

Gruppo Raiffeisen  
**Chiusura intermedia**  
30 giugno 2018



**RAIFFEISEN**

# Cifre chiave

al 30 giugno 2018

	1.1.-30.6.2018 Importi in milioni di CHF	1.1.-30.6.2017 Importi in milioni di CHF	Variazione in %
<b>Dati di conto economico</b>			
Ricavi d'esercizio	1'636	1'629	0.5
Costi d'esercizio	1'000	1'007	-0.7
Risultato d'esercizio	517	532	-2.7
Utile del Gruppo	416	434	-4.1
Cost Income Ratio (rapporto costi/ricavi)	61.1%	61.8%	
	30.6.2018 Importi in milioni di CHF	31.12.2017 Importi in milioni di CHF	Variazione in %
<b>Dati di bilancio</b>			
Totale di bilancio	229'450	227'728	0.8
Prestiti alla clientela	184'867	180'538	2.4
di cui crediti ipotecari	176'262	172'622	2.1
Impegni risultanti da depositi della clientela	165'563	164'085	0.9
Depositi della clientela in % dei prestiti alla clientela	89.6%	90.9%	
 <b>Fondi propri</b>			
Totale del capitale proprio	16'159	15'700	2.9
Rendimento del capitale proprio (ROE)	5.2%	6.1%	
Leverage ratio (quote di capitale non ponderate)*	7.0%	7.1%	
Quota dei fondi propri complessivi (fondi propri)*	16.9%	17.4%	
 <b>Dati di mercato</b>			
Quota di mercato nelle operazioni ipotecarie	17.6%	17.5%	
Numero di clienti	3'771'371	3'767'230	0.1
Numero di soci	1'895'276	1'890'126	0.3
 <b>Patrimonio della clientela</b>			
Patrimonio della clientela gestito	210'539	209'592	0.5
 <b>Operazioni di credito</b>			
Perdite su operazioni di credito (annualizzato)	14	22	-37.5
in % dei prestiti alla clientela	0.007%	0.012%	
 <b>Risorse</b>			
Numero di collaboratori	11'096	11'158	-0.6
Numero di posti a tempo pieno	9'387	9'411	-0.3
Numero di sedi Raiffeisen	896	912	-1.8

\* al 30 giugno senza risultato del periodo

# Buon risultato operativo semestrale per Raiffeisen

I primi sei mesi dell'esercizio 2018 del Gruppo Raiffeisen sono caratterizzati da aspetti estremamente contrastanti: da un lato si registra uno sviluppo positivo del core business, grazie al perdurare dell'andamento soddisfacente dell'attività bancaria; dall'altro lato si evidenzia il dibattito pubblico sui temi della corporate governance di Raiffeisen Svizzera. Grazie alla forza reddituale nel core business e all'andamento dei costi in lieve calo è stato conseguito un risultato d'esercizio elevato pari a CHF 517 milioni. Con CHF 416 milioni, l'utile semestrale ha di nuovo superato nettamente la soglia di 400 milioni, come già nell'esercizio precedente. Allo stesso tempo, il primo semestre 2018 è stato caratterizzato dalle pubblicazioni sul procedimento penale a carico dell'ex Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera e da variazioni a livello del personale ai vertici dell'azienda.

Nel primo semestre 2018 il Gruppo Raiffeisen presenta ancora una volta un buon risultato, in particolare grazie alla costante forza reddituale. In particolare sono sensibilmente cresciuti i proventi da operazioni su interessi (+1.6 per cento o + CHF 17 milioni) e i proventi da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (+3.9 per cento o + CHF 10 milioni). Un notevole incremento (+156.3 per cento o + CHF 33 milioni) si è registrato anche nei proventi da partecipazioni a seguito della maggiore distribuzione di dividendi, fino ad oggi, dell'Aduno Holding SA. Per contro, la voce «altri proventi ordinari» ha registrato un calo. Quest'ultimo è dovuto al fatto che nell'esercizio precedente tramite questa voce sono stati registrati all'attivo importi notevolmente superiori derivanti dai progetti per l'introduzione del nuovo sistema bancario core. Grazie all'andamento soddisfacente nel settore operativo, i ricavi d'esercizio sono comunque aumentati di 8 milioni raggiungendo CHF 1'636 milioni.

## Utile semestrale ancora una volta superiore alla soglia di 400 milioni

Anche i costi d'esercizio sono leggermente diminuiti in ragione della riduzione degli investimenti nel nuovo software bancario core. Sono stati tuttavia contabilizzati oneri superiori per quanto riguarda le rettifiche di valore su partecipazioni. Ciò consegue soprattutto dalla succitata maggiore distribuzione di dividendi, fino ad oggi, dell'Aduno Holding SA, che ha comportato anche un adeguamento, con effetto sul conto economico, della consistenza della partecipazione all'Aduno Holding SA, valutata secondo il metodo dell'equivalenza. In merito al caso non concluso della succursale Basilea, relativo all'impianto delle cassette di sicurezza accessibili per i clienti 24 ore su 24, sono stati costituiti accantonamenti a titolo precauzionale. Grazie al buon andamento nel core business, il risultato d'esercizio ha comunque registrato un valore molto elevato pari a CHF 517 milioni. Con un utile semestrale di CHF 416 milioni è stata ancora una volta superata la soglia di CHF 400 milioni.

La crescita del volume delle operazioni è proseguita nei primi sei mesi dell'esercizio 2018. L'andamento delle operazioni ipotecarie è molto soddisfacente. Con un incremento del 2.1 per cento (+ CHF 3.6 miliardi), i crediti ipotecari sono cresciuti più del mercato. Per quanto riguarda i depositi della clientela è stato realizzato un aumento dello 0.9 per cento (+ CHF 1.5 miliardi). A seguito della bassa remunerazione si registra una sempre maggiore tendenza da parte dei clienti a trasferire i propri averi in conto in consistenze titoli. L'afflusso di nuovi fondi netti nel periodo in rassegna ammonta a + CHF 2.2 miliardi.

## Raiffeisen riorganizza i rapporti di partecipazione

Grazie all'andamento positivo delle attività d'investimento delle Banche Raiffeisen, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera nel maggio del 2018 ha deciso di procedere a un riorientamento del segmento d'attività Clientela investimenti e di vendere Notenstein La Roche Banca Privata SA a Vontobel. I proventi dalla vendita delle partecipazioni saranno visibili nel conto consolidato solo nel secondo semestre. Una parte dei costi sostenuti per questa transazione è tuttavia già stata contabilizzata nel primo semestre 2018.

Inoltre, Raiffeisen Svizzera ha impugnato i contratti nel contesto «Investnet» tra Raiffeisen Svizzera e gli ex «azionisti di minoranza». Su questa base, Investnet AG verrà sostituita quale asset manager di PMI Capitale SA. PMI Capitale SA sta attualmente lavorando con il massimo impegno al trasferimento del portafoglio a un nuovo asset manager, prestando particolare attenzione alla conservazione del valore delle società in portafoglio.

Da circa due anni, Raiffeisen persegue con coerenza una strategia di separazione avviata con l'obiettivo di semplificare i rapporti di partecipazione e ridurre i potenziali conflitti d'interesse. Mentre da un lato si procede alla vendita di partecipazioni, dall'altro Raiffeisen punta maggiormente sulle cooperazioni.

## Situazione di rischio conforme alla strategia

Nei primi sei mesi, le rettifiche di valore per rischi di perdita sono aumentate a CHF 217 milioni, che corrisponde a una quota dello 0.12 per cento in rapporto al volume dei crediti complessivo. Questo incremento è dovuto a una rettifica di valore di una singola posizione. Nelle operazioni di credito delle Banche Raiffeisen la consistenza di rettifiche di valore è ulteriormente diminuita. In seguito alla pubblicazione della disposizione della FINMA, relativa alle carenze in termini di corporate governance presso Raiffeisen Svizzera, nonostante i sempre solidi dati di rischio, Moody's ha adeguato per Raiffeisen il «Long-Term Deposit Rating» da Aa2 ad Aa3 e il «Senior Unsecured Debt Rating» da A2 ad A3. L'agenzia di rating considera i possibili effetti a medio termine di un danno alla reputazione dunque più importanti rispetto ai buoni dati fondamentali del Gruppo; questi ultimi secondo la dichiarazione di Moody's, inclusa la solida dotazione di capitale e di liquidità, sono invariati.

# Requisiti TLAC definitivi in fase di consultazione

Dal 23 febbraio 2018 è in corso la fase di consultazione sulle modifiche all'Ordinanza sui fondi propri relativa ai requisiti gone concern per le banche nazionali di rilevanza sistematica. Queste ultime, tra cui Raiffeisen, devono detenere fondi supplementari in grado di assorbire le perdite per un eventuale risanamento o una risoluzione (gone concern) pari al 40 per cento dei requisiti going concern. La data prevista di entrata in vigore delle modifiche è il 1° gennaio 2019.

Al 30 giugno 2018, la quota dei fondi propri complessivi del Gruppo, ponderata per il rischio, si attesta al 16.9 per cento. La quota di capitale going-concern, ponderata per il rischio, è del 16.6 per cento. Per la costituzione del requisito supplementare gone concern viene concesso, secondo il progetto in consultazione, un periodo di transizione di sette anni. Raiffeisen ritiene che gli ulteriori requisiti possano essere soddisfatti con mezzi propri e senza raccolta di fondi straordinari. Il leverage ratio, attestatosi al 7.0 per cento, supera già oggi i futuri requisiti TLAC non ponderati.

## Focus sul nuovo sistema bancario core

Le prime 22 Banche Raiffeisen lavorano già da inizio anno con il nuovo sistema bancario Arizon Core System (ACS). Il progetto prevedeva la migrazione alla nuova piattaforma delle restanti Banche Raiffeisen entro la metà dell'anno. In ragione delle dimensioni e della complessità del progetto, il focus per il momento è stato successivamente posto sull'ottimizzazione dell'operatività del sistema. Inoltre nella prima metà dell'anno si sono verificate numerose fusioni di Banche. La fase di ottimizzazione è ormai molto avanzata e tutte le fusioni sono state portate a termine senza intoppi. In una seconda trachea pilota, altre Banche Raiffeisen verranno trasferite al nuovo sistema e, successivamente, sarà effettuata la migrazione delle restanti Banche.

## La corporate governance sarà un impegno anche nel secondo semestre

Dall'apertura dell'indagine della FINMA e del procedimento penale a carico dell'ex Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera, Raiffeisen sta attraversando una fase ricca di eventi. Con la conclusione del procedimento di enforcement della FINMA il 14 giugno 2018, Raiffeisen Svizzera accetta le misure di miglioramento contenute nella disposizione e attuerà rapidamente i corrispondenti miglioramenti nella corporate governance. Con il rinnovo anticipato del Consiglio di amministrazione, questo organo dà un chiaro segnale di un nuovo inizio anche a livello del personale. In occasione dell'Assemblea dei delegati tenutasi il 16 giugno 2018, sono stati eletti due nuovi Membri del Consiglio di amministrazione: Rolf Walker e Thomas Rauber. Per l'Assemblea straordinaria dei delegati del 10 novembre 2018 è prevista l'elezione di altri quattro o cinque nuovi Membri del Consiglio di amministrazione e del suo nuovo Presidente. Inoltre il 18 luglio 2018 il Dr. Patrik Gisel ha deciso di lasciare la sua funzione di Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera a fine anno e di uscire dal Gruppo bancario. La ricerca di un nuovo Presidente della Direzione è già in corso.

## Prospettive

Dal punto di vista macroeconomico prevediamo che il contesto economico rimarrà stabile. In ragione della moderata inflazione, le banche centrali non si vedono costrette ad agire e procedono lentamente, se non per nulla, con il processo di normalizzazione dei tassi. Pertanto, neanche in Svizzera il difficile contesto dei tassi bassi dovrebbe cambiare rapidamente e continuerà la pressione sui margini d'interesse.

# Bilancio del Gruppo

al 30 giugno 2018

	30.6.2018 in migliaia di CHF	31.12.2017 in migliaia di CHF	Variazione in migliaia di CHF	Variazione in %
<b>Attivi</b>				
Liquidità	19'602'758	20'523'022	-920'264	-4.5
Crediti nei confronti di banche	6'464'212	8'331'689	-1'867'477	-22.4
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	239'548	231'672	7'876	3.4
Crediti nei confronti della clientela	8'604'641	7'916'175	688'466	8.7
Crediti ipotecari	176'262'028	172'621'503	3'640'525	2.1
Attività di negoziazione	3'974'962	3'879'083	95'879	2.5
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'573'698	1'676'852	-103'154	-6.2
Immobilizzazioni finanziarie	7'499'363	7'593'388	-94'025	-1.2
Ratei e risconti	326'376	277'805	48'571	17.5
Partecipazioni non consolidate	639'911	650'117	-10'206	-1.6
Immobilizzazioni materiali	2'896'754	2'802'620	94'134	3.4
Valori immateriali	352'123	371'884	-19'761	-5.3
Altri attivi	1'013'913	852'136	161'777	19.0
<b>Totale attivi</b>	<b>229'450'287</b>	<b>227'727'946</b>	<b>1'722'341</b>	<b>0.8</b>
Totali dei crediti postergati	129'131	154'819	-25'688	-16.6
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	-	794	-794	-100.0
<b>Passivi</b>				
Impegni nei confronti di banche	11'044'910	12'602'955	-1'558'045	-12.4
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'760'025	2'200'519	559'506	25.4
Impegni risultanti da depositi della clientela	165'562'572	164'084'825	1'477'747	0.9
Impegni risultanti da attività di negoziazione	116'374	133'799	-17'425	-13.0
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'627'601	1'691'646	-64'045	-3.8
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	2'924'052	2'580'306	343'746	13.3
Obbligazioni di cassa	697'676	835'965	-138'289	-16.5
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	26'558'133	25'938'644	619'489	2.4
Ratei e risconti	880'262	850'574	29'688	3.5
Altri passivi	150'410	160'026	-9'616	-6.0
Accantonamenti	964'672	948'633	16'039	1.7
Riserve per rischi bancari generali	80'000	80'000	-	0.0
Capitale sociale	2'051'493	1'957'396	94'097	4.8
Riserva legale da utili	13'611'241	12'745'940	865'301	6.8
Riserva da conversione delle valute estere	11	7	4	57.1
Utile del Gruppo	416'294	917'068	-500'774	-54.6
<b>Totale del capitale proprio (senza quote minoritarie)</b>	<b>16'159'039</b>	<b>15'700'411</b>	<b>458'628</b>	<b>2.9</b>
Quote minoritarie nel capitale proprio	4'561	-357	4'918	-1'377.6
di cui quote minoritarie dell'utile del Gruppo	-2'061	-6'317	4'256	-67.4
<b>Totale del capitale proprio (con quote minoritarie)</b>	<b>16'163'600</b>	<b>15'700'054</b>	<b>463'546</b>	<b>3.0</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>229'450'287</b>	<b>227'727'946</b>	<b>1'722'341</b>	<b>0.8</b>
Totali degli impegni postergati	1'621'048	1'761'917	-140'869	-8.0
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	1'076'309	1'226'398	-150'089	-12.2
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	434'233	468'486	-34'253	-7.3
Impegni irrevocabili	8'893'607	8'790'318	103'289	1.2
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	109'257	113'897	-4'640	-4.1

# Conto economico del Gruppo

1° semestre 2018

	1.1.-30.6.2018 in migliaia di CHF	1.1.-30.6.2017 in migliaia di CHF	Variazione in migliaia di CHF	Variazione in %
Proventi da interessi e sconti	1'456'665	1'475'457	-18'792	-1.3
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	24'626	27'961	-3'335	-11.9
Oneri per interessi	-332'797	-385'145	52'348	-13.6
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>	<b>1'148'494</b>	<b>1'118'273</b>	<b>30'221</b>	<b>2.7</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-9'999	2'801	-12'800	-457.0
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>1'138'495</b>	<b>1'121'074</b>	<b>17'421</b>	<b>1.6</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d’investimento	220'427	213'664	6'763	3.2
Proventi da commissioni su operazioni di credito	10'173	9'431	742	7.9
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	113'181	113'024	157	0.1
Oneri per commissioni	-87'859	-89'904	2'045	-2.3
<b>Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>255'922</b>	<b>246'215</b>	<b>9'707</b>	<b>3.9</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall’opzione fair value</b>	<b>118'392</b>	<b>116'091</b>	<b>2'301</b>	<b>2.0</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	4'324	9'401	-5'077	-54.0
Proventi da partecipazioni	53'361	20'816	32'545	156.3
Risultato da immobili	10'460	10'326	134	1.3
Altri proventi ordinari	57'828	108'257	-50'429	-46.6
Altri oneri ordinari	-2'389	-3'574	1'185	-33.2
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>123'584</b>	<b>145'226</b>	<b>-21'642</b>	<b>-14.9</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>1'636'393</b>	<b>1'628'606</b>	<b>7'787</b>	<b>0.5</b>
Costi per il personale	-707'147	-688'887	-18'260	2.7
Altri costi d’esercizio	-292'849	-317'802	24'953	-7.9
<b>Costi d’esercizio</b>	<b>-999'996</b>	<b>-1'006'689</b>	<b>6'693</b>	<b>-0.7</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-112'204	-92'732	-19'472	21.0
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-7'225	2'344	-9'569	-408.2
<b>Risultato d’esercizio</b>	<b>516'968</b>	<b>531'529</b>	<b>-14'561</b>	<b>-2.7</b>
Ricavi straordinari	7'349	10'600	-3'251	-30.7
Costi straordinari	-3'025	-2'750	-275	10.0
Imposte	-107'059	-108'461	1'402	-1.3
<b>Utile del Gruppo (incl. quote minoritarie)</b>	<b>414'233</b>	<b>430'918</b>	<b>-16'685</b>	<b>-3.9</b>
Quote minoritarie dell’utile del Gruppo	-2'061	-3'325	1'264	-38.0
<b>Utile del Gruppo</b>	<b>416'294</b>	<b>434'243</b>	<b>-17'949</b>	<b>-4.1</b>

# Prospetto delle variazioni del capitale proprio

al 30 giugno 2018

	<b>Capitale sociale in migliaia di CHF</b>	<b>Riserva da utili in migliaia di CHF</b>	<b>Riserve per rischi bancari generali in migliaia di CHF</b>	<b>Riserve da conversione delle valute estere in migliaia di CHF</b>	<b>Quote minoritarie in migliaia di CHF</b>	<b>Utile in migliaia di CHF</b>	<b>Totale in migliaia di CHF</b>
<b>Capitale proprio del 1.1.2018</b>	<b>1'957'396</b>	<b>12'745'940</b>	<b>80'000</b>	<b>7</b>	<b>-357</b>	<b>917'068</b>	<b>15'700'054</b>
Aumento di capitale	121'072						121'072
Diminuzione di capitale	-26'975						-26'975
Variazioni delle quote minorarie					6'979		6'979
Differenze da conversione delle valute estere				4			4
Remunerazione del capitale sociale						-51'767	-51'767
Assegnazione alla riserva da utili		865'301				-865'301	-
Utile					-2'061	416'294	414'233
<b>Capitale proprio del 30.6.2018</b>	<b>2'051'493</b>	<b>13'611'241</b>	<b>80'000</b>	<b>11</b>	<b>4'561</b>	<b>416'294</b>	<b>16'163'600</b>

# Breve allegato alla chiusura intermedia

## Modifica dei principi di iscrizione a bilancio e di valutazione ed eventuali correzioni degli errori

Non sono state apportate modifiche materiali ai principi di iscrizione a bilancio e di valutazione.

Non si sono rese necessarie correzioni di errori.

## Indizi di fattori che hanno influenzato la situazione economica durante il periodo in rassegna e rispetto al periodo precedente

Non vi sono indizi di fattori che hanno modificato sensibilmente la situazione economica del Gruppo Raiffeisen. Le turbolenze inerenti ai temi di corporate governance presso Raiffeisen Svizzera non hanno avuto nessuna ripercussione sulle cifre del Gruppo Raiffeisen.

## Ricavi o costi straordinari

I ricavi straordinari di CHF 7.3 milioni sono diminuiti rispetto al periodo precedente di CHF 3.3 milioni. Contengono soprattutto utili da alienazione di immobilizzazioni materiali nonché ricavi dalla vendita delle attività in Europa orientale di Notenstein La Roche Banca Privata SA. Nei costi straordinari di CHF 3.0 milioni (+CHF 0.3 milioni) sono incluse, in particolare, perdite derivanti dall'alienazione di immobilizzazioni materiali pari a CHF 2.4 milioni.

## Eventi rilevanti dopo il giorno di riferimento della chiusura intermedia

In data 2 luglio 2018 Notenstein La Roche Banca Privata SA è stata venduta a Vontobel. L'effetto della transazione si manifesterà principalmente nel conto consolidato del secondo semestre 2018. I costi già noti sono inclusi nei costi d'esercizio della chiusura intermedia.

Il 18 luglio 2018 il Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera ha comunicato che alla fine del 2018 si dimetterà dalla sua funzione e lascerà la Banca.

**Raiffeisen Svizzera società cooperativa**

Comunicazione del Gruppo

Raiffeisenplatz

CH-9001 San Gallo

Telefono: +41 71 225 88 88

Fax: +41 71 225 88 87

[www.raiffeisen.ch](http://www.raiffeisen.ch)

[medien@raiffeisen.ch](mailto:medien@raiffeisen.ch)

Questo rapporto è disponibile in tedesco, francese, italiano e inglese su  
[www.raiffeisen.ch/rapportidigestione](http://www.raiffeisen.ch/rapportidigestione). È determinante la versione  
tedesca.