



Raiffeisen Svizzera
Rapporto di gestione 2019

RAIFFEISEN

Premessa



Guy Lachappelle, Presidente del Consiglio di amministrazione, Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber, Presidente della Direzione, Raiffeisen Svizzera

Nel 2019 il Gruppo Raiffeisen ha aperto un nuovo capitolo: le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera hanno posto insieme le basi per una collaborazione improntata alla fiducia. Benché la scelta partecipativa sia impegnativa, siamo convinti che le decisioni prese di concerto rappresentino le giuste fondamenta per una Banca cui quasi la metà della popolazione svizzera e un terzo delle aziende del paese affidano le proprie operazioni finanziarie. Tale fiducia, espressa quest'anno a Raiffeisen da soci e clienti, è per noi una conferma. Raiffeisen si lascia alle spalle non solo un anno importante per la Cooperativa, ma anche un esercizio ricco di successi.

Punto di partenza della riuscita modernizzazione della Cooperativa sono stati i progressi nel fare chiarezza sul passato. A gennaio Raiffeisen Svizzera ha pubblicato i risultati di un'indagine indipendente sulle sue partecipazioni negli anni dal 2005 al 2015. Alle carenze evidenziate nel rapporto del Prof. Dr. Bruno Gehrig riguardo all'acquisizione e alla gestione di partecipazioni nel passato, il Consiglio di amministrazione ha risposto con un ampio pacchetto di provvedimenti. Raiffeisen Svizzera ha significativamente migliorato la conduzione e il controllo.

Nel quadro di un processo di riforma, Raiffeisen ha elaborato una governance del Gruppo che corrisponde alle esigenze di quest'ultimo e garantisce uno scambio istituzionalizzato tra Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. Con il passaggio da un'Assemblea dei delegati a un'Assemblea generale, ciascuna delle 229 Banche Raiffeisen dispone ora di un voto: all'insegna del motto «una Banca, un voto». In tal modo gli iter decisionali sono disciplinati in modo efficiente, chiaro e trasparente.

Per la prima volta nei 120 anni di storia del Gruppo Raiffeisen vi è inoltre una strategia dei titolari: quest'ultima riunisce le aspettative dei titolari nei confronti di Raiffeisen Svizzera e chiarisce le responsabilità. Abbiamo inoltre radicato i nostri valori cooperativi – liberalità, democrazia e solidarietà – in modo vincolante in una nuova premessa allo statuto di Raiffeisen Svizzera.

Anche Raiffeisen Svizzera ha contribuito agli sforzi riformatori del Gruppo ottimizzando la propria corporate governance e portando avanti la separazione delle partecipazioni. Ad aprile 2019 è entrata in vigore una nuova struttura dipartimentale. Essa consente un orientamento ancora più coerente al cliente, una consulenza e un'assistenza ottimali alle 229 Banche Raiffeisen e un efficiente sviluppo dei prodotti. Raiffeisen può in tal modo

ampliare ulteriormente il proprio punto di forza: la vicinanza alla clientela. Inoltre, nel 2019 Raiffeisen Svizzera ha lanciato un programma di efficienza, positivamente concluso a inizio 2020.

L'impegno nel realizzare prodotti interessanti e processi efficienti per i clienti è di centrale importanza per noi: con la riuscita introduzione del nuovo sistema bancario core a inizio 2019, Raiffeisen ha posto le basi per processi integrati e la realizzazione di futuri progetti digitali. A metà aprile Raiffeisen ha immesso sul mercato svizzero la prima obbligazione sostenibile, il «Sustainability Bond». Un altro successo è costituito dai nuovi mandati di gestione patrimoniale, lanciati l'anno precedente, il cui volume nel 2019 è aumentato di oltre un miliardo di franchi. Con l'abrogazione del principio «Prestito solo dietro copertura» da parte delle Banche Raiffeisen a dicembre, Raiffeisen ha inoltre posto un'importante base per la riuscita attuazione della strategia per la clientela aziendale e per la diversificazione dei campi di attività.

Il nostro modello cooperativo consente la partecipazione dei nostri 1.9 milioni di soci, che hanno il loro ruolo attivo nel dare forma alla comunità Raiffeisen. La fiducia dei nostri clienti si riflette anche nei loro depositi, che nel 2019 sono ulteriormente aumentati.

Raiffeisen si lascia alle spalle un anno molto positivo. Nel 2019 il Gruppo Raiffeisen ha registrato un utile di CHF 835 milioni. Il Gruppo è cresciuto in maniera marcata in particolare negli affari con la clientela, riuscendo a incrementare significativamente la quota di mercato nei depositi della clientela. Malgrado il difficile contesto dei margini, le operazioni su interessi al netto sono aumentate. Anche l'andamento delle operazioni su commissione e da prestazioni di servizio è soddisfacente. Raiffeisen ha registrato un considerevole aumento soprattutto nei mandati di gestione patrimoniale e negli investimenti collettivi.

Nei crediti ipotecari siamo cresciuti a livello di mercato in linea con la nostra ambizione. Raiffeisen può in tal modo mantenere la sua solida posizione nel core business ed è ben posizionata in un contesto di mercato caratterizzato da aspra concorrenza. Grazie alla politica creditizia conservativa e orientata alla sicurezza, il portafoglio crediti del Gruppo bancario continua a essere di elevata qualità. Circa il 92 per cento dell'utile di esercizio viene capitalizzato quale riserva da utili, rimanendo così all'interno della Cooperativa.

Anche quest'anno vogliamo dare seguito a questi successi: stiamo pianificando l'approvazione della strategia del Gruppo; i lavori in tal senso sono iniziati nel 2019. Con la strategia del Gruppo determineremo in che direzione Raiffeisen andrà nei prossimi cinque anni e definiremo le nostre risposte alle mutate esigenze della clientela, alle nuove tecnologie e modelli aziendali nonché alle sfide quali il contesto di tassi bassi.

Nel 2019 il Gruppo Raiffeisen ha mostrato la propria volontà di cambiamento: grazie al processo di riforma è stata rafforzata la fiducia all'interno del Gruppo. La strada è ora libera per guardare avanti. Il dialogo costruttivo all'interno del Gruppo Raiffeisen ha rafforzato la nostra percezione della comunità. Essa è impressa nel nostro DNA di Banca cooperativa: grazie ai nostri valori cooperativi funzioniamo come una Svizzera in miniatura. Con il nostro impegno a favore di sport, cultura e progetti sociali contribuiamo a una comunità variegata, viva e unica. Continueremo quindi a essere coerentemente al servizio dei nostri clienti, puntando anche in futuro su vicinanza, valore aggiunto e comunità.



Guy Lachappelle
Presidente del Consiglio
diamministrazione
Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber
Presidente della Direzione
Raiffeisen Svizzera

Rapporto finanziario

Raiffeisen Svizzera 2019

Andamento degli affari di Raiffeisen Svizzera

Nell'anno in rassegna Raiffeisen Svizzera ha realizzato un utile di esercizio di CHF 42.5 milioni. L'importo corrisponde all'utile dell'esercizio precedente, precisando che si sono dovute sciogliere riserve per rischi bancari generali pari a CHF 2.9 milioni. Il totale di bilancio è aumentato di CHF 16.6 miliardi, attestandosi a CHF 64.2 miliardi.

Con la riuscita introduzione del nuovo sistema bancario core a inizio 2019, Raiffeisen ha posto le basi per processi integrati e la realizzazione di futuri progetti digitali. Al contempo, con l'introduzione del nuovo sistema, le attività di ARIZON Sourcing SA in liquidazione, responsabile in misura determinante dello sviluppo del software, sono state integrate in Raiffeisen Svizzera.

Nel 2019 Raiffeisen Svizzera ha lanciato un programma di efficienza, positivamente concluso a inizio 2020. Nell'ambito di questo progetto sono stati identificati risparmi sui costi per un volume di CHF 105 milioni. Gran parte di questi risparmi si rifletteranno nei costi d'esercizio degli anni a seguire.

Conto economico

Risultato da operazioni su interessi

Il risultato lordo da operazioni su interessi è aumentato di CHF 5.5 milioni (+3.5 per cento), attestandosi a CHF 160.9 milioni. Mentre è stato possibile aumentare nuovamente i ricavi da interessi nel settore retail, il contributo della tesoreria al risultato, in ragione di CHF 42.1 milioni, è rimasto uguale a quello dell'esercizio precedente. Le rettifiche di valore per rischi di perdita e le perdite da operazioni su interessi sono diminuite di CHF 106 milioni a CHF 20.5 milioni (allegato 14). La forte contrazione delle rettifiche di valore dipende dal fatto che nell'esercizio precedente sono state costituite considerevoli correzioni di valore negli impegni del Gruppo PMI Capitale. Nell'esercizio in rassegna tali effetti si sono verificati in misura molto minore. Il risultato netto da operazioni su interessi è quindi aumentato di CHF 111.4 milioni, attestandosi a CHF 140.3 milioni.

Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

L'ottima crescita nella gestione patrimoniale, negli investimenti collettivi, e il solido andamento delle operazioni d'emissione di prodotti strutturati propri hanno comportato un aumento nelle operazioni in titoli e nell'attività d'investimento di CHF 5.8 milioni a CHF 83.4 milioni (+7.5 per cento). Al contempo si sono ridotti gli oneri per commissioni di CHF 5.0 milioni, a CHF 41.3 milioni (-10.9 per cento). Di conseguenza il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (allegato 23) è aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di CHF 10.9 milioni, attestandosi a CHF 121.4 milioni.

Risultato da attività di negoziazione

Il risultato da attività di negoziazione è lievemente aumentato di CHF 1.2 milioni (+1.6 per cento), attestandosi a CHF 79.4 milioni (allegato 24). In tal ambito il successo della negoziazione in banconote e metalli preziosi contribuisce, con CHF 38.9 milioni, in modo sostanziale a questo risultato. Anche nel 2019 le attività di negoziazione sono state caratterizzate dalla politica dei tassi bassi delle Banche centrali europee (BCE, BoE, BNS). La Banca nazionale svizzera ha modificato la propria politica monetaria passando dalla sua fascia target del Libor al tasso di riferimento BNS. Nel 2019 la Banca centrale americana (Fed) ha effettuato tre riduzioni dei tassi. Molta liquidità è stata investita in azioni, dando nel 2019 un'ulteriore spinta ai mercati azionari globali. Fino a metà del quarto trimestre il

conflitto commerciale tra USA e Cina ha segnato l'umore sui mercati. È stato toccato soprattutto il mercato dei tassi che, nel 2019, si è mostrato molto volatile. A seguito della conclusione della «Fase 1» dell'accordo tra USA e Cina a inizio dicembre, è stata per il momento dissipata la discordia per cui i mercati sono tornati a un andamento più tranquillo. Il 2019 è stato complessivamente caratterizzato da grandi incertezze e quindi da mercati molto volatili per cui entrerà negli annali dell'attività di negoziazione come anno impegnativo.

Altri risultati ordinari

Gli altri risultati ordinari hanno registrato un netto calo di CHF 51.4 milioni (–11.8 per cento) a CHF 384.9 milioni.

I proventi da partecipazioni sono diminuiti di CHF 30.7 milioni. La strategia di separazione iniziata negli esercizi precedenti, con l'alienazione di partecipazioni, causa una riduzione del rendimento dei dividendi.

Lo scambio di prestazioni tra Raiffeisen Svizzera e ARIZON Sourcing SA in liquidazione ha portato in passato a ricavi sostanziali. Si tratta in questo caso di prestazioni di Raiffeisen Svizzera a favore di ARIZON in relazione alla realizzazione del nuovo software bancario ACS. A seguito dell'integrazione delle attività di ARIZON Sourcing SA in liquidazione in Raiffeisen Svizzera a primavera 2019, è venuta a mancare gran parte di questi ricavi.

I proventi per prestazioni soggette a contributo di Raiffeisen Svizzera alle Banche Raiffeisen sono diminuiti di CHF 7.7 milioni rispetto all'esercizio precedente (–6.6 per cento). Determinanti per la flessione sono in particolare minori costi per il finanziamento esterno e l'attuazione delle prime misure nell'ambito del programma di efficienza di Raiffeisen Svizzera.

Gli altri oneri ordinari sono diminuiti di CHF 10.5 milioni, attestandosi a CHF 32.4 milioni. Oltre alle spese per l'acquisto dell'infrastruttura IT per le Banche Raiffeisen, sono indicati anche i costi per la produzione di stampati per queste ultime. La diminuzione è sostanzialmente riconducibile al venir meno di costi per lo sviluppo del sistema bancario core.

Costi d'esercizio

I costi per il personale (allegato 26) sono aumentati di CHF 24.0 milioni (+6.2 per cento), attestandosi a CHF 407.8 milioni. Il forte aumento risulta da un lato da accantonamenti per ristrutturazione in ragione di CHF 12 milioni, connessi al programma di efficienza FIT. Dall'altro l'integrazione delle attività di ARIZON Sourcing SA in liquidazione e del rispettivo personale in Raiffeisen Svizzera ha causato un aumento dei costi per il personale.

Alla fine dell'esercizio in rassegna, l'effettivo di Raiffeisen Svizzera contava 2'267 posti di lavoro a tempo pieno. L'incremento di 144 posti è principalmente riconducibile alla ripresa dei collaboratori di ARIZON Sourcing SA in Raiffeisen Svizzera.

Gli altri costi d'esercizio (allegato 27) sono diminuiti di CHF 46.8 milioni (–15.9 per cento) rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 247.5 milioni. Le spese per i locali sono state ridotte di CHF 5.3 milioni a CHF 23.0 milioni, i costi EED di CHF 58.6 milioni a CHF 66.0 milioni. Il motivo della diminuzione dei costi è principalmente in relazione all'imminente conclusione del progetto per l'introduzione del nuovo sistema bancario ACS. Per contro negli altri costi di esercizio è risultato un aumento di CHF 18.1 milioni a CHF 152.2 milioni. In esso è in particolare incluso un aumento delle spese legali e di consulenza relative al procedimento di enforcement della FINMA, al rinnovamento della corporate governance del gruppo Raiffeisen e a diversi progetti interni. Gli altri costi d'esercizio sono al livello dell'esercizio precedente.

Rettifiche di valore su partecipazioni e ammortamenti

Gli ammortamenti ordinari sulle immobilizzazioni materiali sono aumentati di CHF 14.3 milioni attestandosi a CHF 37.6 milioni. L'aumento risulta sostanzialmente dal primo ammortamento del software bancario ACS. Nell'esercizio in rassegna sono stati invece conteggiati solo ridotti ammortamenti straordinari su immobilizzazioni materiali pari a CHF 0.6 milioni.

Le rettifiche di valore su partecipazioni sono fortemente diminuite rispetto all'esercizio precedente. La forte diminuzione di CHF 76.5 milioni dipende dal fatto che nell'esercizio precedente, a seguito di ipotesi di valutazione più prudenti, erano state costituite ampie correzioni di valore. Nell'esercizio in rassegna tali effetti sono stati ampiamente assenti.

Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite

Questa voce dei risultati è diminuita rispetto all'esercizio precedente di CHF 105.3 milioni. Nell'esercizio 2018 essa era interessata in modo particolarmente forte da fattori straordinari. Si tratta di accantonamenti relativi alla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA, all'acquisto di ARIZON Sourcing SA in liquidazione e al contesto di spese legali di «Investnet». Nell'esercizio in corso tali effetti sono stati ampiamente assenti.

Risultato straordinario, variazioni delle riserve per rischi bancari generali e imposte

I ricavi straordinari, pari a CHF 28.5 milioni (allegato 28), derivano in particolare dall'alienazione di immobilizzazioni materiali per CHF 22.6 milioni. Dalle riserve per rischi bancari generali sono stati prelevati CHF 3.0 milioni. Nell'esercizio in rassegna gli oneri fiscali sono stati pari a CHF 1.8 milioni. Si tratta in questo caso in primo luogo di imposte sul capitale.

Utile di esercizio

L'utile di esercizio ammonta come nell'esercizio precedente a CHF 42.5 milioni.

Bilancio

Il totale di bilancio di Raiffeisen Svizzera è aumentato di CHF 16.6 miliardi.

Il motivo di questo aumento è costituito principalmente da tre fattori. In vista di un cambio del software privo di problemi, a fine 2018 sono state chiuse numerose operazioni interbancarie, ricostituite nel 2019. Al giorno di riferimento 31.12.2018 il totale di bilancio era quindi nettamente inferiore. Investimenti più elevati delle Banche Raiffeisen presso Raiffeisen Svizzera per un ammontare di CHF 3.5 miliardi e consistenze in pronti contro termine di CHF 3.4 miliardi nell'ambito della gestione delle finanze e della liquidità sono gli altri due fattori dell'aumento del totale di bilancio. Questi fondi supplementari sono detenuti presso la Banca nazionale svizzera.

Crediti/Impegni nei confronti delle Banche Raiffeisen

A fine 2019 Raiffeisen Svizzera presentava un impegno netto nei confronti delle Banche Raiffeisen di CHF 16.5 miliardi (esercizio precedente CHF 12.3 miliardi). In ottemperanza ai requisiti legali di liquidità, le Banche Raiffeisen detengono investimenti presso Raiffeisen Svizzera.

Crediti/Impegni nei confronti di altre banche

Rispetto all'esercizio precedente i crediti nei confronti di altre banche sono aumentati di CHF 5.8 miliardi, attestandosi a CHF 7.6 miliardi. Gli impegni nei confronti di altre banche sono cresciuti di CHF 5.9 miliardi, passando a CHF 12.3 miliardi. L'aumento è principalmente riconducibile alla diminuzione delle posizioni al giorno di riferimento 31.12.2018 descritta sopra.

Crediti/Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono aumentati di CHF 3.4 miliardi, attestandosi a CHF 6.3 miliardi. In questo caso si tratta esclusivamente di transazioni pronti contro termine, con le quali si acquisisce denaro in cambio di garanzie. Queste transazioni servono ad esempio a gestire il volume di conto giro presso la BNS. Le oscillazioni di valore sulle garanzie scambiate non hanno alcun effetto sul conto economico. I crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli ammontano al giorno di riferimento a CHF 250 milioni.

Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

Nell'esercizio in rassegna i prestiti alla clientela sono diminuiti nel complesso di CHF 280.4 milioni (-1.9 per cento), attestandosi a CHF 13.9 miliardi. Alla diminuzione ha contribuito l'integrazione delle attività di ARIZON Sourcing SA in liquidazione e la connessa restituzione del prestito. Nei crediti ipotecari è stato registrato un aumento del 3.6 per cento. Le succursali di Raiffeisen Svizzera hanno incrementato il volume dei prestiti di CHF 104.5 milioni (+1 per cento), passando a CHF 10.9 miliardi. Nei prestiti sono inoltre compresi crediti a breve termine a favore di clienti istituzionali, prestiti ai grandi clienti aziendali e operazioni di leasing beni di investimento. Queste posizioni sono per natura commerciale più volatili e soggette a maggiori variazioni.

Attività di negoziazione

Il volume delle attività di negoziazione si è ridotto di CHF 270 milioni passando a CHF 758 milioni (allegato 3). Al giorno di riferimento il volume di negoziazione contabilizzato è generalmente soggetto a maggiori oscillazioni, il che rispecchia il carattere a breve termine di queste operazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

La consistenza titoli relativa alle immobilizzazioni finanziarie (allegato 5), principalmente obbligazioni di prim'ordine, è gestita in conformità ai requisiti legali di liquidità e agli obiettivi di liquidità interni. Il valore contabile è aumentato di CHF 569 milioni, attestandosi a CHF 7.1 miliardi.

Partecipazioni

Il valore contabile delle partecipazioni (allegato 6) ammonta a CHF 435.5 milioni ed è mutato solo leggermente rispetto all'esercizio precedente (+2.8 per cento). Dopo che nel 2018 sono stati effettuati diversi adeguamenti di valore a carico del conto economico, nell'esercizio in rassegna non si è verificata alcun'altra necessità materiale in tal senso. L'aumento di dotazione di capitale di Raiffeisen Switzerland B.V, Valyo SA e Raiffeisen Immo SA sono il motivo principale della variazione di questa posizione.

Immobilizzazioni materiali

L'andamento delle immobilizzazioni materiali è illustrato nell'allegato 7.1. Il valore contabile è cresciuto di CHF 120.2 milioni, passando a CHF 353 milioni. Dopo che tramite l'integrazione delle attività di ARIZON Sourcing SA in liquidazione il software bancario core ACS è dapprima stato trasferito a Raiffeisen Svizzera, quest'ultima ha venduto una parte di queste licenze alle Banche Raiffeisen. Queste transazioni hanno portato a cambiamenti essenziali nella tabella degli investimenti. Una parte del software ACS è rimasto presso Raiffeisen Svizzera aumentando in tal modo la consistenza azionaria. Anche ulteriori lavori al sistema ACS e relative attivazioni entro la conclusione del progetto hanno portato a un aumento del valore contabile.

Valori immateriali

L'andamento dei valori immateriali è illustrato nell'allegato 8. Il valore contabile dei valori immateriali è ulteriormente diminuito a seguito di ammortamenti ordinari ed è complessivamente marginale.

Depositi della clientela

I depositi della clientela sono aumentati di CHF 2.5 miliardi, passando a CHF 13.9 miliardi. Le succursali di Raiffeisen Svizzera registrano una crescita di CHF 691 milioni. I depositi della clientela aziendale sono aumentati di CHF 727 milioni. I depositi vincolati e gli investimenti a termine perlopiù a breve termine, principalmente provenienti da investitori istituzionali, sono nettamente cresciuti contribuendo significativamente all'aumento dei depositi della clientela.

Prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie

Nell'esercizio in rassegna la consistenza di prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie è aumentata di ulteriori CHF 0.5 miliardi, passando a CHF 7.5 miliardi. I prestiti obbligazionari di Raiffeisen Svizzera rimangono invariati a CHF 3.4 miliardi. La quota delle obbligazioni postergate di Raiffeisen Svizzera ammonta a CHF 1.5 miliardi. Le componenti bond dei prodotti strutturati emessi si elevano a CHF 2 miliardi. La consistenza dei mutui in obbligazioni fondiarie è aumentata di CHF 0.1 miliardi a CHF 2.1 miliardi.

Accantonamenti

Gli accantonamenti (allegato 14) sono diminuiti di CHF 3.8 milioni, passando a CHF 124.6 milioni.

Riserve per rischi bancari generali

Nell'esercizio in rassegna sono stati prelevati CHF 2.9 milioni dalle riserve per rischi bancari generali (allegato 14).

Capitale proprio

A fine dicembre 2019 il capitale cooperativo ammontava ancora a CHF 1.7 miliardi. Il capitale proprio è diminuito di CHF 2.9 milioni. Ciò corrisponde al prelievo dalle riserve per rischi bancari generali.

Operazioni fuori bilancio

Nell'esercizio in rassegna il totale degli impegni eventuali (allegato 20) è aumentato di CHF 205 milioni, passando a CHF 3.2 miliardi. Il volume contrattuale su strumenti finanziari derivati (allegato 4) è aumentato di CHF 57.8 miliardi, attestandosi a CHF 171.3 miliardi. I valori di sostituzione positivi iscritti a bilancio si collocano a CHF 1.8 miliardi (esercizio precedente CHF 1.3 miliardi), quelli negativi a CHF 2.2 miliardi (esercizio precedente CHF 1.5 miliardi).

Rapporto sulle remunerazioni

Il rapporto sulle remunerazioni è riportato nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen.

Bilancio Raiffeisen Svizzera

al 31 dicembre 2019

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %	Allegato
Attivi					
Liquidità	28'377'439	17'993'258	10'384'181	57.7	17
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'381'568	3'023'050	-641'482	-21.2	10, 17
Crediti nei confronti di altre banche	7'562'069	1'815'732	5'746'337	316.5	10, 17
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	249'941	4'920	245'021	4'980.1	1, 17
Crediti nei confronti della clientela	2'824'270	3'490'328	-666'058	-19.1	2, 17
Crediti ipotecari	11'104'948	10'719'248	385'700	3.6	2, 10, 17
Attività di negoziazione	757'875	1'027'521	-269'646	-26.2	3, 17
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'823'769	1'310'767	513'002	39.1	4, 17
Immobilizzazioni finanziarie	7'129'847	6'560'872	568'975	8.7	5, 10, 17
Ratei e risconti	247'005	227'896	19'109	8.4	
Partecipazioni	435'474	423'809	11'665	2.8	6
Immobilizzi	353'088	232'866	120'222	51.6	7
Valori immateriali	1'815	4'234	-2'419	-57.1	8
Altri attivi	920'495	754'607	165'888	22.0	9
Totale degli attivi	64'169'604	47'589'108	16'580'496	34.8	
Totale dei crediti postergati	2'000	-	2'000	-	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	-	-	-	-	
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	18'906'019	15'366'151	3'539'868	23.0	17
Impegni nei confronti di altre banche	12'263'833	6'410'927	5'852'906	91.3	17
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	6'326'901	2'925'136	3'401'765	116.3	1, 17
Impegni risultanti da depositi della clientela	13'943'409	11'423'677	2'519'732	22.1	17
Impegni risultanti da attività di negoziazione	197'542	69'530	128'012	184.1	3, 17
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'179'800	1'535'839	643'961	41.9	4, 17
Obbligazioni di cassa	22'569	30'563	-7'994	-26.2	17
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'527'074	7'021'981	505'093	7.2	12, 13, 17
Ratei e risconti	300'217	310'936	-10'719	-3.4	
Altri passivi	451'263	436'675	14'588	3.3	9
Accantonamenti	124'617	128'373	-3'756	-2.9	14
Riserve per rischi bancari generali	6'336	9'297	-2'961	-31.8	14
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	-	-	15
Riserva legale da utili	177'523	177'523	-	-	
Utile	42'500	42'500	-	-	
Totale del capitale proprio	1'926'360	1'929'320	-2'960	-0.2	
Totale dei passivi	64'169'604	47'589'108	16'580'496	34.8	
Totale degli impegni postergati	1'513'617	1'518'637	-5'020	-0.3	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	978'099	983'119	-5'020	-0.5	
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	3'230'282	3'024'904	205'378	6.8	2, 20
Promesse irrevocabili	2'447'488	2'464'883	-17'395	-0.7	2
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	15'073	15'345	-272	-1.8	2

Conto economico Raiffeisen Svizzera

2019

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %	Allegato
Proventi per interessi e sconti	289'808	303'687	-13'879	-4.6	22
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	40'892	43'735	-2'843	-6.5	22
Oneri per interessi	-169'823	-192'056	22'233	-11.6	22
Risultato lordo da operazioni su interessi	160'876	155'366	5'510	3.5	
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-20'544	-126'465	105'921	-83.8	14
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	140'332	28'901	111'431	385.6	
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	83'401	77'588	5'813	7.5	23
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'823	16'267	556	3.4	23
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	62'491	63'010	-519	-0.8	23
Oneri per commissioni	-41'332	-46'362	5'030	-10.8	23
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	121'383	110'503	10'880	9.8	
Risultato da operazioni di negoziazione	79'358	78'138	1'220	1.6	24
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	10'747	2'607	8'140	312.2	
Proventi da partecipazioni	40'792	71'510	-30'718	-43.0	
Risultato da immobili	4'344	3'884	460	11.8	
Altri ricavi ordinari	361'485	401'193	-39'708	-9.9	25
Altri costi ordinari	-32'427	-42'905	10'478	-24.4	
Altri risultati ordinari	384'941	436'289	-51'348	-11.8	
Ricavi netti	726'014	653'831	72'183	11.0	
Spese per il personale	-407'790	-383'815	-23'975	6.2	26
Spese per il materiale	-247'493	-294'285	46'792	-15.9	27
Costi di esercizio	-655'283	-678'100	22'817	-3.4	
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-45'290	-109'154	63'864	-58.5	6, 7, 8
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-12'633	-117'910	105'277	-89.3	14
Risultato d'esercizio	12'808	-251'333	264'141	-105.1	
Ricavi straordinari	28'534	46'180	-17'646	-38.2	28
Costi straordinari	-2	-1	-1	100.0	28
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	2'961	250'153	-247'192	-98.8	14
Imposte	-1'800	-2'500	700	-28.0	29
Utile	42'500	42'500	-	-	

Proposta di ripartizione dell'utile di bilancio disponibile all'Assemblea generale ordinaria del 20 giugno 2020

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %
Ripartizione dell'utile				
Utile	42'500	42'500	-	-
Utile riportato	-	-	-	-
Utile di bilancio	42'500	42'500	-	-
Ripartizione dell'utile				
– Assegnazione alla riserva legale da utili	-	-	-	-
– Remunerazione del capitale sociale	42'500	42'500	-	-
Totale della ripartizione dell'utile	42'500	42'500	-	-

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

2019

in migliaia di CHF	Capitale sociale	Riserva legale da utili ¹	Riserve per rischi bancari generali	Utile	Totale
Capitale proprio a inizio esercizio in rassegna	1'700'000	177'523	9'297	42'500	1'929'320
Aumento di capitale	-	-	-	-	-
Assegnazioni alla riserva legale da utili	-	-	-	-	-
Prelevi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-2'961	-	-2'961
Remunerazione del capitale sociale	-	-	-	-42'500	-42'500
Utile	-	-	-	42'500	42'500
Capitale proprio a fine esercizio in rassegna	1'700'000	177'523	6'337	42'500	1'926'360

¹ La riserva legale da utili non è distribuibile.

Allegato al conto annuale

Ragione sociale, forma giuridica, sede

Con la ragione sociale

- Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
- Raiffeisen Suisse société coopérative
- Raiffeisen Svizzera società cooperativa
- Raiffeisen Svizra associaziun
- Raiffeisen Switzerland Cooperative

è costituita una federazione di banche cooperative con obbligo di versamento suppletivo limitato, ai sensi dell'art. 921 ss. CO. Raiffeisen Svizzera società cooperativa (di seguito Raiffeisen Svizzera) è l'unione delle Banche Raiffeisen presenti in Svizzera e la sua sede è a San Gallo.

Note sulla gestione dei rischi

Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera costituiscono una comunità di rischi.

Politica dei rischi

Le disposizioni legali, il regolamento «Politica dei rischi per il Gruppo Raiffeisen» (in breve Politica dei rischi) nonché il quadro generale e i concetti quadro per la gestione dei rischi a livello di istituto costituiscono la base della gestione dei rischi. L'attualità della politica dei rischi, del quadro generale e dei concetti quadro viene verificata ogni anno. L'assunzione dei rischi rappresenta una delle competenze centrali di Raiffeisen Svizzera, che vi si espone solo quando è completamente consapevole della loro entità e dinamica e unicamente se sono soddisfatti tutti i requisiti relativi agli aspetti tecnici, al personale e alle conoscenze. L'obiettivo della politica dei rischi è quello di limitare le ripercussioni negative sui proventi, di tutelare Raiffeisen Svizzera da elevate perdite straordinarie nonché di salvaguardare e promuovere la buona reputazione del marchio. La gestione dei rischi di Raiffeisen Svizzera è organizzata secondo il principio «three lines of defence»: la gestione dei rischi è a cura delle unità operative responsabili dedicate (first line). Il dipartimento Rischio & Compliance assicura il rispetto e l'attuazione della politica dei rischi e delle disposizioni normative (second line). La Revisione interna garantisce il controllo indipendente del framework per la gestione dei rischi (third line).

Controllo dei rischi

Il Gruppo Raiffeisen limita e controlla le principali categorie di rischio applicando le norme sui rischi. Per i rischi quantificabili trovano applicazione limiti corrispondenti. I rischi non quantificabili in modo affidabile vengono limitati con disposizioni di carattere qualitativo.

Il dipartimento Rischio & Compliance è responsabile del monitoraggio indipendente dei rischi. Questo consiste in particolar modo nel verificare i limiti stabiliti dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Nell'ambito del suo resoconto, il dipartimento Rischio & Compliance valuta inoltre periodicamente la situazione di rischio.

Raiffeisen effettua regolarmente diversi stress test per analizzare gli effetti di scenari avversi sulla capacità di tenuta della Banca. A questo proposito si analizza l'influsso esercitato su importanti obiettivi come ad esempio l'utile, i crediti di capitali o la liquidità. Le analisi degli stress test vengono condotte a livello complessivo della Banca o a livello di determinati sub-portafogli o di categorie di rischio. Come banca di rilevanza sistemica, Raiffeisen, nel quadro del piano di stabilizzazione e di emergenza, effettua inoltre reverse stress test.

Presso Raiffeisen l'esecuzione di stress test è parte integrante della gestione dei rischi. Sulla base dello stress test, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera definisce la propensione al rischio a livello di Gruppo.

Processo di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi vale per tutte le categorie di rischio, ossia per rischi di credito, rischi di mercato, rischi di liquidità e rischi operativi, e comprende i seguenti elementi:

- identificazione dei rischi,
- misurazione e valutazione dei rischi,
- gestione dei rischi,
- monitoraggio e resoconto relativo ai rischi.

Gli obiettivi della gestione dei rischi sono:

- garantire un controllo efficace a tutti i livelli e assicurare che i rischi vengano assunti soltanto in misura corrispondente alla propensione e tolleranza al rischio;
- creare i presupposti affinché i rischi vengano assunti in modo consapevole, mirato e controllato, e gestiti sistematicamente;
- sfruttare in modo ottimale la propensione, ovvero garantire che i rischi vengano assunti soltanto in previsione di proventi adeguati.

Rischi di credito

Nella politica dei rischi, i rischi di credito vengono definiti come pericolo di perdite che si verificano quando i clienti o altre controparti non eseguono i pagamenti stabiliti per contratto nella misura prevista. Tali rischi esistono sia per i prestiti, le promesse di credito irrevocabili, gli impegni eventuali e i prodotti di negoziazione, come i contratti di derivati OTC, sia per posizioni di partecipazione a lungo termine.

Raiffeisen Svizzera identifica, valuta, gestisce e sorveglia i seguenti tipi di rischio nelle operazioni di credito:

- rischi di controparte,
- rischi di garanzia,
- rischi di concentrazione,
- rischi paese.

I rischi di controparte derivano dall'insolvenza di un debitore o di una controparte. Un debitore o una controparte è ritenuto insolvente se il suo credito è in sofferenza o compromesso.

I rischi di garanzia derivano dalle diminuzioni di valore delle garanzie.

I rischi di concentrazione nei portafogli crediti derivano da una distribuzione disuguale dei crediti tra singoli beneficiari del credito, tipi di copertura, settori o regioni geografiche.

I rischi paese rappresentano il rischio di una perdita derivante da eventi specifici di un paese.

La componente principale è costituita da finanziamenti di crediti garantiti da pegni immobiliari. Per ampliare la base dei proventi, diversificare i rischi e soddisfare più globalmente le esigenze della clientela, Raiffeisen Svizzera persegue, partendo dalla propria ampia base clienti, un approfondimento delle relazioni cliente nei campi di attività Abitazione, Patrimonio e Imprenditorialità. In questo ambito vengono intensificate soprattutto le operazioni con la clientela investimenti e aziendale.

Le succursali sono interessate principalmente da rischi di controparte, di garanzia e di concentrazione. Le succursali di Raiffeisen Svizzera concedono crediti alla clientela privata e aziendale.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale vengono gestiti prevalentemente dal dipartimento Clientela aziendale & Succursali. I crediti in bianco superiori a CHF 250'000 vengono inoltre verificati dal Credit Office di Raiffeisen Svizzera. Gli aumenti o i nuovi crediti che, ponderati per il rischio, superano CHF 150 milioni vengono valutati anche dal responsabile Gestione dei rischi del Gruppo (responsabile GRS). Attualmente per la clientela aziendale si sta elaborando un nuovo concetto per le operazioni di credito in bianco.

Nell'ambito dei suoi compiti a livello di Gruppo, il dipartimento Treasury & Markets si espone a rischi di controparti nazionali ed estere, che insorgono ad esempio durante il rifinanziamento sul mercato monetario e dei capitali, la copertura dei rischi relativi alle divise e alle modifiche degli interessi o la negoziazione in proprio. In linea di massima, gli impegni esteri possono essere sostenuti soltanto se è stato autorizzato e definito un limite paese.

L'entità massima dell'anticipo di oggetti costituiti in pegno immobiliare si basa sulla realizzabilità della garanzia ovvero è influenzata dal tipo di utilizzo, da fattori come la posizione e il tipo di oggetto.

Ai sensi dello statuto si possono assumere impegni all'estero solo fino a un massimo del cinque per cento, ponderato per il rischio, del totale di bilancio consolidato del Gruppo Raiffeisen.

Per l'autorizzazione e il monitoraggio delle attività con le banche commerciali vengono utilizzati rating interni ed esterni. In questo ambito le operazioni fuori bilancio e gli strumenti finanziari derivati sono convertiti nel loro rispettivo equivalente di credito. Per gli strumenti derivati trova in questo caso applicazione l'approccio standard per gli equivalenti di credito dei derivati AS-CCR. Raiffeisen Svizzera ha stipulato con le controparti di Treasury & Markets, con le quali vengono concluse operazioni con derivati OCT, un contratto quadro per operazioni con derivati OCT (Contratto quadro svizzero o ISDA) e, a seconda della controparte, un allegato di garanzia per margini di variazione (variation margin). Lo scambio di garanzie avviene versando il margine di copertura calcolato giornalmente. Questi impegni OTC vengono monitorati tenendo conto delle garanzie scambiate.

Nell'ambito delle partnership di cooperazione strategiche, Raiffeisen Svizzera ha acquisito partecipazioni in altre società.

La valutazione della solvibilità e della capacità creditizia viene effettuata in base a standard vincolanti per Raiffeisen Svizzera. Per la concessione di un credito sono indispensabili una valutazione positiva della solvibilità e una comprovata sostenibilità degli oneri finanziari. I prestiti a privati e persone giuridiche, e i finanziamenti di oggetti di reddito sono classificati mediante modelli di rating sviluppati internamente e, a partire da questi, controllati sotto il profilo del rischio. La solvibilità dei clienti è suddivisa in undici classi di rischio e due di default.

In questo modo, per quanto concerne gli aspetti principali della gestione dei rischi di credito, ossia ai fini del pricing ponderato per il rischio, della gestione del portafoglio e dell'identificazione e costituzione di rettifiche di valore individuali, si dispone di strumenti di

comprovata efficacia. Per finanziamenti più complessi e la gestione di posizioni recovery sono disponibili i team di specialisti di Raiffeisen Svizzera.

Per la valutazione delle garanzie per crediti, in particolare per la determinazione dei valori venali e di anticipo, esistono corposi regolamenti interni che prescrivono metodi e procedure da adottare e indicano le necessarie competenze. I regolamenti sono sottoposti a verifiche continue e adeguati alle prescrizioni normative e ai mutamenti di mercato. Per la valutazione di garanzie immobiliari la Banca si avvale di metodi di stima specifici per il tipo di oggetto e riconosciuti. Ad esempio si ricorre tra l'altro a modelli edonici, metodi del valore di reddito e stime di esperti. Sia i modelli utilizzati sia le singole valutazioni vengono periodicamente rivisti. L'entità massima dell'anticipo di oggetti costituiti in pegno immobiliare si basa sulla realizzabilità della garanzia ovvero è influenzata dal tipo di utilizzo.

Raiffeisen analizza i rischi di perdita delle posizioni creditizie in base ai termini e/o agli eventi e costituisce, se necessario, idonee rettifiche di valore e/o accantonamenti. La Banca ritiene che i crediti siano compromessi quando è improbabile che il debitore riesca ad adempiere ai propri obblighi futuri o non è più assicurato il valore effettivo del credito, comunque al più tardi nel momento in cui gli ammortamenti o i pagamenti di interessi o commissioni contrattualmente stabiliti siano dovuti da oltre 90 giorni. I relativi interessi e le relative commissioni vengono interamente accantonati.

Raiffeisen Svizzera sorveglia, controlla e gestisce le concentrazioni di rischi all'interno del Gruppo, soprattutto per singole controparti associate e gruppi di controparti associate nonché per settori e garanzie. Il processo di individuazione e di trattamento unitario delle controparti associate è ampiamente automatizzato per l'intero Gruppo Raiffeisen. Raiffeisen Svizzera si occupa altresì di sorvegliare il portafoglio crediti a livello di Gruppo, valutarne la struttura e assicurarne il reporting. Un rapporto sul portafoglio crediti, redatto semestralmente, informa gli organi competenti circa il contesto economico, la struttura del portafoglio crediti, la situazione di rischio e gli sviluppi nel periodo in rassegna. Il rapporto include una stima della situazione di rischio nel portafoglio crediti e segnala un'eventuale necessità di intervento.

Per monitorare la struttura del portafoglio, la sua ripartizione è analizzata in base a una serie di caratteristiche strutturali, tra cui rientrano la categoria del debitore, il tipo di credito, l'entità del credito, il rating della controparte, il settore, la garanzia, le caratteristiche geografiche nonché le rettifiche di valore. La Direzione e il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono aggiornati trimestralmente con un rapporto sui rischi circa la situazione di rischio, l'esposizione ai rischi, lo sfruttamento dei limiti e lo sviluppo dei casi di credito «exceptions to policy». Oltre al normale reporting del portafoglio crediti, la Gestione dei rischi del Gruppo effettua, se necessario, anche valutazioni ad hoc. Monitoraggio e reporting costituiscono la base delle misure di gestione del portafoglio, al cui centro è posto il controllo di nuovi affari mediante la politica creditizia.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal dipartimento Rischio & Compliance. Al 31 dicembre 2019 vi erano presso Raiffeisen Svizzera cinque grandi rischi soggetti all'obbligo di comunicazione con posizioni complessive cumulate (dopo riduzione dei rischi e ponderazione del rischio) di CHF 32.3 miliardi. La parte principale è riconducibile alla Banca nazionale svizzera, che non è tenuta al rispetto del limite massimo previsto per legge. Il totale della comunicazione regolamentare delle 20 maggiori posizioni complessive (dopo la riduzione e la ponderazione del rischio) di Raiffeisen Svizzera ammontava al 31 dicembre 2019 a CHF 3.2 miliardi.

Rischi di mercato

Rischio di modifica degli interessi: in virtù del diverso vincolo d'interesse di attivi e passivi, le modifiche degli interessi di mercato possono influire considerevolmente sul risultato da interessi e su utili e perdite di Raiffeisen Svizzera. Per valutare l'effetto dei rischi d'interesse assunti sul valore attuale del capitale proprio vengono calcolati la sensibilità ai tassi d'interesse in diversi scenari di shock dei tassi e il value at risk. Gli effetti sulla situazione reddituale vengono valutati mediante simulazioni di reddito dinamiche.

Per la misurazione del rischio al valore attuale, tutte le posizioni di bilancio e fuori bilancio vengono raggruppate, in base alla loro durata contrattualmente stabilita, in un bilancio di vincolo d'interesse, strutturando crediti e depositi con vincolo d'interesse e di capitale indeterminato in base a dati storici e scenari orientati al futuro. Questi modelli vengono verificati almeno una volta all'anno (backtesting) e validati autonomamente a cadenza periodica. Per rimborsi anticipati di crediti non si fanno ipotesi specifiche, poiché di regola vengono riscossi indennizzi per scadenza anticipata. La gestione dei rischi di modifica degli interessi avviene a livello decentralizzato in seno alle unità operative responsabili, presso le quali i relativi responsabili sono tenuti al rigoroso rispetto dei limiti fissati dal Consiglio di amministrazione. La copertura dei rischi d'interesse è attuata mediante strumenti consolidati. Il dipartimento Treasury & Markets ha la funzione di controparte vincolante a livello di Gruppo per le operazioni di rifinanziamento e di copertura. Il dipartimento Rischio & Compliance sorveglia e notifica trimestralmente l'osservanza dei limiti di rischio d'interesse, valutando la situazione di rischio del Gruppo Raiffeisen. Per singole unità, monitoraggio e reporting avvengono con maggiore frequenza.

Altri rischi di mercato: la prassi comune prevede il rifinanziamento degli attivi nella stessa valuta in cui sono denominati e consente pertanto di evitare in larga misura i rischi valutari.

La gestione del portafoglio delle immobilizzazioni finanziarie è a cura del dipartimento Treasury & Markets. Le immobilizzazioni finanziarie sono parte integrante della riserva di liquidità del Gruppo Raiffeisen e sono in gran parte titoli a reddito fisso di altissima qualità, che soddisfano i requisiti relativi agli attivi a elevata liquidità (HQLA) ai sensi delle prescrizioni sulla liquidità. I rischi di modifica degli interessi e i rischi valutari delle immobilizzazioni finanziarie vengono monitorati dal dipartimento Rischio & Compliance.

L'attività di negoziazione comprende i settori interessi, divise, azioni e banconote/metalli preziosi nel dipartimento Treasury & Markets. In tale contesto il dipartimento Rischio & Compliance controlla giornalmente che vengano rigorosamente rispettati i limiti value at risk, di scenario e di perdita fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Inoltre Rischio & Compliance verifica quotidianamente la plausibilità dei parametri di valutazione su cui si basa il conto economico relativo alla negoziazione.

Il dipartimento Rischio & Compliance fornisce il proprio resoconto sull'osservanza dei limiti value at risk, di scenario, per le posizioni e di perdita nonché la valutazione della situazione di rischio in particolare mediante i seguenti rapporti:

- rapporto giornaliero sui limiti di negoziazione destinato ai Membri responsabili della Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto settimanale sui rischi di mercato e liquidità Raiffeisen Svizzera destinato ai Membri responsabili della Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto mensile sui rischi destinato alla Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto trimestrale sui rischi destinato al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

I sorpassi dei limiti di rischio di mercato fissati da Consiglio di amministrazione e Direzione vengono comunicati ad hoc e nei rispettivi rapporti sui rischi dal dipartimento Rischio & Compliance.

Rischi di liquidità

I rischi di liquidità sono gestiti secondo le condizioni poste da leggi e regolamenti e in base a criteri economico-aziendali, a cura del Treasury (dipartimento Treasury & Markets) e sorvegliati dal dipartimento Rischio & Compliance. Nell'ambito della gestione vengono simulati in particolare gli afflussi e i deflussi di liquidità alla luce di diversi scenari a livello di Gruppo basati su vari orizzonti di osservazione. Questi scenari includono gli effetti di eventuali shock di liquidità sia specifici di Raiffeisen sia generali del mercato.

La base per il monitoraggio è costituita dai requisiti minimi definiti per legge e dagli indicatori di rischio, che si basano sulle citate analisi di scenari.

Rischi operativi

Per rischi operativi Raiffeisen intende i rischi di perdite imputabili all'inadeguatezza o a errori a livello di processi interni, collaboratori o sistemi nonché derivanti da eventi esterni, tra cui anche i rischi relativi ad attacchi cyber e alla sicurezza delle informazioni in generale. Oltre agli effetti finanziari vengono considerate anche le conseguenze per reputazione e compliance.

La propensione e la tolleranza ai rischi operativi sono definite mediante limite value at risk ovvero mediante limitazioni dei danni e della frequenza di insorgenza. La propensione e la tolleranza al rischio sono sottoposte ad approvazione annuale da parte del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Il rispetto della tolleranza al rischio viene controllato dal dipartimento Rischio & Compliance. In caso di violazione dei limiti stabiliti o di un valore soglia vengono definite e attuate le necessarie misure.

Ogni funzione in seno a Raiffeisen Svizzera è responsabile dell'identificazione, valutazione, gestione e del monitoraggio dei rischi operativi che insorgono nell'esercizio della propria attività. Il dipartimento Rischio & Compliance si occupa del rilevamento di questi ultimi a livello di Gruppo nonché dell'analisi e della valutazione dei relativi dati. L'identificazione dei rischi viene inoltre supportata dalla raccolta e dall'analisi di eventi operativi. Inoltre il dipartimento Rischio & Compliance è responsabile dei progetti, dei metodi e degli strumenti destinati alla gestione di rischi operativi e sorveglia la situazione di rischio. In occasione di risk assessment specifici, i rischi operativi vengono rilevati, suddivisi in funzione della loro origine e delle loro ripercussioni, e valutati in base alla frequenza di insorgenza e all'entità dei danni causati. Il registro dei rischi viene aggiornato in modo dinamico. Per la riduzione dei rischi vengono definite delle misure la cui attuazione viene controllata dagli organi di linea. Per i processi critici sotto il profilo aziendale, vengono elaborate misure preventive nell'ambito di una pianificazione delle emergenze e delle catastrofi.

La Direzione e il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono informati trimestralmente sui risultati dei risk assessment, Key Risk Indicators (KRIs), su eventi di rischio operativi interni considerevoli ed eventi esterni rilevanti. In caso di violazione dei limiti value at risk si informa il Consiglio di amministrazione.

Oltre al processo ordinario di gestione dei rischi, il dipartimento Rischio & Compliance effettua, se necessario, anche analisi ad hoc dei rischi, esamina i casi di danno che si sono verificati e mantiene uno stretto contatto con le altre unità organizzative che, in virtù della loro funzione, ricevono informazioni sui rischi operativi all'interno del Gruppo Raiffeisen.

Il dipartimento Rischio & Compliance notifica inoltre alla Direzione e al Comitato di rischio di Raiffeisen Svizzera i principali rischi di compliance con cadenza trimestrale e i rischi legali con cadenza semestrale.

Con cadenza annuale, questi rischi vengono sottoposti all'attenzione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera unitamente al profilo di rischio di compliance aggiornato e al conseguente piano di azione orientato ai rischi, ai sensi delle disposizioni della Circolare FINMA 2017/1.

Outsourcing

La gestione della rete di comunicazione dei dati di Raiffeisen Svizzera è stata esternalizzata a Swisscom (Svizzera) SA. Swisscom (Svizzera) SA è inoltre produttore e fornitore di servizi per l'app TWINT, la soluzione digitale per i pagamenti in Svizzera. Con Banca Vontobel SA è in essere un contratto quadro concernente la fornitura di servizi relativi ai titoli, tra cui global custody e global execution. Scansione e rielaborazione del traffico dei pagamenti con giustificativo avvengono presso Swiss Post Solutions SA, mentre stampa e spedizione dei giustificativi bancari sono state esternalizzate a Trendcommerce (Schweiz) AG. Bottomline Technologies SARL garantisce tramite il financial messaging la ricezione e l'inoltro di notifiche di transazioni nel traffico dei pagamenti. La piattaforma per

L'identificazione online di clienti nuovi ed esistenti tramite videostream è gestita da Inventx AG.

Nell'ambito dell'attività di emissione di prodotti strutturati, Raiffeisen Svizzera ha stipulato un outsourcing agreement con Leonteq Securities AG. Quest'ultima, per le emissioni di prodotti d'investimento Raiffeisen, si fa carico della strutturazione, gestione, documentazione e distribuzione degli strumenti. Leonteq Securities AG gestisce inoltre i rischi dei derivati e il ciclo di vita dei prodotti.

L'amministrazione fiduciaria delle cartelle ipotecarie registrali è svolta da SIX Terravis SA. La gestione della soluzione digitale per l'archiviazione di documenti privati è stata esternalizzata a DSwiss SA.

Il portale eBill è gestito presso SIX Paynet SA e accessibile tramite il Raiffeisen e-banking.

Disposizioni regolamentari

Con disposizione del 24 giugno 2015 l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha definito requisiti specifici in relazione alla rilevanza sistemica a livello di Gruppo Raiffeisen e di Raiffeisen Svizzera. I dati soggetti all'obbligo di pubblicazione su base consolidata, ai sensi della Circolare FINMA 2016/1, sono disponibili sul sito Internet di Raiffeisen (www.raiffeisen.ch) o nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen.

Per quanto concerne il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri, Raiffeisen Svizzera ha deciso di adottare gli approcci riportati di seguito:

Rischi di credito

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi di credito Raiffeisen Svizzera applica l'approccio standard internazionale (AS-BRI). Per le categorie di clienti di governi e banche centrali, enti di diritto pubblico, banche e commercianti di valori mobiliari nonché imprese si utilizzano rating esterni di emittenti/emissione di tre agenzie di rating del credito riconosciute dalla FINMA. Per i governi centrali si utilizzano inoltre rating di emittenti/emissione di un'agenzia di assicurazione delle esportazioni, privilegiando i rating delle agenzie di rating rispetto a quelli dell'agenzia di assicurazione delle esportazioni. Nell'esercizio in rassegna non vi sono state variazioni nelle agenzie di rating del credito e nelle agenzie di assicurazione delle esportazioni impiegate. Le voci di bilancio per le quali è previsto l'utilizzo di rating esterni sono in particolare:

- crediti nei confronti di banche,
- crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari,
- immobilizzazioni finanziarie,
- valori di sostituzione positivi.

Rischi di mercato

I requisiti in materia di fondi propri per i rischi di mercato sono calcolati in base all'approccio standard previsto dal diritto di vigilanza. Nello specifico, viene applicato il metodo basato sulla duration per il rischio di mercato generico degli strumenti su interessi e il metodo delta-plus per quanto riguarda i requisiti in materia di fondi propri per le opzioni.

Rischi operativi

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi operativi Raiffeisen applica l'approccio dell'indicatore di base.

Metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e per determinare la necessità di rettifiche di valore

Crediti coperti da ipoteca

Il valore immobiliare degli immobili a uso proprio viene rilevato con il metodo del valore reale o con il metodo di valutazione edonico. In base a queste valutazioni la Banca aggiorna periodicamente il valore immobiliare. Vengono inoltre controllati continuamente anche i ritardi nei pagamenti per interessi e ammortamenti.

Per le case plurifamiliari, gli immobili commerciali e gli oggetti speciali, il valore immobiliare viene determinato tramite il metodo del valore di reddito, che si basa sulle entrate durature. In questo modello vengono inseriti inoltre i dati di mercato, i dati dell'ubicazione e le percentuali di locali sfitti. Il reddito da affitti per immobili di reddito viene verificato periodicamente anche nel caso di segnali di notevoli variazioni del livello del reddito da affitti o dei locali sfitti. Vengono inoltre qui controllati continuamente anche i ritardi nei pagamenti per interessi e ammortamenti.

Con i metodi descritti, oltre che con sistemi di rating, la Banca identifica i crediti ipotecari soggetti a rischi elevati. Questi crediti vengono controllati accuratamente da specialisti del credito. In alcuni casi si ricorre anche al servizio Recovery di Raiffeisen Svizzera. Eventualmente vengono richieste ulteriori coperture o viene costituita una rispettiva rettifica di valore sulla base della copertura mancante (si veda anche «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti»).

Crediti con copertura titoli

Gli impegni e il valore della copertura titoli vengono monitorati quotidianamente. Se il valore di anticipo della copertura titoli scende sotto l'importo del limite di credito (copertura fissa) o dell'utilizzo del credito (copertura variabile), viene verificata la possibilità di ridurre l'importo del debito o vengono richieste ulteriori garanzie. Nel caso non vi sia alcun potenziale di miglioramento della clientela entro un termine prescritto e/o la lacuna di copertura aumenti, i titoli vengono realizzati e il credito liquidato.

Crediti senza copertura

In caso di crediti d'esercizio commerciali scoperti, di regola annualmente – se necessario anche a intervalli più brevi – vengono richieste al cliente informazioni che consentono di trarre conclusioni sull'andamento finanziario dell'azienda. Il conto annuale verificato, ed eventualmente le chiusure intermedie vengono richiesti periodicamente. Questi dati vengono valutati e vengono identificati eventuali rischi superiori. Se sono presenti rischi superiori, la Banca esegue una valutazione dettagliata e definisce con il cliente misure idonee a ricondurre l'impegno entro limiti conformi alle regole. Se in questa fase si prevede un rischio per l'impegno creditizio, viene costituita una rettifica di valore corrispondente.

Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti

Un nuovo fabbisogno di rettifiche di valore e/o di accantonamenti viene identificato in base alle procedure descritte nel capitolo «Crediti coperti da ipoteca», «Crediti con copertura titoli» e «Crediti senza copertura». Inoltre, le posizioni di rischio note, per le quali era già stato identificato in precedenza un pericolo, vengono ora rivalutate trimestralmente e viene eventualmente adeguata la correzione valore.

Valutazione delle coperture

Crediti coperti da ipoteca

Nelle operazioni di credito garantito da pegno immobiliare, per ogni concessione di credito è presente una valutazione attuale delle garanzie. Le valutazioni avvengono in base al tipo di oggetto e all'utilizzo. Per la valutazione della proprietà di abitazione, la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico, in base al quale il valore dell'immobile viene confrontato con prezzi d'acquisto pagati in passato, per determinare così un prezzo statistico ottenuto da oggetti analoghi (per dimensioni, dotazioni, posizione). Per le case plurifamiliari, gli immobili commerciali e gli oggetti speciali, la Banca ha a disposizione il metodo del valore di reddito. Inoltre, per gli immobili a partire da una determinata base di anticipo o per gli immobili con particolari caratteristiche di rischio si ricorre ai periti di Raiffeisen Svizzera o a periti esterni accreditati. In caso di cattiva solvibilità si calcola inoltre un valore di liquidazione.

Come base per la concessione di un credito la Banca utilizza il valore più basso di una stima interna o esterna oppure il prezzo d'acquisto o i costi d'investimento (se questi ultimi non risalgono a oltre 24 mesi).

Crediti con copertura titoli

Per crediti con copertura titoli si accettano in garanzia investimenti diretti, prodotti strutturati e fondi. La Banca applica, per ciascuna categoria d'investimento e ciascun gruppo di prodotti, specifici sconti di rischio sui valori di mercato degli strumenti finanziari, per compensare i rischi di mercato e determinare il valore di anticipo. Gli sconti di rischio individuali si calcolano in base a un insieme di regole di derivazione definito e concordato. Per le polizze di assicurazione sulla vita o per le garanzie, gli sconti vengono stabiliti in base ai prodotti.

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e dell'hedge accounting

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono impiegati a scopo di negoziazione e di copertura.

La negoziazione di strumenti finanziari derivati viene svolta esclusivamente da operatori con formazione apposita. La Banca non esercita alcuna attività di market maker. Si negozia sia con strumenti standardizzati sia con strumenti OTC per conto proprio e dei clienti, soprattutto in strumenti per tassi, valute, titoli di partecipazione/indici e materie prime.

Le operazioni di copertura nel portafoglio bancario vengono stipulate con depositi interni e prestiti con il trading book, questo significa che i settori Treasury e Prodotti & Distribuzione T&M non si presentano direttamente sul mercato. Le operazioni di copertura vengono negoziate dal trading book principalmente con controparti esterne.

Applicazione dell'hedge accounting

Tipi di operazioni di base e di copertura

Raiffeisen Svizzera impiega l'hedge accounting soprattutto in relazione ai seguenti tipi di operazione:

Operazione di base	Copertura mediante
Rischi di modifica dei tassi d'interesse da crediti e impegni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario	Swap su tassi di interesse e su valute
Rischio di variazione dei corsi di posizioni in valuta estera	Contratti a termine su divise

Composizione di gruppi di strumenti finanziari

Le posizioni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario vengono raggruppate in diverse fasce con vincolo d'interesse per valuta e adeguatamente coperte mediante macro hedge. Si utilizzano inoltre micro hedge.

Correlazione economica tra operazioni di base e di copertura

Nel momento in cui uno strumento finanziario viene classificato come rapporto di copertura, la Banca documenta il rapporto tra lo strumento di copertura e l'operazione di base garantita. Essa documenta tra l'altro gli obiettivi e la strategia di gestione dei rischi per la transazione di copertura e i metodi per la valutazione dell'efficacia del rapporto di copertura. La correlazione economica tra operazione di base e operazione di copertura viene valutata continuamente in maniera prospettica nell'ambito dei test sull'efficacia, osservandone tra l'altro l'opposto andamento del valore e la rispettiva correlazione.

Misurazione dell'efficacia

Una copertura è ritenuta in larga misura efficace, se i seguenti criteri sono sostanzialmente soddisfatti:

- la copertura viene ritenuta efficace in larga misura sia in caso di primo approccio sia durante la durata (micro hedge);
- tra operazione di base e operazione di copertura esiste una stretta correlazione economica;
- le variazioni di valore dell'operazione di base e della transazione di copertura sono opposte per quanto riguarda il rischio assicurato.

Inefficacia

Se una transazione di copertura non soddisfa più i criteri di efficacia, viene assimilata a un'attività di negoziazione e l'effetto della parte inefficace viene contabilizzato tramite il conto economico.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Principi generali

La contabilità, la valutazione e l'iscrizione a bilancio sono effettuate conformemente alle disposizioni del Codice delle obbligazioni svizzero, alla Legge federale sulle banche e le casse risparmio e alla relativa ordinanza, nonché alla Circolare FINMA 2015/1 Direttive contabili – banche (DCB).

Le voci riportate in dettaglio in una posizione di bilancio sono valutate singolarmente.

Nell'ambito delle prescrizioni citate viene allestita una chiusura singola statutaria con presentazione attendibile. Diversamente da una chiusura allestita secondo il principio «true and fair view», la chiusura singola può contenere riserve tacite.

Raiffeisen Svizzera pubblica, in un rapporto di gestione separato, il conto annuale consolidato del Gruppo Raiffeisen. Questo comprende i conti annuali delle singole Banche Raiffeisen, di Raiffeisen Svizzera e delle principali società affiliate nelle quali il Gruppo detiene direttamente o indirettamente partecipazioni superiori al 50 per cento del capitale con diritto di voto. Raiffeisen Svizzera rinuncia pertanto alla stesura di un conto parziale del Gruppo comprendente il conto annuale e le partecipazioni maggioritarie di Raiffeisen Svizzera.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Registrazione delle operazioni

Tutte le operazioni concluse ed eseguite entro la data di chiusura del bilancio vengono registrate il giorno stesso e iscritte nel bilancio e nel conto economico secondo i principi di valutazione fissati. L'iscrizione a bilancio delle operazioni di cassa concluse, ma non ancora eseguite, avviene secondo il principio del giorno di conclusione.

Valute estere

I crediti e gli impegni nonché le giacenze di denaro contante in valuta estera sono valutati al corso della data di chiusura del bilancio. Gli utili e le perdite di corso risultanti da tale valutazione sono registrati alla posizione «Risultato da attività di negoziazione». Le transazioni in valuta estera eseguite durante l'anno sono contabilizzate al corso del giorno in cui è avvenuta l'operazione.

Liquidità, capitali passivi

L'iscrizione a bilancio viene effettuata al valore nominale. Gli impegni in metalli preziosi sui conti metallo vengono valutati al fair value, se il rispettivo metallo viene negoziato in un mercato liquido ed efficiente per quanto riguarda i prezzi.

Gli aggi e disaggi su prestiti propri e prestiti garantiti da obbligazioni fondiari sono assegnati alla relativa durata.

Crediti nei confronti di banche e della clientela, crediti ipotecari, rettifiche di valore

L'iscrizione a bilancio viene effettuata al valore nominale, dedotte le necessarie rettifiche di valore. Gli averi in metalli preziosi sui conti metallo vengono valutati al fair value, se il rispettivo metallo viene negoziato in un mercato liquido ed efficiente per quanto riguarda i prezzi. I proventi da interessi sono assegnati ai rispettivi periodi di competenza.

Se appare improbabile che il debitore riesca a rispettare completamente i suoi impegni contrattuali, la Banca considera il credito come compromesso. I crediti compromessi ed eventuali garanzie sono valutati al valore di liquidazione.

Per i crediti compromessi vengono costituite rettifiche di valore individuali sulla base di analisi periodiche dei singoli impegni creditizi, tenendo conto della solvibilità del debitore, del rischio di controparte, nonché del valore netto stimato di alienazione delle coperture. Qualora il recupero del credito dipenda esclusivamente dalla realizzazione delle garanzie, la parte non coperta viene conteggiata integralmente nella rettifica di valore.

Si rinuncia alla costituzione di rettifiche di valore per rischi latenti.

In caso di credito compromesso, nell'ambito di una strategia di continuazione, è possibile mantenere un limite di credito libero. Per tali limiti di credito non utilizzati, all'occorrenza vengono costituiti accantonamenti per operazioni fuori bilancio. Per i crediti in conto corrente, il cui utilizzo in genere è soggetto a frequenti ed elevate oscillazioni, la prima e la successiva costituzione della prevenzione dei rischi avviene complessivamente (le rettifiche di valore per l'effettivo utilizzo e gli accantonamenti per i limiti di credito non utilizzati) attraverso la posizione «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi». In caso di variazioni dell'utilizzo viene effettuato un rispettivo trasferimento neutrale rispetto al risultato tra le rettifiche di valore e gli accantonamenti. Anche gli scioglimenti delle rettifiche di valore rese disponibili o degli accantonamenti avvengono attraverso la posizione «Variazioni delle rettifiche di valore condizionate dal rischio di perdita e perdite da operazioni su interessi».

Gli interessi e le relative commissioni, scaduti da oltre 90 giorni, ma non pagati, sono considerati in sofferenza. Nel caso di crediti in conto corrente, gli interessi e le commissioni sono considerati in sofferenza qualora il limite di credito concesso sia stato superato da oltre 90 giorni. Gli interessi (compresi quelli pro rata) e le commissioni scaduti e compromessi non sono più contabilizzati come ricavi, bensì assegnati direttamente alle rettifiche di valore per rischi di perdita.

Lo storno di un credito viene effettuato al più tardi nel momento in cui un atto giuridico conferma la chiusura del processo di realizzazione.

I crediti compromessi sono nuovamente classificati al loro valore intero (viene quindi sciolta la rettifica di valore) se gli importi di capitale e gli interessi in sospeso vengono corrisposti entro i termini previsti dagli accordi contrattuali e se sono soddisfatti gli ulteriori criteri di solvibilità.

Le rettifiche di valore individuali su posizioni di credito vengono calcolate per posizione in base al principio prudenziale e detratte dal rispettivo credito.

Gli oggetti sui quali è stato concesso un leasing sono iscritti a bilancio alla posizione «Crediti nei confronti della clientela», secondo il metodo del valore attuale.

Crediti e impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Operazioni di prestito di titoli (operazioni di securities lending e securities borrowing)
Le operazioni di prestito di titoli vengono contabilizzate al valore del deposito in contanti ricevuto o consegnato, compresi gli interessi maturati.

I titoli presi in prestito o ricevuti come garanzia vengono iscritti a bilancio solo se Raiffeisen Svizzera ottiene il controllo sui diritti incorporati nei titoli in questione. I titoli dati in prestito e messi a disposizione come garanzia vengono cancellati dal bilancio solo se Raiffeisen Svizzera perde i diritti correlati a tali titoli. Il valore di mercato dei titoli presi e dati in prestito è monitorato giornalmente, al fine di mettere a disposizione o richiedere, se applicabile, ulteriori garanzie.

Le tasse, incassate o pagate, relative a operazioni di pensionamento e di prestito con titoli, vengono contabilizzate nei rispettivi periodi di competenza come proventi da commissioni o oneri per commissioni.

Operazioni pensionistiche con titoli (operazioni di repurchase e di reverse repurchase)

L'acquisto di titoli con obbligo di vendita (operazioni di reverse repurchase) e la vendita di titoli con obbligo di riacquisto (operazioni di repurchase) sono considerati operazioni di finanziamento garantite e vengono pertanto contabilizzati al valore del deposito in contanti ricevuto o consegnato, compresi gli interessi maturati.

I titoli ricevuti e consegnati vengono iscritti a bilancio o stornati solo in caso di cessione del controllo sui diritti contrattuali incorporati nei titoli in questione. Il valore di mercato dei titoli ricevuti o consegnati è monitorato quotidianamente per poter mettere a disposizione o richiedere, se necessario, ulteriori garanzie.

I proventi da interessi derivanti da operazioni di reverse repurchase e gli oneri per interessi derivanti da operazioni di repurchase sono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per la durata della transazione sottostante.

Attività di negoziazione e impegni da attività di negoziazione

Le attività di negoziazione e gli impegni da attività di negoziazione vengono valutati e iscritti a bilancio al fair value, mentre alle posizioni prive di un mercato rappresentativo viene applicato il principio del valore minimo. Sia gli utili e le perdite risultanti da questa valutazione sia quelli conseguiti nel periodo, sono esposti alla voce «Risultato da attività di negoziazione». Ciò vale anche per gli interessi e i dividendi relativi al portafoglio destinato alla negoziazione. Al risultato da attività di negoziazione vengono addebitate le spese di rifinanziamento del capitale per le posizioni di negoziazione in entrata, che vengono accreditate ai proventi da interessi. Inoltre nel risultato da attività di negoziazione vengono iscritti i proventi da assunzioni a fermo di emissioni di titoli.

Immobilizzazioni finanziarie

I prestiti a opzione e i titoli di debito a tasso fisso vengono valutati secondo il principio del valore minimo, a condizione che non si intenda tenerli fino alla scadenza.

I titoli di debito acquistati nell'intento di conservarli fino alla scadenza sono valutati in base al metodo accrual, ossia gli aggi o i disaggi vengono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per il periodo di durata residua dei titoli stessi.

I titoli di partecipazione sono valutati secondo il principio del valore minimo.

Gli immobili acquisiti dalle operazioni di credito e altri immobili e titoli di partecipazione, destinati alla rivendita, sono esposti nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati in base al principio del valore minimo. È considerato valore minimo il valore più basso tra il valore di acquisto e quello di liquidazione.

Le consistenze di metalli preziosi per la copertura dei corrispondenti impegni da conti metalli preziosi sono valutate ai valori di mercato alla data di chiusura del bilancio. Se eccezionalmente non è disponibile il fair value, la valutazione avviene secondo il principio del valore minimo.

Partecipazioni

Le posizioni iscritte nelle partecipazioni comprendono tutte le azioni e altri titoli di partecipazione di società detenuti in una prospettiva di investimento permanente, indipendentemente dalla quota avente diritto di voto.

Anche le partecipazioni riguardanti gli istituti collettivi e comuni vengono iscritte a bilancio sotto questa voce. La valutazione avviene secondo il principio del valore di acquisto, ossia il costo di acquisto da cui sono state dedotte le rettifiche di valore economicamente necessarie. Le partecipazioni possono contenere riserve tacite.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali vengono iscritte a bilancio al costo di acquisto, con l'aggiunta degli investimenti che ne determinano un aumento di valore, e ammortizzati linearmente sulla durata di utilizzo stimata, come descritto di seguito:

Immobili	66 anni
Riattazioni e trasformazioni di locali affittati	intera durata della locazione, massimo 15 anni
Mobilio e installazioni	8 anni
Altri immobilizzi	5 anni
Software bancario core sviluppato internamente o acquistato	10 anni
Impianti EED e altro software	3 anni

Gli investimenti di piccola entità sono contabilizzati direttamente nei costi d'esercizio. Le ristrutturazioni complete che creano plusvalore vengono iscritte negli attivi, mentre la manutenzione e le riparazioni sono imputate ai costi. Le immobilizzazioni materiali possono contenere riserve tacite. I costi relativi alla realizzazione dei futuri sistemi bancari core vengono registrati all'attivo tramite la posizione «Altri proventi ordinari». Gli immobili e gli impianti in fase di costruzione nonché i sistemi bancari core vengono ammortizzati dal momento in cui vengono utilizzati. I terreni edificabili non edificati non vengono ammortizzati.

Se eventi o circostanze fanno prevedere che non sarà possibile mantenere inalterato il valore contabile delle immobilizzazioni materiali, queste ultime sono sottoposte a verifica per quanto riguarda il loro valore effettivo. Un'eventuale riduzione di valore viene contabilizzata nella voce «Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali» con effetto sul conto economico. Qualora dalla verifica del valore effettivo di un'immobilizzazione materiale risulti una diversa durata di utilizzo, il valore contabile residuo viene ammortizzato normalmente sulla nuova durata di utilizzo.

Valori immateriali

Altri valori immateriali

I valori immateriali acquisiti sono iscritti a bilancio se l'azienda ne ricava un beneficio apprezzabile per un periodo di più anni. I valori immateriali creati dall'azienda non vengono iscritti negli attivi. I valori immateriali sono iscritti a bilancio al costo di acquisto e ammortizzati linearmente sulla durata stimata dell'utilizzo entro al massimo cinque anni.

Verifica del valore effettivo

Se eventi o circostanze fanno prevedere che non sarà possibile mantenere inalterato il valore contabile dei valori immateriali, questi ultimi sono sottoposti a verifica per quanto riguarda il loro valore effettivo. Un'eventuale riduzione di valore viene contabilizzata nella voce «Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali» con effetto sul conto economico. Qualora dalla verifica del valore effettivo di un elemento immateriale risulti una diversa durata di utilizzo, il valore contabile residuo viene ammortizzato normalmente sulla nuova durata di utilizzo.

Accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili alla data di chiusura del bilancio, che sono basati su un evento del passato e rappresentano un probabile impegno, vengono effettuati accantonamenti secondo il principio prudenziale. Per quanto riguarda gli accantonamenti per limiti di credito non utilizzati, rimandiamo alle spiegazioni nel capitolo «Crediti nei confronti di banche e della clientela, crediti ipotecari, rettifiche di valore».

Riserve per rischi bancari generali

È possibile costituire riserve per rischi bancari generali. Conformemente alle prescrizioni sulla presentazione dei conti, le riserve per rischi bancari generali sono costituite a titolo precauzionale e finalizzate alla copertura dei rischi latenti dell'attività della Banca. Tali

riserve sono computate come fondi propri e sono parzialmente soggette a imposte, ai sensi dell'art. 21 cpv. 1 lett. c dell'OFoP (si veda la tabella «Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali» nell'allegato).

Imposte

Le imposte vengono calcolate e contabilizzate in base ai risultati dell'esercizio in rassegna.

Impegni eventuali, impegni irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo

L'iscrizione tra le operazioni fuori bilancio viene effettuata al valore nominale. In caso di rischi prevedibili sono costituiti accantonamenti.

Strumenti finanziari derivati

Iscrizione a bilancio

I valori di sostituzione di tutti i contratti stipulati nell'ambito delle operazioni per conto proprio vengono iscritti a bilancio indipendentemente dal loro trattamento nel conto economico. I valori di sostituzione risultanti dai contratti negoziati in borsa e stipulati su commissione sono inseriti nel bilancio unicamente per l'importo non coperto da margine di garanzia. Per contro, i valori di sostituzione risultanti da contratti non negoziati in borsa e stipulati su commissione vengono sempre iscritti a bilancio.

Le operazioni di copertura dei settori Treasury e Prodotti & Distribuzione T&M sono effettuate tramite il trading book. Ciò significa che i settori Treasury e Prodotti & Distribuzione T&M non si presentano direttamente sul mercato. Sono esposti a bilancio esclusivamente i valori di sostituzione con controparti esterne. Nell'allegato «Strumenti finanziari derivati aperti» sono iscritti a bilancio i valori di sostituzione e i volumi contrattuali con controparti esterne. Il volume delle operazioni interne di copertura dei settori Treasury e Prodotti & Distribuzione T&M viene indicato negli strumenti di hedging.

Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e valutato separatamente. I titoli obbligazionari (contratti di base) vengono iscritti a bilancio al valore nominale alla voce «Obbligazioni e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». Gli aggi e i disaggi vengono iscritti a bilancio nella posizione «Ratei e risconti passivi» oppure «Ratei e risconti attivi» e realizzati per la durata residua in contropartita nel risultato da interessi. I prodotti strutturati emessi senza titoli obbligazionari propri e le quote di derivati dei prodotti strutturati con titoli obbligazionari propri vengono iscritti a bilancio al fair value nella posizione «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

Trattamento nel conto economico

Gli strumenti finanziari derivati contenuti nel trading book sono valutati al fair value.

Gli strumenti finanziari derivati, impiegati nel quadro della gestione della struttura del bilancio a copertura dei rischi di modifica degli interessi, vengono valutati secondo il metodo accrual. Gli utili e le perdite su interessi risultanti dalla realizzazione anticipata di contratti vengono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per la durata residua.

Il risultato derivante dalla creazione di prodotti strutturati di propria emissione e il risultato derivante dall'emissione su commissione di prodotti strutturati di altri emittenti vengono contabilizzati alla voce «Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento».

Variazioni rispetto all'esercizio precedente

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

Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

In seguito alla data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi tali da influire in misura rilevante sul risultato d'esercizio 2019. A causa della diffusione della pandemia di COVID-19 nella primavera 2020 sono attesi effetti significativi sull'andamento congiunturale, attualmente non stimabili. Questa situazione straordinaria influirà sul risultato dell'esercizio 2020.

Informazioni sul bilancio

1. Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase ¹	249'931	4'925
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase ¹	6'325'135	2'925'133
Valore contabile dei titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché titoli trasferiti nelle operazioni di repurchase	6'019'581	2'944'113
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	6'019'581	2'944'113
Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno	447'066	74'493
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	249'524	
di cui titoli rivenduti	197'542	69'530

¹ Prima di considerare eventuali accordi di compensazione (netting)

2. Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

in migliaia di CHF	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	415'269	361'493	2'205'067	2'981'828
Crediti ipotecari	11'104'948	-	1'822	11'106'770
Immobili destinati ad uso abitativo	9'377'866	-	1'795	9'379'661
Uffici e locali commerciali	325'112	-	-	325'112
Oggetti industriali e artigianali	962'359	-	-	962'359
Altri	439'611	-	27	439'638
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	11'520'217	361'493	2'206'889	14'088'598
Esercizio precedente	11'169'254	151'360	3'027'844	14'348'459
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	11'520'217	361'493	2'047'509	13'929'219
Esercizio precedente	11'169'254	151'360	2'888'962	14'209'576
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	4'212	43'593	3'182'476	3'230'282
Promesse irrevocabili	1'062'112	21'901	1'363'475	2'447'488
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	15'073	15'073
Totale del fuori bilancio				
Esercizio in rassegna	1'066'324	65'494	4'561'025	5'692'843
Esercizio precedente	1'056'330	20'524	4'428'279	5'505'133

in migliaia di CHF	Importo debitorio lordo	Ricavi stimati dalla realizzazione delle garanzie	Importo debitorio netto	Rettifiche di valore individuali
Crediti a rischio				
Esercizio in rassegna	347'581	29'642	317'938	159'380
Esercizio precedente	314'180	15'455	298'725	138'883

La differenza tra l'importo debitorio netto dei crediti e le rettifiche di valore individuali è dovuta al fatto che, sulla base della solvibilità di ciascuno dei debitori, si prevedono afflussi di fondi per un ammontare calcolato secondo stime prudenziali.

3. Attività di negoziazione

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Attivi		
Titoli di debito	287'105	422'842
quotati in borsa ¹	287'105	422'842
Titoli di partecipazione	14'146	42'459
Metalli preziosi	401'108	541'983
Ulteriori attivi di negoziazione	55'516	20'236
Totale attivi	757'875	1'027'521
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	153'692	287'915

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni		
Titoli di debito ²	189'724	69'530
quotati in borsa ¹	189'724	69'530
Titoli di partecipazione ²	5'272	-
Metalli preziosi ²	-	-
Ulteriori impegni di negoziazione ²	2'546	-
Totale impegni	197'542	69'530
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta

2 Per posizioni short (contabilizzazione secondo il principio della data di conclusione)

4. Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

4.1 Strumenti finanziari derivati per tipo di contratto

in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi di interesse						
Contratti a termine incl. FRA	462	324	2'500'000	-	-	-
Swap	421'469	429'621	42'870'954	534'422	843'444	36'083'921
Future	-	-	169'176	-	-	-
Opzioni (OTC)	4'717	4'717	2'212'400	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale strumenti su tassi di interesse	426'647	434'662	47'752'530	534'422	843'444	36'083'921
Divise						
Contratti a termine	623'758	620'704	69'165'310	6'073	120'564	8'332'455
Swap combinati interesse/valuta	0	2	150	-	-	-
Future	-	-	-	-	-	-
Opzioni (OTC)	14'095	11'526	2'010'223	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale divise	637'853	632'232	71'175'683	6'073	120'564	8'332'455
Metalli preziosi						
Contratti a termine	33'389	18'097	1'539'432	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	3'243	-	-	-
Opzioni (OTC)	67'429	12'968	2'050'778	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale metalli preziosi	100'818	31'065	3'593'454	-	-	-
Titoli di partecipazione/indici						
Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	145'470	-	-	-
Opzioni (OTC)	95'587	95'587	3'703'254	-	-	92'581
Opzioni (exchange traded)	368	245	5'605	-	-	-
Totale titoli di partecipazione/indici	95'955	95'832	3'854'329	-	-	92'581
Derivati su crediti						
Credit Default Swap	3'803	3'803	205'046	-	-	-
Total Return Swap	-	-	-	-	-	-
First to Default Swap	-	-	-	-	-	-
Altri derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
Totale derivati su crediti	3'803	3'803	205'046	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	-	-	-	-
Opzioni (OTC)	18'199	18'199	256'462	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale altri	18'199	18'199	256'462	-	-	-
Totale						
Esercizio in rassegna	1'283'275	1'215'792	126'837'504	540'494	964'008	44'508'957
di cui calcolati con un modello di valutazione	1'282'907	1'215'547	-	540'494	964'008	-
Esercizio precedente	818'859	837'728	75'296'997	491'908	698'110	38'214'972
di cui calcolati con un modello di valutazione	818'859	837'728	-	491'908	698'110	-

4.2 Strumenti finanziari derivati per controparti e durate residue

in migliaia di CHF	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale fino a 1 anno	Volume contrattuale da 1 a 5 anni	Volume contrattuale oltre 5 anni	Volume contrattuale totale
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	337'436	456'715	10'571'850	18'274'730	19'125'500	47'972'080
Banche Raiffeisen ¹	133	67	12'038	100	-	12'138
Banche e commercianti di valori mobiliari	1'405'210	1'633'020	86'638'797	20'831'721	9'160'387	116'630'905
Borse	368	245	323'478	16	-	323'494
Altri clienti	80'623	89'754	3'823'370	1'980'312	604'162	6'407'844
Totale						
Esercizio in rassegna	1'823'769	2'179'800	101'369'534	41'086'879	28'890'049	171'346'462
Esercizio precedente	1'310'767	1'535'839	51'013'685	36'855'132	25'643'152	113'511'968

1 in prevalenza per le esigenze della clientela

Nell'iscrizione dei valori di sostituzione non viene preso in considerazione alcun contratto di compensazione (netting).

Qualità delle controparti

Banche/commercianti di valori mobiliari: le transazioni su derivati sono state effettuate con controparti di solvibilità prevalentemente ottima. L'87.1 per cento dei valori di sostituzione positivi relativo a controparti con un rating investimento sicuro o migliore (Moody's) o un livello qualitativo analogo è attivo.

Clienti: nelle transazioni con i clienti, i margini richiesti sono stati garantiti tramite valori patrimoniali o limiti di credito liberi.

5. Immobilizzazioni finanziarie

5.1 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Valore contabile	Esercizio precedente Valore contabile	Esercizio in rassegna Fair value	Esercizio precedente Fair value
Immobilizzazioni finanziarie				
Titoli di debito	7'112'239	6'473'740	7'443'014	6'653'739
di cui si prevede la conservazione fino alla scadenza	7'112'239	6'473'740	7'443'014	6'653'739
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	-	-	-	-
Titoli di partecipazione	17'609	45'769	18'413	46'424
di cui partecipazioni qualificate ¹	-	-	-	-
Metalli preziosi	-	-	-	-
Immobili	-	41'363	-	41'363
Totale delle immobilizzazioni finanziarie	7'129'847	6'560'872	7'461'427	6'741'525
di cui titoli utilizzabili per operaz. pronti contro termine secondo le disposizioni in materia di liquidità	7'077'034	6'443'576	-	-

¹ Almeno il 10 per cento del capitale o dei voti

5.2 Suddivisione delle controparti per rating

in migliaia di CHF	Valori contabile Investimento molto sicuro	Valori contabile Investimento sicuro	Valori contabile Investimento medio buono	Valori contabile Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	Valori contabile Investimento con il massimo rischio/insolvenza	Valori contabile Investimento senza rating
Titoli di debito	6'940'981	20'140	-	-	-	151'117

L'assegnazione dei rating si basa sulle classi di rating di Moody's. All'interno del Gruppo Raiffeisen vengono utilizzati i rating di tutte e tre le maggiori agenzie di rating operanti a livello internazionale.

6. Partecipazioni

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Rettifiche di valore accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Riclassificazioni	Esercizio in rassegna Investimenti	Esercizio in rassegna Disinvestimenti	Esercizio in rassegna Rettifiche di valore	Esercizio in rassegna Apprezziamenti	Valore contabile a fine esercizio in rassegna	Valore di mercato a fine esercizio in rassegna
Partecipazioni società del Gruppo	38'242	-23'599	14'642	-	16'561	-	-5'382	721	26'542	
- Quotate in borsa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Non quotate in borsa	38'242	-23'599	14'642	-	16'561	-	-5'382	721	26'542	-
Altre partecipazioni	560'007	-150'840	409'167	-	-	-234	-	-	408'933	
- Quotate in borsa	364'236	-139'105	225'131	-	-	-	-	-	225'131	180'413
- Non quotate in borsa	195'771	-11'735	184'035	-	-	-234	-	-	183'802	-
Totale delle partecipazioni	598'249	-174'440	423'809	-	16'561	-234	-5'382	721	435'474	

Nel 2018 Raiffeisen Svizzera società cooperativa ha dapprima rescisso il patto parasociale con gli azionisti riguardante PMI Capitale Holding SA (ex Investnet Holding AG) per grave motivo e poi, ove richiesto, ha impugnato i contratti nel contesto «Investnet». A seguito dell'impugnazione, Raiffeisen Svizzera rivendica il 100 per cento delle azioni di PMI Capitale Holding SA controllate al 100 per cento da PMI Capitale SA. I procedimenti di diritto civile avviati sono tuttora pendenti. In relazione all'impugnazione di contratti, Raiffeisen Svizzera ha stornato nel 2018 anche impegni per CHF 30 milioni e impegni eventuali per CHF 30 milioni. Raiffeisen Svizzera ritiene che in questo contesto non saranno più eseguiti pagamenti.

Se, contrariamente alle attese di Raiffeisen Svizzera, non dovesse essere confermata l'impugnazione dei contratti né la validità della rescissione, ai sensi del patto parasociale con gli azionisti del 2015, gli azionisti di minoranza potrebbero essere legittimati dal 1° luglio 2020 a offrire azioni di PMI Capitale Holding SA a Raiffeisen Svizzera secondo un metodo di valutazione contrattualmente definito (opzione put). Anche gli impegni e gli impegni eventuali stornati di cui sopra potrebbero tornare a essere rilevanti. A seguito delle citate impugnazioni di contratti e della disdetta del patto parasociale con gli azionisti, si rinuncia a una valutazione dell'opzione put al 31 dicembre 2019.

7. Immobilizzazioni materiali

7.1 Immobilizzazioni materiali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Riclassificazioni	Esercizio in rassegna Investimenti	Esercizio in rassegna Disinvestimenti	Esercizio in rassegna Ammortamenti	Esercizio in rassegna Apprezziamenti	Valore contabile a fine esercizio in rassegna
Stabili a uso della Banca	253'987	-92'435	161'552	-842	1'089	-370	-3'347	-	158'082
Altri immobili	14'077	-6'387	7'690	-	-	-	-135	-	7'555
Software sviluppati internamente o acquistati	154'534	-126'800	27'734	50	505'573	-362'070	-21'324	-	149'963
Altri immobilizzi	205'755	-169'865	35'890	792	14'243	-34	-13'403	-	37'488
Totale degli immobilizzazioni materiali	628'353	-395'487	232'866	-	520'905	-362'474	-38'209	-	353'088

Gli investimenti e i disinvestimenti elevati nella posizione «Software sviluppati internamente o acquistati» risultano dall'integrazione delle attività di Arizon Sourcing SA in liquidazione e dalla vendita del software bancario core alle Banche Raiffeisen.

7.2 Leasing operativo

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni di leasing non iscritti a bilancio		
Scadenza entro 12 mesi	1'798	1'905
Scadenza fra 1 e 5 anni	2'583	2'657
Scadenza superiore ai 5 anni	-	-
Totale impegni di leasing non iscritti a bilancio	4'381	4'562
di cui impegni che potrebbero essere disdetti entro un anno	4'381	4'562

8. Valori immateriali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Investi- menti	Esercizio in rassegna Disinvesti- menti	Esercizio in rassegna Ammorta- menti	Valore contabile a fine esercizio in rassegna
Altri valori immateriali	12'500	-8'266	4'234	-	-	-2'419	1'815
Totale dei valori immateriali	12'500	-8'266	4'234	-	-	-2'419	1'815

9. Altri attivi e altri passivi

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Altri attivi		
Conto di compensazione	259'757	121'418
Conti di contabilizzazione Imposte indirette	629'424	586'319
Altri conti di contabilizzazione	28'505	43'950
Merci	2'807	2'809
Ulteriori attivi	3	111
Totale degli altri attivi	920'495	754'607
Altri passivi		
Cedole e titoli di debito in scadenza, non riscossi	-	25
Tasse dovute, imposte indirette	24'176	28'293
Fondo di solidarietà	337'891	335'193
di cui garanzie aperte verso Banche Raiffeisen	866	216
Altri conti di contabilizzazione	89'196	72'936
Ulteriori passivi	-	228
Totale degli altri passivi	451'263	436'675

10. Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà¹

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna valori contabili	Esercizio in rassegna Impegni effettivi	Esercizio precedente valori contabili	Esercizio precedente Impegni effettivi
Attivi costituiti in pegno/ceduti				
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	-	-	-	-
Crediti nei confronti di altre banche	769'932	769'932	654'657	654'657
Crediti nei confronti della clientela	-	-	570	570
Crediti ipotecari	3'208'404	2'135'839	3'188'344	2'030'676
Immobilizzazioni finanziarie	1'177'390	432'892	1'249'121	486'213
Totale degli attivi costituiti in pegno	5'155'726	3'338'663	5'092'692	3'172'116
Totale degli attivi sotto riserva di proprietà	-	-	-	-

¹ Senza operazioni di finanziamento tramite titoli (si veda la rappresentazione separata delle operazioni di finanziamento tramite titoli nell'allegato 1)

11. Istituti di previdenza

I collaboratori di Raiffeisen Svizzera sono assicurati presso la Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa. L'età di pensionamento ordinaria viene raggiunta a 65 anni. L'assicurato ha la possibilità di beneficiare di un pensionamento anticipato dal compimento dei 58 anni, accettando però una corrispondente riduzione della rendita. La Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa copre al minimo le prestazioni obbligatorie LPP. La Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro gestisce le singole riserve per contributi del datore di lavoro delle Banche Raiffeisen e delle società del Gruppo Raiffeisen.

11.1 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni risultanti da depositi della clientela	68'721	18'830
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	7'438	2'421
Prestiti	40'000	40'000
Ratei e risconti	411	411
Totale degli impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza	116'570	61'661

11.2 Riserve per contributi del datore di lavoro presso Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Situazione al 1° gennaio	8'199	11'563
+ Versamenti ¹	67	-
- Prelevi ¹	3'354	3'382
+ Remunerazione ²	7	18
Situazione al 31 dicembre	4'919	8'199

1 I versamenti e i prelevamenti influiscono sui contributi agli istituti di previdenza del personale (vedi allegato 26 Costi per il personale).

2 La remunerazione della riserva dei contributi del datore di lavoro è registrata nel risultato da interessi.

Le riserve per contributi del datore di lavoro corrispondono al valore nominale secondo il conteggio dell'istituto di previdenza. Non vengono iscritte a bilancio.

11.3 Vantaggio economico/impegno economico e onere previdenziale

In base agli ultimi conti annuali revisionati (in conformità a Swiss GAAP RPC 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa, il grado di copertura ammonta a:

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna in %	Esercizio precedente in %
Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa	116,4	108,4

Al 31 dicembre 2019 la riserva per oscillazioni di valore della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa ha superato leggermente il valore target fissato per regolamento al 115%. L'Assemblea dei delegati della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa decide in merito all'utilizzo di eventuali fondi liberi. In tal caso di regola si applicano i «Principi per l'utilizzo di fondi liberi (partecipazione alle eccedenze)» emanati dalla stessa. Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera parte dal presupposto che, anche in presenza di fondi liberi, fino a nuovo avviso non si determini alcun vantaggio economico per il datore di lavoro; eventuali fondi liberi devono essere utilizzati a favore degli assicurati.

Per i datori di lavoro affiliati non derivano né benefici né obblighi economici di cui tener conto nel bilancio e nel conto economico.

Gli oneri previdenziali sono illustrati nell'allegato 26 «Costi per il personale» alla voce «Contributi a istituti di previdenza del personale».

12. Prodotti strutturati emessi

in migliaia di CHF	Valore contabile				Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione separata		
	Contabilizzazione nell'attività di negoziazione	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Valore dello strumento di base	Valore del derivato	
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato					
Strumenti su tassi d'interesse	-	-	11'019	-4'717	6'302
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	11'019	-4'717	6'302
Senza RDP	-	-			-
Titoli di partecipazione	-	-	1'799'971	-20'242	1'779'729
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	1'799'971	-27'748	1'772'223
Senza RDP	-	-		7'506	7'506
Divise	-	-	18'750	-352	18'398
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	18'750	-352	18'398
Senza RDP	-	-			-
Materie prime/metalli preziosi	-	-	132'055	11'563	143'618
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	132'055	11'563	143'618
Senza RDP	-	-			-
Derivati su crediti	-	-	103'153	2'072	105'225
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	103'153	2'072	105'225
Senza RDP	-	-			-
Totale	-	-	2'064'949	-11'677	2'053'272

Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e quindi valutato e riportato separatamente. Gli strumenti di base vengono riportati al valore nominale nei «Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». Le componenti derivative dei prodotti vengono riportate al valore di mercato nelle voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

13. Prestiti obbligazionari in corso e mutui in obbligazioni fondiarie

in migliaia di CHF	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Possibilità di disdetta anticipata	Importo dei prestiti
Prestiti propri non postergati	2010	2.000	21.09.2023	-	249'950
	2011	2.625	04.02.2026	-	149'335
	2014	1.625	07.02.2022	-	99'955
	2016	0.000	17.09.2020	-	50'000
	2016	0.300	22.04.2025	-	375'000
	2016	0.750	22.04.2031	-	76'860
	2018	0.350	16.02.2024	-	399'225
	2018	0.000 ¹	19.06.2020	-	175'000
	2018	0.000 ¹	11.09.2020	-	60'000
	2019	0.125	07.05.2024	-	99'760
	2019	0.000	07.10.2020	-	110'000
	2019	0.000	07.10.2020	-	40'000
Prestiti propri postergati senza clausola PONV ²	2011	3.875	21.12.2021	-	535'000
Prestiti propri postergati con clausola PONV ²	2015	3.000	Con durata indeterminata	02.10.2020	572'625 ³
	2018	2.000	Con durata indeterminata	02.05.2023	395'785 ³
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ⁴	div.	0.036 ⁵	2020		1'517'697
		1.756 ⁵	2021		148'238
		-0.318 ⁵	2022		184'302
		0.001 ⁵	2023		41'702
		0.106 ⁵	2024		146'715
		0.499 ⁵	dopo 2024		26'296
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	div.	1.294 ⁵	div.		2'073'630
Totale dei prestiti e dei prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie in corso					7'527'074

1 Remunerazione variabile, base CHF LIBOR a tre mesi e spread

2 Clausola PONV = point of non-viability/momento di insolvenza incombente

3 Obbligazione postergata Additional Tier 1 con durata illimitata e rinuncia al credito condizionata. Con l'approvazione della FINMA, l'obbligazione di Raiffeisen Svizzera può essere riscattata unilateralmente (non prima di cinque anni dopo l'emissione).

4 Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e quindi valutato e riportato separatamente. Gli strumenti di base vengono riportati al valore nominale nei «Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». I componenti derivati dei prodotti vengono riportati al valore di mercato nelle posizioni «Valori di rimpiazzo positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di rimpiazzo negativi di strumenti finanziari derivati».

5 Tasso d'interesse medio ponderato (ponderato per il volume)

14. Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

in migliaia di CHF	Situazione a fine esercizio precedente	Utilizzi conformi allo scopo	Trasferimenti	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituz. a carico del conto econ.	Scioglimenti a favore del conto econ.	Situazione a fine esercizio in rassegna
Accantonamenti							
Accantonamenti per rischi di perdita	6'678	-671	-80		1'663	-2'301	5'289
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	75'926	-15'182			12'047	-2'027	70'764
Accantonamenti per ristrutturazioni	16'363	-10'068			15'090		21'385
Altri accantonamenti ¹	29'406	-2'228					27'179
Totale accantonamenti	128'373	-28'149	-80	-	28'800	-4'328	124'617
Riserve per rischi bancari generali	9'297	-	-	-	-	-2'961	6'336
di cui soggette a imposte	9'297	-	-	-	-	-2'961	6'336
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese							
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	138'883	-304	80	202	26'721	-6'201	159'380
Rettifiche di valore per rischi latenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	138'883	-304	80	202	26'721	-6'201	159'380

¹ Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.

Gli accantonamenti per ristrutturazione sono aumentati, in particolare a seguito del programma di efficienza di Raiffeisen Svizzera, di CHF 15.0 milioni, di cui CHF 12.1 milioni sono stati generati mediante i costi per il personale. La consistenza di CHF 21.4 milioni comprende accantonamenti dell'esercizio precedente pari a CHF 6.2 milioni, generati a seguito della vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA.

Gli accantonamenti per altri rischi d'esercizio pari a CHF 70.8 milioni comprendono accantonamenti per CHF 59.1 milioni, risultati dal riscatto di Arizon Sourcing SA in liquidazione.

15. Capitale cooperativo

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna			Esercizio precedente		
	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione
Capitale sociale	1'700'000	1'700	1'700'000	1'700'000	1'700	1'700'000
di cui liberato	1'700'000	1'700	1'700'000	1'700'000	1'700	1'700'000

Il capitale cooperativo è interamente in possesso delle 229 Banche Raiffeisen riunite in Raiffeisen Svizzera (esercizio precedente 246 Banche Raiffeisen). Nessuna Banca Raiffeisen (esercizio precedente: nessuna) detiene una quota superiore al cinque per cento dei diritti di voto.

In conformità allo statuto di Raiffeisen Svizzera, le Banche Raiffeisen rilevano per ogni CHF 100'000 del totale di bilancio una quota sociale di CHF 1'000. Al 31 dicembre 2019 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 2'121.0 milioni, di cui CHF 893.8 milioni già versati. Quote per un volume di CHF 806.2 milioni sono state riprese dalle Banche Raiffeisen senza conteggio all'impegno di versamento.

16. Parti correlate

in migliaia di CHF	Crediti		Impegni	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Società del Gruppo	216'154	971'880	326'610	266'859
Operazioni degli organi societari	10'445	15'037	2'960	1'733
Ulteriori parti correlate	96'974	424'224	204'303	337'067
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	323'572	1'411'141	533'874	605'660

Operazioni fuori bilancio essenziali con parti correlate

Nei confronti delle parti correlate sussistono impegni eventuali di CHF 2.6 miliardi (esercizio precedente CHF 2.4 miliardi) e impegni irrevocabili di CHF 372.8 milioni (esercizio precedente CHF 245.1 milioni).

Transazioni con parti correlate

Le operazioni di bilancio e le operazioni fuori bilancio con parti correlate vengono concesse a condizioni conformi al mercato, con le seguenti eccezioni:

- La Direzione e il responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera usufruiscono delle stesse condizioni preferenziali del settore offerte agli altri collaboratori.
- Nei crediti nei confronti delle società del Gruppo pari a CHF 216.2 milioni sono compresi prestiti non garantiti per CHF 155.1 milioni (ultima scadenza il 31.12.2025) la cui remunerazione media è dello 1.5 per cento.
- Nei crediti nei confronti di società del Gruppo pari a CHF 326.6 milioni sono comprese posizioni per CHF 60 milioni la cui remunerazione media è del –0.3 per cento.
- Gli impegni nei confronti di altre parti correlate comprendono conti correnti in CHF per un ammontare di CHF 26.1 milioni, per i quali viene applicato un tasso d'interesse negativo dello –0.4 per cento sull'avere che supera la quota esente. È inoltre incluso un avere pari a CHF 7.7 milioni, che viene remunerato a un tasso del 2.75 per cento.

Nel caso della concessione di crediti a organi sono in vigore disposizioni speciali relative all'esecuzione e al monitoraggio affinché venga sempre garantita l'indipendenza personale.

17. Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

in migliaia di CHF	A vista	Rescindibili	Scadenza entro 3 mesi	Scadenza fra 3 e 12 mesi	Scadenza fra 1 e 5 anni	Scadenza superiore ai 5 anni	Totale
Attivo/Strumenti finanziari							
Liquidità	28'377'439	-	-	-	-	-	28'377'439
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'381'568	-	-	-	-	-	2'381'568
Crediti nei confronti di altre banche	122'286	-	7'409'783	30'000	-	-	7'562'069
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	249'941	-	-	-	249'941
Crediti nei confronti della clientela	211	190'729	1'593'996	375'096	505'343	158'894	2'824'270
Crediti ipotecari	590	109'785	597'460	1'308'320	5'458'254	3'630'540	11'104'948
Attività di negoziazione	757'875	-	-	-	-	-	757'875
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'823'769	-	-	-	-	-	1'823'769
Immobilizzazioni finanziarie ¹	17'609	-	65'090	546'103	2'486'755	4'014'291	7'129'847
Totale							
Esercizio in rassegna	33'481'347	300'514	9'916'269	2'259'519	8'450'353	7'803'725	62'211'727
Esercizio precedente	24'173'039	598'409	3'669'685	1'929'245	8'370'654	7'204'665	45'945'696
Capitale di terzi/Strumenti finanziari							
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	18'906'019	-	-	-	-	-	18'906'019
Impegni nei confronti di altre banche	656'748	-	9'157'459	2'228'626	221'000	-	12'263'833
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	6'321'090	5'810	-	-	6'326'901
Impegni risultanti da depositi della clientela	4'253'985	4'664'273	2'855'876	715'549	935'664	518'062	13'943'409
Impegni risultanti da attività di negoziazione	197'542	-	-	-	-	-	197'542
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'179'800	-	-	-	-	-	2'179'800
Obbligazioni di cassa	-	-	1'897	1'592	19'080	-	22'569
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-	-	520'167	2'084'156	2'680'581	2'242'171	7'527'074
Totale							
Esercizio in rassegna	26'194'093	4'664'273	18'856'489	5'035'733	3'856'325	2'760'233	61'367'147
Esercizio precedente	22'018'264	4'501'464	8'398'798	2'925'572	3'834'937	3'104'767	44'783'803

¹ Negli investimenti finanziari non ci sono immobilizzi (esercizio precedente CHF 41'362'658).

18. Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (attivi estero)

in migliaia di CHF	Impegno estero netto			
	Esercizio in rassegna	Esercizio in rassegna Quota in %	Esercizio precedente	Esercizio precedente Quota in %
Rating				
Investimento molto sicuro	7'108'608	98.0	2'774'592	98.2
Investimento sicuro	22'477	0.3	11'607	0.4
Investimento medio buono	121'261	1.7	30'287	1.1
Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	1'500	0.0	4'629	0.2
Investimento con il massimo rischio/insolvenza	-	-	-	-
Investimento senza rating	2'519	0.0	3'441	0.1
Totale degli attivi	7'256'366	100.0	2'824'555	100.0

L'assegnazione dei rating si basa sulle classi di rating di Moody's. All'interno del Gruppo Raiffeisen vengono utilizzati i rating di tutte e tre le maggiori agenzie di rating operanti a livello internazionale.

19. Bilancio secondo le valute

in migliaia di CHF	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Attivi					
Liquidità	28'007'471	242'915	12'555	114'497	28'377'439
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'380'746	-	19	803	2'381'568
Crediti nei confronti di altre banche	1'221'955	2'903'086	1'817'187	1'619'841	7'562'069
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	249'941	-	-	249'941
Crediti nei confronti della clientela	2'288'055	358'289	80'947	96'979	2'824'270
Crediti ipotecari	11'104'948	-	-	-	11'104'948
Attività di negoziazione	350'616	174	5'856	401'229	757'875
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'823'769	-	-	-	1'823'769
Immobilizzazioni finanziarie	7'116'401	8'710	4'729	7	7'129'847
Ratei e risconti	243'812	1'306	1'621	266	247'005
Partecipazioni	435'467	-	-	7	435'474
Immobilizzi	353'088	-	-	-	353'088
Valori immateriali	1'815	-	-	-	1'815
Altri attivi	920'495	-	-	-	920'495
Totale degli attivi iscritti a bilancio	56'248'640	3'764'421	1'922'915	2'233'628	64'169'604
Diritti di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	20'889'725	19'947'019	24'473'688	15'478'381	80'788'813
Totale degli attivi	77'138'364	23'711'440	26'396'603	17'712'010	144'958'417
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	15'835'868	2'295'669	411'818	362'663	18'906'019
Impegni nei confronti di altre banche	6'577'751	1'563'722	1'333'506	2'788'853	12'263'833
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'933'000	2'510'277	773'752	109'872	6'326'901
Impegni risultanti da depositi della clientela	11'803'275	1'426'859	662'902	50'373	13'943'409
Impegni risultanti da attività di negoziazione	197'542	-	-	-	197'542
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'179'800	-	-	-	2'179'800
Obbligazioni di cassa	22'569	-	-	-	22'569
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'315'134	72'650	128'290	11'001	7'527'074
Ratei e risconti	294'438	1'258	4'189	331	300'217
Altri passivi	451'263	-	-	-	451'263
Accantonamenti	124'617	-	-	-	124'617
Riserve per rischi bancari generali	6'337	-	-	-	6'337
Capitale sociale	1'700'000	-	-	-	1'700'000
Riserva legale da utili	177'523	-	-	-	177'523
Utile	42'500	-	-	-	42'500
Totale dei passivi iscritti a bilancio	49'661'618	7'870'436	3'314'457	3'323'093	64'169'604
Impegni di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	27'529'785	15'829'118	23'037'339	14'427'761	80'824'003
Totale dei passivi	77'191'403	23'699'554	26'351'795	17'750'854	144'993'607
Posizione netta per valuta	-53'039	11'886	44'808	-38'844	-35'189

	31.12.2019	31.12.2018
Tassi di conversione valute estere		
EUR	1.087	1.126
USD	0.968	0.984

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

20. Crediti e impegni eventuali

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	2'981'383	2'860'759
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	94'456	63'752
Altri impegni eventuali ¹	154'442	100'394
Totale degli impegni eventuali	3'230'282	3'024'904
Crediti eventuali		
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	14'073	23'778
Altri crediti eventuali	-	-
Totale crediti eventuali	14'073	23'778

¹ Negli altri impegni eventuali è inclusa una garanzia d'importo non determinato nei confronti di parti terze che si riferisce a operazioni con derivati i cui valori di sostituzione sottostanti sono variabili in funzione del mercato. La garanzia è valutata sulla scorta di un modello di rischio basato su uno scenario con dati storici e al 31 dicembre 2019 ammonta a CHF 24.3 milioni.

21. Operazioni fiduciarie

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Investimenti fiduciari presso banche terze	16'957	19'663
Totale delle operazioni fiduciarie	16'957	19'663

Informazioni sul conto economico

22. Risultato da operazioni su interessi

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	71'425	92'744
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di altre banche	-4'362	2'319
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	770	1'487
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	41'172	39'880
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	146'131	143'710
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	40'892	43'735
Altri proventi per interessi	34'671	23'548
Totale dei proventi per interessi e dividendi	330'699	347'422
di cui interessi negativi su operazioni attive	-75'519	-57'645
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	53'507	32'722
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di altre banche	2'059	5'739
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	3'654	631
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	-14'140	-15'313
Oneri per interessi derivanti da obbligazioni di cassa	-226	-487
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-95'476	-105'812
Altri oneri per interessi	-119'203	-109'537
Totale degli oneri per interessi	-169'823	-192'056
di cui interessi negativi su operazioni passive	78'905	72'563
Risultato lordo da operazioni su interessi	160'876	155'366

23. Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni di deposito	25'795	24'930
Courtage	11'004	12'214
Operazioni su fondi e gestione patrimoniale	17'388	15'710
Altre operazioni in titoli e di investimento	29'214	24'735
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'823	16'267
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	56'342	57'078
Tenuta conti	2'222	2'360
Altre prestazioni di servizio	3'927	3'573
Totale dei proventi per commissioni	162'715	156'865
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	-38'559	-43'173
Mezzi di pagamento	-2'666	-2'749
Altri oneri per commissioni	-107	-441
Totale degli oneri per commissioni	-41'332	-46'362
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	121'383	110'503

24. Risultato da attività di negoziazione

24.1 Suddivisione per settori di attività

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Succursali di Raiffeisen Svizzera	7'601	7'394
Desk di negoziazione azioni	5'990	6'025
Desk di negoziazione divise	8'807	9'746
Desk di negoziazione fixed income	7'800	6'943
Desk di negoziazione macro hedge	-275	345
Desk di negoziazione banconote/metalli preziosi	38'989	38'688
Desk di negoziazione opzioni	1'327	2'312
Desk di negoziazione rate	9'117	6'687
Totale del risultato da attività di negoziazione	79'358	78'138

24.2 Suddivisione per rischi sottostanti

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Negoziazione di divise	14'638	16'774
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	40'661	41'136
Negoziazione di azioni	6'698	6'783
Negoziazione di interessi	17'361	13'445
Totale del risultato da attività di negoziazione	79'358	78'138

25. Altri proventi ordinari

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Servizi informatici per le società del Gruppo	62'575	65'841
Altre prestazioni individuali per le società del Gruppo	192'668	207'248
Contributi delle Banche Raiffeisen per prestazioni collettive e strategiche	72'151	76'376
Prestazioni interne fatturate per progetti del Gruppo	25'939	39'402
Altri	8'154	12'326
Totale degli altri ricavi ordinari	361'485	401'193

26. Costi per il personale

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Gettoni di presenza e indennità fisse ai organi della banca	1'791	2'618
Stipendi e indennità per il personale	337'232	316'855
AVS, AI, AD e altri assegni previsti dalla legge	26'586	23'744
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	36'148	33'912
Altre spese per il personale	6'033	6'686
Totale delle spese per il personale	407'790	383'815

27. Altri costi d'esercizio

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Spese per i locali	23'004	28'343
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	65'967	124'552
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'533	3'981
Onorari della società di revisione	2'775	3'427
di cui per audit contabili e di vigilanza	2'426	3'047
di cui per altri servizi	348	380
Altri costi di esercizio	152'214	133'982
Totale degli altri costi d'esercizio	247'493	294'285

28. Costi e ricavi straordinari

Esercizio in rassegna

Dei ricavi straordinari pari a CHF 28.5 milioni, CHF 22.5 milioni provengono dalla vendita delle licenze del sistema bancario core alle Banche Raiffeisen. Inoltre, nei ricavi straordinari vengono riportati CHF 5.2 milioni che risultano dall'integrazione di Arizon Sourcing SA in liquidazione. Inoltre, nell'attivo fisso, sono state sciolte riserve tacite pari a CHF 9.2 milioni.

Esercizio precedente

I ricavi straordinari di CHF 46.2 milioni comprendono CHF 35.2 milioni dalla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA e CHF 11 milioni dalla vendita di immobilizzazioni materiali.

Per la partecipazione in Leonteq AG a fine 2017 erano in essere riserve tacite, dato che il valore di mercato della partecipazione superava di CHF 47.4 milioni il valore contabile. A seguito dell'inferiore valutazione al valore di mercato di Leonteq AG a fine 2018, queste riserve tacite si sono estinte.

29. Imposte correnti

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Oneri per le imposte correnti	1'800	2'500
Totale degli oneri fiscali	1'800	2'500
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	14.1%	-1.0%

Non sussistono riporti delle perdite fiscali che potrebbero ripercuotersi sulle imposte sugli utili. Le imposte differite vengono calcolate e indicate solo a I livello del Gruppo Raiffeisen.

Relazione dell'Ufficio di revisione

all'Assemblea generale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa,
San Gallo



PricewaterhouseCoopers SA
Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, casella postale
9001 San Gallo
Telefono: +41 58 792 72 00
Fax: +41 58 792 72 10
www.pwc.ch

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

Giudizio di revisione

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, costituito dal bilancio al 31 dicembre 2019, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, inclusa una sintesi dei principi contabili significativi.

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Base del giudizio di revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alla legge svizzera e agli Standard di revisione svizzeri (SR). La nostra responsabilità secondo tali disposizioni e standard è descritta più dettagliatamente al paragrafo della presente relazione intitolato «Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale».

Siamo indipendenti da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, in conformità con le disposizioni legali svizzere e le esigenze della professione, e abbiamo adempiuto ai nostri obblighi professionali nel rispetto di tali esigenze. Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per formulare il nostro giudizio di revisione.

Il nostro approccio di revisione

Visione d'insieme

Significatività: CHF 9.4 milioni



Abbiamo adattato l'estensione della nostra revisione in modo tale da effettuare attività di verifica sufficienti per emettere un giudizio di revisione sul conto annuale nel suo insieme, tenendo conto dell'organizzazione, dei processi e dei controlli interni relativi all'allestimento del conto annuale, nonché del settore in cui opera Raiffeisen Svizzera società cooperativa.

Il seguente elemento è stato identificato come aspetti significativi per la revisione:

- Valutazione dei prestiti alla clientela (crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari)

Soglia di significatività

L'estensione delle nostre verifiche è stata condizionata dalla soglia di significatività applicata. Il nostro giudizio di revisione ha quale scopo quello di fornire una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative. Le anomalie possono risultare da frodi o da errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente presumere che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori del conto annuale.

Basandoci sul nostro giudizio professionale, abbiamo determinato le soglie di significatività quantitative, in particolare la soglia di significatività complessiva applicabile al conto annuale nel suo insieme, come descritto nella tabella sottostante. Sulla base di dette soglie quantitative e di considerazioni qualitative, abbiamo determinato l'estensione della nostra revisione, la natura, le tempistiche e l'estensione delle procedure di revisione e valutato gli effetti delle anomalie, considerate singolarmente o complessivamente, sul conto annuale nel suo insieme.

Soglia di significatività complessiva

CHF 9,4 milioni

Come l'abbiamo determinata

0.5% dell'attivo netto (fondi propri)

Giustificazione della scelta del valore di riferimento per la determinazione della soglia di significatività

Come valore di riferimento per determinare la soglia di significatività abbiamo scelto l'attivo netto (fondi propri), in quanto a nostro avviso è il parametro che meglio rappresenta la solvibilità e la sicurezza di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, aspetti che sono di grande importanza per le decisioni economiche dei suoi soci, dei suoi clienti e dell'autorità di vigilanza.

Abbiamo stabilito con il Comitato di controllo del Consiglio d'amministrazione di comunicare le anomalie superiori a CHF 940'000 constatate nell'ambito dei nostri lavori di revisione, nonché tutte le anomalie inferiori a questo importo che, a nostro giudizio, in base a considerazioni di natura qualitativa, devono essere comunicate.

Estensione delle nostre verifiche

Abbiamo definito il nostro approccio di revisione determinando la soglia di significatività e valutando il rischio che il conto annuale possa contenere anomalie significative. Particolare attenzione è stata dedicata agli ambiti nei quali sono presenti margini di discrezionalità, come ad esempio in caso di stime e valutazioni basate su ipotesi che dipendono da eventi futuri che sono per definizione imprevedibili. Come effettuato per tutte le revisioni, abbiamo tenuto conto del rischio di elusione dei processi e dei controlli interni da parte della Direzione, così come dell'eventuale presenza di elementi di soggettività che potrebbero comportare un rischio di anomalie significative risultanti da atti delittuosi.

Aspetti significativi emersi dalla revisione ai sensi della Circolare 1/2015 dell'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR)

Gli aspetti significativi della revisione sono, secondo il nostro giudizio professionale, gli elementi che rivestono maggiore importanza per la revisione del conto annuale nell'esercizio in esame. Abbiamo considerato questi aspetti nell'ambito della nostra revisione del conto annuale e ne abbiamo tenuto conto nella formulazione del nostro giudizio di revisione; non forniamo un giudizio di revisione specifico su tali aspetti.

Valutazione dei prestiti alla clientela (crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari)

Aspetti significativi della revisione

Poiché i prestiti alla clientela costituiscono una parte significativa del bilancio (22% della somma di bilancio al 31 dicembre 2019 e 30% nell'esercizio precedente), riteniamo che la loro valutazione sia un aspetto significativo della revisione. Esiste inoltre un margine di discrezionalità nel giudicare la valutazione e l'entità di eventuali rettifiche di valore.

Ci siamo concentrati in particolar modo sui seguenti punti:

- l'approccio applicato da Raiffeisen Svizzera società cooperativa per identificare l'insieme dei prestiti alla clientela che potrebbero necessitare di rettifiche di valore;
- l'adeguatezza e l'applicazione dei margini di discrezionalità, secondo quanto prescritto dalle direttive, per la determinazione delle rettifiche di valore individuali.

I principi di iscrizione a bilancio e di valutazione dei prestiti ai clienti, i processi applicati per identificare i rischi di perdita, determinare il fabbisogno di rettifiche di valore e valutare le coperture, risultano dal conto annuale (vedi [allegato](#)).

Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi

Abbiamo verificato, tramite test a campione, l'adeguatezza e l'efficacia dei seguenti controlli relativi alla valutazione dei prestiti alla clientela:

- **Analisi dei crediti**
Verifica del rispetto delle prescrizioni e delle direttive concernenti la documentazione, la sostenibilità, la valutazione e le garanzie
- **Approvazione dei crediti**
Verifica del rispetto delle prescrizioni previste dal regolamento sulle competenze
- **Erogazione del credito**
Verifica per determinare che l'erogazione del credito avvenga unicamente in presenza di tutti i documenti necessari
- **Monitoraggio del credito**
Verifica per determinare se l'identificazione di posizioni che presentano indizi che il credito risulti compromesso avviene in modo rapido e completo e se tali posizioni sono verificate regolarmente, in particolare in relazione alla possibilità di recuperare le coperture e all'entità delle rettifiche di valore

Abbiamo inoltre eseguito, tramite test a campione, le seguenti verifiche dettagliate:

- Abbiamo valutato il valore intrinseco dei crediti, verificando i processi di identificazione di potenziali rettifiche di valore. La nostra verifica a campione comprende una selezione casuale di posizioni del portafoglio prestiti globale come anche una selezione di crediti in sofferenza basate sui rischi. Per le nostre valutazioni, abbiamo utilizzato le perizie di esperti ingaggiati da Raiffeisen Svizzera società cooperativa relative a pegni per i quali non risultava disponibile un prezzo di mercato, così come altre informazioni disponibili sui prezzi di mercato e su valori di confronto.
- Abbiamo inoltre giudicato l'adeguatezza del metodo utilizzato per la valutazione delle rettifiche di valore. La nostra verifica si è concentrata sui crediti identificati come compromessi ai sensi delle disposizioni applicabili alle banche in materia di allestimento dei conti. Ci siamo inoltre assicurati della corretta e completa quantificazione delle rettifiche di valore, in conformità alle disposizioni applicabili alle banche in materia di allestimento dei conti così come ai principi di iscrizione a bilancio e di valutazione di Raiffeisen Svizzera società cooperativa.

Le ipotesi utilizzate erano conformi alle nostre aspettative.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento di un conto annuale in conformità alle disposizioni e allo statuto. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile dei controlli interni che ritiene necessari per permettere l'allestimento di un conto annuale privo di anomalie significative, siano esse derivanti da attività delittuose o errori.

Nell'ambito dell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile della valutazione della capacità di Raiffeisen Svizzera società cooperativa di proseguire la sua attività operativa. Il Consiglio d'amministrazione ha inoltre la responsabilità di presentare, se necessario, gli elementi relativi alla capacità di Raiffeisen Svizzera società cooperativa di proseguire la sua attività operativa e di allestire il conto annuale sulla base del principio di continuità dell'attività operativa, a meno che non intenda liquidare o cessare l'attività, o qualora non esista altra soluzione realistica.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

Il nostro obiettivo è quello di ottenere una sicurezza ragionevole che il conto annuale nel suo insieme non contenga anomalie significative, siano esse riconducibili a frodi o errori, e di emettere una relazione contenente il nostro giudizio di revisione. Una sicurezza ragionevole corrisponde a un elevato livello di sicurezza, ma tuttavia non garantisce che una revisione eseguita conformemente alla legge svizzera e nel rispetto degli Standard svizzeri di revisione permetta sempre di rilevare un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono risultare da frodi o da errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente presumere che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori del conto annuale.

Una descrizione dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito internet di EXPERTsuisse:

<https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-rapporto-di-relazione>

Questa descrizione è parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 906 CO congiuntamente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la tenuta dell'elenco dei soci e la proposta di ripartizione dell'utile di bilancio sono conformi alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA

Rolf Birrer

Perito revisore

Revisore responsabile

Ralph Gees

Perito revisore

San Gallo, 14 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SA fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

Panoramica 5 anni

Bilancio – Panoramica 5 anni

in migliaia di CHF	2019	2018	2017	2016	2015
Attivi					
Liquidità	28'377'439	17'993'258	18'819'203	18'779'805	17'271'940
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'381'568	3'023'050	2'655'902	2'923'285	3'758'642
Crediti nei confronti di altre banche	7'562'069	1'815'732	8'214'912	6'948'718	3'095'492
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	249'941	4'920	51'371	13'204	51'801
Crediti nei confronti della clientela	2'824'270	3'490'328	2'441'407	2'274'938	2'237'698
Crediti ipotecari	11'104'948	10'719'248	9'870'963	9'121'212	8'505'627
Attività di negoziazione	757'875	1'027'521	1'325'870	1'282'433	1'311'118
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'823'769	1'310'767	1'632'217	1'604'991	1'633'087
Investimenti finanziari	7'129'847	6'560'872	6'308'591	6'596'490	5'592'891
Ratei e risconti	247'005	227'896	228'036	239'406	267'760
Partecipazioni	435'474	423'809	1'055'938	1'243'250	1'417'390
Immobilizzi	353'088	232'866	195'321	249'126	260'309
Valori immateriali	1'815	4'234	6'653	18'145	22'984
Altri attivi	920'495	754'607	788'398	616'755	1'363'850
Totale degli attivi	64'169'604	47'589'108	53'594'782	51'911'758	46'790'589
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	18'906'019	15'366'151	15'528'573	14'063'534	11'473'545
Impegni nei confronti di altre banche	12'263'833	6'410'927	13'676'261	14'047'052	10'448'545
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	6'326'901	2'925'136	1'757'968	2'514'988	4'052'523
Impegni risultanti da depositi della clientela	13'943'409	11'423'677	11'044'803	10'714'330	10'002'847
Impegni risultanti da attività di negoziazione	197'542	69'530	133'799	138'207	105'139
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'179'800	1'535'839	1'610'794	1'825'313	2'134'730
Obbligazioni di cassa	22'569	30'563	61'758	73'681	104'476
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'527'074	7'021'981	6'836'274	5'743'882	5'562'865
Ratei e risconti	300'217	310'936	289'993	266'380	251'615
Altri passivi	451'263	436'675	458'400	433'423	445'930
Accantonamenti	124'617	128'373	16'685	16'834	16'656
Riserve per rischi bancari generali	6'337	9'297	259'450	158'450	298'900
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	1'700'000	1'700'000	1'700'000
Riserva legale da utili	177'523	177'523	173'183	169'443	162'790
Utile	42'500	42'500	46'840	46'240	30'028
Totale del capitale proprio	1'926'360	1'929'320	2'179'473	2'074'133	2'191'718
Totale dei passivi	64'169'604	47'589'108	53'594'781	51'911'757	46'790'589

Conto economico – Panoramica 5 anni

in migliaia di CHF	2019	2018	2017	2016	2015
Proventi per interessi e sconti	289'808	303'687	320'123	372'806	439'900
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	40'892	43'735	48'337	52'852	55'661
Oneri per interessi	-169'823	-192'056	-242'372	-302'113	-378'582
Risultato lordo da operazioni su interessi	160'876	155'366	126'088	123'546	116'979
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-20'544	-126'465	-1'782	-14'665	-5'760
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	140'332	28'901	124'306	108'881	111'219
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	83'401	77'588	73'690	49'973	51'472
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'823	16'267	13'395	8'151	8'686
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	62'491	63'010	59'711	57'069	58'082
Oneri per commissioni	-41'332	-46'362	-44'286	-33'308	-44'581
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	121'383	110'503	102'510	81'885	73'659
Risultato da operazioni di negoziazione	79'358	78'138	79'522	84'222	75'960
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	10'747	2'607	20'525	2'632	6'187
Proventi da partecipazioni	40'792	71'510	52'322	51'311	62'799
Risultato da immobili	4'344	3'884	3'668	3'938	3'888
Altri ricavi ordinari	361'485	401'193	403'513	387'971	339'810
Altri costi ordinari	-32'427	-42'905	-34'243	-45'550	-39'262
Altri risultati ordinari	384'941	436'289	445'785	400'302	373'423
Ricavi netti	726'014	653'831	752'123	675'290	634'261
Spese per il personale	-407'790	-383'815	-381'111	-354'690	-322'707
Spese per il materiale	-247'493	-294'285	-254'653	-255'880	-246'816
Costi di esercizio	-655'283	-678'100	-635'764	-610'571	-569'523
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-45'290	-109'154	-74'775	-133'589	-43'321
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-12'633	-117'910	-4'352	-5'650	866
Risultato d'esercizio	12'808	-251'333	37'232	-74'520	22'283
Ricavi straordinari	28'534	46'180	116'316	9'196	24'013
Costi straordinari	-2	-1	-673	-26'119	-4
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	2'961	250'153	-101'000	140'450	-15'200
Imposte	-1'800	-2'500	-5'035	-2'767	-1'064
Utile	42'500	42'500	46'840	46'240	30'028

Impressum

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Comunicazione
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono: +41 71 225 88 88
Telefax: +41 71 225 88 87
Internet: raiffeisen.ch
E-Mail: media@raiffeisen.ch

Chiusura redazionale: 27 marzo 2020
Pubblicazione del rapporto di gestione: 17 aprile 2020
Lingue: tedesco, francese, italiano e inglese
È determinante la versione tedesca.

Design:

Schalte&Walter GmbH, San Gallo

Attuazione:

NeidhartSchön AG, Zurigo

Traduzioni:

24translate, San Gallo

Immagini:

Schalte&Walter GmbH, San Gallo