

RAIFFEISEN

Rapporto di gestione
Gruppo Raiffeisen

2024

Impegno





3 Relazione annuale

- 5 Premessa
- 7 Raiffeisen in cifre
- 10 Modello aziendale: ecco come creiamo plusvalore
- 11 Sviluppi importanti
- 13 Risultato
- 24 Contesto e strategia
- 30 Soluzioni per i clienti
- 38 Rapporto sui rischi

47 Corporate governance

- 49 Principi di corporate governance
- 50 Eventi rilevanti
- 51 Struttura del Gruppo Raiffeisen
- 59 Struttura del capitale e rapporti di responsabilità
- 61 Organizzazione Raiffeisen Svizzera
- 77 Rapporto sulle remunerazioni

86 Chiusura annuale

- 89 Bilancio consolidato
- 91 Conto economico consolidato
- 92 Conto dei flussi di tesoreria consolidato
- 94 Prospetto delle variazioni del capitale proprio consolidato
- 95 Allegato al conto annuale consolidato
- 109 Informazioni sul bilancio
- 132 Informazioni sulle operazioni fuori bilancio
- 134 Informazioni sul conto economico
- 140 Relazione dell'Ufficio di revisione

142 Indici e informa- tiva al pubblico

- 144 Raffronto dei dati tra le società del Gruppo
- 145 Prospetti quinquennali
- 149 Informativa al pubblico
- 150 Indici dell'informativa

152 Resoconto extrafinanziario

- 155 Inquadramento
- 157 Governance della sostenibilità
- 159 Strategia di sostenibilità
- 166 Condotta aziendale responsabile
- 172 Prodotti e servizi sostenibili
- 176 Clienti
- 182 Collaboratrici e collaboratori
- 193 Impegno sociale
- 195 Questioni ambientali e climatiche
- 199 Indice dei contenuti GRI
- 217 Relazione del revisore indipendente

Sommario

Relazione annuale



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

5

Premessa

7

Raiffeisen in cifre

10

Modello aziendale: ecco come creiamo plusvalore

11

Sviluppi importanti

13

Risultato

- 13 Efficiente e di successo nell'attività operativa
- 16 Prospettive 2025
- 17 Cifre chiave
- 19 Grafici

24

Contesto e strategia

- 24 Il contesto economico è impegnativo
- 25 Trend nel retail banking
- 26 Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025»
- 27 I principi del nostro agire
- 27 Obiettivi strategici
- 27 Progressi strategici
- 28 Raggiungimento degli obiettivi e prospettive

30

Soluzioni per i clienti

- 30 Ulteriore sviluppo delle offerte con focus sull'esperienza cliente digitale
- 30 Traffico dei pagamenti: prodotti e soluzioni
- 31 Previdenza e Investimenti: consulenza professionale e soluzioni sostenibili
- 33 Abitazione e finanziamenti: assistenza ottimale ai proprietari di abitazione
- 33 Potenziamento delle operazioni con la clientela aziendale
- 34 Treasury & Markets
- 36 Grafici

38

Rapporto sui rischi

- 38 Rischi e principi
- 39 Categorie di rischio
- 46 Grafici

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Raiffeisen è il secondo gruppo del mercato bancario svizzero e la banca retail con la maggiore vicinanza alla clientela. Con oltre due milioni di soci e 3.73 milioni di clienti, il Gruppo Raiffeisen è presente con 774 sedi in tutto il territorio. Le 218 Banche Raiffeisen giuridicamente indipendenti e organizzate in forma cooperativa sono socie di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, che dirige strategicamente l'intero Gruppo Raiffeisen e ne assume la funzione di vigilanza.

Il modello cooperativo di Raiffeisen garantisce che tutte le Banche all'interno del Gruppo e tutti i relativi soci possano partecipare alle decisioni e al successo. Raiffeisen opera a livello nazionale, è radicata a livello regionale e quindi vicina alla sua clientela.



«Abbiamo il dovere di onorare la fiducia accordataci dalla nostra clientela. Le sue esigenze sono fondamentali per noi».

Thomas A. Müller
Presidente del Consiglio di amministrazione Raiffeisen Svizzera



«Abbiamo conseguito un ottimo risultato di esercizio e siamo stati in grado di espandere ulteriormente sia le attività di previdenza e d'investimento sia quelle con la clientela aziendale».

Dr. Christian Poerschke
Presidente della Direzione a.i.
Raiffeisen Svizzera

Stimate lettrici, stimati lettori,

Raiffeisen fornisce servizi bancari in Svizzera dal 1900. Quello che era iniziato come una forma di «aiuto all'autoaiuto» ha poi rapidamente guadagnato slancio. Oggi possiamo guardare con orgoglio a una storia di successo lunga 125 anni. Nell'ultimo secolo, l'attività bancaria è cambiata, il Gruppo Raiffeisen è cresciuto e si è evoluto. Da Banca locale è divenuta un'Unione e poi un moderno Gruppo bancario che opera in tutta la Svizzera. Ma le caratteristiche essenziali sono rimaste: il modello aziendale cooperativo, il nostro impegno per la Svizzera e il nostro forte radicamento nelle regioni.

Il nostro impegno locale a vantaggio di molti

In quanto azienda che opera in modo sostenibile, ci concentriamo sulla stabilità e sull'affidabilità. Da sempre ci impegniamo a favore dei nostri clienti, dei nostri soci e dell'economia svizzera. In linea con il nostro modello aziendale cooperativo, capitalizziamo più del 90 per cento dell'utile. L'utile non viene distribuito, ma rimane in gran parte nell'azienda sotto forma di riserva. È su questo che si basa la nostra eccellente capitalizzazione. Un'altra parte viene invece erogata sotto forma di vantaggi: ne beneficiano i soci, la clientela, le aziende locali, le associazioni e le istituzioni di pubblica utilità, nonché le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori. Raiffeisen riporta ogni anno questo plusvalore, che per il 2024 ammonta a CHF 444.0 milioni.

Il secondo più elevato utile del Gruppo in 125 anni di storia

Nel 2024 il Gruppo Raiffeisen ha conseguito un ottimo risultato di esercizio e siamo stati in grado di espandere ulteriormente sia il settore previdenza e d'investimento, sia il settore Clientela aziendale. Con un utile di esercizio di CHF 1.2 miliardi si tratta del secondo risultato operativo più alto nei 125 anni di storia di Raiffeisen. Il contesto economico volatile, la mutata situazione dei tassi d'interesse e la persistente tensione geopolitica continuano a rappresentare una sfida. Sulla piazza finanziaria svizzera, le questioni normative continuano a tenere impegnati i diversi attori. Con il nostro modello aziendale, che da oltre un secolo è sinonimo di stabilità e sicurezza, siamo ben posizionati



per affrontare le sfide future. Le principali agenzie di rating lo confermano: il nostro Gruppo bancario è una delle banche più sicure al mondo.

Circa 3.7 milioni di clienti si affidano a Raiffeisen

La nostra clientela non solo apprezza la sicurezza e la stabilità, ma conta anche sulla nostra affidabilità e sulla nostra competenza professionale e regionale. Grazie al nostro radicamento nel territorio, noi di Raiffeisen conosciamo bene le situazioni locali. 3.73 milioni di clienti e oltre due milioni di soci si affidano alla nostra esperienza. La fiducia della nostra clientela è un impegno vincolante, le sue esigenze sono per noi fondamentali.

L'orientamento strategico è definito dalla nostra Strategia del Gruppo 2025. Con le iniziative avviate, Raiffeisen persegue l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la vicinanza alla clientela. Abbiamo già gettato importanti basi in questo senso, sviluppando ulteriormente la nostra gamma di servizi nell'attività d'investimento, rafforzando le nostre prestazioni di consulenza e ampliando i nostri servizi digitali.

Crescita ampiamente diversificata in tutte le regioni

Con un aumento del 4.6 per cento delle operazioni ipotecarie, abbiamo dimostrato ancora una volta il nostro solido posizionamento di mercato. La diversificazione del nostro core business è un importante obiettivo strategico. Nel 2024 Raiffeisen è riuscita a registrare un soddisfacente afflusso di nuovi fondi netti pari a CHF 3.4 miliardi nelle attività di previdenza e d'investimento. Il Gruppo ha inoltre ampliato il proprio posizionamento di mercato nel settore della clientela aziendale. In totale siamo riusciti ad acquisire più di 5000 nuovi clienti aziendali. La crescita si estende a tutte le regioni della Svizzera. Per rafforzare ulteriormente la nostra posizione di banca d'investimento, dal 2027 assumeremo noi stessi la gestione patrimoniale dei fondi Futura a gestione attiva.

Grazie ai nostri sforzi congiunti, nel corso dei decenni siamo stati in grado di espandere costantemente i nostri campi di attività. Come Gruppo bancario organizzato in modo cooperativo, ci siamo posti insieme questi obiettivi. Raiffeisen esiste dal 1900. Allora la soluzione si chiamava «aiuto all'autoaiuto»; oggi invece il focus è sulla competenza di consulenza e su un'ampia gamma di esigenze della clientela. In ogni caso, oggi come allora, la nostra offerta è costantemente orientata alle necessità della nostra clientela. Noi – Raiffeisen Svizzera, le 218 Banche Raiffeisen e i soci – continuiamo così a scrivere insieme la storia di Raiffeisen.

Desideriamo ringraziare la nostra clientela per la fiducia e la fedeltà e le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori per il loro impegno quotidiano.

Vi auguriamo una buona lettura

Thomas A. Müller
Presidente del Consiglio di amministrazione
Raiffeisen Svizzera

Dr. Christian Poerschke
Presidente della Direzione a.i.
Raiffeisen Svizzera

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



[Relazione annuale](#)
[Corporate governance](#)
[Chiusura annuale](#)
[Indici e informativa al pubblico](#)
[Resoconto extrafinanziario](#)

Conto economico

Utile del Gruppo
miliardi di CHF

1.21

Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio
milioni di CHF

683.4

Risultato d'esercizio
miliardi di CHF

1.42

Risultato netto da operazioni su interessi
miliardi di CHF

2.84

Quota delle operazioni indifferenti^{1,2}
in %

24.2

Cost Income Ratio¹
in %

56.7

Bilancio

Totale di bilancio
miliardi di CHF

305.6

Depositi della clientela
miliardi di CHF

214.9

Capitalizzazione degli utili
in %

91.3

Volume ipotecario
miliardi di CHF

220.8

Capitale proprio
miliardi di CHF

23.8

¹ Valore target strategico.

² Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio e risultato da attività di negoziazione in percentuale dei ricavi netti.

Mercato e patrimonio clienti

Clienti
milioni

3.73

Quota di mercato nelle operazioni ipotecarie
in %

18.1

Patrimonio clienti gestito
miliardi di CHF

262.7

Relazione bancaria principale¹
in %

40.6

Quota di mercato depositi della clientela
in %

14.9

Afflusso netto di patrimonio clienti gestito
miliardi di CHF

9.0

Società cooperativa

Soci¹
milioni

2.10

Remunerazione delle quote²
milioni di CHF

105.2

Sedi

774

Fondi attribuiti ai vantaggi per i soci
milioni di CHF

444.0

Banche Raiffeisen

218

Bancomat

1484

¹ Valore target strategico.

² Proposta alle Assemblee generali delle Banche Raiffeisen.

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Collaboratori

Collaboratori

12 678

Posti di lavoro a tempo pieno

10 643

Donne in posizioni quadro
in %

31.6

Investimenti in formazione e perfezionamento
milioni di CHF

22.4

Classifica dei datori di lavoro¹
Posizione

27

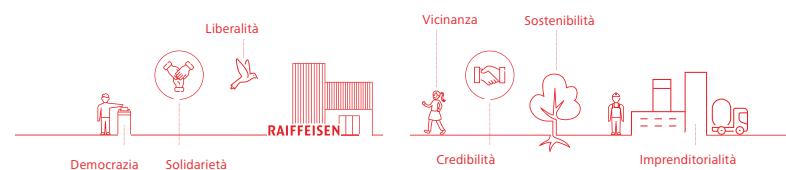
Modello aziendale – Ecco come creiamo plusvalore



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Valori

Valori cooperativi



Visione

«Raiffeisen, l'innovativa Banca co-operativa che unisce le persone»



Campi di attività e di competenza

Orientamenti strategici



1 Esigenze della clientela

Raiffeisen orienta in maniera coerente i propri servizi alle esigenze della clientela, acquisendo in tal modo nuovi clienti.



2 Nuove tecnologie

Raiffeisen sfrutta le nuove tecnologie e i dati per migliorare l'esperienza cliente.



3 Fornitore di soluzioni

Raiffeisen sviluppa ulteriormente il proprio modello aziendale per diventare fornitore di soluzioni e incrementa i ricavi da operazioni indifferenti.



4 Processi

Attraverso processi standardizzati e digitali, Raiffeisen diventa più efficiente e dispone di più tempo per la consulenza.



5 Organizzazione che apprende

Raiffeisen si sta trasformando in un'organizzazione che apprende e si afferma come datore di lavoro ambito.



6 Cooperativa sostenibile

Raiffeisen si differenzia come cooperativa sostenibile, per la clientela e per i collaboratori.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Gennaio

08.01.2024

Per la terza volta consecutiva, la piattaforma per la valutazione dei datori di lavoro Kununu ha premiato il Gruppo Raiffeisen con il riconoscimento «Top Company». Questo rinnovato premio sottolinea l'attrattiva del Gruppo Raiffeisen come datore di lavoro.

10.01.2024

Raiffeisen affina la presenza del suo marchio nel campo di attività Abitazione: Raiffeisen Immo SA, specializzata nella ricerca e nella vendita di abitazioni di proprietà, opera ora con il marchio «Raiffeisen Agenti immobiliari».

[→ Novità](#)

Aprile

12.04.2024

Raiffeisen annuncia il lancio della piattaforma «Structify» per i prodotti strutturati. L'attuale collaborazione di Raiffeisen con Leonteq nel settore dei prodotti strutturati sarà estesa fino al 2030.

[→ Novità](#)

18.04.2024

Per la prima volta Raiffeisen rende accessibile la sua storia in formato digitale. Oltre alle tappe importanti dei 125 anni di storia di Raiffeisen, l'attenzione è rivolta al movimento Raiffeisen. Un rapporto di ricerca indipendente dell'Archivio di Storia Contemporanea del Politecnico di Zurigo fa luce sui temi «antisemitismo» e «Raiffeisen all'epoca del nazionalsocialismo», colmando così un'importante lacuna di ricerca nella storia svizzera.

[→ Comunicato stampa](#)

24.04.2024

Lo studio «Best Recruiters» assegna a Raiffeisen Svizzera il premio Best Recruiter 2023/24. Si tratta di un riconoscimento conferito alle aziende che si distinguono per un trattamento rispettoso ed equo di coloro che si candidano.

[→ Best Recruiters](#)

Giugno

21.06.2024

In occasione dell'Assemblea generale ordinaria di Berna, le Banche Raiffeisen hanno approvato tutte le proposte presentate dal Consiglio di amministrazione. I rappresentanti delle Banche Raiffeisen hanno confermato tutti i membri del Consiglio di amministrazione nei loro mandati, incluso quindi il Presidente del Consiglio di amministrazione Thomas A. Müller che ha ottenuto una maggioranza schiacciatrice.

[→ Comunicato stampa](#)

Luglio

04.07.2024

L'agenzia di rating Fitch riconosce la forte posizione di Raiffeisen, la sua eccellente capitalizzazione e l'alta qualità del suo portafoglio crediti: conferma il suo Issuer Default Rating nella fascia alta dell'investment grade con una valutazione di A+ e il suo Senior Unsecured Rating di AA-.

[→ Novità](#)



Agosto

20.08.2024

Raiffeisen consente a tutta la clientela privata e aziendale con accesso all'e-banking di inviare e ricevere pagamenti istantanei. Raiffeisen è dunque una delle prime banche della piazza finanziaria svizzera a offrire non solo la ricezione, ma anche il trasferimento di importi tramite pagamento istantaneo.

[→ Novità](#)

Settembre

13.09.2024

Dalla metà del 2027 Raiffeisen si occuperà autonomamente della gestione patrimoniale dei suoi fondi Futura a gestione attiva, affidandosi quindi completamente alle proprie competenze interne. Questo rafforza la posizione di Raiffeisen come banca d'investimento.

[→ Comunicato stampa](#)

Ottobre

09.10.2024

L'agenzia di rating Inrate ha aumentato l'ESG Impact Rating di Raiffeisen da B a B+. La classificazione B+ indica effetti positivi sull'ambiente e sulla società. Questo fa di Raiffeisen una delle banche meglio valutate da Inrate a livello mondiale.

[→ Novità](#)

21.10.2024

Raiffeisen Svizzera rafforza l'attuazione delle iniziative strategiche attraverso l'adeguamento della propria struttura organizzativa. Il dipartimento Operating Services, che dal 2022 è responsabile dell'adattamento della Strategia del Gruppo all'attività operativa e dell'ottimizzazione continua dei processi all'interno del Gruppo, viene sciolto a far data dal 1° novembre 2024 e distribuito tra i dipartimenti esistenti.

[→ Comunicato stampa](#)

25.10.2024

La giuria indipendente dal portale di borsa finanzen.net in collaborazione con la borsa BX Swiss e il gestore dell'infrastruttura SIX ha nuovamente premiato l'ETF in oro di Raiffeisen nella categoria «Migliori ETF ed ETP in materie prime e metalli preziosi». È la terza volta consecutiva che Raiffeisen viene premiata con uno Swiss ETF Award.

[→ Novità](#)

29.10.2024

Quale membro fondatore dell'associazione eVALO, da dieci anni Raiffeisen si impegna per sensibilizzare i proprietari immobiliari sul tema della sostenibilità. Dal 2014 lo strumento digitale eVALO è stato utilizzato per effettuare 144 000 simulazioni in tutta la Svizzera per determinare lo stato energetico degli edifici.

[→ Novità](#)

Novembre

14.11.2024

Il Gruppo Raiffeisen è ora in testa alla classifica «Top Banche 2025» come banca retail più apprezzata in Svizzera. I dati sono stati raccolti da Statista in collaborazione con la «Handelszeitung» e la rivista della Svizzera occidentale «PME» attraverso un sondaggio tra la clientela.

Dicembre

18.12.2024

Il 31 dicembre 2024 Heinz Huber lascia il suo ruolo di Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera. A partire dal 1° gennaio 2025 il Dr. Christian Poerschke, Responsabile del Dipartimento Finanze e Servizi e Vice Presidente della Direzione, assume ad interim il ruolo di Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera.

[→ Comunicato stampa](#)

20.12.2024

L'agenzia di rating Standard & Poor's ha riconfermato il Long Term Issuer Credit Rating di AA- per Raiffeisen e ha mantenuto invariato anche lo Short Term Issuer Credit Rating di A-1+. L'agenzia di rating continua a valutare «stabili» le prospettive, sottolineando l'eccellente capitalizzazione e la forte posizione di mercato di Raiffeisen.

[→ Novità](#)

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Risultato – Ottimo risultato di esercizio per Raiffeisen



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen ha registrato una forte crescita nell'esercizio 2024. I crediti ipotecari e i depositi della clientela sono aumentati e l'afflusso di nuovi fondi netti in depositi di previdenza e d'investimento è rimasto elevato. Il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio è stato nuovamente incrementato. L'utile del Gruppo si attesta su livelli elevati con CHF 1.2 miliardi, il secondo utile più alto nella storia di Raiffeisen.

Efficiente e di successo nell'attività operativa

Il Gruppo Raiffeisen ha conseguito un ottimo risultato operativo e ha ulteriormente rafforzato la propria posizione di mercato. I crediti ipotecari sono cresciuti e anche i depositi della clientela sono aumentati. L'afflusso di nuovi fondi netti è stato considerevole, soprattutto nei mandati di gestione patrimoniale. La fiducia della clientela nel Gruppo bancario è elevata. Oltre alla crescita del volume d'affari, è aumentato nuovamente anche il numero di clienti e soci. Trainato dalla crescita delle attività di previdenza e d'investimento, il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio ha registrato un andamento particolarmente positivo. Come previsto, il risultato da interessi è diminuito dopo lo straordinario esercizio precedente. Con CHF 1.2 miliardi, l'utile del Gruppo si attesta su livelli elevati. L'ottimo risultato consente di consolidare ulteriormente l'eccellente capitalizzazione. L'elevata capitalizzazione degli utili nel modello cooperativo costituisce la base per la sicurezza e la stabilità del Gruppo bancario. Raiffeisen soddisfa chiaramente i requisiti per fondi propri e fondi in grado di assorbire le perdite.

Afflussi positivi nel volume d'affari

Il Gruppo è stato ancora una volta in grado di dimostrare il suo forte posizionamento di mercato nel core business. I crediti ipotecari sono aumentati di CHF 9.8 miliardi, passando a una consistenza di CHF 220.8 miliardi (+4.6 per cento). **Si veda il grafico 1, pagina 19** Questa soddisfacente crescita ha portato la quota di mercato dal 17.8 per cento dell'esercizio precedente al 18.1 per cento alla fine del 2024, superando l'ambizione di Raiffeisen di crescere più o meno allo stesso livello del mercato. Dopo un significativo aumento della domanda di ipoteche Saron Flex già registrato lo scorso anno, questo indice è aumentato ancora leggermente nell'esercizio in rassegna e ora si attesta al 23 per cento (esercizio precedente: 22 per cento). Circa tre quarti del portafoglio ipotecario di Raiffeisen sono costituiti da ipoteche fisse. I crediti nei confronti della clientela sono aumentati di CHF 679.5 milioni, passando a CHF 12.3 miliardi (+5.9 per cento). Il totale dei prestiti alla clientela ammonta quindi a CHF 233.0 miliardi, il che corrisponde a un aumento di CHF 10.4 miliardi rispetto all'esercizio precedente (+4.7 per cento). Anche il settore clientela aziendale ha contribuito in modo significativo a questo sviluppo positivo: circa CHF 4.0 miliardi della crescita dei prestiti alla clientela provengono dal settore clientela aziendale. La politica dei rischi prudente si riflette nell'elevata qualità del portafoglio crediti. Le rettifiche di valore per crediti compromessi, con CHF 328.6 milioni, sono leggermente superiori rispetto all'esercizio precedente (31 dicembre 2023: CHF 289.0 milioni); tuttavia, con una quota dello 0.14 per cento dei prestiti alla clientela, si mantengono ancora a un livello molto basso. Anche la quota di perdite effettive derivanti dalle operazioni di credito è bassa, con lo 0.01 per cento dei prestiti alla clientela.

Oltre alle operazioni attive è cresciuto anche il passivo del bilancio. Gli impegni derivanti dai depositi della clientela sono cresciuti di CHF 7.0 miliardi passando a CHF 214.9 miliardi (+3.4 per cento). I fondi della clientela sono aumentati ancora una volta in modo significativo soprattutto nella seconda metà dell'anno. La crescita è ampiamente distribuita in tutte le regioni della Svizzera. L'aumento è dovuto in gran parte ai conti di risparmio. La quota di mercato è scesa leggermente rispetto alla fine dell'esercizio precedente, dal 15.1 per cento al

+4.6%

Ennesima dimostrazione del forte posizionamento di mercato nelle operazioni ipotecarie.

+7.0

miliardi di CHF

Ottima crescita dei depositi della clientela in tutte le regioni della Svizzera.



14.9 per cento. Ciò è dovuto a effetti di adeguamento nei dati statistici di mercato della Banca nazionale svizzera. Il volume e la quota di mercato di Raiffeisen non sono quindi comparabili con i valori dell'esercizio precedente. L'aumento dei depositi della clientela di Raiffeisen nel 2024 è stato nettamente superiore alla crescita degli esercizi 2023 e 2022. Al 31 dicembre 2024, il 92.2 per cento dei prestiti alla clientela era coperto dai depositi della clientela e quindi rifinanziato in modo stabile. Oltre alla crescita positiva dei principali indici di volume, nel 2024 Raiffeisen è stata ancora una volta in grado di accogliere nel Gruppo numerosi nuovi clienti e nuovi soci. Nel periodo in rassegna la base cliente i cresciuta di circa 36 000 unità. Il numero di soci è aumentato di circa 38 000 unità.

Nel 2024 i clienti hanno continuato a riporre la loro fiducia nella competenza di Raiffeisen in materia di previdenza e investimenti. Ciò è dimostrato dall'elevato afflusso di nuovi fondi netti nei depositi di previdenza e d'investimento per un totale di CHF 3.4 miliardi. L'afflusso è stato particolarmente elevato nei mandati di gestione patrimoniale. Grazie al soddisfacente afflusso di nuovi fondi e all'andamento positivo dei mercati finanziari, i volumi di deposito sono complessivamente aumentati, rispetto alla fine dell'esercizio precedente, di CHF 6.4 miliardi, passando a una consistenza di CHF 52.0 miliardi (+13.9 per cento). Nell'esercizio in rassegna sono stati aperti oltre 150 depositi al giorno, per un totale di circa 40 000 nuovi depositi, in prevalenza depositi di previdenza e mandati di gestione patrimoniale. Trainato dal positivo andamento dei depositi della clientela e dei volumi di deposito, anche il patrimonio clienti gestito è aumentato a CHF 262.7 miliardi. Ciò corrisponde a un aumento di CHF 13.1 miliardi (+5.2 per cento).

Il totale di bilancio del Gruppo è aumentato di CHF 8.5 miliardi, attestandosi a CHF 305.6 miliardi (+2.9 per cento). **Si veda il grafico 2, pagina 19** Oltre alla crescita delle voci di bilancio dal core business vi sono state variazioni legate alla gestione attiva di bilancio e liquidità. La gestione di determinate voci di bilancio avviene a seconda delle esigenze in materia di liquidità e delle condizioni di mercato. Pertanto, alla data di riferimento del bilancio possono verificarsi fluttuazioni significative. Rispetto all'esercizio precedente, ciò riguarda da un lato gli impegni nei confronti di banche, con un aumento di CHF 7.9 miliardi a CHF 24.5 miliardi (+47.5 per cento). Nello stesso tempo, gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli si sono ridotti di CHF 8.3 miliardi, passando a una consistenza di CHF 660.4 milioni. Si tratta qui di operazioni pronti contro termine scadute al giorno di riferimento, nelle quali viene acquisito denaro a fronte di garanzie in titoli. I crediti da operazioni di finanziamento di titoli sono aumentati di CHF 946.0 milioni, passando a CHF 1.3 miliardi. La voce «Liquidità», con CHF 40.9 miliardi, è inferiore di CHF 4.1 miliardi rispetto all'esercizio precedente (-9.1 per cento). Ciò è dovuto a ottimizzazioni nelle riserve di liquidità, anche a seguito di ridistribuzioni in altri strumenti per il mantenimento della liquidità, soprattutto nelle immobilizzazioni finanziarie. Questa voce contiene prevalentemente obbligazioni di prima qualità

per l'adempimento delle esigenze in materia di liquidità regolamentari. Le immobilizzazioni finanziarie sono cresciute di CHF 1.4 miliardi, passando a CHF 12.3 miliardi (+12.9 per cento). Nel quarto trimestre dell'esercizio in rassegna il Gruppo Raiffeisen disponeva di attivi liquidi di alta qualità per un importo pari a CHF 48.5 miliardi. Si tratta di una dotazione di liquidità rassicurante e solida, da cui è risultata un'elevata quota di liquidità a breve termine del 153.3 per cento. Le esigenze in materia di liquidità, inasprite nel 2024, sono chiaramente soddisfatte e sussistono cuscinetti sufficienti. Anche la quota di liquidità a lungo termine è costantemente elevata, con un valore del 139.3 per cento. Ciò sottolinea il rifinanziamento stabile dei prestiti.

I mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti sono aumentati di CHF 1.1 miliardi, passando a CHF 34.2 miliardi (+3.2 per cento). Ciò è da ricondursi da un lato alla crescita dei prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie; dall'altro, anche nel 2024 Raiffeisen Svizzera ha collocato con successo un'altra obbligazione bail-in per un importo di EUR 500 milioni. Gli strumenti di base dei prodotti strutturati, iscritti a bilancio nelle obbligazioni, si sono ridotti. Il valore contabile dei prodotti strutturati emessi dal Gruppo Raiffeisen ammontava al 31 dicembre 2024 a CHF 2.4 miliardi (-1.1 per cento).

La situazione reddituale rimane a un livello elevato

I proventi del Gruppo Raiffeisen restano a un livello elevato. Dopo il risultato eccezionalmente elevato dell'esercizio precedente, il ricavo da interessi è nuovamente diminuito, come previsto. Nel 2023, nel contesto dell'inversione dei tassi, Raiffeisen ha aumentato, soprattutto nel secondo semestre, gli interessi passivi. Ciò si è manifestato con un aumento dell'onere per interessi nel 2024. Con CHF 2.9 miliardi, il risultato lordo da operazioni su interessi è inferiore al risultato dell'ottimo esercizio precedente di CHF 220.6 milioni (-7.1 per cento), ma è comunque nettamente superiore a quello del 2022. Nel confronto pluriennale, il risultato lordo da operazioni su interessi si colloca a un livello elevato. Dopo che l'anno scorso il margine d'interesse aveva superato la soglia dell'1 per cento, a fine 2024 è sceso nuovamente allo 0.97 per cento. **Si veda il grafico 1, pagina 20** La voce «Variazioni delle rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi» ammontava a CHF 35.3 milioni al 31 dicembre 2024. Si tratta di CHF 8.6 milioni in più (+32.2 per cento) rispetto all'esercizio precedente. È una cifra ancora bassa rispetto al totale del risultato da interessi e ai prestiti alla clientela. Con una quota dello 0.05 per cento dei prestiti alla clientela, anche le nuove costituzioni lorde di rettifiche di valore e accantonamenti dalle operazioni di credito sono a un basso livello. Il risultato netto da operazioni su interessi è diminuito di CHF 229.2 milioni (-7.5 per cento) rispetto all'esercizio precedente.

Con un risultato netto da operazioni su interessi di CHF 2.8 miliardi, il Gruppo Raiffeisen può attestare un ottimo risultato di livello elevato nella sua principale fonte di proventi. Nelle operazioni indifferenti, Raiffeisen ha superato il risultato dell'esercizio precedente. Particolarmente soddisfacente è stato il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio che, con un

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

3.4

miliardi di CHF

Ancora elevato afflusso di nuovi fondi netti nei depositi di previdenza e d'investimento.

153%

Quota di liquidità a breve termine nettamente rispettata nonostante i più rigidi requisiti.



aumento di CHF 59.0 milioni, si è attestato a CHF 683.4 milioni (+9.5 per cento). **Si veda grafico 2, pagina 20** L'aumento è stato determinato da un lato dall'ottimo andamento dell'attività pensionistica e di investimento e dall'aumento dei proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimenti. Dall'altro, sono stati soprattutto i più elevati proventi da commissioni delle carte di credito e di debito a incrementare i proventi dalle altre prestazioni di servizio; anche gli oneri per commissioni sono stati leggermente più elevati. Rispetto al periodo dell'esercizio precedente sono aumentate in modo significativo le transazioni effettuate soprattutto con carte di debito. Il risultato da attività di negoziazione è aumentato di CHF 6.0 milioni passando a CHF 261.6 milioni (+2.3 per cento). **Si veda grafico 3, pagina 20** Nelle operazioni su divise, l'elevato utilizzo di tutti i canali Raiffeisen per il traffico dei pagamenti transfrontaliero ha contribuito all'andamento positivo, sia per la clientela privata che per quella aziendale. La quota di operazioni indifferenti (risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio e risultato da attività di negoziazione) riferita ai ricavi netti è aumentata dal 21.6 per cento alla fine dell'esercizio precedente al 24.2 per cento alla fine dell'esercizio in rassegna.

Con CHF 116.6 milioni e una variazione di CHF –0.2 milioni (–0.1 per cento), gli altri risultati ordinari sono stati al livello dell'esercizio precedente. La voce «Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie» presenta un calo di CHF 8.4 milioni e si attesta a CHF 1.6 milioni (–83.6 per cento). Questo risultato è da ascriversi alle alienazioni di immobilizzazioni finanziarie con proventi più elevati effettuate nel 2023. Di contro, i proventi da partecipazioni sono aumentati di CHF 3.3 milioni passando a CHF 55.3 milioni (+6.3 per cento), dal momento che si sono effettuate riprese di valore delle partecipazioni, valutate secondo il metodo dell'equivalenza (equity method), in Viseca Payment Services SA e nella Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA. Gli altri proventi ordinari sono aumentati di CHF 2.2 milioni, passando a CHF 34.5 milioni (+6.9 per cento). Ciò è da ricondursi prevalentemente ai maggiori proventi dalle prestazioni di distribuzione di Raiffeisen Immo SA. A causa del minore ricavo da interessi, i ricavi netti si sono ridotti di CHF 164.4 milioni rispetto all'eccezionalmente elevato esercizio precedente, attestandosi a CHF 3.9 miliardi (–4.0 per cento). **Si veda grafico 4, pagina 20**

Ottimo risultato operativo nonostante l'aumento dei costi

L'andamento dei costi è stato in linea con le aspettative. Gli altri costi d'esercizio hanno registrato una crescita moderata di CHF 16.1 milioni, attestandosi a CHF 603.1 milioni (+2.7 per cento). **Si veda grafico 1, pagina 21** I costi per il materiale sono leggermente aumentati, soprattutto nell'attività progettuale. I costi per il personale hanno registrato una forte crescita di CHF 85.7 milioni, attestandosi a CHF 1.6 miliardi (+5.6 per cento). **Si veda grafico 2, pagina 21** L'effettivo del Gruppo Raiffeisen è aumentato di 337 posti di lavoro a tempo pieno nel 2024. Soprattutto le Banche Raiffeisen locali hanno assunto più personale, in particolar modo per la consulenza alla clientela. I costi d'e-

sercizio sono complessivamente aumentati di CHF 101.9 milioni, attestandosi a CHF 2.2 miliardi (+4.8 per cento). Il rapporto costo/proventi è cresciuto in ragione dell'aumento dei costi e del contemporaneo calo dei proventi. Con un valore del 56.7 per cento (esercizio precedente: 51.9 per cento), la redditività del Gruppo rimane a un livello molto buono. **Si veda grafico 1, pagina 22**

Le rettifiche di valore su partecipazioni e gli ammortamenti ordinari su immobilizzazioni materiali sono aumentati di CHF 26.9 milioni (+10.9 per cento) rispetto al periodo dell'esercizio precedente, attestandosi a CHF 273.6 milioni. Come nell'esercizio precedente, a causa della verifica periodica del valore effettivo della partecipazione in Leonteq AG si è resa necessaria una rettifica di valore. Questa rettifica di valore ha un impatto di CHF 82.4 milioni sul risultato di esercizio 2024 del Gruppo Raiffeisen. Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali sono stati, con CHF 188.8 milioni, leggermente inferiori rispetto all'esercizio precedente (31 dicembre 2023: CHF 191.2 milioni). Gli ammortamenti su valori immateriali sono invariati. La voce «Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite» ha un effetto positivo con CHF 2.3 milioni sul conto economico 2024.

Con un risultato d'esercizio di CHF 1.4 miliardi, il Gruppo Raiffeisen può presentare un ottimo risultato operativo. Dopo il ricavo da interessi straordinariamente elevato nel 2023, nell'esercizio in rassegna il risultato d'esercizio si è ridotto di CHF 289.6 milioni (–16.9 per cento). **Si veda grafico 2, pagina 22** I proventi straordinari sono aumentati di CHF 4.0 milioni, raggiungendo i CHF 9.5 milioni (+73.6 per cento). Ciò è dovuto, tra l'altro, alla rivalutazione della partecipazione in Swiss Bankers Prepaid Services SA. Gli oneri fiscali si sono ridotti di CHF 52.6 milioni rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 215.9 milioni. La chiusura annuale del Gruppo Raiffeisen comprende accantonamenti per imposte differite che permettono di rappresentare in modo corretto, dal punto di vista dell'allestimento dei conti, l'effetto fiscale dovuto alle differenze di valutazione tra la chiusura true and fair view del Gruppo e le chiusure individuali delle società consolidate. Gli oneri fiscali effettivi per le imposte correnti sono stati, nell'esercizio in rassegna, pari a CHF 193.6 milioni. Come previsto, l'utile del Gruppo è inferiore rispetto all'esercizio precedente di CHF 182.8 milioni (–13.1 per cento). Con CHF 1.2 miliardi si tratta del secondo utile più alto di sempre e quindi un ottimo risultato ad alto livello.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

+9.5%

Nuovo incremento del risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio.

1.2

miliardi di CHF

Il secondo utile più alto nella storia di Raiffeisen.



Ulteriore rafforzamento della capitalizzazione in essere

L'elevata capitalizzazione degli utili nel modello cooperativo costituisce da sempre la base per la sicurezza e la stabilità del Gruppo bancario. Dopo la remunerazione delle quote sociali, il 91.3 per cento dell'utile di esercizio rimane nell'azienda sotto forma di riserve. Grazie ai costanti utili, i fondi propri di base del Gruppo possono essere rafforzati in modo continuativo. Circa CHF 1.1 miliardi sono stati capitalizzati nelle riserve per l'esercizio 2024. Inoltre sono stati raccolti nuovi capitali per un totale di CHF 284.6 milioni attraverso la sottoscrizione di quote sociali.

Per rafforzare il capitale aggiuntivo di assorbimento delle perdite (fondi gone concern), lo scorso anno Raiffeisen Svizzera ha collocato con successo un'obbligazione bail-in per un importo di EUR 500 milioni. Per la costituzione dei fondi gone concern, richiesti dal regolamento, sono in vigore disposizioni transitorie fino al 2026. Grazie alla dotazione di sufficiente eccedenza di fondi going concern e alle obbligazioni bail-in emesse, il Gruppo Raiffeisen soddisfa già oggi interamente, ovvero senza l'applicazione delle disposizioni transitorie, i requisiti vigenti per il caso di crisi e nel quadro della pianificazione di emergenza.

Complessivamente, nell'esercizio in rassegna i fondi propri e il capitale aggiuntivo di assorbimento delle perdite sono aumentati di CHF 1.8 miliardi, passando a CHF 26.9 miliardi. Ciò si traduce in elevate quote di capitale. La quota TLAC ponderata per il rischio è aumentata al 31 dicembre 2024 al 26.0 per cento (31 dicembre 2023: 25.8 per cento). Il Gruppo Raiffeisen supera quindi nettamente i requisiti del 20.5 per cento. **Si veda grafico 1, pagina 23** La leverage ratio TLAC è aumentata al 31 dicembre 2024 all'8.7 per cento (31 dicembre 2023: 8.3 per cento) ed è quindi ben al di sopra del requisito del 6.7 per cento. **Si veda grafico 2, pagina 23** La solida base di capitale del Gruppo e il suo chiaro superamento dei requisiti sono sottolineati anche dalle agenzie di rating esterne. Secondo Standard & Poor's, Raiffeisen è una delle banche meglio capitalizzate al mondo.

Prospettive 2025

La fase di ristagno dell'economia mondiale, in combinazione con la forza del franco, sta ponendo molte sfide all'economia svizzera delle esportazioni, offuscando in tal modo le previsioni per il settore industriale. I servizi, invece, grazie alla resistenza del mercato del lavoro e all'immigrazione costantemente forte, stanno riuscendo ad affermarsi con maggiore forza; inoltre, il consumo privato sta acquisendo slancio in ragione del forte calo dell'inflazione. Per il 2025 Raiffeisen prevede una crescita del PIL leggermente superiore a quella dell'esercizio precedente. Tuttavia, con l'1.3 per cento l'aumento rimane ancora inferiore alla media.

La riduzione dei tassi d'interesse da parte della Banca nazionale svizzera ha notevolmente migliorato il contesto del mercato immobiliare. La domanda di proprietà abitative è aumentata sensibilmente, il che si riflette in un aumento delle transazioni e dei prezzi. Allo stesso tempo, nella maggior parte delle regioni della Svizzera si registra ancora una forte carenza sul mercato degli immobili in affitto, motivo per cui i canoni di locazione continuano a salire. L'inversione di tendenza dei tassi di interesse sta già avendo un effetto positivo sulle domande di costruzione per appartamenti. Tuttavia, l'ampliamento dell'offerta che va delineandosi è ancora troppo basso per alleviare la carenza di alloggi.

Sui mercati dei capitali, Raiffeisen prevede che il 2025 sarà un anno impegnativo. Soprattutto l'incertezza in merito alla politica commerciale del nuovo governo statunitense e le insicurezze in campo geopolitico potrebbero generare forti oscillazioni. Consigliamo pertanto una tattica d'investimento attiva, per sfruttare le opportunità. In questo contesto, il mercato azionario svizzero con la sua impostazione difensiva dovrebbe registrare un andamento positivo. Grazie ai bassi tassi, anche i fondi immobiliari svizzeri offrono un potenziale di crescita. In un contesto di incertezze in campo economico e geopolitico, l'oro rimane allettante in funzione di diversificazione.

Andamento degli affari del Gruppo Raiffeisen

In un contesto di mercato caratterizzato da incertezza e rischi geopolitici, Raiffeisen è ben posizionata come Gruppo di banche retail focalizzato sul mercato nazionale, grazie al suo modello aziendale e alla sua forte capitalizzazione. Occorre portare avanti la diversificazione dei proventi prevista dalla strategia. Raiffeisen punta quindi a espandere ulteriormente il proprio volume d'affari nei settori della previdenza, degli investimenti e della clientela aziendale. Per quanto riguarda i costi, Raiffeisen prevede un aumento rispetto all'esercizio precedente a seguito di ulteriori investimenti nei servizi di consulenza e nell'interazione digitale con la clientela. Nel complesso, Raiffeisen prevede un solido andamento degli affari in un contesto difficile, con un risultato in linea con l'esercizio precedente.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

26.9

miliardi di CHF

Rafforzamento continuo dei fondi propri e dei fondi in grado di assorbire le perdite.

Raiffeisen prevede una crescita del PIL superiore all'1 per cento.



Cifre chiave

Cifre chiave

in milioni di CHF, percentuale, numero

	2023	2024	Variazione in %
Dati di conto economico			
Risultato lordo da operazioni su interessi	3 099	2 879	-7.1
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	624	683	9.5
Ricavi d'esercizio	4 069	3 905	-4.0
Costi d'esercizio	2 113	2 215	4.8
Risultato d'esercizio	1 709	1 419	-16.9
Utile del Gruppo	1 391	1 208	-13.1
Rendimento del capitale proprio (ROE) ¹	8.0%	6.2%	
Cost Income Ratio (rapporto costi/ricavi)	51.9%	56.7%	
Dati di bilancio			
Totale di bilancio	297 135	305 611	2.9
Prestiti alla clientela	222 590	233 026	4.7
di cui crediti ipotecari	211 001	220 757	4.6
Depositi della clientela	207 843	214 876	3.4
in % dei prestiti alla clientela	93.4%	92.2%	
Totale del capitale proprio (senza quote minoritarie)	22 378	23 759	6.2
Fondi propri/liquidità²			
Quota going concern CET1	19.5%	19.7%	
Quota going concern Tier1	19.5%	19.7%	
Quota TLAC	25.8%	26.0%	
Going concern leverage ratio	6.3%	6.6%	
Leverage ratio TLAC	8.3%	8.7%	
Quota di liquidità (LCR) ³	172.9%	153.3%	
Coefficiente di finanziamento (NSFR) ⁴	139.1%	139.3%	
Dati di mercato			
Quota di mercato nelle operazioni ipotecarie	17.8%	18.1%	
Quota di mercato nei depositi della clientela	15.1%	14.9%	
Numero di clienti	3 692 700	3 728 481	1.0
Numero di soci	2 057 532	2 095 378	1.8

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Cifre chiave**

in milioni di CHF, percentuale, numero

	2023	2024	Variazione in %
Patrimonio della clientela			
Patrimonio della clientela gestito ⁵	249 670	262 727	5.2
Afflusso netto di patrimonio della clientela gestito	4 887	8 983	83.8
Indici di rischio operazioni di credito			
Rettifiche di valore per rischi di perdita in % dei prestiti alla clientela	289 0.130%	329 0.141%	13.7
Rettifiche di valore per perdite attese (prevenzione dei rischi)	466	454	-2.5
Risorse			
Numero di collaboratori	12 328	12 678	2.8
Numero di posti a tempo pieno	10 305	10 643	3.3
Numero di sportelli	784	774	-1.3

1 Il calcolo del rendimento del capitale proprio (ROE) si basa sull'utile comprensivo di quote minoritarie e prima delle imposte e delle variazioni per riserve per rischi bancari generali.

2 Secondo il regime della rilevanza sistematica.

3 Con la quota di liquidità (LCR – Liquidity-Coverage-Ratio) si determina se un istituto bancario ha sufficienti mezzi liquidi per coprire il fabbisogno di liquidità con fondi propri su un lasso di tempo di 30 giorni in una situazione d'emergenza. L'LCR mette in rapporto i mezzi liquidi disponibili con il deflusso netto atteso.

4 L'indice di stabilità della raccolta netta NSFR (Net-Stable-Funding-Ratio) è concepito per assicurare un finanziamento sostenibile e stabile delle operazioni attive e fuori bilancio di un istituto bancario. In particolare, limita il rischio che una banca finanzi le sue operazioni di credito con depositi considerati troppo instabili e a breve termine.

5 Il patrimonio della clientela gestito comprende il patrimonio in deposito, impegni risultanti da depositi della clientela e obbligazioni di cassa. Alla voce impegni risultanti da depositi della clientela sono inclusi anche i fondi della clientela che non presentano carattere d'investimento. Non sono invece inclusi: i depositi fiduciari, le relazioni cliente «custody only» (banche terze e clienti istituzionali per i quali Raiffeisen svolge esclusivamente la funzione di banca depositaria) e i patrimoni di investitori istituzionali qualora l'attività sia costituita da investimenti di liquidità o di pronti contro termine. Riclassificazioni tra patrimoni gestiti e patrimoni non iscritti (ad esempio «custody only») sono iscritte come variazione di nuovi fondi netti.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

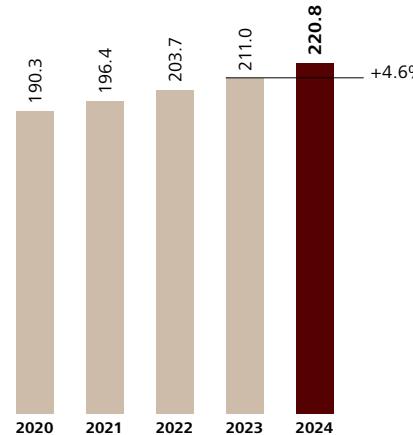
Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Crediti ipotecari

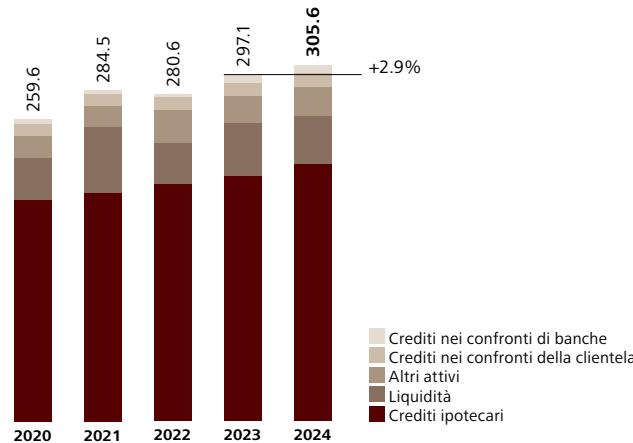
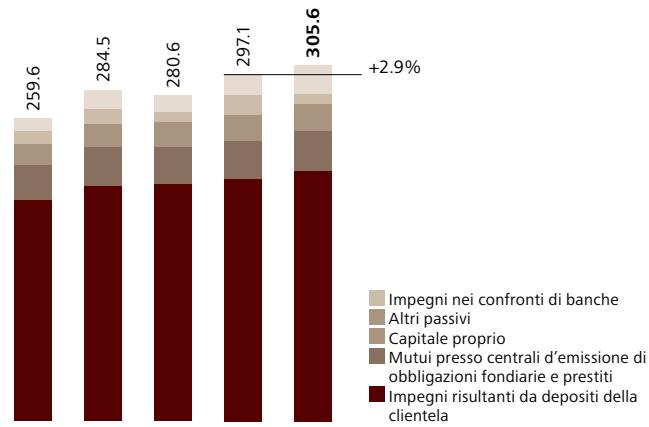
in miliardi di CHF al 31.12

Continua la crescita delle operazioni ipotecarie.

**2 Bilancio**

in miliardi di CHF al 31.12

Il totale di bilancio è aumentato soprattutto grazie alla crescita nel core business.

Attivi**Passivi**

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

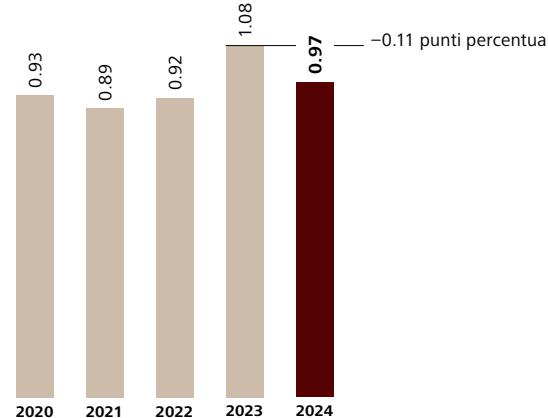
Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Margine d'interesse

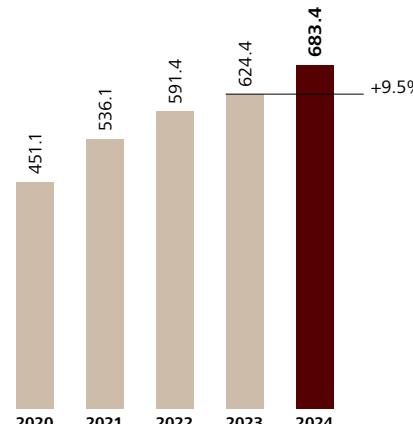
in percentuale al 31.12

Dopo che l'anno scorso il margine d'interesse era salito oltre l'1 per cento, nell'esercizio in rassegna è tornato a essere più basso.

**2 Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio**

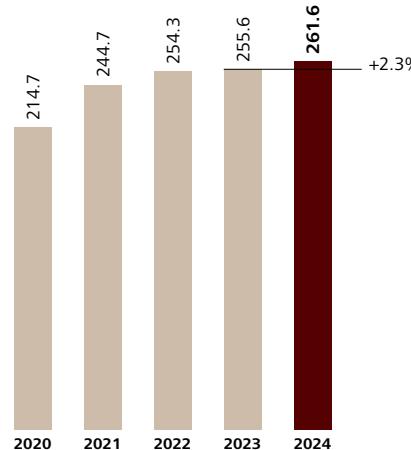
in milioni di CHF

Le operazioni indifferenti continuano ad avere un andamento positivo.

**3 Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value**

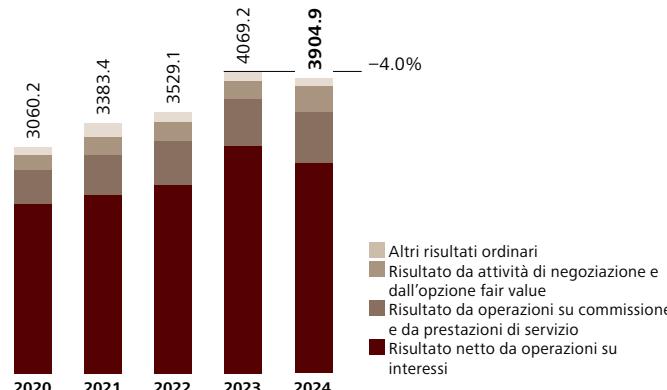
in milioni di CHF

Il risultato da attività di negoziazione aumenta costantemente da cinque anni.

**4 Ricavi netti**

in milioni di CHF

I proventi da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio sono aumentati.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

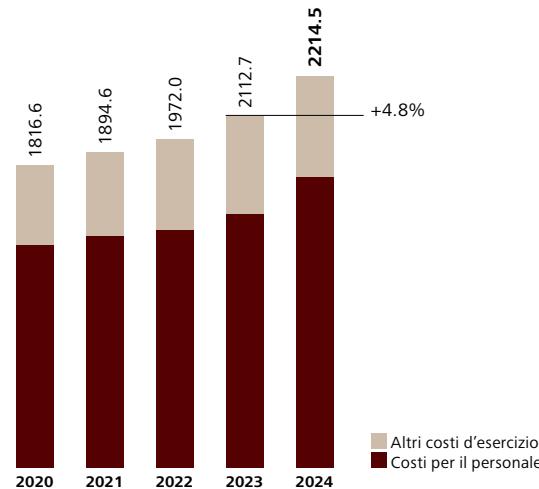
Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Costi d'esercizio

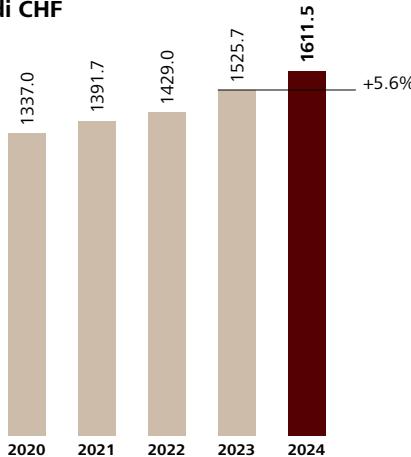
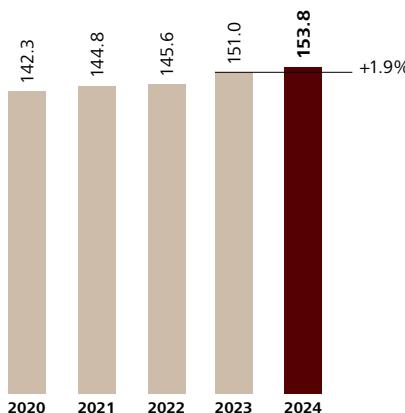
in milioni di CHF

L'andamento dei costi è in linea con le aspettative.

**2 Costi per il personale**

Le Banche Raiffeisen hanno assunto più personale per la consulenza alla clientela.

in milioni di CHF

Per unità di personale¹ (in migliaia di CHF)

¹ I costi per il personale riferiti alla singola unità di personale sono calcolati sulla base del numero medio di collaboratori.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

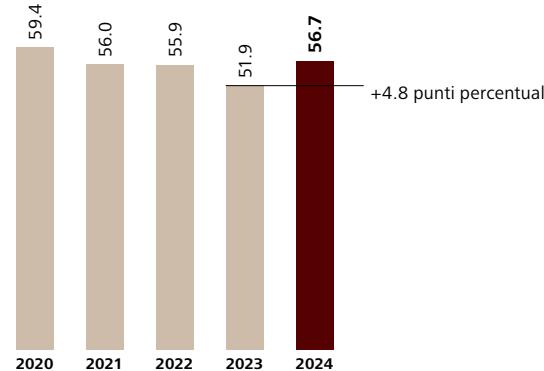
Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Cost Income Ratio

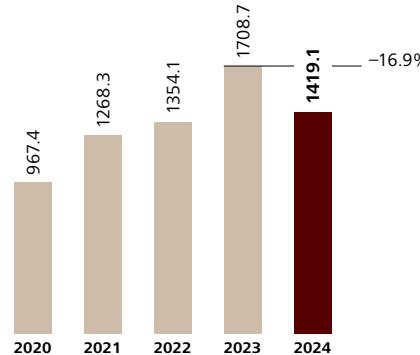
in percentuale al 31.12

Nonostante l'aumento dei costi, la redditività di Raiffeisen è a un livello molto buono.

**2 Risultato d'esercizio**

in milioni di CHF

Raiffeisen registra un ottimo risultato operativo.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

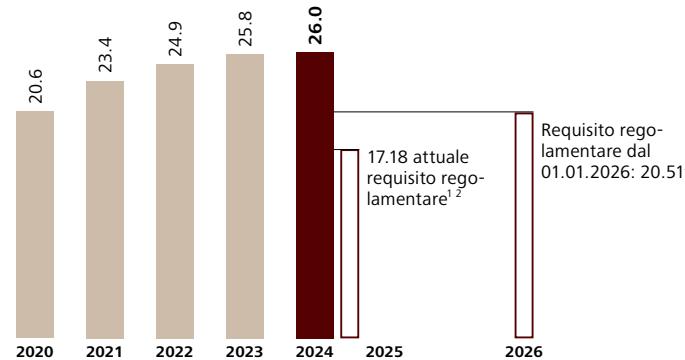
Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Quota TLAC ponderata per il rischio (Total Loss Absorbing Capacity)

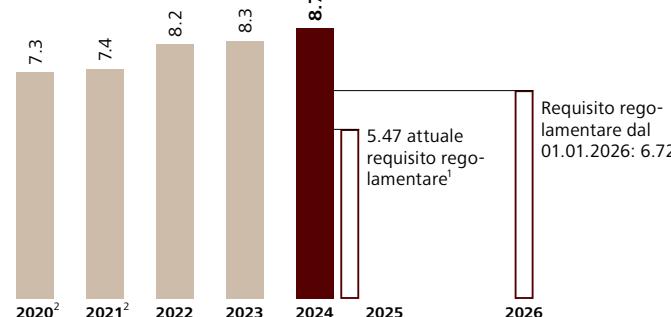
in percentuale al 31.12

Raiffeisen supera nettamente i requisiti regolamentari.

**2 Leverage ratio TLAC**

in percentuale al 31.12

Grazie alla solida base di capitale, anche questo valore supera i requisiti regolamentari.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Contesto e strategia – Investimenti nell'ulteriore potenziamento della vicinanza alla clientela



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

In qualità di banca retail, il Gruppo Raiffeisen opera in un contesto dinamico, influenzato dall'economia e dalle tendenze sociali e settoriali. Nel 2024 la piazza finanziaria Svizzera è stata caratterizzata dai tagli ai tassi d'interesse da parte della Banca nazionale svizzera (BNS). I primi casi d'applicazione dell'intelligenza artificiale generativa (GenAI) sono stati integrati nei processi della clientela e dell'attività bancaria. Raiffeisen sta rafforzando la propria attività di previdenza e d'investimento, ampliando l'accesso ai suoi servizi digitali e creando maggiore efficienza attraverso un processo ipotecario parzialmente automatizzato.

Il contesto economico è impegnativo

Nell'Eurozona, l'auspicata ripresa economica ha subito un ritardo (in Germania, in particolare, l'industria è stata stagnante anche nel 2024). Per contro, l'economia statunitense ha continuato a registrare buoni risultati. Mentre i problemi di fornitura a livello globale, causati dalla pandemia, si sono in gran parte attenuati, sul commercio mondiale hanno pesato la debole crescita europea e l'aumento delle restrizioni commerciali. Ciò ha portato a un calo della domanda di esportazioni svizzere. L'industria farmaceutica ha fornito un supporto alla crescita delle esportazioni svizzere, mentre nella maggior parte degli altri settori economici l'attività di esportazione è stata lenta o in calo, in parte a causa del forte franco svizzero.

La bassa pressione sui prezzi nel confronto internazionale ha spinto la BNS ad abbassare il tasso di riferimento. Dal mese di marzo dell'esercizio in rassegna sono state deliberate quattro riduzioni consecutive: le prime tre di 0.25 punti percentuali, la quarta di 0.5 punti percentuali. Secondo stime della BNS è lecito attendersi altre riduzioni dei tassi d'interesse, in quanto l'inflazione è destinata a scendere ulteriormente.

Nonostante l'attuale debolezza della crescita, il mercato del lavoro svizzero si è dimostrato solido. Il costante aumento del fabbisogno di forza lavoro nel settore dei servizi ha fatto sì che l'occupazione continuasse a crescere, anche se non al ritmo sostenuto registrato prima della pandemia. Grazie all'allentamento della pressione sui prezzi e all'inflazione prevista inferiore all'1 per cento per il 2025, il potere d'acquisto delle famiglie dovrebbe aumentare. Nel complesso, si può quindi prevedere una moderata accelerazione dell'economia nel 2025. Questo significherebbe una crescita economica sostenibile a lungo termine.

La domanda di alloggi è proseguita senza interruzione in ragione del sempre elevato livello di immigrazione, anche se questa dinamica ha subito un notevole rallentamento rispetto all'anno record 2023. L'offerta abitativa è in ritardo rispetto a questa elevata domanda. Per quanto riguarda l'edilizia, ancora non si intravedono incentivi per un'espansione dell'edilizia residenziale. La pianificazione territoriale incentrata sulla densificazione ha un effetto frenante sull'attività edilizia. Il numero di alloggi con permesso di costruzione ha così raggiunto un nuovo minimo nel 2024. Nel prossimo futuro, il numero di locali sfitti sul mercato immobiliare continuerà a diminuire. Si prevede quindi un aumento degli affitti.

I tagli dei tassi della Banca nazionale svizzera caratterizzano l'andamento della piazza finanziaria Svizzera nel 2024.



La domanda di abitazioni di proprietà si è ampiamente ripresa a seguito dei taglio dei tassi nel 2024. Dopo il calo del numero di passaggi di proprietà di immobili residenziali privati nel 2023, nell'esercizio in rassegna il volume ipotecario è tornato a crescere in tutta la Svizzera. I prezzi delle abitazioni di proprietà private non dovrebbero quindi indebolirsi ulteriormente. Nel 2025 ci sono segnali da un lato di un aumento dei prezzi degli immobili e dall'altro di un vantaggio in termini di prezzo della proprietà abitativa privata rispetto all'affitto.

Raiffeisen è riuscita ad incrementare il proprio volume d'affari anche nel 2024. I crediti ipotecari sono aumentati del 4.6 per cento. Raiffeisen ha così ampliato ulteriormente la sua solida posizione di mercato e ha aumentato la sua quota di mercato dal 17.8 al 18.1 per cento. Questo risultato ha permesso a Raiffeisen di superare il proprio obiettivo di realizzare una crescita sostanzialmente in linea con il mercato. Vige il principio di «sicurezza, prima di redditività e crescita». Le Banche Raiffeisen perseguono una politica di concessione del credito prudente. Il calcolo della sostenibilità continua a basarsi su un tasso d'interesse indicativo del cinque per cento. In tal modo si garantisce che i beneficiari di ipoteca possano continuare a sostenere i costi di finanziamento anche in caso di aumento dei tassi.

La piazza bancaria sta cambiando

Nel 2023, le banche retail svizzere hanno beneficiato sul breve termine dell'inversione di tendenza dei tassi. Tuttavia, si prevede che la riduzione del tasso di riferimento da parte della BNS nell'esercizio in rassegna provocherà nuovamente un calo dei proventi da interessi. Sulla base di questi sviluppi è lecito attendersi che le banche retail cercheranno di conseguire un abbassamento della base di costo (ad esempio con guadagni in termini di efficienza attraverso l'automazione o l'ottimizzazione dei processi), nonché proventi aggiuntivi derivanti da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio. Raiffeisen ha definito le proprie priorità con la Strategia «Raiffeisen 2025». L'efficienza dei proventi sul lungo termine, attraverso il rafforzamento dell'attività di investimento e la creazione di processi efficienti, rientrano tra i principali obiettivi.

Nel mercato bancario svizzero prosegue l'integrazione di Credit Suisse (CS) in UBS. UBS ha avviato la prevista razionalizzazione della rete di filiali in Svizzera e la pianificata riduzione del numero di collaboratori in diverse fasi. Allo stesso tempo, le banche straniere stanno sfruttando le opportunità derivanti dall'integrazione di CS in UBS nel mercato svizzero e si stanno espandendo. Nel quadro del consolidamento delle banche (integrazione di CS), numerose aziende stanno riconsiderando i propri partner bancari. Questo crea opportunità per Raiffeisen: grazie al suo radicamento locale e alla vicinanza alla clientela, nonché ai suoi Centri per la clientela aziendale regionali, Raiffeisen continua a espandere le proprie operazioni con la clientela aziendale e si posiziona come partner bancario per medie e grandi imprese. Alla fine dell'esercizio in rassegna Raiffeisen assisteva 226 520 imprese.

Trend nel retail banking

Per quanto riguarda il comportamento previdenziale della clientela, si osserva un crescente desiderio di pensionamento anticipato. Circa un terzo della popolazione svizzera sta pianificando il pensionamento anticipato e circa due terzi affermano che vorrebbero andare in pensione anticipatamente. L'adozione dell'iniziativa per la 13^a mensilità AVS ha ulteriormente sottolineato la necessità di una previdenza per la vecchiaia sicura. Per mantenere il tenore di vita dopo il pensionamento, accanto alla previdenza statale e a quella professionale (primo e secondo pilastro del sistema previdenziale) sta assumendo sempre più importanza la previdenza privata volontaria (terzo pilastro). Allo stesso tempo, a causa della mancanza di conoscenze in ambito finanziario, la maggior parte della popolazione svizzera non è preparata in modo ottimale alla vita in età avanzata. Diverse ricerche rappresentative confermano che la popolazione ha solamente un moderato livello di conoscenze finanziarie. Solo poco meno della maggioranza degli intervistati è in grado di rispondere correttamente a domande di base su tassi di interesse, inflazione e ripartizione dei rischi. Raiffeisen reagisce a questa situazione creando un plusvalore per la clientela mediante un approccio proattivo alle tematiche previdenziali nella consulenza personale. A integrazione, nell'esercizio in rassegna è stata introdotta sul sito → [raiffeisen.ch](#) l'area informativa sul tema delle finanze.

Nell'attività bancaria quotidiana sempre più spesso si implementano applicazioni basate sull'intelligenza artificiale (IA). Si prevede che entro il 2026 oltre l'80 per cento delle aziende utilizzerà la GenAI. Qui vi è un grande potenziale nell'automazione e nell'ottimizzazione dei processi interni, nonché nella gestione delle conoscenze, nello sviluppo di software e nel miglioramento dell'interfaccia con la clientela, ad esempio attraverso l'uso di chatbot basati su modelli linguistici. In futuro, le soluzioni di IA saranno sempre più integrate nella vita lavorativa quotidiana come «co-piloti» (assistanti digitali). Le collaboratrici e i collaboratori di Raiffeisen possono utilizzare Microsoft Copilot dalla primavera del 2024. Futuri casi d'applicazione di GenAI sono attualmente in fase di sperimentazione da parte dei team di progetto Raiffeisen e, in caso di successo, saranno resi disponibili per tutto il Gruppo.

Nel 2024 le neobanche hanno registrato un forte sviluppo in Svizzera e stanno diventando sempre più popolari. Diverse neobanche sono riuscite a imporsi in nicchie selezionate dell'attività bancaria tradizionale. I vantaggi di differenziazione delle neobanche consistono innanzitutto nel costante orientamento dei loro prodotti alle esigenze della clientela. In secondo luogo, le loro offerte, spesso puramente digitali, sono molto facili da usare. In terzo luogo, i prodotti di base presentano un interessante rapporto qualità/prezzo. Diverse banche già affermate, come le banche cantonali, hanno reagito a questa evoluzione e ora offrono prodotti e servizi comparabili. Tra gli esempi vi sono le piattaforme per la negoziazione e la custodia di investimenti in criptovalute o l'esonero dalla tassa di tenuta del conto. Inoltre, le banche più affermate stanno inve-

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Il rallentamento del mercato delle abitazioni di proprietà è già storia passata.

La previdenza privata volontaria (terzo pilastro) sta diventando sempre più importante.

Il consolidamento della piazza finanziaria svizzera offre delle opportunità.



stendo nella facilità d'uso dei propri servizi. Anche l'offerta di Raiffeisen viene considerata interessante nel confronto con la concorrenza. Raiffeisen sviluppa costantemente i suoi Services digitali in linea con le esigenze dei clienti. Al momento Raiffeisen non prevede di offrire servizi di trading e custodia per criptovalute, ma continuerà a monitorare gli sviluppi del mercato.

In termini di innovazioni di mercato, le istituzioni finanziarie e assicurative consolidate si concentrano sul loro core business. In passato l'attenzione si incentrava sulla cooperazione tra fornitori di servizi finanziari e specialisti esterni al settore, con l'obiettivo di consentire a entrambe le parti l'accesso a nuova clientela. La dinamica di questa interazione con esperti, in particolare nei settori immobiliare e finanziario, negli ultimi tempi è rallentata. In concreto, diverse compagnie assicurative e banche svizzere hanno annunciato il ritiro dai loro progetti di ecosistema. Raiffeisen si sta focalizzando sul core business sin da quando, nel 2022, ha iniziato ad affinare la propria strategia. Nel settore «Abitazione e ipoteche» Raiffeisen si avvale dei propri canali e investe nel rafforzamento della presenza digitale su [→ raiffeisen.ch](#) e nella competenza dei propri consulenti.

Nell'agosto 2024 sono stati introdotti in Svizzera i pagamenti istantanei. Circa 60 istituti finanziari sono ora in grado di ricevere ed elaborare pagamenti istantanei, coprendo così oltre il 95 per cento del traffico dei pagamenti della clientela svizzera. I pagamenti istantanei consentono a persone private e aziende di effettuare transazioni da conto a conto in pochi secondi tramite l'accesso all'e-banking. I pagamenti istantanei vengono elaborati 24 ore su 24, 365 giorni all'anno. Restano possibili i trasferimenti bancari tradizionali. Le stime di mercato prevedono che i pagamenti istantanei si affermeranno in Svizzera nel medio termine e costituiranno la base per ulteriori innovazioni nel traffico dei pagamenti. Raiffeisen è stata una delle prime banche in Svizzera a introdurre l'invio e la ricezione di pagamenti istantanei.

La crescente digitalizzazione aumenta la pressione sulle banche affinché i processi interni vengano automatizzati e maggiormente orientati alla clientela. Raiffeisen ha già ottimizzato e digitalizzato diversi processi principali e li sottopone a costanti verifiche. In questo ambito si utilizzano anche soluzioni innovative come il process mining per l'analisi dei processi basata su dati o l'automazione robotica dei processi. Inoltre, Raiffeisen continua a investire nello sviluppo costante dell'architettura e dell'infrastruttura IT, nell'utilizzo di applicazioni cloud, nella sicurezza informatica e nell'uso di nuove tecnologie, nonché nelle competenze del proprio personale.

Nell'esercizio in rassegna il mercato del lavoro svizzero si è rivelato solido: nel 2024 il tasso di disoccupazione in Svizzera è aumentato leggermente, rimanendo tuttavia a un livello basso. Di conseguenza è rimasta invariata, come da vari anni in Svizzera, la carenza di manodopera qualificata. Questa carenza colpisce vari settori tra cui la sanità, il settore alberghiero e della ristorazione e le tecnologie dell'informazione e della comunicazione. Gli specialisti IT, in particolare, sono fondamentali per l'attuazione dei progetti di digitalizzazione delle banche. L'acquisizione di CS da parte di UBS ha aumentato il pool di talenti disponibili sul mercato sul breve e medio termine e, di conseguenza, è stato possibile occupare più rapidamente alcuni posti vacanti con funzioni specialistiche presso Raiffeisen. Da anni Raiffeisen Svizzera sta rafforzando la sua attrattiva come datore di lavoro.

L'aumento dei requisiti normativi richiede competenze e risorse supplementari. I requisiti posti alle banche in termini di capitale, liquidità e compliance aumentano costantemente. Tra le altre cose, nel gennaio 2025 è entrato in vigore il pacchetto finale di riforme Basilea III, che mira a rafforzare in particolare la solvibilità e la liquidità del settore bancario. A seguito dell'acquisizione di CS da parte di UBS, è probabile che il Parlamento svizzero discuta un ulteriore inasprimento normativo. Raiffeisen sta monitorando attentamente questi sviluppi ed è pronta ad agire di conseguenza laddove necessario. Anche gli sforzi in materia di sostenibilità delle banche sono sempre più orientati ai requisiti normativi. Per le banche retail l'attenzione è rivolta soprattutto ai prodotti d'investimento sostenibili, a una consulenza agli investimenti che tenga conto delle preferenze della clientela in materia di sostenibilità e alla consulenza per l'abitazione di proprietà orientata all'efficienza energetica. Con il Pianificatore di modernizzazione, Raiffeisen offre uno strumento di analisi esclusivo e gratuito per determinare il potenziale fabbisogno d'investimento per le misure di risanamento previste, compresi i sussidi federali e cantonali disponibili, i possibili risparmi fiscali e, infine, il potenziale risparmio energetico.

Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025»

La Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025» definisce l'orientamento strategico di Raiffeisen per gli anni dal 2021 al 2025. È stata sviluppata nel 2020 nel quadro di un ampio processo partecipativo e stabilisce la direzione intrapresa dal Gruppo Raiffeisen e come esso deve presentarsi sul mercato bancario svizzero per rimanere anche in futuro una Banca cooperativa di successo e vicina alla clientela.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

365

giorni all'anno in tempo reale

La Svizzera introduce i pagamenti istantanei.

I crescenti requisiti normativi rappresentano una sfida per le banche.



I principi del nostro agire

Nell’interazione con soci, clienti, collaboratori e con la società, Raiffeisen si orienta ai suoi valori e principi cooperativi, sia nell’attività quotidiana, sia nell’attuazione della Strategia del Gruppo. Si applicano i seguenti principi:

- Raiffeisen persegue una cultura della gestione aziendale orientata all’utile e all’efficienza, ma non alla massimizzazione del profitto.
- Raiffeisen è una Banca che unisce le persone. Si rivolge a tutti i gruppi d’interesse, unisce le persone sulla base dei loro valori e genera plusvalore.
- Nella trasformazione, Raiffeisen si posiziona sostanzialmente come «smart follower», generando un numero decisamente minore di rischi aziendali.
- Il Gruppo e lo spirito collaborativo sono i punti di forza di Raiffeisen. Con il suo modello cooperativo si distingue dalla concorrenza in qualità di innovativa comunità di valori e di plusvalore.
- Raiffeisen si sta trasformando da fornitore di prodotti in fornitore di soluzioni, aumentando l’efficienza dei costi grazie alla trasformazione digitale, alla standardizzazione, alla scalabilità e alla qualità.
- Per il Gruppo bancario vale in ogni caso il principio secondo cui sicurezza, stabilità, sostenibilità e crescita qualitativa hanno la precedenza.

Obiettivi strategici

In qualità di Gruppo bancario retail con i clienti più soddisfatti in Svizzera, Raiffeisen si impegna a rafforzare ulteriormente la propria vicinanza alla clientela. I clienti devono poter decidere autonomamente se interagire con la propria Banca Raiffeisen di persona o in modo digitale. Raiffeisen sta quindi investendo nell’espansione della sua presenza digitale e fisica in linea con i seguenti obiettivi:

- rafforzamento dell’attività di previdenza e d’investimento grazie a soluzioni di consulenza orientate alla clientela,
- rafforzamento dell’accesso digitale della clientela,
- digitalizzazione e automatizzazione parziale del processo ipotecario, dalla presentazione della richiesta fino alla decisione in merito alla concessione dell’ipoteca.

Progressi strategici

Per raggiungere i propri obiettivi strategici, nell’esercizio in rassegna Raiffeisen Svizzera ha semplificato la propria struttura organizzativa. Si è rinunciato alla fase finale dell’introduzione dell’app Raiffeisen, prevista per l’esercizio in rassegna, in quanto non vi è una stabilità sufficiente per ulteriori utenti. Raiffeisen rimane fedele al proprio orientamento strategico. Nell’ambito della struttura organizzativa semplificata, Raiffeisen ha inoltre dato priorità alle iniziative volte a rafforzare ulteriormente l’attività di previdenza e d’investimento e l’accesso digitale ai clienti, nonché a creare più tempo per la consulenza personale. Questa focalizzazione ha rafforzato i presupposti per un’attuazione efficace ed efficiente della strategia.

Rafforzamento dell’attività di previdenza e d’investimento

Dal 2021, nell’ambito della Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025», Raiffeisen ha costantemente rafforzato le proprie competenze nell’attività di previdenza e d’investimento, posizionandosi come banca d’investimento per tutti. In tale ambito Raiffeisen persegue un approccio alla consulenza globale e investe nell’interazione interdisciplinare per fornire alla clientela un’assistenza completa durante tutti gli eventi e le fasi della vita. A tal fine Raiffeisen sta investendo in una soluzione di consulenza orientata al cliente e che fornisce un supporto ottimale al colloquio in materia di investimenti, dalla preparazione all’attuazione e fino al follow-up. Nell’esercizio in rassegna è stato possibile realizzare i requisiti tecnici per la nuova soluzione. Da un lato, la soluzione di consulenza supportata da strumenti migliorerà ulteriormente l’esperienza di consulenza per la clientela sul lungo termine; dall’altro, essa alleggerirà il carico di lavoro dei consulenti.

Nell’esercizio in rassegna Raiffeisen è riuscita ad aumentare il proprio volume di deposito a CHF 52 miliardi e già oggi gestisce autonomamente e con successo la metà delle sue soluzioni e dei suoi prodotti d’investimento. Per rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento di mercato sul lungo termine, nell’esercizio in rassegna Raiffeisen ha deciso che in futuro amministrerà autonomamente i fondi Futura, non prorogando la collaborazione con Vontobel (che durerà fino alla metà del 2027). L’acquisizione della gestione patrimoniale dei fondi Futura aumenterà ulteriormente il rigore e la coerenza del processo di investimento e della gamma dell’offerta. UBS Fund Management (Switzerland) AG e UBS Switzerland AG si faranno carico della direzione del fondo e della banca depositaria. Inoltre, con l’introduzione della piattaforma «Structify», da quest’anno Raiffeisen offre una propria soluzione per lo sviluppo e la distribuzione di prodotti strutturati.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Il modello cooperativo e i suoi valori rimangono un’importante caratteristica distintiva del Gruppo Raiffeisen.

52

miliardi di CHF

volume di deposito gestito da Raiffeisen nell’esercizio in rassegna.

Raiffeisen raffora la propria attività d’investimento attraverso una soluzione di consulenza orientata alla clientela.



Semplificazione dell'attività lavorativa quotidiana dei consulenti

Il core business di Raiffeisen è costituito dalle operazioni ipotecarie. Di conseguenza, il processo ipotecario riveste un'importanza corrispondentemente elevata nell'orientamento strategico. L'obiettivo è quello di ottenere, tramite la standardizzazione e l'automazione, maggiore efficienza e quindi più tempo da dedicare alla clientela. Dalla fine del 2023 il nuovo processo è a disposizione delle Banche Raiffeisen per le operazioni con nuovi clienti privati in relazione alla proprietà abitativa a uso proprio. Nell'esercizio in rassegna è iniziato lo sviluppo di un nuovo processo per le posizioni in essere (espansione di nuovi affari e aumenti), che incrementerà ulteriormente il grado di copertura del processo ipotecario parzialmente automatizzato. In futuro, due terzi delle richieste di prestito da parte della clientela privata, sia per le nuove attività che per quelle esistenti, dovrebbero poter essere pre-elaborate e post-elaborate in modo standardizzato, tra l'altro riconoscendo automaticamente i documenti di prestito pertinenti tramite l'IA. Grazie al nuovo processo, alla clientela saranno mostrate diverse varianti di finanziamento. Inoltre, il processo parzialmente automatizzato consente di ridurre i tempi di elaborazione, il che significa che i clienti ricevono più rapidamente una risposta alla loro richiesta di credito.

Raggiungimento degli obiettivi e prospettive

I punti chiave stabiliti nella Strategia del Gruppo si dimostrano validi, anche a fronte degli sviluppi dinamici del mercato nell'esercizio in rassegna. Ciò si riflette anche negli indici strategici. Come previsto, la riduzione dei tassi di riferimento allo 0.5 per cento alla fine del 2024 ha ridotto il ricavo da interessi di Raiffeisen. Il Cost Income Ratio è del 56.7 per cento. Nell'esercizio in rassegna le operazioni indifferenti sono aumentate del 7.4 per cento, raggiungendo CHF 945.0 milioni. La quota delle operazioni indifferenti costituisce il 24.2 per cento dei ricavi netti, l'obiettivo a lungo termine è al 30.0 per cento.

La cooperativa continua a riscuotere grande apprezzamento tanto che nel 2024 Raiffeisen ha acquisito circa 38 000 nuovi soci. Con 2.1 milioni di soci, un adulto su quattro in Svizzera è oggi socio di una Banca Raiffeisen. Anche il numero di clienti è aumentato di circa 36 000 unità nell'esercizio in rassegna. Attualmente il Gruppo ha 3.73 milioni di clienti. In particolare, la crescita nel settore della clientela aziendale con aziende di medie e grandi dimensioni ha superato in modo significativo le aspettative, con 240 nuovi clienti. Anche la percentuale di clienti che utilizzano Raiffeisen come banca principale è aumentata ulteriormente, superando il 40.6 per cento. Questa è un'incredibile dimostrazione della fiducia riposta in Raiffeisen.

Raiffeisen è riuscita a rafforzare ulteriormente la propria attività di previdenza e d'investimento. Nell'esercizio in rassegna è stata ulteriormente incrementata la quota di clienti che investono il proprio denaro con Raiffeisen: nel 2024 Raiffeisen ha aperto circa 40 000 nuovi depositi di investimento e il volume di deposito amministrato ha superato CHF 52 miliardi. Inoltre, a Raiffeisen sono stati affidati nuovi fondi netti per CHF 3.4 miliardi. I mandati di gestione patrimoniale di Raiffeisen sono particolarmente apprezzati. Nel 2024, il numero dei mandati di gestione patrimoniale è aumentato del 32.0 per cento, arrivando a CHF 11.9 miliardi.

Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen si è classificata al 27° posto nella classifica intersettoriale dei datori di lavoro, guadagnando nove posizioni rispetto all'esercizio precedente. Raiffeisen ritiene di essere sulla buona strada per raggiungere l'ambizioso obiettivo di posizionarsi tra i 20 migliori datori di lavoro per il 2025, grazie anche al fatto che Raiffeisen è stata nuovamente riconosciuta come «Top Company 2024» dalla piattaforma di valutazione dei datori di lavoro Kununu.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Grazie alla parziale
automatizzazione del
processo ipotecario
Raiffeisen guadagna
tempo per la consulenza
personale alla propria
clientela.

Gli obiettivi finanziari
del Gruppo Raiffeisen
sono sulla buona strada.

2.1

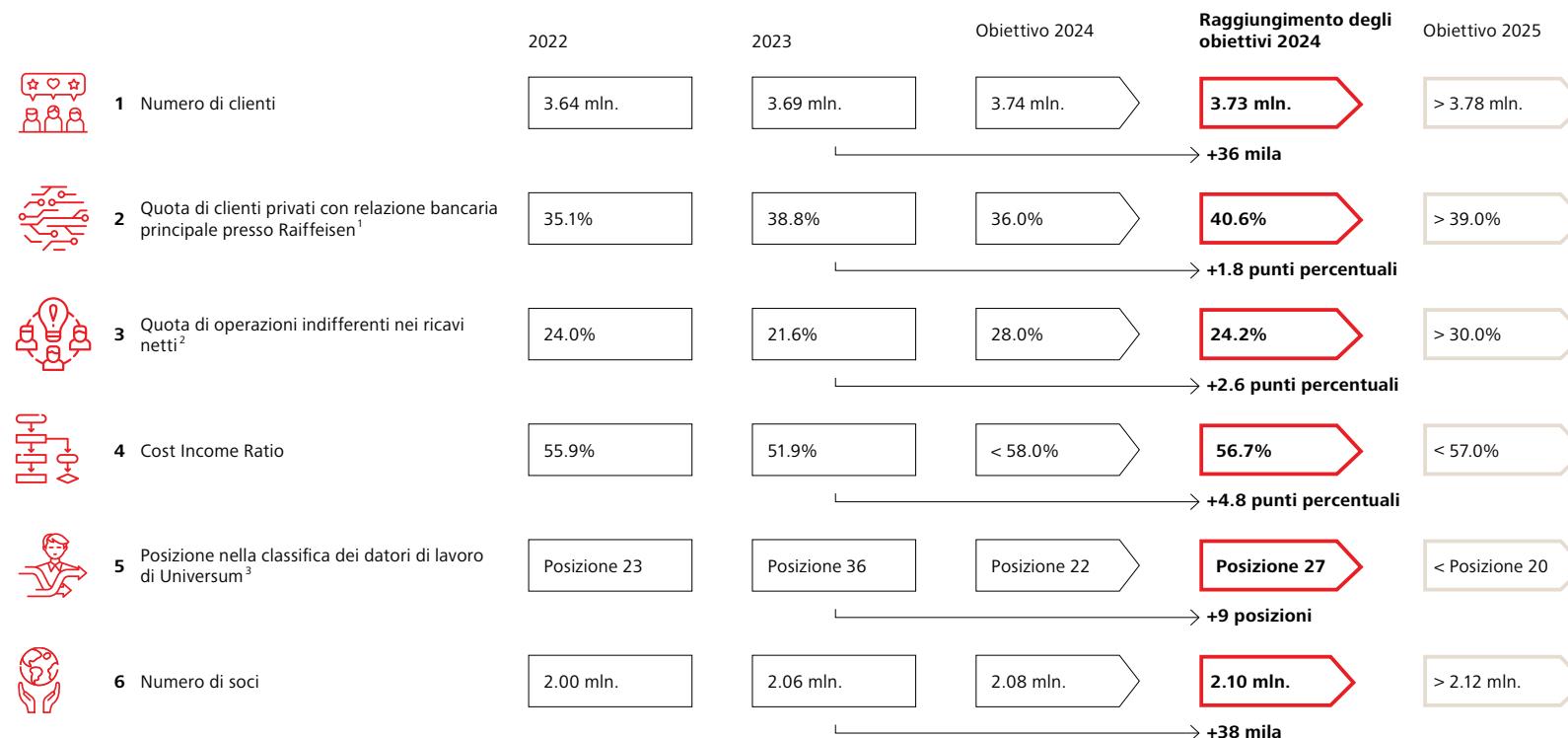
milioni di soci

In Svizzera un adulto su quattro
è socio di una Banca Raiffeisen.



Obiettivi strategici 2025 e raggiungimento degli obiettivi 2024

I progressi strategici sono visibili negli indici.



1 Quota di clienti privati che effettuano la maggior parte delle loro operazioni bancarie presso Raiffeisen (calcolata sulla base dell'utilizzo dei prodotti).

2 Quota percentuale dei ricavi da operazioni indifferenti incluso il risultato da attività di negoziazione nei ricavi netti.

3 Classifica dei datori di lavoro di Universum nella categoria «Professionisti di discipline economiche». Nell'ultimo sondaggio le aziende indicate come datori di lavoro ideali hanno conseguito punteggi molto vicini tra loro.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Soluzioni per la clientela – Plusvalore grazie all'ampia offerta e alla consulenza commisurata alle esigenze



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen fornisce alla propria clientela un'assistenza completa e da pari a pari: che si tratti di affrontare questioni previdenziali, effettuare investimenti, finanziare il risanamento dell'abitazione di proprietà o regolare la successione in azienda. Quasi un abitante su due in Svizzera e un numero in costante crescita di imprese elvetiche si affidano a prodotti, servizi e competenze delle Banche Raiffeisen e di Raiffeisen Svizzera. Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha assistito oltre 3.73 milioni di clienti ed è riuscita ad acquisire più di 5000 nuovi clienti aziendali. Il risultato è sostenuto da una crescita superiore alla media nei segmenti delle imprese medio-grandi e grandi. Si veda la tabella «Struttura della clientela», [pagina 176](#)

Ulteriore sviluppo delle offerte con focus sull'esperienza cliente digitale

Raiffeisen investe in misura rilevante nell'ulteriore potenziamento dei propri canali digitali, perseguiendo un'interazione possibilmente senza soluzione di continuità tra canali digitali e punti di contatto fisici. I clienti devono poter scegliere come interagire con Raiffeisen.

Traffico dei pagamenti: prodotti e soluzioni

Conti e carte costituiscono la base della gestione dei pagamenti. Raiffeisen offre inoltre numerosi canali e soluzioni con cui i clienti possono svolgere in modo efficiente i pagamenti nazionali ed esteri, tra cui l'e-banking, Twint e le carte di credito e di debito.

E-banking: il canale d'interazione più utilizzato

L'e-banking è il canale interattivo più utilizzato tra i clienti e la loro Banca Raiffeisen. Complessivamente, nel 2024 quasi due milioni di utenti (esercizio precedente: 1.9 milioni) hanno effettuato il login nell'e-banking più di 188 milioni di volte (esercizio precedente: 164 milioni di volte). Poco meno del 68 per cento degli accessi è avvenuto da smartphone tramite l'app di mobile banking (esercizio precedente: 63 per cento). In media gli utenti hanno effettuato il login all'e-banking circa otto volte al mese, ovvero poco meno di 95 volte all'anno. Tramite il sistema sono stati elaborati circa 525 000 pagamenti al giorno. [Si veda il grafico 1, pagina 36](#)

Raiffeisen Twint è sempre più popolare

Oltre 1.3 milioni di clienti Raiffeisen utilizzano nella loro quotidianità la soluzione di pagamento digitale svizzera Twint. Soprattutto i pagamenti senza contanti nell'e-commerce e nei negozi sono nuovamente cresciuti di oltre un terzo nel 2024. Ora gli utenti di Twint hanno a disposizione, per gli acquisti online, la funzione «Buy now, pay later» (BNPL): anziché pagare l'acquisto direttamente al momento dell'ordine, gli utenti Twint possono richiedere una fattura con un termine di pagamento di 30 giorni (simile a una fattura tradizionale). Inoltre, si implementano costantemente utili e interessanti miglioramenti nelle funzioni per partner. Merita una menzione speciale la nuova e molto popolare funzione «Spin & Win»: si tratta una ruota della fortuna digitale che permette di vincere un premio istantaneo o di partecipare all'estrazione di un premio principale.

Oltre due terzi dei login vengono effettuati tramite l'app di mobile banking.



Debit Mastercard e Visa Debit ora utilizzabili anche con i wallet

A inizio 2022 si è avviata la migrazione delle precedenti carte Maestro e V-Pay verso Debit Mastercard e Visa Debit; la procedura sarà ultimata nella primavera del 2025. Le nuove carte possono essere utilizzate non solo per i pagamenti senza contanti presso i negozi fisici, ma anche per i pagamenti online. I clienti Raiffeisen utilizzano spesso le loro carte di debito nell'e-commerce. Circa l'otto per cento di tutte le transazioni con carta di debito sono già utilizzate per acquisti su Internet. Un'altra importante funzione, implementata nella seconda metà del 2024, è stata l'abilitazione delle nuove carte di debito per Apple e Google Pay. La possibilità di inserire le carte nei wallet di pagamento riscuote un grande interesse.

eBill: il futuro della fatturazione in Svizzera

La fattura digitale eBill sta diventando sempre più importante in Svizzera e raggiunge ormai più della metà delle famiglie svizzere: è stato superato l'impressionante traguardo dei tre milioni di utenti. Il numero di transazioni eBill supera i sei milioni al mese e cresce di oltre il 20 per cento all'anno. Grazie alla possibilità di ricevere e controllare le fatture direttamente nell'e-banking e di pagarle in pochi clic, nonché alle funzioni di supporto come l'impostazione di un'autorizzazione permanente, l'eBill svolgerà un ruolo centrale quando il sistema di addebitamento diretto svizzero sarà abolito alla fine del 2028. Inoltre, l'eBill viene costantemente sviluppata con funzioni innovative, ad esempio l'accesso a un emittente di fatture tramite codice QR. Raiffeisen contribuisce in modo significativo al successo dell'eBill. Circa un quarto di tutte le transazioni eBill viene elaborato tramite Raiffeisen.

Previdenza e Investimenti: consulenza professionale e soluzioni sostenibili

La Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025» attribuisce particolare importanza alle attività di previdenza e d'investimento e punta a un loro ulteriore rafforzamento e sviluppo con l'obiettivo di potenziare la consulenza in materia di investimenti. Raiffeisen consente alla propria clientela l'accesso alle soluzioni previdenziali e d'investimento, sia di persona che online, avvicinandola inoltre alle tematiche previdenza e investimenti attraverso consulenze personali e avvalendosi di ricerche ben fondate. Raiffeisen mostra ai clienti soluzioni che offrono loro un plusvalore individuale e adeguato alla loro situazione di vita.

Con il Barometro della previdenza annuale, Raiffeisen rileva lo stato d'animo della popolazione svizzera in materia di previdenza in età avanzata. A Raiffeisen interessa quanto la popolazione sia consapevole dell'importanza di una buona previdenza per la vecchiaia e quanto se ne occupi. Raiffeisen vuole inoltre sapere quali sono le aspettative delle persone nei confronti della terza fase della vita e chi ritengono responsabile della loro previdenza. Ciò consente a Raiffeisen di individuare trend e sviluppi nello stato d'animo della popolazione svizzera riguardo alla previdenza per la vecchiaia. I risultati mostrano che il finanziamento dei classici istituti di previdenza, nonostante le diverse misure adottate, quali la riforma AVS 21, non è garantito. Di conseguenza aumenta la responsabilità personale di provvedere al proprio futuro finanziario. Le nuove possibilità di scelta consentono maggiore flessibilità, ma comportano anche un aumento della complessità che mette in difficoltà molte persone.

Nuovo lancio della Guida alla previdenza

La nuova serie Guida alla previdenza, lanciata nel marzo 2024, affronta questioni di attualità relative alla previdenza in modo concreto e compatto. L'obiettivo è quello di rispondere alle sfide reali della clientela. Raiffeisen si impegna pertanto a sensibilizzare e informare sulle questioni previdenziali e ad assistere da vicino la clientela in tutte le fasi della vita, consentendo così di prendere decisioni ponderate e preparando in modo ottimale le singole persone al pensionamento.

Consulenza finanziaria globale

Raiffeisen fornisce ai propri clienti una consulenza completa riguardo a tutti gli aspetti patrimoniali, andando ben oltre le classiche operazioni di finanziamento e investimento. Fanno parte di tutto ciò le consulenze concernenti la copertura dei rischi, la pianificazione della situazione finanziaria in età di pensionamento e la pianificazione della successione. A ciò si aggiunge la pianificazione finanziaria globale dei titolari di PMI, con l'obiettivo di garantire la stabilità finanziaria dell'azienda tenendo conto, al contempo, delle esigenze delle persone private. Raiffeisen svolge inoltre esecuzioni testamentarie per la clientela e si occupa di rappresentanze degli eredi. Nell'esercizio in rassegna, gli esperti Raiffeisen in materia di diritto successorio hanno assunto sempre più mandati di mediazione nel quadro di controversie ereditarie familiari. Lo scorso anno Raiffeisen ha effettuato complessivamente circa 16 000 consulenze specialistiche qualificate negli ambiti menzionati. I consulenti delle Banche Raiffeisen locali sono affiancati individualmente da esperti dei corrispondenti centri specialistici di Raiffeisen Svizzera, in modo da garantire sia la vicinanza alla clientela sia la qualità della consulenza.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

Attraverso consulenze personali e avvalendosi di ricerche, Raiffeisen avvicina la propria clientela alle tematiche di previdenza e investimenti.

16 000

consulenze specialistiche vengono effettuate ogni anno dagli esperti in pianificazione finanziaria.



Prodotti e soluzioni previdenziali

Con le sue soluzioni previdenziali commisurate alle esigenze, Raiffeisen consente una costituzione di patrimonio lungimirante e sostenibile. Nel 2024 il numero di conti del pilastro 3a è cresciuto di oltre 28 000 unità, giungendo a circa 742 000 (+3.9 per cento). L'apertura tramite il canale digitale continua a essere utilizzata. Nel 2024 sono stati aperti in modalità digitale ben 15 000 nuovi conti previdenza. I depositi di previdenza in titoli sono aumentati del 21.4 per cento e ammontano ora a CHF 4.3 miliardi. I depositi nei prodotti del pilastro 3a, compresi i risparmi in fondi, sono passati da CHF 19.5 miliardi a CHF 20.6 miliardi (+5.5 per cento). I depositi su conti di libero passaggio, inclusi i risparmi in fondi, alla fine dell'esercizio in rassegna si attestano a CHF 5.6 miliardi, segnando quindi un aumento di CHF 80.5 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Raiffeisen rileva che il 58 per cento delle persone tra i 18 e i 65 anni considera i vantaggi fiscali un motivo importante per versare nel pilastro 3a. Il risparmio fiscale è quindi il secondo motivo più importante per prendere in considerazione la previdenza privata per la vecchiaia. Quest'ultima sta acquistando valore anche tra i giovani adulti. Rispetto all'esercizio precedente (54 per cento), il 61 per cento delle persone tra i 18 e i 30 anni ha un pilastro 3a.

A causa di diverse riduzioni dei tassi di riferimento da parte della Banca nazionale svizzera nel 2024, sono stati ridotti anche i tassi d'interesse sui conti previdenza 3a e sui conti di libero passaggio. Nonostante la riduzione dei tassi d'interesse per gli averi su conti previdenza 3a dall'1.2 allo 0.8 per cento e per i conti di libero passaggio dallo 0.8 allo 0.4 per cento, Raiffeisen si posiziona come offerente interessante. Fra i titolari di un conto del pilastro 3a, circa il 20.6 per cento utilizza una soluzione di investimento per beneficiare dei potenziali rendimenti dei risparmi previdenziali legati ai titoli. Il numero delle soluzioni previdenziali legate a titoli (pilastro 3a) è aumentato del 13.0 per cento e quello delle soluzioni di libero passaggio legate a titoli dello 0.8 per cento.

Cooperazioni in attività assicurativa

La collaborazione con il nostro partner «la Mobiliare», iniziata quattro anni fa, si è ulteriormente rafforzata. L'accento continua a essere posto sulla collaborazione locale tra le Banche Raiffeisen e le agenzie generali della Mobiliare e sull'intermediazione di prodotti bancari, previdenziali e assicurativi. Dal 1° gennaio 2024 Raiffeisen opera sul mercato anche con Helvetia come secondo partner assicurativo. La partnership è iniziata bene e integra perfettamente la collaborazione esistente con la Mobiliare.

I dati di vendita sono rimasti sostanzialmente stabili, il che è positivo in una situazione di mercato stagnante e in un contesto di tassi di interesse complicato (anche per la stipula di assicurazioni sulla vita).

Crescita dei depositi della clientela

Raiffeisen assiste molti residenti in Svizzera nella loro pianificazione patrimoniale. Per i clienti Raiffeisen il risparmio è molto importante, sia per la previdenza personale per la vecchiaia, sia nell'ottica di investimenti e acquisti, ad esempio di un'abitazione di proprietà. Nel 2024 i depositi totali della clientela presso Raiffeisen hanno registrato una crescita complessiva del 3.4 per cento (CHF +7.0 miliardi). Raiffeisen gestisce depositi della clientela su 6.4 milioni di conti privati, conti correnti e conti di risparmio.

Con l'aumento iniziale degli interessi di risparmio, i clienti erano tornati a trasferire sempre più fondi dai conti di transazione ai conti di risparmio, perché la differenza d'interesse tra conti di risparmio con termine di disdetta e conti di transazione senza termine di disdetta era aumentata. Il calo dei tassi di mercato a partire dalla metà del 2024 ha frenato questo sviluppo. Nell'esercizio in rassegna i depositi sui conti di transazione sono comunque diminuiti dello 0.5 per cento, ovvero di CHF 377 milioni, che sono stati in gran parte spostati su conti di risparmio. I prodotti passivi a reddito fisso, come i depositi vincolati e gli investimenti a termine con durate comprese tra un mese e dieci anni, come alternativa ai depositi di risparmio, sono diminuiti (del 19.1 per cento, passando a CHF 20.7 miliardi) nell'esercizio in rassegna a causa del calo dei tassi d'interesse. I depositi su classici conti di risparmio sono aumentati del 15.6 per cento, ovvero di CHF 12.1 miliardi. Con il livello dei tassi nuovamente basso, è probabile che in futuro i depositi sui classici conti di risparmio abbiano uno sviluppo piuttosto contenuto.

Crescita nell'attività d'investimento

Nonostante il difficile contesto di mercato e l'evidente reticenza dei clienti nell'attività d'investimento, il volume di quest'ultima (escluse le obbligazioni di cassa e i depositi a termine e vincolati) è aumentato del 14.2 per cento. Sempre più investitori sfruttano in tale ambito i vantaggi della gestione patrimoniale professionale, affidando la gestione del proprio patrimonio agli esperti di Raiffeisen. Nell'esercizio in rassegna, il volume e il numero dei mandati sono aumentati rispettivamente del 31.9 e del 31.6 per cento. Nel 2024 hanno acquisito sempre maggiore rilevanza anche le diverse soluzioni con mandato di consulenza: il volume è quasi triplicato e il numero di mandati più che raddoppiato.

Il patrimonio dei fondi di Raiffeisen è aumentato del 14.8 per cento nell'esercizio in rassegna, raggiungendo CHF 16.8 miliardi. Hanno registrato un andamento particolarmente soddisfacente i fondi Futura II correlati agli indici (inclusi i fondi previdenziali) lanciati nel 2022, il cui volume è più che raddoppiato. Anche il volume del Raiffeisen Gold ETF è aumentato di oltre un terzo nell'esercizio in rassegna.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

14.2%

Aumento del volume
nell'attività d'investimento

≈90%

è la quota dei fondi Futura
rispetto al volume complessivo
dei fondi.



Il volume dei fondi Futura sostenibili costituisce circa il 90 per cento dell'intero volume dei fondi Raiffeisen. Considerando anche il Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable, la quota di fondi sostenibili è di circa il 95 per cento.

Con l'aumento di capitale del Raiffeisen Futura Immo Fonds sono stati creati i presupposti per ampliare il portafoglio immobiliare del fondo e garantire in modo mirato lo sviluppo sostenibile degli immobili inclusi nel fondo.

Abitazione e finanziamenti: assistenza ottimale ai proprietari di abitazione

Raiffeisen è una delle banche leader in Svizzera nel finanziamento dell'abitazione di proprietà. Negli ultimi anni, il Gruppo bancario ha costantemente ampliato la posizione di mercato nel campo di attività «Abitazione», integrando la propria gamma di soluzioni con ricerca, acquisto, finanziamento, ammodernamento e vendita. Nell'ambito di un potenziamento mirato delle operazioni ipotecarie, Raiffeisen intende in futuro differenziarsi mediante consulenze per l'abitazione di proprietà di carattere globale e soluzioni bancarie e servizi correlati, puntando sui propri canali digitali. A questo scopo investe nell'ulteriore sviluppo della propria presenza digitale su → [raiffeisen.ch](#). Raiffeisen continua inoltre a far ulteriormente avanzare la digitalizzazione del processo ipotecario e di semplici servizi self service: l'offerta digitale è volta a incrementare l'efficienza dei processi standard, liberando in tal modo risorse da destinare alla consulenza per l'abitazione di proprietà.

Solide operazioni ipotecarie

Lo scorso anno i crediti ipotecari sono aumentati del 4.6 per cento, passando a CHF 220.8 miliardi e crescendo quindi di nuovo a livello di mercato. La domanda di proprietà abitative private resta alta. [Si veda il grafico 1, pagina 37](#)

Il mutato contesto dei tassi d'interesse ha fatto sì che le ipoteche Saron Flex abbiano continuato a riscuotere grande interesse presso la clientela. Nel periodo in rassegna la quota di ipoteche Saron Flex è cresciuta del 6.4 per cento, passando a CHF 49.7 miliardi. Le ipoteche fisse costituiscono comunque ancora, con una consistenza di CHF 165.9 miliardi, la quota principale (75.1 per cento) dell'intero volume ipotecario a fine 2024. La richiesta di ipoteche variabili è invece molto scarsa: il loro volume ammonta a CHF 5.2 miliardi (~11.9 per cento). [Si veda il grafico 2, pagina 36](#)

Abitazione e sostenibilità

L'interesse e la consapevolezza dei proprietari di abitazione nei confronti dell'efficienza energetica del loro immobile e delle energie rinnovabili cresce costantemente, il che si rispecchia in un sensibile incremento della domanda di impianti fotovoltaici e di sistemi di riscaldamento a energie rinnovabili.

Già dal 2015 Raiffeisen ha integrato nella propria consulenza la valutazione dell'immobile in chiave energetica. Inoltre, il Gruppo bancario supporta il programma d'incentivazione «calore rinnovabile», che accompagna i proprietari di abitazione nel passaggio alle energie rinnovabili. La sua posizione di mercato permette a Raiffeisen di presentare ai clienti, nel quadro della campagna «Prima consulenza calore rinnovabile», l'offerta gratuita di una prima consulenza professionale, fornendo loro un supporto nel passaggio alle energie rinnovabili.

Potenziamento delle operazioni con la clientela aziendale

Per il Gruppo Raiffeisen, le operazioni con la clientela aziendale rappresentano un campo di attività strategico che va ulteriormente potenziato. Nell'esercizio in rassegna sono migliorati sia la crescita qualitativa che il posizionamento sul mercato. Nel 2024 sono aumentati tanto il portafoglio clienti quanto il volume attivo. Senza includere i crediti COVID-19, il volume dei crediti nel settore della clientela aziendale è cresciuto di CHF 4.2 miliardi, attestandosi a CHF 53.2 miliardi. Il radicamento a livello locale e l'accesso a una rete di esperti in tutta la Svizzera nei sette Centri per la clientela aziendale (Losanna, Burgdorf, Basilea, Lucerna, Zurigo, Lugano e San Gallo) conferiscono a Raiffeisen una caratteristica distintiva sul mercato.

Raiffeisen serve 226 520 clienti aziendali: le PMI beneficiano di offerte di finanziamento e consulenza su misura, che supportano i loro obiettivi di crescita. I grandi clienti ricevono un'assistenza completa per le complesse esigenze di finanziamento e gli investimenti strategici.

Questo orientamento strategico ha permesso al Gruppo Raiffeisen di guadagnare quote di mercato e di espandere ulteriormente la propria posizione. In considerazione delle sfide cui deve far fronte la clientela aziendale, come la carenza di manodopera qualificata, l'incertezza della crescita economica, le insicurezze a livello geopolitico e la necessità di avere un accesso a tecnologie e innovazioni rivoluzionarie, i requisiti per la concessione di credito in un contesto di tassi impegnativo sono ulteriormente aumentati.

La fusione di Credit Suisse (Svizzera) SA con UBS Switzerland AG, avvenuta il 1° luglio 2024, ha portato a cambiamenti nel settore bancario svizzero. Raiffeisen è riuscita a rafforzare ulteriormente la propria posizione nel settore della clientela aziendale.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

Cercare, finanziare, ammodernare e vendere immobili: la gamma di servizi di Raiffeisen.

Raiffeisen fornisce supporto alla propria clientela nella modernizzazione energetica degli immobili.

226 520

sono le imprese assistite da Raiffeisen alla fine del 2024.



Andamento dei crediti COVID-19

Il recupero dei crediti COVID-19 procede secondo i piani. Includendo gli interventi delle cooperative di fideiussione a copertura dei crediti in sofferenza, a fine 2024 era stato rimborsato complessivamente il 78 per cento circa dei crediti COVID-19 corrisposti. Il 99 per cento di tutti gli ammortamenti obbligatori pianificati è stato effettuato dai beneficiari del credito secondo i tempi previsti. Il volume di credito costituito dai finanziamenti COVID-19 e COVID-19 Plus ammontava, in data 31 dicembre 2024, a CHF 452 milioni.

PMI eServices: ampliamento dell'offerta

Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha sviluppato ulteriormente la propria piattaforma multibanking. Nel gennaio 2025 PMI eServices ha lanciato la nuova funzionalità «FX Spot», che permette alle imprese di concludere operazioni di cassa su divise. La soluzione completa PMI eServices per un traffico dei pagamenti multibanking e un efficiente cash management incontra, da fine 2021, forte apprezzamento presso la clientela aziendale. Grazie all'interfaccia utente personalizzabile, la clientela aziendale può amministrare il traffico dei pagamenti e la gestione della liquidità a livello interbancario.

Raiffeisen Centro Imprenditoriale

Per fornire assistenza alle imprese in aspetti che esulano dalle classiche operazioni bancarie, Raiffeisen si avvale del suo Raiffeisen Centro Imprenditoriale (RCI). I consulenti, che a loro volta sono o erano imprenditori, forniscono un supporto ad altre PMI in modo pratico e completo, concentrandosi sulle quattro tematiche chiave «Strategia e modelli aziendali», «Gestione e comunicazione», «Consulenza ai finanziamenti» e «Successione».

Inoltre, il Club RCI offre ai suoi membri l'opportunità di scambiarsi opinioni su questioni commerciali e di avere colloqui o fare affari con altri imprenditori. Ciò consente ai partecipanti di ampliare la propria rete di contatti. A fine 2024, il Club RCI contava circa 1000 membri.

Treasury & Markets

Treasury & Markets assicura, in quanto unità di gestione centrale, l'accesso al mercato dei capitali, la gestione centralizzata della liquidità, il rifinanziamento sostenibile e la copertura di rischi d'interesse e di cambio per il Gruppo Raiffeisen. Per metalli preziosi, divise, titoli e prodotti strutturati, Treasury & Markets funge da fornitore di servizi all'interno del Gruppo cooperativo. Un altro compito importante di Treasury & Markets è la consulenza alle Banche Raiffeisen nella gestione della struttura del bilancio. Inoltre, le Banche Raiffeisen possono contare sulla competenza di Treasury & Markets nelle operazioni su divise e nella distribuzione di prodotti strutturati.

Attingendo al proprio Cash Center, Treasury & Markets rifornisce il Gruppo Raiffeisen di denaro contante in franchi svizzeri e valute estere di oltre 100 paesi. La logistica del denaro contante non rifornisce soltanto le Banche Raiffeisen, ma gestisce anche la consegna a domicilio ai clienti. Questi ultimi possono accedere al servizio tramite l'e-banking di Raiffeisen e farsi recapitare banconote in franchi svizzeri o valuta estera in tutta comodità e sicurezza a casa propria. Anche nell'esercizio in rassegna questo servizio è stato ampiamente sfruttato.

Ruolo attivo nel mercato svizzero dei capitali

Nell'esercizio in rassegna, Raiffeisen è riuscita ancora una volta a potenziare la propria posizione di lead manager nel mercato obbligazionario svizzero: ha affiancato con successo diversi emittenti del settore pubblico e imprese in qualità di lead manager nell'emissione di obbligazioni in franchi svizzeri. Quale joint lead manager per la Banca svizzera delle obbligazioni fondiarie, Raiffeisen ha inoltre collocato una parte sostanziale del volume di emissione presso investitori istituzionali.

Nel dicembre 2024, l'agenzia di rating Standard & Poor's (S&P) ha confermato tutti i rating di Raiffeisen Svizzera, assegnando una prospettiva stabile. Il Long-Term Issuer Credit Rating rimane AA-, lo Short-Term Credit Rating A-1+. Nel luglio 2024, anche l'agenzia di rating Fitch ha confermato il suo Issuer Default Rating nella fascia alta dell'investment grade con una valutazione di A+ e il suo Senior Unsecured Rating con una valutazione di AA-. Entrambe le agenzie hanno sottolineato l'eccellente dotazione di capitale del Gruppo, i suoi standard conservativi nella concessione dei crediti e la sua forte posizione di mercato in Svizzera. Con questi ottimi rating, Raiffeisen rientra tra le banche meglio valutate al mondo.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Sempre più spesso, i clienti ordinano denaro contante a domicilio tramite e-banking.

AA-/A-1+

L'agenzia di rating Standard & Poor's conferma le ottime valutazioni del Gruppo Raiffeisen.



Dal 2023 Raiffeisen Svizzera aderisce alla London Bullion Market Association

Con l'adesione alla London Bullion Market Association (LBMA), Raiffeisen consolida la propria competenza nella negoziazione di metalli preziosi. In quanto principale associazione di settore nel campo dei metalli preziosi, riconosciuta a livello internazionale, la LBMA fissa standard di mercato e definisce l'orientamento futuro dell'industria dei metalli preziosi per quanto concerne ambiente, aspetti sociali e gestione aziendale responsabile (ESG). Rientra in questo ambito, in particolare, l'acquisizione responsabile di metalli preziosi. Raiffeisen vende solo lingotti d'oro di raffinerie che soddisfano gli standard Good Delivery della LBMA.

Nuovo premio per l'ETF in oro sostenibile

A ottobre, il «Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable A USD» ha vinto nuovamente lo Swiss ETF Award 2024 nella categoria «Migliori ETF ed ETP in materie prime e metalli preziosi». Questi premi sono un riconoscimento della straordinaria competenza dei singoli emittenti e premiano performance e innovazioni eccezionali nel mondo svizzero degli ETF e degli ETP. Il «Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable» è stato lanciato a novembre 2021. L'oro depositato fisicamente per questo ETF deve essere estratto in modo responsabile e la sua origine deve poter essere tracciata in modo attendibile. Raiffeisen è stata la prima banca retail in Svizzera ad adottare tale approccio per un ETF in oro, un'iniziativa premiata con lo Swiss ETF Award per la terza volta consecutiva. Il volume d'investimento di CHF 783 milioni, raggiunto a fine 2024, sottolinea l'interesse degli investitori per questi investimenti sostenibili.

Prodotti strutturati

Anche nell'esercizio in rassegna i prodotti di ottimizzazione del rendimento sono stati di gran lunga la categoria di prodotti più richiesta dagli investitori locali. Allo stesso tempo, il significativo calo dei tassi ha avuto un impatto negativo sull'attrattiva dei prodotti con protezione del capitale, anche se la domanda, come nell'anno precedente, è stata certamente presente. La persistente debolezza di alcuni pesi massimi SMI è stata attivamente sfruttata per trarre profitto da una ripresa dei prezzi con i prodotti di partecipazione.

Nel quadro del rafforzamento strategico delle attività di previdenza e d'investimento, Raiffeisen ha lanciato con «Raiffeisen Structify» una propria piattaforma di emissione, implementata presso le Banche Raiffeisen nel novembre 2024. Questo strumento fornisce ai consulenti alla clientela la possibilità di negoziare soluzioni d'investimento su misura di Raiffeisen direttamente sulla piattaforma della Banca, con interfaccia integrata con il sistema bancario core per la contabilizzazione delle transazioni. Questa moderna infrastruttura permette a Raiffeisen di coprire ancora meglio le esigenze della clientela nel settore degli investimenti, potenziando così la sua posizione come uno dei migliori offerenti di prodotti di investimento.

Raiffeisen è tra i principali emittenti sul mercato svizzero di prodotti strutturati e nel 2024 si è aggiudicata ancora una volta uno Swiss Derivative Award nella categoria «Top Service».

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Dal 2024 Raiffeisen emette i propri prodotti strutturati attraverso la propria piattaforma «Raiffeisen Structify».

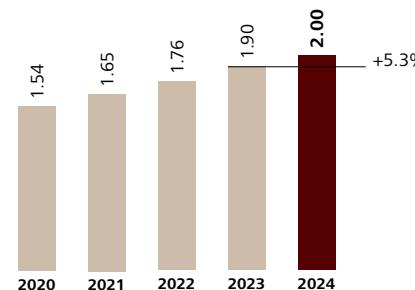
Raiffeisen si affida a oro da fonti responsabili.

1 Utilizzo dell'e-banking

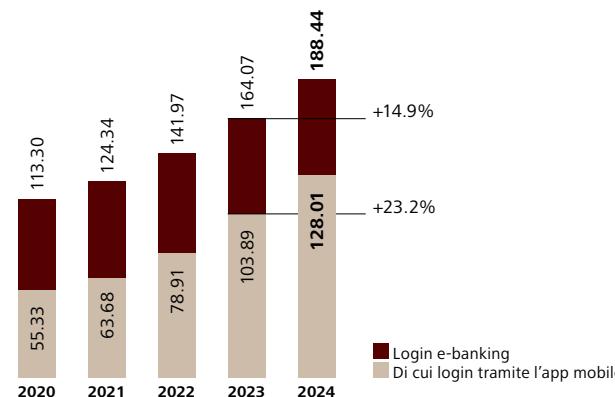
Contratti di e-banking in milioni al 31.12 e numero di login in milioni all'anno

Circa due milioni di clienti Raiffeisen si affidano all'e-banking.

Contratti e-banking



Login e-banking

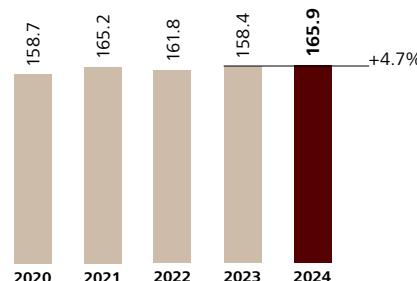


2 Volume ipotecario per modello ipotecario

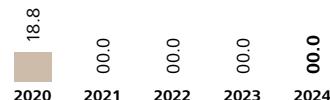
in miliardi di CHF al 31.12

Il mutato contesto dei tassi ha incrementato l'attrattiva delle ipoteche fisse e Saron.

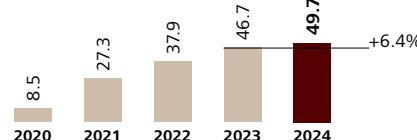
Ipoteca fissa



Ipoteca Libor¹



Ipoteca Saron²



Ipoteca variabile



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

¹ Il tasso di riferimento Libor è stato sostituito al 31 dicembre 2021 da Saron.
² Raiffeisen offre ipoteche Saron da aprile 2020.

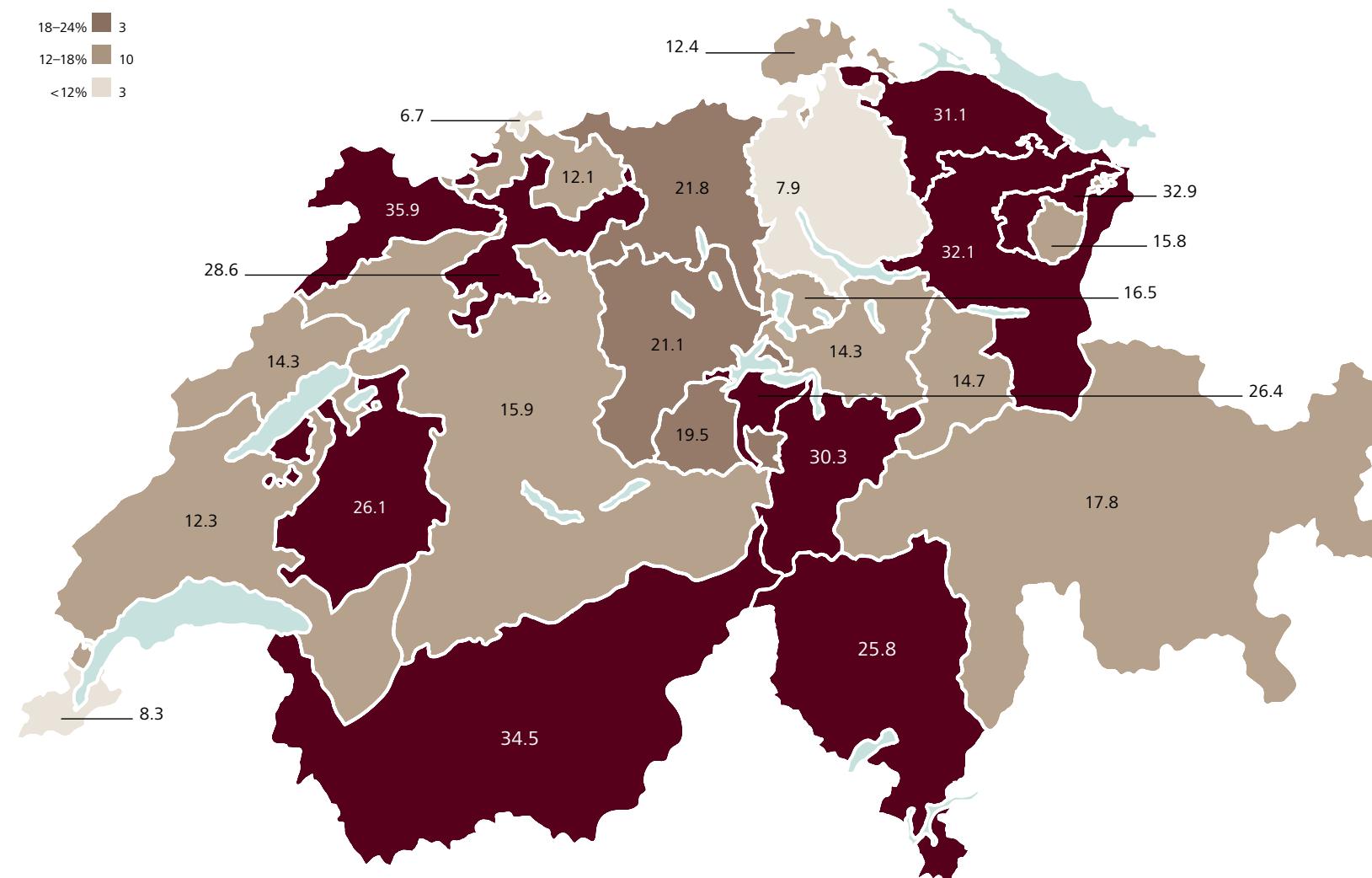
1 Quota di mercato ipoteche per cantone

Quota percentuale di Raiffeisen rispetto al volume ipotecario nazionale al 31.12.2023¹

Grazie alla crescita dei volumi, la quota di mercato è salita al 18.1 per cento.

Quota di mercato Cantoni

≥24%	10
18–24%	3
12–18%	10
<12%	3



¹ Le valutazioni della BNS per il 2024 saranno disponibili solo dopo la chiusura redazionale. Pertanto la quota di mercato indicata si riferisce al 31 dicembre 2023.

Rapporto sui rischi – Sicurezza grazie a un rapporto equilibrato tra rischio e rendimento



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen è esposta a una serie di rischi derivanti dalle sue attività operative e, quale parte del sistema finanziario, è anche soggetta a rischi di natura globale. Gli elementi fondamentali della gestione dei rischi specificano tenore, tipologia e livello degli stessi. Essi disciplinano, inoltre, gli strumenti della gestione dei rischi a livello di Gruppo.

Rischi e principi

Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera si assume la responsabilità generale della gestione e del controllo dei rischi del Gruppo Raiffeisen. Approva il quadro generale per la gestione dei rischi a livello di Gruppo, stabilisce la politica dei rischi e definisce annualmente la propensione al rischio del Gruppo Raiffeisen.

Direttive sulla politica dei rischi

Il Gruppo Raiffeisen si espone ai rischi in maniera prudente e mirata, nel rispetto di linee guida chiaramente definite. Gestisce i rischi in modo attivo e presta attenzione a un rapporto equilibrato tra rischio e rendimento, basandosi su principi stabili:

— Chiara politica aziendale e dei rischi

L'assunzione di rischi è direttamente connessa al core business come gruppo bancario retail orientato al mercato nazionale.

— Limitazione efficace dei rischi

La propensione al rischio del Gruppo Raiffeisen è chiaramente definita e la sua osservanza è garantita da un sistema di limiti di comprovata efficacia.

— Monitoraggio centrale

Raiffeisen Svizzera monitora a livello centrale le singole unità operative, le società affiliate e le partecipazioni.

— Autoresponsabilità decentralizzata nel rispetto di linee guida chiaramente definite

La responsabilità operativa per la gestione dei propri rischi è di competenza delle Banche Raiffeisen. Per quanto riguarda attività aziendali, limiti e processi, Raiffeisen Svizzera fornisce linee guida vincolanti. Le unità di controllo centralizzate di Raiffeisen Svizzera sorvegliano l'osservanza di tali linee guida.

— Trasparenza come base per il controllo dei rischi

Sia a livello delle singole Banche Raiffeisen, sia a livello di Gruppo è previsto l'allestimento di rapporti periodici indipendenti sulla situazione e sul profilo di rischio.

— Sorveglianza indipendente dei rischi e controllo efficace

La sorveglianza del rischio globale e il controllo dei limiti avvengono indipendentemente dalle unità operative di gestione dei rischi. Un efficace controllo dei rischi garantisce il rispetto dei processi prescritti e dei valori limite.

— Processo globale di gestione dei rischi

La gestione dei rischi del Gruppo Raiffeisen si basa su un processo unitario e vincolante, costituito da identificazione, misurazione e valutazione, gestione, monitoraggio e rendiconto.

— Prevenzione della concentrazione dei rischi

Raiffeisen dispone di efficaci strumenti per l'individuazione e la prevenzione proattiva di indesiderate concentrazioni di rischi.

— Tutela della reputazione

Il Gruppo Raiffeisen attribuisce molta importanza alla tutela della propria reputazione.

— Rischi finanziari connessi a ESG

Nelle attività aziendali si tengono adeguatamente in considerazione i fattori ambientali, sociali e di governance.

Raiffeisen assume rischi in modo prudente, prestando attenzione a un rapporto equilibrato tra rischio e rendimento.



Una panoramica dei rischi, la valutazione del rischio, il controllo dei rischi e il controllo del profilo di rischio sono disponibili nella pubblicazione → «**Informatica al pubblico**», pagine 7–10, e nell'Allegato al conto annuale consolidato. **Si veda pagine 150–152**

Categorie di rischio

Rischi strategici

I rischi strategici descrivono il pericolo che eventi circostanti o interni alla Banca possano ostacolare o precludere il raggiungimento di obiettivi strategici. Essi sono strettamente connessi all'orientamento strategico, al modello aziendale e al profilo di rischio della Banca. Possibili cause di rischi strategici sono ad esempio ipotesi non realistiche su prezzi e redditività, valutazioni errate di trend di mercato e analisi della concorrenza, acquisizioni inefficienti e carente capacità di adattamento. I danni connessi ai rischi possono essere considerevoli e, nel peggior caso, mettere a repentaglio l'esistenza dell'istituto. I rischi strategici possono di norma essere gestiti solo in modo indiretto, elaborando adeguate misure sulla base di un'identificazione affinché, qualora si verifichino, vengano minimizzati i loro effetti negativi sull'istituto.

Il dipartimento Rik & Compliance di Raiffeisen Svizzera elabora ogni anno una panoramica dei rischi strategici rilevanti per il Gruppo Raiffeisen, nella quale si identificano e valutano potenziali minacce e sulla base della quale si analizzano i principali rischi per Raiffeisen, individuando misure di riduzione del rischio. L'esposizione al rischio del Gruppo Raiffeisen viene infine valutata a livello qualitativo e sottoposta alla discussione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Rischi di reputazione

I rischi di reputazione sono i rischi conseguenti a un danno alla reputazione del Gruppo Raiffeisen presso importanti gruppi di interesse e l'opinione pubblica.

Raiffeisen intende i rischi di reputazione come possibile conseguenza di qualsiasi categoria di rischio e li prende in considerazione nella gestione dei rischi di ogni categoria. Il monitoraggio di questi rischi è garantito tramite adeguati strumenti di Raiffeisen Svizzera.

Rischi di credito

La gestione dei rischi di credito del Gruppo Raiffeisen è impostata in funzione della struttura aziendale e della clientela specifiche di Raiffeisen. La conoscenza dei clienti e l'autoresponsabilità decentralizzata delle Banche Raiffeisen locali hanno un ruolo primario in sede di decisione in materia di credito e di gestione dei crediti. Ciò vale anche nei casi in cui l'entità o la complessità dei crediti richiedano la preventiva autorizzazione scritta di Raiffeisen Svizzera.

I rischi di credito vengono considerati e valutati sia al valore nominale sia ponderati in funzione del rischio. Per la gestione della Banca si utilizzano inoltre parametri di perdita statistici, in concreto il «value at risk» e le analisi degli scenari. Per la sorveglianza dei rischi vengono poi valutate le caratteristiche della qualità del credito, quali ad esempio la sostenibilità, i tassi di anticipo, i rating e le loro variazioni, ma anche le caratteristiche del portafoglio come ad esempio la diversificazione per beneficiari del credito, settori e garanzie.

A causa del forte posizionamento di mercato del Gruppo Raiffeisen nelle operazioni di credito, i rischi di credito rappresentano la principale categoria di rischio. Il Gruppo Raiffeisen realizza una parte consistente dei proventi tramite l'assunzione di rischi di credito e la loro gestione globale e coerente. **Si veda grafico 1, pagina 46**

Raiffeisen assume rischi di credito prevalentemente da operazioni con crediti garantiti da pegno immobiliare e concessi alla clientela privata con buona solvibilità. Risultano, inoltre, rischi di credito da operazioni di credito con la clientela aziendale ed enti di diritto pubblico nonché da attività interbancarie. Raiffeisen Svizzera sorveglia, controlla e gestisce le concentrazioni di rischi all'interno del Gruppo Raiffeisen, soprattutto per gruppi di controparti associate e per settori.

Una politica creditizia improntata alla prudenza e una verifica professionale della solvibilità rappresentano la base delle operazioni di credito all'interno del Gruppo Raiffeisen.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

In considerazione del suo forte posizionamento di mercato nelle operazioni di credito, i rischi di credito costituiscono la principale categoria di rischio per Raiffeisen.



Raiffeisen concede prevalentemente crediti garantiti da pegno immobiliare. Nella concessione di credito, pertanto, oltre alla sostenibilità, è di fondamentale importanza anche l'anticipo degli immobili che fungono da garanzia. La quota prevalente delle ipoteche è coperta da garanzie immobiliari con un basso valore di anticipo. [Si veda grafico 2, pagina 46](#)

Per la classificazione dei crediti ipotecari per gruppi di anticipo si distinguono, in base alla definizione della BNS, tre gruppi di anticipo:

- Il primo comprende crediti garantiti da pegno immobiliare su immobili agricoli e abitativi con un anticipo fino a due terzi del valore venale, nonché su terreno edificabile, uffici e locali commerciali e immobili multifunzionali a uso commerciale anticipati fino alla metà del valore venale. Rientrano inoltre in questo gruppo anche oggetti commerciali e industriali con un anticipo fino a un terzo del valore venale.
- Il secondo gruppo di anticipo include le quote dei crediti garantiti da pegno immobiliare che superano i limiti menzionati: oggetti commerciali e industriali anticipati fino al 50 per cento del valore venale e altri oggetti con un anticipo fino all'80 per cento del valore venale.
- Il terzo gruppo comprende i crediti che superano i limiti di anticipo del secondo gruppo. Vi rientrano anche eventuali crediti coperti da garanzie supplementari, purché il valore del pegno immobiliare sia inferiore all'importo del credito contabilizzato nei crediti ipotecari.

I finanziamenti immobiliari fanno parte del core business di Raiffeisen. Componente principale del portafoglio crediti sono i finanziamenti di stabili abitativi. [Si veda grafico 3, pagina 46](#)

Nel settore clientela aziendale il Gruppo Raiffeisen concede generalmente solo finanziamenti ad aziende in fasce di solvibilità di livello buono o medio. La propensione al rischio nell'attività creditizia con la clientela aziendale è definita a livello di Gruppo e circoscritta mediante appositi limiti. Viene attribuita particolare importanza al fatto che l'ampliamento del settore clientela aziendale nel Gruppo Raiffeisen abbia luogo su basi solide e in sintonia con la specifica strategia per la clientela aziendale. [Si veda grafico 4, pagina 46](#)

Nei prestiti alla clientela aziendale, la quota principale spetta ad aziende del settore immobiliare. Tali prestiti sono prevalentemente coperti da ipoteche. I prestiti nei restanti settori sono ampiamente diversificati.

Gestione attiva dei rischi paese

Gli impegni all'estero di Raiffeisen Svizzera sono limitati al cinque per cento del totale di bilancio del Gruppo Raiffeisen. Le Banche Raiffeisen non possono fornire alcun servizio bancario e finanziario all'estero. Presso Raiffeisen Svizzera, gli impegni all'estero possono essere assunti dal dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets, inclusa Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam. Questi impegni sono limitati come importo e controllati costantemente. I limiti paese massimi sono quelli relativi a paesi con ottimi rating.

Analisi e valutazione del portafoglio crediti

Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera viene informato periodicamente sulla valutazione della qualità del portafoglio crediti del Gruppo Raiffeisen. Costituiscono elementi centrali di tali analisi informazioni sullo sviluppo della situazione di rischio, caratteristiche strutturali e qualitative del portafoglio crediti, il rispetto di limiti e direttive e l'attuazione di misure. Inoltre si sorvegliano gli effetti di eventuali evoluzioni estreme dell'economia globale sul portafoglio crediti.

Misurazione del rischio di credito

I rischi di credito vengono quantificati mediante i seguenti parametri:

- probabilità di insolvenza (PD),
- esposizione di credito al momento dell'insolvenza (EAD),
- quota di perdita in caso di insolvenza (LGD).

Lo strumento centrale per la misurazione dei rischi di credito delle controparti è il sistema di rating, gestito e monitorato dal dipartimento Risk & Compliance. In relazione al sistema di rating interno, il Gruppo Raiffeisen ha attuato una completa governance del sistema di rating. Essa si prefigge di regolare i processi e le responsabilità nel contesto del sistema di rating all'interno del Gruppo, in modo che siano continuamente garantite la qualità e l'efficienza dei modelli di rating e la rispettiva attuazione. Per evitare lacune nei controlli e conflitti d'interesse, sono stati definiti compiti, competenze e responsabilità per i gruppi di interesse e le funzioni chiave, e sono stati implementati corrispondenti controlli chiave.

Raiffeisen applica l'approccio modello Internal Rating Based (F-IRB) semplice autorizzato dalla FINMA. Raiffeisen utilizza anche un approccio value-at-risk per la misurazione interna dei rischi del portafoglio crediti.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

Raiffeisen concede crediti prevalentemente dietro copertura e con sostenibilità garantita.

Gli impegni all'estero di Raiffeisen Svizzera sono limitati al cinque per cento del totale di bilancio consolidato.



Valutazione della situazione di rischio in relazione a rischi di credito

L'attuale situazione di rischio è caratterizzata dall'incerta situazione economica e geopolitica mondiale. Il trend di aumento dei fallimenti aziendali in Svizzera persiste. Il mercato immobiliare svizzero continua a mostrarsi solido grazie alla stabilità della domanda e al notevole calo dei tassi d'interesse. Nel portafoglio crediti del Gruppo Raiffeisen non si rilevano anomalie importanti in merito a perdite sui crediti o a una conseguente e significativamente maggiore necessità di rettifiche di valore.

L'andamento del portafoglio crediti rientra nel quadro previsto dalla politica creditizia ed è in linea con la strategia aziendale di crescita qualitativa.

Il portafoglio crediti si caratterizza per un'intensità di rischio tutto sommato bassa. La concessione di crediti avviene sostanzialmente in modo conservativo e dietro copertura, ossia dietro deposito di una garanzia. I beneficiari del credito devono, inoltre, garantire la sostenibilità dell'onere finanziario.

L'88 per cento del portafoglio crediti del Gruppo Raiffeisen è coperto da crediti garantiti da pegno immobiliare. La metà del portafoglio crediti è coperta da immobili residenziali a uso proprio, il 32 per cento da immobili a uso di terzi.

Raiffeisen segue attentamente lo sviluppo del mercato immobiliare nazionale e monitora accuratamente il proprio portafoglio crediti.

Da anni il portafoglio crediti del Gruppo Raiffeisen è caratterizzato da una struttura stabile nei singoli segmenti di clientela. Oltre il 70 per cento del volume dei crediti riguarda il segmento clientela privata. Nel settore clientela aziendale Raiffeisen punta a una sufficiente diversificazione e si concentra su aziende di settori con potenziale di crescita a lungo termine. La concessione di crediti a imprese di settori non interessanti è improntata alla massima prudenza da parte di Raiffeisen.

L'ampia diversificazione del portafoglio crediti e la politica di credito conservativa e orientata al lungo periodo contribuiscono nel complesso alla bassa intensità del rischio.

Stress test eseguiti regolarmente mostrano che il portafoglio crediti del Gruppo Raiffeisen si distingue per la sua solidità ottimale anche in caso di netto peggioramento delle condizioni quadro.

Rischi di mercato

Rischi nel portafoglio della Banca

Nel portafoglio della Banca vi sono soprattutto rischi di modifica degli interessi e rischi valutari. I rischi di modifica degli interessi derivano dalla forte esposizione del Gruppo Raiffeisen alle operazioni su differenza d'interesse e costituiscono una categoria di rischio particolarmente rilevante. Questi vengono gestiti attivamente e monitorati nel quadro dei limiti di rischio concordati.

All'interno del Gruppo Raiffeisen, alla gestione dei rischi d'interesse si applicano chiare direttive e limiti, sia a livello di Gruppo, sia a livello singolo. Nell'ambito di queste linee guida, la gestione avviene in modo indipendente da parte delle singole unità giuridiche, ossia le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. A questo scopo i responsabili della gestione hanno a disposizione un collaudato pacchetto di strumenti che include anche la possibilità di simulare l'evoluzione dei tassi e di valutarne gli effetti. Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets di Raiffeisen Svizzera offre consulenza nell'Asset & Liability Management all'interno del Gruppo Raiffeisen. Le altre società del Gruppo non si assumono rischi materiali di modifica degli interessi.

Il dipartimento Risk & Compliance sorveglia il rispetto dei limiti di rischi d'interesse e l'andamento complessivo di questi rischi, concentrando sul monitoraggio della sensibilità ai tassi d'interesse del capitale proprio e sulle simulazioni per l'analisi degli effetti di variazioni dei tassi di mercato sul risultato da interessi. Per il monitoraggio della situazione di rischio complessiva ai diversi livelli del Gruppo, si individua anche il value at risk determinato dagli interessi.

La pubblicazione «Informativa al pubblico» riporta ulteriori dettagli sulla gestione e sull'esposizione relative ai rischi d'interesse ai sensi della Circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – banche».

Per quanto concerne i rischi valutari, la prassi seguita in generale prevede un rifinanziamento degli attivi nella stessa valuta in cui sono denominati (il cosiddetto principio «matched book»). Ciò consente di evitare in larga misura i rischi valutari. La gestione dei rimanenti rischi valutari nel portafoglio della banca spetta al dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets, entro i limiti assegnatigli dal Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Il portafoglio crediti si caratterizza per un'intensità di rischio tutto sommato bassa.

Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera simulano l'andamento dei tassi, valutandone le ripercussioni.

88%

del portafoglio crediti è costituito da crediti garantiti da pegno immobiliare.



Rischi nel portafoglio di negoziazione

All'interno del Gruppo Raiffeisen, il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets tiene un portafoglio di negoziazione. Sono inoltre assegnate a questo portafoglio le attività con prodotti strutturati di Raiffeisen Switzerland B.V., Amsterdam.

Strategicamente i rischi di mercato del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets sono contenuti da limiti globali. Dal punto di vista operativo, il contenimento dei rischi avviene mediante limiti di scenario, di perdita e di value at risk. Le attività nel portafoglio di negoziazione comprendono la negoziazione in proprio e la negoziazione con prodotti strutturati. I rischi del portafoglio di negoziazione sono coperti con strumenti negoziati in borsa e derivati OTC. Queste attività di negoziazione vengono attentamente monitorate e controllate mediante limiti.

Tutti i prodotti negoziati sono inseriti e valutati in un sistema di gestione dei rischi, che costituisce la base per una valutazione, una gestione e un controllo efficienti ed effettivi dei rischi nel portafoglio di negoziazione. Il dipartimento Risk & Compliance sorveglia quotidianamente posizioni e rischi di mercato basandosi su dati di mercato e modelli di rischio, la cui accuratezza viene verificata in modo indipendente. Prima dell'introduzione di nuovi prodotti, il dipartimento Risk & Compliance esegue un'analisi indipendente dei rischi.

Valutazione della situazione di rischio in relazione a rischi di mercato

I rischi di mercato risultano principalmente dai rischi di modifica degli interessi nel portafoglio della banca. La sensibilità ai tassi d'interesse in uno scenario di shock dei tassi di +100 punti base risulta inferiore a quella dell'esercizio precedente e si attesta a CHF -0.24 miliardi. Tuttavia, se misurati in termini di value-at-risk, i rischi d'interesse sono aumentati. Ciò è dovuto a cambiamenti nella struttura del bilancio. La durata media residua dei prestiti alla clientela si è leggermente ridotta, mentre la durata media residua del passivo è complessivamente aumentata. Le potenziali perdite di valore e di proventi sono sostenibili anche in scenari avversi di shock e di stress di tassi d'interesse.

Gruppo Raiffeisen: rischi d'interesse nel portafoglio della banca

	31.12.2023	31.12.2024
Sensibilità (+100bp-Shift)	-413	-244

I rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione sono diversificati in base alle classi d'investimento Azioni, Obbligazioni, Tassi d'interesse, Valute estere e Metalli preziosi. Il potenziale di perdita atteso in caso di forti contraccolpi sul mercato viene ritenuto relativamente basso in confronto al rendimento complessivo. Eventuali perdite in tale scenario sarebbero in gran parte riconducibili a rischi di credit spread della classe d'investimento Obbligazioni.

Rischi di liquidità

Gestione centrale dei rischi di liquidità

La gestione dei rischi di liquidità di Raiffeisen Svizzera e del Gruppo Raiffeisen è svolta a livello centrale, in base a prescrizioni regolamentari e valori target interni, da parte del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets di Raiffeisen Svizzera.

Le prescrizioni regolamentari in materia di liquidità valgono, consolidate, a livello di Gruppo Raiffeisen e, a livello di singolo istituto, per Raiffeisen Svizzera. Le singole Banche Raiffeisen sono dispensate dall'adempimento delle prescrizioni regolamentari sulla liquidità, soddisfano però prescrizioni interne sulla liquidità.

Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets organizza il trasferimento di liquidità interno al Gruppo, garantendo il computo in base al principio di causalità dei costi di rifinanziamento e mantenimento della liquidità. Le singole Banche sono tenute a investire il loro requisito di liquidità in misura proporzionale presso Raiffeisen Svizzera e a rispettare una struttura di rifinanziamento adeguata.

Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets gestisce la riserva di liquidità di Raiffeisen Svizzera, garantisce al Gruppo l'accesso al mercato monetario e dei capitali e assicura un'adeguata diversificazione di queste fonti di rifinanziamento. Inoltre valuta costantemente lo sviluppo della situazione della liquidità del Gruppo Raiffeisen, tenendo conto dei requisiti normativi ed economici ed eseguendo regolarmente stress test. Il monitoraggio indipendente dei rischi di liquidità viene attuato dal dipartimento Risk & Compliance.

Maggiori informazioni sulla gestione del rischio di liquidità e sui requisiti di liquidità sono consultabili nell'informativa al pubblico, predisposta in conformità alle disposizioni della Circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – banche».

Valutazione della situazione di rischio in relazione a rischi di liquidità

Il Gruppo Raiffeisen si distingue per la sua robusta situazione in materia di liquidità grazie alla concentrazione su operazioni di risparmio e ipotecarie nazionali. A seguito della scarsa dipendenza da grandi clienti e di un'ampia diversificazione della clientela privata, sussistono basse concentrazioni di fonti di finanziamento. Il rifinanziamento dei prestiti alla clientela avviene in gran parte con fondi della clientela, oltre che con prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie e obbligazioni proprie. Il mercato monetario serve principalmente alla gestione tattica del cuscinetto di liquidità. In questo modo si ottiene la massima difesa dai rischi del mercato monetario.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Strategicamente, i rischi di mercato sono contenuti da limiti globali.

Grazie al focus sulle operazioni di risparmio e ipotecarie interne, la situazione della liquidità di Raiffeisen è solida.



La situazione della liquidità continua a essere sostenuta da un elevato grado di copertura dei fondi della clientela che, nel corso dell'anno, ha registrato una leggera riduzione. A fine anno, il rifinanziamento dei prestiti tramite depositi della clientela è pari al 92.2 per cento. Di conseguenza, essi possono essere rifinanziati in larga misura attraverso i depositi della clientela.

Rischi operativi

I rischi operativi o aziendali insorgono sia come rischi derivanti da attività bancarie effettuate dal Gruppo Raiffeisen sia in relazione alla sua funzione di datore di lavoro e proprietario o locatario di immobili. Le considerazioni in merito alla sostenibilità e al rapporto costi/ricavi determinano se un rischio aziendale verrà evitato, ridotto, trasferito o sostenuto in proprio. Questi rischi vengono vagliati in rapporto alla loro probabilità di insorgenza e alle perdite finanziarie. In questo caso si tiene conto anche delle perdite finanziarie che potrebbero derivare da rischi legali o di compliance. L'analisi dei rischi operativi viene integrata dalla valutazione delle ripercussioni qualitative in caso di rischio, ad esempio per la reputazione.

Il Gruppo Raiffeisen esegue ogni anno valutazioni complete dei rischi operativi. Le informazioni così acquisite sono documentate in un registro dei rischi valido a livello di Gruppo, che costituisce la base per il monitoraggio e la gestione del profilo globale dei rischi operativi.

Sicurezza delle informazioni

La sicurezza delle informazioni si occupa della riservatezza, integrità e disponibilità dei dati e acquisisce sempre più importanza. Essa si focalizza in particolare sulle minacce della criminalità informatica. I rischi legati alla sicurezza delle informazioni devono pertanto essere gestiti in modo globale. Ciò si fonda sull'analisi periodica della situazione di minaccia. In base a essa vengono implementate e costantemente ampiate misure adeguate ed efficaci per la protezione delle informazioni e delle infrastrutture. In questo ambito Raiffeisen si avvale di standard riconosciuti e di metodi consolidati. Alla tutela della sfera finanziaria privata e del segreto bancario nonché alla protezione dei dati viene attribuita grande importanza.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno (SCI) di Raiffeisen comprende l'insieme delle strutture e dei processi di controllo volti a garantire uno svolgimento regolare dell'attività aziendale, il rispetto delle norme di legge, regolamentari e interne, nonché la completezza e l'affidabilità dei rapporti.

Sul piano del contesto di controllo sono state fissate le condizioni quadro che costituiscono il fondamento dello SCI e ne garantiscono il buon funzionamento a livello di Gruppo. Degli elementi del contesto di controllo fanno parte anche le regolamentazioni interne, le istanze di controllo indipendenti, gli organigrammi e i profili lavorativi.

Sul piano dei processi, si realizza una stretta connessione di processi, rischi e controlli. Per ogni processo vengono registrati e valutati i rischi operativi fondamentali, sulla cui base sono definiti i controlli chiave. Tutti i controlli chiave vengono documentati e integrati nei processi. Oltre ai controlli chiave esistono numerose altre misure per la riduzione del rischio.

Il Gruppo Raiffeisen esegue almeno una volta all'anno una valutazione dell'adeguatezza e dell'efficacia dello SCI. L'attuazione delle misure di miglioramento da ciò derivanti viene monitorata. Il resoconto sul sistema di controllo interno avviene nell'ambito dell'ordinario rapporto sui rischi inviato all'attenzione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen.

Sistema di allerta preventiva Banche Raiffeisen

Raiffeisen Svizzera è dotata di un sistema di allerta preventiva per rilevare sviluppi avversi presso le Banche Raiffeisen ed evitare il verificarsi di casi di danno. Il sistema di allerta preventiva comprende indicatori quantitativi di rischio relativi alle singole Banche Raiffeisen, nonché un processo di segnalazione ad hoc per l'integrazione di informazioni qualitative. I casi di allerta preventiva vengono analizzati e all'occorrenza affrontati con il coinvolgimento attivo di Raiffeisen Svizzera nel quadro della funzione di vigilanza sulle Banche Raiffeisen. La valutazione e il monitoraggio dei casi riscontrati avvengono in modo autonomo ad opera dell'organo di coordinamento del sistema di allerta preventiva.

Business Continuity Management

Nell'ambito del Business Continuity Management (BCM), Raiffeisen ha stabilito misure ad ampio raggio per assicurare il proseguimento delle attività anche nel caso in cui vengano a mancare risorse critiche (personale, IT, locali, fornitori). I settori specialistici dispongono di diverse opzioni strategiche per sostenere il funzionamento dei processi operativi fondamentali. Tutti i componenti IT essenziali sono stati creati e ampliati in modo ridondante in sedi diverse.

Per ridurre al minimo possibili danni e per consentire una reazione coordinata ed efficace della Direzione, Raiffeisen ha creato dei team di crisi in tutti i rami principali dell'impresa e ha elaborato dei piani di emergenza. Con test ed esercitazioni periodiche vengono controllati l'attualità e il funzionamento dei piani e dell'organizzazione. L'unità di crisi e l'organizzazione vengono periodicamente addestrate e sottoposte a test sulla base di diversi scenari per mantenere la capacità del Business Continuity Management.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

92.2%

dei prestiti è rifinanziato con depositi della clientela.

Raiffeisen valuta regolarmente le minacce latenti e, se necessario, adotta le opportune misure.

I principali rischi operativi vengono valutati e vengono implementati controlli adeguati.



Rischi nelle attività d'investimento

I rischi nell'attività d'investimento sono costituiti, da un lato, dai rischi operativi relativi alle attività stesse, dall'altro dai rischi nei depositi clienti, che influiscono indirettamente sul Gruppo sotto forma di rischi legali e di compliance nonché di rischi di reputazione. Il dipartimento Risk & Compliance assicura un monitoraggio indipendente della conformità alle linee guida di investimento per i mandati di gestione patrimoniale, i portafogli modello nella consulenza agli investimenti e i fondi.

Valutazione della situazione di rischio in relazione a rischi operativi

Nel complesso i rischi operativi rientrano nettamente nel budget di rischio stabilito dal Consiglio di amministrazione. Il sistema di controllo interno completo garantisce che le perdite dovute a errori operativi rimangano basse.

Le minacce si inaspriscono ulteriormente a seguito dell'aumento del numero e della complessità degli attacchi cyber. La crescente importanza di dati e modelli aziendali digitali si evidenzia nel costante rafforzamento del Cyber Security & Defense Center a garanzia di un'efficace cyber security.

Rischi legali e di compliance

Il dipartimento Risk & Compliance allestisce annualmente un profilo dei rischi legali e di compliance e a partire da esso definisce un piano di attività orientato ai rischi, che viene approvato dalla Direzione con informazione al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera, e successivamente attuato. Inoltre, una volta all'anno viene effettuata una valutazione dei rischi legati alla condotta sul mercato e un'analisi dei rischi di riciclaggio di denaro in considerazione del campo di attività, della tipologia delle relazioni d'affari gestite e dei prodotti e servizi offerti.

Il dipartimento Risk & Compliance fornisce un resoconto trimestrale alla Direzione e al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera in merito a variazioni rilevanti dei rischi legali e di compliance. Inoltre, su base semestrale viene presentato un resoconto alla Direzione, al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione e, una volta all'anno, al Consiglio di amministrazione in corpare sulle attività della funzione di compliance.

Il dipartimento Risk & Compliance supporta tutte le unità del Gruppo Raiffeisen nelle questioni legali relative alla prevenzione dei rischi nei singoli casi. Garantisce a tutti i livelli un'adeguata competenza normativa, monitora e analizza gli sviluppi giuridici rilevanti e gestisce attivamente i rischi legali. Se necessario, il dipartimento Risk & Compliance coordina la collaborazione con avvocati esterni.

Con il termine compliance si intende l'osservanza di tutte le disposizioni di riferimento in ambito giuridico, di vigilanza e deontologico nonché delle direttive interne, al fine di individuare tempestivamente i rischi, per poterli evitare e garantire così una gestione irreprendibile. Il dipartimento Risk & Compliance supporta i soggetti competenti che si assumono i rischi della prima e della seconda linea di difesa, presso le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera, nella loro responsabilità di garanti della compliance. Il concetto di compliance di Raiffeisen si basa su un approccio globale. Il monitoraggio dei rischi legali e di compliance avviene tramite indicatori di rischio (Key Risk Indicator) e mediante prevenzione dei rischi nel singolo caso.

Quale gruppo bancario retail orientato al mercato nazionale, Raiffeisen opera prevalentemente in Svizzera, ma nella fornitura di servizi bancari è tenuta a osservare, oltre alle prescrizioni dell'ordinamento svizzero, anche le corrispondenti normative estere. In quanto gruppo bancario retail focalizzato sul territorio nazionale, Raiffeisen attribuisce particolare importanza anche ai seguenti rischi prioritari: lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, nonché attuazione e rispetto di sanzioni economiche nazionali e internazionali.

Valutazione della situazione di rischio in relazione a rischi legali e di compliance

La pressione normativa rimane elevata. I principi di organizzazione, competenza e responsabilità delle funzioni di controllo sono chiaramente definiti all'interno di Raiffeisen. Per tenere il passo con gli sviluppi, il controllo dei rischi indipendente (Second Line) di Raiffeisen Svizzera e quello delle Banche Raiffeisen vengono costantemente perfezionati. I cambiamenti nel quadro giuridico e regolamentare sono analizzati di continuo e tenuti opportunamente in considerazione nello sviluppo del modello aziendale e nella modifica di regolamentazioni e processi. I processi legali e di compliance esistenti vengono inoltre progressivamente aggiornati e digitalizzati per permettere a Raiffeisen di controllare, sorvegliare e gestire correttamente la sua propensione al rischio.

Rischi finanziari connessi a ESG

I rischi finanziari connessi a ESG sono rischi relativi ai settori ambiente (Environment), aspetti sociali (Social) e gestione aziendale (Governance), il cui insorgere può avere conseguenze negative per Raiffeisen. Essi sono considerati possibili fattori di rischio nella gestione di tutte le categorie di rischio.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

[Resoconto extrafinanziario](#)

Il dispositivo di difesa cyber viene costantemente rafforzato.

Raiffeisen continua a sviluppare la lotta al riciclaggio di denaro e rispetta le sanzioni economiche vigenti.



Parte di questi rischi è costituita dai rischi finanziari associati al clima (Environment), suddivisi in rischi fisici e rischi di transizione. I rischi fisici risultano da condizioni meteorologiche estreme quali, ad esempio, un'inondazione, o da variazioni croniche delle condizioni climatiche, quali l'aumento della temperatura. I rischi fisici influenzano soprattutto i rischi di credito derivanti da finanziamenti. I rischi di transizione risultano da cambiamenti di normative, tecnologia o valori sociali, nonché dalla loro ripercussione sui mercati. Essi insorgono, ad esempio, quando vengono applicate nuove tasse o quando gli investitori includono maggiormente, nelle loro decisioni, considerazioni legate ai rischi climatici.

Presso Raiffeisen vengono sistematicamente analizzati gli effetti dei rischi finanziari connessi a ESG sulle categorie di rischio esistenti. Per i rischi finanziari associati al clima, vengono inoltre calcolati scenari e impiegati indicatori di rischio. Il dipartimento Risk & Compliance assicura il monitoraggio continuo dei rischi finanziari connessi a ESG, con il supporto di un comitato ESG interdipartimentale.

Informazioni dettagliate sui rischi finanziari legati al clima sono contenute nell'allegato separato al rapporto di gestione «Pubblicazione di informazioni sul clima 2024», disponibile all'indirizzo → raiffeisen.ch/rapporto

Valutazione della situazione di rischio in relazione ai rischi finanziari connessi a ESG

In riferimento al fattore «Environmental», sulla base dei dati a disposizione è lecito ritenere che il cambiamento climatico non abbia conseguenze fondamentali sul profilo di rischio di Raiffeisen. In questo ambito, i rischi di transizione riguardano sostanzialmente tutte le categorie di rischio, mentre i rischi fisici concernono soprattutto quelli di credito. Gli effetti dei rischi fisici vengono diversificati sulla base della ripartizione geografica dei finanziamenti in tutta la Svizzera. In riferimento ai fattori «Social» o «Governance», per le relazioni d'affari e le attività commerciali vi sono adeguate disposizioni per una condotta aziendale responsabile.

Maggiori informazioni sulla gestione dei rischi sono contenute nella pubblicazione → [«Informativa al pubblico»](#) e nell'Allegato al conto annuale consolidato. **Si veda pagine 95–108**

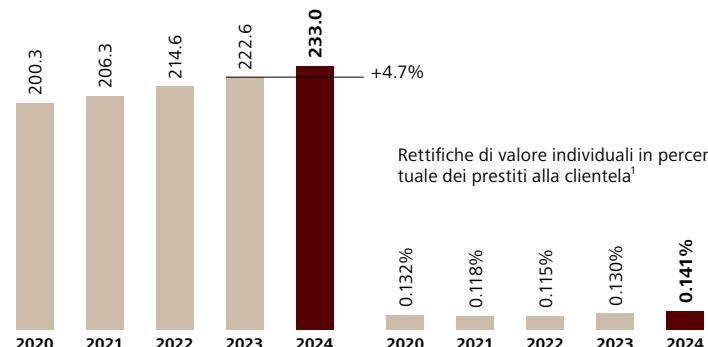
Relazione annuale Corporate governance Chiusura annuale Indici e informativa al pubblico Resoconto extrafinanziario	Gli effetti dei rischi finanziari connessi a ESG sulle categorie di rischio esistenti sono oggetto di analisi sistematica.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1 Prestiti alla clientela e rettifiche di valore per rischi di perdita

in miliardi di CHF e in percentuale dei prestiti alla clientela al 31.12

Grazie alla prudente politica creditizia, la necessità di rettifiche di valore è ridotta.

Prestiti alla clientela

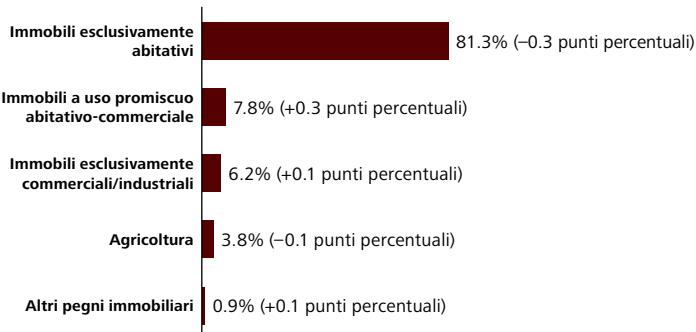


1 Rispetto al grafico a sinistra i valori sono rappresentati con un ingrandimento di 50 volte.

3 Esposizione di credito in base a garanzia e tipo di oggetto

Quota del volume dei prestiti¹ in percentuale al 31.12.2024 incl. scostamento rispetto all'esercizio precedente

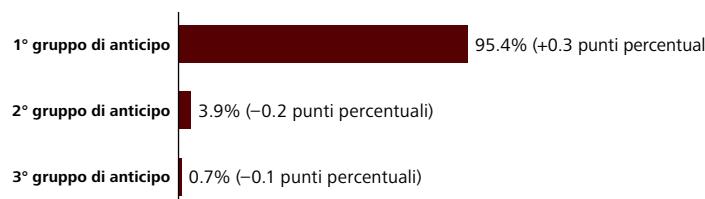
Oltre l'80 per cento delle ipoteche è coperto da diritti di pegno immobiliare su stabili abitativi.



2 Crediti ipotecari per gruppi di anticipo¹

Quota del volume ipotecario in percentuale al 31.12.2024 incl. scostamento rispetto all'esercizio precedente

La quota prevalente delle ipoteche è coperta da garanzie immobiliari con un basso valore di anticipo.



1 Raggruppati secondo la statistica bancaria della BNS «Crediti ipotecari nazionali per gruppi di anticipo».

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

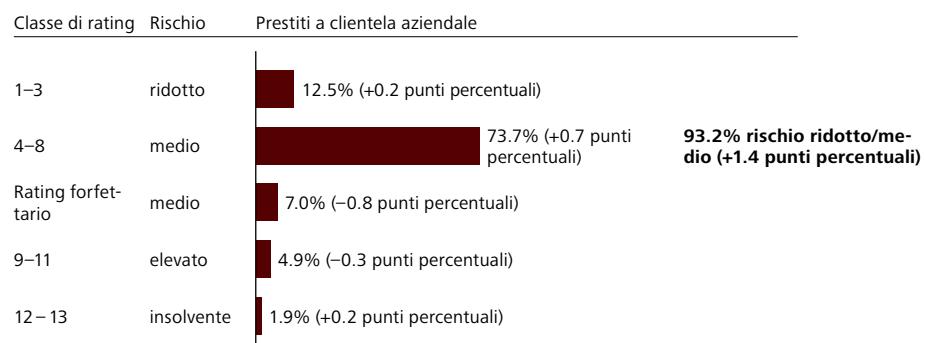
Resoconto extrafinanziario

1 Questa valutazione rispecchia il rischio e, in considerazione della diversa ottica, non è pertanto paragonabile al bilancio.

4 Esposizione di credito nella clientela aziendale per categorie di rating

Quota delle categorie di rating sul volume dei prestiti¹ in percentuale al 31.12.2024 incl. scostamento rispetto all'esercizio precedente (esclusi gli enti di diritto pubblico)

La solvibilità dei crediti concessi alla clientela aziendale è per la maggior parte da buona a molto buona.



1 Questa valutazione rispecchia il rischio e, in considerazione della diversa ottica, non è pertanto paragonabile al bilancio.

Sommario Corporate governance



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

49
Principi di corporate governance

50
Eventi rilevanti

51
Struttura del Gruppo Raiffeisen

- 52 Banche Raiffeisen
- 53 Federazioni regionali
- 55 Raiffeisen Svizzera
- 55 Comitati dei titolari
- 56 Società del Gruppo

59
Struttura del capitale e rapporti di responsabilità

- 59 Struttura del capitale
- 59 Variazioni di capitale
- 60 Rapporti di responsabilità
- 60 Fondo di solidarietà
- 60 Diritto di impartire direttive di Raiffeisen Svizzera nei confronti delle Banche Raiffeisen
- 60 Societariato

61
Organizzazione di Raiffeisen Svizzera

- 61 Assemblea generale
- 62 Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera
- 69 Direzione di Raiffeisen Svizzera
- 73 Revisione interna
- 74 Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni e società di audit in materia di vigilanza
- 75 Periodi di blocco delle negoziazioni
- 75 Politica di informazione e comunicazione
- 76 Grafico

77
Rapporto sulle remunerazioni

- 77 Rapporto sulle remunerazioni Gruppo Raiffeisen
- 77 Rapporto sulle remunerazioni Raiffeisen Svizzera
- 85 Remunerazioni e raccomandazioni di remunerazione Banche Raiffeisen

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Raiffeisen ha una governance del Gruppo, con organi e comitati dei titolari, conforme sia alle disposizioni legali che al funzionamento del Gruppo Raiffeisen. Ogni Banca Raiffeisen è una cooperativa autonoma sia dal punto di vista giuridico che organizzativo. I proprietari di ciascuna Banca sono i soci. Tutte le Banche Raiffeisen formano insieme una comunità e sono solidalmente responsabili. Esse fanno capo a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, di cui detengono il 100 per cento delle quote. Raiffeisen Svizzera crea le condizioni quadro per le attività operative delle Banche Raiffeisen e funge da centro di competenza per l'intero Gruppo.

Corporate governance – I principi si basano sugli obblighi in materia di vigilanza



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Le principali disposizioni in materia di corporate governance del Gruppo Raiffeisen sono riportate nello statuto, nel regolamento interno e organizzativo nonché in altre istruzioni e direttive. Tutte le regolamentazioni e i documenti rilevanti per l'azienda, quali statuto, regolamenti, istruzioni, cataloghi dei prodotti, formulari e descrizioni dei processi, sono riuniti in un sistema di regolamentazione elettronico. In questo ambito, gli obblighi di regolamentazione e di documentazione in materia di vigilanza sono definiti in modo chiaro. Il sistema di regolamentazione elettronico consente di elaborare nuovi temi, processi e prodotti nonché di aggiornarli a livello centralizzato, rendendoli immediatamente disponibili a tutti i collaboratori al fine di garantire un'informazione esaustiva.

Quanto esposto di seguito si basa essenzialmente sulle direttive relative a informazioni in materia di corporate governance (DCG) emanate da SIX Exchange Regulation SA, che sostanzialmente non sono vincolanti per Raiffeisen, la cui applicazione risulta però pertinente anche per società non quotate come una cooperativa. I contenuti che in ragione della sua forma organizzativa non sono pertinenti per il Gruppo Raiffeisen vengono menzionati solo in casi eccezionali.

Particolare attenzione viene dedicata alla struttura di cooperativa del Gruppo Raiffeisen. Vengono inoltre presentate e illustrate le varie istanze decisionali e di competenza. Salvo indicazioni contrarie, i dati si riferiscono al 31 dicembre 2024.

Tutte le Banche Raiffeisen formano una comunità e sono solidalmente responsabili.

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Tra la data di chiusura del bilancio (31.12.2024) e la data della chiusura redazionale (12.03.2025) di questo rapporto di gestione si sono verificati nel Gruppo Raiffeisen i seguenti eventi significativi:

Cambio nella Direzione di Raiffeisen Svizzera

Il 1° gennaio 2025 il Dr. Christian Poerschke, Responsabile del dipartimento Finanze & Servizi e Vicepresidente della Direzione, assume ad interim la funzione di Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera. Daniel Cohen, Responsabile del settore Controlling strategico & finanziario, dal 1° gennaio 2025 dirige ad interim il dipartimento Finanze & Servizi.

Procedimento penale a carico del Dr. Pierin Vincenz

Raiffeisen è parte lesa e si è quindi costituita parte civile nel procedimento penale. Con la sentenza del 17 febbraio 2025, il Tribunale federale ha accolto il ricorso contro la decisione del Tribunale d'appello del Canton Zurigo del 25 gennaio 2024, ha annullato di conseguenza la decisione e ha rinviato il caso per il processo di appello. Raiffeisen Svizzera prende atto di questa decisione. Raiffeisen Svizzera non si esprime in merito al procedimento in corso.

Struttura del Gruppo Raiffeisen



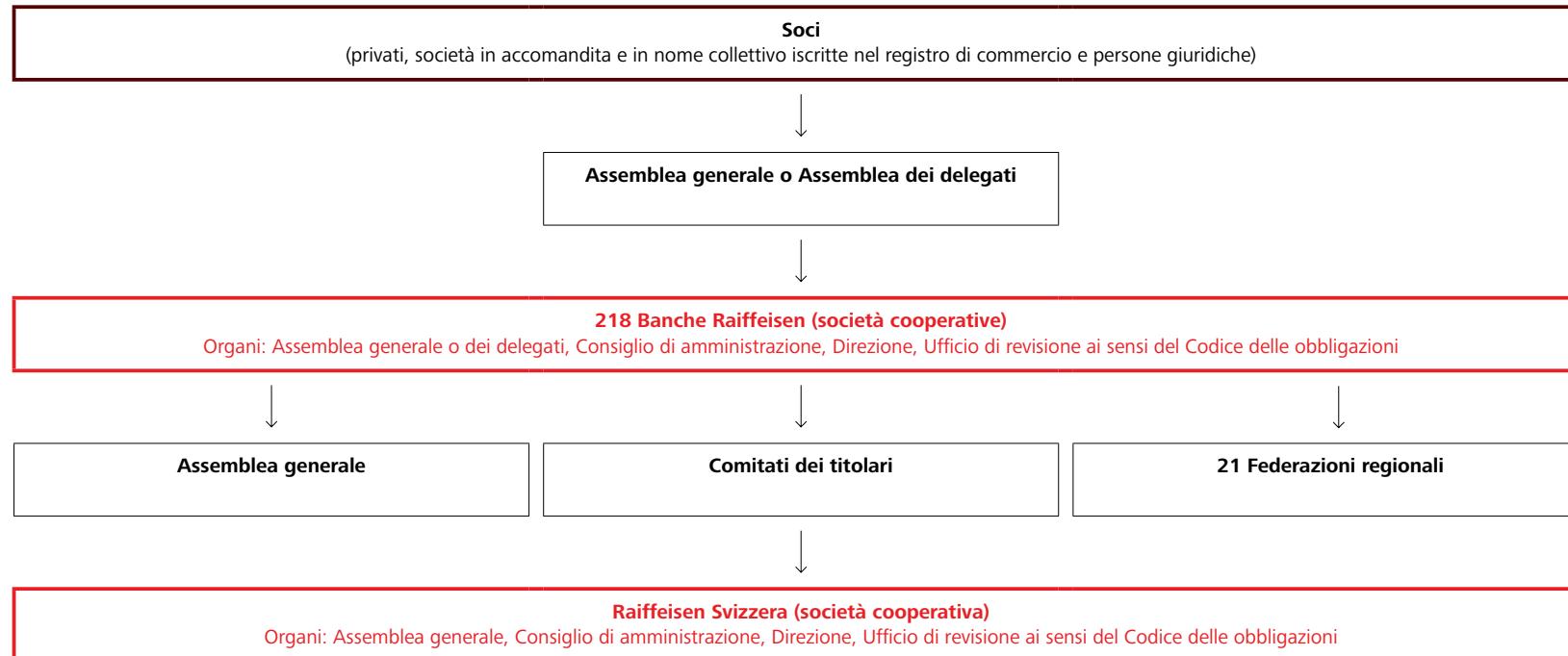
Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario





Banche Raiffeisen

Le 218 Banche Raiffeisen con le loro complessive 556 agenzie sono società cooperative indipendenti sia sul piano giuridico che su quello organizzativo e sono dotate di Consigli di amministrazione eletti internamente e di un Ufficio di revisione indipendente. La conduzione strategica delle Banche viene adeguata alla situazione regionale. I proprietari delle Banche Raiffeisen sono i soci, che possono essere persone sia giuridiche che fisiche. Le Assemblee generali o dei delegati eleggono i membri del Consiglio di amministrazione della propria Banca Raiffeisen.

Per deliberare ed elezioni è necessaria la maggioranza assoluta dei voti espressi, salvo diversamente prescritto dalla legge o dallo statuto. In caso di parità dei voti, si procede a un nuovo dibattito e si ripete la votazione. Se risulta ancora una parità, la proposta viene respinta. L'Assemblea generale o dei delegati viene convocata dal Consiglio di amministrazione della Banca Raiffeisen almeno dieci giorni prima della data prevista. La convocazione è indirizzata personalmente ai soci in forma scritta o elettronica e contiene l'ordine del giorno. Contestualmente all'invito all'Assemblea generale o dei delegati, il rapporto di gestione, insieme a conto annuale e rapporto di revisione, deve essere esposto nel locale della Banca o reso accessibile in formato elettronico.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rresoconto extrafinanziario

218

Banche Raiffeisen

Le Banche Raiffeisen sono
indipendenti sul piano giuridico
e su quello organizzativo.



Federazioni regionali

Le Banche Raiffeisen sono riunite in 21 Federazioni regionali organizzate come associazioni. Le Federazioni regionali promuovono e supportano il legame tra le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. Tra i compiti delle Federazioni regionali rientrano in particolare il coordinamento di campagne pubblicitarie regionali, lo svolgimento di eventi formativi per le Banche Raiffeisen, come pure la difesa e la rappresentanza degli interessi delle Banche Raiffeisen nei confronti delle associazioni economiche e delle autorità cantonali.

Federazioni regionali

31.12.2024
Federazione

Presidenti

Numero di
Banche associate

Svizzera tedesca: 14 Federazioni

Aargauer Verband der Raiffeisenbanken	Christoph Wyder, Suhr	19
Berner Verband der Raiffeisenbanken	Hermann Marti, Meiringen	16
Bündner Verband der Raiffeisenbanken	Alfons Quinter, Disentis-Mustér/Ernst Sax, Obersaxen	7
Deutschfreiburger Verband der Raiffeisenbanken	Aldo Greca, Giffers	5
Regionalverband Luzern, Ob- und Nidwalden	Bruno Poli, Hergiswil	17
Oberwalliser Verband der Raiffeisenbanken	Karlheinz Fux, St.Niklaus	6
Raiffeisenverband Nordwestschweiz	Hans Rudolf Müller, Wintersingen	13
Raiffeisenverband Zürich und Schaffhausen	Roger Maneth, Würenlos	11
Schwyzer Verband der Raiffeisenbanken	Reto Purtschert, Küsnacht	4
Solothurner Verband der Raiffeisenbanken	Silvio Bertini, Bettlach	12
St.Galler Verband der Raiffeisenbanken	Marcel Helfenberger-Wick, Lömmenschwil	32
Regionalverband der Thurgauer Raiffeisenbanken	Reto Inauen, Appenzell	14
Urner Verband der Raiffeisenbanken	Rolf Infanger, Erstfeld	2
Zuger Verband der Raiffeisenbanken	Dr. iur. Michael Iten, Oberägeri	5

Svizzera francese: 6 Federazioni

Fédération des Banques Raiffeisen de Fribourg romand	Micheline Guerry-Berchier, St-Aubin	5
Fédération genevoise des Banques Raiffeisen	Claude Roch, Meinier/Hervé Broch, Ursy	4
Fédération jurassienne des Banques Raiffeisen	Didier Nicoulin, Porrentruy	6
Fédération neuchâteloise des Banques Raiffeisen	Laurent Risse, Neuchâtel	2
Fédération des Banques Raiffeisen du Valais romand	Florian Debons, Sion	10
Fédération vaudoise des Banques Raiffeisen	Philippe Widmer, Pomy	12

Svizzera italiana: 1 Federazione

Federazione Raiffeisen del Ticino e Moesano	Mauro Cavadini, Melano	17
---------------------------------------------	------------------------	----

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

21

Federazioni regionali

Le Banche Raiffeisen sono riunite in Federazioni regionali organizzate come associazioni.

**Banche Raiffeisen nei cantoni**

Cantone	Numero						milioni di CHF	
	Banche	Sportelli	Soci	Prestiti ¹	Fondi clientela ²	Totale di bilancio		
Argovia	23	74	215 971	22 404	22 267	27 988	5 892	
Appenzello Esterno	2	6	17 967	1 890	1 659	2 187	440	
Appenzello Interno	1	4	9 090	741	799	917	208	
Basilea Campagna	7	19	61 294	7 237	6 296	8 441	1 884	
Basilea Città	1	2	9 638	1 171	1 224	1 535	495	
Berna	17	73	194 308	16 768	15 786	19 874	2 645	
Friburgo	10	43	117 642	13 147	10 391	15 134	1 607	
Ginevra	3	18	48 956	5 441	6 017	7 233	1 392	
Glarona	1	2	7 694	637	662	784	227	
Grigioni	8	36	62 557	6 489	6 404	7 949	1 277	
Giura	5	21	30 501	3 798	2 783	4 383	370	
Lucerna	15	46	141 110	12 646	12 180	15 225	2 699	
Neuchâtel	2	12	30 585	2 792	2 377	3 299	438	
Nidvaldo	1	4	23 437	2 286	2 421	2 806	627	
Obvaldo	1	6	13 906	1 081	1 214	1 427	615	
Sciaffusa	1	2	10 381	1 216	1 059	1 445	317	
Svitto	4	13	47 396	4 649	4 775	5 727	1 601	
Soletta	13	44	116 416	11 894	11 379	14 096	2 286	
San Gallo	28	70	226 087	26 373	22 893	31 108	6 992	
Ticino	16	55	124 347	15 863	14 256	19 736	3 319	
Turgovia	13	38	110 604	14 695	11 544	16 954	2 963	
Uri	2	5	17 259	1 630	1 599	1 946	353	
Vaud	12	50	122 645	12 905	10 867	15 137	2 879	
Vallese	16	80	162 876	18 674	17 828	22 351	3 005	
Zugo	5	12	43 362	5 265	5 448	6 584	2 032	
Zurigo	11	39	129 349	15 145	14 143	18 242	5 538	
Tutti i cantoni 31.12.2024	218	774	2 095 378	226 836	208 271	272 509	52 101	
Tutti i cantoni 31.12.2023	219	784	2 057 532	217 194	201 802	261 283	45 767	
Aumento/diminuzione	absoluto	-1	-10	37 846	9 642	6 469	11 226	6 334
	percentuale	-0.5	-1.3	1.8	4.4	3.2	4.3	13.8

¹ Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari (valori netti al netto delle rettifiche di valore).

² Impegni risultanti da depositi della clientela e obbligazioni di cassa.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



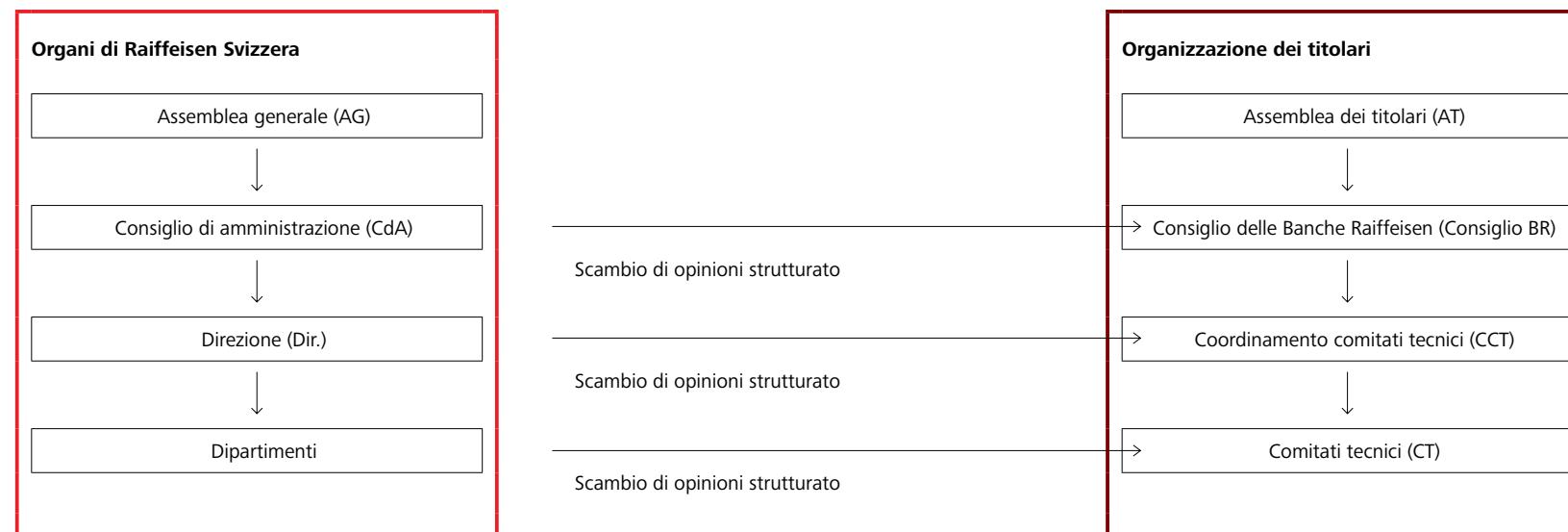
Raiffeisen Svizzera

Le Banche Raiffeisen detengono il 100 per cento delle quote di Raiffeisen Svizzera. Raiffeisen Svizzera è una società cooperativa alla quale può aderire qualsiasi banca a struttura cooperativa a condizione che riconosca sia lo statuto modello delle Banche Raiffeisen sia lo statuto e i regolamenti di Raiffeisen Svizzera.

Quest'ultima è responsabile della politica e della strategia aziendale del Gruppo Raiffeisen e funge da centro di competenza per l'intero Gruppo. Nei suoi compiti rientrano la gestione dei rischi, la sorveglianza consolidata, la garanzia della funzione di banca centrale (compensazione finanziaria, mantenimento della liquidità e rifinanziamento), le attività interbancarie e la negoziazione di titoli. Raiffeisen Svizzera è, inoltre, di supporto nei settori gestione, marketing, economia aziendale, informatica, formazione, personale e diritto. Essa rappresenta altresì gli interessi nazionali e internazionali di Raiffeisen.

Comitati e loro collaborazione

2024



Comitati dei titolari

Nello statuto di Raiffeisen Svizzera e nei regolamenti dei comitati dei titolari è definita la collaborazione tra gli organi di Raiffeisen Svizzera e i titolari. L'Assemblea dei titolari è responsabile, in quanto comitato indipendente delle Banche Raiffeisen, della Strategia dei titolari e della struttura dei comitati dei titolari. Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera intrattiene uno scambio istituzionale con il comitato del Consiglio delle Banche Raiffeisen (Consiglio BR) in merito a questioni strategiche. A livello operativo, questo scambio avviene tra la Direzione di Raiffeisen Svizzera e il comitato «Coordinamento comitati tecnici». I comitati tecnici (CT) sono sparring partner per iniziative, concetti e progetti e fanno confluire le esigenze delle Banche Raiffeisen a livello di dipartimento. I comitati dei titolari non hanno competenze decisionali nei confronti di Raiffeisen Svizzera, ma servono allo scambio di opinioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen Svizzera
dirige strategicamente il
Gruppo Raiffeisen,
creando le condizioni
quadro per l'attività
aziendale delle Banche
Raiffeisen.



Assemblea dei titolari (AT)

L'AT è l'unione indipendente delle Banche Raiffeisen. Ogni Banca Raiffeisen ha un voto ed è rappresentata da una persona in questo organo. L'AT emana la Strategia dei titolari e definisce l'organizzazione delle Banche Raiffeisen per lo scambio di opinioni con Raiffeisen Svizzera. Questa Assemblea viene convocata ognualvolta le circostanze lo richiedono – usualmente una volta all'anno subito prima dell'Assemblea generale ordinaria di Raiffeisen Svizzera.

In occasione dell'AT, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera fornisce informazioni sull'attuazione della Strategia dei titolari; il Consiglio BR prende posizione su questo resoconto. Il Consiglio BR informa inoltre sull'indennità dei membri di tutti i comitati dei titolari. L'AT emana delibere consultive su importanti questioni politiche e strategiche dei titolari. L'Assemblea dei titolari 2024 si è svolta a Berna il 20 giugno 2024 sotto la direzione di Urs Leemann, Presidente del Consiglio BR.

Consiglio delle Banche Raiffeisen (Consiglio BR)

Per una collaborazione istituzionalizzata tra le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera è stato costituito il Consiglio BR. Nel quadro di uno scambio di opinioni strutturato in merito a questioni strategiche e di politica aziendale, il Consiglio BR funge da anello di congiunzione tra le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. Attraverso la riflessione e la valutazione di questioni di politica aziendale e strategiche, il Consiglio BR fa confluire il punto di vista delle Banche Raiffeisen nell'ulteriore sviluppo del Gruppo Raiffeisen. Il Consiglio BR non assume né mansioni né competenze del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera, bensì è considerato un suo sparring partner. Con il lavoro strutturato e la trasmissione dei risultati della formazione delle opinioni all'interno delle Banche Raiffeisen si intende rafforzare e legittimare durevolmente la fiducia nella collaborazione tra le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. Le decisioni del Consiglio BR vengono rappresentate dai suoi membri secondo il principio di collegialità.

Il Consiglio BR ha trattato le proprie attività nel corso di quattro sedute. Più volte all'anno il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera invita il Consiglio BR a uno scambio di opinioni. Nel 2024 hanno avuto luogo sei incontri, di cui tre in presenza e tre in modalità digitale. Nel periodo in rassegna, Presidente del Consiglio BR è stato Urs Leemann e Vicepresidente Laurent Rissee.

Coordinamento comitati tecnici (CCT)

Il CCT intrattiene uno scambio di opinioni con la Direzione di Raiffeisen Svizzera su tematiche operative. In qualità di comitato sovraordinato ai sei comitati tecnici, esso garantisce il coordinamento delle attività dei singoli comitati tecnici.

Al CCT non spettano competenze decisionali o diritti di voto propri in merito a questioni di competenza di Raiffeisen Svizzera. Con il lavoro strutturato e lo scambio collegiale delle opinioni si intende rafforzare la fiducia nella collaborazione tra le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera.

Nell'esercizio in rassegna, il CCT ha svolto le proprie attività nel corso di tre sedute. Inoltre, su invito della Direzione di Raiffeisen Svizzera, si sono tenuti quattro incontri tra il CCT e la Direzione di Raiffeisen Svizzera. Nell'esercizio in rassegna il CCT è stato presieduto da Hermann Marti, con Markus Jäger nella veste di Vicepresidente.

Comitati tecnici (CT)

In qualità di comitati consultivi, i CT intrattengono uno scambio permanente con Raiffeisen Svizzera per l'adozione di decisioni in questioni operative. Essi esaminano e valutano iniziative, concetti e progetti. Nello sviluppo di nuovi prodotti, servizi, processi e sistemi, essi fanno confluire le prospettive e le esigenze delle Banche Raiffeisen. Ai CT non spettano competenze decisionali o diritti di voto propri in merito a questioni di competenza di Raiffeisen Svizzera.

Attualmente vi sono sei CT (Prodotti & Investment Services; IT; Finanze & Services, Clientela aziendale; Treasury & Markets, Risk & Compliance, Banca Raiffeisen Services) che nel corso dell'esercizio in rassegna hanno intrattenuto uno scambio, in tre cicli di riunioni, con i dipartimenti di Raiffeisen Svizzera.

Società del Gruppo

Sono considerate società del Gruppo tutte le partecipazioni maggioritarie con oltre il 50 per cento del capitale con diritto di voto. Le principali società del Gruppo interamente consolidate e le partecipazioni valutate secondo il metodo dell'equivalenza (equity method) sono riportate **nell'allegato 7** del conto annuale consolidato (imprese nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa). Le società del Gruppo Raiffeisen non detengono partecipazioni incrociate. Il seguente grafico mostra il perimetro di consolidamento.

Relazione annuale

[Corporate governance](#)

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

L'Assemblea dei titolari definisce la Strategia dei titolari e stabilisce la struttura dei comitati dei titolari.

Il Consiglio delle Banche Raiffeisen funge da sparring partner del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

I comitati tecnici affiancano i dipartimenti di Raiffeisen Svizzera fornendo consulenza in questioni operative e facendosi portavoce delle Banche Raiffeisen.

**Società del Gruppo**

31.12.2024

Società	Attività	Proprietari
Banche Raiffeisen	Operazioni bancarie Soprattutto operazioni retail Operazioni di risparmio e ipotecarie tradizionali Operazioni con la clientela aziendale Servizi correlati al traffico dei pagamenti Gestione patrimoniale e operazioni d'investimento Operazioni in titoli Leasing di beni di consumo	Soci
Raiffeisen Svizzera	Politica e strategia aziendale nonché centro di competenze per il Gruppo Raiffeisen Gestione dei rischi e sorveglianza consolidata Esercizio della funzione di banca centrale (compensazione finanziaria, mantenimento della liquidità e rifinanziamento) Operazioni bancarie (soprattutto operazioni interbancarie e negoziazioni di titoli) Operazioni con la clientela aziendale per grandi e medie imprese Informazione, consulenza e supporto alle Banche Raiffeisen in particolare nei settori gestione, marketing, economia aziendale, economic research, gestione patrimoniale e operazioni d'investimento, informatica, formazione, personale e legale	Banche Raiffeisen
PMI Capitale Holding SA	Società di partecipazione	Raiffeisen Svizzera (60%) ¹
PMI Capitale SA	Servizi finanziari	PMI Capitale Holding SA
Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam	Servizi finanziari	Raiffeisen Svizzera
Raiffeisen Immo SA	Intermediazione e consulenza per la compravendita di immobili	Raiffeisen Svizzera

¹ Raiffeisen Svizzera rivendica il 100% delle azioni in PMI Capitale Holding SA (si veda nota 5 dell'allegato 7 del conto annuale consolidato).

Relazione annuale

Corporate governance

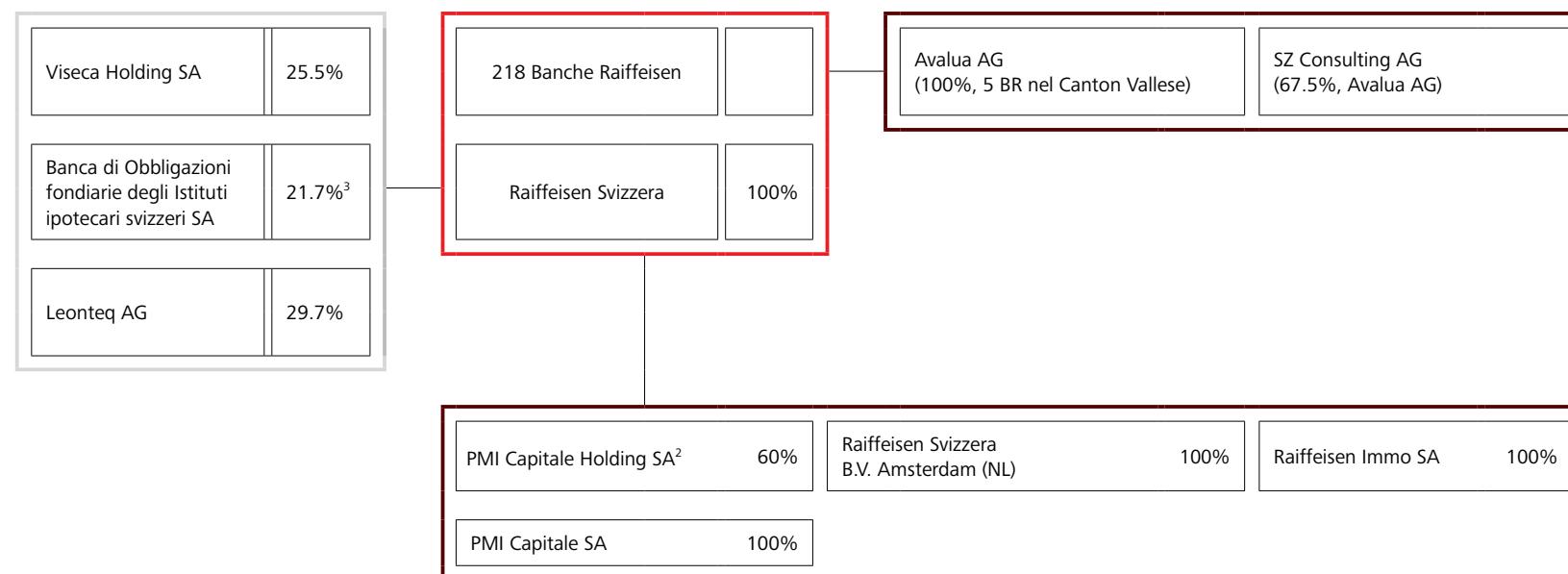
Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Perimetro di consolidamento¹**

31.12.2024



■ Nel perimetro di consolidamento

■ Partecipazione calcolata secondo il metodo dell'equivalenza (equity method)

¹ Le partecipazioni maggioritarie, trascurabili ai fini dell'allestimento dei conti, vengono valutate in base al metodo dell'equivalenza (equity method), ma non riportate separatamente.

² Raiffeisen Svizzera rivendica il 100% delle azioni in PMI Capitale Holding SA.

³ La quota di partecipazione si riferisce al Gruppo Raiffeisen. La quota di Raiffeisen Svizzera ammonta allo 0.4%, quella delle Banche Raiffeisen al 21.3%.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Struttura del capitale e rapporti di responsabilità



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Struttura del capitale

Il modello cooperativo di Raiffeisen è orientato alla capitalizzazione degli utili. Ciò significa che, ad eccezione della remunerazione delle quote sociali, l'utile di esercizio non viene distribuito, ma confluisce nelle riserve delle Banche Raiffeisen per rafforzare la base di capitale. Il capitale sociale del Gruppo Raiffeisen ammonta a CHF 3.7 miliardi. La concreta composizione e la variazione nell'esercizio in rassegna sono riportati [nell'allegato 16](#) del conto annuale consolidato.

Variazioni di capitale

I soci che lasciano Raiffeisen hanno diritto al rimborso della quota al suo valore intrinseco, ma al massimo al suo valore nominale. Il Consiglio di amministrazione può rifiutare il rimborso di quote in qualsiasi momento e senza indicarne i motivi. La remunerazione massima delle quote è pari al 6 per cento.

Capitale proprio (senza quote minoritarie)

in milioni di CHF	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale sociale	2 519	2 692	3 070	3 414	3 699
Riserva da utili	14 864	15 218	16 221	17 324	18 602
Riserve per rischi bancari generali	200	200	200	250	250
Utile del Gruppo	861	1 069	1 182	1 391	1 208
Totale capitale proprio	18 444	19 179	20 673	22 378	23 759

L'utile di esercizio capitalizzato rafforza la base di capitale delle Banche Raiffeisen.

3.7

miliardi di CHF

è il capitale sociale del Gruppo Raiffeisen.



Rapporti di responsabilità

A copertura dei danni finanziari, il Gruppo Raiffeisen ha sancito nel suo statuto la presenza di una rete equilibrata di sicurezza, basata sulla responsabilità reciproca. Il raggruppamento in un'unione di cooperative crea una salda comunanza di rischi basata sulla solidarietà. Insieme al Fondo di solidarietà, Raiffeisen Svizzera è in grado di coprire i danni e le perdite d'esercizio che superano le possibilità dei singoli membri.

Responsabilità di Raiffeisen Svizzera nei confronti delle Banche Raiffeisen

In veste di organo superiore responsabile, Raiffeisen Svizzera si fa garante di tutti gli impegni delle Banche Raiffeisen. A tale scopo è disponibile capitale proprio di Raiffeisen Svizzera per un ammontare di CHF 2.89 miliardi. In conformità allo statuto di Raiffeisen Svizzera, le Banche Raiffeisen sono tenute a rilevare, per ogni CHF 100 000 del volume complessivo della contabilità finanziaria¹, due quote sociali di CHF 1000. Al 31 dicembre 2024 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 6.5 miliardi, di cui CHF 2.5 miliardi già versati. Raiffeisen Svizzera ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento alle Banche Raiffeisen l'impegno di versamento in sospeso pari a CHF 4.0 miliardi.

Fondo di solidarietà

Secondo il principio di solidarietà cooperativo cui si ispira Raiffeisen, il Fondo di solidarietà costituisce una riserva per la copertura dei rischi a livello di organizzazione. Il Fondo copre soprattutto le perdite d'esercizio delle Banche Raiffeisen ed è alimentato con i contributi delle Banche Raiffeisen e di Raiffeisen Svizzera. Al 31 dicembre 2024 il patrimonio libero del fondo ammontava a CHF 338.3 milioni.

Obbligo di versamento suppletivo delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera

Conformemente all'art. 871 CO, le Banche Raiffeisen sono tenute a effettuare versamenti suppletivi fino al raggiungimento del totale dei fondi propri, costituiti dal capitale proprio dichiarato e dalle riserve latenti. Al 31 dicembre 2024 l'obbligo di versamento suppletivo delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera ammontava a CHF 23.4 miliardi.

Diritto di impartire direttive di Raiffeisen Svizzera nei confronti delle Banche Raiffeisen

Ai sensi della comunicazione della FINMA dell'11 novembre 2020, il Gruppo Raiffeisen deve soddisfare le disposizioni legali in materia di fondi propri, di ripartizione dei rischi e di liquidità su base consolidata. Le Banche Raiffeisen sono dispensate dall'adempimento di tali requisiti su base individuale. Presupposti per usufruire di questa concessione sono da una parte il raggruppamento delle Banche Raiffeisen con Raiffeisen Svizzera, che garantisce per tutti gli impegni, dall'altro il Regolamento concernente il diritto di impartire direttive da parte di Raiffeisen Svizzera alle singole Banche Raiffeisen. Raiffeisen Svizzera sorveglia costantemente l'evolversi della situazione generale delle Banche Raiffeisen, in particolare per quanto concerne i fondi propri, la situazione reddituale, la liquidità e la ripartizione dei rischi. Se presso una Banca Raiffeisen si verifica o si prevede un evento sfavorevole, Raiffeisen Svizzera offre il proprio supporto nell'elaborazione e nell'attuazione di misure adeguate. In casi gravi, Raiffeisen Svizzera ha la facoltà di esercitare il diritto di formulare proposte e di impartire direttive in merito ai processi organizzativi, di economia aziendale e di gestione del personale.

Societariato

I soci devono acquisire almeno una quota. Ogni socio può sottoscrivere più quote fino a raggiungere un massimo del dieci per cento del capitale sociale e comunque non oltre CHF 20 000 ciascuno, se ciò viene approvato dal Consiglio di amministrazione della rispettiva Banca Raiffeisen. Ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero, il diritto di voto dei soci è limitato a un voto, indipendentemente dal numero di quote detenute. Nel Gruppo Raiffeisen non vi sono quindi soci che detengono più del cinque per cento del capitale o dei diritti di voto. Il societariato presso una Banca Raiffeisen e i diritti e gli obblighi che ne conseguono sono strettamente legati alla persona che acquista la quota. Non è pertanto possibile, in linea di principio, vendere o trasferire a terzi singole quote. Un socio può farsi rappresentare da un altro socio, dal coniuge o da un discendente. Una persona delegata può rappresentare un solo socio e necessita a tale scopo di una procura scritta. I rappresentanti di società in nome collettivo e in accomandita nonché le persone giuridiche sono tenuti a legittimarsi mediante procura scritta.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

L'unione di cooperative
è una salda comunanza
di rischi basata sulla
solidarietà.

Il diritto di voto di ogni
socio è limitato a un voto.

¹ Il volume complessivo della contabilità finanziaria (volume complessivo CONFIN) comprende il totale di bilancio e il volume di deposito (senza obbligazioni di cassa proprie depositate).

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Assemblea generale (AG)

L'Assemblea generale è l'organo supremo di Raiffeisen Svizzera e si compone di un rappresentante eletto di ciascuna delle 218 Banche Raiffeisen. Ogni Banca Raiffeisen dispone di un voto nell'Assemblea generale. Alla 121^a Assemblea generale ordinaria, tenutasi a Berna il 21 giugno 2024, hanno partecipato complessivamente 211 rappresentanti con diritto di voto delle Banche Raiffeisen. Una Banca Raiffeisen si è fatta rappresentare da un'altra Banca Raiffeisen.

L'Assemblea generale delibera e procede alle elezioni a maggioranza assoluta dei voti espressi, salvo diversamente prescritto dalla legge o dallo statuto. Per convocare l'Assemblea generale ordinaria, cinque mesi prima dell'Assemblea è necessario comunicare data, luogo e ora in cui si terrà, nonché informazioni in merito alla procedura. Dodici settimane prima dell'Assemblea si devono inoltrare i punti da inserire nell'ordine del giorno. Al più tardi quattro settimane prima dell'Assemblea vengono inviati l'ordine del giorno stabilito dal Consiglio di amministrazione, i documenti inerenti alle delibere nonché eventuali proposte di elezione. Per la convocazione di un'Assemblea generale straordinaria sono consentiti tempi più brevi.

In particolare l'Assemblea generale ha le seguenti competenze:

- modifica dello statuto di Raiffeisen Svizzera,
- allestimento dello statuto modello per le Banche Raiffeisen,
- definizione del modello e determinazione dei principi della politica del Gruppo Raiffeisen a lungo termine,
- definizione dei principi di finanziamento e del regolamento del Concetto di finanziamento,
- approvazione del conto annuale di Raiffeisen Svizzera, decisione in merito all'utilizzo dell'utile di bilancio di Raiffeisen Svizzera, approvazione del conto annuale consolidato del Gruppo Raiffeisen, approvazione della relazione annuale e del rapporto extrafinanziario del Gruppo Raiffeisen, discarico al Consiglio di amministrazione e alla Direzione,
- nomina e revoca del Consiglio di amministrazione, del relativo Presidente nonché dell'Ufficio di revisione per Raiffeisen Svizzera, ai sensi del Codice delle obbligazioni, e designazione dell'Ufficio di revisione, ai sensi del Codice delle obbligazioni, per le Banche Raiffeisen.

A seguito dell'ancora incompleta elaborazione del passato, il discarico al Consiglio di amministrazione e alla Direzione di Raiffeisen Svizzera per gli esercizi dal 2017 al 2023 non è stato inserito all'ordine del giorno nel 2024.

L'Assemblea generale è composta da un rappresentante per ogni Banca Raiffeisen.



Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera

Lo sviluppo strategico del Gruppo, la gestione finanziaria e la supervisione della Direzione di Raiffeisen Svizzera rappresentano i compiti fondamentali del Consiglio di amministrazione. Alla data di chiusura del bilancio (31.12.2024) il Consiglio di amministrazione conta nove Membri. Possono diventare Membri del Consiglio di amministrazione solo i soci di una Banca Raiffeisen affiliata.

Nessun Membro del Consiglio di amministrazione ha intrattenuto un rapporto di lavoro alle dipendenze di Raiffeisen Svizzera negli ultimi due anni. Inoltre, nessun Membro del Consiglio di amministrazione intrattiene con Raiffeisen Svizzera alcuna relazione d'affari che per sua natura o portata potrebbe comportare un conflitto d'interessi. Nell'esercizio in rassegna, l'intero Consiglio di amministrazione è stato rieletto per un ulteriore mandato. Il Presidente del Consiglio di amministrazione è stato confermato in carica a stragrande maggioranza.

Composizione, elezione e durata del mandato

Secondo lo statuto il Consiglio di amministrazione è composto da otto a dodici Membri, eletti in modo da rappresentare in congrua misura le regioni linguistiche e gli organi delle Banche Raiffeisen. In linea di principio, la metà del Consiglio di amministrazione deve essere composta da rappresentanti delle Banche Raiffeisen. Nell'esercizio in rassegna, quattro Membri su nove erano rappresentanti di una Banca Raiffeisen. Ogni Membro del Consiglio di amministrazione viene eletto per un mandato di due anni (mandato attuale: dal 2024 al 2026) e può rimanere in carica per un massimo di dodici anni. I Membri del Consiglio di amministrazione devono lasciare l'incarico al termine del periodo amministrativo in cui compiono il 70° anno di età. [Si veda grafico 1, pagina 76](#)

I Membri del Consiglio di amministrazione possiedono approfondite conoscenze negli ambiti diritto, banca e finanza, IT, immobili, gestione dei rischi, compliance e attività di audit. In tal modo i Membri si completano in maniera ottimale, rendendo possibile una collaborazione professionale nell'interesse dell'intero Gruppo Raiffeisen. Grazie alle specifiche competenze dei Membri del Consiglio di amministrazione, Raiffeisen Svizzera tiene conto dei requisiti richiesti a un gruppo bancario di rilevanza sistemica. I diversi profili consentono al Consiglio di amministrazione di gestire in modo mirato e monitorare le sfide strategiche del Gruppo Raiffeisen. [Si veda grafico 2 e 3, pagina 76](#)

Tutti i Membri del Consiglio di amministrazione sono considerati indipendenti ai sensi della Circolare FINMA 2017/1, numeri marginali 18–22.

[Relazione annuale](#)
[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)
[Indici e informativa al pubblico](#)
[Resoconto extrafinanziario](#)

I Membri del Consiglio di amministrazione vengono eletti per un mandato di due anni.

I Membri del Consiglio di amministrazione dispongono delle conoscenze necessarie al loro mandato.



Membri del Consiglio di amministrazione

al 31.12.2024



Thomas A. Müller (CH, 1965)

Presidente del Consiglio di amministrazione
dall'8 dicembre 2021 (in carica fino al 2026),
Membro del Consiglio di amministrazione dal 2018

Comitati

- Membro del Comitato di rischio

Attività professionale

- Membro indipendente del Consiglio di amministrazione

Esperienze professionali

- EFG International, Zurigo e Lugano:
Group Chief Risk Officer/Membro della Direzione (2018)
- Banca BSI (nel Gruppo EFG), Lugano:
Chief Executive Officer (2016–2017)
- Banca J. Safra Sarasin Ltd, Basilea: Group Chief
Financial Officer/Membro della Direzione (2010–2016)
- Gruppo Swiss Life, Zurigo: Group Chief Financial Officer & Chief Risk
Officer/Membro della Direzione del Gruppo (2006–2009)
- Banca del Gottardo/Gruppo Swiss Life, Lugano: Chief Financial &
Risk Officer/Membro della Direzione (2002–2005)
- Marc Rich + Co Holding Sarl, Zugo:
Responsabile Negoziazione Fixed Income (1997–2000)
- Credit Suisse/Banca popolare svizzera, Zurigo:
Responsabile servizio Tesoreria, Membro della Direzione, Responsabile Asset & Liability Management, Membro dei quadri (1991–1997)

Formazione

- High Performance Boards, IMD Losanna (2016)
- Master of Business Administration (MBA), IMD Losanna (2001)
- Master in economia nazionale (lic. rer. pol.), Università di Berna
(1986–1991)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Vicepresidente dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB)
- Membro del direttivo di economiesuisse come rappresentante
dell'ASB

Appartenenza ad associazioni

- SwissVR (Associazione dei Membri del Consiglio di amministrazione)



Prof. Dr. Pascal Gantzenbein (CH, 1970)

Vicepresidente del Consiglio di amministrazione
dal 2017 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Presidente del Comitato di rischio
- Membro del Comitato strategia e innovazione

Attività professionale

- Professore ordinario di gestione finanziaria presso la Facoltà di Scienze economiche dell'Università di Basilea (dal 2007), Decano della Facoltà di Scienze economiche (dal 2015) e Membro della Commissione d'investimento dell'Università di Basilea (dal 2021)

Esperienze professionali

- Docente di Corporate Finance presso l'Executive School ES–HSG, Università di San Gallo (2008–2017)
- Diversi incarichi quale professore ospite: HEC Parigi (FR), Università di Ginevra (CH), HEC Montréal/École des hautes études commerciales (CA), Wits Business School/University of the Witwatersrand Johannesburg (SA) (2006–2017)
- Docente incaricato all'Università del Liechtenstein (2004–2013)
- Docente di gestione finanziaria e Professore di economia aziendale con specializzazione in economia finanziaria, Istituto svizzero per banche e finanze, Università di San Gallo (1999–2007)

Formazione

- Soggiorni di ricerca presso la University of Southern California/USC (USA), la University of California Los Angeles/UCLA (USA), l'Università di Maastricht (NL) e presso l'Indian Institute of Management Bangalore/IIMB (IND) (2003–2016)
- Abilitazione presso l'Università di San Gallo (HSG) (2000–2004)
- Licenza e dottorato in economia aziendale presso l'Università di San Gallo (HSG) (1990–1999)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Membro dell'Advisory Board della Fahrländer Partner Raum-entwicklung AG, Zurigo

Appartenenza ad associazioni

- The Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS)
- Urban Land Institute (ULI)
- American Real Estate Society
- Swiss-American Society



Andrej Golob (CH, 1965)

Membro del Consiglio di amministrazione
dal 2018 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Membro del Comitato strategia e innovazione
- Membro del Comitato di nomina e remunerazione

Attività professionale

- CEO Alltron AG, Mägenwil (dal 01.02.2021)

Esperienze professionali

- Xerox SA: General Manager Business Development Germania, Austria, Svizzera e Direttore Svizzera (2019–2021)
- karldigital AG, Olten: fondatore e Managing Partner (2018–2019)
- Equatex SA, Zurigo: Chief Executive Officer (2015–2017)
- Swisscom SA, Zurigo: Executive Vice President e Membro della Direzione Swisscom Grandi Aziende (2014–2015)
- Swisscom IT Services Workplace AG, Zurigo: Chief Executive Officer (2011–2013)
- Hewlett-Packard (1992–2011), diverse mansioni di senior management, tra cui:
 - Hewlett-Packard International, Dübendorf (2008–2011): Director Distribution Sales and Development Europe Middle East & Africa (EMEA), Sales Director Corporate Enterprise & Public Segment Middle East, Mediterranean & Africa
 - Hewlett-Packard Svizzera, Dübendorf: Country General Manager della divisione HP Services (2006–2007), Country General Manager della divisione Personal Systems Group (2002–2006)

Formazione

- Breakthrough Program for Senior Executives, IMD Losanna (2007)
- Master in Business Administration (lic. oec. HSG), Università di San Gallo (1991)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Membro del Consiglio di amministrazione di SwissDigiNet AG, Zurigo
- Presidente del Consiglio di amministrazione della Banca Raiffeisen Olten

Appartenenza ad associazioni

- Swiss Institute of Directors

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Membri del Consiglio di amministrazione

al 31.12.2024



Sandra Lathion (CH, 1976)
Membro del Consiglio di amministrazione
dal 2021 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Presidente del Comitato di nomina e remunerazione
- Membro del Comitato di controllo

Attività professionale

- Membro indipendente del Consiglio di amministrazione (dal 2019)

Esperienze professionali

- Lenz & Staehelin, Ginevra: Counsel Banking & Finance (2018–2019)
- Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA, Berna: Responsabile di servizio nel settore Asset Management (2014–2018)
- Credit Suisse SA, Zurigo: Responsabile di servizio Legal & Compliance Financial Products (2010–2014)
- Lenz & Staehelin, Zurigo: Avvocata Mergers & Acquisitions (2005–2010)

Formazione

- Esame per operatori di borsa SIX Swiss Exchange, SIX Swiss Exchange SA, Zurigo (2010)
- Master of Laws (LL. M.), Columbia University Law School, New York, USA (2006–2007)
- Abilitazione all'avvocatura, Zurigo (2004–2005)
- Master of Laws (lic. iur.), Università di Zurigo (1996–2002)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Membro del Consiglio di amministrazione e del Comitato audit, Swisscom SA, Worblaufen
- Membro del direttivo di SwissVR, Rotkreuz
- Membro dell'Advisory Board, The Capital Markets and Technology Association (CMTA), Ginevra

Appartenenza ad associazioni

- Advisory Board Lucerne Dialogue
- Swiss Institute of Directors
- Columbia Alumni Club
- SwissVR (Associazione dei Membri del Consiglio di amministrazione)
- Swiss Board Forum



Thomas Rauber (CH, 1966)
Membro del Consiglio di amministrazione
dal 2018 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Membro del Comitato di controllo

Attività professionale

- Direttore/titolare di TR Invest AG, Tafers (dal 2010)

Esperienze professionali

- Gruppo Meggitt (Meggitt PLC, Christchurch, UK) (1997–2010), in varie funzioni:
- CFO and Deputy General Manager, Meggitt SA, Villars-sur-Glâne, Fribourg (2008–2010)
- General Manager Vibro Meter France SAS (2005–2007)
- Finance Director VibroMeter SA, Villars-sur-Glâne, Fribourg (1997–2005)
- DANZAS (oggi DHL), sede principale Basilea (1992–1997), nelle seguenti funzioni:
- Head of Controlling Eurocargo Division (1996–1997)
- Head Corporate Finance IT Coordination (1994–1996)
- Regional Controller (Europe) (1992–1994)
- Società di Banca Svizzera, Basilea (1990–1992)

Formazione

- Executive General Management, IMD Losanna (2005)
- Lic. rer. pol. Economia aziendale, Università di Friburgo (1986–1990)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Membro del Consiglio di amministrazione di Fastlog AG, Derendingen
- Presidente del Consiglio di amministrazione di Banca Raiffeisen Friburgo Est società cooperativa

Appartenenza ad associazioni

- Swiss Board Forum



Olivier Roussy (CH, 1964)
Membro del Consiglio di amministrazione
dal 2014 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Membro del Comitato strategia e innovazione
- Membro del Comitato di controllo

Attività professionale

- Fondatore e amministratore della Major Invest SA, Consulting, Yverdon-les-Bains (dal 2012)

Esperienze professionali

- Major Invest SA, Yverdon-les-Bains (dal 2012):
 - Consulente indipendente (dal 2020)
 - Consulente finanziario indipendente (dal 2017)
 - Gestore patrimoniale indipendente (2012–2017)
- Banca Cantonale di Friburgo, Friburgo: Responsabile team Private Banking (2010–2011)
- Deutsche Bank (Suisse) SA, Ginevra: Investment Manager (2005–2010)
- Consulente finanziario indipendente e formatore specializzato (2000–2005)
- CS e UBS, Zurigo, Ginevra e Losanna: Portfolio Manager/Investment Advisor/Relationship Manager (1987–2000)

Formazione

- Certificato per Consiglio di amministrazione Swiss Board Institute (2017)
- CIWM Certified International Wealth Manager AZEK (2005)
- FAME Financial Asset Management and Engineering SFI (2003)
- CIA Certified International Investment Analyst AZEK (2003)
- MBA Business School Losanna (2002–2003)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Presidente del Consiglio di amministrazione di Major Invest SA, Yverdon-les-Bains
- Vicepresidente del Consiglio di fondazione dello Swiss Finance Institute
- Membro del Consiglio di fondazione della Fondation DSR, Rolle

Appartenenza ad associazioni

- Swiss Institute of Directors
- Swiss Board Forum
- Swiss Board Network
- International Board Foundation
- SwissVR (Associazione dei Membri del Consiglio di amministrazione)

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rresoconto extrafinanziario



Membri del Consiglio di amministrazione

al 31.12.2024



Dr. Beat Schwab (CH, 1966)
Membro del Consiglio di amministrazione
 dal 2018 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Presidente del Comitato strategia e innovazione
- Membro del Comitato di nomina e remunerazione

Attività professionale

- Imprenditore autonomo e Membro del Consiglio di amministrazione (dal 2017)

Esperienze professionali

- Credit Suisse SA, Zurigo: Head Real Estate Investment Management/Managing Director (2012–2017)
- Wincasa AG, Winterthur: Chief Executive Officer (2006–2012)
- ISS Svizzera SA/Sevis AG, Facility Management, Zurigo/Basilea: Membro della Direzione aziendale/Direttore Sviluppo aziendale (1999–2006)
- Credit Suisse First Boston, Zurigo: Responsabile Fixed Income/Forex Research Svizzera, Director (1998–1999)
- UBS Economic Research, Zurigo: Responsabile Ricerca congiunturale & Analisi di settore, Vice President (1992–1997)

Formazione

- Master of Business Administration, Columbia University, New York (1996–1997)
- Dottorato (Dr. rer. pol.), Università di Berna (1993–1995)
- Laurea in economia nazionale (lic. rer. pol.), Università di Berna (1987–1992)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Presidente del Consiglio di amministrazione della Banca Raiffeisen Winterthur
- Presidente del Consiglio di amministrazione di Zug Estates Holding SA, Zugo
- Membro del Consiglio di amministrazione e Responsabile del Comitato audit e di rischio di Varia US Properties SA, Zugo
- Membro del Consiglio di fondazione di SKB 1809, in precedenza Cassa risparmio Basilea
- Vicepresidente della Stiftung für Kunst, Kultur und Geschichte (SKKG), Winterthur
- Presidente del Consiglio di amministrazione di Teresta Immobilien- und Verwaltungs AG, Winterthur
- Membro del Consiglio di amministrazione di Belplan Immobilien AG, Winterthur
- Presidente dell'associazione House of Winterthur

Appartenenza ad associazioni

- SwissVR (Associazione dei Membri del Consiglio di amministrazione)
- The Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS)



Karin Valenzano Rossi (CH, 1972)
Membro del Consiglio di amministrazione
 dal 2018 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Membro del Comitato di rischio
- Membro del Comitato di nomina e remunerazione

Attività professionale

- Avvocato e notaio indipendente, Lugano (dal 01.06.2019)

Esperienze professionali

- Studio legale Walder Wyss AG, Zurigo e studio notarile Jermini Valenzano, Lugano (2015–2019)
- Studio legale Molino Adami Galante (già studio legale Spiess Bruno Pedrazzini Molino), Lugano (2001–2014): Partner dal 2009, notaio dal 2002, avvocato
- Giudice del Tribunale d'onore dell'Associazione Svizzera di Gestori di Patrimoni (ASG), Zurigo
- Docente presso il Centro di Studi Bancari, Vezia

Formazione

- Corporate governance CdA, attestato di partecipazione Nuovi concetti per Membri di Consigli di amministrazione: dal Consiglio di amministrazione al Consiglio organizzativo e di controlling, Swiss Board Institute (2019–2020)
- Ammissione all'Ordine dei Notai del Canton Ticino (2002)
- Ammissione all'Ordine degli Avvocati del Cantone Ticino (2000)
- Master of Laws (lic. iur.), Università di Friburgo (1991–1997)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Presidente del Consiglio di amministrazione della Banca Raiffeisen Lugano
- Membro del Consiglio Municipio di Lugano, responsabile Dipartimento per la sicurezza e locali pubblici
- Docente e Membro del comitato scientifico, Programma di certificazione per Membri di Consigli di amministrazione, Scuola universitaria professionale della Svizzera Italiana SUPSI (2021, 2022)
- Membro del Consiglio direttivo dell'associazione Società Civile Svizzera
- Membro del Consiglio direttivo del Board Forum della Svizzera Italiana
- Membro del Consiglio direttivo della Conferenza delle diretrici e dei direttori di sicurezza delle città svizzere (CDSCS)
- Membro del Consiglio direttivo della Fondazione per le Facoltà dell'Università della Svizzera Italiana

Appartenenza ad associazioni

- Federazione Svizzera degli Avvocati (FSA)
- Ordine degli Avvocati del Cantone Ticino (OATI)
- Ordine dei Notai del Canton Ticino (OdNTI)
- SwissVR (Associazione dei Membri del Consiglio di amministrazione)
- Swiss Board Forum



Rolf Walker (CH, 1962)
Membro del Consiglio di amministrazione
 dal 2018 (in carica fino al 2026)

Comitati

- Presidente del Comitato di controllo
- Membro del Comitato di rischio

Attività professionale

- Membro indipendente del Consiglio di amministrazione (dal 2018)

Esperienze professionali

- Ernst & Young, Berna/Zurigo (1988–2018) nelle seguenti funzioni:
 - direzione di mandati di controllo internazionali, nazionali e regionali, dal 2001 quale partner
 - diversi mandati di consulenza per società di servizi finanziari
 - Head Professional Practice Financial Services di Ernst & Young SA (2004–2017)
- Presidente della Commissione specializzata Revisione bancaria di EXPERTSuisse (2010–2018)
- Banca popolare svizzera, Bienna: diverse attività nella consulenza alla clientela e nella contabilità (1981–1985)

Formazione

- Esperto contabile dipl. fed., Kammerschule di Berna (1991–1994)
- Impiegato di commercio dipl. SSQEA (oggi diploma in economia aziendale SUP), Scuola superiore di economia e amministrazione (Höhere Wirtschafts- und Verwaltungsschule) di Berna (1985–1988)

Principali mandati e relazioni d'interesse

- Nessuno

Appartenenza ad associazioni

- Alumni EXPERTSuisse

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Organizzazione interna e regolamentazione delle competenze

Il Consiglio di amministrazione e i relativi Comitati si riuniscono ogni qualvolta sia necessario; la frequenza corrisponde però, ai sensi dell'art. 46 cpv. 1 e art. 50 cpv. 3 dello statuto di Raiffeisen Svizzera, ad almeno quattro volte l'anno. Nella tabella sottostante è riportato il numero delle riunioni del Consiglio di amministrazione e dei Comitati del Consiglio di amministrazione che hanno avuto luogo nel 2024. Di solito le riunioni ordinarie del Consiglio di amministrazione durano un giorno intero, quelle dei Comitati mezza giornata.

Partecipazione alle riunioni¹

2024		Consiglio di amministrazione ²	Comitato di nomina e remunerazione ³	Comitato strategia e innovazione ⁴	Comitato di controllo ⁵	Comitato di rischio ⁶	Scambio CdA RCH con il Consiglio BR risp. il Comitato del Consiglio BR ⁷
Riunioni tenute	numero	16	9	8	9	7	3 ⁸
Membri mai assenti alle riunioni	numero	6	3	3	3	4	8
Membri assenti a una riunione	numero	2	1	1	1	0	0
Membri assenti a due o più riunioni	numero	1	0	0	0	0	1
Partecipazione alle riunioni, in %	percentuale	98	97	97	97	100	89

1 I Membri del Consiglio di amministrazione partecipano ad altre riunioni in diverse composizioni, non incluse nella rappresentazione riportata sopra: a riunioni strategiche, a incontri con la FINMA, a incontri con altri enti regolatori, a incontri annuali con rappresentanti delle Federazioni regionali, ai Forum dei Presidenti e dei Direttori in primavera e autunno nonché ad altre piattaforme di scambio con le Federazioni regionali. Questo elenco non è esauritivo.

2 Il Consiglio di amministrazione è stato composto da nove Membri per l'intero esercizio.

3 Il Comitato di nomina e remunerazione è stato composto da quattro Membri per l'intero esercizio.

4 Il Comitato strategia e innovazione è stato composto da quattro Membri per l'intero esercizio.

5 Il Comitato di controllo è stato composto da quattro Membri per l'intero esercizio.

6 Il Comitato di rischio è stato composto da quattro Membri per l'intero esercizio.

7 Il comitato per lo scambio tra il CdA RCH e il Consiglio BR risp. il Comitato del Consiglio BR, è composto dal CdA RCH e da rappresentanti di diverse Banche Raiffeisen, che formano il Consiglio BR risp. il Comitato del Consiglio BR. Il gruppo di partecipanti del CdA RCH è stato composto da nove Membri per l'intero esercizio.

8 Il totale si riferisce alle sessioni fisiche.

Le delibere avvengono a maggioranza assoluta dei Membri presenti e, nel caso di decisioni mediante circolazione degli atti, a maggioranza assoluta di tutti i Membri. In caso di parità di voti, il Presidente detiene il voto decisivo. Le delibere vengono verbalizzate. Una volta all'anno il Consiglio di amministrazione verifica la propria attività con un'analisi della situazione. Alcuni Membri della Direzione partecipano alle riunioni del Consiglio di amministrazione e dei suoi Comitati in accordo con il Presidente del Consiglio di amministrazione e i Presidenti dei Comitati. Essi detengono voto consultivo e hanno diritto di presentare proposte. Il Consiglio di amministrazione viene informato in diversi modi sulle attività della Direzione di Raiffeisen Svizzera. La Direzione è inoltre tenuta a informare periodicamente il Consiglio di amministrazione sulla situazione finanziaria, reddituale e di rischio nonché sull'andamento attuale e su eventi particolari che riguardano il Gruppo Raiffeisen.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Una volta all'anno
il Consiglio di
amministrazione verifica la
propria attività con
un'analisi della situazione.



Conformemente al Codice delle obbligazioni svizzero, allo statuto e al regolamento interno di Raiffeisen Svizzera, al Consiglio di amministrazione competono le seguenti mansioni principali:

- definizione della politica aziendale del Gruppo Raiffeisen, della politica dei rischi nonché delle direttive e dei regolamenti delle competenze necessari per la gestione di Raiffeisen Svizzera,
- emanazione dei regolamenti necessari per la gestione delle Banche Raiffeisen,
- decisioni in merito all'integrazione o all'esclusione di Banche Raiffeisen,
- preparazione dell'Assemblea generale e attuazione delle sue delibere,
- designazione e revoca della società di audit in materia di vigilanza per le società del Gruppo Raiffeisen,
- nomina e licenziamento del Presidente e dei Membri della Direzione, del Responsabile della Revisione interna nonché dei loro sostituti,
- determinazione della somma complessiva della remunerazione variabile e decisione in merito alle componenti fisse e variabili della remunerazione annuale dei Membri della Direzione.

Il Consiglio di amministrazione approva inoltre la strategia e la pianificazione finanziaria. È responsabile del conto annuale consolidato e del rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen, inclusa la pubblicazione extrafinanziaria, e del rapporto di gestione di Raiffeisen Svizzera. Prende inoltre atto delle pianificazioni e dei rapporti finanziari delle società del Gruppo. Il Consiglio di amministrazione può nominare comitati con compiti a tempo determinato o indeterminato. A seconda dei casi, il Consiglio di amministrazione può anche ricorrere a consulenti esterni. I doveri e le facoltà dei Comitati permanenti sono definiti nei regolamenti e vengono riassunti più avanti.

La delimitazione delle competenze tra il Consiglio di amministrazione, i suoi Comitati, il Presidente della Direzione e la Direzione stessa è definita in modo dettagliato nello statuto, nel Regolamento interno e nel Regolamento delle competenze di Raiffeisen Svizzera.

Comitati del Consiglio di amministrazione

Comitato strategia e innovazione (CSI)

Le mansioni del Comitato strategia e innovazione sono:

- confronto periodico e sistematico con sviluppi, opportunità e sfide di rilevanza strategia dell'ambiente circostante e del Gruppo Raiffeisen,
- preparazione delle iniziative strategiche nel Consiglio di amministrazione e controllo della rispettiva realizzazione (responsabilità dei contenuti),
- valutazione dei rischi strategici da sottoporre all'attenzione del Consiglio di amministrazione,
- regolamentazione e controllo della forma del lavoro strategico del Gruppo Raiffeisen (responsabilità dei processi),
- garanzia di una buona corporate governance nel Gruppo Raiffeisen,
- delibera in merito a partecipazioni, investimenti, impegni contrattuali, spese e crediti, per quanto assegnati dal regolamento delle competenze,
- esecuzione degli incarichi conferiti dal Consiglio di amministrazione e supporto generale del Consiglio di amministrazione nell'adempimento dei suoi compiti e delle sue competenze.

Comitato di controllo (CC)

Le mansioni del Comitato di controllo sono:

- monitoraggio e valutazione del rendiconto finanziario e dell'integrità del bilancio,
- verifica e monitoraggio del resoconto extrafinanziario (ESG),
- approvazione dell'onorario preventivato annualmente della società di audit e del programma di audit della Revisione interna da sottoporre al Consiglio di amministrazione,
- analisi dei rapporti di audit e revisione relativi a Raiffeisen Svizzera e al Gruppo; controllo che i reclami in essi contenuti siano corretti e le raccomandazioni attuate,
- monitoraggio di attività, risorse, competenze, indipendenza e obiettività della società di audit e della Revisione interna, valutazione della prestazione e della collaborazione nonché dell'indennità della società di audit,
- preparazione della designazione del responsabile della Revisione interna da presentare al Consiglio di amministrazione,
- preparazione della nomina della società di audit in materia di vigilanza e dell'Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni da presentare al Consiglio di amministrazione,
- richiesta al Consiglio di amministrazione concernente la raccomandazione di presentare le chiusure annuali all'Assemblea generale.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Il Consiglio di amministrazione approva la strategia, la pianificazione finanziaria, il conto annuale consolidato e il rapporto di gestione.



Comitato di rischio (CR)

Le mansioni del Comitato di rischio sono:

- valutazione almeno annuale del concetto quadro per la gestione dei rischi a livello di Gruppo e avvio dei necessari adeguamenti,
- monitoraggio e valutazione dell'efficacia e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno,
- verifica annuale della politica dei rischi e dei limiti di rischio di Raiffeisen Svizzera e del Gruppo da presentare al Consiglio di amministrazione,
- analisi della situazione di rischio di Raiffeisen Svizzera e del Gruppo,
- trattazione dei rapporti del dipartimento Rischio & Compliance,
- valutazione dell'osservanza delle disposizioni legali, normative e interne nonché degli standard del mercato e delle norme di comportamento,
- monitoraggio dell'attuazione delle strategie di rischio, in particolare riguardo alla loro conformità con la tolleranza al rischio predefinita e con i limiti di rischio in conformità con il concetto quadro per la gestione dei rischi a livello di Gruppo,
- decisione in caso di sorpasso di un limite del Consiglio di amministrazione in merito a misure per il recupero e/o l'approvazione di un sorpasso temporaneo.

Comitato di nomina e remunerazione (CNR)

Le mansioni del Comitato di nomina e remunerazione sono:

- analisi delle tendenze e degli sviluppi sul mercato del personale,
- garanzia di uno sviluppo dirigenziale e di una pianificazione delle successioni strategici,
- verifica della pianificazione e delle misure volte a garantire e promuovere il personale,
- preparazione di tutte le operazioni che riguardano le condizioni d'impiego della Direzione e del personale, in particolare remunerazione e previdenza del personale,
- preparazione del rapporto sulle remunerazioni,
- regolamentazione delle operazioni in proprio dei Membri del Consiglio di amministrazione, della Direzione e dei collaboratori,
- autorizzazione e monitoraggio dei crediti agli Organi e a parti a essi correlate nell'ambito del Regolamento delle competenze,
- preparazione delle operazioni elettorali da presentare al Consiglio di amministrazione.

Strumenti di informazione e di controllo nei confronti della Direzione

Gli strumenti di informazione e di controllo del Consiglio di amministrazione sono strutturati in conformità alle disposizioni della FINMA. Il Gruppo Raiffeisen dispone di un Management Information System (MIS) affermato e comprovato, che serve al Consiglio di amministrazione per adempiere al proprio obbligo di vigilanza e verificare le competenze conferite alla Direzione.

Il Consiglio di amministrazione riceve mensilmente una Management Information che illustra l'andamento dei principali indici e le chiusure finanziarie mensili di Gruppo Raiffeisen, Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera. Su base trimestrale viene inoltre allestito un ampio rapporto finanziario conclusivo comprendente un confronto con l'esercizio precedente, un confronto situazione effettiva/budget e le previsioni per ciascun settore aziendale nonché per tutto il Gruppo Raiffeisen. Questi rapporti trimestrali sono integrati da ulteriori analisi su temi e sviluppi rilevanti, comprese le raccomandazioni di intervento.

I temi di sostenibilità sono oggetto di un rapporto almeno due volte all'anno alla Direzione e al Comitato strategia e innovazione del Consiglio di amministrazione, mentre gli indici extrafinanziari vengono trasmessi al Consiglio di amministrazione in corso almeno una volta all'anno.

A titolo di consultazione il Presidente del Consiglio di amministrazione riceve anche i verbali delle riunioni della Direzione. Inoltre, alcuni Membri della Direzione, d'intesa con il Presidente del Consiglio di amministrazione o i Presidenti dei Comitati, partecipano alle riunioni del Consiglio di amministrazione o dei Comitati, informano in merito a temi attuali e sono a disposizione per chiarimenti.

Rischio & Compliance

Il Consiglio di amministrazione viene periodicamente informato riguardo alla situazione di rischio e gli viene annualmente trasmessa un'analisi dei rischi orientata al futuro che serve a definire la propensione al rischio annuale del Gruppo e a verificare la capacità di sostenere rischi a essa connessa. Su base trimestrale il Consiglio di amministrazione riceve un rapporto sui rischi dettagliato in merito alla situazione di rischio complessiva e all'utilizzo dei limiti globali da lui stesso approvati.

Il Gruppo Raiffeisen dispone di un sistema di controllo interno (SCI) che, sulla base di processi, controlli, regolamenti, direttive e relative misure, veglia sul corretto svolgimento delle attività aziendali. Il Consiglio di amministrazione riceve un rapporto annuale sull'adeguatezza e sull'efficacia del sistema di controllo interno.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Gli strumenti di informazione e di controllo del Consiglio di amministrazione sono strutturati in conformità alle disposizioni della FINMA.



Il Gruppo Raiffeisen dispone di una funzione di compliance e di un ufficio tecnico Compliance, allo scopo di garantire il rispetto orientato ai rischi dei requisiti legali e normativi. Il Consiglio di amministrazione riceve una valutazione annuale del rischio di compliance dell'attività del Gruppo e il rapporto sull'attività della funzione di compliance. Inoltre, il Consiglio di amministrazione viene informato tempestivamente in merito a gravi violazioni della compliance rispetto a fattispecie di notevole portata.

Direzione di Raiffeisen Svizzera

La Direzione di Raiffeisen Svizzera coordina l'attività operativa di Raiffeisen Svizzera. Tra le sue responsabilità rientrano in particolare l'identificazione degli influssi e dei cambiamenti ambientali rilevanti per il Gruppo Raiffeisen, lo sviluppo delle strategie necessarie e la garanzia delle relative misure di implementazione. Alla Direzione competono, nell'ambito delle disposizioni legali e regolamentari, l'esecuzione delle decisioni emanate dagli organi superiori. Inoltre dirige il Gruppo bancario in modo competente, sicuro, orientato al futuro e ai risultati. Oltre a ciò la Direzione è responsabile, all'interno del Gruppo Raiffeisen, della garanzia della gestione finanziaria, della gestione dei rischi del Gruppo e della compliance; assicura poi l'attuazione della politica dei rischi, l'architettura delle applicazioni nonché la vigilanza e il coordinamento delle società affiliate. Svolge inoltre la funzione di Comitato di rischio, si occupa della gestione e del controllo del budget, della definizione della struttura organizzativa e dell'adozione di importanti decisioni in materia di personale.

In data 31 dicembre 2024, la Direzione di Raiffeisen Svizzera era composta dal Presidente e da altri sei membri eletti dal Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Di regola, la Direzione si riunisce a cadenza settimanale sotto la guida del Presidente e ha facoltà di deliberare se è presente la maggioranza dei Membri o dei rispettivi sostituti. In linea di principio essa delibera su base consensuale. Se non si raggiunge un accordo, essa delibera a maggioranza assoluta dei partecipanti aventi diritto di voto. In caso di parità di voti, il voto del Presidente conta doppio.

Al 31 dicembre 2024, i processi operativi di Raiffeisen Svizzera sono distribuiti in sei dipartimenti ([si veda organigramma al 31.12.2024, pagina 70](#)). Il dipartimento Operating Services, che dal 2022 era responsabile dell'adattamento della strategia del Gruppo all'attività operativa e della costante ottimizzazione dei processi internamente al Gruppo, è stato sciolto a far data dal 1° novembre 2024. Le mansioni fino ad allora di competenza di tale unità organizzativa sono state distribuite tra i dipartimenti esistenti. In questo modo Raiffeisen Svizzera riduce le interfacce nell'ambito dell'attuazione della strategia. Uwe Krakau, che dalla metà del 2022 era alla guida del dipartimento Operating Services, con lo scioglimento dello stesso ha rinunciato alla sua funzione e in data 31 ottobre 2024 ha lasciato l'azienda.

Dopo quasi sei anni, il 31 dicembre 2024 Heinz Huber ha lasciato il suo ruolo di Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera. A luglio 2025 assumerà la carica di Presidente della Banca Cantonale Grigione e passerà al livello di conduzione strategica.

Contratti di gestione

Presso Raiffeisen non esistono contratti di gestione con terzi.

Remunerazioni e prestiti

I dati relativi alle remunerazioni dei Membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione, nonché ai prestiti agli stessi, si trovano nel capitolo [«Rapporto sulle remunerazioni», pagine 77–85](#).

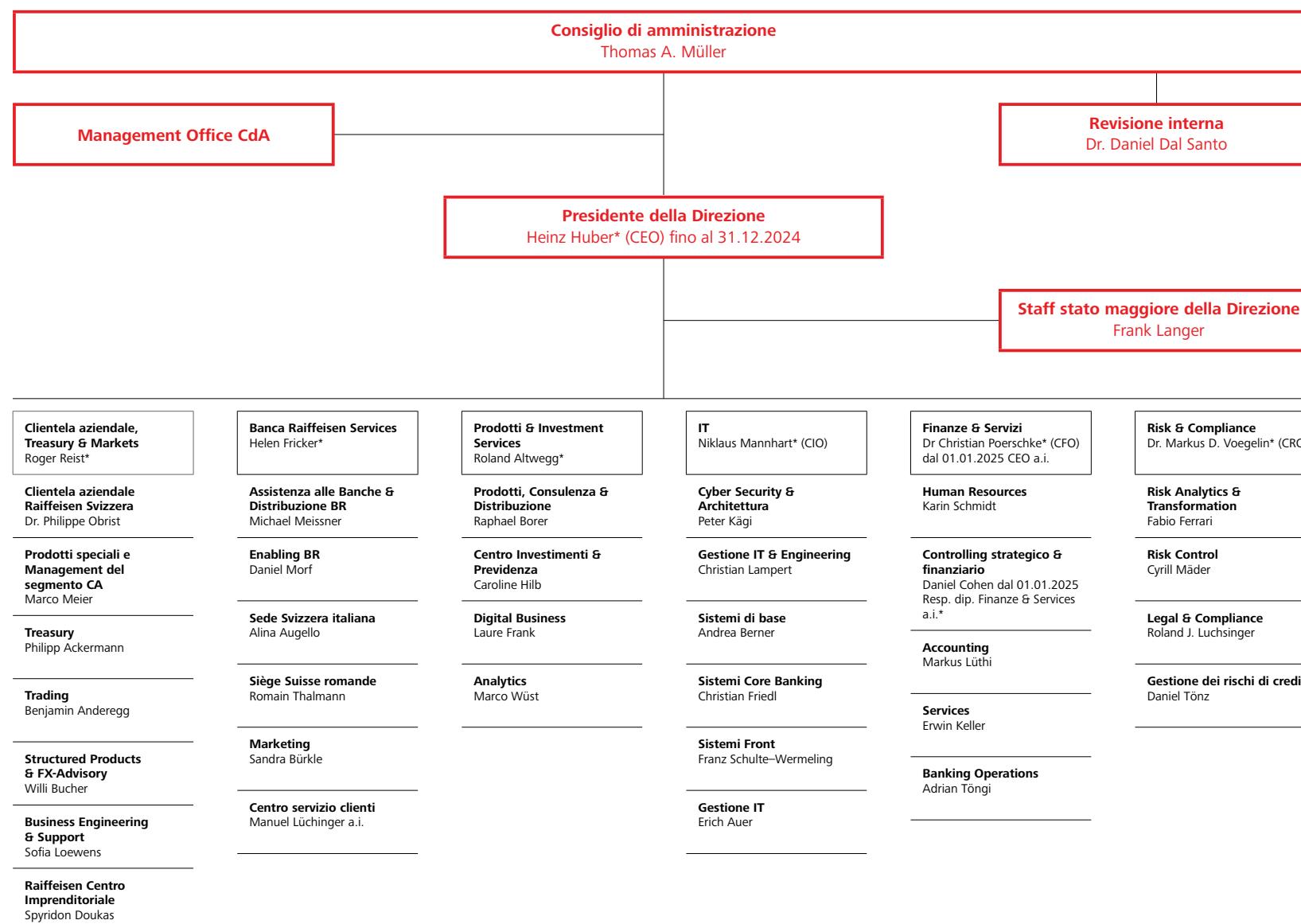
Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

La Direzione di Raiffeisen Svizzera coordina l'attività operativa.

Nell'esercizio in rassegna, la Direzione di Raiffeisen Svizzera è stata ridotta da otto a sette membri.

**Organigramma**

31.12.2024



* Membro della Direzione

→ [Membri della Direzione 2025](#)



Membri della Direzione

al 31.12.2024



Heinz Huber (CH, 1964)
Presidente della Direzione (CEO)
 dal 2019 (fino al 31.12.2024)

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2019): Presidente della Direzione
- Banca Cantonale di Turgovia, Weinfelden (2007–2018):
 - Presidente della Direzione (2014–2018)
 - Membro della Direzione (2007–2013)
- Titolare e CEO di un'impresa spin-off
- Membro della Direzione di una società IT quotata in borsa e attiva a livello mondiale, Rotkreuz ZG, Basingstoke (UK) (2001–2006)
- Credit Suisse, Zurigo (1996–2001): diverse funzioni con responsabilità direttiva
- UBS SA Horgen, Zurigo, Zugo (1981–1996): formazione, esperienza pratica e responsabilità direttiva

Formazione

- CAS CdA HSG (Certified Director for Board Effectiveness), Swiss Board School in cooperazione con IMP-HSG Università di San Gallo
- Advanced Management Program, Harvard Business School, Boston, USA
- Master of Business Administration (MBA), Università di Berna (Istituto di gestione finanziaria) e University of Rochester, NY, USA
- Executive MBA (Master of Business Administration), Scuola universitaria professionale dell'economia di Lucerna
- Diploma federale di specialista in economia bancaria

Mandati principali

- Membro del Consiglio di amministrazione della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo



Roland Altwegg (CH, 1973)
Responsabile dipartimento Prodotti & Investment Services
 dal 2021

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2007):
 - Responsabile dipartimento Prodotti & Investment Services/Membro della Direzione (dal 2021)
 - Responsabile settore Nuovi modelli aziendali & Ecosistemi (2021)
 - Responsabile settore Gestione dei prodotti (2015–2021)
 - Responsabile settore Clientela privata (2011–2015)
 - Responsabile servizio OpRisk Controlling (2007–2011)
- Banca Sarasin & Cie. SA: Head Market Risk (1999–2007)
- Pictet & Cie/Pictet Asset Management SA: collaboratore Fixed Income (1996–1999)

Formazione

- Analista finanziario e gestore patrimoniale diplomato, Certified International Investment Analyst (CIIA), AZEK Zurigo (2001–2002)
- Laurea in scienze economiche (lic. rer. pol.), Università di Basilea (1993–1998)

Mandati principali

- Membro del Consiglio di amministrazione, Viseca Payment Services SA, Zurigo
- Membro del Consiglio di amministrazione di Twint SA, Zurigo
- Presidente del Consiglio di amministrazione, Raiffeisen Immo SA, San Gallo



Helen Fricker (CH, 1967)
Responsabile dipartimento Banca Raiffeisen Services
 dal 2020

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2011):
 - Responsabile dipartimento Banca Raiffeisen Services/Membro della Direzione (dal 2020)
 - Responsabile Assistenza alle Banche (2019–2020)
 - Market Manager Svizzera orientale (2018–2019)
 - Consulente strategica e Vicerisponsabile Consulenza strategica (2015–2017)
 - Responsabile Sviluppo del management (2011–2015)
- bbz st.gallen ag, Centro di consulenza bancaria di San Gallo (tempo parziale): Responsabile progetto e Responsabile Sviluppo del personale (1996–2011)
- Banca Cantonale di Zurigo, Zurigo (tempo parziale): Trainer per il management e Coach dirigenziale (1996–2000)

Formazione

- Diploma of Advanced Studies (DAS) Direzione bancaria, Scuola universitaria professionale di Lucerna (2014–2015)
- Executive MBA HSG, Università San Gallo (2003–2005)
- Laurea in psicologia, indirizzo Psicologia aziendale e organizzativa, Istituto di psicologia applicata (IAP), Zurigo (1992–1996)

Mandati principali

- Membro del Consiglio di fondazione della Fondazione Passaporto Musei Svizzeri
- Membro del Consiglio dell'Associazione IFZ

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Membri della Direzione**

al 31.12.2024



Niklaus Mannhart (CH, 1967)
Responsabile dipartimento IT & Chief Information Officer (CIO)
 dal 2022

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2022): Responsabile dipartimento IT & Chief Information Officer (CIO)
- Cembra Money Bank SA: COO/Membro della Direzione, Zurigo (2018–2022)
- Credit Suisse (2010–2018):
 - OO IT & Operations Banca Universale Svizzera, Zurigo (2016–2018)
 - COO Operations Utilities & Operations Regione Svizzera, Zurigo (2012–2015)
 - Responsabile Cross Business Services in Operations, Zurigo (2010–2011)
- McKinsey & Company: Associate Principal, Zurigo (2001–2010)
- ETH Politecnico federale di Zurigo: Assistente docente all’istituto di calcolo scientifico, Zurigo (1995–2001)
- Waterloo Maple Inc., Waterloo, Canada: Programmatore (1994)

Formazione

- Certificato didattico in Informatica, ETH Politecnico federale di Zurigo (2001)
- Master in Computer Science, ETH Politecnico federale di Zurigo (1993)

Mandati principali

- Nessuno



Dr. Christian Poerschke (CH/DE, 1974)
Responsabile dipartimento Finanze & Servizi (CFO)
 dal 2015 (dal 01.01.2025 CEO a.i.)

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2005):
 - Responsabile dipartimento Finanze & Servizi (CFO)/Membro della Direzione (dal 2024)
 - Responsabile dipartimento Finanze & Personale (CFO)/Membro della Direzione (2018–2024)
 - Responsabile dipartimento Services (COO)/Membro della Direzione (2015–2017)
 - Responsabile settore Sviluppo aziendale & Controlling (2007–2015)
 - Responsabile Corporate Controlling (2005–2007)
 - EFTEC, EMS-TOGO, Romanshorn: Business Development & Controlling (2002–2005)
 - Roland Berger Strategy Consultants, Monaco di Baviera: Consulente (2000–2002)

Formazione

- Dottorato presso l’Università Philippus di Marburgo (2007)
- Laurea in Economia aziendale, Università di Münster (1996–2000)
- Formazione professionale come impiegato di commercio (1994–1996) presso la Deutsche Bank AG, Osnabrück

Mandati principali

- Membro del direttivo e Presidente del Comitato Finanze e Controllo della Fondazione Valida, San Gallo
- Presidente del Consiglio di amministrazione della Raiffeisen Cassa pensioni e di Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro, San Gallo



Roger Reist (CH, 1976)
Responsabile dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets
 dal 2020

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2020):
 - Responsabile dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets/Membro della Direzione (dal 2021)
 - Responsabile dipartimento Treasury & Markets/Membro della Direzione (2020–2021)
 - Banca Cantonale di Zurigo, Zurigo (2010–2020):
 - Responsabile Divise, banconote e metalli preziosi (2019–2020)
 - Responsabile Prime Finance Trading (2014–2019)
 - Responsabile Securities Lending e Repo (2013–2014)
 - Responsabile Fixed Income Securities Lending e Repo (2010–2013)
 - UBS Investment Bank, Zurigo e Londra (2006–2010):
 - Negoziatore in diversi settori, tra cui Securities Lending, Repo e Negoziazione di interessi a breve termine (2007–2010)
 - Collaboratore presso UBS Investment Bank (2006–2007)
 - PricewaterhouseCoopers International, Zurigo: Revisore contabile (2005–2006)
 - Banca Cantonale di Argovia, Aarau: Negoziatore Execution Azioni e Divise (1998–2001)

Formazione

- Certified International Investment Analyst (CIIA) (2010)
- Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) (2007)
- Master of Arts in Banking and Finance, Università di Zurigo (2000–2005)

Mandati principali

- Membro del Consiglio di amministrazione di SIX Group SA, Zurigo

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Membri della Direzione

al 31.12.2024



Dr. Markus D. Voegelin (CH, 1969)
Responsabile dipartimento Rik & Compliance (CRO)
dal 2019

Esperienze professionali

- Raiffeisen Svizzera, San Gallo (dal 2019):
Responsabile dipartimento Risk & Compliance (CRO)/Membro della Direzione
- Banca Vontobel SA, Zurigo: Chief Risk Officer (2016–2019)
- Coutts & Co SA, Zurigo (2007–2016):
 - Chief Executive Officer (2013–2016)
 - Chief Financial Officer (2009–2014)
 - Finance Director (2007–2009)
- Julius Bär, Zurigo (2001–2007):
 - Head of Private Banking Finance (2005–2007)
 - Head of Business Line Management Private Banking (2005)
 - Head Group Controlling (2002–2005)
 - Head of Finance & Controlling Projects/Technology (2001–2002)
- Consulenza aziendale, Zug: Senior Consultant (1998–2000)
- UBS SA, Basilea: settori Clientela aziendale, Recovery Management, Group Controlling (1991–1998)

Formazione

- Advanced Executive Program, Swiss Finance Institute (2008)
- Dottorato (Dr. oec. publ.), Università di Zurigo (1999)
- Laurea in Scienze economiche (lic. rer. pol.), Università di Basilea (1991–1996)

Mandati principali

- Membro del Consiglio direttivo presso esisuisse (dal 2022)
- Membro del Comitato di gestione dello Swiss Financial Cyber Security Centre (dal 2022)

Revisione interna

La Revisione interna è responsabile dell'attività di revisione interna nel Gruppo Raiffeisen e assiste il Consiglio di amministrazione e i suoi Comitati nello svolgimento delle rispettive funzioni. I compiti e le responsabilità della Revisione interna sono definiti in un regolamento emanato dal Consiglio di amministrazione. Tutte le attività aziendali all'interno del Gruppo vengono verificate dalla Revisione interna, a cadenza pluriennale in modo orientato ai rischi. L'attività di revisione include in particolare la valutazione oggettiva e indipendente dell'adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno (SCI) e della gestione dei rischi, dell'affidabilità e integrità delle informazioni finanziarie e operative, dell'osservanza delle prescrizioni legali, statutarie e regolamentari nonché delle modalità di funzionamento della governance, dell'organizzazione operativa e dei processi. La Revisione interna verifica altresì che tutte le carenze e i punti deboli individuati siano risolti in maniera efficace e duratura. Inoltre la Revisione interna può essere impiegata, nel rispetto delle direttive di indipendenza, dal Consiglio di amministrazione per mansioni speciali quali ad esempio controlli speciali, assistenza progetti o servizi di consulenza. A tal fine, la Revisione interna dispone di un diritto illimitato di verifica, informazione e accesso all'interno del Gruppo Raiffeisen e lavora a stretto contatto con le funzioni di controllo del rischio e la revisione esterna.

Dal punto di vista organizzativo, la Revisione interna è direttamente subordinata al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Riferisce tecnicamente al Comitato di controllo del Consiglio di amministrazione ed è indipendente dalla Direzione. Per le questioni del Gruppo e di Raiffeisen Svizzera, il resoconto della Revisione interna è trasmesso al Comitato di controllo nonché, inoltre, all'attenzione del Consiglio di amministrazione tramite un periodico rapporto di attività. Per le Banche Raiffeisen e le società del Gruppo, il resoconto è presentato ai rispettivi Consigli di amministrazione. La Revisione interna svolge la propria attività di revisione sulla base di un piano di controllo annuale orientato ai rischi, approvato dal Consiglio di amministrazione e coordinato con le attività di controllo dell'Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni e della società di audit in materia di vigilanza.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rresoconto extrafinanziario



Dal 2015 il Dr. Daniel Dal Santo riveste la carica di Responsabile Revisione interna. Egli partecipa alle riunioni del Comitato di controllo e del Comitato di rischio (nove riunioni del Comitato di controllo e sette del Comitato di rischio nel 2024). Prende inoltre parte alle sedute del Consiglio di amministrazione per specifici punti all'ordine del giorno. A fine 2024, la Revisione interna contava 77 unità di personale. Essa organizza la propria attività di revisione in conformità con le direttive relative alle categorie professionali dell'Institute of Internal Auditors Switzerland.

Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni e società di audit in materia di vigilanza

Raiffeisen Svizzera e Gruppo Raiffeisen

Dall'esercizio 2021 Ernst & Young SA è Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni per Raiffeisen Svizzera società cooperativa e per il Gruppo Raiffeisen, nonché Ufficio di revisione nominabile per le Banche Raiffeisen. Sempre dall'esercizio 2021, Ernst & Young SA è società di audit in materia di vigilanza.

Il 16 giugno 2023 l'Assemblea generale di Raiffeisen Svizzera ha affidato a Ernst & Young SA un mandato di altri tre anni (esercizi dal 2024–2026) quale Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni di Raiffeisen Svizzera società cooperativa e del Gruppo Raiffeisen, ed ha confermato Ernst & Young SA quale Ufficio di revisione nominabile per le Banche Raiffeisen. I diritti e gli obblighi vengono stabiliti dalle norme del Codice delle obbligazioni e dalle leggi sui mercati finanziari. A Ernst & Young SA è stato confermato, per la stessa durata, anche il mandato di società di audit in materia di vigilanza.

Banche Raiffeisen

Le Assemblee generali o dei delegati delle Banche Raiffeisen nominano l'Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni di volta in volta per tre anni. Nel 2024 le Assemblee generali o dei delegati delle Banche Raiffeisen hanno affidato a Ernst & Young SA un ulteriore mandato triennale (esercizi dal 2024–2026) quale Ufficio di revisione ai sensi del Codice delle obbligazioni. A Ernst & Young è stato confermato, per la stessa durata, anche il mandato di società di audit in materia di vigilanza. Ernst & Young SA viene coadiuvato dalla Revisione interna del Gruppo Raiffeisen nello svolgimento degli audit ai sensi del Codice delle obbligazioni e in materia di vigilanza presso le Banche Raiffeisen.

Dall'esercizio 2021 il Prof. Dr. Andreas Blumer è responsabile, in qualità di Revisore capo, della revisione del conto annuale consolidato del Gruppo Raiffeisen e del conto annuale di Raiffeisen Svizzera. Nella sua funzione di Revisore capo, egli è responsabile dell'audit di vigilanza. Dall'esercizio 2021 Philipp de Boer esercita la funzione di Responsabile del mandato delle Banche Raiffeisen e garantisce il coordinamento degli audit condotti ai sensi del Codice delle obbligazioni e in materia di vigilanza di tutte le Banche Raiffeisen.

Onorario per la revisione

L'onorario di Ernst & Young SA è risultato come segue:

Onorari per la revisione

in milioni di CHF	2023	2024
Onorari per l'attività di audit	8.1	9.1
Altri onorari per servizi e consulenze relative all'attività di audit	0.4	0.2

Gli onorari per l'attività di audit comprendono i servizi prestati in connessione con il controllo ordinario dei singoli conti annuali, del conto consolidato e degli audit in materia di vigilanza. Gli altri onorari per servizi e consulenze relativi all'attività di audit riguardano principalmente i chiarimenti in merito ad aspetti normativi.

Strumenti di informazione della società di audit in materia di vigilanza

La valutazione del rischio e la conseguente pianificazione delle verifiche nonché i rapporti della società di audit vengono esaminati dal Comitato di controllo e discussi con il Revisore capo. Alcuni di questi rapporti sono discussi con il Revisore capo durante le riunioni del Consiglio di amministrazione. Nel 2024 il Revisore capo ha presenziato a complessivamente otto riunioni del Comitato di controllo e a due del Consiglio di amministrazione.

Strumenti di vigilanza e di controllo nei confronti della revisione esterna

La società di audit Ernst & Young SA soddisfa le condizioni della Legge sui revisori ed è autorizzata dall'Autorità federale di sorveglianza dei revisori alla revisione degli istituti bancari. Il Comitato di controllo valuta ogni anno la prestazione, la remunerazione e l'indipendenza della società di audit esterna. In tal senso controlla anche la compatibilità dell'attività di revisione con eventuali mandati di consulenza.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Dal punto di vista organizzativo, la Revisione interna è direttamente subordinata al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.



Periodi di blocco delle negoziazioni

Prima e dopo la pubblicazione dei dati semestrali e annuali del Gruppo Raiffeisen è vietato eseguire transazioni in valori mobiliari emessi da Raiffeisen Svizzera a titolo di capitale proprio (come obbligazioni AT1 o strumenti analoghi) e modificare o stornare ordini di negoziazione. Si applicano i seguenti periodi di blocco delle negoziazioni:

Periodi di blocco delle negoziazioni	
Validità	Durata del blocco
Validi in genere per tutti i collaboratori	10 giorni di calendario prima e 2 giorni di calendario dopo la pubblicazione dei dati semestrali e annuali del Gruppo Raiffeisen (giorno di riferimento: data della conferenza stampa)
Validi per i collaboratori coinvolti materialmente a qualsiasi titolo nella predisposizione dei dati semestrali e annuali del Gruppo Raiffeisen e i destinatari della relazione finanziaria interna (segnalmente tutti i collaboratori della Direzione, il Consiglio di amministrazione e i settori Accounting e Controlling strategico & finanziario)	30 giorni di calendario prima e 2 giorni di calendario dopo la pubblicazione dei dati semestrali e annuali del Gruppo Raiffeisen (giorno di riferimento: data della conferenza stampa)

Politica di informazione e comunicazione

La filosofia aziendale del Gruppo Raiffeisen si contraddistingue per una politica di comunicazione attiva e orientata al dialogo. La comunicazione nei confronti dei diversi gruppi di interesse – ad esempio soci, clienti, collaboratori e opinione pubblica – avviene sulla base dei principi di verità, precisione e coerenza tra le parole e i fatti.

Per la propria comunicazione Raiffeisen si avvale di vari strumenti, tra cui live streaming, → [raiffeisen.ch](#), rapporto di gestione, conferenze e comunicati stampa, al fine di consolidare il contatto con i gruppi di interesse e ampliare la cerchia dei destinatari delle informazioni. Cambiamenti e sviluppi attuali, o avvenimenti straordinari, vengono divulgati in base al gruppo target, tempestivamente e nel rispetto delle direttive della comunicazione ad hoc.

Tutte le pubblicazioni finanziarie del Gruppo possono essere consultate e scaricate dal downloadcenter su → [raiffeisen.ch/rapporto](#). Le persone interessate possono richiedere una copia stampata del rapporto di gestione presso Raiffeisen. Altre pubblicazioni, studi e comunicati stampa sono disponibili sul sito web. Inoltre, le Banche Raiffeisen informano i propri soci personalmente e direttamente in occasione dell'Assemblea generale annuale o dell'Assemblea dei delegati annuale e tramite il proprio sito web.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

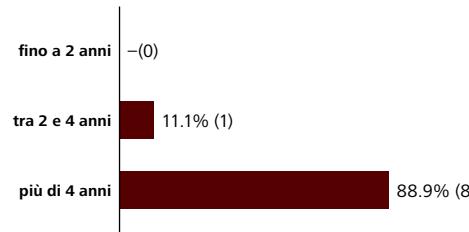
Resoconto extrafinanziario

La comunicazione del Gruppo Raiffeisen avviene sulla base dei principi di verità, precisione e coerenza tra le parole e i fatti.

1 Membri del Consiglio di amministrazione per durata del mandato

Quota percentuale (e valori assoluti), al 31.12.2024

La maggioranza dei Membri del Consiglio di amministrazione è in carica da oltre quattro anni.

**3 Competenze ed esperienza del Consiglio di amministrazione**

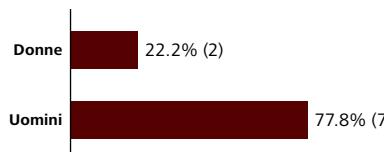
Quota percentuale, al 31.12.2024

I profili dei Membri del Consiglio di amministrazione si completano in maniera ottimale.

**2 Membri del Consiglio di amministrazione per sesso**

Quota percentuale (e valori assoluti), al 31.12.2024

Nell'esercizio in rassegna vi sono due donne tra i Membri del Consiglio di amministrazione.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Rapporto sulle remunerazioni



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

La politica delle remunerazioni di Raiffeisen è in linea con i suoi valori cooperativi. Raiffeisen attribuisce grande importanza alla parità salariale tra collaboratrici e collaboratori con funzioni identiche o simili e stesso livello di funzione. Ogni Banca Raiffeisen definisce autonomamente il proprio modello di remunerazione, basandosi sulle raccomandazioni di Raiffeisen Svizzera.

Rapporto sulle remunerazioni Gruppo Raiffeisen

Nell'esercizio in rassegna, il Gruppo Raiffeisen (Raiffeisen Svizzera incluse le Banche Raiffeisen e le società completamente consolidate) ha corrisposto remunerazioni complessive per un ammontare di CHF 1 236 657 890. La quota delle remunerazioni variabili (esclusi i contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali e alla previdenza del personale) è stata pari a CHF 54 132 753.

Remunerazioni complessive 2024

in CHF	2023	2024
Totale delle remunerazioni complessive del Gruppo Raiffeisen ¹	1 181 413 454	1 236 657 890
di cui totale del pool complessivo delle remunerazioni variabili del Gruppo Raiffeisen	61 907 676	54 132 753

¹ Esclusi i contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali e di previdenza del personale.

Rapporto sulle remunerazioni Raiffeisen Svizzera

Un modello di remunerazione competitivo riveste un ruolo centrale per Raiffeisen Svizzera quale datore di lavoro. Il sistema di remunerazione è strutturato anche in modo tale da attirare personale qualificato sul mercato del lavoro e fidelizzarlo sul lungo termine.

Il sistema di remunerazione di Raiffeisen Svizzera si orienta alle disposizioni di leggi, regolamenti e prescrizioni, in particolare ai sensi della Circolare 2010/1 «Sistemi di remunerazione» della FINMA.

Governance delle remunerazioni

Il Comitato di nomina e remunerazione (CNR) è composto da tre a cinque Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Per il mandato 2024–2026, il CNR è formato da quattro Membri e, dal 18 giugno 2022, è presieduto da Sandra Lathion. Il CNR è responsabile dell'applicazione del regolamento delle remunerazioni emanato dal Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera e verifica le proposte relative alle remunerazioni di Direzione e Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Il CNR sottopone al Consiglio di amministrazione raccomandazioni in merito all'approvazione delle remunerazioni proposte. Esso valuta inoltre, insieme al Consiglio di amministrazione, la prestazione del Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera. Insieme al Presidente della Direzione, il CNR verifica le valutazioni della prestazione degli altri Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera.

Il Comitato di nomina e remunerazione verifica le proposte di remunerazione per la Direzione e il Consiglio di amministrazione.



Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera è responsabile di quanto segue:

- Definisce la politica di remunerazione mediante l'emanazione di un regolamento per Raiffeisen Svizzera e di raccomandazioni per le Banche Raiffeisen.
- Approva il rapporto sulle remunerazioni che il Comitato di nomina e remunerazione gli sottopone annualmente.
- Verifica la propria politica di remunerazione a intervalli regolari e in presenza di indizi che depongono a favore della necessità di una verifica o di una rielaborazione.
- Sottopone periodicamente alla verifica della Revisione esterna e della Revisione interna la struttura e l'applicazione della propria politica di remunerazione.
- Fissa annualmente l'entità della somma della partecipazione collettiva agli utili.
- Definisce la componente fissa della remunerazione e la partecipazione collettiva agli utili, inclusi i contributi alla previdenza professionale, per i Membri della Direzione e il Responsabile della Revisione interna.

Nell'esercizio 2024 il CNR ha tenuto nove riunioni, con una quota di presenza del 97.2 per cento. I temi principali trattati sono stati i seguenti:

- pianificazione della successione di Consiglio di amministrazione e Direzione Raiffeisen Svizzera
- analisi dei risultati del sondaggio tra collaboratrici e collaboratori
- rielaborazione del sistema di indici per la partecipazione collettiva agli utili
- esecuzione di una valutazione interna completa delle prestazioni e dell'efficienza del Consiglio di amministrazione
- verifica delle condizioni d'impiego presso Raiffeisen Svizzera
- scambio con gruppi d'interesse interni ed esterni

Coinvolgimento di altri partecipanti alle riunioni

All'occorrenza, il Presidente del Comitato di nomina e remunerazione invita a partecipare alle riunioni altri Membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione, altri specialisti, consulenti in materia di remunerazione e consulenti legali esterni. Ai colloqui relativi alla propria remunerazione non prendono parte le persone interessate (ad esempio i Membri della Direzione).

Periodica verifica dell'attuazione operativa

La Revisione interna valuta periodicamente l'attuazione operativa del regolamento delle remunerazioni di Raiffeisen Svizzera; ciò include la verifica del sistema di controllo e singole verifiche a campione. I risultati degli audit della Revisione interna attestano il rispetto delle direttive del regolamento delle remunerazioni in tutti gli aspetti rilevanti.

La struttura di approvazione delle remunerazioni si può sintetizzare come segue:

Struttura di approvazione delle remunerazioni Raiffeisen Svizzera

Tema	Comitato di nomina e remunerazione	Consiglio di amministrazione
Elaborazione o modifica della politica di remunerazione	Raccomandazione	Approvazione
Rapporto sulle remunerazioni	Raccomandazione	Approvazione
Remunerazione per		
Presidente della Direzione	Raccomandazione	Approvazione
altri Membri della Direzione e il Responsabile della Revisione interna	Raccomandazione	Approvazione
Consiglio di amministrazione	Raccomandazione	Approvazione
Totale della partecipazione collettiva agli utili Raiffeisen Svizzera	Raccomandazione	Approvazione

All'Assemblea generale 2024 di Raiffeisen Svizzera il Consiglio di amministrazione ha richiesto di procedere a una votazione consultiva per l'approvazione del rapporto sulle remunerazioni 2023. La richiesta è stata accolta dall'Assemblea generale con il 97.6 per cento dei voti.

Politica di remunerazione

La politica di remunerazione del Gruppo Raiffeisen mira a conciliare gli interessi di collaboratrici e collaboratori con quelli dei clienti. Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera hanno ciascuna un proprio modello di remunerazione indipendente, che disciplina nei dettagli le disposizioni in materia di remunerazione per i Membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione e per la Direzione della Banca, nonché i principi della remunerazione complessiva di tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori. Al riguardo le Banche Raiffeisen si basano sulle raccomandazioni di Raiffeisen Svizzera e sulle condizioni di mercato locali.

Il modello di remunerazione di Raiffeisen Svizzera è definito in conformità alla strategia aziendale: in tal senso si tiene debitamente conto di obiettivi, valori, cultura cooperativa e orientamento a lungo termine e sostenibile del Gruppo. Raiffeisen Svizzera attribuisce, inoltre, grande importanza a un sistema di remunerazione strutturato in modo semplice e trasparente.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

La politica di remunerazione di Raiffeisen si basa sul principio dello «stesso salario per lo stesso lavoro».



Uno degli aspetti più importanti dal punto di vista di Raiffeisen Svizzera come datore di lavoro rimane la parità di genere, in particolare per quanto riguarda il salario. Al riguardo, Raiffeisen Svizzera applica il principio dello «stesso salario per lo stesso lavoro». Tanto l'analisi condotta nel 2021 quanto quella del 2023 confermano che Raiffeisen Svizzera rispetta la parità salariale tra uomini e donne; in entrambi i casi Raiffeisen ha ricevuto il certificato «Fair-ON-Pay». Le analisi della parità salariale sono state effettuate in collaborazione con il fornitore esterno Comp-ON AG. Nell'esercizio in rassegna non sono stati ingaggiati consulenti esterni per le questioni relative alle remunerazioni, né sono stati loro commissionati progetti di remunerazione.

La tabella che segue riporta una sintesi dei principi della politica di remunerazione di Raiffeisen Svizzera.

Principi della politica di remunerazione | Raiffeisen Svizzera

Trasparenza	Il sistema di remunerazione di Raiffeisen Svizzera è strutturato in modo semplice e trasparente e assume come scontato il principio «stesso salario per lo stesso lavoro».
Orientamento strategico	Il sistema di remunerazione è definito in conformità alla strategia operativa, tenendo debitamente conto di obiettivi, valori, cultura cooperativa e orientamento, a lungo termine e sostenibile, del Gruppo.
Considerazione del rischio	Gli incentivi sono stabiliti in modo da favorire un'adeguata condotta operativa e da evitare potenziali conflitti d'interesse e un'eccessiva propensione al rischio.
Orientamento alle prestazioni	Il sistema di remunerazione fissa adeguati incentivi in base all'orientamento alle prestazioni e alla relativa differenziazione.
Posizionamento sul mercato	Il sistema di remunerazione è abbastanza attrattivo da permettere di reclutare talenti, motivarli e fidelizzarli a lungo termine. L'adeguatezza della remunerazione viene verificata sulla base di periodici confronti con il mercato.

Sistema di remunerazione

Il sistema di remunerazione di Raiffeisen Svizzera deve essere sufficientemente accattivante da consentire di reclutare nuovi talenti, motivarli e fidelizzarli sul lungo termine. In primo piano vi è la prestazione collettiva del team. Gli incentivi sono strutturati in modo da stimolare un'adeguata condotta operativa ed evitare potenziali conflitti di interesse e un'eccessiva propensione al rischio. Per tutti i soggetti che si assumono rischi e per le collaboratrici e i collaboratori di Raiffeisen Svizzera sono definiti limiti massimi di remunerazione (cap). L'intera remunerazione viene corrisposta in contanti, in forma non differita.

La remunerazione di tutte le collaboratrici e di tutti i collaboratori (compresa quella dei Membri della Direzione, del Senior Management e di altri soggetti con funzioni di controllo) si compone come segue:

— Remunerazione fissa conforme al mercato

La componente fissa viene concordata individualmente ed è stabilita in base alla funzione definita nonché alle competenze e conoscenze di collaboratrici e collaboratori. Deve inoltre essere competitiva sul mercato del lavoro. L'intera remunerazione fissa viene corrisposta in contanti.

— Partecipazione collettiva agli utili

La componente variabile si basa sul risultato del Gruppo e viene versata sotto forma di partecipazione collettiva agli utili. L'entità della partecipazione collettiva agli utili viene fissata annualmente, in forma discrezionale, da parte del Consiglio di amministrazione sulla base di vari indici e obiettivi e costituisce un importo esiguo della remunerazione complessiva. Questa bassa quota percentuale dipende dal livello di funzione ed è pertanto identica per tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori dello stesso livello – inclusi i Membri della Direzione e il Responsabile della Revisione interna – indipendentemente dal campo di attività in cui lavorano. Con questa politica Raiffeisen Svizzera vuole valorizzare la collaborazione e lo spirito di squadra collettivo. La partecipazione collettiva agli utili può essere corrisposta a collaboratrici e collaboratori di tutte le funzioni, comprese quelle di controllo; per queste ultime si presta particolare attenzione che il sistema di remunerazione non fissi incentivi che possano comportare conflitti d'interesse con le rispettive mansioni. La partecipazione collettiva agli utili è una prestazione facoltativa e variabile di Raiffeisen Svizzera quale datore di lavoro. Essa tiene conto dei ruoli differenziati riconosciuti a Raiffeisen Svizzera quale fornitore di servizi per le Banche Raiffeisen, esecutore dei progetti del Gruppo e datore di lavoro interessante, moderno e orientato ai risultati. Non sussiste alcun diritto contrattualmente garantito all'erogazione di una partecipazione collettiva agli utili. Una grave violazione delle direttive interne o esterne comporta, oltre ad altre sanzioni, una riduzione o cancellazione parziale o completa della partecipazione collettiva agli utili a livello individuale. Presso Raiffeisen Svizzera la partecipazione collettiva agli utili è l'unica forma di remunerazione variabile. Oltre ad essa, non vi sono bonus individuali o piani di long term incentive.

I vantaggi salariali sono inoltre corrisposti in conformità ai regolamenti e alle direttive vigenti, nella misura usuale per il settore.

Relazione annuale

Corporate governance

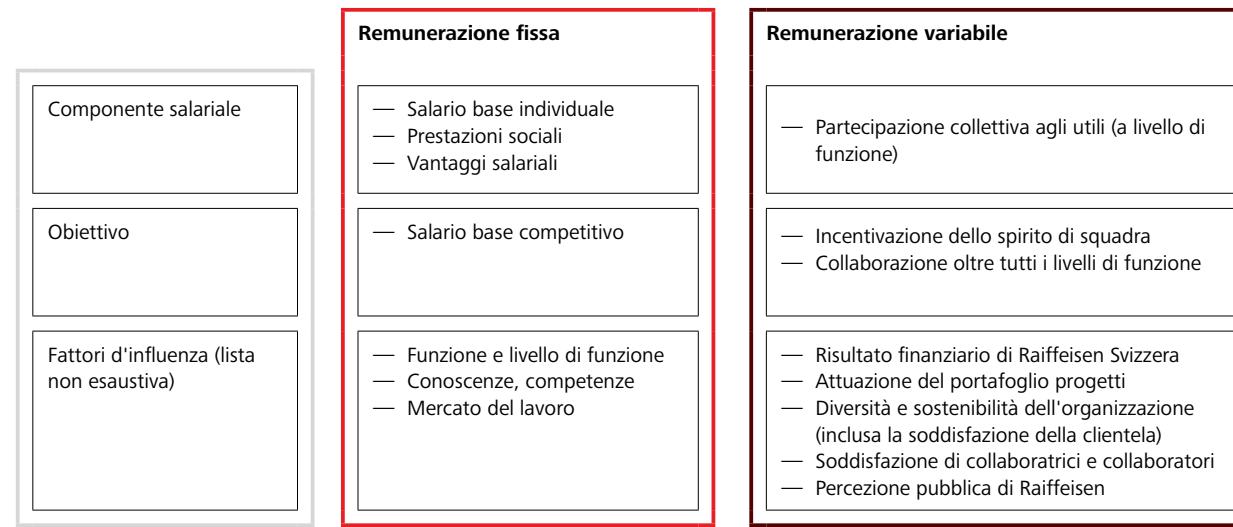
Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Sistema di remunerazione di collaboratrici e collaboratori, nonché di Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera



Riconoscimento di particolari prestazioni dei team

Il 1° gennaio 2021 Raiffeisen Svizzera ha introdotto i due programmi di riconoscimento «Teamplayers» e «Premio per team» che, da allora, vengono proseguiti. Il riconoscimento «Teamplayers» mette in risalto, nell'intera organizzazione e a tutti i livelli gerarchici, prestazioni particolari di team, quali ad esempio unità organizzative, team di progetto o gruppi di lavoro. I «Teamplayers» vengono scelti da collaboratrici e collaboratori di Raiffeisen Svizzera. Con il «Premio per team» i dirigenti hanno la possibilità di mostrare apprezzamento per i loro team, in modo flessibile ed efficiente lungo tutto il corso dell'anno, per prestazioni eccezionali e per straordinari contributi culturali, ad esempio sotto forma di un evento comune per il team. In entrambi i programmi di riconoscimento, in primo piano vi è la prestazione dei team. Inoltre, dal 2023 esiste anche il riconoscimento di prestazioni individuali «Spot Awards» che, come il «Premio per i team», può essere conferito dal dirigente.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Determinazione della remunerazione del Consiglio di amministrazione

I Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera sono remunerati in base al grado di responsabilità e al tempo dedicato all'azienda. Chi è anche Membro o Responsabile di un comitato o Presidente del Consiglio di amministrazione ha diritto a un compenso aggiuntivo. I Membri del Consiglio di amministrazione non ricevono una partecipazione collettiva agli utili. Per i Membri del Consiglio di amministrazione, quindi, non vi sono incentivi che possano indurre a inutili comportamenti potenzialmente rischiosi.

In base al vigente regolamento delle remunerazioni, nell'esercizio 2024 il Presidente del Consiglio di amministrazione ha ricevuto una remunerazione fissa di CHF 700 000 e, per i suoi doveri di rappresentanza, un rimborso spese forfettario di CHF 12 000. Non aveva diritto a una remunerazione per partecipazione a comitati. Il Vicepresidente del Consiglio di amministrazione ha ricevuto una remunerazione fissa di CHF 140 000. Gli altri Membri del Consiglio di amministrazione hanno percepito nel 2024 una remunerazione fissa di CHF 90 000 ciascuno. Il rimborso spese forfettario annuo per il Vicepresidente del Consiglio di amministrazione e per gli altri Membri del Consiglio di amministrazione ammonta a CHF 6 000. Gli altri Membri del Consiglio di amministrazione e il Vicepresidente del Consiglio di amministrazione hanno inoltre ricevuto le seguenti remunerazioni per la loro partecipazione ai quattro comitati (Comitato strategia e innovazione, Comitato di controllo, Comitato di rischio, Comitato di nomina e remunerazione):

- In qualità di Membro: CHF 30 000
- In qualità die Presidente: CHF 50 000

Il Membro del Consiglio di amministrazione che svolge una determinata funzione ad interim riceve la remunerazione prevista per tale funzione assunta ad interim. Le remunerazioni complessive corrisposte ai singoli Membri del Consiglio di amministrazione sono indicate nella tabella sulle remunerazioni riportata più avanti. Il quadro remunerativo lordo di CHF 2.0 milioni, stabilito per l'esercizio 2024 dall'Assemblea generale in votazione consultiva, è stato rispettato. I crediti agli Organi concessi ai Membri del Consiglio di amministrazione sono riportati [nell'allegato 17](#) del rapporto di gestione. L'istanza di autorizzazione per crediti agli Organi concessi ai Membri del Consiglio di amministrazione è il Comitato di nomina e remunerazione. Il Consiglio di amministrazione viene inoltre informato riguardo a nuovi affari e aumenti dei crediti a Membri del CNR.

Determinazione della remunerazione della Direzione

Anche nell'esercizio in rassegna 2024 ci si è attenuti alle remunerazioni massime per la Direzione comunicate all'Assemblea dei delegati del 15 giugno 2019. Il limite massimo di remunerazione complessiva linda per il Presidente della Direzione è di CHF 1.5 milioni, mentre quello per gli altri Membri della Direzione è di norma inferiore a CHF 1.0 milione. La remunerazione complessiva linda della Direzione si compone di una remunerazione fissa e di una partecipazione collettiva agli utili. Il quadro remunerativo lordo di CHF 9.5 milioni, stabilito per l'esercizio 2024 dall'Assemblea generale in votazione consultiva, è stato rispettato. L'importo di credito massimo a un Membro della Direzione è pubblicato nel rapporto di gestione [nell'allegato 17](#).

Remunerazione fissa

La remunerazione fissa spettante ai Membri della Direzione si orienta al mercato del lavoro, alle esigenze del dipartimento di competenza, alla responsabilità direttiva e all'anzianità di servizio. Ciascun Membro della Direzione riceve uno stipendio base fisso che viene verificato annualmente dal Comitato di nomina e remunerazione. Le prestazioni previdenziali e accessorie per Membri della Direzione corrispondono alle condizioni usuali sul mercato.

Partecipazione collettiva agli utili

Il processo e i criteri per la definizione della remunerazione variabile, sotto forma di una partecipazione collettiva agli utili, sono identici sia per i Membri della Direzione e il Responsabile della Revisione interna che per tutte le altre collaboratrici e tutti gli altri collaboratori aventi diritto di Raiffeisen Svizzera.

L'entità della partecipazione collettiva agli utili per i Membri della Direzione viene stabilita ogni anno, in forma discrezionale, dal Consiglio di amministrazione sulla base di diversi indici e obiettivi. La percentuale di partecipazione agli utili è la stessa per tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori (compresi la Direzione e il Responsabile della Revisione interna) del medesimo livello di funzione. Al riguardo ci si attiene alle direttive del regolamento delle remunerazioni per i Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera, limiti massimi inclusi.

La struttura delle remunerazioni è impostata in modo tale che la partecipazione collettiva agli utili delle persone con funzioni di controllo non dipenda in alcun modo dai rischi da esse sorvegliati.

Relazione annuale

[Corporate governance](#)

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

I Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera sono remunerati in base alla loro funzione.

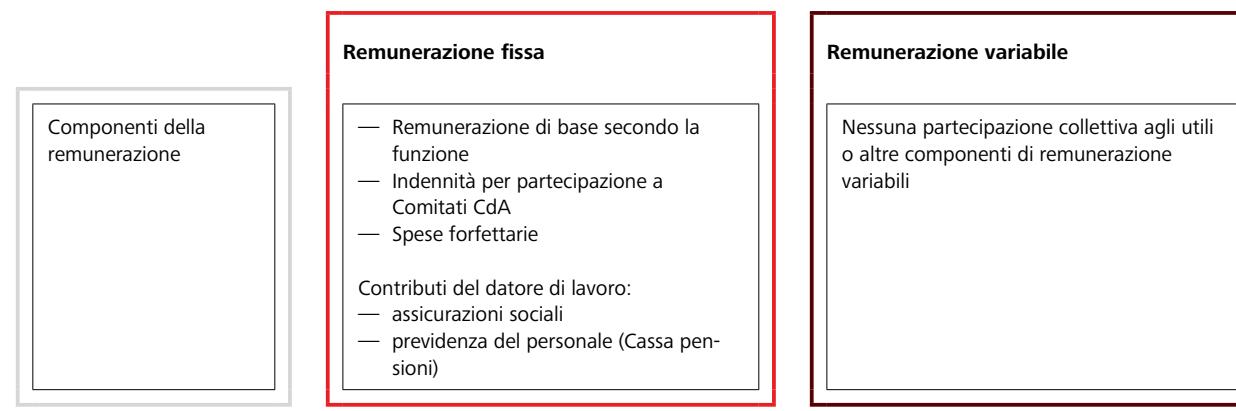
La remunerazione della Direzione si compone di una remunerazione fissa e di una partecipazione collettiva agli utili.



Remunerazioni del Consiglio di amministrazione

Per l'esercizio in rassegna 2024 sono stati applicati ancora una volta i principi di remunerazione in vigore dal 1° gennaio 2019, presentati all'Assemblea dei delegati di giugno 2019. Ne risulta in tal modo, per i Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera un'indennità complessiva per il 2024 (esclusi i contributi alle assicurazioni sociali e alla previdenza del personale) di CHF 2 000 000. Tale indennità rientra nei limiti della remunerazione complessiva massima lorda confermata all'Assemblea generale 2023 in votazione consultiva. Inoltre, per il 2024 il totale dei contributi del datore di lavoro per le assicurazioni sociali e la previdenza del personale per i Membri del Consiglio di amministrazione ammonta a CHF 436 780. I dettagli sulle remunerazioni dei singoli Membri del Consiglio di amministrazione e sulle rispettive funzioni sono riportati nella tabella seguente.

Sistema di remunerazione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera



I Membri del Consiglio di amministrazione non ricevono una partecipazione agli utili.

**Remunerazioni del Consiglio di amministrazione | Raiffeisen Svizzera**

in CHF

Nome	Funzione ¹	Remunerazione base	Remunerazione per partecipazione a comitati	Totale remunerazione complessiva linda	Spese forfettarie	Contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali ²	Contributi del datore di lavoro alla previdenza del personale ³	Totale
Müller, Thomas A.	Presidente del Consiglio di amministrazione, Membro CR	700 000	–	700 000	12 000	63 448	80 995	856 443
Gantenbein, Pascal	Vicepresidente del Consiglio di amministrazione, Presidente CR, Membro CSI	140 000	80 000	220 000	6 000	23 297	24 885	274 182
Golob, Andrej	Membro del Consiglio di amministrazione, Membro CSI, Membro CNR (dal 21.06.2024)	90 000	45 833	135 833	6 000	15 028	15 972	172 833
Lathion, Sandra	Membro del Consiglio di amministrazione, Presidente CNR, Membro CC	90 000	80 000	170 000	6 000	18 493	19 018	213 511
Rauber, Thomas	Membro del Consiglio di amministrazione, Membro CC, Membro CNR (fino al 20.06.2024)	90 000	44 167	134 167	6 000	14 853	15 775	170 795
Roussy, Olivier	Membro del Consiglio di amministrazione, Membro CC, Membro CSI	90 000	60 000	150 000	6 000	16 568	17 818	190 386
Schwab, Beat	Membro del Consiglio di amministrazione, Presidente CSI, Membro CNR	90 000	80 000	170 000	6 000	18 493	19 978	214 471
Valenzano Rossi, Karin	Membro del Consiglio di amministrazione, Membro CR, Membro CNR	90 000	60 000	150 000	6 000	16 572	16 951	189 523
Walker, Rolf	Membro del Consiglio di amministrazione, Presidente CC, Membro CR	90 000	80 000	170 000	6 000	18 493	20 143	214 636
Totale 2024		1 470 000	530 000	2 000 000	60 000	205 245	231 535	2 496 780
Totale 2023		1 470 000	530 000	2 000 000	60 000	219 980	230 880	2 510 860

1 CSI = Comitato strategia e l'innovazione, CC = Comitato di controllo, CR = Comitato di rischio, CNR = Comitato di nomina e remunerazione.

2 I contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali comprendono i contributi ad AVS, AI, IPG, AD, IGM e LAINF.

3 Contributi del datore di lavoro alla Cassa pensioni.

Remunerazioni della Direzione

Le remunerazioni complessive corrisposte ai Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera per l'esercizio in rassegna (esclusi i contributi alle assicurazioni sociali e alla previdenza del personale) ammontano a CHF 7 670 459. Questo importo rientra nei limiti massimi della remunerazione complessiva linda confermati all'Assemblea generale 2023 in votazione consultiva. Di tale importo, la somma di CHF 1 318 182 (remunerazione complessiva linda) va a Heinz Huber, Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera, quale somma massima percepita da un Membro della Direzione. I contributi del datore di lavoro alla previdenza del personale e alle assicurazioni sociali ammontano complessivamente a CHF 2 822 337¹; di cui CHF 336 572 relativi a Heinz Huber. I mandati per attività svolte nel Consiglio di amministrazione da Membri della Direzione non sono oggetto di remunerazione aggiuntiva e si considerano compensati con la remunerazione di base. Le informazioni relative alle remunerazioni a livello di Direzione sono disponibili nella tabella riportata di seguito.

1 Si tratta di una stima, dato che la partecipazione collettiva agli utili sarà corrisposta ad aprile 2025.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

</div

**Remunerazioni alla Direzione | Raiffeisen Svizzera**

in CHF Persona/Istanza	Remunerazione base	Partecipazione collettiva agli utili	Totale remunerazione complessiva linda	Spese forfettarie	Contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali ¹	Contributi del datore di lavoro alla previdenza del personale ²	Totale
Direzione (totale)							
2024	7 409 093	261 366	7 670 459	161 639	682 961	2 139 376	10 654 435
2023 ³	7 403 411	889 095	8 292 506	164 028	841 849	2 204 767	11 503 150
Huber, Heinz (Presidente della Direzione)							
2024	1 318 182	–	1 318 182	24 000	114 893	221 678	1 678 754
2023	1 318 182	158 182	1 476 364	24 000	150 485	221 287	1 872 136
Precedenti Membri della Direzione							
2024	–	–	–	–	–	–	–
2023	–	–	–	–	–	–	–

1 Les cotisations de l'employeur aux assurances sociales comprennent les cotisations AVS, AI, APG, AC ainsi que les cotisations IJM et LAA.

2 Contributi del datore di lavoro alla Cassa pensioni.

3 Dall'esercizio 2023 la remunerazione del Responsabile della Revisione interna non è più riportata come parte della remunerazione della Direzione.

Tasso della remunerazione annua complessiva – Pubblicazione secondo standard GRI 2021 (GRI 2-21)

La persona più pagata di Raiffeisen Svizzera ha ricevuto nell'esercizio 2024 una remunerazione annua complessiva di CHF 1 318 182. Questa somma è in proporzione 1:10 rispetto al valore della mediana della remunerazione annua complessiva delle collaboratrici e dei collaboratori¹ di Raiffeisen Svizzera.

La remunerazione annua complessiva della persona più pagata di Raiffeisen Svizzera è calata del 10.71 per cento rispetto all'esercizio precedente. Nello stesso periodo, il valore della mediana della remunerazione annua complessiva delle collaboratrici e dei collaboratori di Raiffeisen Svizzera è aumentato dello 0.76 per cento.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

1 Tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori di Raiffeisen Svizzera con rapporto di lavoro a tempo determinato e indeterminato e i Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera (esclusa la persona più pagata).



Ulteriori indennità corrisposte nell'esercizio in rassegna

Con «ulteriori indennità» Raiffeisen Svizzera intende prestazioni finanziarie in relazione alla stipula di un contratto di lavoro con Raiffeisen Svizzera. Vi rientrano indennità di insediamento e indennità nell'ambito di rinunce a diritti o a compensazione di svantaggi finanziari insorti a seguito del cambio di posto di lavoro. Raiffeisen Svizzera accorda tali indennità solo in casi eccezionali giustificati. Presso Raiffeisen Svizzera, sia le indennità di insediamento che quelle nell'ambito di rinunce a diritti o a compensazione di svantaggi insorti devono essere approvate nel rispetto di processi decisionali chiari e comprensibili.

Nell'esercizio in rassegna non sono state corrisposte indennità di insediamento. Raiffeisen Svizzera non versa indennità d'uscita, dato che le considera remunerazioni non giustificate in caso di cessazione di un rapporto di lavoro.

Remunerazioni complessive Raiffeisen Svizzera

Nell'esercizio in rassegna, Raiffeisen Svizzera ha versato remunerazioni complessive (esclusi i contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali e alla previdenza del personale) per un importo di CHF 336 818 983. Le remunerazioni dovute per l'esercizio in rassegna (componente fissa e variabile) sono registrate integralmente nei costi per il personale. Non vi sono registrazioni contabili relative a remunerazioni per gli esercizi precedenti che influenzano il conto economico. Nell'esercizio in rassegna, il Consiglio di amministrazione ha approvato e delimitato per Raiffeisen Svizzera una somma di partecipazione collettiva agli utili (esclusi i contributi del datore di lavoro alle assicurazioni sociali e alla previdenza del personale) pari a CHF 8 026 938, di cui CHF 216 366 alla Direzione.

Il calcolo definitivo della partecipazione collettiva agli utili è stato effettuato il 31 dicembre 2024 e sottoposto alla decisione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera a febbraio 2025. La data di pagamento della partecipazione collettiva agli utili è fissata per aprile 2025.

Beneficia della partecipazione collettiva agli utili nuovamente lo stesso gruppo di persone degli anni scorsi. Il numero finale dei beneficiari sarà fissato solo a fine aprile 2025. Nell'esercizio precedente Raiffeisen Svizzera ha corrisposto una partecipazione collettiva agli utili a 2'334 persone.

Remunerazioni | Raiffeisen Svizzera

in CHF	Remunerazione complessiva ¹	Remunerazione fisse	Remunerazione variabili
Totale delle remunerazioni di Raiffeisen Svizzera			
2024	336 818 983	328 792 044	8 026 938
2023	323 198 846	309 937 131	13 261 715

1 Esclusi i contributi del datore di lavoro alle casse pensioni e alle assicurazioni sociali.

Remunerazioni e raccomandazioni di remunerazione Banche Raiffeisen

Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera raccomanda alle Banche Raiffeisen di orientare il loro sistema di remunerazione locale alle raccomandazioni di Raiffeisen Svizzera.

Raiffeisen Svizzera fornisce consulenza alle Banche Raiffeisen e le assiste nell'elaborazione e nell'applicazione del sistema di remunerazione locale, nel rispetto della loro autonomia. Le caratteristiche fondamentali delle raccomandazioni sono le seguenti:

- Il sistema di remunerazione non incentiva l'assunzione di rischi inadeguati. Struttura e importo della remunerazione complessiva sono in linea con la politica dei rischi della Banca Raiffeisen e del Gruppo Raiffeisen.
- Il sistema di remunerazione è semplice, trasparente, applicabile e orientato alla sostenibilità. La politica di remunerazione punta alla coerenza, evita forti oscillazioni e non dà luogo a conflitti d'interesse.
- La remunerazione delle collaboratrici e dei collaboratori delle Banche Raiffeisen può essere costituita da una componente fissa e da una variabile.
- I Membri del Consiglio di amministrazione non ricevono alcuna remunerazione variabile.
- La remunerazione complessiva è stabilita in base alla funzione nonché alle competenze e conoscenze di collaboratrici e collaboratori; inoltre, dovrebbe essere competitiva sul mercato del lavoro.
- Il Consiglio di amministrazione stabilisce la somma complessiva delle remunerazioni variabili, nonché l'assegnazione individuale della remunerazione variabile ai Membri e al Presidente della Direzione.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

La partecipazione collettiva agli utili per l'esercizio in rassegna viene di volta in volta corrisposta ad aprile dell'anno successivo.

Raiffeisen Svizzera fornisce consulenza alle Banche Raiffeisen nell'elaborazione del sistema di remunerazione locale.

Sommario

Chiusura annuale 1/2



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

89
Bilancio consolidato

91
**Conto economico
consolidato**

92
**Conto dei flussi di
tesoreria consolidato**

94
**Prospetto delle
variazioni del capitale
proprio consolidato**

95
**Allegato al conto
annuale consolidato**

- 95 Ragione sociale, forma giuridica, sede
- 95 Note sulla gestione dei rischi
- 101 Metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e per determinare la necessità di rettifiche di valore
- 102 Valutazione delle coperture
- 103 Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e dell'hedge accounting
- 103 Principi di consolidamento, di iscrizione a bilancio e di valutazione

109
**Informazioni sul
bilancio**

- 109 Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)
- 110 Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio nonché crediti compromessi
- 111 Attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)
- 113 Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

- 115 Immobilizzazioni finanziarie
- 116 Partecipazioni non consolidate
- 117 Imprese nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa
- 118 Immobilizzazioni materiali
- 119 Valori immateriali
- 119 Altri attivi e passivi
- 120 Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà
- 120 Istituti di previdenza
- 123 Prodotti strutturati emessi
- 124 Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti
- 125 Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali
- 126 Capitale sociale
- 127 Parti correlate
- 129 Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari
- 130 Bilancio secondo le valute

Sommario

Chiusura annuale 2/2



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

132 Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

132 Crediti e impegni eventuali

132 Patrimoni gestiti

134 Informazioni sul conto economico

134 Risultato da operazioni su commissione
e da prestazioni di servizio

134 Risultato da attività di negoziazione e
dall'opzione fair value

135 Proventi da partecipazioni

136 Indicazione di un provento significativo
da operazioni di rifinanziamento nella
posizione Proventi da interessi e sconti,
nonché di interessi negativi significativi

137 Costi per il personale

137 Altri costi d'esercizio

138 Spiegazioni riguardanti perdite
significative, ricavi e costi straordinari,
riserve per rischi bancari generali
nonché rettifiche di valore e
accantonamenti liberati

139 Imposte correnti e differite

140 Relazione dell'Ufficio di revisione



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Nell'esercizio 2024 il Gruppo Raiffeisen ha registrato afflussi positivi nel core business. Sono aumentati sia i crediti ipotecari, sia i depositi della clientela e l'afflusso di nuovi fondi netti in depositi di previdenza e d'investimento è stato considerevole. La fiducia della clientela nel Gruppo bancario è elevata. Oltre alla crescita del volume d'affari, è aumentato anche il numero di clienti e soci. Trainato dalla crescita delle attività di previdenza e d'investimento, il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio ha registrato un andamento particolarmente positivo. Come previsto, dopo lo straordinario esercizio precedente il risultato da interessi è diminuito. Con CHF 1.2 miliardi l'utile del Gruppo si colloca a un livello elevato, il secondo più alto nella storia di Raiffeisen. L'ottimo risultato consente di consolidare ulteriormente l'eccellente capitalizzazione. L'elevata capitalizzazione degli utili nel modello cooperativo costituisce la base per la sicurezza e la stabilità del Gruppo bancario. Raiffeisen soddisfa chiaramente i requisiti per i fondi propri e per i fondi supplementari in grado di assorbire le perdite.

Bilancio consolidato



Bilancio del Gruppo

in migliaia di CHF	Allegato			Variazione	
		31.12.2023	31.12.2024	in migliaia di CHF	in %
Attivi					
Liquidità	11, 18	45 050 441	40 938 600	-4 111 841	-9.1
Crediti nei confronti di banche	11, 18	6 105 279	6 393 337	288 058	4.7
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1, 18	354 580	1 300 532	945 952	266.8
Crediti nei confronti della clientela	2, 18	11 589 649	12 269 108	679 459	5.9
Crediti ipotecari	2, 11, 18	211 000 549	220 757 314	9 756 765	4.6
Attività di negoziazione	3, 18	3 692 027	3 734 248	42 221	1.1
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4, 18	3 656 296	2 993 823	-662 473	-18.1
Immobilizzazioni finanziarie	5, 11, 18	10 851 887	12 256 299	1 404 412	12.9
Ratei e risconti		455 327	409 376	-45 951	-10.1
Partecipazioni non consolidate	6, 7	765 587	748 533	-17 054	-2.2
Immobilizzazioni materiali	8, 11	2 985 131	2 988 219	3 088	0.1
Valori immateriali	9	5 024	3 517	-1 507	-30.0
Altri attivi	10	623 170	817 708	194 538	31.2
Totale attivi		297 134 947	305 610 614	8 475 667	2.9
Totali dei crediti posteggiati		60	1 125	1 065	1 775.0
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		-	-	-	-

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Bilancio del Gruppo**

in migliaia di CHF	Allegato	31.12.2023	31.12.2024	Variazione	
				in migliaia di CHF	in %
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	18	16 617 987	24 515 147	7 897 160	47.5
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1, 18	8 929 901	660 377	-8 269 524	-92.6
Impegni risultanti da depositi della clientela	12, 18	207 843 460	214 876 218	7 032 758	3.4
Impegni risultanti da attività di negoziazione	3, 18	261 191	571 309	310 118	118.7
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	12, 4, 18	3 401 206	2 913 418	-487 788	-14.3
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3, 13, 18	1 651 109	1 598 994	-52 115	-3.2
Obbligazioni di cassa	18	183 154	154 281	-28 873	-15.8
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	13, 14, 18	33 114 762	34 189 967	1 075 205	3.2
Ratei e risconti	12	1 065 664	1 067 415	1 751	0.2
Altri passivi	10	764 731	383 749	-380 982	-49.8
Accantonamenti	15	967 652	965 337	-2 315	-0.2
Riserve per rischi bancari generali	15	250 000	250 000	-	0.0
Capitale sociale	16	3 413 985	3 698 625	284 640	8.3
Riserva legale da utili		17 323 557	18 602 375	1 278 818	7.4
Utile del Gruppo		1 390 657	1 207 902	-182 755	-13.1
Totale del capitale proprio (senza quote minoritarie)		22 378 199	23 758 902	1 380 703	6.2
Quote minoritarie nel capitale proprio		-44 069	-44 500	-431	1.0
di cui quote minoritarie dell'utile del Gruppo		2 740	-127	-2 867	-104.6
Totale del capitale proprio (con quote minoritarie)		22 334 130	23 714 402	1 380 272	6.2
Totale passivi		297 134 947	305 610 614	8 475 667	2.9
Totale degli impegni postergati		2 871 480	3 559 589	688 109	24.0
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		2 871 480	3 559 589	688 109	24.0
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	2, 20	721 694	744 348	22 654	3.1
Impegni irrevocabili	2	13 258 178	14 874 675	1 616 497	12.2
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	133 966	148 962	14 996	11.2

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Conto economico consolidato



Conto economico del Gruppo

in migliaia di CHF	Allegato			Variazione	
		2023	2024	in migliaia di CHF	in %
Proventi da interessi e sconti	25	4 999 734	5 541 076	541 342	10.8
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		71 590	89 721	18 131	25.3
Oneri per interessi	25	-1 972 068	-2 752 136	-780 068	39.6
Risultato lordo da operazioni su interessi		3 099 256	2 878 661	-220 595	-7.1
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	15	-26 701	-35 302	-8 601	-32.2
Risultato netto da operazioni su interessi		3 072 555	2 843 359	-229 196	-7.5
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		404 655	443 128	38 473	9.5
Proventi da commissioni su operazioni di credito		28 029	30 515	2 486	8.9
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		395 828	418 614	22 786	5.8
Oneri per commissioni		-204 153	-208 896	-4 743	2.3
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	22	624 359	683 361	59 002	9.5
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	23	255 590	261 595	6 005	2.3
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		10 028	1 640	-8 388	-83.6
Proventi da partecipazioni	24	52 023	55 321	3 298	6.3
Risultato da immobili		25 345	26 897	1 552	6.1
Altri proventi ordinari		32 271	34 495	2 224	6.9
Altri oneri ordinari		-2 940	-1 791	1 149	-39.1
Altri risultati ordinari		116 727	116 562	-165	-0.1
Ricavi netti		4 069 231	3 904 877	-164 354	-4.0
Costi per il personale	26	-1 525 728	-1 611 471	-85 743	5.6
Altri costi d'esercizio	27	-586 990	-603 056	-16 066	2.7
Costi d'esercizio		-2 112 718	-2 214 527	-101 809	4.8
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	6, 8, 9	-246 724	-273 628	-26 904	10.9
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	15	-1 136	2 337	3 473	305.7
Risultato d'esercizio		1 708 653	1 419 059	-289 594	-16.9
Ricavi straordinari	28	5 451	9 461	4 010	73.6
Costi straordinari	28	-2 242	-4 887	-2 645	118.0
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	15	-50 000	-	50 000	-
Imposte	29	-268 465	-215 859	52 607	-19.6
Utile del Gruppo (incl. quote minoritarie)		1 393 397	1 207 775	-185 623	-13.3
Quote minoritarie dell'utile del Gruppo		2 740	-127	-2 867	-104.6
Utile del Gruppo		1 390 657	1 207 902	-182 755	-13.1

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Conto dei flussi di tesoreria consolidato



Conto dei flussi di tesoreria consolidato

	2023		2024	
in migliaia di CHF	Afflussi	Deflussi	Afflussi	Deflussi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)				
Utile del Gruppo	1 390 657	–	1 207 902	–
Variazioni delle riserve per rischi bancari generali	50 000	–	–	–
Rettifiche di valore su partecipazioni	54 067	–	83 346	–
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	192 657	–	190 282	–
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	59 273	38 763	39 435	41 750
Variazioni delle rettifiche di valore per rischi di perdita nonché perdite	86 425	63 319	110 507	82 332
Recuperi di valore su partecipazioni	–	9 981	–	30 119
Ratei e risconti attivi	–	121 489	45 951	–
Ratei e risconti passivi	148 954	–	1 751	–
Altri attivi	777 864	–	–	194 538
Altri passivi	–	565 848	–	380 982
Remunerazione delle quote sociali per l'esercizio precedente	–	79 761	–	106 375
Saldo	1 880 736	–	843 078	–
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio				
Variazione del capitale sociale	446 884	102 788	392 765	108 125
Contabilizzazioni attraverso la riserva legale da utili	–	–	–	5 464
Quote minoritarie nel capitale proprio	2 740	–	–	431
Saldo	346 836	–	278 745	–
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali				
Partecipazioni	40	1 515	22	36 195
Immobili	21 004	137 122	32 216	142 298
Altre immobilizzazioni materiali/Oggetti in leasing finanziario	614	72 004	1 486	83 267
Saldo	–	188 983	–	228 036

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Conto dei flussi di tesoreria consolidato

in migliaia di CHF	Afflussi	Deflussi	Afflussi	Deflussi
	2023	2024		
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria				
Operazioni a medio e lungo termine (> 1 anno)				
Impegni nei confronti di banche	–	30 000	11 337	–
Impegni risultanti da depositi della clientela	2 253 290	–	–	615 694
Obbligazioni di cassa	–	15 580	–	31 559
Obbligazioni	314 555	–	303 266	–
Mutui in obbligazioni fondiarie	1 116 400	–	797 300	–
Crediti nei confronti di banche	–	–	–	69 995
Crediti nei confronti della clientela	–	90 701	226 709	–
Crediti ipotecari	–	5 264 946	–	3 410 784
Immobilizzazioni finanziarie	–	832 009	–	2 364 889
Operazioni a breve termine (<= 1 anno)				
Impegni nei confronti di banche	2 657 661	–	7 885 823	–
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	8 894 894	–	–	8 269 524
Impegni risultanti da depositi della clientela	805 535	–	7 648 452	–
Impegni risultanti da attività di negoziazione	–	27 921	310 118	–
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	–	360 676	–	487 788
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	–	89 472	–	52 115
Obbligazioni di cassa	–	11 061	2 686	–
Obbligazioni	–	349 250	–	259 962
Mutui in obbligazioni fondiarie	30 600	–	234 601	–
Crediti nei confronti di banche	–	3 909 186	–	218 271
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	354 580	–	945 952
Crediti nei confronti della clientela	–	623 983	–	952 278
Crediti ipotecari	–	2 067 976	–	6 327 376
Attività di negoziazione	–	802 718	–	42 221
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1 196 167	–	662 473	–
Immobilizzazioni finanziarie	5 131 122	–	960 015	–
Liquidità				
Fondi liquidi	–	9 608 754	4 111 841	–
Saldo	–	2 038 589	–	893 787
Totale della provenienza dei fondi	2 227 572	–	1 121 823	–
Totale dell'impiego dei fondi	–	2 227 572	–	1 121 823

Prospetto delle variazioni del capitale proprio consolidato



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di CHF	Capitale sociale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve da conversione delle valute estere	Quote minoritarie	Utile	Totale
Capitale proprio all'01.01.2024	3 413 985	17 323 557	250 000	–	–44 069	1 390 657	22 334 130
Aumento di capitale	392 765	–	–	–	–	–	392 765
Diminuzione di capitale	–108 125	–	–	–	–	–	–108 125
Variazioni delle quote minoritarie	–	–	–	–	–304	–	–304
Variazioni nel perimetro di consolidamento	–	–	–	–	–	–	–
Differenze da conversione delle valute estere	–	–	–	–	–	–	–
Remunerazione del capitale sociale	–	–	–	–	–	–106 375	–106 375
Assegnazione alle riserve per rischi bancari generali	–	–	–	–	–	–	–
Assegnazione alla riserva da utili	–	1 284 282	–	–	–	–1 284 282	–
Altri prelievi dalla riserva da utili	–	–5 464	–	–	–	–	–5 464
Utile	–	–	–	–	–127	1 207 902	1 207 775
Capitale proprio al 31.12.2024	3 698 625	18 602 375	250 000	–	–44 500	1 207 902	23 714 402

Allegato al conto annuale consolidato



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Ragione sociale, forma giuridica, sede

Il Gruppo Raiffeisen è un gruppo bancario senza personalità giuridica propria, che comprende 218 Banche Raiffeisen autonome riunite in forma giuridica di cooperativa, Raiffeisen Svizzera società cooperativa con sede a San Gallo (Raiffeisen Svizzera) e le sue società del Gruppo. Le Banche Raiffeisen sono socie di Raiffeisen Svizzera e quindi della federazione di cooperative.

Note sulla gestione dei rischi

Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera costituiscono una solida comunanza di rischi tramite la solidarietà e la responsabilità solidale.

Politica dei rischi

Le disposizioni normative e il regolamento «Politica dei rischi per il Gruppo Raiffeisen» (in breve: Politica dei rischi) costituiscono la base della gestione dei rischi. L'attualità della politica dei rischi viene verificata ogni anno. Il Gruppo Raiffeisen considera la gestione dei rischi una delle sue competenze fondamentali. Il Gruppo assume rischi solo nell'ambito della propensione al rischio e solo se, sulla base di un'accurata ponderazione, essi possono essere affrontati e gestiti in modo sistematico, se vi corrispondono proventi adeguati e se sono controllati in modo efficace a tutti i livelli. Gli obiettivi della politica dei rischi sono la limitazione delle ripercussioni negative sui proventi, la tutela del Gruppo Raiffeisen contro elevate perdite straordinarie nonché la salvaguardia e la promozione della buona reputazione del suo marchio.

Controllo dei rischi

La gestione dei rischi del Gruppo Raiffeisen 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 Risk & Compliance di Raiffeisen Svizzera assicura il rispetto e l'attuazione della politica dei rischi e delle disposizioni normative (second line). Inoltre, gli Incaricati al controllo dei rischi delle rispettive Banche Raiffeisen sono responsabili del controllo dei rischi interno alla Banca: essi sorvegliano l'attuazione della politica dei rischi e la gestione attiva dei rischi nell'ambito della propensione al rischio stabilita dal Consiglio di amministrazione della Banca Raiffeisen (second line). La Revisione interna garantisce il controllo indipendente del framework per la gestione dei rischi (third line).

Il Gruppo Raiffeisen limita e controlla le principali categorie di rischio tramite 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 Risk & Compliance è responsabile del monitoraggio indipendente dei rischi del Gruppo Raiffeisen. Questo incarico consiste in particolare nel verificare i limiti e le soglie di allerta stabiliti dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Nell'ambito del suo resoconto, il dipartimento Risk & Compliance valuta inoltre periodicamente la situazione di rischio.

Il monitoraggio delle società affiliate è in linea con i corrispondenti profili di rischio, sottoposti a verifica periodica. Le prescrizioni minime fissate per la gestione dei rischi sono controllate da Raiffeisen Svizzera. Ha luogo uno scambio periodico con i responsabili del controllo dei rischi.



Raiffeisen Svizzera effettua periodicamente diversi stress test per analizzare gli effetti di scenari avversi sulla resilienza del Gruppo Raiffeisen. A questo proposito si analizza l'influsso esercitato su importanti obiettivi quali, ad esempio, il risultato, le esigenze di capitalizzazione o la liquidità. Le analisi degli stress test vengono condotte a livello complessivo della Banca o a livello di determinati portafogli parziali o categorie di rischio. Quale Gruppo bancario di rilevanza sistemica Raiffeisen Svizzera, nel quadro del piano di stabilizzazione e di emergenza, effettua inoltre reverse stress test per il Gruppo Raiffeisen.

L'esecuzione di stress test è parte integrante della sorveglianza dei rischi all'interno del Gruppo Raiffeisen. 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 e comprende i seguenti elementi:

- identificazione dei rischi,
- misurazione e valutazione dei rischi,
- gestione dei rischi,
- monitoraggio dei rischi e resoconto sulla situazione di rischio.

Gli obiettivi della gestione dei rischi del Gruppo Raiffeisen sono:

- garantire un controllo efficace a tutti i livelli e assicurare che i rischi vengano assunti soltanto in misura corrispondente alla propensione 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 al rischio, ovvero garantire che i rischi vengano assunti soltanto in previsione di proventi adeguati.

Rischi di credito

Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera gestiscono i propri rischi di credito in modo autonomo, tuttavia nel rispetto degli standard vigenti per l'intero Gruppo.

Nella politica dei rischi, i rischi di credito vengono definiti soprattutto come pericolo di perdite che si verificano quando i clienti, o altre controparti, non effettuano i pagamenti stabiliti per contratto nella misura prevista. Tali rischi esistono per i prestiti, le promesse di credito irrevocabili, gli impegni eventuali, i prodotti di negoziazione come i contratti di derivati OTC, nonché per titoli, obbligazioni e titoli di partecipazione, in quanto si può verificare una perdita in caso di insolvenza dell'emittente.

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

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

I rischi di solvibilità rappresentano il pericolo di un'insolvenza o di un peggioramento della solvibilità di un debitore, di una controparte o di un emittente. Un'insolvenza si verifica quando un credito è in sofferenza o compromesso.

I rischi di garanzia descrivono la messa in pericolo del valore effettivo della garanzia.

I rischi di concentrazione nei portafogli crediti derivano da una distribuzione svantaggiosa di crediti che si verificano nei confronti di singoli beneficiari del credito, settori, regioni, classi di rating o garanzie.

I rischi paese rappresentano il rischio di una perdita derivante da eventi specifici di un paese. Ciò comprende il rischio di trasferimento, quando le autorità di un paese impediscono o limitano il pagamento di un impegno, nonché rischi sistematici derivanti da sviluppi specifici del paese, politici o macroeconomici.

Il core business del Gruppo Raiffeisen è rappresentato dal retail banking in Svizzera. La componente principale è costituita da finanziamenti di immobili nazionali garantiti da pegni immobiliari.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Le singole Banche Raiffeisen sono interessate principalmente da rischi di solvibilità, di garanzia e di concentrazione, che riguardano in particolar modo crediti concessi alla clientela privata o aziendale e ad enti di diritto pubblico. Con il termine clientela aziendale si intendono soprattutto le piccole e medie imprese operanti nel raggio di attività delle Banche Raiffeisen. I rischi di credito sono limitati prevalentemente mediante garanzie sui crediti. Solvibilità e capacità creditizia restano comunque i presupposti principali per la concessione di un credito. Per quanto concerne i crediti in bianco alla clientela aziendale, sono previsti limiti per l'assunzione di rischi di credito da parte delle Banche Raiffeisen; i crediti in bianco alla clientela aziendale superiori a un importo definito devono essere approvati e coperti da Raiffeisen Svizzera. Il volume massimo di crediti in bianco è limitato e dipende dall'ammontare dei fondi propri della Banca. I crediti in bianco a clientela privata sono in linea di principio esclusi e sono possibili solo in casi eccezionali previa approvazione da parte di Raiffeisen Svizzera.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale e a enti di diritto pubblico vengono concessi e gestiti prevalentemente dal dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets di Raiffeisen Svizzera. I rischi di concentrazione nell'ambito del processo di credito vengono verificati e valutati.

Nell'ambito dei suoi compiti a livello di Gruppo, il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets si espone a rischi di controparti nazionali ed estere; questi rischi insorgono, ad esempio, nel caso di crediti a banche commerciali o clientela aziendale, obbligazioni o titoli di partecipazione, operazioni di finanziamento di titoli o prodotti di negoziazione come i contratti di derivati OTC. In linea di principio, impegni esteri possono essere assunti soltanto se è stato autorizzato e definito un limite paese.

Ai sensi dello statuto, Raiffeisen Svizzera può assumere impegni all'estero solo fino a un massimo del cinque per cento, ponderato per il rischio, del totale di bilancio 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 il calcolo degli equivalenti di credito di strumenti finanziari derivati trova applicazione l'approccio standard (AS-CCR). Raiffeisen Svizzera, inclusa Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam, hanno stipulato con le controparti del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets, con le quali vengono concluse operazioni con derivati OTC, dei contratti quadro per operazioni con derivati OTC (Contratto quadro svizzero o ISDA) e, a seconda della controparte, degli allegati di garanzia per margini di variazione (variation margin). Lo scambio di garanzie avviene verso 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. Dati dettagliati sono consultabili nelle Informazioni sul bilancio [nell'allegato 7](#).

La valutazione della solvibilità e della capacità creditizia viene effettuata in base a standard vincolanti a livello di Gruppo. Per l'approvazione di un credito sono indispensabili una valutazione positiva della solvibilità e una comprovata sostenibilità del finanziamento. I prestiti a clientela privata e aziendale e i finanziamenti di oggetti a reddito sono classificati mediante modelli di rating e, a partire da questi, controllati sotto il profilo del rischio. La solvibilità della clientela 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 complessi e per 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 di anticipo, esistono corposi regolamenti interni che prescrivono metodi e procedure da adottare e indicano le necessarie competenze. I regolamenti sono sottoposti a costanti verifiche e adeguati alle disposizioni 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 immobile e riconosciuti. Si ricorre, quindi, tra l'altro, a modelli edonici, metodi del valore di reddito e stime di esperti. Sia i modelli utilizzati che le singole valutazioni vengono periodicamente verificati. L'entità massima dell'anticipo di oggetti costituiti in pegno immobiliare si basa sulla realizzabilità della garanzia, ovvero è influenzata dal tipo e dalla forma 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 impegni futuri e il credito non è più coperto dal valore effettivo di eventuali garanzie, 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.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Raiffeisen Svizzera sorveglia, controlla e gestisce le concentrazioni di rischi all'interno del Gruppo, soprattutto per singole controparti 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 di sorvegliare il portafoglio crediti a livello di Gruppo e di valutarne la struttura. Un rapporto periodico sul portafoglio crediti informa gli organi competenti circa il contesto economico, la struttura del portafoglio crediti, la situazione di rischio e gli sviluppi nel periodo in rassegna.

Per monitorare la struttura del portafoglio, la sua ripartizione è analizzata in base a una serie di caratteristiche strutturali, tra cui rientrano anche la categoria del debitore, il tipo di credito, l'entità del credito, il rating, 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 «exception to policy». Oltre al normale reporting del portafoglio crediti, il dipartimento Risk & Compliance 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 dei nuovi affari mediante la politica creditizia.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal dipartimento Risk & Compliance. Al 31 dicembre 2024 erano presenti presso il Gruppo Raiffeisen due grandi rischi.

Il totale della comunicazione regolamentare delle 20 maggiori posizioni complessive dopo riduzione e ponderazione dei rischi ammontava al 31 dicembre 2024, in considerazione del valore soglia indicato (2 per cento della base di calcolo del capitale), a CHF 1.1 miliardi.

Rischi di mercato

Portafoglio della Banca

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 sul risultato di esercizio del Gruppo Raiffeisen. 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, 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 e validati in modo indipendente a cadenza periodica. Per rimborsi anticipati di crediti non si fanno ipotesi specifiche, poiché di norma vengono riscossi indennizzi per scadenza anticipata.

La gestione dei rischi di modifica degli interessi avviene a livello decentralizzato in seno alle unità operative competenti, presso le quali le rispettive persone responsabili sono tenute al rigoroso rispetto dei limiti fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. La copertura dei rischi d'interesse è attuata mediante strumenti consolidati. Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets ha la funzione di controparte vincolante a livello di Gruppo per le operazioni di rifinanziamento e di copertura. Il dipartimento Rik & Compliance sorveglia e notifica trimestralmente l'osservanza dei limiti di rischio d'interesse, valutando la situazione di rischio del Gruppo Raiffeisen. Per singole unità, il monitoraggio e il 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 da parte delle Banche Raiffeisen.

La gestione del portafoglio delle immobilizzazioni finanziarie è a cura del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets. Le immobilizzazioni finanziarie sono parte integrante della riserva di liquidità del Gruppo Raiffeisen e constano in gran parte di 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 mercato delle immobilizzazioni finanziarie vengono monitorati dal dipartimento Risk & Compliance.

Portafoglio di negoziazione

La gestione del portafoglio di negoziazione di Raiffeisen Svizzera compete al dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets di Raiffeisen Svizzera. Le Banche Raiffeisen non gestiscono alcun portafoglio di negoziazione. L'attività di negoziazione comprende i settori interessi, divise, azioni, banconote/metalli preziosi e prodotti strutturati sulla base di derivati azionari. Sono inoltre assegnate al portafoglio di negoziazione le operazioni d'emissione con prodotti strutturati di Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam. In tale contesto il dipartimento Risk & Compliance controlla giornalmente che vengano rigorosamente rispettati i limiti value at risk, di scenario, per le posizioni e di perdita fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Inoltre il dipartimento Risk & Compliance verifica quotidianamente la plausibilità dei parametri di valutazione su cui si basa il conto economico relativo alla negoziazione.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Il dipartimento Risk & Compliance fornisce ai Membri responsabili della Direzione, alla Direzione e al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera 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 con cadenza giornaliera o trimestrale.

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

Rischi di liquidità

I rischi di liquidità sono gestiti centralmente per il Gruppo Raiffeisen, secondo le condizioni poste da leggi e regolamenti e in base a criteri economico-aziendali, a cura del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets e sorvegliati dal dipartimento Risk & Compliance. Nell'ambito della gestione vengono simulati in particolare gli afflussi e i deflussi di liquidità alla luce di 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 che generali del mercato.

La base del monitoraggio è costituita dai requisiti minimi definiti per legge e dai limiti e scenari di stress interni stabiliti dal Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Rischi operativi

Per rischi operativi Raiffeisen intende i rischi di perdite imputabili all'inadeguatezza o a errori a livello di processi, persone o sistemi interni nonché derivanti da eventi esterni. Tra questi rientrano anche i rischi relativi ad attacchi cyber e alla sicurezza delle informazioni, nonché i rischi nell'attività d'investimento in generale. Si prendono in considerazione anche possibili perdite finanziarie derivanti da rischi legali o di compliance e le ripercussioni sulla reputazione.

La propensione e la tolleranza ai rischi operativi a livello di Gruppo sono definite mediante limiti 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 Risk & Compliance. In caso di violazione dei limiti stabiliti o di un valore soglia vengono definite e attuate le necessarie misure.

Ogni funzione in seno al Gruppo Raiffeisen è responsabile di identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi operativi che insorgono nell'esercizio della propria attività. Il dipartimento Risk & Compliance è responsabile del rilevamento di questi ultimi a livello di Gruppo, nonché dell'analisi e della valutazione dei relativi dati. L'identificazione e la valutazione dei rischi vengo-

no inoltre supportate dalla raccolta e dall'analisi di eventi operativi. Inoltre il dipartimento Risk & Compliance è responsabile dei progetti, dei metodi e degli strumenti destinati alla gestione dei rischi operativi e monitora la situazione di rischio. In occasione di risk assessment specifici, i rischi operativi vengono rilevati, suddivisi in funzione della loro causa 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 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 relativi a risk assessment, Key Risk Indicators, 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 di Raiffeisen Svizzera.

Oltre al processo ordinario di gestione dei rischi, il dipartimento Risk & 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.

Le Banche Raiffeisen eseguono almeno una volta all'anno un'analisi della situazione di rischio operativo mediante assessment. Queste analisi sono approvate dal Consiglio di amministrazione di ogni Banca e inoltrate al dipartimento Risk & Compliance.

In relazione ai rischi operativi nell'attività d'investimento ha luogo, tra gli altri, un monitoraggio indipendente del rispetto delle direttive di investimento per mandati di gestione patrimoniale, modelli di portafoglio nella consulenza agli investimenti e fondi correlati agli indici nel dipartimento Risk & Compliance. I relativi Key Risk Indicator vengono notificati trimestralmente al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rresoconto extrafinanziario



Rischi legali e di compliance

Il dipartimento Risk & Compliance di Raiffeisen Svizzera allestisce annualmente un profilo dei rischi legali e di compliance e a partire da esso definisce un piano di attività orientato ai rischi, che viene approvato dalla Direzione, con informazione al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera, e successivamente attuato. Inoltre, una volta all'anno viene effettuata una valutazione dei rischi legati alla condotta sul mercato e un'analisi dei rischi di riciclaggio di denaro in considerazione del campo di attività, della tipologia delle relazioni d'affari gestite e dei prodotti e servizi offerti.

Il dipartimento Risk & Compliance fornisce un resoconto trimestrale alla Direzione e al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera in merito a variazioni rilevanti dei rischi legali e di compliance, nonché su sviluppi giuridici di rilievo e relative conseguenze per il Gruppo Raiffeisen. Inoltre, su base semestrale viene presentato un resoconto alla Direzione, al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione e, una volta all'anno, al Consiglio di amministrazione in corpare sulle attività della funzione di compliance.

Rischi finanziari connessi a ESG

Presso Raiffeisen vengono sistematicamente analizzati gli effetti dei rischi finanziari connessi a ESG sulle categorie di rischio esistenti. Per i rischi finanziari associati al clima vengono inoltre calcolati degli scenari. Ai fini del monitoraggio vengono impiegati indicatori di rischio. I risultati delle analisi e dei calcoli di scenario, nonché gli indicatori di rischio, vengono comunicati annualmente al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Pubblicazione dei rischi finanziari associati al clima

Il Gruppo Raiffeisen documenta in modo dettagliato i rischi finanziari legati al clima nella nota integrativa al rapporto di gestione, nella pubblicazione separata «Disclosure of climate information 2024», disponibile su [raiffeisen.ch/rapporto](#)

Disposizioni regolamentari

Con disposizione del 16 giugno 2014, la Banca nazionale svizzera (BNS) ha dichiarato il Gruppo Raiffeisen di rilevanza sistemica ai sensi della Legge sulle banche. In base alla disposizione della FINMA, le Banche Raiffeisen sono dispensate dall'adempimento su base individuale delle disposizioni in materia di fondi propri, di ripartizione dei rischi e di liquidità. Esse devono essere rispettate su base consolidata.

Per quanto concerne il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri, il Gruppo Raiffeisen 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, il Gruppo Raiffeisen applica l'approccio modello basato su rating interni (approccio IRB semplice, «F-IRB»). Per le posizioni per le quali non è possibile un approccio basato su modelli, la determinazione dei fondi propri necessari per i rischi di credito ha ancora luogo secondo l'approccio standard (AS-BRI). Per le categorie di clienti governi e banche centrali, enti di diritto pubblico, banche e società di intermediazione mobiliare nonché imprese, si utilizzano rating esterni di emittenti/emissione di tre agenzie di rating del credito riconosciute dalla FINMA. Per i governi centrali si fa inoltre riferimento ai rating di emittenti/emissione di un'agenzia di assicurazione delle esportazioni, dando priorità ai 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,
- immobilizzazioni finanziarie,
- valori di sostituzione positivi.

La FINMA ha autorizzato Raiffeisen ad applicare l'approccio F-IRB con un floor per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi di credito. Ciò significa che le posizioni ponderate per il rischio calcolate con l'approccio modello IRB, rispetto all'approccio standard, non possono scendere al di sotto di un determinato floor (rispetto all'AS-BRI). Dal 30 settembre 2022 si applica il floor IRB dell'80 per cento definito dalle disposizioni nazionali.

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 deltaplus 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 il Gruppo Raiffeisen applica l'approccio dell'indicatore di base.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



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

Crediti garantiti da pegno immobiliare

I rischi di perdita vengono periodicamente riesaminati verificando le garanzie disponibili ([si veda anche la sezione «Valutazione delle coperture», pagina 102](#)) e la probabilità d'insolvenza delle posizioni creditizie. Oltre al valore della garanzia, si verifica costantemente anche la solvibilità del debitore attraverso il monitoraggio dei pagamenti arretrati per interessi e ammortamenti. La Banca identifica in questo modo i crediti garantiti da pegno immobiliare che presentano un rischio superiore. Questi crediti vengono in seguito accuratamente verificati da specialisti del credito. In alcuni casi si ricorre al servizio Recovery di Raiffeisen Svizzera. Eventualmente vengono richieste ulteriori garanzie o viene costituita una rispettiva rettifica di valore sulla base della copertura mancante ([si veda anche la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti», pagina 101](#)).

Crediti con copertura titoli

Gli impegni e il valore delle garanzie dei crediti con copertura titoli vengono monitorati quotidianamente. Se il valore di anticipo della copertura titoli scende sotto l'importo dell'impegno creditizio, viene verificata la possibilità di ridurre il limite o vengono richieste ulteriori garanzie. Se la lacuna di copertura aumenta o se sono presenti condizioni di mercato straordinarie, le garanzie vengono realizzate e il credito liquidato. Se il ricavo della realizzazione non è sufficiente a saldare il credito in sospeso, vengono costituite rettifiche di valore nella misura necessaria.

Crediti senza copertura

Di norma i crediti senza copertura sono crediti d'esercizio concessi a clienti aziendali, finanziamenti a enti di diritto pubblico oppure sorpassi di conto non garantiti da parte di clienti privati equivalenti al massimo a un reddito mensile. Per la clientela aziendale, il volume dei crediti senza copertura è circoscritto dalle direttive e dai limiti corrispondenti.

In caso di crediti d'esercizio scoperti, annualmente – se necessario anche a intervalli più brevi – vengono richieste al cliente informazioni che consentono di trarre conclusioni sull'andamento finanziario dell'azienda. Questi dati vengono valutati al fine di identificare eventuali rischi superiori. Se sono presenti rischi superiori, la Banca esegue una valutazione dettagliata e definisce con il cliente misure adeguate. 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 fabbisogno di rettifiche di valore e/o di accantonamenti per posizioni compromesse viene identificato in base alle procedure descritte nelle sezioni «Crediti garantiti da pegno immobiliare», «Crediti con copertura titoli» e «Crediti senza copertura». Inoltre, le posizioni di rischio per le quali era già stato identificato in precedenza un pericolo vengono rivalutate trimestralmente e viene eventualmente adeguata la correzione di valore.

In conformità all'Ordinanza FINMA sui conti, vengono costituiti inoltre rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese su posizioni non compromesse.

Il calcolo delle perdite attese è effettuato sulla base delle probabilità d'insolvenza e delle stime di perdita fornite dai modelli di rischio interni. Per considerazioni metodologiche, dati e approfondimenti si rimanda all'[«informativa al pubblico» ai sensi della Circolare FINMA 2016/1](#) (in particolare alla tabella «CRE: IRB – Dati sui modelli»). La determinazione della perdita attesa effettuata in base alle disposizioni OAPC-FINMA si discosta dai calcoli regolamentari (approccio IRB) per i seguenti aspetti:

- Non si applicano soglie minime normative (ad es. un floor per PD o LDG).
- Anziché considerare la probabilità d'insolvenza a 1 anno (incl. le maggiorazioni per stress e un approccio conservativo), si tiene conto dell'intera durata residua e quindi della probabilità d'insolvenza sull'intero ciclo di vita del credito. Per i prodotti a durata fissa, la durata residua è calcolata sulla base delle singole convenzioni di prodotto. Per i prodotti senza durata fissa, si stima una durata minima di un anno.
- Dal calcolo della probabilità d'insolvenza dei crediti lungo il ciclo di vita sono esclusi tutti i supplementi per stress.
- Quando la valutazione non viene effettuata sulla scorta di modelli del rischio interni, la prevenzione dei rischi per le posizioni in questione è calcolata basandosi sulle stime di esperti.

Relazione annuale
Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera ha fissato i parametri per un impiego, nei momenti di crisi, di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese senza ricostituzione immediata. Tale impiego di rettifiche di valore e accantonamenti in essere viene preso in esame e sottoposto all'approvazione degli organi competenti nei casi in cui la costituzione di nuove rettifiche di valore individuali per posizioni compromesse nell'arco del periodo in rassegna equivalga a un importo superiore alla metà di tutte le rettifiche di valore e gli accantonamenti per perdite attese al 31 dicembre dell'esercizio precedente. La ricostituzione di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese deve essere quanto più possibile tempestiva e deve comunque avvenire entro al massimo cinque anni dalla conclusione dello stato di crisi.

Nel periodo in rassegna non si è verificato il caso di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese utilizzati ma non immediatamente ricostituiti. Non sussiste una sottocopertura di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese.

Valutazione delle coperture

Crediti garantiti da pegno immobiliare

Nelle operazioni di credito garantito da pegno immobiliare, per ogni concessione di credito è presente una valutazione attuale delle garanzie, che avviene in base al tipo di immobili e al loro utilizzo.

Per la valutazione di case unifamiliari, appartamenti in proprietà, case di vacanza e appartamenti di vacanza la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico. Il modello di valutazione edonico confronta il prezzo in base a caratteristiche dettagliate del rispettivo immobile con transazioni immobiliari simili. Per la valutazione, la Banca si basa su informazioni relative ai prezzi immobiliari specifiche per regione, messe a disposizione da un operatore esterno. In base alle valutazioni la Banca aggiorna, periodicamente o in caso di mutamenti di situazione, il valore degli immobili.

La valutazione di case bifamiliari e trifamiliari viene effettuata tramite il metodo del valore reale.

Le case plurifamiliari, gli oggetti a uso misto, gli oggetti a uso commerciale/industriale e gli oggetti speciali sono valutati secondo il metodo del valore di reddito che si fonda sui redditi da affitti sostenibili. In questo modello vengono inseriti inoltre i dati di mercato, i dati dell'ubicazione e le percentuali di locali sfitti. Il reddito da affitti viene verificato periodicamente e, a seconda del caso, anche in presenza di indizi di notevoli variazioni dell'ammontare del reddito da affitti o della percentuale di locali sfitti. La Banca aggiorna la valutazione a cadenze periodiche o per specifici eventi.

Per gli immobili agricoli si utilizza il limite di aggravio stabilito dalla Legge federale sul diritto fondiario rurale (LDFR).

Inoltre, per gli immobili a partire da un determinato valore di anticipo e per immobili con particolari caratteristiche di rischio vengono coinvolti il Servizio valutazioni immobiliari di Raiffeisen Svizzera o periti immobiliari esterni accreditati. Per i crediti compromessi viene inoltre calcolato un valore di liquidazione.

Per quanto concerne il finanziamento degli acquisti di immobili o il finanziamento di immobili interessati da un passaggio di proprietà, ai fini della valutazione trova sostanzialmente applicazione il principio del valore minimo, secondo cui il valore di anticipo è stabilito basandosi sull'importo inferiore tra valore di anticipo e prezzo d'acquisto. Questo principio vale per tutti i tipi di immobili per una durata di almeno 24 mesi dal passaggio di proprietà. Sono tuttavia esclusi gli aumenti del credito in cui viene previsto un incremento per investimenti che creano plusvalore nell'oggetto costituito in pegno. In caso di passaggi di proprietà a prezzi agevolati tra persone fisiche o giuridiche, collegate economicamente e/o giuridicamente, sono possibili scostamenti dal principio del valore minimo.

Crediti con copertura titoli

Quale garanzia di crediti lombard e di altri crediti con copertura titoli, vengono accettati soprattutto strumenti finanziari trasferibili (come obbligazioni e azioni) liquidi e gestiti attivamente. Si accettano anche prodotti strutturati trasferibili, per i quali sono disponibili periodicamente informazioni sui corsi e un market maker.

La Banca applica sconti sui valori di mercato per coprire il rischio di mercato connesso a titoli negoziabili e per calcolare il valore di anticipo. Nel caso dei prodotti strutturati e dei prodotti con lunga durata residua, il periodo di liquidazione può essere notevolmente più lungo, per cui si applicano sconti maggiori rispetto agli strumenti liquidi. Per le polizze di assicurazione sulla vita o per le garanzie, gli sconti vengono stabiliti in base ai prodotti.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



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 appositamente legittimati. Si negozia sia con strumenti standardizzati che 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 della banca vengono stipulate con depositi interni e prestiti con il portafoglio di negoziazione, questo significa che i settori Treasury e Structured Products & FX Advisory non si presentano direttamente sul mercato. Le operazioni di copertura vengono negoziate dal portafoglio di negoziazione principalmente con controparti esterne. Presso le Banche Raiffeisen le operazioni su strumenti finanziari derivati vengono effettuate solo per esigenze dei clienti in qualità di commissionario o di volta in volta garantite.

Applicazione dell'hedge accounting

Le Banche Raiffeisen non applicano l'hedge accounting ai fini dell'allestimento dei conti.

Tipi di operazioni di base e di copertura

Raiffeisen Svizzera applica 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 della banca	Swap su tassi d'interesse, swap su valute e cross currency swap
Rischio di variazione dei corsi di posizioni in valuta estera	Contratti a termine su divise

Composizione di gruppi di strumenti finanziari

Per le operazioni di copertura nel portafoglio della banca si distinguono due categorie di relazioni hedge. Nel caso di macro hedge, le posizioni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio della banca vengono raggruppate per valuta sulla base di sensibilità key rate e adeguatamente coperte. I macro hedge sono operazioni di copertura volte a ridurre i rischi per l'intero portafoglio. Con i micro hedge, invece, il rischio derivante da una singola operazione di base viene coperto con una singola operazione di copertura.

Correlazione economica tra operazioni di base e di copertura

Nel momento in cui uno strumento finanziario viene classificato come rapporto di copertura, Raiffeisen Svizzera 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 operazioni di base e di copertura viene costantemente valutata in maniera prospettica nell'ambito dei test sull'efficacia.

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 utilizzo, sia nel corso della 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 coperto.

Inefficacia

Le operazioni di copertura sono effettive dalla stipula e per l'intera durata. Se, nel corso del tempo, 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 consolidamento, 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, della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio, della relativa ordinanza e dell'Ordinanza FINMA sui conti (OAPC-FINMA) nonché della Circolare FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche». Le voci riportate in dettaglio in una voce di bilancio sono valutate singolarmente. Il conto annuale consolidato è redatto in base al principio «true and fair view» e presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale del Gruppo Raiffeisen.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Principi di consolidamento

Aspetti generali

Il consolidamento degli istituti bancari riuniti nel Gruppo Raiffeisen, di Raiffeisen Svizzera e delle società che vi fanno capo presenta differenze sostanziali rispetto al tradizionale consolidamento basato sul modello di una holding. Le singole Banche Raiffeisen sono considerate delle società madri, in quanto proprietarie di tutte le quote di Raiffeisen Svizzera. A sua volta, Raiffeisen Svizzera, dal punto di vista giuridico, è da definirsi società affiliata, pur svolgendo la funzione centrale di coordinamento, di pool di liquidità e di rete di sicurezza. Le competenze di Raiffeisen Svizzera relative alla conduzione e al diritto di impartire direttive vincolanti sono disciplinate nello statuto e nei relativi regolamenti. Il consolidamento non si basa su Raiffeisen Svizzera in qualità di società holding, ma rappresenta una sintesi dei conti annuali delle Banche Raiffeisen, di Raiffeisen Svizzera e delle partecipazioni detenute nel Gruppo Raiffeisen. Il capitale sociale iscritto nel conto annuale consolidato è pertanto composto dalla somma del capitale sociale delle singole Banche Raiffeisen.

Perimetro e metodo di consolidamento

La chiusura consolidata del Gruppo Raiffeisen comprende i conti annuali delle singole Banche Raiffeisen, di Raiffeisen Svizzera e delle principali società del Gruppo nelle quali sono detenute partecipazioni dirette o indirette superiori al 50 per cento del capitale con diritto di voto. In caso di società del Gruppo che non sono rilevanti per il resoconto finanziario e la situazione di rischio, è possibile rinunciare al consolidamento. Rimandiamo in merito al capoverso «Partecipazioni non consolidate». Le società del Gruppo interamente consolidate e le partecipazioni valutate secondo il metodo dell'equivalenza (equity method) sono riportate **nell'allegato 7** «Imprese nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa».

Gli attivi e i passivi, le operazioni fuori bilancio, nonché i costi e i ricavi vengono registrati al 100 per cento secondo il metodo del consolidamento totale. Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo purchase. Tutti i principali crediti e impegni, le operazioni fuori bilancio nonché i costi e i ricavi tra le società consolidate sono compensati reciprocamente. Se si conseguono utili intermedi rilevanti, questi vengono eliminati in fase di consolidamento.

Le partecipazioni di minoranza tra il 20 e il 50 per cento vengono incluse nel conto annuale consolidato in base al metodo dell'equivalenza (equity method), al netto delle rettifiche di valore economicamente necessarie. Le partecipazioni inferiori al 20 per cento e quelle che non hanno carattere strategico o sono ininfluenti a livello di capitale e di proventi non vengono consolidate oppure sono esposte a bilancio al valore di acquisto, al netto delle rettifiche di valore economicamente necessarie.

Data di chiusura del consolidamento

Tutte le società interamente consolidate chiudono il loro conto annuale al 31 dicembre.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Registrazione delle operazioni

Tutte le operazioni conclusive 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 conclusive, 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 riportati alla posizione «Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value». Le transazioni in valuta estera eseguite durante l'anno sono contabilizzate al corso del giorno in cui è avvenuta l'operazione.

In caso di tenuta di conti annuali in valuta straniera di società del Gruppo all'estero, il bilancio e il fuori bilancio vengono convertiti ai corsi del giorno di riferimento, il conto economico ai corsi medi annuali. La differenza di conversione viene contabilizzata, senza effetti sul risultato, nel capitale proprio come differenza da conversione delle valute estere.

Tassi di conversione valute estere

	31.12.2023	31.12.2024
EUR	0.931	0.938
USD	0.842	0.906

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



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 mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti 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 su 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.

I crediti per cui appare improbabile che il debitore riesca a rispettare completamente i suoi impegni contrattuali, vengono considerati dalla Banca come compromessi. I crediti compromessi, così come eventuali garanzie, sono valutati al valore di liquidazione.

Tutti 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.

Rettifiche di valore individuali per crediti compromessi

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.

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 individuali per l'effettivo utilizzo e gli accantonamenti per i limiti di credito non utilizzati) attraverso la posizione «Variazioni delle 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 individuali e gli accantonamenti. Anche gli scioglimenti delle rettifiche di valore individuali resesi disponibili, o degli accantonamenti,

avvengono attraverso la posizione «Variazioni delle rettifiche di valore per rischi 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 ulteriori criteri di solvibilità.

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

Rettifiche di valore per perdite attese su crediti non compromessi

Rettifiche di valore per perdite attese vengono costituite in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici, e tenendo conto della durata residua ([si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti» alle pagine 101–102](#)).

Crediti e impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Operazioni di prestito con titoli (operazioni di securities lending e securities borrowing)

Le operazioni di prestito con 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 portati a bilancio solo se il Gruppo Raiffeisen 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 il Gruppo Raiffeisen 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 necessario, ulteriori garanzie. Le tasse, incassate o pagate, relative a operazioni di prestito e pensionistiche con titoli, vengono contabilizzate nei rispettivi periodi di competenza come proventi od oneri per commissioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



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 ottenimento risp. di cessione del controllo sui diritti incorporati nei titoli in questione. I valori di mercato dei titoli ricevuti o consegnati vengono monitorati 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 risultanti 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 posizione «Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value». 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.

Valori di sostituzione positivi e negativi di 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 iscritti a 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.

Tutte le operazioni di copertura dei settori Treasury e Structured Products & FX Advisory sono effettuate tramite il portafoglio di negoziazione. I settori Treasury e Structured Products & FX Advisory non accedono direttamente al mercato. Sono iscritti a bilancio esclusivamente i valori di sostituzione con controparti esterne. **Nell'allegato 4 «Strumenti finanziari derivati»** sono iscritti i valori di sostituzione e i volumi contrattuali con controparti esterne. I valori di sostituzione e i volumi contrattuali delle operazioni di copertura interne alla voce «Strumenti di copertura» sono calcolati sulla base delle operazioni di copertura interne dei settori Treasury e Structured Products & FX Advisory.

Per i prodotti strutturati emessi da Raiffeisen Svizzera che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto di base e valutato separatamente. I titoli obbligazionari (contratti di base) vengono iscritti a bilancio al valore nominale alla voce «Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti». 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 nelle posizioni «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

I prodotti strutturati emessi presso Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam sono valutati al fair value. Questi prodotti vengono iscritti a bilancio al valore di mercato nella posizione «Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value».

Trattamento nel conto economico

Gli strumenti finanziari derivati contenuti nel portafoglio di negoziazione 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».

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



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, a 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.

Per le ridistribuzioni tra immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni, gli strumenti finanziari riclassificati sono trasferiti al valore contabile in base all'art. 17 OAPC-FINMA.

Rettifiche di valore per perdite attese

In base alle disposizioni OAPC-FINMA, le rettifiche di valore per perdite attese sono da costituire sulla posizione «Immobilizzazioni finanziarie (titoli di debito detenuti fino a scadenza)». Queste rettifiche di valore per perdite attese vengono costituite in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici, e tenendo conto della durata residua ([si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti» alle pagine 101–102](#)).

Partecipazioni non consolidate

Tra le partecipazioni non consolidate si indicano le partecipazioni di minoranza comprese tra il 20 e il 50 per cento, come pure le partecipazioni maggioritarie non essenziali (Quichet SA, Sedunimmo SA) e valutate secondo il metodo dell'equivalenza (equity method). Il valore effettivo viene verificato a ogni data di chiusura del bilancio e, all'occorrenza, si effettuano rettifiche di valore economicamente necessarie.

Anche le partecipazioni inferiori al 20 per cento e tutte quelle a carattere infrastrutturale vengono iscritte a bilancio sotto questa posizione. 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. Il valore effettivo viene verificato a ogni data di chiusura del bilancio.

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 ammortizzate linearmente sulla durata di utilizzo stimata, come descritto di seguito:

Durata di utilizzo stimata di immobilizzazioni materiali

	anni
Immobili	66 anni
Ristrutturazioni e trasformazioni di locali affittati	Durata complessiva dell'affitto, massimo 15 anni
Mobilio e installazioni	8 anni
Altre immobilizzazioni materiali	5 anni
Software per il sistema 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. I costi relativi all'ulteriore sviluppo dei sistemi bancari core vengono registrati all'attivo tramite la posizione «Altri proventi ordinari». Gli immobili, gli impianti in fase di costruzione e 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 a ogni data di chiusura del bilancio 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.

Relazione annuale
 Corporate governance
Chiusura annuale
 Indici e informativa al pubblico
 Resoconto extrafinanziario



Valori immateriali

Goodwill: se nel rilevamento di una società i costi di acquisizione superano gli attivi netti assunti e valutati secondo le direttive unitarie del Gruppo, l'importo residuo viene iscritto negli attivi come goodwill. Il goodwill viene ammortizzato linearmente sulla durata stimata dell'utilizzo. L'ammortamento avviene di regola entro cinque anni, in casi giustificati entro un massimo di dieci anni.

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 stessa 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 delle immobilizzazioni materiali, queste ultime sono sottoposte a verifica a ogni data di chiusura del bilancio 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 rilevabili 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», pagina 105.**

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 del Gruppo Raiffeisen.

Imposte

Le imposte vengono calcolate e contabilizzate in base al risultato dell'esercizio in rassegna. Sulle riserve non tassate viene calcolato il 15.5 per cento per le imposte differite (esercizio precedente: 15.9 per cento), che viene registrato come accantonamento a questo scopo.

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

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

Per gli impegni eventuali e gli impegni irrevocabili vengono costituiti accantonamenti per perdite attese in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici e tenendo conto della durata residua (**si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti» alle pagine 101-102**).

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

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi con un influsso considerevole sul risultato d'esercizio.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Informazioni sul bilancio



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

Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

in migliaia di CHF

	31.12.2023	31.12.2024
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase ¹	354 580	1 300 532
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase ¹	8 929 901	660 377
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	9 306 416	1 319 764
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	9 306 416	1 319 764
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	626 661	2 002 134
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	186 642	–
di cui titoli rivenduti	261 191	571 309

1 Prima di considerare eventuali accordi di compensazione (netting).

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



2 – Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio nonché crediti compromessi

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio

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	1 974 967	1 975 193	8 557 629	12 507 789
Crediti ipotecari	221 118 119	11 494	168 058	221 297 671
Stabili abitativi	202 753 393	7 135	78 279	202 838 807
Stabili ad uso ufficio e commerciale	4 208 780	125	7 362	4 216 267
Artigianato e industria	7 189 420	788	5 166	7 195 374
Altri	6 966 526	3 446	77 251	7 047 223
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2024	223 093 086	1 986 687	8 725 687
	31.12.2023	213 348 435	1 963 731	8 029 565
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2024	222 684 139	1 980 954	8 361 329
	31.12.2023	212 923 980	1 958 083	7 708 135
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	41 569	124 876	577 903	744 348
Promesse irrevocabili	10 538 430	418 591	3 917 654	14 874 675
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	–	–	148 962	148 962
Totale del fuori bilancio	31.12.2024	10 579 999	543 467	4 644 519
	31.12.2023	9 492 953	506 699	4 114 186
Crediti compromessi				
in migliaia di CHF	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimati dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi	31.12.2024	1 016 021	645 107	370 914
	31.12.2023	852 376	535 469	316 907
				289 006

La differenza tra l'importo debitario 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 e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

3.1 – Attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi)

Attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi)

in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	2 460 506	2 625 947
di cui quotati in borsa ¹	2 310 735	2 472 187
di cui trattati su un mercato rappresentativo	115 545	153 760
Titoli di partecipazione	41 442	6 728
Metalli preziosi	1 162 234	1 037 496
Ulteriori attivi di negoziazione	27 845	64 077
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	–	–
Prodotti strutturati	–	–
Altri	–	–
Totale attivi	3 692 027	3 734 248
di cui calcolati con un modello di valutazione	115 545	153 760
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	913 515	832 262

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



3.2 – Attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (impegni)

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value (impegni)

in migliaia di CHF

	31.12.2023	31.12.2024
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario ²	257 253	562 911
di cui quotati in borsa ¹	257 253	562 911
Titoli di partecipazione ²	421	8 200
Metalli preziosi ²	–	–
Ulteriori impegni di negoziazione ²	3 517	198
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	1 651 109	1 598 994
Altri	–	–
Totale impegni	1 912 300	2 170 303
di cui calcolati con un modello di valutazione	1 651 109	1 598 994

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)

Strumenti finanziari derivati

in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione						Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione			Valori di sostituzione			positivi	negativi	Volume contrattuale
	positivi	negativi	Volume contrattuale	positivi	negativi	Volume contrattuale			
Strumenti su tassi d'interesse									
Contratti a termine incl. FRA	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Swap	580 982	580 461	42 064 967	1 298 464	1 500 910	66 834 120			
Futures	–	–	16 436 187	–	–	–			
Opzioni (OTC)	787	756	347 409	–	–	–			
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–			
Totale strumenti su tassi d'interesse	581 769	581 217	58 848 563	1 298 464	1 500 910	66 834 120			
Divise									
Contratti a termine	533 851	595 199	41 681 061	447 140	20 964	21 657 974			
Swap combinati in tassi d'interesse/divise	39	4 346	201 837	5 924	17 784	1 407 300			
Futures	–	–	–	–	–	–			
Opzioni (OTC)	8 236	6 986	269 519	–	–	–			
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–			
Totale divise	542 125	606 532	42 152 417	453 064	38 749	23 065 274			
Metalli preziosi									
Contratti a termine	21 182	21 147	1 151 227	–	–	–			
Swap	–	–	–	–	–	–			
Futures	–	–	–	–	–	–			
Opzioni (OTC)	15 104	6 625	804 823	–	–	–			
Opzioni (exchange traded)	159	–	–	–	–	–			
Totale metalli preziosi	36 446	27 772	1 956 050	–	–	–			
Titoli di partecipazione/indici									
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–			
Swap	3 201	72 944	1 212 501	–	–	–			
Futures	–	–	2 320	–	–	–			
Opzioni (OTC)	54 963	56 259	1 360 767	–	–	91 540			
Opzioni (exchange traded)	–	6 244	143 876	–	–	–			
Totale titoli di partecipazione/indici	58 164	135 446	2 719 465	–	–	91 540			

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione						Strumenti di copertura					
	Valori di sostituzione			Valori di sostituzione								
	positivi	negativi	Volume contrattuale	positivi	negativi	Volume contrattuale						
Derivati su crediti												
Credit Default Swap	1 754	388	102 769	–	–	–	–	–	–			
Total Return Swap	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
First-to-Default Swap	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
Altri derivati di credito	–	399	3 028	–	–	–	–	–	–			
Totale derivati su crediti	1 754	787	105 797	–	–	–	–	–	–			
Altri												
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
Swap	274	710	34 480	–	–	–	–	–	–			
Futures	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
Opzioni (OTC)	21 762	21 295	189 352	–	–	–	–	–	–			
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
Totale altri	22 036	22 004	223 832	–	–	–	–	–	–			
Total 31.12.2024	1 242 294	1 373 759	106 006 125	1 751 529	1 539 659	89 990 934						
di cui calcolati con un modello di valutazione	1 242 294	1 367 516		1 751 529	1 539 659	–						
Total 31.12.2023	1 741 780	1 617 368	112 048 259	1 914 516	1 783 838	90 508 036						
di cui calcolati con un modello di valutazione	1 741 690	1 617 338	–	1 914 516	1 783 838	–						

Strumenti finanziari derivati per controparti e durate residue

in migliaia di CHF	Valori di sostituzione						Volume contrattuale
	positivi	negativi	fino a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale	
Banche e società di intermediazione mobiliare	990 618	834 943	59 497 338	6 413 798	1 398 245	67 309 382	
Altri clienti	195 525	52 925	8 161 468	695 824	92 504	8 949 797	
Borse	–	6 244	14 357 076	2 225 308	–	16 582 384	
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	1 807 680	2 019 306	24 036 563	46 430 637	32 688 296	103 155 496	
Total 31.12.2024	2 993 823	2 913 418	106 052 446	55 765 567	34 179 045	195 997 058	
Total 31.12.2023	3 656 296	3 401 206	114 863 773	54 066 684	33 625 838	202 556 295	

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



Qualità delle controparti

Banche e società di intermediazione mobiliare: le transazioni su derivati sono state effettuate con controparti di solvibilità prevalentemente ottima. Il 91.6 per cento dei valori di sostituzione positivi riguarda controparti con un rating «investimento sicuro» o migliore (Moody's) o un rating analogo.

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

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

5 – Immobilizzazioni finanziarie

5.1 – Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

in migliaia di CHF	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Titoli di debito	10 769 093	12 168 990	10 497 232	12 461 955
di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	10 769 093	12 168 990	10 497 232	12 461 955
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	–	–	–	–
Titoli di partecipazione	54 495	61 955	55 881	63 291
di cui partecipazioni qualificate ¹	–	–	–	–
Metalli preziosi	–	–	–	–
Immobili	28 299	25 354	29 082	26 160
Totale delle immobilizzazioni finanziarie	10 851 887	12 256 299	10 582 195	12 551 406
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	10 713 234	12 147 167	–	–

1 Almeno il 10% del capitale o dei voti.

5.2 – Suddivisione delle controparti per rating

Suddivisione delle controparti per rating

31.12.2024 in migliaia di CHF	Valore contabile					
	Investimento molto sicuro	Investimento sicuro	Investimento medio buono	Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	Investimento con il massimo rischio/insolvenza	Investimento senza rating ¹
Titoli di debito ¹	11 902 007	32 607	–	–	–	234 376

1 In «Investimento senza rating» sono contenuti principalmente titoli del mercato monetario della Banca Nazionale Svizzera (SNB Bills).

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 non consolidate

Partecipazioni non consolidate

	in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Rettifiche di valore e/o adeg. di val. (equity method) finora accumulati	2023			2024		
				Valore contabile 31.12.2023	Variazioni nel perimetro di consolidamento	Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore
Partecipazioni valutate secondo il metodo equity		343 666	316 877	660 543	–	–	35 679	–	–82 557
Quotate in borsa ¹	128 663	77 531	206 194	–	–	–	–	–82 557	–
Non quotate in borsa	215 003	239 346	454 349	–	–	35 679	–	–	28 464
Altre Partecipazioni non consolidate		136 997	–31 953	105 044	–	–	516	–22	–789
Quotate in borsa	636	–4	632	–	–	–	–	–	632
Non quotate in borsa	136 361	–31 949	104 412	–	–	516	–22	–789	1 655
Totale delle partecipazioni non consolidate		480 663	284 924	765 587	–	–	36 195	–22	–83 346
									30 119
									748 533

1 Nell'esercizio in rassegna una partecipazione è stata soggetta a una rettifica di valore, necessaria dal punto di vista economico-aziendale, di CHF 83 milioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



7 – Imprese nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Imprese nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa

in migliaia di CHF, quote in percentuale	Sede	Attività commerciale	31.12.2023		31.12.2024	
			Quota sul capitale in % ¹	Quota sui diritti di voto in % ¹	Capitale	Quota sul capitale in % ¹
7.1 Società del Gruppo						
Raiffeisen Svizzera società cooperativa ²	San Gallo	Banca centrale, servizi all'insieme delle Banche	100.0	100.0	2 530 800	100.0
Raiffeisen Immo SA	San Gallo	Intermediazione e prestazioni di consulenza	100.0	100.0	5 000	100.0
PMI Capitale SA ³	San Gallo	Servizi finanziari	100.0	100.0	2 566	100.0
PMI Capitale Holding SA ⁴	Herisau	Società di partecipazione	60.0	60.0	10 000	60.0
Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam	Amsterdam NL	Servizi finanziari	100.0	100.0	1 000	100.0
7.2 Partecipazioni valutate secondo il metodo equity						
Leonteq AG ⁵	Zurigo	Servizi finanziari	29.0	29.0	18 494	29.7
Viseca Payment Services SA	Zurigo	Servizi finanziari	25.5	25.5	25 000	25.5
Banca di Obbl. fond. degli Istituti ipotecari svizzeri SA ²	Zurigo	Banca di obbl. fond.	21.7	21.7	1 200 000	22.2
di cui non versato					672 000	
7.3 Altre partecipazioni non consolidate⁷						
responsAbility Participations AG	Zurigo	Servizi finanziari	14.4	14.4	13 888	14.4
Swiss Bankers Prepaid Services SA	Grosshöchstetten	Servizi finanziari	16.5	16.5	10 000	16.5
Genossenschaft Olma Messen St.Gallen	San Gallo	Organizzazione di fiere	7.6	7.6	57 212	7.2
Twint SA	Zurigo	Servizi finanziari	4.0	4.0	12 750	4.0
SIX Group SA	Zurigo	Servizi finanziari	5.5	5.5	19 522	5.5

1 L'entità delle quote di capitale e di voto viene sempre indicata dal punto di vista della società che controlla direttamente.

2 Raiffeisen Svizzera società cooperativa e il 22.2% della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA sono detenute direttamente dalle Banche Raiffeisen.

3 Controllo da parte di PMI Capitale Holding SA.

4 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. La controversia è tuttora in corso. 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 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 2024.

5 Raiffeisen Svizzera società cooperativa ha venduto nel 2015 un'opzione call a un partner fondatore di Leonteq per un valore pari al 2.5 per cento del capitale azionario di Leonteq AG. Lo strike ammonta a CHF 210 per azione (al netto del dividendo) e la durata è di 10 anni (fino a ottobre 2025).

6 Le partecipazioni maggioritarie, trascurabili ai fini dell'allestimento dei conti, vengono valutate in base al metodo dell'equivalenza (equity method), ma non riportate separatamente.

7 Si elencano tutte le partecipazioni in partner di cooperazione e istituzioni comuni delle Banche. Le altre partecipazioni vengono elencate se la quota di voti e di capitale è maggiore del 10 per cento o la quota del capitale sociale supera CHF 2 milioni oppure il valore contabile supera CHF 15 milioni.



8 – Immobilizzazioni materiali

8.1 – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile 31.12.2023	Ripercussioni dei cambiamenti intervenuti nel perimetro di consolidamento	2023				2024	
					Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile 31.12.2024	
Stabili della Banca	2 631 453	-694 513	1 936 940	-	-13 944	84 710	-11 019	-43 078	1 953 609	
Altri immobili	683 996	-172 754	511 242	-	4 141	53 447	-7 253	-11 678	549 899	
Software sviluppati internamente o acquistati	656 220	-380 313	275 907	-	-	5 898	-867	-60 273	220 665	
di cui auto-sviluppati	463 448	-229 692	233 756	-	-	-	-	-46 397	187 359	
Altre immobilizzazioni materiali	1 260 694	-999 688	261 006	-	9 803	67 518	-619	-73 735	263 973	
Oggetti in leasing finanziario	86	-50	36	-	-	48	-	-11	73	
Totale immobilizzazioni	5 232 449	-2 247 318	2 985 131	-	-	211 621	-19 758	-188 775	2 988 219	

8.2 – Leasing operativo

Leasing operativo

in migliaia di CHF		31.12.2023		31.12.2024	
Impegni di leasing non iscritti a bilancio					
Scadenza entro 12 mesi		1 273		1 132	
Scadenza fra 1 e 5 anni		1 742		759	
Scadenza superiore ai 5 anni		-		-	
Totale impegni di leasing non iscritti a bilancio		3 015		1 891	
di cui impegni che potrebbero essere disdetti entro un anno		3 015		1 891	

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



9 – Valori immateriali

Valori immateriali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile 31.12.2023	Variazioni nel perimetro di consolidamento			Ammortamenti	Valore contabile 31.12.2024
				Investimenti	Disinvestimenti	–		
Goodwill	–	–	–	–	–	–	–	–
Altri valori immateriali	7 536	–2 512	5 024	–	–	–	–1 507	3 517
Totale valori immateriali	7 536	–2 512	5 024	–	–	–	–1 507	3 517

10 – Altri attivi e passivi

Altri attivi e passivi

in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Altri attivi		
Conto di compensazione	–	228 979
Conti di compensazione imposte indirette	412 075	371 666
Altri conti di compensazione	23 750	21 324
Riserve dei contributi del datore di lavoro presso istituzioni di previdenza	169 010	178 222
Imposte differite sull'utile	1 658	783
Ulteriori attivi	16 677	16 735
Totale degli altri attivi	623 170	817 708
Altri passivi		
Conti di compensazione	488 629	–
Cedole e titoli di debito in scadenza, non riscossi	1 354	548
Tasse dovute, imposte indirette	206 020	300 466
Altri conti di compensazione	52 349	67 637
Ulteriori passivi	16 379	15 098
Totale degli altri passivi	764 731	383 749

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



11 – Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

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

in migliaia di CHF	2023		2024	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Liquidità	810 974	810 974	828 204	828 204
Crediti nei confronti di banche	1 152 033	1 152 033	868 000	868 000
Crediti nei confronti della clientela	181 403	122 835	77 764	68 477
Crediti ipotecari	38 385 062	29 009 229	38 017 543	29 196 207
Immobilizzazioni finanziarie	962 808	214 980	934 278	171 735
Totale degli attivi costituiti in pegno	41 492 280	31 310 051	40 725 789	31 132 623

1 Senza operazioni di finanziamento tramite titoli (si veda la tabella 1 Rappresentazione separata delle operazioni di finanziamento tramite titoli).

12 – Istituti di previdenza

La maggior parte dei collaboratori del Gruppo Raiffeisen è assicurata presso la Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa. L'età di pensionamento ordinaria si raggiunge a 65 anni. Il Regolamento sulla previdenza dà agli assicurati la possibilità di andare in pensione a un'età compresa tra i 58 e i 70 anni in modo flessibile, in una sola volta o progressivamente. La Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa copre come 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. Due (esercizio precedente: due) Banche Raiffeisen e una società del Gruppo sono assicurate al di fuori degli istituti di previdenza del Gruppo Raiffeisen (presso altre fondazioni collettive, all'interno di contratti di assicurazione collettivi, ecc.).

12.1 – Impegni nei confronti dei propri istituti di previdenza

Impegni nei confronti dei propri istituti di previdenza

in migliaia di CHF	31.12.2023		31.12.2024	
Impegni risultanti da depositi della clientela		207 844		227 387
Totale degli impegni nei confronti dei propri istituti di previdenza		207 844		227 387



12.2 – Riserve per contributi del datore di lavoro

Riserve per contributi del datore di lavoro sussistono sia presso la Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro (Raiffeisen), sia presso gli istituti di previdenza al di fuori del Gruppo (Altri). Si tratta esclusivamente di istituti di previdenza patronali.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Riserve per contributi del datore di lavoro

in migliaia di CHF	2023			2024		
	Raiffeisen ¹	Altre	Totale	Raiffeisen ¹	Altre	Totale
Situazione al 01.01	144 974	500	145 474	168 510	500	169 010
+ Versamenti	32 490	–	32 490	18 014	–	18 014
– Prelievi	-9 635	–	-9 635	-9 895	–	-9 895
+ Remunerazione ¹	681	–	681	1 093	–	1 093
Situazione al 31.12	168 510	500	169 010	177 722	500	178 222

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

Le riserve per contributi del datore di lavoro sono esposte al valore nominale secondo il conteggio dell'istituto di previdenza. Le riserve individuali per contributi del datore di lavoro delle società affiliate non sono compensabili fra loro. Il saldo delle riserve per contributi del datore di lavoro è esposto a bilancio alla voce «Altri attivi». Non esistono né rinunce all'utilizzazione (limitate o illimitate) né altre rettifiche di valore necessarie relative alle riserve dei contributi del datore di lavoro. Si rinuncia a considerare un effetto di sconto.



12.3 – Vantaggio economico/Impegno economico e onere previdenziale

In base ai conti annuali revisionati dell'esercizio in rassegna e di quello precedente (in conformità a Swiss GAAP RPC 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa, il grado di copertura ammonta a:

Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa

	31.12.2023	31.12.2024
percentuale	111.6	117.4

Il valore target della riserva per oscillazioni di valore della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa ammonta, al 31 dicembre 2024, al 117 per cento. A fine 2024 il grado di copertura era leggermente al di sopra di questo obiettivo e quindi sussistevano fondi liberi. 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.

Oneri previdenziali con i principali fattori di incidenza

	2023	2024
in migliaia di CHF		
Oneri previdenziali secondo chiusure individuali	177 713	174 667
Versamenti/Prelievi riserve dei contributi del datore di lavoro (remunerazione esclusa)	-22 855	-8 119
Contributi del datore di lavoro assegnati ai periodi di competenza	154 858	166 548
Variazione del vantaggio economico/impegno economico da sovraccopertura/sottocopertura delle istituzioni di previdenza	-	-
Oneri previdenziali (si veda allegato 26 «Spese per il personale»)	154 858	166 548

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



13 – Prodotti strutturati emessi

Prodotti strutturati emessi

31.12.2024 in migliaia di CHF		Valutazione complessiva		Valore contabile	Totale	
		Contabilizzazione nell'attività di negoziante	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valua- zione fair value	Valutazione separata		
				Valore dello strumento di base	Valore del derivato	
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato						
Strumenti su tassi d'interesse		–	6 821	2 274	–756	8 339
Con ricognizione di debito proprio (RDP)		–	6 821	2 274	–756	8 339
Senza RDP		–	–	–	–	–
Titoli di partecipazione		–	1 487 342	674 968	–24 309	2 138 001
Con ricognizione di debito proprio (RDP)		–	1 487 342	674 968	–24 309	2 138 001
Senza RDP		–	–	–	–	–
Divise		–	146	–	–	146
Con ricognizione di debito proprio (RDP)		–	146	–	–	146
Senza RDP		–	–	–	–	–
Materie prime/metalli preziosi		–	54 299	88 503	16 596	159 398
Con ricognizione di debito proprio (RDP)		–	54 299	88 503	16 596	159 398
Senza RDP		–	–	–	–	–
Derivati su crediti		–	50 386	6 438	36	56 860
Con ricognizione di debito proprio (RDP)		–	50 386	6 438	36	56 860
Senza RDP		–	–	–	–	–
Totale		–	1 598 994	772 183	–8 434	2 362 743

Prodotti strutturati Raiffeisen Svizzera società cooperativa

Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto di base e quindi valutato e riportato separatamente. Gli strumenti di base vengono riportati al valore nominale nei «Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti». I componenti derivati dei prodotti vengono riportati al valore di mercato nelle voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

Prodotti strutturati Raiffeisen Switzerland B.V. Amsterdam

I prodotti strutturati emessi vengono iscritti a bilancio al valore di mercato e indicati nella voce «Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value».

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



14 – Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie

31.12.2024 in migliaia di CHF	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborsabilità anticipata	Importo dei prestiti
Prestiti di Raiffeisen Svizzera					
Non postergati	2011	2.6250	04.02.2026	–	143 600
	2016	0.3000	22.04.2025	–	375 000
	2016	0.7500	22.04.2031	–	100 000
	2021	0.0000	19.12.2031	–	29 550
	2022	0.0000	15.07.2032	–	39 334
	2023	0.0000	18.07.2033	–	111 500
	2023	2.1125	28.09.2028	–	99 100
Postergati con clausola PONV ¹	2020	0.5000	11.11.2028	11.11.2027	175 000
	2020	1.5000	23.11.2034	23.11.2033	175 000
	2020	2.0000	Con durata indeterminata ²	16.04.2026	525 000
	2021	0.1775	15.01.2027	15.01.2026	119 000
	2021	0.4050	28.09.2029	28.09.2028	165 000
	2021	0.5700	15.01.2031	15.01.2030	210 000
	2021	2.2500	Con durata indeterminata ²	31.03.2027	300 000
	2022	5.2300 ³	01.11.2027	–	469 100
	2023	4.8400 ³	03.11.2028	–	469 100
	2023	4.0000	Con durata indeterminata ²	31.05.2029	100 000
	2024	2.1175	14.05.2032	14.05.2031	147 200
	2024	3.8520 ³	03.09.2032	03.09.2031	469 100
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ⁴	div.	2.1850 ⁵	2025		332 714
		0.9160 ⁵	2026		320 345
		0.8210 ⁵	2027		85 597
		0.2940 ⁵	2028		24 271
		1.2410 ⁵	2029		9 025
		2.6170 ⁵	dopo 2029		230
Totale dei prestiti di Raiffeisen Svizzera					4 993 767
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	div.	1.00 ⁵	div.		29 196 200
Totale mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti					34 189 967

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

2 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 5 anni dopo l'emissione).

3 Il tasso d'interesse maggiore è dovuto all'emissione dell'obbligazione in euro.

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» o «Valori di rimpiazzo negativi di strumenti finanziari derivati».

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



15 – Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

in migliaia di CHF	Situazione 31.12.2023	2023					2024	
		Impieghi conformi allo scopo	Trasferimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituz. a carico econ.	Scioglimenti a favore del conto econ.	Situazione 31.12.2024
Accantonamenti								
Accantonamenti per imposte differite	862 745					31 441	-10 076	884 110
Accantonamenti per rischi di perdita	54 751		-2 348	4		4 857	-12 145	45 120
di cui accantonamenti per perdite attese ¹	28 446			4		1 144		29 594
Accantonamenti per altri rischi di esercizio ²	33 478	-12 188	-20			823	-223	21 870
Accantonamenti per ristrutturazioni	4 525	-1 171				1 703		5 057
Altri accantonamenti ³	12 153	-3 495	20			607	-104	9 180
Totale accantonamenti	967 652	-16 854	-2 348	4	-	39 431	-22 548	965 337
Riserve per rischi bancari generali	250 000	-	-	-	-			250 000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese								
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	289 006	-22 036	2 348	163	13 642	94 334	-48 853	328 604
Rettifiche di valore per perdite attese ¹	465 508			19			-11 443	454 084
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	754 514	-22 036	2 348	182	13 642	94 334	-60 296	782 688

1 Le variazioni con effetto sul conto economico di accantonamenti e rettifiche per perdite attese sono esposte al valore netto. Tale metodo di rappresentazione è stato scelto perché i rinnovi di prodotti e le variazioni nei rating in corso d'anno possono influenzare in maniera sostanziale scioglimenti e nuove costituzioni nel caso di un'esposizione al valore lordo.

2 Gli accantonamenti per altri rischi d'esercizio pari a CHF 22 milioni comprendono accantonamenti per CHF 10 milioni, risultati dal riscatto di ARIZON Sourcing SA, nel frattempo liquidata.

3 Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.



16 – Capitale sociale

Capitale sociale

in migliaia di CHF	Numero di soci	Nominale per quota	Capitale sociale
Capitale sociale al 01.01.2024			
Capitale sociale	2 057 532		451 106
Capitale sociale (QS supplementari) ¹			2 962 879
Totale del capitale sociale al 01.01.2024	2 057 532		3 413 985
+ Versamenti di nuovi soci	94 524	200	18 905
	134	300	40
	210	400	84
	12 154	500	6 077
+ Versamenti di quote sociali (QS supplementari)			366 250
+ Versamenti mediante aumento del nominale			1 409
Totale dei versamenti di nuovi soci	107 022		392 765
- Rimborsi ai soci uscenti	-65 596	200	-13 119
	-86	300	-26
	-162	400	-65
	-3 332	500	-1 666
- Rimborsi di quote sociali (QS supplementari)			-93 248
Totale dei rimborsi ai soci uscenti	-69 176		-108 124
Totale del capitale sociale al 31.12.2024			
Capitale sociale	1 945 669	200	389 134
	3 205	300	962
	6 027	400	2 411
	140 477	500	70 239
Capitale sociale (QS supplementari) ¹			3 235 881
Totale del capitale sociale al 31.12.2024	2 095 378		3 698 625

1 Per evitare conteggi doppi, il numero dei soci viene esposto unicamente alla posizione «Capitale sociale». Numero di quote sociali, quantità: esercizio in rassegna 17 137 758, esercizio precedente 15 811 768.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Capitale sociale soggetto a remunerazione:
 — Esercizio in rassegna: CHF 3 698 625 000
 — Esercizio precedente: CHF 3 413 985 000

Relazione annuale
 Corporate governance
Chiusura annuale

Capitale sociale liberato:
 — Esercizio in rassegna: CHF 3 698 625 000
 — Esercizio precedente: CHF 3 413 985 000

Indici e informativa al pubblico
 Resoconto extrafinanziario

Importo delle riserve statutarie o legali non distribuibili sulla base delle chiusure individuali al 31 dicembre 2024: CHF 5 228 052 000, esercizio precedente: CHF 4 967 774 000.

Nessun socio detiene più del cinque per cento dei diritti di voto.

17 – Parti correlate

Crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

in migliaia di CHF	Crediti		Impegni	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera nonché persone e società a loro vicine	6 355	7 478	2 983	6 668
Membri della Direzione e responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera nonché persone e società a loro vicine	4 811	4 256	9 317	10 626
Ulteriori parti correlate ¹	6 121 081	6 758 219	28 618 489	29 694 305
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	6 132 247	6 769 952	28 630 789	29 711 599

¹ Contiene particolarmente crediti e impegni nei confronti di partecipazioni non consolidate con una quota di partecipazione tra il 20 e il 50% o inferiore al 20%, se può essere esercitata in altro modo un'influenza significativa.


Ripartizione dei crediti nei confronti dei Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera e delle parti e società a loro correlate

in migliaia di CHF	Crediti	
	31.12.2023	31.12.2024
Müller, Thomas A.	—	—
Gantenbein, Pascal	—	—
Golob, Andrej	1 138	1 048
Lathion, Sandra	—	—
Rauber, Thomas	2 317	2 530
Roussy, Olivier	—	—
Schwab, Beat	2 900	3 900
Valenzano Rossi, Karin	—	—
Walker, Rolf	—	—
Totale dei crediti nei confronti dei Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera e delle parti e società a loro correlate	6 355	7 478

Massimo importo di credito nei confronti di un Membro della Direzione o del responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera e delle parti e società a loro correlate¹

in migliaia di CHF	Crediti	
	31.12.2023	31.12.2024
Altwegg, Roland	—	1 491
Massimo importo di credito nei confronti di un Membro della Direzione o del responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera e delle parti e società a loro correlate		1 491

1 Dal momento che si tratta della prima ripartizione su base volontaria dei crediti nei confronti dei Membri della Direzione o del responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera e delle parti e società a loro correlate, si rinuncia al confronto con l'esercizio precedente.

Operazioni fuori bilancio significative con parti correlate

Nei confronti di parti correlate sussistono impegni eventuali di CHF 102.1 milioni (esercizio precedente: CHF 102.5 milioni). Esistono impegni irrevocabili per un totale di CHF 150.0 milioni (esercizio precedente: CHF 0.8 milioni) e impegni di versamento di CHF 149.0 milioni (esercizio precedente: CHF 134.0 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 di usuali condizioni preferenziali del settore, come anche gli altri collaboratori.
- Gli impegni nei confronti di altre parti correlate per CHF 29.7 miliardi contengono una posizione di CHF 6.4 milioni cui viene applicata una remunerazione 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.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



18 – Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (Attivo/Strumenti finanziari)

in migliaia di CHF	A vista	Con preavviso	Scadenza					Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni ¹		
Liquidità	40 110 396	828 204	–	–	–	–	–	40 938 600
Crediti nei confronti di banche	3 924 022	–	1 804 056	595 264	69 995	–	–	6 393 337
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	1 300 532	–	–	–	–	–	1 300 532
Crediti nei confronti della clientela	141 776	1 709 019	2 883 724	1 888 601	4 254 173	1 391 815	–	12 269 108
Crediti ipotecari	31 681	5 195 072	9 538 820	26 526 746	133 689 279	45 775 716	–	220 757 314
Attività di negoziazione	3 734 248	–	–	–	–	–	–	3 734 248
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2 993 823	–	–	–	–	–	–	2 993 823
Immobilizzazioni finanziarie ¹	4 343	59 390	49 809	53 183	4 846 043	7 243 531	–	12 256 299
Totale 31.12.2024	50 940 290	9 092 217	14 276 410	29 063 793	142 859 489	54 411 062	300 643 261	
Totale 31.12.2023	55 646 548	8 564 093	13 598 626	22 839 848	131 767 602	59 883 991	292 300 708	

Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (Capitale di terzi/Strumenti finanziari)

in migliaia di CHF	A vista	Con preavviso	Scadenza					Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni		
Impegni nei confronti di banche	4 102 145	62 268	19 040 192	1 256 204	54 337	–	–	24 515 147
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	–	660 377	–	–	–	–	660 377
Impegni risultanti da depositi della clientela	78 785 762	107 301 247	12 955 672	7 595 382	6 738 393	1 499 761	–	214 876 218
Impegni risultanti da attività di negoziazione	571 309	–	–	–	–	–	–	571 309
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2 913 418	–	–	–	–	–	–	2 913 418
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	1 598 994	–	–	–	–	–	–	1 598 994
Obbligazioni di cassa	–	–	19 302	25 971	72 800	36 208	–	154 281
Prestiti	–	–	48 269	659 445	3 004 139	1 281 914	–	4 993 767
Centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	–	–	544 201	1 139 700	6 317 800	21 194 500	–	29 196 200
Totale 31.12.2024	87 971 628	107 363 515	33 268 013	10 676 702	16 187 469	24 012 383	279 479 711	
Totale 31.12.2023	88 820 127	97 938 247	35 342 669	10 166 527	16 642 997	23 092 204	272 002 770	

1 Nelle immobilizzazioni finanziarie (scadenza superiore ai 5 anni) sono compresi immobilizzi per CHF 25.4 milioni (esercizio precedente: CHF 28.3 milioni).

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



19 – Bilancio secondo le valute

Bilancio secondo le valute

31.12.2024

in migliaia di CHF

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Attivi					
Liquidità	40 700 947	190 123	17 001	30 530	40 938 600
Crediti nei confronti di banche	1 214 596	2 227 316	2 334 390	617 035	6 393 337
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	666 122	634 410	–	1 300 532
Crediti nei confronti della clientela	11 628 467	397 241	212 408	30 992	12 269 108
Crediti ipotecari	220 757 155	159	–	–	220 757 314
Attività di negoziazione	1 704 646	384 142	554 821	1 090 639	3 734 248
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2 993 823	–	–	–	2 993 823
Immobilizzazioni finanziarie	12 253 734	–	2 565	–	12 256 299
Ratei e risconti	396 973	5 853	5 023	1 527	409 376
Partecipazioni non consolidate	748 533	–	–	–	748 533
Immobilizzazioni materiali	2 988 219	–	–	–	2 988 219
Valori immateriali	3 517	–	–	–	3 517
Altri attivi	817 642	20	45	–	817 708
Totale attivi portati a bilancio	296 208 251	3 870 976	3 760 662	1 770 724	305 610 614
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	18 035 775	17 741 961	26 152 865	3 521 315	65 451 916
Totale degli attivi	314 244 027	21 612 937	29 913 527	5 292 039	371 062 531

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Bilancio secondo le valute**31.12.2024
in migliaia di CHF**Passivi**

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Impegni nei confronti di banche	4 583 541	4 285 070	14 422 995	1 223 541	24 515 147
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	554 000	–	90 630	15 748	660 377
Impegni risultanti da depositi della clientela	208 846 010	4 392 036	1 102 295	535 877	214 876 218
Impegni risultanti da attività di negoziazione	571 309	–	–	–	571 309
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2 913 418	–	–	–	2 913 418
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	679 282	310 292	552 090	57 330	1 598 994
Obbligazioni di cassa	154 281	–	–	–	154 281
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	32 775 829	1 409 559	1 743	2 836	34 189 967
Ratei e risconti	978 994	29 658	55 712	3 051	1 067 415
Altri passivi	382 689	258	0	802	383 749
Accantonamenti	965 218	113	6	–	965 337
Riserve per rischi bancari generali	250 000	–	–	–	250 000
Capitale sociale	3 698 625	–	–	–	3 698 625
Riserva legale da utili	18 602 375	–	–	–	18 602 375
Utile del Gruppo	1 207 902	–	–	–	1 207 902
Quote minoritarie nel capitale proprio	–44 500	–	–	–	–44 500
di cui quote minoritarie nell'utile del Gruppo	–127	–	–	–	–127
Totale passivi portati a bilancio	277 118 971	10 426 986	16 225 471	1 839 185	305 610 614
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	36 841 402	11 153 776	13 552 255	3 726 968	65 274 401
Totale dei passivi	313 960 373	21 580 762	29 777 726	5 566 153	370 885 015
Posizione netta per valuta	283 654	32 175	135 801	–274 114	177 516

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

20 – Crediti e impegni eventuali

Crediti e impegni eventuali

in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	257 208	257 536
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi ¹	284 178	280 665
Altri impegni eventuali	180 308	206 147
Totale degli impegni eventuali	721 694	744 348
Crediti eventuali		
Totale crediti eventuali	–	–

¹ Nelle garanzie di prestazione 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. Al 31 dicembre 2024 la garanzia ammonta a CHF 100 milioni (esercizio precedente: CHF 100 milioni).

21 – Patrimoni gestiti

21.1 – Suddivisione dei patrimoni gestiti

Suddivisione dei patrimoni gestiti

in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria ¹	–	–
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	9 079 309	11 787 940
Altri patrimoni gestiti	240 590 657	250 939 285
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)²	249 669 966	262 727 225
di cui doppi conteggi	–	–

¹ Quale criterio per l'iscrizione degli strumenti d'investimento collettivi e gestiti in proprio si utilizza la direzione del fondo.

² Il patrimonio clienti iscritto comprende il patrimonio in deposito e impegni risultanti da depositi della clientela. All'interno della categoria Impegni risultanti da depositi della clientela sono inclusi anche i fondi della clientela che non presentano carattere d'investimento. I depositi fiduciari e le relazioni cliente «custody only» non sono inclusi. Si considerano relazioni cliente «custody only» banche e clientela istituzionale per cui Raiffeisen svolge esclusivamente la funzione di banca depositaria. Non fanno parte del patrimonio clienti iscritto neanche i patrimoni di investitori istituzionali qualora l'attività sia costituita da investimenti di liquidità o di pronti contro termine. Riclassificazioni tra patrimoni gestiti e patrimoni non iscritti (ad esempio «custody only») sono iscritte come variazione di nuovi fondi netti.



21.2 – Andamento dei patrimoni gestiti

Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti

in migliaia di CHF	2023	2024
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)¹ al 01.01	242 239 703	249 669 966
Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	4 887 547	8 982 513
Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	2 542 716	4 074 746
Altri effetti	–	–
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)¹ al 31.12	249 669 966	262 727 225

1 Il rilevamento dell'andamento nuovi fondi netti è effettuato in base al metodo diretto, vale a dire che afflussi e deflussi di fondi vengono rilevati a livello di cliente con riferimento alle transazioni dei patrimoni gestiti. Variazioni dei corsi, pagamenti di interessi e dividendi, nonché commissioni e spese sono esclusi dall'andamento nuovi fondi netti.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Informazioni sul conto economico



22 – Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

	2023	2024
in migliaia di CHF		
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni di deposito	98 212	108 033
Courtage	69 185	88 581
Operazioni su fondi e gestione patrimoniale	178 128	200 249
Altre operazioni in titoli e di investimento	59 130	46 264
Proventi per commissioni su operazioni di credito	28 029	30 515
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	288 026	311 839
Tenuta conti	66 840	65 300
Altre prestazioni di servizio	40 962	41 475
Totale dei proventi per commissioni	828 512	892 258
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	-38 309	-33 605
Mezzi di pagamento	-155 698	-160 815
Altri oneri per commissioni	-10 146	-14 476
Totale degli oneri per commissioni	-204 153	-208 896
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	624 359	683 361

23 – Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

23.1 – Suddivisione per settori di attività

Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

Suddivisione per settori di attività

	2023	2024
in migliaia di CHF		
Raiffeisen Svizzera società cooperativa	64 275	62 355
Banche Raiffeisen	181 284	187 940
Società del Gruppo	10 031	11 300
Totale del risultato da operazioni di negoziazione e dall'opzione fair value	255 590	261 595



23.2 – Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value

Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value

in migliaia di CHF

	2023	2024
Negoziazione di divise	184 460	188 376
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	38 325	42 694
Negoziazione di azioni	1 408	3 663
Negoziazione di interessi	31 397	26 862
Altro	–	–
Totale del risultato da operazioni di negoziazione e dall'opzione fair value¹	255 590	261 595
di cui dall'opzione fair value sugli attivi ¹	59 177	68 475
di cui dall'opzione fair value sugli impegni ¹	-75 421	34 759

1 La base di calcolo per la determinazione dei valori relativi all'opzione fair value è stata modificata. Per questo motivo sono stati adeguati anche i valori dell'esercizio precedente.

24 – Proventi da partecipazioni

Proventi da partecipazioni

in migliaia di CHF

	2023	2024
Da partecipazioni valutate secondo il metodo equity	46 237	49 433
Da altre partecipazioni non consolidate	5 786	5 888
Totale dei proventi da partecipazioni	52 023	55 321

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



25 – Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento nella posizione Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Risultato da operazioni su interessi e interessi negativi

	2023	2024
in migliaia di CHF		
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da liquidità e crediti nei confronti di banche	736 922	669 965
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	3 366	34 796
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	205 010	238 147
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	3 271 879	3 550 689
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	71 590	89 721
Altri proventi per interessi	782 557	1 047 479
Totale dei proventi per interessi e dividendi	5 071 324	5 630 797
di cui interessi negativi su operazioni attive ¹	–	–
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di banche	–551 564	–836 012
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	–164 787	–228 601
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	–925 335	–1 321 100
Oneri per interessi derivanti da obbligazioni di cassa	–1 214	–1 341
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	–328 295	–364 263
Altri oneri per interessi	–873	–820
Totale degli oneri per interessi	–1 972 068	–2 752 136
di cui interessi negativi su operazioni passive	–	–
Risultato lordo da operazioni su interessi	3 099 256	2 878 661

Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento

Nell'esercizio in rassegna e in quello precedente non sono stati realizzati proventi significativi da operazioni di rifinanziamento.



26 – Costi per il personale

Costi per il personale

in migliaia di CHF	2023	2024
Gettoni di presenza e indennità fisse agli organi della banca	27 642	29 255
Stipendi e assegni per il personale	1 186 562	1 253 466
AVS, AI, AD e altre prestazioni sociali	121 643	126 779
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	154 858	166 548
Altre spese per il personale	35 023	35 422
Totale dei costi per il personale	1 525 728	1 611 471

27 – Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio

in migliaia di CHF	2023	2024
Spese per i locali	97 936	97 521
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	123 865	128 489
Spese per veicoli, macchine, mobilia e altre installazioni, nonché leasing operativo	24 588	23 666
Onorari delle società di audit	8 468	9 273
di cui per audit contabili e di vigilanza	8 052	9 108
di cui per altri servizi	416	165
Altri costi di esercizio	332 133	344 107
Totale degli altri costi d'esercizio	586 990	603 056

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



28 – Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, riserve per rischi bancari generali nonché rettifiche di valore e accantonamenti liberati

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, riserve per rischi bancari generali nonché rettifiche di valore e accantonamenti liberati

in migliaia di CHF

Ricavi straordinari

	2023	2024
Utili dall'alienazione di immobilizzazioni materiali	2 540	6 765
Utili dall'alienazione di partecipazioni	–	–
Rivalutazione di partecipazioni	–	1 673
Altri proventi straordinari	2 911	1 024
Totale di ricavi straordinari	5 451	9 461

Costi straordinari

	2023	2024
Perdite dall'alienazione di immobilizzazioni materiali	1 822	1 927
Perdite dall'alienazione di partecipazioni	–	–
Altri oneri straordinari	420	2 960
Totale di costi straordinari	2 242	4 887

Variazioni di riserve per rischi bancari generali

	2023	2024
Costituzione di riserve per rischi bancari generali	50 000	–
Scioglimento di riserve per rischi bancari generali	–	–
Totale di variazioni di riserve per rischi bancari generali	50 000	–

Nell'esercizio in rassegna, come in quello precedente, non si registrano rettifiche di valore e accantonamenti liberati di entità significativa.



29 – Imposte correnti e differite

Imposte correnti e differite

	2023	2024
in migliaia di CHF		
Costituzione di accantonamenti per imposte latenti	47 644	31 441
Scioglimento di accantonamenti per imposte latenti	-9 304	-10 076
Attivazione di imposte differite su perdite riportate	-	-
Scioglimento di imposte differite su perdite riportate	5 287	875
Oneri per le imposte correnti	224 838	193 619
Totale degli oneri fiscali	268 465	215 859
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	15.7%	15.2%

Per alcune società del Gruppo sono presenti imposte differite su perdite riportate. L'utile netto imponibile del 2024 è stato parzialmente compensato con le perdite fiscali riportate e non ancora utilizzate. Nell'esercizio in rassegna è stato effettuato lo scioglimento di imposte differite per un importo pari a CHF 0.9 milioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Ernst & Young SA
Aeschgraben 27
Casella postale
CH-4002 Basilea

Teléfono: +41 58 286 86 86
www.ey.com/en_ch

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

Basilea, 14 aprile 2025

Relazione dell'Ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto di gruppo



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto del Gruppo Raiffeisen (il Gruppo), costituito dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, dal conto economico consolidato, dal prospetto della variazione del capitale proprio consolidato e dal conto dei flussi di tesoreria consolidato per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato al conto di gruppo, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto di gruppo (pagine da 89 e 139) fornisce un'immagine fedele della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del gruppo al 31 dicembre 2024 come pure della situazione reddituale e dei suoi flussi di tesoreria consolidati per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità con i principi contabili applicabili alle banche e conformi al diritto svizzero.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Gruppo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto di gruppo dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto di gruppo nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato. In questo contesto, per l'aspetto indicato qui di seguito, descriviamo come ogni determinato aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione contabile.

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione, comprese le



2

responsabilità che sono in relazione con questi aspetti. Di conseguenza, la nostra revisione contabile ha incluso lo svolgimento di procedure di revisione atte a tenere in debita considerazione la nostra valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto di gruppo. I risultati delle nostre procedure di revisione, comprese le procedure di revisione svolte allo scopo di considerare l'aspetto indicato qui di seguito, costituiscono la base su cui fondare il nostro giudizio di revisione sul conto di gruppo.

Recuperabilità dei crediti verso clientela e misurazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita

Aspetto chiave

Il Gruppo Raiffeisen presenta i crediti verso clientela, costituiti da crediti verso clientela e crediti ipotecari, al valore nominale dedotte le necessarie rettifiche di valore.

La determinazione della necessità di costituzione di rettifiche di valore o di accantonamenti su posizioni a rischio è effettuata su base individuale ed è calcolata sulla base della differenza tra il valore contabile del credito o di un eventuale limite superiore e il valore di recupero previsto, tenendo conto del rischio di controparte e dei proventi netti derivanti dalla realizzazione di eventuali garanzie.

Conformemente alle prescrizioni contabili per le banche (Ordinanza FINMA sulla contabilità e Circ. FINMA 2020/1 «Contabilità – Banche»), il Gruppo Raiffeisen stabilisce inoltre rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese su elementi non a rischio.

Nel calcolo delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita devono essere effettuate stime che, per loro stessa natura, sono associate a notevole discrezionalità e possono variare a seconda della valutazione.

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 il Gruppo presenta crediti verso clientela per CHF 12.3 miliardi e crediti ipotecari per CHF 220.8 miliardi. In tale contesto, alla data di riferimento del bilancio si registravano rettifiche di valore e accantonamenti per posizioni compromesse per CHF 344.1 milioni e accantonamenti per perdite attese su elementi non compromessi pari a CHF 481.6 milioni. Poiché i crediti nei confronti della clientela, pari al 76.2%, rappresentano una componente significativa degli attivi nel conto del Gruppo Raiffeisen, riteniamo che la recuperabilità dei crediti nei confronti della clientela e il calcolo delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita siano una questione di revisione particolarmente importante.

Il Gruppo illustra i suoi principi contabili e di valutazione per i crediti nei confronti della clientela e le rettifiche di valore nelle note al bilancio consolidato a pagina 105. Ulteriori spiegazioni sull'identificazione dei rischi di inadempimento, sulla determinazione della necessità di

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Shape the future
with confidence

3

rettifiche di valore e sulla valutazione delle coperture sono riportate nelle note al bilancio consolidato pagine 101 e 102.

Nostre procedure di revisione Le nostre procedure di verifica includono la valutazione della concezione e dell'efficacia dei processi e dei controlli associati alla concessione e al monitoraggio dei crediti, nonché l'identificazione e la determinazione delle rettifiche di valore e accantonamenti relativi a posizioni compromesse. Inoltre, abbiamo valutato il concetto applicato dal Gruppo Raiffeisen per la determinazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per perdite attese su posizioni non compromesse nel conto consolidato ai sensi dell'art. 25 dell'ordinanza FINMA.

Abbiamo inoltre verificato sulla base di un campione la recuperabilità delle esposizioni creditizie e valutato i metodi e le ipotesi utilizzati nella determinazione delle rettifiche di valore forfettarie individuali e degli accantonamenti per rischi di perdita. Il nostro campione comprendeva sia esposizioni creditizie selezionate aleatoriamente, sia sulla base di un approccio orientato al rischio. Il campione orientato al rischio comprendeva in particolare prestiti in bianco concessi a clienti commerciali e finanziamenti per oggetti a reddito.

Tra le altre procedure di verifica figurano la verifica del rispetto e dell'implementazione dei principi contabili e di valutazione del Gruppo Raiffeisen nonché l'adeguatezza delle spiegazioni fornite per identificare i rischi di perdita, per determinare la necessità di svalutazioni e per misurare le coperture nel conto di gruppo.



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto di gruppo, del conto annuale, delle informazioni sulla sostenibilità e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio sul conto di gruppo non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incertezze significative rispetto al conto di gruppo o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrino contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Shape the future
with confidence

4

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto di gruppo

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto di gruppo che fornisce un quadro fedele in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche e alle disposizioni legali, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto di gruppo che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto di gruppo, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del gruppo di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare il gruppo o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.



Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto di gruppo nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che include il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto di gruppo.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto di gruppo è disponibile sul sito web di EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari



Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto di gruppo concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il conto di gruppo che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA

Prof. Dr. Andreas Blumer
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Philippe de Boer
Perito revisore abilitato

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Sommario Indici e informativa al pubblico



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

144

Raffronto dei dati tra le
società del Gruppos

145

Prospetti quinquennali

149

Informativa al pubblico

150

Indici dell'informativa

142



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

In qualità di organizzazione centrale, il Gruppo Raiffeisen è tenuto all'adempimento delle prescrizioni in materia di fondi propri ed è pertanto subordinato agli obblighi di pubblicazione previsti in materia di vigilanza. La pubblicazione avviene conformemente alle direttive dell'Ordinanza sui fondi propri (OFoP) e alla Circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – banche».

Raiffeisen è classificata come rilevante per il sistema e deve quindi soddisfare maggiori esigenze di capitalizzazione. Vi sono esigenze di capitalizzazione per il caso di prosecuzione (going concern) ed esigenze relative a ulteriori fondi in grado di assorbire le perdite in caso di crisi (gone concern).

L'elevata capitalizzazione degli utili nel modello cooperativo contribuisce a far sì che il Gruppo possa costantemente rafforzare i fondi propri di base, possieda un'eccellente capitalizzazione e le esigenze possano essere integralmente soddisfatte anche senza l'applicazione di disposizioni transitorie.

Raffronto dei dati tra le società del Gruppo



Conto economico e indici di bilancio

in milioni di CHF	Banche Raiffeisen		Raiffeisen Svizzera		Altre società del Gruppo		Effetti di consolidamento		Gruppo Raiffeisen	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Conto economico										
Risultato da operazioni su interessi	2 932	2 764	140	97	2	3	-1	-21	3 073	2 843
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	528	600	86	97	6	3	4	-17	624	683
Risultato da operazioni di negoziazione e dall'opzione fair value	181	188	64	62	10	11	1	0	256	262
Altri risultati ordinari	92	157	546	615	26	19	-548	-674	117	117
Ricavi netti	3 733	3 709	837	872	45	37	-545	-712	4 069	3 905
Costi per il personale	-1 127	-1 179	-416	-437	-17	-19	34	23	-1 526	-1 611
Altri costi d'esercizio	-808	-905	-253	-271	-9	-7	483	580	-587	-603
Costi d'esercizio	-1 935	-2 084	-669	-708	-26	-25	517	603	-2 113	-2 215
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-177	-151	-68	-122	-0	-0	-1	-1	-247	-274
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-14	-12	4	4	-	-	9	10	-1	2
Risultato d'esercizio	1 607	1 462	104	46	18	11	-21	-100	1 709	1 419
Ricavi straordinari	21	23	22	2	0	0	-38	-16	5	9
Costi straordinari	-720	-639	-	-	-	-	718	634	-2	-5
Variazioni delle riserve per rischi bancari generali	-333	-304	-8	-8	-	-	291	312	-50	-
Imposte	-222	-185	-3	-5	-3	-2	-40	-24	-268	-216
Utile del Gruppo (incl. quote minoritarie)	353	357	115	35	16	9	910	806	1 393	1 208
Quote minoritarie nell'utile del Gruppo	-	-	-	-	-	-	3	-0	3	-0
Utile del Gruppo	353	357	115	35	16	9	907	806	1 391	1 208
Dati del bilancio										
Totali di bilancio	261 283	273 723	75 261	74 075	1 871	1 915	-41 280	-44 102	297 135	305 611
Crediti nei confronti della clientela	7 586	7 794	3 979	4 457	110	129	-85	-111	11 590	12 269
Crediti ipotecari	209 608	219 043	1 397	1 715	-	-	-4	-1	211 001	220 757
Impegni risultanti da depositi della clientela	201 619	208 117	6 246	6 747	-	-	-22	12	207 843	214 876

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Prospetti quinquennali



Bilancio

Bilancio

in milioni di CHF

	2020	2021	2022	2023	2024
Attivi					
Liquidità	36 661	57 275	35 442	45 050	40 939
Crediti nei confronti di banche	4 037	3 245	2 197	6 105	6 393
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	–	–	355	1 301
Crediti nei confronti della clientela	10 041	9 996	10 909	11 590	12 269
Crediti ipotecari	190 317	196 360	203 656	211 001	220 757
Attività di negoziazione	3 044	2 574	2 889	3 692	3 734
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1 645	1 356	4 852	3 656	2 994
Investimenti finanziari	8 829	8 549	15 151	10 852	12 256
Ratei e risconti	281	281	334	455	409
Partecipazioni non consolidate	683	724	808	766	749
Immobilizzi	2 981	2 967	2 989	2 985	2 988
Valori immateriali	7	0	7	5	4
Altri attivi	1 127	1 163	1 401	623	818
Totale degli attivi	259 653	284 489	280 635	297 135	305 611

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Bilancio	2020	2021	2022	2023	2024
in milioni di CHF					
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	10 559	15 912	13 990	16 618	24 515
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	4 181	7 451	35	8 930	660
Impegni risultanti da depositi della clientela	190 425	201 729	204 785	207 843	214 876
Impegni risultanti da attività di negoziazione	148	156	289	261	571
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2 099	1 616	3 762	3 401	2 913
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	2 192	2 229	1 741	1 651	1 599
Obbligazioni di cassa	354	284	210	183	154
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	29 391	34 062	32 002	33 115	34 190
Ratei e risconti	865	832	917	1 066	1 067
Altri passivi	100	152	1 331	765	384
Accantonamenti	967	933	947	968	965
Riserve per rischi bancari generali	200	200	200	250	250
Capitale sociale	2 519	2 692	3 070	3 414	3 699
Riserve di utile	14 864	15 219	16 221	17 324	18 602
Utile del Gruppo	861	1 069	1 182	1 391	1 208
Totale del capitale proprio (senza quote minoritarie)	18 444	19 180	20 673	22 378	23 759
Quote minoritarie nel capitale proprio	-71	-47	-47	-44	-45
di cui quote minoritarie nell'utile del Gruppo	-9	24	0	3	-
Totale del capitale proprio (con quote minoritarie)	18 373	19 133	20 626	22 334	23 714
Totale dei passivi	259 653	284 489	280 635	297 135	305 611

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Conto economico

Conto economico

in milioni di CHF

	2020	2021	2022	2023	2024
Proventi da interessi e sconti	2 734	2 632	3 017	5 000	5 541
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	33	25	40	72	90
Oneri per interessi	-417	-256	-488	-1 972	-2 752
Risultato lordo da operazioni su interessi	2 350	2 402	2 569	3 099	2 879
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-52	12	-19	-27	-35
Risultato netto da operazioni su interessi	2 297	2 414	2 550	3 073	2 843
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	363	406	395	405	443
Proventi per commissioni su operazioni di credito	25	29	31	28	31
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	224	228	320	396	419
Oneri per commissioni	-161	-127	-155	-204	-209
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	451	536	591	624	683
Risultato da operazioni di negoziazione e dall'opzione fair value	215	245	254	256	262
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	13	70	1	10	2
Proventi da partecipazioni	32	73	93	52	55
Risultato da immobili	21	21	23	25	27
Altri ricavi ordinari	33	27	27	32	34
Altri costi ordinari	-2	-2	-10	-3	-2
Altri risultati ordinari	97	189	134	117	117
Ricavi netti	3 060	3 383	3 529	4 069	3 905
Spese per il personale	-1 337	-1 392	-1 429	-1 526	-1 611
Spese per il materiale	-480	-503	-543	-587	-603
Costi di esercizio	-1 817	-1 895	-1 972	-2 113	-2 215

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Conto economico**

in milioni di CHF

	2020	2021	2022	2023	2024
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-274	-217	-189	-247	-274
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-2	-3	-14	-1	2
Risultato d'esercizio	968	1 268	1 354	1 709	1 419
Ricavi straordinari	6	9	34	5	9
Costi straordinari	-2	-1	-10	-2	-5
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-50	0
Imposte	-119	-183	-196	-268	-216
Utile del Gruppo (incl. quote minoritarie)	852	1 093	1 182	1 393	1 208
Quote minoritarie nell'utile del Gruppo	-9	24	0	3	0
Utile del Gruppo	861	1 069	1 182	1 391	1 208

Proposta d'impiego dell'utile**Proposta d'impiego dell'utile di bilancio**

in milioni di CHF

	2020	2021	2022	2023	2024
Riserva da utili	796	1 002	1 103	1 285	1 103
Distribuzione ai soci	65	67	79	106	105
Quota di distribuzione in % ¹	8%	7%	7%	8%	10%

1 Nell'anno in corso la proposta di impiego dell'utile è provvisoria.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Il Gruppo Raiffeisen è tenuto a soddisfare le prescrizioni in materia di fondi propri ed è quindi soggetto agli obblighi d'informazione previsti in materia di vigilanza relativi a rischi, dotazione di fondi propri e liquidità.

L'informativa al pubblico si basa sulla circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – banche». Essa contiene informazioni di tipo qualitativo e quantitativo su rischi, dotazione di fondi propri e liquidità e viene pubblicata nel documento separato «Informativa al pubblico», disponibile sul sito web di Raiffeisen → raiffeisen.ch/informativa-al-pubblico.

Con disposizione del 16 giugno 2014, la Banca nazionale svizzera (BNS) ha dichiarato il Gruppo Raiffeisen di rilevanza sistemica. Le disposizioni relative alla rilevanza sistemica prevedono un'ulteriore pubblicazione relativa alla situazione dei fondi propri. Le rispettive indicazioni sulle esigenze di capitalizzazione ponderate in base al rischio e sulle esigenze di capitalizzazione non ponderate (leverage ratio) sono disponibili [nell'allegato 3](#) dell'informativa al pubblico.

La pagina seguente di questo rapporto di gestione contiene una panoramica dei dati più importanti dell'informativa al pubblico. Il documento completo è disponibile sul sito web → raiffeisen.ch/informativa-al-pubblico.

Indici dell'informativa



In base alle disposizioni sulla rilevanza sistematica

in milioni di CHF (se non diversamente indicato)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Posizioni ponderate	93 545	91 186	92 899	97 142	103 463
di cui rischio di credito	76 097	76 371	82 355	84 589	91 322
di cui rischio di credito della controparte (CCR)	991	1 470	403	1 894	716
di cui rischio di mercato	2 590	2 414	1 650	1 640	2 003
di cui rischio operativo	5 697	5 839	6 173	6 790	7 183
di cui altre posizioni secondo la tabella OV1 dell'informativa normativa	2 072	2 131	2 318	2 228	2 239
di cui adeguamenti per limite minimo (floor)	6 098	2 961	–	–	–
Esposizione totale	263 303	289 393	282 758	299 797	309 539
Fondi propri computabili nell'ambito del regime di rilevanza sistematica (regole definitive dal 01.01.2026)¹					
Fondi propri di base di qualità primaria (CET1 netto) prima delle riclassificazioni per i fondi supplementari in grado di assorbire le perdite (gone-concern)	17 883	19 109	20 575	22 197	23 541
Riclassificazioni del CET1 per i fondi supplementari in grado di assorbire le perdite (gone-concern)	-2 965	-2 919	-3 111	-3 302	-3 151
Fondi propri di base di qualità primaria computabili (CET1) (going-concern)	14 919	16 190	17 464	18 894	20 390
Additional Tier1	892	1 214	1 135	925	925
Additional Tier1 impiegato per adempiere le esigenze gone-concern	–	–	-1 135	-925	-925
Fondi propri computabili (going-concern)	15 811	17 404	17 464	18 894	20 390
di cui CET1 impiegato per adempiere le esigenze gone-concern	2 965	2 919	3 111	3 302	3 151
di cui Tier1 impiegato per adempiere le esigenze gone-concern	–	–	1 135	925	925
di cui Bail-In Bonds	500	976	1 407	1 904	2 399
Fondi supplementari in grado di assorbire le perdite (gone-concern)	3 464	3 895	5 653	6 131	6 474
TLAC (Total loss absorbing capacity)	19 275	21 299	23 117	25 025	26 864

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**In base alle disposizioni sulla rilevanza sistematica**

in milioni di CHF (se non diversamente indicato)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Quota fondi propri di base solidi di qualità primaria (CET1) (going-concern)	15.948%	17.755%	18.799%	19.450%	19.707%
Quota fondi propri di base (going-concern)	16.902%	19.086%	18.799%	19.450%	19.707%
Quota fondi supplementari in grado di assorbire le perdite (gone-concern)	3.703%	4.271%	6.085%	6.311%	6.258%
Quota TLAC	20.605%	23.357%	24.884%	25.761%	25.965%
Leverage Ratio CET1 (going-concern)	5.666%	5.594%	6.176%	6.302%	6.587%
Leverage Ratio Tier1 (going-concern)	6.005%	6.014%	6.176%	6.302%	6.587%
Leverage Ratio (gone-concern)	1.316%	1.346%	1.999%	2.045%	2.092%
Leverage Ratio TLAC	7.321%	7.360%	8.175%	8.347%	8.679%
Quota di liquidità (LCR) et coefficiente di finanziamento (NSFR)					
Numeratore dell'LCR: totale delle attività liquide di elevata qualità	47 789	60 763	55 270	46 534	48 548
Denominatore dell'LCR: totale del deflusso netto di fondi	29 983	32 769	32 828	26 912	31 666
Quota di liquidità, LCR (in %)	159.4%	185.4%	168.4%	172.9%	153.3%
Rifinanziamento disponibile stabile	n/a	223 094	227 260	233 198	243 886
Rifinanziamento disponibile necessario	n/a	153 975	161 313	167 652	175 046
Coefficiente di finanziamento, NSFR (in %)²	n/a	144.9%	140.9%	139.1%	139.3%

1 Dal 31.12.2022 il Gruppo Raiffeisen riclassifica il capitale CET1 e AT1 in eccesso basandosi sui requisiti per la pianificazione di emergenza gone concern completi, senza applicare disposizioni transitorie. Per la rappresentazione fino al 31.12.2021 compreso, viene utilizzata la riclassificazione del capitale CET1 sulla base dei requisiti TLAC completi ai sensi di OFoP.

2 Le informazioni sono state pubblicate la prima volta il 30.09.2021.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Sommario Resoconto extrafinanziario 1/2



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Rosoconto extrafinanziario

155 Inquadramento

- 155 Modello aziendale cooperativo
- 156 Importanza del resoconto extrafinanziario

157 Governance della sostenibilità

- 157 Gestione da parte di Raiffeisen Svizzera
- 157 Banche Raiffeisen
- 157 Uffici tecnici di Raiffeisen Svizzera

159 Strategia di sostenibilità

- 160 Ambito d'azione «Rafforzare la gestione della sostenibilità».
- 161 Ambito d'azione «Avere un impatto»
- 162 Valutazione dell'attuazione della strategia
- 162 La base della strategia di sostenibilità

166 Condotta aziendale responsabile

- 166 Garanzia della compliance
- 167 Lotta alla corruzione e prevenzione del riciclaggio di denaro
- 168 Verifica della diligenza e condotta aziendale responsabile
- 169 I fattori ESG nella gestione dei rischi
- 171 Rispetto dei diritti umani

172 Prodotti e servizi sostenibili

- 172 Operazioni ipotecarie clientela privata
- 173 Operazioni con la clientela aziendale
- 173 Soluzioni d'investimento e di previdenza
- 174 Oro acquisito in modo responsabile

176 Clienti

- 177 Trasparenza ed equità nella strutturazione e distribuzione dei prodotti
- 179 Sicurezza delle informazioni e protezione dei dati dei clienti
- 181 Grafici

182 Collaboratrici e collaboratori

- 182 Datore di lavoro interessante
- 184 Cultura aziendale e diversità
- 189 Investimenti nello sviluppo dei collaboratori
- 190 Gestione della salute in azienda
- 191 Dialogo con il personale e partecipazione
- 191 Misurazione della soddisfazione dei collaboratori
- 192 Grafici

Sommario

Resoconto extrafinanziario 2/2



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

193 Impegno sociale

- 193 Distribuzione della creazione di valore
- 195 Impegno per l'economia, la cultura e lo sport

196 Questioni ambientali e climatiche

- 197 Certificazione ISO 14001
- 197 Cambiamento climatico
- 198 Pubblicazione di informazioni sul clima

199 Indice dei contenuti GRI

- 199 GRI 1: Principi fondamentali (2021)
- 199 GRI 2: Informativa generale (2021)
- 208 GRI 3: Temi materiali (2021)
- 216 Standard di settore per il settore finanziario (FS)

217 Relazione del revisore indipendente

Resoconto extrafinanziario – Modello aziendale responsabile, risultato aziendale sostenibile



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Insieme a credibilità, vicinanza e imprenditorialità, la sostenibilità è uno dei valori aziendali di Raiffeisen ed è parte della Strategia del Gruppo. Con un modello aziendale responsabile, Raiffeisen mira a rafforzare costantemente la propria performance di sostenibilità e pubblicare informazioni al riguardo nell'ambito della propria informativa non finanziaria.



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

La sostenibilità è uno dei quattro valori aziendali di Raiffeisen, è saldamente ancorata alla Strategia del Gruppo Raiffeisen ed è quindi costantemente presa in considerazione a livello di management e nelle attività operative. Il fattore decisivo per l'elevata importanza della sostenibilità in Raiffeisen è la sua forma societaria, ossia la cooperativa. L'aiuto all'autoaiuto è all'origine della costituzione delle Banche Raiffeisen in Svizzera sin dalla fine del XIX secolo.

Modello aziendale cooperativo

Lo scopo delle Banche Raiffeisen come banche cooperative è ancora oggi quello di fornire servizi bancari ai circa 2.1 milioni di soci e ai 3.7 milioni di clienti. Chiunque possieda una quota di una Banca cooperativa Raiffeisen ha voce in capitolo sul suo ulteriore sviluppo. A differenza delle società di capitale, come le società anonime, ogni socio di una cooperativa ha diritto a un voto, indipendentemente dal livello di partecipazione finanziaria.

Il Gruppo Raiffeisen è guidato dal principio che il profitto e la crescita non devono essere massimizzati a tutti i costi. Il fattore decisivo è il successo a lungo termine. In Raiffeisen gli utili non vengono distribuiti come dividendi, come avviene nelle società di capitale, ma vengono in gran parte capitalizzati. Ciò significa che oltre il 90 per cento dell'utile di esercizio confluisce nelle riserve del Gruppo Raiffeisen per rafforzare la base di capitale. Inoltre, le Banche Raiffeisen hanno creato una rete di sicurezza equilibrata tra loro, basata sulla responsabilità reciproca. Con un fondo di solidarietà come riserva per la copertura dei rischi, il Gruppo Raiffeisen è in grado di coprire casi di danno e perdite che supererebbero la forza delle singole Banche Raiffeisen. L'elevato capitale proprio e la responsabilità reciproca fanno di Raiffeisen un gruppo bancario molto sicuro ed economicamente sostenibile.

Oltre alla sostenibilità economica, la forma cooperativa favorisce anche la sostenibilità ecologica e sociale, compresa la buona governance: in quanto Banche cooperative, le Banche Raiffeisen operano laddove si trovano i loro soci, ovvero sul mercato svizzero. Come indicato nella **tabella «Struttura della clientela per domicilio e segmento», pagina 175**, quasi il 98 per cento della clientela privata e investimenti di Raiffeisen è domiciliato in Svizzera. Dei circa 226 500 clienti aziendali, il 99.6 per cento ha sede in Svizzera. Essi rappresentano un'ampia fetta dell'economia svizzera, in particolare le piccole e medie imprese (PMI) e i lavoratori indipendenti. Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera, così come i loro clienti e altri partner, devono pertanto rispettare il quadro normativo della Svizzera, ossia le regole di un paese con uno stato di diritto ben funzionante e leggi, ordinanze e altre norme complete e applicabili in forma efficace. Oltre alla regolamentazione bancaria in senso stretto, queste regole includono anche norme su questioni come il riciclaggio di denaro e la corruzione, la protezione dei lavoratori e le questioni ambientali.

La forma cooperativa e quindi anche l'importanza del principio di sostenibilità sono indiscutibili in Raiffeisen. L'aumento del numero di soci è un obiettivo dichiarato di Raiffeisen che, come mostra il grafico della prossima pagina, è sempre stato raggiunto negli ultimi anni.

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Raiffeisen, si veda **Relazione annuale, da pagina 4**, e **Corporate Governance, da pagina 48**.

Il modello aziendale cooperativo favorisce le condizioni quadro per la sostenibilità.

Importanza del resoconto extrafinanziario

Dal 2018 Raiffeisen applica gli standard riconosciuti a livello mondiale della **→ Global Reporting Initiative (GRI)** per la rendicontazione sulla sostenibilità. Il 1° gennaio 2022 sono entrate in vigore in Svizzera, con l'art. 964a e segg. del Codice delle obbligazioni (CO), le disposizioni sulla «trasparenza concernente aspetti extrafinanziari». Nel presente rapporto di gestione Raiffeisen illustra gli aspetti non finanziari, compresi gli allegati, in conformità alle disposizioni di legge.

Raiffeisen è inoltre conforme all'Ordinanza concernente la relazione sulle questioni climatiche, entrata in vigore il 1° gennaio 2024. Dal 2022 la **→ Pubblicazione di informazioni sul clima** avviene separatamente, nell'allegato, come parte integrante del rapporto di gestione.

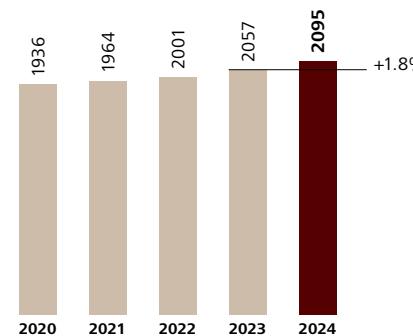
Dal 2022 il resoconto extrafinanziario viene sottoposto annualmente a una revisione esterna a garanzia limitata da parte di Ernst & Young SA (EY). Con il presente rapporto 2024 è la terza volta che viene effettuata la verifica della conformità agli standard GRI. Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha analizzato in modo completo i risultati e le raccomandazioni dell'esame dello scorso anno, estrapolandone misure adeguate per consolidare ulteriormente la pubblicazione.

Inoltre, nel 2024 Raiffeisen ha pubblicato il suo terzo rapporto **→ «Principles for Responsible Banking (PRB) – Princìpi per un'attività bancaria responsabile**. Resoconto e autovalutazione». Questo rapporto è stato sottoposto per la prima volta nel 2024 a una verifica esterna a garanzia limitata (Limited Assurance) da parte di EY. Questa convalida indipendente ed esterna soddisfa i requisiti PRB.

Il resoconto extrafinanziario di Raiffeisen per l'esercizio 2024 è stato approvato dal Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Il resoconto extrafinanziario da implementare in conformità al Codice delle obbligazioni svizzero sarà sottoposto all'Assemblea generale di Raiffeisen Svizzera per una votazione consultiva.

1 Soci

Numero di persone in migliaia al 31.12



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rresoconto extrafinanziario



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

La gestione efficace della sostenibilità presuppone strutture organizzative, processi e competenze adeguati. Per questo motivo, nel Gruppo Raiffeisen le competenze in materia di sostenibilità sono ripartite su diversi livelli, come rappresentato nell'organigramma della pagina seguente.

Gestione da parte di Raiffeisen Svizzera

Raiffeisen Svizzera è responsabile a livello di Gruppo dell'orientamento strategico nell'ambito della sostenibilità e della pubblicazione di informazioni a essa relative. Tiene conto dei fattori di sostenibilità nella gestione dei rischi e sviluppa ulteriormente la gamma di prodotti e servizi sostenibili. Raiffeisen Svizzera svolge inoltre il ruolo di rappresentante in materia di tematiche di sostenibilità nei confronti di stakeholder interni ed esterni e dell'opinione pubblica, fornendo altresì consulenza e supporto alle 218 Banche Raiffeisen in diverse questioni relative alla sostenibilità. All'interno di Raiffeisen Svizzera, il Consiglio di amministrazione si occupa sistematicamente, a livello strategico, di tematiche relative alla sostenibilità, sia in qualità di organo generale, sia nei singoli comitati. La Direzione di Raiffeisen Svizzera attua, con il supporto dei rispettivi dipartimenti, le direttive del Consiglio di amministrazione e adotta le decisioni operative concernenti la sostenibilità.

Banche Raiffeisen

Le Banche Raiffeisen attuano la sostenibilità a livello locale e adottano misure specifiche in relazione al proprio contesto regionale e locale, orientandosi sulla base delle direttive operative vincolanti e delle raccomandazioni di Raiffeisen Svizzera. Per aspetti concernenti la gestione generale di responsabilità imprenditoriale e sostenibilità, le Banche Raiffeisen possono essere coinvolte attraverso i rispettivi comitati tecnici.

Uffici tecnici di Raiffeisen Svizzera

La sostenibilità è un tema trasversale. La collaborazione tra i vari uffici tecnici è quindi fondamentale per rafforzare la sostenibilità in tutto il Gruppo. Il servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa ha la responsabilità generale per il tema della sostenibilità e, dal punto di vista organizzativo, fa capo a Staff stato maggiore della Direzione di Raiffeisen Svizzera. Funge da ufficio di ricerca interno ed esterno per le tematiche di sostenibilità, tramite progetti strategici fornisce impulsi volti a potenziare la performance di sostenibilità del Gruppo Raiffeisen, monitora gli sviluppi legali in stretto coordinamento con Legal & Compliance, è responsabile della rendicontazione sulla sostenibilità e si assume la responsabilità specialistica per le tematiche di clima e gestione ambientale. Assicura inoltre la verifica della diligenza, a garanzia di una condotta aziendale responsabile. Il servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa riferisce almeno due volte l'anno alla Direzione e al Comitato strategia e innovazione del Consiglio di amministrazione, nonché almeno una volta l'anno al Consiglio di amministrazione in corpo.

A fini dell'integrazione sistematica di considerazioni relative alla sostenibilità, negli ultimi anni il servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa è stato formalmente coinvolto in vari processi, ad esempio quello per l'introduzione o l'abolizione di prodotti e servizi. Inoltre, il servizio prende parte alla commissione di esperti Rischi ESG, ai Meeting di posizionamento e di rischio (PRM) del Centro Investimenti & Previdenza per la tematica Impact (impatto) e al Comitato specialistico Investimenti sostenibili.

A integrazione del ruolo del servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa, vi sono anche altri uffici tecnici che si occupano di aspetti specifici connessi alla sostenibilità, in particolare nel settore dei prodotti e dei servizi sostenibili. Ad esempio, il settore Risk Control si occupa di rischi finanziari dovuti a fattori ESG, inclusi quelli causati dal clima e da eventi naturali, mentre al settore Human Resources spetta la competenza per il tema diversità e pari opportunità. Il servizio Centro di competenza Sostenibilità, Previdenza & Investimenti ha invece la responsabilità per gli aspetti legati alla sostenibilità in relazione a

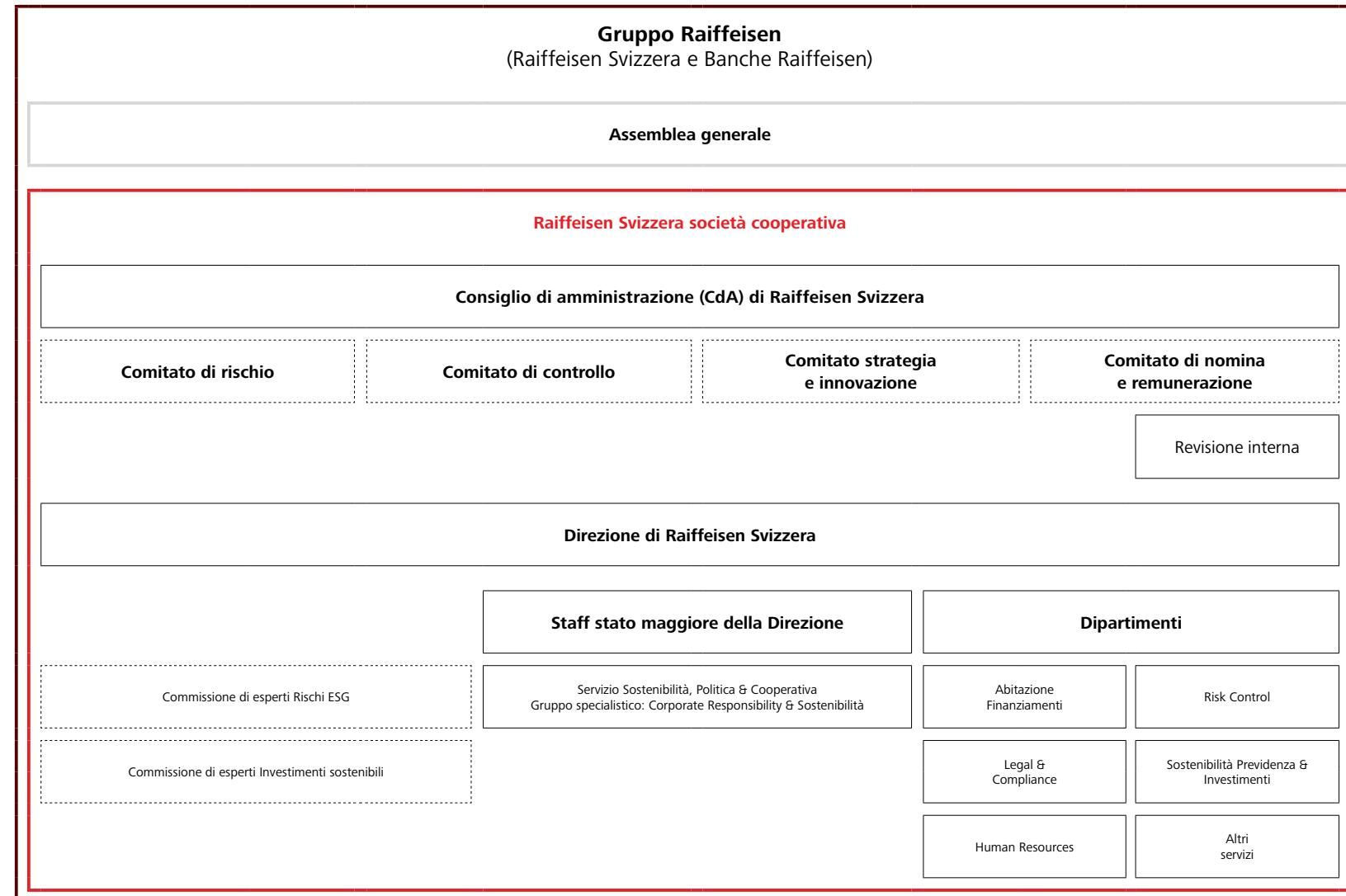
Raiffeisen Svizzera
dà impulso al
rafforzamento della
performance di
sostenibilità
dell'intero Gruppo.



investimenti e previdenza. Il settore Legal & Compliance si occupa periodicamente della verifica e dell'approvazione di tematiche rilevanti dal punto di vista giuridico e fornisce un supporto ai settori specialistici, ad esempio in merito agli obblighi di pubblicazione extrafinanziari.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Governance della sostenibilità 2024





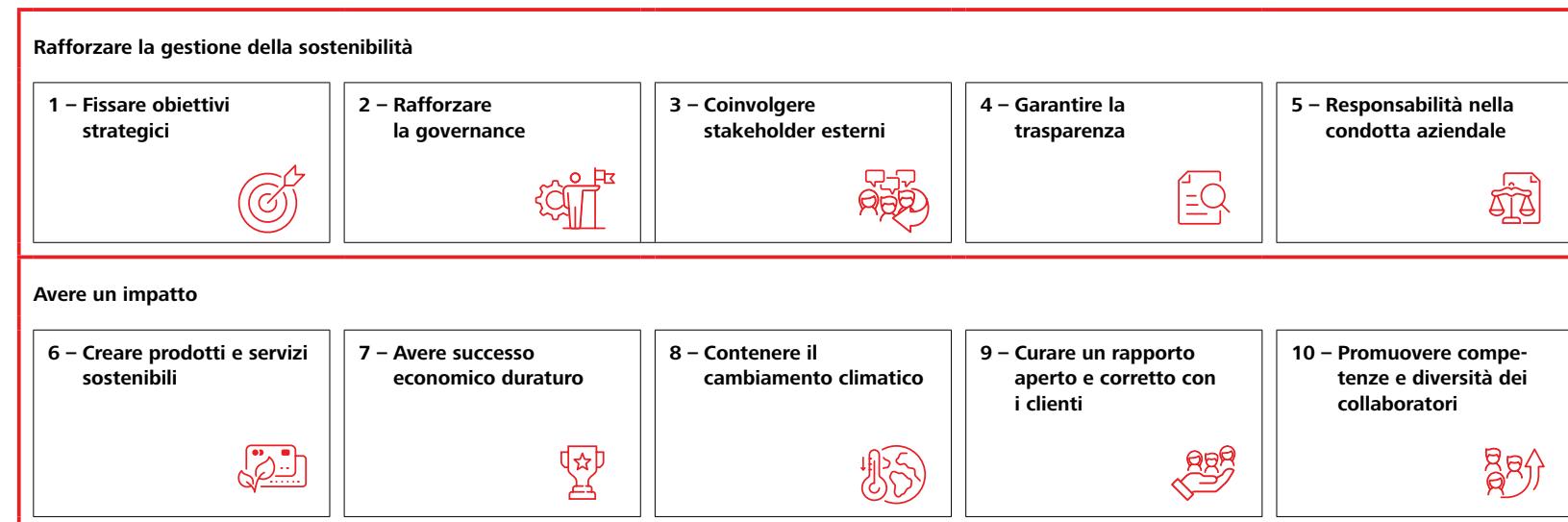
Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Ressonceto extrafinanziario

La sostenibilità è da sempre un valore aziendale di Raiffeisen e parte integrante della Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025». La sostenibilità vi è ancorata, come uno dei sei orientamenti strategici, nel modo seguente: «Ci differenziamo in quanto cooperativa sostenibile». Per Raiffeisen, sostenibilità significa agire in modo responsabile tenendo conto, oltre che degli effetti economici della propria attività aziendale, anche di quelli ecologici e sociali.

È stata sviluppata una strategia di sostenibilità Raiffeisen per il periodo dal 2020 al 2025, la quale è formalmente ancorata dal 2022. Come si evince dal grafico seguente, la strategia di sostenibilità definisce attualmente i due ambiti d'azione centrali «Rafforzare la gestione della sostenibilità» e «Avere un impatto» e comprende dieci temi prioritari, inclusi gli obiettivi, su cui Raiffeisen si concentra per rafforzare la propria prestazione di sostenibilità.

La sostenibilità fa parte della strategia del Gruppo Raiffeisen.

I dieci temi prioritari della sostenibilità 2020–2025





Ambito d'azione «Rafforzare la gestione della sostenibilità».

Una governance adeguata è fondamentale per rafforzare la gestione della sostenibilità a livello di Gruppo. Nell'ambito d'azione «Rafforzare la gestione della sostenibilità» Raiffeisen si concentra quindi sulla definizione di obiettivi strategici e sul rafforzamento della governance. Il dialogo ricorrente con gli stakeholder interni ed esterni è un prerequisito importante per il costante perfezionamento della strategia di sostenibilità in linea con gli sviluppi attuali. Una pubblicazione completa garantisce la trasparenza su progressi e difficoltà affrontate. Infine, deve poter essere assicurata una condotta aziendale responsabile attraverso diversi strumenti e approcci. Le pietre miliari raggiunte nell'esercizio in rassegna 2024 sono riportate nella seguente tabella.

Tema prioritario	Obiettivo	Pietre miliari 2024
1 – Fissare obiettivi strategici	Raiffeisen identifica i temi materiali per il suo successo di lungo termine, nonché per il rafforzamento degli effetti positivi e la riduzione di quelli negativi nell'ottica di uno sviluppo sostenibile. Per questi temi si pone chiari obiettivi e definisce misure specifiche.	Verifica degli obiettivi strategici con il coinvolgimento degli stakeholder.
2 – Rafforzare la governance	Strutture dirigenziali e processi sono volti a garantire la concretizzazione di responsabilità imprenditoriale e sostenibilità nel Gruppo Raiffeisen.	Introduzione di un manuale per le Banche Raiffeisen con raccomandazioni per rafforzare la sostenibilità.
3 – Coinvolgere stakeholder esterni	Raiffeisen intrattiene uno scambio sistematico con gruppi d'interesse cui ricorre per individuare temi rilevanti, impegnandosi insieme a loro per una Svizzera sostenibile.	Attuazione del dialogo con gli stakeholder di Raiffeisen.
4 – Garantire la trasparenza	La rendicontazione si basa su standard comuni e le adesioni vengono ampliate e professionalizzate.	Verifica a garanzia limitata (Limited Assurance) da parte di Ernst & Young SA (EY) del Rapporto sulla sostenibilità 2023 e ora anche del rapporto sui Principles for Responsible Banking 2023. Documentazione specialistica di tutti i dati ESG pubblicati.
5 – Responsabilità nella condotta aziendale	Nell'ottica di un'attività operativa responsabile, Raiffeisen si attiene al diritto applicabile e al rispetto dei valori svizzeri, compresi i diritti umani, e rispetta gli accordi.	Nessuna violazione significativa di leggi e ordinanze e quindi nessuna sanzione o ammenda. Estensione del sistema di segnalazione whistleblowing all'intero Gruppo Raiffeisen.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Ambito d'azione «Avere un impatto»

Nell'attuazione della strategia di sostenibilità, Raiffeisen mira a rafforzare l'impatto positivo e a ridurre quello negativo. L'ambito d'azione «Avere un impatto» comprende quindi quei temi in cui Raiffeisen può esercitare attivamente la propria influenza per ottenere progressi. Con un costante miglioramento in queste tematiche si intende rafforzare l'effetto della sostenibilità di Raiffeisen. Nel 2024 sono stati raggiunti i seguenti traguardi:

Tema prioritario	Obiettivo	Indicatori d'impatto	Pietre miliari 2024
6 – Creare prodotti e servizi sostenibili	I prodotti e i servizi di Raiffeisen devono essere conciliabili con uno sviluppo sostenibile.	<ul style="list-style-type: none"> — Quota dei fondi Futura sostenibili sul volume totale dei fondi Raiffeisen: 89.7 per cento — Prime consulenze «calore rinnovabile» effettuate: 3240 — Consulenze sulla modernizzazione: 2742 	Attuazione delle direttive per il rispetto dei criteri di sostenibilità nella consulenza agli investimenti e ipotecaria dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB).
7 – Avere successo economico duraturo	In qualità di partner indipendente e affidabile, Raiffeisen crea plusvalore per i propri clienti, collaboratori, investitori e altri partner.	<ul style="list-style-type: none"> — Rating ESG: <ul style="list-style-type: none"> – MSCI ESG: A – ISS ESG: Prime C – RepRisk: AA – Inrate: B+ 	Miglioramento del rating ESG Impact di Inrate da B a B+.
8 – Contenere il cambiamento climatico	Raiffeisen sostiene una Svizzera clima-neutrale e gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima.	<ul style="list-style-type: none"> — Emissioni di CO₂ aziendali (Scope 1 e Scope 2) — Emissioni di CO₂ Ipoteche — Esposizione clientela aziendale in settori con elevate emissioni — Impronta di CO₂ di tutti i fondi 	Aumento del numero di Banche Raiffeisen certificate ISO 14001 da 12 a 29 Banche.
9 – Curare un rapporto aperto e corretto con i clienti	I prodotti Raiffeisen sono semplici e comprensibili. Il rapporto qualità/prezzo è equo. I prezzi vengono comunicati in modo trasparente. I clienti devono poter prendere decisioni essendo ben informati. I dati dei clienti sono protetti secondo le best practice.	<ul style="list-style-type: none"> — Risultati del sondaggio tra i clienti — Numero di violazioni e di segnalazioni 	<p>Nessuna violazione e nessuna segnalazione in relazione a marketing ed etichettatura. Nessun incidente segnalato in relazione alla protezione dei dati dei clienti.</p>
10 – Promuovere competenze e diversità dei collaboratori	Raiffeisen propone continue e ampie opportunità di perfezionamento e sviluppo. In Raiffeisen, la diversità nella società si riflette anche nell'azienda. Le discriminazioni non sono in alcun modo tollerate.	<ul style="list-style-type: none"> — Investimenti nella formazione e nel perfezionamento: 22.4 milioni di CHF — Quota di donne nei quadri e in posizioni manageriali: 31.6 per cento 	Firma della Advance Diversity Charta. Lancio della community «HoiCiaoSalut» come collegamento tra le regioni linguistiche.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Valutazione dell'attuazione della strategia

Il raggiungimento di importanti traguardi nell'esercizio in rassegna e gli sviluppi dei rispettivi indici dimostrano che Raiffeisen ha compiuto ulteriori progressi nell'attuazione della sua strategia di sostenibilità. Nel 2024, l'ambito d'azione «Rafforzare la gestione della sostenibilità» si è concentrato in particolare sulla pubblicazione di un manuale per le Banche Raiffeisen con oltre 50 misure per il rafforzamento della sostenibilità a livello di Banche Raiffeisen, sulla prima verifica esterna del rapporto UNEP FI sull'attuazione dei Principles for Responsible Banking (PRB) e sull'ulteriore rafforzamento della base dati per la pubblicazione di informazioni extrafinanziarie in linea con le raccomandazioni del revisore esterno EY. Nell'ambito d'azione «Avere un impatto» sono da sottolineare il consolidamento interno e l'implementazione delle direttive dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) per la presa in considerazione dei criteri di sostenibilità nella consulenza agli investimenti e ipotecaria e il miglioramento del rating ESG Impact.

La base della strategia di sostenibilità

La strategia di sostenibilità di Raiffeisen si basa su un'analisi di materialità e tiene in considerazione i PRB, i risultati dell'analisi dell'impatto PRB del 2022 e gli sviluppi normativi. Nell'ottica della «doppia materialità», quindi, questa strategia non affronta solamente temi materiali per la sostenibilità del Gruppo Raiffeisen, ma anche temi di sostenibilità su cui il Gruppo Raiffeisen esercita un impatto materiale.

Analisi di materialità come fulcro della strategia di sostenibilità

Nell'ambito di un sondaggio condotto nel 2018 con stakeholder interni ed esterni e con esperti in sostenibilità indipendenti, si sono individuati i temi materiali per Raiffeisen nel contesto della sostenibilità. In questa analisi di materialità i soggetti intervistati hanno valutato in che misura un tema incide su Raiffeisen in quanto azienda sostenibile e su quali tematiche Raiffeisen dovrebbe concentrarsi per accrescere la propria sostenibilità. Il risultato di questa analisi è visibile **nella matrice di materialità, pagina 164**, che costituisce la base della strategia di sostenibilità 2020-2025. L'attualità dei temi materiali viene rivista ogni anno. La materialità dei temi prioritari esistenti è stata nuovamente confermata nell'esercizio in rassegna 2024, il che significa che non ci sono state modifiche all'orientamento strategico.

Principles for Responsible Banking

Oltre all'analisi di materialità, nella definizione dei temi prioritari strategici sono confluiti anche i sei principi per un'attività bancaria responsabile, i cosiddetti PRB del programma ambientale delle Nazioni Unite per i fornitori di servizi finanziari (UNEP-FI).

Avvalendosi della metodologia messa a disposizione dall'UNEP-FI, nel 2022 Raiffeisen ha condotto inoltre un'analisi degli effetti positivi e negativi della propria attività operativa sugli obiettivi di sostenibilità delle Nazioni Unite (UN Sustainable Development Goals, SDG). In particolare, i risultati di questa analisi dell'impatto PRB hanno confermato il focus della strategia di sostenibilità di Raiffeisen sui temi «Clima» e «Economia sana e inclusiva» e hanno dimostrato che l'orientamento strategico è adeguato. Nei prossimi anni Raiffeisen analizzerà in modo ancora più approfondito le specifiche interrelazioni. Raiffeisen pubblica annualmente i risultati dell'analisi d'impatto e le informazioni sullo stato attuale dell'attuazione dei PRB in un **→ rapporto PRB separato, che nell'esercizio in rassegna è stato per la prima volta sottoposto a una verifica esterna**.

Sviluppi normativi e aspettative

Infine, nella strategia di sostenibilità 2020-2025 sono confluite anche considerazioni sugli sviluppi normativi. Raiffeisen raccoglie informazioni in merito mediante il monitoraggio di processi politici e regolativi, nonché attraverso la collaborazione in associazioni di settore. Dal punto di vista normativo, in primo piano vi sono soprattutto i nuovi obblighi d'informazione previsti dal Codice delle obbligazioni e da specifiche ordinanze, in cui si evidenzia anche una determinata aspettativa nei confronti di una «condotta aziendale responsabile». Svolgono un ruolo importante dal punto di vista bancario anche le iniziative settoriali, come i dispositivi di autodisciplina emanati nel 2023 e nel 2024 dall'Associazione svizzera dei banchieri (ASB) e dall'Asset Management Association Switzerland (AMAS) in materia di Sustainable Finance.

- Relazione annuale
- Corporate governance
- Chiusura annuale
- Indici e informativa al pubblico
- Resoconto extrafinanziario**



UN Sustainable Development Goals (SDGs) – Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs).

I 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN Sustainable Development Goals, SDGs) devono essere raggiunti a livello globale da tutti gli Stati membri dell'ONU entro il 2030. Anche se si rivolgono principalmente agli Stati, invitano tutti gli attori a livello mondiale a dare il proprio contributo a uno sviluppo sostenibile. Anche Raiffeisen vuole fare la sua parte, soprattutto quale Gruppo bancario con una quota di mercato molto elevata nel finanziamento di immobili. Raiffeisen è quindi particolarmente interessata dagli obiettivi SDG 7 «Energia pulita e accessibile» e SDG 13 «Lotta contro il cambiamento climatico» e intende dare un contributo positivo in questi ambiti, riducendo altresì gli effetti negativi.



Dialogo con gli stakeholder

Raiffeisen attribuisce grande importanza a un dialogo periodico e aperto con i propri stakeholder interni ed esterni. Come Gruppo bancario, tra i nostri stakeholder figurano clienti, collaboratori, soci, associazioni, ecc. Grazie alla loro presenza sul territorio, le Banche Raiffeisen sono strettamente legate agli attori locali e regionali con i quali curano uno scambio costante. Gli stakeholder di Raiffeisen vengono informati e coinvolti, tra l'altro, tramite sondaggi, contatti diretti, Intranet, riunioni e presentazioni.

A livello di Raiffeisen Svizzera, i principali stakeholder interni ed esterni sono invitati a uno scambio almeno una volta all'anno. Il dialogo si concentra sulla convalida dei punti chiave della strategia di sostenibilità. Anche nel 2024 i temi chiave della sostenibilità (si veda anche la matrice di materialità nella pagina successiva) e la strategia di sostenibilità sono stati rivisti e confermati in questo dialogo con gli stakeholder di Raiffeisen. Le organizzazioni partecipanti provenivano da settori quali fornitori di servizi finanziari, associazioni, agenzie di rating, consulenza e ONG. I partecipanti al Dialogo con gli stakeholder 2024 hanno elogiato la trasparenza del reporting di sostenibilità di Raiffeisen e la sua verifica esterna a garanzia limitata (Limited Assurance) da parte di EY sulla conformità agli standard GRI. Sono stati accolti positivamente i piani strategici di Raiffeisen, ad esempio nel quadro della strategia climatica di Gruppo o al fine di una rafforzata collaborazione a livello di Gruppo sul tema della sostenibilità. Dal punto di vista del servizio Operational Risk Control l'attenzione si è concentrata sui «rischi finanziari connessi a temi ambientali» oltre che sull'attuale stato di attuazione della strategia di sostenibilità.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

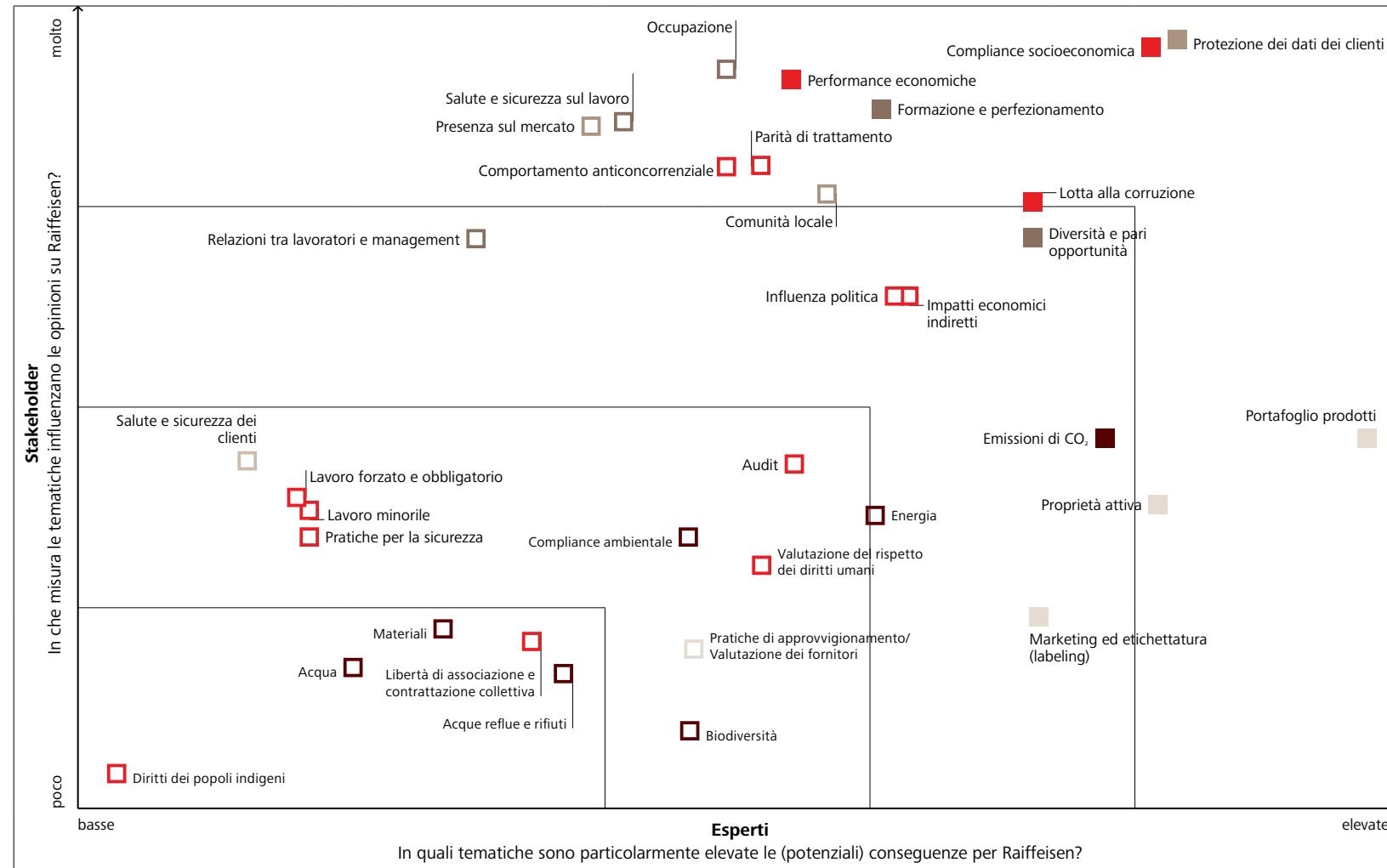
Resoconto extrafinanziario



Matrice di materialità

I temi con un elevato impatto su Raiffeisen sono considerati «materiali».

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Temi prioritari

Temi base

Prodotti

Clienti

Collaboratori

Ambiente

Modello aziendale responsabile



Adesioni strategiche

Raiffeisen ha istituzionalizzato lo scambio con diversi stakeholder e il suo impegno a favore di una Svizzera sostenibile anche attraverso l'appartenenza ad associazioni e aderisce ai seguenti comitati, organizzazioni e iniziative nazionali e internazionali con orientamento alla sostenibilità:

- Verband für nachhaltiges Wirtschaften (öbu, Associazione per un'economia sostenibile), dal 2007
- Fondazione Svizzera per il clima (socio fondatore), dal 2008
- Energie-Modell Zürich dell'Agenzia dell'energia per l'economia (AEnEC), dal 2013
- Swiss Sustainable Finance (socio fondatore), dal 2014
- Green and Sustainable Finance Working Group della European Association of Cooperative Banks, dal 2018
- Swiss Better Gold Association, dal 2019
- Principles for Responsible Banking (PRB) della United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), dal 2021
- Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), dal 2020
- CEO4Climate, dal 2021
- Net-Zero Banking Alliance (NZBA), dal 2023

Anche nell'esercizio in rassegna queste adesioni hanno dato importanti impulsi a Raiffeisen, rafforzando il focus strategico e gli orientamenti scelti.

Rating ESG

Il focus di Raiffeisen nel lungo periodo si riflette in risultati solidi dei relativi rating che tengono conto dei criteri ESG.

Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha ottenuto il rating A da MSCI ESG (scala da AAA a CCC). Nel rating ESG International-Shareholder-Services (ISS), Raiffeisen continua a far parte della categoria «Prime» e quindi del miglior dieci per cento del gruppo di confronto «Banche pubbliche e regionali». Con il rating B+ di Inrate, Raiffeisen è una delle banche con il miglior rating Inrate al mondo nel 2024. La valutazione B+ indica un impatto positivo sull'ambiente e sulla società.

Inoltre, la Pubblicazione di informazioni sul clima di Raiffeisen era stata già valutata nel 2023, con la classificazione «Leading» nel «Climate Change Readiness Study» di engageability, come una delle dodici migliori tra 100 aziende dei settori industriale, assicurativo e finanziario con sede principale in Svizzera.

Nel WWF Retail Banking Rating, che viene effettuato ogni tre anni, Raiffeisen nel 2024 ha ottenuto il secondo miglior punteggio complessivo tra le 15 maggiori banche retail svizzere, posizionandosi nella categoria «Inseguitori».

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



La conformità a leggi, regolamenti e standard di settore è fondamentale per un risultato aziendale sostenibile. La mancata osservanza di tali requisiti può comportare costose multe, procedimenti penali e/o perdita di reputazione.

In quanto Gruppo bancario organizzato in forma cooperativa, Raiffeisen attribuisce grande importanza a una gestione responsabile e al successo a lungo termine. In primo luogo, si tratta di garantire la compliance in senso stretto, con i temi della lotta alla corruzione e della prevenzione del riciclaggio di denaro. Inoltre, per Raiffeisen è importante anche considerare i fattori ambientali e sociali nell'attività operativa nel quadro di una verifica della diligenza ESG. Negli ultimi anni le considerazioni ESG sono state sistematicamente integrate anche nella gestione dei rischi. Altri aspetti della condotta aziendale responsabile comprendono strumenti specifici come un ufficio di whistleblowing, un codice dei fornitori e la gestione delle tematiche fiscali.

Garanzia della compliance

L'attività bancaria in Svizzera è fortemente regolamentata. Il Gruppo Raiffeisen si orienta alle disposizioni e alle procedure legislative, regolamentari e deontologiche della piazza finanziaria. In qualità di Gruppo bancario cooperativo, Raiffeisen si concentra sul mercato retail svizzero. Di conseguenza, per Raiffeisen sono determinanti soprattutto l'ordinamento giuridico e le regolamentazioni svizzeri. Grazie a un monitoraggio completo della compliance, Raiffeisen garantisce il rispetto delle direttive nazionali e internazionali. Particolare importanza viene data alle regolamentazioni concernenti la lotta alla corruzione, al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo. Nell'esercizio in rassegna il Gruppo Raiffeisen non ha registrato violazioni significative di leggi e ordinanze. Al Gruppo Raiffeisen non sono state comminate sanzioni rilevanti (si veda la tabella «Compliance socioeconomica e lotta alla corruzione» nella pagina seguente).

Il settore Legal & Compliance di Raiffeisen Svizzera monitora sistematicamente l'evoluzione dei rischi legali e di compliance per l'intero Gruppo Raiffeisen. A tal fine, Legal & Compliance elabora annualmente un profilo di rischio e ne estrapola un piano di attività orientato al rischio. Questo viene presentato al Consiglio di amministrazione dalla Direzione. Legal & Compliance riferisce trimestralmente alla Direzione e al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera in merito a cambiamenti significativi nei rischi legali e di compliance. Inoltre, su base semestrale viene presentato un resoconto alla Direzione, al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione e, una volta all'anno, al Consiglio di amministrazione in corso sulle attività della funzione di compliance di Raiffeisen Svizzera.

Il rispetto delle regolamentazioni pertinenti è garantito all'interno del Gruppo Raiffeisen attraverso il modello «three lines of defence». Le Banche Raiffeisen assicurano la prima linea mediante il personale del Front Office e funzioni del Back Office e la seconda linea mediante i collaboratori con funzioni speciali per i temi di compliance (Responsabili CDB/LRD, Incaricati Compliance, Responsible Officer). Raiffeisen Svizzera, ottemperando a una responsabilità di sistema, svolge ulteriori compiti sovraordinati della seconda linea. Ciò include, in particolare, la creazione e il mantenimento delle regolamentazioni in materia di compliance a livello di Gruppo, la formazione dei collaboratori con funzioni interne delle Banche Raiffeisen, la consulenza legale per le Banche Raiffeisen e la garanzia della linea di reporting. La Revisione interna costituisce la terza linea. I processi interni al Gruppo assicurano il necessario controllo, il monitoraggio e la gestione dei rischi.

Maggiori informazioni sulla gestione dei rischi legali e di compliance sono riportate al [capitolo «Rapporto sui rischi», pagina 38](#).

Il settore Legal & Compliance di Raiffeisen Svizzera monitora l'evoluzione dei rischi legali e di compliance per l'intero Gruppo.



Lotta alla corruzione e prevenzione del riciclaggio di denaro

In qualità di istituto finanziario, il Gruppo Raiffeisen attribuisce grande importanza alla lotta contro la corruzione, il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, nonché al rispetto e all'attuazione delle sanzioni economiche applicabili. Raiffeisen non svolge attività operative che comportino un rischio inaccettabilmente elevato di riciclaggio di denaro, frode, sanzioni o corruzione. Il Gruppo Raiffeisen fronteggia questi rischi con misure preventive complete. Ciò include, ad esempio, il monitoraggio continuo delle relazioni d'affari e delle transazioni e la costante sensibilizzazione dei collaboratori. Raiffeisen Svizzera dispone di chiare linee guida sulla lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo e sul rispetto delle relative sanzioni economiche; tali linee guida si applicano all'intero Gruppo. Specifici collaboratori di Raiffeisen Svizzera ricevono periodicamente una formazione obbligatoria in queste aree. Per i collaboratori e i Membri del Consiglio di amministrazione delle Banche Raiffeisen vengono organizzati corsi di formazione, obbligatori e specifici per funzione, sulla lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo. Per l'avvio di relazioni d'affari con persone esposte politicamente, per la lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo nonché per l'osservanza delle leggi vigenti in materia di sanzioni economiche si applicano rigide direttive interne.

Oltre a Raiffeisen Svizzera, anche le Banche Raiffeisen sono direttamente responsabili dell'attuazione delle direttive per la lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo. Ogni Banca Raiffeisen ha una persona responsabile delle questioni relative al riciclaggio di denaro, la quale può svolgere questa funzione personalmente o delegarla a Raiffeisen Svizzera. In caso di sospetto di riciclaggio di denaro o di finanziamento del terrorismo, i Responsabili Antiriciclaggio di Denaro RAD delle Banche Raiffeisen o, in caso di delega, i collaboratori responsabili di Raiffeisen Svizzera, trasmettono una comunicazione di sospetto all'Ufficio di comunicazione in materia di riciclaggio di denaro. Raiffeisen Svizzera coordina i passi successivi e supporta le Banche Raiffeisen nell'attuazione delle necessarie misure.

Le Banche Raiffeisen predispongono, secondo le direttive di Raiffeisen Svizzera, analisi periodiche dei rischi relativi a riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo all'attenzione della rispettiva Direzione, e trasmettono i reporting anche a Raiffeisen Svizzera. Il settore Legal & Compliance di Raiffeisen Svizzera monitora l'andamento a livello di Gruppo e notifica i rischi rilevanti al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera su base trimestrale. Il Consiglio di amministrazione ha la massima responsabilità strategica di un'adeguata lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo.

Nel Gruppo Raiffeisen, le responsabilità per la prevenzione della corruzione sono definite a tutti i livelli, fissate in direttive interne e assunte nei rispettivi raggi di attività delle singole Banche Raiffeisen. Per combattere la corruzione, a tutti i collaboratori di Raiffeisen viene offerta una formazione sulla gestione dei regali. Le linee guida interne sui conflitti di interesse e sulla prevenzione della corruzione sono contenute nelle direttive del personale e fanno parte del Regolamento del personale. Tutti i collaboratori e i Membri del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen sono informati sulle regolamentazioni in materia e confermano di essere a conoscenza di tali direttive sottoscrivendo il contratto di lavoro o di mandato. I partner commerciali da cui Raiffeisen acquista beni e servizi sono sensibilizzati in materia di lotta contro la corruzione attraverso il Codice dei fornitori. Il documento stabilisce espressamente che, tra le altre cose, qualsiasi forma di corruzione, concussione o riciclaggio di denaro è vietata e deve essere evitata. Gli standard generali e le linee guida interne per la lotta alla corruzione sono parte integrante del sistema di regolamenti interni di Raiffeisen, sono soggetti alla verifica interna e, laddove siano interessati aspetti relativi al diritto di vigilanza, anche a verifiche in materia di vigilanza esterne. Nell'esercizio in rassegna non sono stati individuati rischi significativi di corruzione nell'ambito della valutazione del rischio.

Compliance socioeconomica e lotta alla corruzione¹

	Indicatore GRI	2024
Compliance socioeconomica		
Casi significativi di non conformità a leggi e regolamenti, sanzioni non monetarie nonché pene pecuniarie rilevanti in materia sociale ed economica	GRI 2-27	0
Anticorruzione		
Percentuale di Banche Raiffeisen valutate per determinare i rischi relativi alla corruzione	GRI 205-1	100%
Numero totale di rischi notevoli collegati alla corruzione identificati tramite l'apposita valutazione	GRI 205-1	0
Numero totale e natura degli episodi di corruzione accertati	GRI 205-3	0

¹ In questo contesto, uno zero significa che alla fine dell'esercizio in rassegna non sono noti casi significativi. Un caso di non conformità a leggi e ordinanze è considerato significativo se danneggia o minaccia di danneggiare seriamente il Gruppo Raiffeisen.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Il Gruppo Raiffeisen attribuisce grande importanza alla lotta contro la corruzione, il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.



Gestione dei reclami e whistleblowing

Per richieste, lamentale e reclami, i clienti possono rivolgersi alla propria Banca Raiffeisen o a Raiffeisen Svizzera per iscritto o per telefono. Inoltre, per domande e questioni concernenti operazioni bancarie e servizi finanziari, è a loro disposizione l'ufficio neutrale dell'Ombudsman delle banche svizzere. Le richieste interne possono essere presentate a Human Resources in conformità con la direttiva del personale e alla Commissione del personale di Raiffeisen Svizzera. Nel 2023 Raiffeisen ha riorganizzato i principi dell'ufficio per le segnalazioni indipendenti, il cosiddetto ufficio di whistleblowing, con i relativi compiti, competenze e responsabilità. A partire dal 1° luglio 2024, il sistema di segnalazione whistleblowing è stato esteso a tutto il Gruppo Raiffeisen. Da allora, tutti i collaboratori e gli organi del Gruppo Raiffeisen possono segnalare irregolarità e comportamenti scorretti non solo all'interno di Raiffeisen Svizzera, ma anche all'interno di una Banca Raiffeisen o di una società affiliata di Raiffeisen Svizzera. La segnalazione viene trattata in modo confidenziale e può essere effettuata in forma anonima oppure con indicazione del nome e può essere inoltrata in qualsiasi momento e da qualsiasi luogo. Il sistema di segnalazione whistleblowing serve a riconoscere tempestivamente eventuali rischi legati alle fattispecie segnalate e ad affrontarli in modo adeguato. La protezione delle persone che effettuano una segnalazione (whistleblower) agendo in buona fede contro «misure di ritorsione» come il licenziamento, la retrocessione o la discriminazione è disciplinata da una direttiva interna. Nell'ambito del reporting standard, i dati statistici sul whistleblowing vengono presentati almeno trimestralmente alla Direzione e al Comitato di rischio, e a cadenza annuale al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

Verifica della diligenza della condotta aziendale responsabile

Raiffeisen ha istituito un processo di due diligences a livello di Gruppo per una condotta aziendale responsabile. In questo modo, Raiffeisen mira a evitare che le sue attività operative causino gravi violazioni dei diritti umani o danni all'ambiente, oppure vi contribuiscano o vi siano implicate. Con il processo di verifica della diligenza si applicano direttive del Consiglio di amministrazione, il quale ha la responsabilità del corrispondente posizionamento etico-aziendale di Raiffeisen.

La verifica consiste in un primo esame da parte dell'ufficio tecnico di competenza per il relativo ambito. L'obiettivo è quello di identificare operazioni con rischi superiori e farle sottoporre a un secondo esame più approfondito da parte del servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa. La verifica della diligenza contempla fattori scatenanti ben definiti e processi di escalation del rischio fino alla Direzione di Raiffeisen Svizzera. I casi vengono sottoposti alla Direzione se l'ufficio tecnico responsabile del secondo esame non riesce a raggiungere un accordo con l'ufficio responsabile dell'operazione. Nel 2024 sono stati effettuati 72 secondi esami. 3 casi sono stati sottoposti alla Direzione. Tutti i

contenuti della verifica della diligenza, incluso il posizionamento etico-aziendale, costituiscono parte integrante del sistema di regolamentazione interno di Raiffeisen Svizzera e sono soggetti alla verifica interna e, laddove siano interessati aspetti relativi al diritto di vigilanza, anche a relative verifiche esterne.

Verifica della diligenza¹

Numero	2023	2024
Seconde verifiche	61	72
Casi passati alla Direzione	1	3

¹ Seconde verifiche e casi passati al livello superiore per garantire una condotta aziendale responsabile presso Raiffeisen Svizzera.

Non sono ammessi finanziamenti del credito, compresi il leasing e l'emissione di titoli, per imprese di determinati settori che svolgono le seguenti attività economiche: estrazione e lavorazione del carbone, gestione di centrali a carbone, estrazione di greggio o gas naturale, lavorazione del tabacco, sviluppo, fabbricazione o vendita di armi bandite a livello internazionale (armi atomiche, biologiche, chimiche, munizioni a grappolo e mine antiuomo) o gestione di centrali nucleari (eccetto nei paesi che hanno deciso di abbandonare l'energia nucleare).

Nel caso dei rapporti con i fornitori, talvolta sono richieste certificazioni o altri standard per l'acquisto di determinati prodotti e servizi. La certificazione mira a garantire la compatibilità sociale di prodotti e servizi spesso fabbricati in paesi del Sud globale, come materiale pubblicitario, hardware IT o veicoli. Per mitigare in modo specifico il rischio di lavoro minorile e forzato nella catena di fornitura, per determinati prodotti provenienti da determinati paesi è richiesta anche la certificazione. Per identificare le combinazioni prodotto-paese rilevanti che presentano un rischio superiore di lavoro minorile e forzato, Raiffeisen utilizza un elenco dell'Ufficio per le relazioni di lavoro internazionali del Dipartimento del Lavoro degli Stati Uniti, che fa parte del processo interno di verifica della diligenza di Raiffeisen.

Fa parte della verifica della diligenza anche un controllo completo annuale delle relative posizioni in essere (ad esempio a livello di portafoglio) da parte del servizio Sostenibilità, Politica & Cooperativa. Laddove in fase di controllo si accertasse che si sono stipulate operazioni non compatibili con una condotta aziendale responsabile, si renderebbe necessario analizzare l'approccio impiegato nella verifica della diligenza ed eventualmente modificarlo. Tuttavia, i controlli effettuati finora non hanno evidenziato alcuna necessità di intervento.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

La verifica della diligenza ha lo scopo di identificare le operazioni con rischi superiori e di sottoporle a un approfondito esame.



Con il processo di verifica della diligenza, il Gruppo Raiffeisen ha introdotto una direttiva e un sistema di controllo per la gestione delle tematiche di sostenibilità in diverse attività operative, compresi i rapporti con i fornitori e i finanziamenti per la clientela aziendale. La direttiva vincolante, ad esempio, implica che in fase di concessione di crediti si prendano in considerazione aspetti di rilievo in ambito ESG in base al rischio. Di conseguenza, essa può essere classificata come parte della politica creditizia nel settore della sostenibilità. Direttive più specifiche e separate per il finanziamento in settori come la silvicoltura estera (deforestazione tropicale), l'estrazione mineraria o l'estrazione di combustibili fossili non sarebbero pertinenti nel caso di Raiffeisen. I punti di contatto con le suddette tematiche sono molto limitati presso Raiffeisen, che si concentra sul mercato svizzero ed è regolamentata in Svizzera ([si veda anche «Inquadramento», pagina 156](#)). Per questo motivo Raiffeisen non ha nemmeno firmato gli Equator Principles¹ – tanto più che Raiffeisen non si occupa di finanziamenti di progetti esteri. Nel caso di Raiffeisen non sono necessarie direttive aziendali più ampie su temi specifici, o lo sono solo in casi eccezionali.

Inclusione di minerali e metalli originari di zone di conflitto nella verifica della diligenza

Le responsabilità e i processi di verifica della diligenza per l'acquisizione di metalli preziosi fisici sono regolati in dettaglio in una direttiva tecnica separata. I lingotti in metalli preziosi negoziati da Raiffeisen provengono esclusivamente da aziende di produzione accreditate dalla London Bullion Market Association (LBMA) o dal London Platinum and Palladium Market (LPPM). Nell'ambito di questo accreditamento viene verificato anche il rispetto della [«Linea guida OCSE sul dovere di diligenza per una catena di approvvigionamento responsabile di minerali provenienti da zone di conflitto e ad alto rischio»](#) da parte di terzi. Per l'acquisizione di lingotti e monete in metalli preziosi, già da diversi anni Raiffeisen Svizzera si avvale di una stretta rete di aziende partner consolidate.

Dal 2021 tutti i lingotti d'oro con il marchio Raiffeisen sono prodotti secondo l'approccio «Responsibly Sourced & Traceable». La raffineria Argor-Heraeus controlla i rapporti con i fornitori in base ai requisiti dell'OCSE e a un catalogo di criteri concordati. L'oro utilizzato per la produzione di lingotti d'oro secondo l'approccio «Responsibly Sourced & Traceable» può essere acquistato solo da queste aziende selezionate. Attualmente si tratta di società minerarie selezionate in Brasile, Cile, Colombia, Perù e Stati Uniti. La collaborazione con Swiss Better Gold è una condizione imprescindibile per le piccole e medie imprese. La tracciabilità dell'oro è garantita da un attento monitoraggio della catena di fornitura. L'origine dell'oro viene verificata mediante un'analisi XRF dell'oro grezzo ricevuto da Argor-Heraeus.

Codice dei fornitori

Il Codice dei fornitori Raiffeisen fa parte del processo di verifica della diligenza per una condotta aziendale responsabile e mira a garantire l'integrità e l'etica aziendali, nonché la responsabilità sociale e ambientale lungo la catena di fornitura. Raiffeisen si aspetta che i fornitori, tutti i loro subappaltatori e i loro collaboratori, nonché i collaboratori di Raiffeisen, rispettino i principi del Codice. Il → [Codice dei fornitori](#) è pubblicato sul sito web di Raiffeisen e vi si fa riferimento nell'accordo quadro tra i fornitori e Raiffeisen Svizzera. Il Codice dei fornitori si basa sulle convenzioni e sugli standard seguenti: Dichiarazione universale dei diritti umani delle Nazioni Unite, otto convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (norme fondamentali del lavoro dell'OIL), Convenzione delle Nazioni Unite sui diritti dell'infanzia, Global Compact delle Nazioni Unite e Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. Gravi violazioni del Codice dei fornitori possono portare all'annullamento del rapporto contrattuale con il fornitore.

I fattori ESG nella gestione dei rischi

Nel contesto della gestione dei rischi, Raiffeisen considera i fattori relativi alle tematiche di ambiente (Environmental), società (Social) e gestione aziendale (Governance) non come categorie di rischio indipendenti, bensì come fattori propulsivi dei rischi esistenti, ovvero soprattutto i rischi di credito e di mercato, oltre ai rischi operativi. Di conseguenza, da Raiffeisen i fattori ESG sono integrati nel sistema esistente di gestione dei rischi e vengono rilevati e presi in considerazione nella strategia di rischio, nella propensione al rischio e nella politica dei rischi del Gruppo Raiffeisen. Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha analizzato i nuovi requisiti sui rischi finanziari connessi a eventi della natura dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (che entreranno in vigore il 1° gennaio 2026) e sta effettuando i necessari preparativi.

Raiffeisen monitora costantemente e in misura adeguata lo sviluppo dei fattori ESG e la loro rilevanza per Raiffeisen. Gli indici monitorati e resi noti nell'ambito della strategia di sostenibilità fungono da indicatori. Anche il settore Risk Control, responsabile del monitoraggio continuo del profilo di rischio a livello di Gruppo, tiene conto dei fattori ESG nella sua attività. A tal fine, nella gestione dei rischi viene effettuata un'analisi completa dei rischi per tutti i fattori ESG, come illustrato nel seguente grafico.

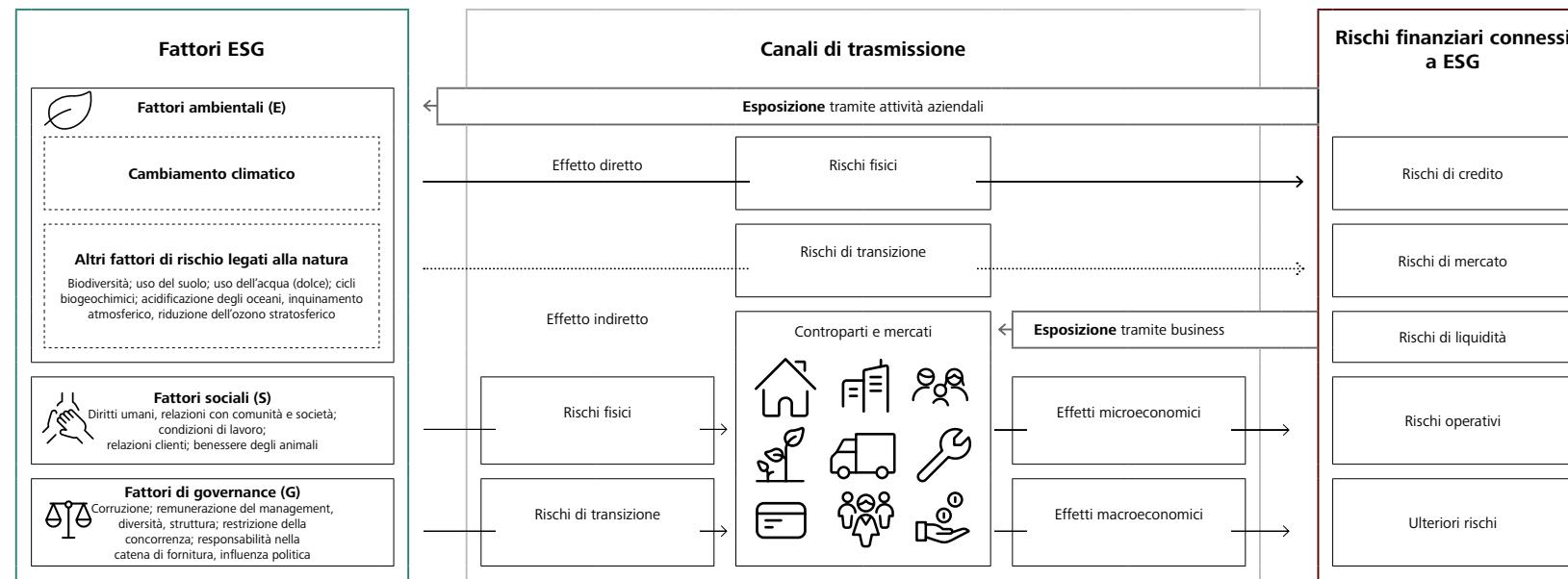
Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

**I clienti Raiffeisen
possono utilizzare il
numero di lingotto
per risalire alla
provenienza dell'oro
impiegato per i lingotti
Raiffeisen.**

¹ Gli Equator Principles sono un insieme di regole facoltative che richiedono alle banche il rispetto degli standard ambientali e sociali nel settore del finanziamento di progetti.



Fattori ESG nell'analisi del rischio



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

I fattori ESG influiscono sulle categorie di rischio esistenti. Raiffeisen monitora in particolare rischi finanziari legati al clima.

Per valutare i rischi finanziari connessi a ESG vengono analizzati i fattori ambientali (cambiamento climatico e altri fattori legati alla natura), sociali (come i diritti umani) e di governance (come la corruzione) in termini di impatto sui rischi esistenti. Per quanto riguarda i driver di rischio legati all'ambiente, l'analisi nella matrice di rischio ESG prende in considerazione tutti i fattori secondo il concetto di «confini planetari» elaborato da Rockström et al. (2009), come la biodiversità, l'uso dell'acqua o i cambiamenti nell'uso del suolo.

L'analisi dei rischi è affidata a una commissione di esperti composta da specialisti principalmente dal settore Gestione dei rischi e dal servizio Sostenibilità, Politica e Cooperativa. L'analisi prende in considerazione diversi canali di trasmissione, tra cui l'esposizione di Raiffeisen in relazione al funzionamento aziendale e alle attività aziendali, nonché gli effetti diretti e indiretti, come le controparti e i mercati e i loro effetti economici. I risultati sono registrati nella matrice di rischio ESG. In base alla valutazione della commissione di esperti, l'analisi di un fattore ESG può essere ulteriormente approfondita, ad esempio coinvolgendo esperti esterni o mediante calcoli di modelli quantitativi. Nel 2022, ad esempio, l'impatto del driver perdita di biodiversità sui rischi esistenti è stato esaminato insieme a un partner esterno. Secondo le stime attuali, i risultati di questo esame sono ancora validi. Per il fattore cambiamento climatico, l'analisi del rischio viene effettuata in modo ancora più approfondito. I relativi risultati sono presentati nella relazione sul clima

→ **«Pubblicazione di informazioni sul clima 2024».** La matrice del rischio ESG viene aggiornata su base annuale e verificata dalla commissione di esperti interna Rischi ESG, in modo da coprire adeguatamente i temi interessati. Quest'ultima fornisce un supporto al processo di gestione dei rischi generale ed è diretta dal servizio Operational Risk Control.

L'analisi dei rischi aggiornata al 2024 ha confermato che i fattori ESG hanno un basso impatto complessivo sui rischi di Raiffeisen. Laddove ciò sia opportuno, essi vengono adeguatamente affrontati e gestiti mediante le misure vigenti. La ragione di questa situazione è da individuarsi nel modello aziendale di Raiffeisen e nella sua focalizzazione sul retail banking svizzero: sulla base di questo modello aziendale, Raiffeisen si trova attualmente a far fronte a un numero relativamente basso di sfide nei settori ambiente, società e governance. Raiffeisen è inoltre tenuta ad attenersi alle regolamentazioni svizzere in questi ambiti. Di conseguenza, allo stato attuale, ad esempio nelle concessioni di crediti i fattori ESG non vengono analizzati in modo sistematico, bensì solo in singoli casi. Implicitamente, poi, i fattori ESG vengono tenuti in considerazione nella valutazione di immobili o nell'analisi della strategia e del modello aziendale di grandi imprese. I fattori ESG vengono presi in considerazione anche nelle transazioni finanziarie e nella selezione dei fornitori.



Gestione responsabile delle tematiche fiscali

In linea con la sua strategia di sostenibilità, il Gruppo Raiffeisen garantisce il rispetto di tutte le direttive legali e regolamentari in ambito fiscale. In caso di incertezze, Raiffeisen si avvale di consulenti fiscali esterni oppure acquisisce informazioni vincolanti in ambito fiscale dalle autorità di competenza, con le quali intrattiene un dialogo costruttivo. Inoltre, in caso di necessità, Raiffeisen Svizzera fornisce un supporto alle Banche Raiffeisen in questioni fiscali, al fine di garantire la corretta dichiarazione delle imposte a livello di Gruppo.

Il Gruppo Raiffeisen ha una società affiliata estera, Raiffeisen Switzerland B.V. con sede nei Paesi Bassi, la quale emette prodotti strutturati ma non gestisce alcuna relazione cliente diretta. La quota fiscale effettiva di Raiffeisen nei Paesi Bassi è superiore alla tassazione minima dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) del 15 per cento, e anche a quella della Svizzera. La compensazione dei servizi intragruppo («transfer pricing») tra Raiffeisen Svizzera e Raiffeisen Switzerland B.V. si svolge in conformità con i principi di libera concorrenza («at arm's length»). Non vi è alcuna erosione della base imponibile, né posticipazione dell'utile. Inoltre, ogni anno Raiffeisen redige un reporting country-by-country e lo trasmette alle autorità fiscali interessate, così da dare loro la possibilità di valutare i prezzi della compensazione.

Il Gruppo Raiffeisen non fornisce alcun supporto all'evasione fiscale e si astiene da qualsiasi azione o indicazione che possa in qualche modo aiutare i clienti a eludere la tassazione ordinaria del patrimonio. La Banca non accetta valori patrimoniali se è a conoscenza del fatto, o se esiste il fondato sospetto, che essi non vengano regolarmente dichiarati al fisco e sottoposti a imposizione nel Paese in cui il cliente ha la residenza fiscale. Sono presenti apposite direttive e istruzioni e si svolgono periodiche formazioni in merito. Inoltre, con l'accettazione delle condizioni generali di affari i clienti confermano di attenersi in qualsiasi momento a tutte le norme di legge applicabili nel loro caso (inclusa quella in materia fiscale).

In quanto Banca retail svizzera orientata al mercato nazionale, Raiffeisen possiede solo una piccola quota di clienti esteri, che provengono principalmente dagli Stati confinanti e quasi esclusivamente da paesi con i quali la Svizzera ha concordato lo scambio automatico di informazioni. Di conseguenza, le informazioni finanziarie vengono trasmesse ogni anno alle autorità fiscali del Paese in cui i clienti hanno la residenza fiscale. In aggiunta, Raiffeisen offre report fiscali, specifici per paese, rivolti a clienti con residenza/domicilio fiscale nei paesi confinanti. Il report offre una panoramica di tutti i prodotti e di tutte le operazioni rilevanti secondo la giurisdizione fiscale specifica del paese e fornisce un supporto ai clienti nella loro dichiarazione fiscale. Raiffeisen non fornisce tuttavia alcuna consulenza fiscale a clienti con residenza/domicilio fiscale al di fuori della Svizzera. In caso di necessità, la Banca indirizza i clienti interessati a consulenti esterni per una consulenza fiscale professionale.

Rispetto dei diritti umani

Grazie alla sua focalizzazione sul mercato svizzero ([si veda anche «Inquadramento», pagina 155](#)), Raiffeisen è solo in misura molto limitata direttamente esposta a circostanze che potrebbero favorire le violazioni dei diritti umani, come l'instabilità politica o la mancanza di uno Stato di diritto. In Svizzera, i diritti umani sono ben integrati nel diritto vincolante attraverso i diritti di base garantiti dalla Costituzione. La legge svizzera, ad esempio, vieta la discriminazione, il lavoro forzato e il lavoro minorile, garantisce condizioni di lavoro dignitose, libertà di associazione, il diritto di contrattazioni collettive e la parità di remunerazione. Raiffeisen riconosce questi diritti e le persone impiegate da Raiffeisen e i clienti di Raiffeisen, che hanno sede quasi esclusivamente in Svizzera, sono tutelati di conseguenza dal diritto svizzero. Nell'attività principale del Gruppo Raiffeisen, il finanziamento del credito principalmente per gli immobili svizzeri (ipoteche) e il finanziamento del credito per le PMI in Svizzera, i collegamenti con le violazioni dei diritti umani sono improbabili in ragione della situazione giuridica sopra descritta. Nel complesso, il rischio di entrare in contatto con violazioni dei diritti umani è quindi relativamente basso per Raiffeisen.

Come descritto in dettaglio nella sezione [«Verifica della diligenza della condotta aziendale responsabile», pagina 168](#), la tutela dei diritti umani è comunque tenuta in considerazione nelle attività operative di Raiffeisen, nonostante la bassa esposizione al rischio. Raiffeisen controlla che i diritti umani siano rispettati, in particolare nel caso di operazioni con l'estero. Ciò avviene principalmente nell'ambito della già citata verifica della diligenza della condotta aziendale responsabile. La verifica della diligenza viene effettuata in base al rischio e caso per caso. «In base al rischio» significa che si procede a verifica laddove sussista un rischio rilevante che Raiffeisen si trovi a contatto di violazioni dei diritti umani. Il Codice dei fornitori, che si applica alle relazioni con i fornitori, affronta esplicitamente il tema dei diritti umani e mira a garantire il rispetto di standard corrispondenti, come il divieto del lavoro minorile e l'integrità ed etica aziendali di fornitori e subappaltatori. Oltre alla verifica della diligenza della condotta aziendale responsabile, i diritti umani vengono presi in considerazione anche nella gestione dei rischi, con una valutazione del fattore di rischio Diritti umani effettuata almeno una volta all'anno da parte della commissione interna Rischi ESG ([si veda la sezione «I fattori ESG nella gestione dei rischi», pagina 169](#)). Anche sulla base di questa valutazione del rischio, ad oggi non è stato necessario intraprendere ulteriori azioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

[Rosoconto extrafinanziario](#)


[Relazione annuale](#)
[Corporate governance](#)
[Chiusura annuale](#)
[Indici e informativa al pubblico](#)
[Ressonceto extrafinanziario](#)

Con le loro soluzioni e prodotti d'investimento e con i loro servizi le Banche possono dare un importante contributo a uno sviluppo sostenibile. Nella strutturazione e nell'ulteriore sviluppo delle sue soluzioni e dei suoi prodotti d'investimento, nonché dei suoi servizi, il Gruppo Raiffeisen tiene quindi conto di fattori ecologici e sociali. Rientrano in questo ambito la sensibilizzazione della clientela privata e aziendale nei confronti del potenziale d'incremento dell'efficienza energetica (ad es. nella concessione di ipoteche) e l'ampia offerta di soluzioni d'investimento e di previdenza sostenibili. Inoltre, con il suo approccio «Responsibly Sourced & Traceable» Raiffeisen fornisce un contributo alla trasparenza e alla presa in considerazione di criteri ambientali e sociali nelle operazioni con l'oro.

Operazioni ipotecarie per la clientela privata

Nella promozione della sostenibilità nelle operazioni ipotecarie, Raiffeisen ritiene che il proprio ruolo risieda principalmente nel sensibilizzare tempestivamente e sistematicamente i clienti nei confronti del potenziale di incremento dell'efficienza energetica e della riduzione delle emissioni di CO₂, e nell'illustrare relative soluzioni di finanziamento. Raiffeisen è stata la prima Banca operante a livello nazionale ad aver integrato in modo sistematico, già nel 2015, la valutazione energetica degli immobili nella consulenza per l'abitazione di proprietà. Su questa base i clienti possono farsi un'idea dello stato energetico dei loro immobili. Al contempo, si può identificare un eventuale accumulo di ritardi negli investimenti e si possono simulare scenari di risanamento. Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen, applicando le «Direttive per gli offerenti di ipoteche per la promozione dell'efficienza energetica» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB), ha modificato la propria consulenza alla clientela. Nell'esercizio in rassegna è stata introdotta una verifica della modernizzazione che copre i requisiti regolamentari. Questa verifica della modernizzazione consente di calcolare e documentare l'efficienza energetica, le emissioni di CO₂ e un eventuale fabbisogno di investimenti per modernizzazioni. Un documento per clienti illustra loro i contenuti della consulenza. Vengono inoltre visualizzate informazioni sulle sovvenzioni e su esperti del settore. Nell'esercizio in rassegna si sono svolte in totale 2742 consulenze per la modernizzazione. Oltre a

cioè, Raiffeisen fornisce offerte self-service nei settori dell'efficienza energetica e dei costi di riscaldamento. Nel 2024 queste offerte online sono state consultate più di 6500 volte.

Come già negli anni precedenti, anche nel 2024 Raiffeisen ha fornito un supporto al programma federale «calore rinnovabile» di SvizzeraEnergia, che si propone di assistere con consulenze imparziali e professionali i proprietari di abitazione privati che intendono passare a sistemi di riscaldamento basati su energie rinnovabili. In questo ambito Raiffeisen è un partner strategico e porta un rilevante know-how finanziario. Nell'esercizio in rassegna si sono svolte 3240 prime consulenze «calore rinnovabile».

Raiffeisen integra sistematicamente aspetti di sostenibilità nelle consulenze per la proprietà abitativa.

Sensibilizzazione: Abitazione e finanziamento

	2022	2023	2024
Risanamento energetico e sostenibilità climatica			
Consulenze sulla modernizzazione Raiffeisen			
Total	1 101	1 145	2 742
Pianificatore di modernizzazione Raiffeisen (RALmo) ¹	1 101	1 145	170
Verifiche della modernizzazione ²			2 572
Prime consulenze «calore rinnovabile» ³	315	2 276	3 240
Numero di consultazioni del calcolatore dei costi di riscaldamento self service su raiffeisen.ch ⁴	10 426	13 071	1 207
Numero di consultazioni del calcolatore di efficienza energetica self service su raiffeisen.ch ⁵	11 084	11 302	5 377

1 Il pianificatore di modernizzazione Raiffeisen (RALmo) è stato introdotto nel marzo 2021 e sostituito dalla verifica della modernizzazione il 1° gennaio 2024.

2 La verifica della modernizzazione è stata introdotta il 1° gennaio 2024.

3 Le prime consulenze «calore rinnovabile» sono state introdotte nel quarto trimestre 2022.

4 Il calcolatore dei costi di riscaldamento è offline da marzo 2024. Dovrebbe essere nuovamente disponibile online a partire dal T1 2025.

5 Nell'esercizio in rassegna il calcolatore di efficienza energetica non è stato incluso nelle campagne di distribuzione. Inoltre, il sito web di Raiffeisen è stato oggetto di un relaunch, il che significa che il passaggio da raiffeisencasa.ch a raiffeisen.ch richiede un certo periodo di adeguamento per i motori di ricerca.



Operazioni con la clientela aziendale

I circa 226 500 clienti aziendali del Gruppo Raiffeisen, in prevalenza piccole e medie imprese (PMI), hanno sede quasi esclusivamente in Svizzera ([si vedano i grafici 1-4, pagina 181](#)) e sono quindi soggetti a una regolamentazione relativamente efficace ed efficiente nelle questioni ecologiche, sociali e di governance.

Tuttavia, Raiffeisen sensibilizza puntualmente alla sostenibilità anche la propria clientela aziendale. A questo fine, nel 2023 si è svolto un progetto pilota con la piattaforma PMI per l'efficienza energetica (PEIK) di SvizzeraEnergia, che fornisce consulenza alle PMI sul tema dell'efficienza energetica. Inoltre, nel 2023 si è fornito un supporto finanziario all'associazione «Go for Impact», affinché possa proseguire nelle sue attività di sensibilizzazione delle PMI svizzere in merito al bilanciamento climatico.

Allo stato attuale l'esposizione della clientela aziendale di Raiffeisen nei settori particolarmente interessati da questioni climatiche ai sensi del Paris Agreement Capital Transition Assessment – PACTA (carbone, petrolio, gas, elettricità, industria automobilistica, cemento, acciaio, trasporti aerei; esclusa l'agricoltura) è ridotta, con il 3.0 per cento circa dell'intero settore clientela aziendale. Raiffeisen, inoltre, non finanzia imprese che estraggono fonti di energia fossili o gestiscono centrali a carbone.

Sostenibilità nel leasing

Le attività di leasing del Gruppo Raiffeisen si concentrano in prevalenza sulla clientela aziendale con sede in Svizzera. L'attenzione è ora posta sui beni d'investimento mobili e di recente produzione. In diversi ambiti industriali Raiffeisen supporta il passaggio attivo a soluzioni alternative o moderne dal punto di vista tecnologico.

Nell'esercizio in rassegna Leasing Raiffeisen ha contribuito, tra le altre cose, alla presa di posizione «Modelli aziendali sostenibili grazie al leasing» dell'Associazione svizzera delle società di leasing (ASSL, 08/2024). Nelle operazioni con la clientela finale e nelle partnership con i fornitori si riscontra un aumento della domanda di soluzioni di leasing globali per investimenti alternativi, soprattutto nel settore delle soluzioni di mobilità (autovetture e veicoli commerciali, incluse le stazioni di ricarica) oppure degli impianti fotovoltaici in agricoltura (talvolta in combinazione con batterie di accumulo).

Soluzioni d'investimento e di previdenza

L'attuazione della sostenibilità nelle attività di previdenza e d'investimento si basa, dal 2020, sulla «Strategia di sostenibilità Previdenza & Investimenti». In linea con la strategia, dal 1° gennaio 2024 Raiffeisen Svizzera implementa le «Direttive per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Inoltre, gli investimenti collettivi di Raiffeisen soddisfano l'«Autoregolamentazione relativa alla trasparenza e alla pubblicazione per patrimoni collettivi correlati alla sostenibilità» dell'Asset Management Association Switzerland (AMAS), entrata in vigore il 1° settembre 2024. La Revisione interna verifica periodicamente l'appropriatezza dei processi e l'efficacia dei controlli implementati a tal proposito presso Raiffeisen Svizzera. I consulenti di Raiffeisen ricevono periodicamente, mediante il programma didattico «Sostenibilità nelle attività d'investimento», una formazione in generale su questo argomento e specificamente per il regolamento Futura.

Il «Regolamento Futura»

Raiffeisen offre ai propri clienti una gamma completa di soluzioni e prodotti d'investimento sostenibili, denominati «Futura», che includono anche soluzioni previdenziali. La denominazione «Futura» e il relativo marchio Futura identificano le soluzioni di investimento e i prodotti Raiffeisen classificati come sostenibili. Per potersi fregiare del nome e del marchio, i rispettivi prodotti e soluzioni d'investimento devono essere conformi al regolamento Futura sviluppato da Raiffeisen per gli investimenti sostenibili, che è pubblicato in modo trasparente nell'opuscolo → [«Investimenti sostenibili presso Raiffeisen: il regolamento Futura»](#). L'opuscolo fornisce informazioni dettagliate sugli approcci di sostenibilità adottati, sui criteri di esclusione concreti (ad esempio armi letali, energia nucleare, carbone e petrolio) e sulla configurazione dell'approccio Best in Class. L'approccio Futura si basa sul principio secondo cui le decisioni di investimento vengono migliorate tenendo conto delle valutazioni di sostenibilità basate sulla doppia materialità. La relativa verifica e valutazione della sostenibilità sono eseguite dall'agenzia di rating indipendente Inrate nel caso degli investimenti diretti e da Vontobel Asset Management e Morningstar Switzerland GmbH per gli investimenti collettivi.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

[Rosoconto extrafinanziario](#)



Oggi la gamma di fondi Raiffeisen (eccezione fatta per pochi prodotti) è orientata al regolamento sostenibile Futura. Ciò vale anche per la gamma dell'offerta dei mandati di gestione patrimoniale. Nelle soluzioni d'investimento con consulenza, in cui la decisione d'investimento viene presa dai clienti stessi, le raccomandazioni d'investimento e i portafogli modello di Raiffeisen Svizzera prendono in considerazione esclusivamente strumenti finanziari che soddisfano i criteri di sostenibilità ai sensi del regolamento Futura. Alla clientela con preferenze in materia di sostenibilità viene inoltre inviato, insieme all'estratto patrimoniale, un reporting di sostenibilità. Il reporting di sostenibilità fornisce informazioni su rating di sostenibilità, emissioni di CO₂ e pratiche controverse degli emittenti in cui si investe. Viene inoltre mostrato l'impatto degli investimenti sui 17 obiettivi di sostenibilità delle Nazioni Unite. Per i fondi Futura e Futura II questi indicatori sono pubblicati in forma trasparente anche nelle schede informative mensili.

I fondi sostenibili Futura rappresentavano, nell'esercizio in rassegna, oltre il 90 per cento del volume complessivo dei fondi Raiffeisen.

Active ownership

Un altro elemento del regolamento Futura è l'active ownership, ossia l'azionariato attivo, il quale comprende due elementi: l'esercizio attivo dei diritti di voto associati agli investimenti nei fondi d'investimento Futura e il dialogo con selezionate imprese («dialogo con gli investitori» o «impegno»). Dal 2022 Ethos si occupa di esercitare attivamente i diritti di voto presso aziende svizzere e internazionali selezionate da Raiffeisen Svizzera. Attualmente il focus è orientato ai temi di cambiamento climatico, diritti del lavoro, diritti umani e responsabilità digitale. Tramite Ethos, Raiffeisen Svizzera ha inoltre la possibilità di intervenire, insieme ad altri investitori, nell'ambito di impegni collettivi per migliorare gli aspetti della sostenibilità. Dal 2023 le attività e i risultati dell'Active ownership sono annualmente riportati → [nell'Active Ownership Report](#).

Sustainability e green bond

Nel 2019 Raiffeisen Svizzera ha introdotto per gli investitori il primo sustainability bond sul mercato svizzero dei capitali. Nel 2021 ha poi definito un programma di green bond incentrato sul rifinanziamento di ipoteche concesse in Svizzera per il finanziamento di edifici efficienti dal punto di vista energetico e a basse emissioni. Nell'esercizio in rassegna il Raiffeisen Green/Sustainability Bond è stato rimborsato per un importo pari a CHF 100 milioni. In considerazione del basso fabbisogno di finanziamento del Gruppo Raiffeisen, finora Raiffeisen non ha emesso alcun bond in questo ambito. Raiffeisen ha però svolto negli ultimi anni un ruolo di lead manager in varie emissioni di green bond di emittenti svizzeri.

Oro acquisito in modo responsabile

Dal 2021 tutti i lingotti d'oro di Raiffeisen sono prodotti secondo l'approccio «Responsibly Sourced & Traceable», che consente di tracciare esattamente la provenienza dell'oro, attribuendo importanza alla sostenibilità ambientale e sociale delle aziende coinvolte lungo la catena di fornitura. La raffineria acquisisce l'oro da miniere selezionate che aderiscono alla Swiss Better Gold Initiative, una partnership della Segreteria di Stato dell'economia (SECO) e della Swiss Better Gold Association. Questa iniziativa si impegna a favore di una produzione responsabile e per il miglioramento delle condizioni quadro. Da quando è iniziata la collaborazione con la Swiss Better Gold Initiative, attraverso la vendita di lingotti d'oro Raiffeisen è riuscita a generare già circa USD 1.3 milioni per investimenti in corrispondenti progetti. Per ulteriori informazioni sull'oro, consultare la sezione [«Inclusione di minerali e metalli originari di zone di conflitto nella verifica della diligenza»](#), pagina 169.

Con il «Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable» anche gli investitori hanno la possibilità di operare in modo responsabile nella classe d'investimento Oro. Nel 2021 Raiffeisen è stato il primo gruppo di banche retail ad adottare un approccio di questo tipo per un ETF in oro, un'iniziativa premiata con lo Swiss ETF Award già per la terza volta consecutiva: nell'esercizio in rassegna il «Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable» ha vinto lo Swiss ETF Award 2024 nella categoria «Migliori ETF ed ETP in materie prime e metalli preziosi» (come nel 2023), dopo che già nel 2022 Raiffeisen era stata insignita del riconoscimento di «Newcomer dell'anno».

A fine 2024, il volume degli investimenti in fondi d'oro ammontava a circa CHF 1.26 miliardi, di cui il 62.3 per cento (CHF 784 milioni) era investito in «Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable».

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
[Resoconto extrafinanziario](#)

[La quota dei fondi Futura sostenibili sul volume totale dei fondi Raiffeisen è di quasi il 90 per cento.](#)

[Raiffeisen vince lo Swiss ETF Award 2024 nella categoria «Migliori ETF ed ETP in materie prime e metalli preziosi».](#)



		Unità	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Prodotti con specifici benefici sociali ed ecologici					
GRI FS6, FS7, FS8, FS10, FS11					
Prodotti d'investimento Raiffeisen					
Volume totale dei Fondi Raiffeisen	in mio CHF	12 745.9	14 651.5	16 819.1	
di cui quota di fondi Futura sostenibili	percentuale	93.4	90.6	89.7	
Prodotti strutturati con focus sulla sostenibilità ¹	in mio CHF	84.7	88.2	95.4	
Gestione patrimoniale Raiffeisen²					
Volume totale dei mandati di gestione patrimoniale Raiffeisen	in mio CHF	7 201.6	9 000.2	11 868.6	
di cui quota di mandati di gestione patrimoniale Futura sostenibili	percentuale	97.8	96.6	95.2	
di cui quota di mandati di gestione patrimoniale Futura Impact	percentuale	0.1	0.7	1.0	
Prodotti e soluzioni di investimento Futura³					
Quota dei prodotti d'investimento sostenibili Raiffeisen (fondi Futura) e dei mandati di gestione patrimoniale Futura sul volume totale degli investimenti Raiffeisen	percentuale	43.3	44.7	46.4	
Oro					
Vendita oro «Responsibly Sourced & Traceable» (lingotti ed ETF in oro)	tonnellate	2.2	9.8	1.2	
Quota del Raiffeisen ETF Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable sul volume totale del Raiffeisen Gold ETF	percentuale	23.1	61.5	62.3	
Operazioni di leasing					
Volume di nuovi affari leasing per veicoli per il trasporto di persone e veicoli commerciali a propulsione alternativa	in mio CHF	10.6	10.8	15.0	
Quota di volume di nuovi automobili per persone e veicoli commerciali	percentuale	9.0	6.5	7.2	
Volume di nuovi affari leasing per fotovoltaico	in mio CHF	4.5	4.2	3.7	
Obbligazioni/Bonds					
Raiffeisen Green/Sustainability Bond ⁴	in mio CHF	100.0	100.0	0.0	
Emissioni di Green/Sustainability/Sustainability Linked Bonds di terzi con collaborazione di Raiffeisen Svizzera	in mio CHF	0	1 335	1 135	
Active Ownership					
Numero di imprese nel portafoglio con le quali si è interagito per questioni ambientali o sociali ⁵	numero	20	22	21	

1 Investe in tutte le soluzioni d'investimento Raiffeisen.

2 Esclusa la gestione patrimoniale digitale «Raiffeisen Rio».

3 Ai sensi del regolamento Futura non si prendono in considerazione investimenti diretti valutati come sostenibili, prodotti strutturati e investimenti collettivi di fornitori terzi.

4 Sustainability Bond CHF 100 milioni 0.125% 2019–2024; rimborso al 7 maggio 2024 al valore nominale.

5 Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Active ownership report all'indirizzo raiffeisen.ch/dialogo-investitori.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



In linea con gli obiettivi della Strategia di Gruppo 2025, Raiffeisen intende mantenere ed espandere il proprio impatto positivo come Gruppo cooperativo di banche retail che soddisfa le esigenze della propria clientela in termini di servizi e prodotti bancari di base. Raiffeisen si distingue come una cooperativa che si pone al fianco della clientela, ne ascolta le esigenze e si fonda sui valori cooperativi. Fedele al proprio modello, il Gruppo Raiffeisen intrattiene relazioni d'affari con la clientela, mettendo in pratica i propri valori di correttezza, affidabilità e trasparenza. Raiffeisen si riconosce inoltre nel marchio di qualità AA plus per un e-banking senza barriere della fondazione «Zugang für alle» (Accesso per tutti) e nel Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili. Quando si forniscono servizi finanziari, la sicurezza e la protezione dei dati sono di estrema importanza; Raiffeisen adotta pertanto misure complete per proteggere i dati dei clienti e per la sicurezza delle informazioni.

Come si evince dalla tabella, quasi il 98 per cento dei circa 3.5 milioni di clienti privati e investimenti di Raiffeisen sono domiciliati in Svizzera. Dei circa 226500 clienti aziendali, il 99.6 per cento risiede in Svizzera. Più della metà dei clienti aziendali sono piccole e medie imprese (PMI), mentre circa un terzo sono lavoratori indipendenti.

Struttura cliente per domicilio e segmento

31.12.2024	Numero in migliaia	Quota in %
Clienti	3 728.2	100.0
Clienti privati e investimenti	3 501.7	93.9
Domicilio		
Svizzera	3 423.4	97.8
Paesi confinanti con la Svizzera	66.3	1.9
Altri	12.1	0.3
Segmento		
Clientela privata	3 070.0	87.7
Clientela investimenti	431.7	12.3
Clienti aziendali	226.5	6.1
Domicilio		
Svizzera	225.6	99.6
Paesi confinanti con la Svizzera	0.8	0.4
Altri	0.1	0.0
Segmento		
Lavoratori indipendenti	70.0	30.9
PMI	127.5	56.3
Imprese medio-grandi e grandi	3.5	1.5
Società immobiliari	17.2	7.6
Enti di diritto pubblico	8.3	3.7



Trasparenza e correttezza nella configurazione dei prodotti e nella distribuzione

Presso Raiffeisen, le relazioni cliente sono considerate alla stregua di partnership caratterizzate da apprezzamento, equità e affidabilità. In questo modo, il Gruppo Raiffeisen crea una situazione di comune vantaggio per tutte le parti coinvolte, instaurando relazioni cliente di lungo termine e improntate alla fiducia. Nello stesso tempo, in Svizzera la fornitura di servizi finanziari e l'offerta di strumenti finanziari sono disciplinate da apposite leggi e ordinanze.

In primo piano vi è la protezione degli investitori e quella funzionale. Le operazioni con strumenti finanziari sono sempre connesse a opportunità e rischi. È quindi necessario che, prima di avvalersi di un servizio finanziario, i clienti ne comprendano i rischi. A tal fine, sul sito web di Raiffeisen Svizzera è disponibile l'opuscolo → **«Rischi nel commercio di strumenti finanziari»**, nel quale i clienti possono trovare, tra le altre cose, dati di rilievo in merito a detti rischi. La portata della tutela degli investitori dipende dal segmento di clientela di appartenenza (e quindi dalle relative esigenze) e dal tipo di servizio finanziario di cui si avvalgono i clienti. In aggiunta, Raiffeisen ha definito a livello di Gruppo degli standard uniformi per prevenire i conflitti di interesse. Raiffeisen applica tutte le disposizioni di legge per tutti i suoi prodotti e servizi. L'adempimento dell'obbligo di informazione della clientela ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSeFi) è pienamente assicurato. Oltre a ciò, Raiffeisen adotta misure di autodisciplina elaborate da associazioni svizzere. Laddove necessario, si rispettano anche le regolamentazioni estere.

L'equità nella strutturazione dell'offerta di Raiffeisen si riflette non solo nella coerente applicazione dell'Ordinanza sull'indicazione dei prezzi, bensì include anche una comunicazione adeguata e trasparente nei confronti della clientela. Tutte le informazioni su prodotti, prezzi e marketing sono a disposizione della clientela esistente e dei nuovi clienti interessati sul sito web di Raiffeisen alla sezione **«Tassi di interesse e prezzi»**. Il programma di societariato di Raiffeisen pone in essere un'offerta di prodotti di base che garantisce un equo e trasparente rapporto tra prezzo e prestazioni e costituisce il presupposto per una relazione cliente di lungo termine. I soci beneficiano dell'equa remunerazione del loro capitale sociale. I membri hanno inoltre la possibilità di assicurarsi condizioni particolarmente vantaggiose in determinate operazioni bancarie e di beneficiare di ulteriori vantaggi per i soci.

La sostenibilità nella distribuzione comprende anche la gestione trasparente e la lunga durata di una relazione cliente. In caso di rifiuto di un prestito o di un altro servizio, i clienti vengono informati in modo chiaro e dettagliato sulle motivazioni, che vengono registrate in modalità standard nei dati cliente. Regole di comportamento all'insegna dell'equità sono inoltre assicurate anche in caso di rifiuto di servizi e transazioni.

L'equità nella strutturazione e nello sviluppo della relazione cliente trova espressione anche nel regolamento di base di Raiffeisen, che sintetizza in modo chiaro e conciso le condizioni generali di affari per i clienti, così da consentire una gestione contrattuale rapida e basata su condizioni comprensibili. Non si fa uso di caratteri di piccole dimensioni, testi lunghi e formulazioni complicate, affinché i clienti possano avvalersi di un corpo contrattuale compatto e tuttavia conforme a tutti gli standard di legge.

Protezione dall'indebitamento di privati

Per proteggere i clienti dall'indebitamento, in Svizzera devono essere rispettate le direttive della Legge sul credito al consumo. Tuttavia, Raiffeisen non concede crediti privati o al consumo. Raiffeisen concede principalmente crediti ipotecari a persone private. Per tutelare i clienti e prevenire un eventuale indebitamento eccessivo, nella concessione di ipoteche Raiffeisen calcola i costi sul lungo termine con un tasso d'interesse indicativo. In tal modo si prende in considerazione anche la situazione finanziaria complessiva dei clienti. Per determinare la sostenibilità, i costi abitativi, composti da onere per interessi indicativo, ammortamenti e spese per la manutenzione dell'immobile, vengono messi in relazione con il reddito e, nella valutazione complessiva, si prendono in considerazione altri impegni finanziari come crediti privati o contratti di leasing.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Nella concessione di ipoteche, Raiffeisen prende in considerazione l'intera situazione finanziaria dei clienti.



Rafforzare le conoscenze finanziarie

In quanto banca, Raiffeisen considera sua responsabilità non solo supportare la propria clientela nelle questioni finanziarie, ma anche responsabilizzarla. Uno degli obiettivi definiti nella strategia del Gruppo è quello di fornire alla clientela conoscenze utili affinché possano, da un lato, utilizzare in modo competente le offerte self-service di Raiffeisen e, dall'altro, avvalersi di una consulenza personale disponendo di maggiori informazioni.

Per rafforzare le competenze finanziarie Raiffeisen collabora con diversi fornitori di formazione in questo ambito. Esempi sono la collaborazione con la ZHAW Università di Scienze Applicate di Zurigo, che ogni anno su incarico di Raiffeisen effettua e pubblica uno studio esterno sulla previdenza finanziaria per la vecchiaia, nonché ricerche condotte con la HSLU Scuola universitaria di Lucerna sulla digitalizzazione nel settore finanziario. Raiffeisen ha integrato il tema della competenza finanziaria nei processi di consulenza dei suoi clienti, che trasmettono queste conoscenze anche nell'ambito dei colloqui con la loro clientela.

Anche il rafforzamento delle conoscenze finanziarie della clientela Raiffeisen e della popolazione svizzera in generale è stato definito come un importante obiettivo della strategia di Previdenza & Investimenti. In questo contesto è stata sviluppata una strategia per la trasmissione di temi finanziari. Dall'estate 2024, i relativi contenuti sono disponibili per tutti gli interessati sul sito web di Raiffeisen nell'ambito di un progetto pilota.

Da anni, inoltre, Raiffeisen collabora con [→ evulpo](#) per promuovere le competenze finanziarie di bambini e giovani. Gli attuali quattordici moduli interattivi online, organizzati in percorsi didattici, offrono contenuti pratici multimediali per trasmettere conoscenze nel settore banking e finanza. Questi contenuti didattici sono accessibili in qualsiasi momento e ovunque tramite il sito web e l'app di evulpo o il sito web di Raiffeisen. La piattaforma e i contenuti didattici forniti sono gratuiti e liberamente accessibili, in modo da poter essere utilizzati anche da altri gruppi sociali. Attraverso questo impegno, Raiffeisen fornisce un supporto ai giovani nel loro percorso verso l'indipendenza finanziaria.

Soddisfazione della clientela, reclami e violazioni

Raiffeisen effettua periodici sondaggi tra la clientela, volti a verificare se correttezza e trasparenza sono garantite in misura sufficiente e se sono così percepite anche dai clienti. I risultati dei sondaggi dimostrano che anche nel 2024 Raiffeisen è riuscita a distinguersi dalla concorrenza ed è stata considerata un istituto finanziario più sostenibile e responsabile della media. Inoltre, Raiffeisen consegna ottimi risultati nel confronto con la concorrenza, occupando una posizione di spicco nella soddisfazione generale della clientela. L'obiettivo è continuare a ottenere un elevato grado di soddisfazione della clientela, mantenere la percezione positiva nella società e rafforzarla ulteriormente.

La soddisfazione della clientela rilevata, il processo relativo ai reclami della clientela e il numero di violazioni delle norme in materia possono essere indizi di eventuali carenze dei processi. Questi elementi vengono raccolti utilizzando specifici indici. Nell'esercizio in rassegna 2024, come negli esercizi precedenti, non sono state riscontrate in Raiffeisen violazioni delle norme relative alle informazioni su prodotti e servizi, né in relazione al marketing, come si evince dalla seguente tabella:

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Marketing ed etichettatura¹**

	Indicatore GRI	2022	2023	2024
Numero totale di casi di non conformità con le normative e/o i codici di autoregolamentazione in materia di informazione ed etichettatura di prodotti e servizi	GRI 417-2	0	0	0
Numero totale di casi di non conformità in materia di marketing	GRI 417-3	0	0	0

¹ In questo contesto uno zero significa che, alla fine dell'esercizio in rassegna, non erano noti casi gravi. Una violazione delle leggi e delle ordinanze è considerata significativa quando arreca (o minaccia di arrecare) grave danno al Gruppo Raiffeisen.

Sicurezza delle informazioni e protezione dei dati dei clienti

La protezione dei dati aziendali, in particolare dei dati dei clienti e dei dati critici, è di estrema importanza per Raiffeisen. Un elevato livello di protezione dei dati dei clienti è parte integrante di una corretta gestione della clientela. Lo scopo è garantire in ogni momento la riservatezza, l'integrità e la disponibilità delle informazioni e assicurare un livello di protezione standard per il settore.

In virtù della responsabilità di sistema nel settore Compliance, Raiffeisen Svizzera è responsabile a livello centrale per la sicurezza delle informazioni e la protezione dei dati della clientela nel Gruppo Raiffeisen. Il Chief Information Security Officer (CISO) gestisce la sicurezza delle informazioni (InfoSec) del Gruppo. Il sistema di gestione della sicurezza delle informazioni (ISMS) si basa sullo standard ISO/IEC 27001. Le direttive regolamentari della circolare FINMA 2023/1 «Rischi operativi e resilienza – Banche» sono integrate e attuate a livello operativo nell'ISMS. La sicurezza delle informazioni è quindi incorporata nell'intera attività aziendale (organizzazione, processi, sistemi, edifici). I rischi per la sicurezza delle informazioni sono monitorati e gestiti in modo appropriato e in conformità ai requisiti normativi su base continuativa. Al fine di tenere in considerazione i cambiamenti delle situazioni di minaccia e di definire opportune misure di protezione, le regolamentazioni vengono sottoposte a un controllo annuale e, ove necessario, a un adeguamento. Ove necessario, il sistema di controllo viene adattato alla situazione di minaccia corrente. Le soluzioni e i sistemi di sicurezza tecnici vengono controllati annualmente dalla Revisione interna di Raiffeisen Svizzera sulla base di standard consolidati del settore. Oltre a ciò, vengono effettuati anche controlli periodici da parte di uffici o autorità esterni indipendenti. Per sensibilizzare in materia di sicurezza delle informazioni, Raiffeisen organizza ogni anno corsi di formazione obbligatori, che vengono svolti da tutti i dipendenti e dai collaboratori esterni che hanno accesso ai sistemi IT di Raiffeisen. Nel 2024 si è attivato un corso di formazione obbligatorio sulla Data Loss Prevention per tutti i collaboratori di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen.

L'ufficio tecnico Protezione dei dati fornisce consulenza e monitora specificamente il Gruppo Raiffeisen nell'osservanza della legislazione in materia di protezione dei dati e del segreto bancario, avendo come punto di riferimento centrale l'incaricato della protezione dei dati. Presso le Banche Raiffeisen questa funzione è svolta dai rispettivi Incaricati Compliance. Le disposizioni della Legge sulla protezione dei dati vengono implementate mediante regolamentazioni interne, le quali sanciscono il rispetto dei principi in materia di tutela dei dati e delle disposizioni su protezione e sicurezza dei dati. Queste norme devono essere rispettate da tutti i collaboratori di Raiffeisen. Inoltre, tutti i collaboratori devono seguire una formazione obbligatoria sui temi «protezione dei dati» e «segreto bancario», da ripetere ogni due anni. Raiffeisen Svizzera gestisce un registro centralizzato delle attività di trattamento per il Gruppo Raiffeisen. In aggiunta e a integrazione di ciò, le Banche registrano ulteriori trattamenti dei dati sotto la propria responsabilità. Gli obblighi d'informazione ai sensi della Legge sulla protezione dei dati sono garantiti, sulla base dell'elenco delle attività di trattamento, attraverso le dichiarazioni sulla protezione dei dati per i clienti, gli interessati e gli utenti dei siti web e delle app Raiffeisen, nonché attraverso le dichiarazioni sulla protezione dei dati per collaboratori e candidati. Queste dichiarazioni vengono regolarmente riviste e, se necessario, aggiornate. Specifici contratti di trattamento dei dati disciplinano, nel caso di gestione di dati personali su incarico e istruzione di Raiffeisen, le disposizioni cui attenersi nei rapporti contrattuali. L'utilizzo dei dati personali per scopi secondari è disciplinato nelle Condizioni generali di affari e all'interno dei contratti, e gli interessati ne sono informati nelle dichiarazioni del Gruppo Raiffeisen sulla protezione dei dati. La cessione di dati personali a terzi richiede in linea di base il consenso preventivo. Nell'ambito di un continuo processo di miglioramento, le misure per la protezione dei dati dei clienti vengono costantemente adattate alla situazione e alle problematiche del momento. Ad esempio, nel 2024 nel settore Data Loss Prevention è stata integrata la funzione Exact Data Matching (EDM), che rileva con maggiore precisione i dati dei clienti e quelli critici, soprattutto in forma non strutturata. Ciò contribuisce a ridurre al minimo il rischio di una fuoriuscita di dati non giustificata.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Raiffeisen adegua costantemente le misure di protezione alla situazione e alle problematiche attuali.



Nel caso di trattamenti di dati sensibili, Raiffeisen effettua periodicamente valutazioni d'impatto sulla protezione dei dati. La risposta alle richieste dei soggetti interessati (richiesta di informazioni, di rettifica, di cancellazione, ecc.) è gestita da Raiffeisen Svizzera a livello centrale tramite l'ufficio tecnico Protezione dei dati, che trasmette alle Banche Raiffeisen i modelli necessari per rispondere alle richieste. Specifici report parzialmente automatizzati vengono generati nell'applicazione bancaria core del Gruppo Raiffeisen (ACS) e sulla piattaforma Analytics.

Nel caso di segnalazioni di episodi legati alla sicurezza delle informazioni che riguardano dati personali occorre coinvolgere l'ufficio tecnico Protezione dei dati, il quale verificherà anche la necessità di un'eventuale segnalazione all'Icaricato federale della protezione dei dati e della trasparenza (IFPDT). Nell'esercizio in rassegna 2024 non si sono verificati episodi soggetti a obbligo di comunicazione. Le esfiltrazioni vengono confrontate con i database dell'azienda per verificare la presenza di dati critici. Ciò consente di valutare gli incidenti in modo più accurato. In caso di perdita effettiva di dati del cliente di media gravità, viene sempre coinvolto l'ufficio tecnico Protezione dei dati. Gli indici relativi agli incidenti vengono comunicati trimestralmente agli uffici tecnici Operational Risk e al sistema di allerta preventiva, che a loro volta li trasmettono al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera nel rapporto sui rischi CdA. Come si evince dalla seguente tabella «Privacy dei clienti», nell'esercizio in rassegna non si sono verificati reclami da parte di terzi o autorità di vigilanza, né sono stati registrati incidenti gravi mediante la Data Loss Prevention (DLP) interna.

Privacy dei clienti¹

	Indicatore GRI	2022	2023	2024
Denunce di terzi ed enti regolatori ²	GRI 418-1	0	1	0
Incidenti gravi registrati da Data Leakage Prevention (DLP) interna ²	GRI 418-1	0	1	0
Allarmi registrati dal sistema interno di Data Leakage Prevention ³	GRI 418-1	10 350 597	10 455 637	9 846 360

1 In questo contesto uno zero significa che, alla fine dell'esercizio in rassegna, non sono noti casi gravi. Un caso grave è un caso in cui deve essere esaminata una segnalazione alle autorità di vigilanza.

2 Nell'esercizio in rassegna 2024, il sistema DLP interno non ha registrato alcun incidente grave. Nel 2023 il sistema DLP interno aveva registrato un incidente grave. Grazie a un intervento immediato è stato possibile contenere la perdita di dati. Raiffeisen ha notificato alla FINMA questo fatto, che viene quindi elencato come reclamo da parte di terzi e di autorità di vigilanza.

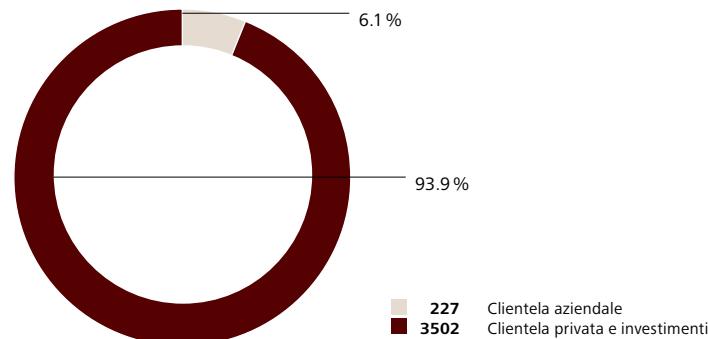
3 Gli allarmi DLP vengono generati secondo un sistema di scoring sulla base delle regole preimpostate e servono come indicazione di potenziali violazioni delle normative. Un allarme non significa automaticamente una violazione delle normative.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Rosoconto extrafinanziario

1 Clienti

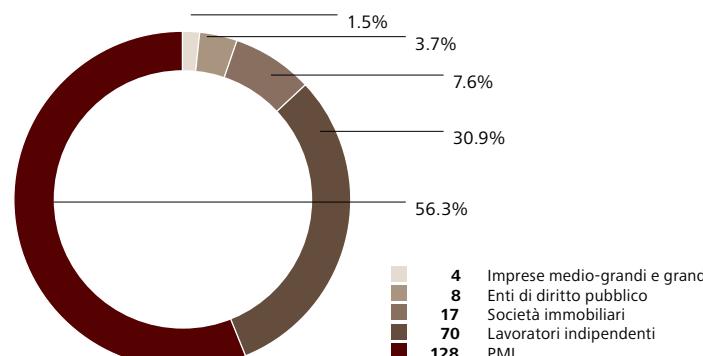
Numero in migliaia e in percentuale

Circa il 94 per cento della clientela Raiffeisen è composto da clientela privata e investimenti, il 6 per cento da clientela aziendale.

**2 Clientela aziendale nel segmento**

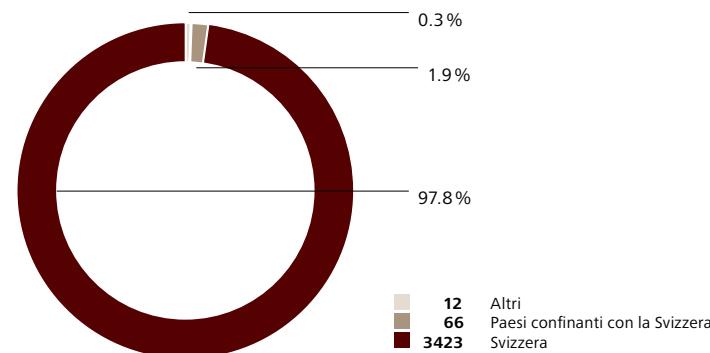
Numero in migliaia e in percentuale

Più della metà dei clienti aziendali di Raiffeisen sono PMI.

**3 Clientela privata e investimenti per domicilio**

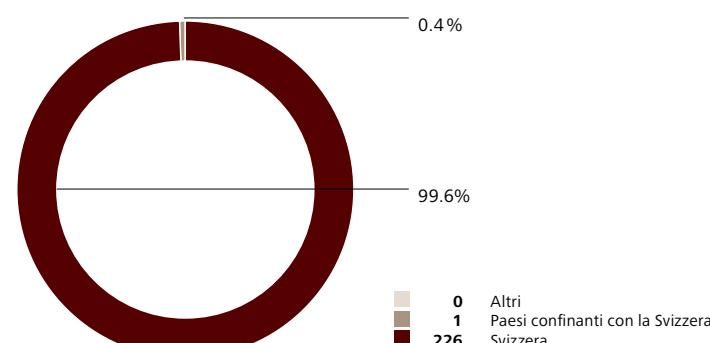
Numero in migliaia e in percentuale

Circa il 98 per cento della clientela privata e investimenti di Raiffeisen è domiciliato in Svizzera.

**4 Clientela aziendale per domicilio**

Numero in migliaia e in percentuale

Quasi il 100 per cento dei clienti aziendali di Raiffeisen è domiciliato in Svizzera.



Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

[Relazione annuale](#)[Corporate governance](#)[Chiusura annuale](#)[Indici e informativa al pubblico](#)[Resoconto extrafinanziario](#)

Le collaboratrici e i collaboratori sono tra le risorse più importanti di un fornitore di servizi finanziari. In qualità di importante datore di lavoro in Svizzera, Raiffeisen offre a circa 12 678 (esercizio precedente: 12 328) collaboratrici e collaboratori, di cui quasi 800 giovani leve, un ambiente di lavoro moderno, modelli di lavoro flessibili e una cultura che incentiva la diversità e l'innovazione.

Datore di lavoro interessante

Per Raiffeisen è molto importante che tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori abbiano le stesse opportunità di realizzazione professionale e possano ulteriormente svilupparsi in base alle proprie esigenze. Il Gruppo bancario investe nel perfezionamento dei suoi collaboratori, nell'acquisizione di nuovi talenti e nello sviluppo di quelli esistenti. La cultura aziendale di Raiffeisen è caratterizzata da stima e rispetto reciproco. Grazie a moderne condizioni d'impiego, Raiffeisen riesce a offrire un contesto di lavoro allettante e a creare relazioni a lungo termine con i propri collaboratori, il che costituisce uno dei principali fattori di successo dell'azienda. La tabella seguente «Indici relativi ai collaboratori» mostra che i collaboratori di Raiffeisen vi restano in media per quasi undici anni. Nel confronto settoriale è un valore molto buono. Un altro indicatore che attesta l'attrattiva di Raiffeisen come datore di lavoro è la quota di permanenza dopo il congedo di maternità: dopo dodici mesi, oltre il 75 per cento delle madri è ancora impiegato presso Raiffeisen ([si veda la tabella «Indici della politica familiare», pagina 183](#)).

Indici relativi ai collaboratori¹

	Unità	2023	2024
Durata media di appartenenza all'impresa	anni	11.1	10.7
Età media dei collaboratori	anni	41.4	41.6
Tasso di fluttuazione complessivo ²	%	12.1	10.2
Tasso di fluttuazione netto ³	%	8.5	8.4

1 Si applica a tutti i collaboratori con rapporto di lavoro fisso.

2 Esclusi i trasferimenti all'interno del Gruppo.

3 Uscite su base volontaria, esclusi i trasferimenti all'interno del Gruppo.

L'apprezzamento di cui Raiffeisen gode come datore di lavoro è confermato dalla classifica allestita da Universum Communications Switzerland AG, una società specializzata in employer branding. Nel 2024 Raiffeisen occupava il 27° posto (esercizio precedente: 36°) tra i datori di lavoro più interessanti della Svizzera, guadagnando così nove posizioni. Raiffeisen non ha ancora raggiunto l'ambizioso obiettivo di essere annoverata tra i 20 migliori datori di lavoro, ma ritiene di essere sulla buona strada. Nel più grande portale indipendente europeo per la valutazione dei datori di lavoro, Kununu, il Gruppo Raiffeisen vanta il riconoscimento di «Kununu Top Company» con una media di 4 punti su 5, superando nettamente il valore medio delle banche (3.7 punti). La cultura Raiffeisen, improntata alla stima e all'apprezzamento, viene sostenuta dai collaboratori esistenti e resa manifesta dall'immagine moderna del datore di lavoro.



Modelli di lavoro e di ferie flessibili

Raiffeisen promuove il pensiero e l'azione imprenditoriali dei suoi collaboratori mediante l'assegnazione mirata di responsabilità. Rientrano in questo ambito gli orari di lavoro flessibili che, laddove possibile, sono attuati a tutti i livelli gerarchici. Inoltre, grazie al modello «FlexWork» i collaboratori di Raiffeisen Svizzera, d'intesa con i rispettivi superiori e se la loro mansione lo consente, possono svolgere parte del proprio orario di lavoro senza vincoli di luogo. In tal modo si tiene conto delle esigenze individuali dei collaboratori e si aumenta il grado di conciliazione tra vita professionale, famiglia e tempo libero. Anche le Banche Raiffeisen hanno la facoltà di applicare questo modello di orario di lavoro.

A seconda dell'età e del livello di funzione, i collaboratori hanno diritto a 25-30 giorni di ferie l'anno: Raiffeisen si posiziona in tal modo sopra la media svizzera. Inoltre, gli anniversari di servizio vengono ricompensati con giornate di ferie aggiuntive. Dal 2018 i collaboratori hanno anche la possibilità di acquistare giorni di ferie supplementari o di accumularli per un più lungo congedo individuale.

Politica familiare

Raiffeisen Svizzera offre prestazioni per famiglie al passo con i tempi. Presso Raiffeisen il congedo di maternità varia da 16 a 24 settimane, a seconda dell'età di servizio. Da aprile 2024, alla nascita o all'adozione di un figlio, i padri hanno diritto a un congedo di paternità di quattro settimane. Dopo il congedo di maternità, alle donne è garantita la prosecuzione dell'impiego in funzione adeguata, con un grado di occupazione di almeno il 60 per cento. Per l'assistenza ai figli malati, i genitori hanno a disposizione fino a cinque giorni di assenza retribuiti (per singolo evento). Queste regole valgono per tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori di Raiffeisen con rapporto di lavoro fisso, comprese le coppie dello stesso genere.

Indici della politica familiare

	Unità	2023	2024
Fruizione del congedo parentale			
Donne	numero	143	183
Uomini	numero	155	182
Quota di permanenza 12 mesi dopo la fruizione			
maternità	%	69.6	75.5
paternità	%	89.0	89.7
Spese per assistenza ai bambini	CHF	296 884	327 691

Nell'esercizio in rassegna si sono svolte nuovamente le settimane di vacanza per le famiglie. I figli dei collaboratori di Raiffeisen Svizzera hanno potuto partecipare insieme per un certo periodo di tempo ad attività ricreative sotto la supervisione di professionisti. Queste iniziative sono state molto apprezzate sia dai bambini che dai genitori.

Raiffeisen Svizzera concede ai propri collaboratori con figli un assegno familiare mensile facoltativo in aggiunta all'assegno per figli e/o all'assegno di formazione.

Modello di remunerazione

Gli oltre 12 600 tra collaboratrici e collaboratori di Raiffeisen sono retribuiti in modo equo e conforme al mercato. Il modello di remunerazione introdotto per Raiffeisen Svizzera nel 2021 prevede un sistema di partecipazione collettiva agli utili. A differenza del bonus individuale, questo pone in primo piano la prestazione collettiva. Questo modello di remunerazione si applica anche ai Membri della Direzione di Raiffeisen Svizzera.

Oltre a una remunerazione conforme al mercato, Raiffeisen Svizzera offre ai propri collaboratori numerose prestazioni non monetarie aggiuntive, come ad esempio il programma MemberPlus e l'acquisto di crediti Reka a prezzo agevolato. Queste prestazioni sono a disposizione di tutti i collaboratori (anche quelli con impiego a tempo parziale o a tempo determinato).

Oltre alla prestazione individuale, presso Raiffeisen viene particolarmente apprezzata e ricompensata la prestazione di team. Il programma «Riconoscimento di prestazioni eccezionali dei team» dà ai collaboratori di Raiffeisen Svizzera la possibilità di premiare prestazioni o contributi eccellenti alla cultura di Raiffeisen da parte di team intradisciplinari e interdisciplinari (unità organizzative, team di progetto, gruppi di lavoro, ecc.). Per mettere in primo piano particolari prestazioni dei team e i relativi successi, anche nell'esercizio in rassegna è stato assegnato il riconoscimento «team player» dai collaboratori per le colleghe e i colleghi. Il premio, sotto forma di eventi per team, intende esprimere in modo particolare l'apprezzamento per prestazioni di team eccezionali e per la buona collaborazione. Dal 2023 esiste anche uno «Spot Award» che, analogamente al premio per i team, può essere assegnato dai dirigenti per le prestazioni individuali.

I dettagli sulla politica di remunerazione di Raiffeisen sono riportati nel **capitolo «Rapporto sulle remunerazioni», da pagina 77**, e nell'**«Indice dei contenuti GRI», da pagina 199**.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Modelli di orario di lavoro flessibili consentono di conciliare al meglio professione, famiglia e tempo libero.

Alla nascita e all'adozione di un figlio, madri e padri beneficiano di giorni di ferie pagati.



Prestazioni della cassa pensioni

Le collaboratrici e i collaboratori di Raiffeisen beneficiano di interessanti prestazioni sociali e della cassa pensioni sovraobbligatorie. I fondi della previdenza professionale sono gestiti da un'unità giuridica indipendente, la Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa, che amministra gli averi previdenziali dei circa 14 000 assicurati attivi e beneficiari di rendita in via fiduciaria e tenendo conto di aspetti di sostenibilità. I parametri tecnici sono definiti in modo tale da evitare una ridistribuzione sistematica tra le generazioni e garantire la stabilità finanziaria di lungo termine. Attraverso il modello della partecipazione alle eccedenze, la Raiffeisen Cassa pensioni fa partecipare gli assicurati al risultato d'investimento.

La sostenibilità non è importante solo in riferimento al finanziamento duraturo e senza ridistribuzioni delle promesse di prestazioni. La Raiffeisen Cassa pensioni è consapevole della sua responsabilità economica, ecologica e sociale (ESG). Nel suo ruolo di investitore istituzionale, gestisce con diligenza il patrimonio previdenziale e tiene conto di fattori ESG in sede di selezione dei suoi investimenti. Nell'ambito del rapporto annuale 2024 sono stati sottoposti a verifica i fattori ESG dell'intero patrimonio della Cassa pensioni.

Ulteriori informazioni sulla Raiffeisen Cassa pensioni, sul suo impegno a favore della sostenibilità e sul rapporto di gestione 2024 sono disponibili su
[→ raiffeisen.ch/cassa-pensioni](http://raiffeisen.ch/cassa-pensioni).

Parità di salario rispettata

La parità di genere è di grande importanza per Raiffeisen Svizzera e questo aspetto si deve riflettere anche nella parità salariale. Attraverso analisi periodiche dei salari delle collaboratrici e dei collaboratori, Raiffeisen Svizzera intende assicurare l'attuazione della parità salariale in azienda e soddisfare i requisiti posti dalla Legge sulla parità dei sessi. Dal 2021 Raiffeisen Svizzera e tutte le Banche Raiffeisen con più di 100 collaboratori dispongono del certificato «Fair-ON-Pay», a conferma del fatto che Raiffeisen rispetta la parità salariale tra i generi. Per poter mantenere la certificazione, l'analisi deve essere eseguita ogni due anni. Anche i risultati del 2023 hanno confermato ancora una volta la certificazione. La prossima analisi formale avverrà nel 2025. Inoltre, per il proprio impegno a favore della parità salariale, Raiffeisen Svizzera figura nella Lista bianca di Respect 8-3, un progetto del sindacato Travail Suisse per il rispetto della parità salariale.

Cultura aziendale e diversità

La diversità, le pari opportunità e una cultura aziendale inclusiva sono importanti per Raiffeisen e vengono pertanto incentivate e stimolate. Raiffeisen si impegna a garantire effettive pari opportunità e promuove allo stesso modo tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori, indipendentemente da genere, identità di genere, età, origine etnica, nazionalità, orientamento sessuale, religione, origine sociale e abilità fisiche. Ciò significa anche che presso Raiffeisen vige una tolleranza zero nei confronti delle discriminazioni di qualsiasi tipo, nonché di molestie e abusi.

Questi principi si riflettono in tutti i processi HR e sono sanciti nella «Posizione di Raiffeisen in materia di diversità» e nella Direttiva del personale «Parità di trattamento e molestie sul posto di lavoro» di Raiffeisen Svizzera. L'iniziativa interna «Balanced Organisation», che si prefigge di sviluppare ulteriormente la cultura aziendale improntata alla diversità e all'inclusione e di incentivare le pari opportunità all'interno del Gruppo Raiffeisen, fa parte della strategia di Human Resources. Il tema della diversità i collaboratori viene periodicamente affrontato da Direzione e Consiglio di amministrazione ed è implementato nel quadro di obiettivi concreti.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen pratica la parità salariale e ha ottenuto il certificato «Fair-ON-Pay».



Nell'esercizio in rassegna sono state portate avanti le reti di collaboratori che promuovono la diversità. Queste community sono aperte a tutte le collaboratrici, a tutti i collaboratori e tutti i dirigenti del Gruppo Raiffeisen. Esse offrono la possibilità di fare rete all'interno del Gruppo, rendono visibile la diversità presso Raiffeisen e sensibilizzano i collaboratori:

— «Raiffeisen Unique»

Unique si impegna per un rapporto equilibrato tra i generi e per la promozione mirata delle donne. La rete ne supporta la visibilità. Inoltre, i membri di Unique si impegnano a favore della parità di diritti a prescindere da genere e identità di genere. La community svolge attività di sensibilizzazione anche nell'ambito di tavole rotonde e discussioni tecniche, ad esempio in occasione della Giornata internazionale della donna.

— «HoiCiaoSalut»

La community per le lingue si impegna nel promuovere e nel mettere in risalto la diversità linguistica e le peculiarità regionali. Si superano quindi confini linguistici e regionali per promuovere e vivere la diversità.

— «Queer Community»

La Queer Community si impegna a favore della visibilità e della sensibilizzazione nei confronti di tematiche specifiche LGBTQ+. Al centro del suo lavoro vi è la promozione di una cultura aziendale aperta, rispettosa e inclusiva. Nell'esercizio in rassegna, la Queer Community è stata nuovamente rappresentata al Pride Festival di Zurigo e ha intrapreso diverse iniziative interne all'azienda durante il Pride Month.

La promozione delle competenze e della diversità dei collaboratori è uno dei dieci temi prioritari della strategia di sostenibilità Raiffeisen a livello di Gruppo. Si veda anche il [capitolo «Strategia di sostenibilità», pagina 159](#).

Promozione mirata della diversità di genere

L'aumento della rappresentanza femminile tra i quadri e nelle posizioni manageriali è una priorità di Raiffeisen. L'obiettivo è portare la quota femminile nei quadri a tutti i livelli nell'intero Gruppo ad almeno il 34 per cento entro il 2025. Il Gruppo bancario non ha ancora raggiunto tale obiettivo. In data 31 dicembre 2024, la quota di donne nei quadri e nel management si attesta al 31.6 per cento (esercizio precedente: 30.4%); [si veda grafico 1, pagina 192](#).

Raiffeisen Svizzera è da molti anni membro di Advance, la principale rete per la parità di genere nell'economia svizzera. Nel febbraio 2024 Raiffeisen Svizzera ha firmato la "Diversity Charter di Advance", una dichiarazione d'intenti a sostegno della parità di genere nell'economia svizzera e all'interno delle aziende. Attraverso questa adesione, Raiffeisen offre alle proprie collaboratrici e ai propri collaboratori la possibilità di un networking intersetoriale esterno al Gruppo. Inoltre prende periodicamente parte al St.Gallen Diversity Benchmarking dell'Università di San Gallo. Contribuisce così a rendere più trasparente l'evoluzione della diversità nel settore. Anche nell'esercizio in rassegna Raiffeisen ha partecipato in veste di partner alla Diversity & Inclusion Week dell'Università di San Gallo.

Le tabelle riportate di seguito illustrano come si presenta l'attuale struttura del personale nel Gruppo Raiffeisen in base a rapporti di lavoro e livelli dirigenziali. Questo bilancio sociale dettagliato tiene in considerazione tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori delle società appartenenti al perimetro di consolidamento del Gruppo Raiffeisen ([si veda il capitolo «Corporate Governance», pagina 48](#)).

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

[Resoconto extrafinanziario](#)

**Struttura del personale¹**

	Persone		Quota in %	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Collaboratori	12 328	12 678		
Donne	6 079	6 244	49.3	49.3
Uomini	6 249	6 434	50.7	50.8
Impiegati a tempo pieno	6 978	7 106		
Donne	2 209	2 238	31.7	31.5
Uomini	4 769	4 868	68.3	68.5
Impiegati a tempo parziale	5 350	5 572		
Donne	3 870	4 006	72.3	71.9
Uomini	1 480	1 566	27.7	28.1
Collaboratori all'estero	4	4	—	—
Collaboratori esterni (Raiffeisen Svizzera)	647	686	—	—
 Assunzioni (01.01.-31.12.)²	1 594	1 501		
meno di 30 anni	578	532	36.3	35.4
Donne	296	262	51.2	49.2
Uomini	282	270	48.8	50.8
tra 30 e 50 anni	790	733	49.6	48.8
Donne	413	420	52.3	57.3
Uomini	377	313	47.7	42.7
più di 50 anni	226	236	14.2	15.7
Donne	114	122	50.4	51.7
Uomini	112	114	49.6	48.3

1 Nel numero totale di collaboratori sono riportati tutti i collaboratori con rapporto di lavoro fisso, gli ausiliari, gli apprendisti, i praticanti e i trainee nonché i collaboratori all'estero. Non sono presi in considerazione i Membri del Consiglio di amministrazione, i collaboratori esterni e il personale addetto alle pulizie.

2 Rispetto all'esercizio precedente, per la prima volta viene indicato il numero di nuove entrate in servizio includendo i trasferimenti interni al Gruppo. L'indice include tutte le nuove entrate in servizio di collaboratori con un rapporto di lavoro fisso nell'esercizio in rassegna, escluso il personale addetto alle pulizie. Sono escluse le nuove entrate in servizio a seguito di fusioni.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Struttura del personale in base al rapporto di lavoro**

	Collaboratori con rapporto di lavoro fisso				Ausiliari Persone	
	Persone		Persone			
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024		
Collaboratori	11 433	11 769	122	115		
Donne	5 696	5 864	60	61		
Uomini	5 737	5 905	62	54		
Impiegati a tempo pieno	6 821	6 963	57	54		
Donne	2 138	2 173	29	27		
Uomini	4 683	4 790	28	27		
Impiegati a tempo parziale	4 612	4 806	65	61		
Donne	3 558	3 691	31	34		
Uomini	1 054	1 115	34	27		
	Apprendisti		Praticanti e trainee		Persone	
	Persone		Persone			
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024		
Collaboratori	663	691	110	103		
Donne	279	276	44	43		
Uomini	384	415	66	60		
Impiegati a tempo pieno	—	—	100	89		
Donne	—	—	42	38		
Uomini	—	—	58	51		
Impiegati a tempo parziale	663	691	10	14		
Donne	279	276	2	5		
Uomini	384	415	8	9		

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

**Struttura del personale in base ai livelli dirigenziali**

	Persone		Quota in %	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Quadri	5 235	5 383		
Donne	1 592	1 703	30.4	31.6
Uomini	3 643	3 680	69.6	68.4
Quadro superiore (Membri della Direzione)	1 411	1 434		
Donne	197	216	14.0	15.1
Uomini	1 214	1 218	86.0	84.9
meno di 30 anni	9	5	0.6	0.4
tra 30 e 50 anni	797	806	56.5	56.2
più di 50 anni	605	623	42.9	43.4
Quadro inferiore e medio	3 824	3 949		
Donne	1 395	1 487	36.5	37.7
Uomini	2 429	2 462	63.5	62.3
meno di 30 anni	305	292	8.0	7.4
tra 30 e 50 anni	2 376	2 440	62.1	61.8
più di 50 anni	1 143	1 217	29.9	30.8
Collaboratori senza funzione quadro	7 093	7 295		
Donne	4 487	4 541	63.3	62.3
Uomini	2 606	2 754	36.7	37.8
meno di 30 anni	2 918	2 936	41.1	40.3
tra 30 e 50 anni	2 674	2 804	37.7	38.4
più di 50 anni	1 501	1 555	21.2	21.3

Struttura del personale dell'organo di vigilanza

	Persone		Quota in %	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Membri del Consiglio di amministrazione	1 306	1 274		
Donne	384	389	29.4	30.5
Uomini	922	885	70.6	69.5
meno di 30 anni	1	1	0.1	0.1
tra 30 e 50 anni	451	464	34.5	36.4
più di 50 anni	854	809	65.4	63.5

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Investimenti nello sviluppo delle collaboratrici e dei collaboratori

Raiffeisen incentiva l'apprendimento continuo delle sue collaboratrici e dei suoi collaboratori. Raiffeisen Svizzera offre una moderna offerta a livello centrale, orientata alle esigenze e mirata all'apprendimento e allo sviluppo, per collaboratrici e collaboratori nonché dirigenti delle Banche Raiffeisen e dell'intero Gruppo. Dirigenti e personale hanno quindi a disposizione una vasta gamma di offerte di formazione specialistica e dirigenziale nonché certificazioni per consulenti e diverse possibilità per lo sviluppo della personalità. In cooperazione con la Scuola universitaria professionale di Lucerna, vengono inoltre offerti diversi corsi di certificazione concepiti appositamente per Raiffeisen. All'occorrenza anche i collaboratori esterni di Raiffeisen Svizzera, personale ausiliario, trainee e praticanti hanno accesso a offerte di perfezionamento specifiche per la funzione. Vi sono anche offerte specifiche per giovani leve, Membri della Direzione e del Consiglio di amministrazione, consulenti alla clientela della Banca e specialisti che consentono un perfezionamento specifico per la funzione. Piattaforme formative e formati di apprendimento interni sono concepiti sulla base di obiettivi concreti, valutati dai partecipanti e costantemente sviluppati. Nel 2024 Raiffeisen ha investito complessivamente CHF 22.4 milioni (esercizio precedente: CHF 20.4 milioni) nel perfezionamento professionale dei suoi collaboratori.

Per gli eventi di formazione e perfezionamento interni, Raiffeisen punta su un modello ibrido. Nell'esercizio in rassegna, i collaboratori di Raiffeisen hanno preso parte a misure interne di formazione e di perfezionamento per un totale di 13 558 giorni. Si sono svolti in tutto 890 corsi interni. Inoltre, 325 persone tra collaboratrici e collaboratori hanno ottenuto una certificazione per consulenti. I dettagli sui corsi di formazione e di perfezionamento sono riportati nella seguente panoramica:

Perfezionamenti

	Unità	2023	2024
Perfezionamenti ¹	Giorni di frequenza	12 587	13 558
Corsi interni ¹	Numero	863	890
Certificazioni per i consulenti	Numero	229	325
Spese per formazione e perfezionamento	CHF	20 361 657	22 416 962

¹ In questi dati è inclusa, al momento, solo la partecipazione dei collaboratori e degli organi di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen a seminari in presenza interni e webinar.

Formazione di giovani leve

Un altro importante fattore di successo per il futuro di Raiffeisen è la promozione delle giovani leve. Con il suo impegno mirato per la formazione delle giovani leve, Raiffeisen si assume una responsabilità sociale per molti giovani in tutta la Svizzera. Alla fine del 2024, un totale di 794 persone (esercizio precedente: 773) stava prendendo parte a un programma per giovani leve. Il 40.2 per cento (esercizio precedente: 41.8 per cento) di questi giovani talenti è rappresentato da donne.

Investire nella formazione di giovani leve conviene: gran parte delle persone formate presso Raiffeisen rimane in azienda una volta terminato l'apprendistato, il praticantato o il programma per trainee e coglie l'opportunità di proseguire il proprio sviluppo presso Raiffeisen.

Raiffeisen offre numerosi posti di formazione per giovani a diversi livelli formativi e si è inoltre impegnata nel quadro della riforma svizzera della formazione di base commerciale 2023. Nel 2024, 316 nuove giovani leve hanno iniziato il loro apprendistato, praticantato o programma per trainee presso Raiffeisen. Oltre a un'ampia offerta di apprendistati, come quelli per impiegato/a di commercio AFC (Banca; Servizi e Amministrazione), mediatico/a AFC oppure operatore/operatrice per la comunicazione con la clientela AFC, vi sono anche offerte rivolte ai titolari di un diploma di maturità (ad es. praticantato scuola media di commercio) e ai laureati.

Con l'obiettivo di fornire alle collaboratrici e ai collaboratori di domani una prima panoramica sul mondo del lavoro, anche nell'esercizio in rassegna Raiffeisen Svizzera ha preso parte alla Giornata Nuovo Futuro nazionale: in una sorta di fiera delle professioni, i figli dei collaboratori hanno ricevuto alcune informazioni sulle diverse occupazioni presso Raiffeisen Svizzera e hanno avuto la possibilità di rimanere per mezza giornata con la loro persona di riferimento sul posto di lavoro. Il programma è stato completato da varie presentazioni e da attività interattive.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen promuove tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori in egual misura.

Raiffeisen forma giovani leve in diverse professioni.



Offerta di perfezionamento continua per lo sviluppo delle competenze personali rivolta a specialisti e dirigenti

I programmi di perfezionamento per dirigenti servono da un lato a sviluppare le competenze dirigenziali, dall'altro ad agevolare una pianificazione mirata delle successioni. I diversi seminari e programmi hanno una durata compresa tra 2 e 18 giorni e si rivolgono tanto ai nuovi dirigenti quanto a quelli già esperti. Anche i dirigenti hanno a disposizione un programma completo. Le competenze relative a comunicazione, gestione dei conflitti, modo di presentarsi, collaborazione o strategia vengono trasmesse e applicate in modo concreto. L'offerta di perfezionamento comprende inoltre seminari preparatori in vista del pensionamento. Questi corsi trattano temi come prospettive, salute, rete di relazioni e previdenza.

Per la promozione mirata di collaboratrici e collaboratori con elevate prestazioni, le persone dell'intero Gruppo Raiffeisen possono essere nominate per il programma di mentoring. I mentee vengono affiancati per un anno da esperti mentori e prendono parte a vari workshop ed eventi di networking con l'obiettivo di ampliare la loro rete interna. Hanno così la possibilità di perfezionare le loro competenze specialistiche, dirigenziali e sociali, di rafforzarsi nei loro ruoli o di pianificare un ulteriore sviluppo della carriera.

Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen Svizzera ha inoltre ampliato ulteriormente il suo programma di sviluppo dei talenti interno, che comprende tutte le regioni linguistiche e il cui obiettivo consiste nell'identificare in modo sistematico i collaboratori con potenziale, svilupparli nell'ambito di un programma di alta qualità in collaborazione con l'Università di San Gallo, prepararli ad affrontare le sfide future e rafforzare il loro legame con l'azienda. Colloqui di fidelizzazione periodici e una community di alumni assicurano che, una volta terminato il programma, i talenti vengano affiancati fino al successivo avanzamento di carriera. Queste misure interne hanno l'obiettivo di far fronte al rischio di carenza di personale specializzato e di fornire ai talenti interessanti opportunità di sviluppo.

Agilità e trasformazione

Il lean management e i metodi di lavoro agili sono sempre più importanti nella quotidianità lavorativa e forniscono un supporto a Raiffeisen nell'ottimizzazione dei processi. Raiffeisen Svizzera applica il concetto di agilità scalata dal 2022. Da allora anche altri team di lavoro e di progetto sono stati supportati, dietro richiesta, nell'introduzione di metodi di lavoro agili. Questa offerta è ora accessibile all'intero Gruppo.

Dialogo continuo di conduzione

Per consolidare ulteriormente la capacità di cambiamento dell'organizzazione, Raiffeisen Svizzera ha portato avanti il dialogo continuo di conduzione (DCC), estendendolo con successo a tutti i dirigenti nel 2024. Diversi eventi di scambio e introduzione consentono ai dirigenti di confrontarsi periodicamente con i requisiti attuali e futuri di leadership e capacità di adattamento e sviluppare le proprie competenze in questo ambito.

Dialogo continuo sulle prestazioni

Nel quadro del dialogo continuo sulle prestazioni (DCP), presso Raiffeisen Svizzera si svolgono due volte all'anno valutazioni delle prestazioni e colloqui di feedback per tutti i collaboratori e i dirigenti. Nella valutazione delle prestazioni vengono valutati le prestazioni e il contributo culturale dei collaboratori. Si discute la pianificazione del loro sviluppo individuale e si definiscono congiuntamente misure di sviluppo mirate. Onde garantire la massima oggettività possibile nella valutazione delle prestazioni, le valutazioni vengono calibrate nelle dimensioni Cultura e Prestazione in team dirigenziali (cosiddetti Review circle). Dal 2024 il DCP ha un focus ancora maggiore sullo sviluppo. Fanno inoltre parte del processo complessivo di DCP Pulse-Check, feedback a 360 gradi e feedback di peer e manager. Le Banche Raiffeisen autonome hanno la facoltà di decidere in che forma valutare la prestazione e lo sviluppo professionale dei loro collaboratori.

Gestione della salute in azienda

Grazie al programma «Vivere e lavorare in modo sano», Raiffeisen Svizzera persegue l'obiettivo di incentivare uno stile di lavoro e di vita sostenibile. In questo ambito la sensibilizzazione, la prevenzione e la responsabilità personale hanno la massima priorità. I collaboratori di Raiffeisen Svizzera hanno a disposizione diversi workshop e webinar in tutte le regioni linguistiche su tematiche quali resilienza, conduzione sana e salute mentale. Nell'esercizio in rassegna si è svolto, in tutte le regioni linguistiche, un progetto pilota sul coaching per la salute individuale. Presso le sedi di San Gallo e Zurigo (The Circle) è stato offerto un corso di mindfulness della durata di dieci settimane. In aggiunta a ciò, i collaboratori di Raiffeisen Svizzera possono avvalersi di ulteriori offerte volte a favorire la salute, ad esempio postazioni con proposte di alimentazione sana, agevolazioni per abbonamenti fitness e check di prevenzione gratuiti.

In aggiunta alle offerte di consulenza del settore Human Resources, da diversi anni Raiffeisen offre insieme al partner esterno e indipendente RehaSuisse numerose opportunità di sostegno a tutti i collaboratori del Gruppo sotto forma di coaching e consulenze. Questo programma offre aiuto anonimo in situazioni difficili della vita professionale o privata nonché in questioni legate alla salute. Grazie ai suoi processi chiari, al suo know-how psicologico e alla

- Relazione annuale
- Corporate governance
- Chiusura annuale
- Indici e informativa al pubblico
- Resoconto extrafinanziario**

L'offerta di perfezionamento professionale è rivolta a tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori, indipendentemente dalla funzione esercitata.

Raiffeisen mette a disposizione uffici di riferimento per difficoltà in ambito privato e presunte irregolarità.



grande esperienza nel settore delle assicurazioni sociali, RehaSuisse offre un prezioso contributo per rispondere in maniera adeguata a difficili situazioni particolari dei collaboratori di Raiffeisen.

Presso Raiffeisen è inoltre a disposizione un ufficio per le segnalazioni esterno (ufficio di whistleblowing). Maggiori informazioni nel [capitolo «Condotta aziendale responsabile», pagina 166](#).

Dialogo con il personale e partecipazione

Raiffeisen Svizzera è soggetta alla «Convenzione relativa alle condizioni di lavoro degli impiegati di banca» (CCIB), sviluppata e pubblicata dall'Associazione padronale delle banche in Svizzera e dalla Società svizzera impiegati di commercio. La CCIB disciplina le disposizioni contrattuali e la partecipazione dei collaboratori. A fungere da anello di congiunzione tra datore di lavoro e collaboratori vi è la Commissione del personale di Raiffeisen Svizzera, composta da sette membri. Essa si adopera a favore di un rapporto lavorativo equo, trasparente e professionale e gestisce attivamente il rapporto con i partner sociali (soprattutto l'Associazione svizzera degli impiegati di banca ASIB). La partecipazione dei collaboratori nella Commissione del personale di Raiffeisen Svizzera è disciplinata dalla rispettiva Direttiva del personale.

Le Banche Raiffeisen non sono soggette alla CCIB, tuttavia ne tengono in considerazione i contenuti nella gestione del rapporto di lavoro con i collaboratori. Raiffeisen riconosce i principi base vigenti in Svizzera, inclusa la libertà di unione, di associazione e di coalizione dei lavoratori a tutela dei propri interessi, cui hanno pertanto diritto anche le collaboratrici e i collaboratori di Raiffeisen.

Misurazione della soddisfazione dei collaboratori

La garanzia della soddisfazione dei collaboratori e la promozione di una positiva cultura aziendale sono di centrale importanza per Raiffeisen. Per questo motivo, a cadenza annuale Raiffeisen Svizzera commissiona un sondaggio tra i collaboratori, che viene condotto da una società di consulenza indipendente alternando le modalità «misurazione completa» e «analisi della situazione». Entrambi i tipi di sondaggio misurano la soddisfazione dei collaboratori e l'energia organizzativa, ossia la forza con cui un'azienda cambia in modo mirato le cose (indice energetico). Nella misurazione completa le domande riguardano anche aspetti quali cultura, condizioni quadro, carico di lavoro, attrattiva e identificazione con Raiffeisen Svizzera. Il sondaggio viene distribuito sia ai collaboratori con rapporto di lavoro fisso di Raiffeisen Svizzera, sia a quelli assunti a tempo determinato (con contratti di almeno tre mesi). Nell'esercizio in rassegna è stata effettuata un'analisi della situazione in cui i collaboratori dovevano rispondere a dodici domande sull'energia organizzativa. La percentuale di risposta è stata molto buona (87 per cento). È stato mantenuto il buon livello e

Raiffeisen Svizzera rimane quindi nettamente in territorio positivo per quanto riguarda l'energia organizzativa. L'energia organizzativa è fondamentale per le prestazioni delle aziende e in particolare per la crescita, il cambiamento e l'innovazione. I risultati dell'analisi della situazione 2024 sono stati valutati in ogni dipartimento e discussi in seno al team dirigenziale. Le discussioni hanno confermato che le indicazioni tratte dalla misurazione completa 2023 continuano a coprire i temi giusti:

1. Rafforzamento delle capacità decisionali e assunzione di responsabilità
2. Promozione della salute
3. Promozione di metodi/forme di lavoro lean e agile

Sono state attuate misure concrete nell'ambito degli orientamenti definiti. Nel settore della promozione della salute, ad esempio, tutti i dirigenti sono stati sensibilizzati sul tema «Conduzione resiliente» con workshop e un e-learning. I workshop sono serviti come base da cui ricavare misure specifiche per il rafforzamento della resilienza dei team da parte dei singoli dipartimenti di Raiffeisen Svizzera. Sono state inoltre rafforzate le capacità di resilienza individuali delle collaboratrici e dei collaboratori nell'ambito del programma «Vivere e lavorare in modo sano».

Oltre a dare seguito alle indicazioni tratte dalla misurazione completa 2023, nei dipartimenti sono stati avviati ambiti d'azione individuali o specifici per i team sulla base dei risultati dell'analisi della situazione 2024. L'attuazione coerente di tali misure a tutti i livelli rimane fondamentale per l'ulteriore sviluppo sostenibile della nostra cultura.

Le Banche Raiffeisen sono libere di condurre un sondaggio analogo tra i propri collaboratori, avvalendosi della medesima società esterna e di verificare i risultati e le fasi successive in collaborazione con Raiffeisen Svizzera.

[Relazione annuale](#)

[Corporate governance](#)

[Chiusura annuale](#)

[Indici e informativa al pubblico](#)

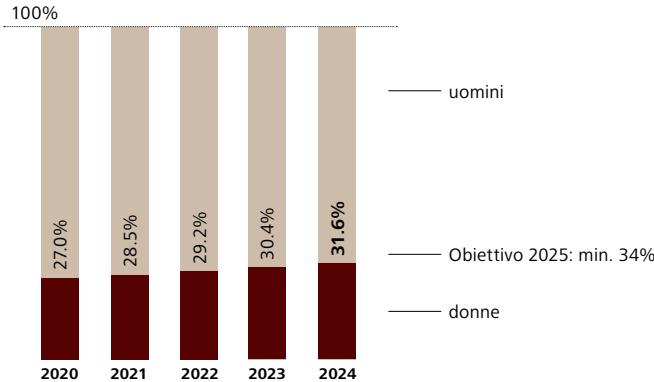
[Resoconto extrafinanziario](#)

1 Distribuzione di genere in posizioni quadro

Quota in percentuale al 31.12.

La parità di genere è di grande importanza per Raiffeisen.

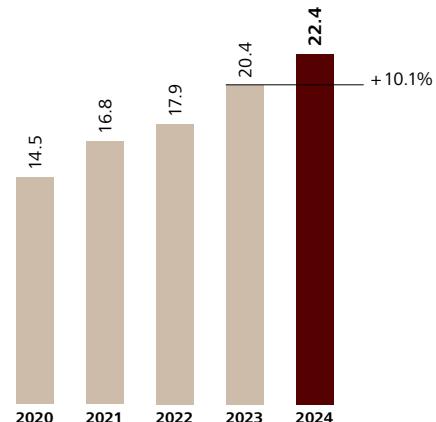
Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



2 Investimenti in formazione e perfezionamento

in milioni di CHF

Raiffeisen promuove il perfezionamento professionale dei suoi collaboratori.





Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Il Gruppo Raiffeisen e le Banche Raiffeisen sono organizzate come cooperative; sono attive a livello nazionale e fortemente radicate a livello locale. Il Gruppo bancario opera da sempre in Svizzera generando un plusvalore per i propri soci, per la società e per l'economia nazionale. In qualità di gruppo cooperativo decentralizzato presente in tutta la Svizzera, il Gruppo Raiffeisen sostiene il sistema di milizia politico elvetico e si impegna anche nell'economia, nella cultura e nello sport attraverso lo sponsoring.

Distribuzione della creazione di valore

Il modello aziendale cooperativo del Gruppo Raiffeisen fa sì che la prestazione economica sia fornita in modo decentralizzato in tutta la Svizzera. In tal modo il Gruppo può contribuire alla creazione di valore sia a livello locale e regionale che nazionale, e ciò non solo tramite il suo core business, ossia i finanziamenti ipotecari, ma anche attraverso altri finanziamenti e servizi bancari, nonché tramite acquisti, imposte e supporto a organizzazioni e iniziative di pubblica utilità.

Il conto del valore aggiunto mostra che il Gruppo Raiffeisen ha avuto un'ottima prestazione economica anche nell'esercizio in rassegna; prosegue pertanto l'andamento degli anni precedenti. A trarne vantaggio sono i soci, la clientela e la società intera. Il valore economico distribuito (valore aggiunto netto distribuito) ammonta nel 2024 a CHF 3,04 miliardi ([si veda tavelle «Conto del valore aggiunto», pagina 194](#)).

Il Gruppo Raiffeisen contribuisce alla creazione di valore a livello locale, regionale e nazionale con il proprio core business nonché tramite investimenti, imposte e sponsoring.

**Conto del valore aggiunto**

	in milioni di CHF		per cento	
	2023	2024	2023	2024
Origine del valore aggiunto				
Risultato societario (= ricavi netti)	4 069	3 905	100.0	100.0
Altri costi d'esercizio	-587	-603	-14.4	-15.4
Ricavi straordinari	5	9	0.1	0.2
Costi straordinari	-2	-5	-0.0	-0.1
Valore aggiunto lordo	3 485	3 306	85.6	84.7
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-247	-274	-6.1	-7.0
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-1	2	-0.0	0.1
Valore aggiunto netto	3 237	3 035	79.6	77.7
Ripartizione del valore aggiunto				
Collaboratori (spese per il personale)	1 526	1 611	47.1	53.1
Socio (remunerazione delle quote: proposta all'AG) e quote minoritarie dell'utile del Gruppo	108	105	3.3	3.5
Settore pubblico	268	216	8.3	7.1
Imposte sul capitale e sul reddito	225	194	7.0	6.4
Costituzione/scioglimento di accantonamenti per imposte latenti	43	22	1.3	0.7
Rafforzamento delle riserve (autofinanziamento, inclusa attribuzione riserve per rischi bancari generali)	1 335	1 103	41.2	36.3
Valore aggiunto distribuito	3 237	3 035	100.0	100.0

Conto del valore aggiunto – cifre chiave

	unità	2023	2024
Valore aggiunto lordo per ogni posto di lavoro a tempo pieno ¹	migliaia di CHF	345	316
Valore aggiunto netto per ogni posto di lavoro a tempo pieno ¹	migliaia di CHF	320	290
Posti di lavoro a tempo pieno (in media)	numero	10 103	10 474

¹ Calcolato sulla base del numero medio di collaboratori. Base dati: cifre chiave del Rapporto finanziario.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Datore di lavoro e contribuente in tutta la Svizzera

Raiffeisen contribuisce in modo significativo a fornire servizi bancari alla popolazione svizzera. Il Gruppo Raiffeisen versa contributi alla mano pubblica, sotto forma di imposte, in tutta la Svizzera a livello comunale, cantonale e federale. Di contro, Raiffeisen non beneficia né di fondi pubblici, né di garanzie statali. Importanti per il successo sul lungo termine sono quindi la costante capitalizzazione e il costante autofinanziamento tramite gli utili conseguiti. Raiffeisen crea posti di lavoro in tutta la Svizzera, anche al di fuori dei grandi agglomerati urbani. Raiffeisen intende inoltre consentire l'impegno responsabile dei propri collaboratori a favore di cultura, sport e società. A tal fine mette loro a disposizione – nel rispetto del Regolamento del personale e previo accordo con i superiori – del tempo per svolgere incarichi pubblici anche durante l'orario di lavoro.

Impegno per economia, cultura e sport

Attraverso il proprio modello aziendale decentralizzato con 218 Banche, Raiffeisen è radicata a livello locale in tutto il territorio svizzero. Di conseguenza, oltre all'impegno nazionale di Raiffeisen Svizzera, per il Gruppo Raiffeisen è molto importante anche lo scambio con stakeholder locali del mondo dell'economia, della cultura e dello sport e il loro supporto sul posto da parte delle Banche Raiffeisen. Il vasto impegno del Gruppo bancario a favore della società supporta il raggiungimento dell'obiettivo di una Svizzera sostenibile e ha effetti positivi sulla vita quotidiana di clienti e gruppi di interesse esterni (ad esempio associazioni o iniziative), rafforzando inoltre il marchio Raiffeisen in tutta la Svizzera.

Il modello decentralizzato trova applicazione soprattutto nell'impegno di sponsoring. Oltre alla sponsorizzazione nazionale della federazione sciistica svizzera Swiss-Ski (in essere dal 2005), esso si realizza ad esempio nella promozione a livello regionale di circa 20 000 giovani leve dello sci. Raiffeisen è inoltre fortemente impegnata con il Passaporto musei svizzero, che consente ai soci Raiffeisen l'ingresso gratuito in oltre 500 musei partner in tutta la Svizzera. Dal 2023 Raiffeisen è partner premium di Special Olympics Switzerland, un impegno con il quale intende promuovere l'inclusione nello sport svizzero e la visibilità di atlete e atleti con disabilità.

Con → [eroilocali.ch](#), dal 2016 Raiffeisen mette a disposizione una piattaforma gratuita per il finanziamento di progetti tramite donazioni. All'insegna del principio cooperativo del Gruppo bancario, mediante eroilocali.ch Raiffeisen concretizza l'idea del crowdfunding a livello locale e regionale, contribuendo così in misura rilevante alla varietà della Svizzera in campo sportivo, culturale e sociale. Oltre a numerose donazioni e impegni locali da parte di varie sue Banche, Raiffeisen offre incentivi per associazioni e progetti interregionali. A fine 2024 si contano donazioni per oltre CHF 48 milioni effettuate tramite eroilocali.ch a favore di oltre 2900 progetti.

Le sponsorizzazioni del Gruppo Raiffeisen ammontano complessivamente a circa CHF 27 milioni all'anno. I contributi e le donazioni in ambito economico, sociale e culturale si attestano a oltre CHF 6 milioni aggiuntivi.

Sostegno al sistema di milizia politico

In quanto Gruppo cooperativo con organizzazione decentralizzata e presente in tutta la Svizzera, per Raiffeisen sono importanti tanto un sistema politico funzionante quanto il confronto con gli stakeholder politici. Come già negli esercizi precedenti, anche in quello in rassegna Raiffeisen ha contribuito, con il suo finanziamento ai partiti, al funzionamento del sistema politico svizzero basato sull'idea di milizia: ogni anno Raiffeisen versa complessivamente CHF 246 000 a tutti i partiti rappresentati nell'Assemblea federale svizzera. Questo importo viene poi suddiviso in parti uguali tra Consiglio nazionale e Consiglio degli Stati e, in seguito, tra i partiti in base al numero di seggi. In tal modo si tiene conto dell'equivalenza delle due camere e dell'ordinamento politico-statale decentralizzato della Svizzera federale. I partiti non hanno alcun obbligo di rendiconto in merito all'utilizzo del denaro e il versamento non è legato a favore politico o a scelte di voto.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

Raiffeisen è partner premium di Special Olympics Switzerland.

48

milioni di CHF

Donazioni già raccolte tramite eroilocali.ch.



Raiffeisen attribuisce grande importanza a una gestione ambientale professionale, anche se come Gruppo bancario utilizza le risorse naturali in misura minore rispetto ad altri settori. In questo senso, i processi aziendali di Raiffeisen hanno un impatto minore sull'ambiente. Raiffeisen ha implementato diverse misure per migliorare il proprio bilancio ambientale operativo, tra cui:

- riduzione del consumo di carta grazie all'introduzione di processi digitali,
- ottimizzazione del consumo di energia e risorse in occasione di eventi attraverso uno strumento di pianificazione con raccomandazioni per azioni sostenibili,
- riduzione dell'uso di veicoli con motori a combustione aumentando il numero di veicoli in car sharing e di veicoli completamente elettrici per uso privato e aziendale,
- miglioramento continuo nell'ambito della certificazione del sistema di gestione ambientale secondo la norma ISO 14001,
- aumento dell'efficienza energetica e della decarbonizzazione degli edifici attraverso incentivi finanziari nell'ambito del fondo per il clima del Gruppo Raiffeisen.

Come mostra la seguente **tabella «Protezione del clima in azienda», pagina 197**, nell'esercizio in rassegna sono stati ridotti il consumo di carta e il traffico aereo. I chilometri percorsi per viaggi di lavoro sono leggermente in calo rispetto agli esercizi precedenti. Va sottolineata come elemento positivo l'osservata tendenza a un maggior utilizzo dei trasporti pubblici. Raiffeisen continua a impegnarsi per un maggiore impiego dei trasporti pubblici. Il consumo di energia per il riscaldamento è diminuito nel corso dell'esercizio in rassegna e Raiffeisen si sta impegnando per ridurre ulteriormente i propri consumi.

I rischi finanziari legati all'ambiente sono coperti nella loro totalità all'interno dell'ESG Risk Framework, descritto in dettaglio nel capitolo **«Fattori ESG nella gestione dei rischi», pagina 169**, secondo il concetto di «confini planetari» sviluppato da Rockström et al. (2009).

**Protezione del clima in azienda¹**

Categoria	Unità	2022 ²	2023	2024	Variazione in %	Per unità di personale ³
Energia per edifici	kWh	63 443 000	62 464 000	63 923 000	2.3	6 103
Energia elettrica ⁴	kWh	36 652 000	36 023 000	37 994 000	5.5	3 627
Energia termica ⁵	kWh	26 791 000	26 441 000	25 929 000	-1.9	2 476
Viaggi di affari	km	18 815 000	18 616 000	18 383 000	-1.3	1 756
Trasporto pubblico (ferrovia, bus, tram)	km	3 079 000	3 909 000	4 579 000	17.1	437
Traffico stradale						
Autovetture private	km	2 234 000	2 400 000	2 511 000	4.6	240
Autovetture dell' impresa	km	3 218 000	2 210 000	2 028 000	-8.2	194
Corrieri	km	9 778 000	9 523 000	8 823 000	-7.4	842
Traffico aereo passeggeri	km	19 000	25 000	7 000	-72.0	1
Traffico aereo merci	km	487 000	549 000	435 000	-20.8	42
Consumo di carta e acqua						
Consumo di carta	t	698	639	624	-2.3	0.06
Consumo di acqua	m ³	348 000	364 000	405 000	11.3	39

1. Tutti i valori di questa tabella ambientale sono arrotondati alle migliaia. Ciò può comportare differenze di arrotondamento.

2. Il 2022 funge da anno di riferimento ai sensi del GRI.

3. Per unità di personale significa in questo contesto per posto di lavoro a tempo pieno medio (2024: 10 474). Base dati: cifre chiave nel rapporto annuale 2024.

4. Nel consumo di corrente si tiene conto solo di quella acquistata. La corrente prodotta con impianti fotovoltaici propri non è presa in considerazione.

5. Per gli impianti di riscaldamento a gasolio si registrano le quantità di fornitura, che possono discostarsi leggermente dal consumo effettivo.

Certificazione ISO 14001

Per ridurre il proprio impatto ambientale operativo, dal 2022 Raiffeisen Svizzera applica un sistema di gestione ambientale certificato ISO 14001; dal 2023 questo sistema è stato esteso alle Banche Raiffeisen, che possono ottenere una certificazione volontaria. La ISO 14001 è una norma riconosciuta a livello mondiale per i sistemi di gestione ambientale, che aiuta a ridurre al minimo gli effetti negativi sull'ambiente e a migliorare costantemente le prestazioni ambientali. Nell'esercizio in rassegna hanno ottenuto la certificazione 12 nuove Banche. Alla fine del 2024, un totale di 29 Banche Raiffeisen erano certificate ISO 14001. La certificazione prevede verifiche periodiche delle singole Banche Raiffeisen per assicurare che le misure ambientali siano efficaci e sostenibili.

Cambiamento climatico

La mancata riduzione delle emissioni di gas serra rafforza il surriscaldamento climatico con i suoi gravi danni per uomo e ambiente. Il Gruppo Raiffeisen è causa di emissioni di gas serra (emissioni GHG) sia direttamente attraverso le sue attività operative, sia indirettamente attraverso le attività di finanziamen-

to e di investimento. In qualità di principale fornitore di ipoteche in Svizzera, Raiffeisen si considera investita di una particolare responsabilità. Il livello di emissioni di gas serra svolge un ruolo importante anche nella valutazione della sostenibilità di soluzioni d'investimento e di previdenza.

Dare un contributo al contenimento del cambiamento climatico è di importanza strategica per Raiffeisen, che considera ciò parte integrante della sua responsabilità imprenditoriale. Raiffeisen sostiene le finalità dell'Accordo sul clima di Parigi con un obiettivo di zero emissioni nette entro il 2050, che ha ulteriormente rafforzato con l'adesione alla Net-Zero Banking Alliance (NZBA) nel 2023. A livello strategico, la strategia climatica di Raiffeisen – come quella della Svizzera – persegue l'obiettivo climatico dell'azzeramento delle emissioni entro il 2050. Negli Scope 1 e 2 delle emissioni GHG aziendali si intende raggiungere le zero emissioni nette già entro il 2030. Per raggiungere questi obiettivi, si stanno adottando misure in cinque aree (si veda tabella «Strategia climatica», pagina 198).

- Relazione annuale
- Corporate governance
- Chiusura annuale
- Indici e informativa al pubblico
- Resoconto extrafinanziario**

**Strategia climatica**

Obiettivi strategici: zero emissioni nette¹ nell'attività operativa aziendale (Scope 1 e Scope 2) entro il 2030, zero emissioni nette¹ complessive entro il 2050

1 Misurazione	2 Pubblicazione	3 Riduzione	4 Compensazione	5 Impegno
Le emissioni GHG, le opportunità e i rischi associati al cambiamento climatico sono da misurarsi secondo best practice. Rientrano in questo ambito anche le emissioni connesse a finanziamenti e investimenti.	Pubblicare le informazioni in merito al clima secondo best practice.	Le emissioni GHG vanno costantemente ridotte attenendosi agli specifici percorsi illustrati dagli Science Based Targets.	Compensare le emissioni operative residue (Scope 1 e 2) mediante l'acquisto di certificati CO ₂ oppure attraverso crediti di emissione da progetti per la protezione del clima.	Raiffeisen si impegna in diverse iniziative a favore di una Svizzera clima-compatibile attraverso, ad esempio, la Fondazione svizzera per il clima o CEO4Climate.
Protocollo GHG, PCAF raccomandazioni TCFD	Raccomandazioni TCFD, standard GRI	Diminuzione secondo «Science Based Targets»	Standard riconosciuti a livello internazionale come Gold Standard, VCS, C-Sink, PUOR ²	Fondazione Svizzera per il clima, CEO4Climate, NZBA

1 Zero emissioni nette significa (1) ridurre il più possibile le emissioni e (2) compensare le emissioni rimanenti tramite «removals». Le emissioni rimanenti devono essere rimosse («remove») dall'atmosfera in modo naturale (ad es. rimboschimento) o tecnologico (ad es. carbon capture).

2 Gold Standard del WWF, VCS: Verified Carbon Standard, C-Sink: Carbon Sink, PUOR: Project-Based Units of Reduction.

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Pubblicazione di informazioni sul clima

Nella separata «Pubblicazione di informazioni sul clima», facente parte del resoconto extrafinanziario in allegato al rapporto di gestione di Raiffeisen, viene illustrato in che modo Raiffeisen affronta la questione del clima. In questa pubblicazione, in linea con le raccomandazioni dell'ora sciolta Task Force on Climate-related Financial Disclosures (Pubblicazione di informazioni sul clima) ci si concentra sui seguenti temi: 1) Struttura della governance di Raiffeisen Svizzera in riferimento al cambiamento climatico, 2) Strategia climatica, 3) Gestione dei rischi e 4) Indici e obiettivi (ad es. emissioni di gas serra aziendali dirette e indirette, protezione del clima in azienda o emissioni finanziarie secondo lo standard della Partnership for Carbon Accounting Financials [PCAF]). Viene inoltre riportato un piano di transizione con obiettivi operativi e misure.

In tal modo la «Pubblicazione di informazioni sul clima» di Raiffeisen ottiene alle norme di trasparenza sulle questioni climatiche contenute nel Codice delle obbligazioni (art. 964a segg.), all'Ordinanza concernente la relazione sulle questioni climatiche nonché agli obblighi di pubblicazione previsti nell'Allegato 5 della Circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – Banche».

Informazioni dettagliate, compresi fatti e cifre, sono contenute nell'allegato → **«Pubblicazione di informazioni sul clima»**.

Indice dei contenuti GRI



Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario

Dal 2018 Raiffeisen basa il proprio resoconto extrafinanziario sugli standard della Global Reporting Initiative (GRI).

GRI 1: Principi fondamentali (2021)

Dichiarazione d'uso: Il Gruppo Raiffeisen ha redatto il resoconto extrafinanziario in conformità agli standard GRI per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Standard settoriali GRI: Servizi finanziari [SF6, SF7, SF8, SF10, SF11]

GRI 2: Informazioni generali (2021)

Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-1 Dettagli sull'organizzazione				
2-1	Ragione sociale dell'organizzazione	Rapporto di gestione, Impressum, pag. 219		
	Ubicazione della sede centrale	Rapporto di gestione, Impressum, pag. 219		
	Paesi in cui opera l'organizzazione	Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58		
	Rapporti di proprietà e forma giuridica	Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58		

2-2 Entità incluse nella rendicontazione di sostenibilità dell'organizzazione

Entità incluse nel bilancio consolidato	Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58
-----------------------------------------	--------------------------------------------------------------------



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-3 Periodo di rendicontazione, frequenza e punto di contatto				
Periodo di rendicontazione			Dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024. Questo periodo si applica anche alla rendicontazione finanziaria.	
Frequenza della rendicontazione			Annuale	
Data di pubblicazione del rapporto			16 aprile 2025	
Ufficio di contatto			Raiffeisen Svizzera, Corporate Responsibility & Sostenibilità → nachhaltigkeit@raiffeisen.ch	
2-4 Revisione delle informazioni				
Revisione delle informazioni			Nessuna.	
2-5 Assurance esterna				
Assurance esterna		Rapporto di gestione, Relazione del revisore indipendente, pagg. 217–218	Assurance esterna per lo svolgimento di una verifica a garanzia limitata («Limited Assurance») del resoconto extrafinanziario del Gruppo Raiffeisen per l'anno 2024 in conformità agli standard GRI a cura di Ernst & Young Svizzera (EY).	
2-6 Attività, catena del valore e altri rapporti di business				
Attività, marchi, prodotti e servizi		Rapporto di gestione, Inquadramento, pagg. 155–156 Rapporto di gestione, Modello aziendale, pag. 10 Rapporto di gestione, Soluzioni per i clienti, pagg. 30–37		
Mercati serviti		Rapporto di gestione, Risultato, pag. 13		
Dimensione dell'organizzazione		Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58 Rapporto di gestione, Struttura del capitale, pagg. 59–60 Rapporto di gestione, Organizzazione Raiffeisen Svizzera, pagg. 61–76		
Catena di fornitura		Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58 Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–171		
Modifiche sostanziali all'organizzazione e alla sua catena di fornitura		Rapporto di gestione, Sviluppi importanti, pagg. 11–12		

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-7 Dipendenti				
Dimensione dell'organizzazione (numero totale di dipendenti)	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 186–187	Non ci sono state fluttuazioni significative durante il periodo di riferimento.	Informazioni incomplete: al momento i collaboratori a ore non garantite non vengono registrati direttamente, pertanto non possono essere resi noti.	
Informazioni su collaboratori e altri lavoratori	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 186–187		Informazioni incomplete: i collaboratori all'estero rappresentano solo una percentuale marginale dell'organico e non sono quindi riportati per categoria di collaboratori.	
2-8 Collaboratori non dipendenti				
Informazioni su collaboratori e altri lavoratori (informazioni su collaboratori non dipendenti)	Rapporto di gestione, Struttura del personale, pagg. 186		Informazioni incomplete: gli appaltatori indipendenti rappresentano solo una percentuale marginale dell'organico e sono riportati come «collaboratori esterni» nella struttura del personale. Il relativo numero è disponibile solo per Raiffeisen Svizzera.	
2-9 Struttura e composizione della governance				
Struttura di governance, compresi i comitati del massimo organo di governo	Rapporto di gestione, Organizzazione Raiffeisen Svizzera, pagg. 61–76			
Comitati del massimo organo di governo responsabili delle tematiche ESG	Rapporto di gestione, Governance della sostenibilità, pagg. 157–158			
2-10 Nomina e selezione del massimo organo di governo				
Nomina e selezione del massimo organo di governo	Rapporto di gestione, Organizzazione Raiffeisen Svizzera, pagg. 61–62	Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera sottopone all'Assemblea generale proposte di nomina; nel processo di nomina sono coinvolti i rappresentanti delle Banche Raiffeisen. Non esiste un requisito esplicito per la diversità di genere, per la rappresentanza di altri stakeholder o per le competenze in materia economica, ambientale e sociale, tuttavia questi aspetti vengono presi in considerazione nella valutazione dei candidati.		
2-11 Presidente del massimo organo di governo				
Presidente del massimo organo di governo	Rapporto di gestione, Organizzazione Raiffeisen Svizzera, pagg. 61–62	Il Presidente del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera non fa parte, e per legge non può far parte, della Direzione di Raiffeisen Svizzera.		



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-12 Ruolo del massimo organo di governo nel controllo della gestione degli impatti				
Consultazione con gli stakeholder su temi economici, ambientali e sociali	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165		Il Consiglio di amministrazione non dispone di un processo sistematico di gestione degli stakeholder per quanto riguarda le questioni economiche, ambientali e sociali. Tuttavia, i membri del Consiglio di amministrazione sono liberi di confrontarsi con gli stakeholder.	
Ruolo del massimo organo di governo nella definizione di scopo, valori e strategia	Rapporto di gestione, Governance della sostenibilità, pagg. 157–158			
Individuazione e gestione degli impatti economici, ambientali e sociali dell'organizzazione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165			
Efficacia dei processi di gestione dei rischi	Rapporto di gestione, Rapporto sui rischi, pagg. 38–46 Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–167 Pubblicazione di informazioni sul clima, Governance, pagg. 6–8 Pubblicazione di informazioni sul clima, Strategia per il clima, pagg. 9–23. Pubblicazione di informazioni sul clima, Gestione dei rischi, pagg. 24–28		Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera è responsabile della verifica dell'adeguatezza e dell'efficacia dell'intero processo di gestione dei rischi. Non suddivide esplicitamente i fattori economici, ambientali e sociali. Tuttavia, tali fattori sono inclusi nella revisione periodica se influenzano il processo di gestione dei rischi.	
2-13 Delega di responsabilità per la gestione degli impatti				
Delega dell'autorità	Rapporto di gestione, Governance della sostenibilità, pagg. 157–158			
Responsabilità degli alti dirigenti su temi economici, ambientali e sociali	Rapporto di gestione, Governance della sostenibilità, pagg. 157–158			
2-14 Ruolo del massimo organo di governo nella rendicontazione sulla sostenibilità				
Ruolo del massimo organo di governo nel reporting di sostenibilità	Rapporto di gestione, Inquadramento, pagg. 155–156			

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-15 Conflitti di interesse				
Conflitti di interesse	<p>Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58</p> <p>Rapporto di gestione, Parti correlate, pagg. 127–128</p> <p>Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–167</p>	<p>Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera ha emanato numerose regole in materia, in particolare quelle contenute nel Regolamento interno di Raiffeisen Svizzera, cfr. art. 4 e segg. RI RCH. Inoltre, il Consiglio di amministrazione e la Direzione hanno implementato ulteriori regole per garantire la comunicazione mirata e un'adeguata risoluzione di eventuali conflitti di interesse. Le regole vigenti vengono verificate periodicamente al fine di integrare in modo tempestivo eventuali modifiche legislative alle regolamentazioni esistenti.</p> <p>Il Regolamento interno di Raiffeisen Svizzera stabilisce le regole per evitare conflitti di interesse in seno al Consiglio di amministrazione e alla Direzione di Raiffeisen Svizzera. Presso Raiffeisen Svizzera, il Consiglio di amministrazione garantisce il rispetto di questi obblighi di comunicazione e astensione. Ogni anno verifica le appartenenze personali dei membri del Consiglio di amministrazione, della Direzione e del Responsabile della Revisione interna.</p> <p>Il Regolamento interno di Raiffeisen Svizzera contiene inoltre disposizioni in base alle quali non possono essere elette nel Consiglio di amministrazione persone che, per motivi professionali o di altra natura, si trovino in una situazione di conflitto di interesse tale da compromettere in modo significativo la loro capacità di esercitare il mandato. Membri della stessa famiglia, partner registrati e partner di vita non possono essere contemporaneamente membri di uno degli organi. I membri degli organi rendono noti i loro interessi (cariche pubbliche, economiche e altro) attuali e passati (fino ai cinque anni precedenti) una volta all'anno e ad hoc in caso di cambiamenti, tramite un formulario da inviare a Raiffeisen Svizzera. Devono essere evitati i conflitti di interesse di natura privata o professionale, i potenziali conflitti di interesse e la semplice apparenza di conflitti di interesse.</p>		

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-16 Comunicazione delle criticità				
Comunicazione delle criticità	Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–167	Allo stesso modo nell'ambito del rapporto periodico di Legal & Compliance al Consiglio di amministrazione.		
Natura e numero totale di criticità	Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–167			Informazioni incomplete: diversi tipi di criticità possono essere sottoposti all'attenzione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Queste devono essere affrontate dal Consiglio di amministrazione e dai suoi Comitati. Tuttavia, le criticità non sono classificate come critiche o non critiche. Il numero totale di criticità non viene quindi registrato sistematicamente, pertanto non può essere reso noto.
2-17 Competenze collettive del massimo organo di governo				
Conoscenze collettive del massimo organo di governo	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165	Attualmente non vengono implementate misure di formazione/aggiornamento specifiche per il massimo organo di governo su temi relativi allo sviluppo sostenibile.		
2-18 Valutazione della performance del massimo organo di governo				
Valutazione della performance del massimo organo di governo	Rapporto di gestione, Governance della sostenibilità, pagg. 157–158	L'Assemblea generale valuta l'operato del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera approvando il rapporto di gestione ed eleggendo o revocando i membri del Consiglio di amministrazione stesso. Il Consiglio di amministrazione effettua anche un'autovalutazione annuale. Non esiste una valutazione specifica del Consiglio di amministrazione in termini di gestione dei temi economici, ambientali e sociali da parte del Consiglio di amministrazione stesso.		
2-19 Politiche retributive				
Politica di remunerazione	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pagg. 77–85	I fattori ambientali non fanno attualmente parte della politica di remunerazione.		
	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 183			Informazioni incomplete: gli indici sono riportati solo per Raiffeisen Svizzera. Le richieste di rimborso sono disciplinate in modo diverso presso Raiffeisen e non è pertanto possibile fornire un'indicazione generale sull'indice «Clausole di recupero».

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-20 Procedura di determinazione della retribuzione				
Procedura di determinazione della remunerazione	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pagg. 77–85 Rapporto di gestione, Organizzazione Raiffeisen Svizzera, pagg. 61–76			Informazioni incomplete: gli indici sono riportati solo per Raiffeisen Svizzera.
Coinvolgimento degli stakeholder in merito alla remunerazione	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pagg. 77–85			
2-21 Rapporto sulla retribuzione totale annuale				
Rapporto fra la remunerazione totale annuale della persona che percepisce la remunerazione massima e la remunerazione totale annuale mediana di tutti i dipendenti (esclusa la suddetta persona).	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pagg. 84			Informazioni incomplete: gli indici sono riportati solo per Raiffeisen Svizzera.
Rapporto fra l'aumento percentuale della remunerazione totale annuale della persona che percepisce la remunerazione massima e l'aumento percentuale della remunerazione totale annuale mediana di tutti i dipendenti (esclusa la suddetta persona).	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pagg. 84			Informazioni incomplete: gli indici sono riportati solo per Raiffeisen Svizzera.
2-22 Dichiarazione sulla strategia di sviluppo sostenibile				
Dichiarazione sulla strategia di sviluppo sostenibile	Rapporto di gestione, Premessa, pagg. 5–6			
2-23 Impegni assunti tramite policy				
Principio precauzionale			Il principio precauzionale è un principio guida del diritto ambientale svizzero (art. 1 cpv. 2 della Legge sulla protezione dell'ambiente). Raiffeisen osserva il principio precauzionale rispettando il quadro giuridico svizzero. Pur non essendo esplicitamente riconosciuto, il principio precauzionale è parte integrante della filosofia di Raiffeisen.	
Valori, principi, standard e norme comportamentali	Rapporto di gestione, Modello aziendale, pag. 10 Rapporto di gestione, Ambiente e strategia, pagg. 24–29 Rapporto di gestione, Raiffeisen in cifre, pagg. 7–9 Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–171		Maggiori informazioni su: → www.raiffeisen.ch	



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-24 Integrazione degli impegni in termini di policy				
Dichiarazioni di garanzia relative a principi e approcci per una gestione degli affari esponsabile		Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166-170		
2-25 Processi volti a rimediare impatti negativi				
Processi volti a rimediare impatti negativi		Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166-170		
		Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 176-181		
		Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 191		
2-26 Meccanismi per richiedere chiarimenti e sollevare criticità				
Meccanismi per richiedere chiarimenti e sollevare criticità		Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166-170		
		Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 176-181		
		Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 191		
2-27 Conformità a leggi e regolamenti				
Conformità a leggi e regolamenti		Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166-170		
		Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 176-181		
2-28 Adesione ad associazioni				
Adesione ad associazioni e gruppi di interesse		Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 165		Inoltre, Asset Management Association AMAS, Associazione svizzera per prodotti strutturati ASPS, Coordinazione delle banche domestiche, Comunità d'interessi Società cooperative, Unione Internazionale Raiffeisen.
		Pubblicazione di informazioni sul clima, Introduzione, pag. 5		

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
2-29 Approccio al coinvolgimento degli stakeholder				
Elenco dei gruppi di stakeholder	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 163, 165 Rapporto di gestione, Struttura del Gruppo Raiffeisen, pagg. 51–58 Pubblicazione di informazioni sul clima, Introduzione, pag. 5		Stakeholder interni ed esterni, soci della cooperativa, clienti, collaboratrici e collaboratori, partner strategici, associazioni economiche, organizzazioni non governative (ONG), media, settore pubblico.	
Identificazione e selezione degli stakeholder	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165			
Modalità di coinvolgimento degli stakeholder	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165			

2-30 Accordi di contrattazione collettiva

Contratti collettivi	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 191	Tutti i collaboratori di Raiffeisen Svizzera sono soggetti al contratto collettivo di lavoro «Convenzione relativa alle condizioni di lavoro degli impiegati di banca (CIB)».	Informazioni incomplete: l'indice (numero di collaboratori soggetti al contratto collettivo di lavoro) può essere riportato solo per Raiffeisen Svizzera, ma non per le Banche Raiffeisen.
----------------------	-----------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



GRI 3: Temi materiali (2021)

Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 3-3: Gestione dei temi materiali				
3-3: Gestione dei temi materiali				
3-1	Processo di determinazione dei temi materiali	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165	Organizzazioni selezionate partecipanti al dialogo con gli stakeholder 2024 (elenco non esaustivo): Ethos Fund, Inrate SA, öbu – Associazione per l'economia sostenibile, respons Ability Investments AG, Raiffeisen Svizzera, RepRisk, South Pole, Swiss-Ski, Swiss Sustainable Finance (SSF), WWF Svizzera.	
3-2	Elenco di temi materiali	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, Matrice di materialità, pag. 164	Temi materiali: GRI 201: Performance economiche GRI 205: Anticorruzione GRI 305: Emissioni GRI 401: Occupazione GRI 404: Formazione e istruzione GRI 405: Diversità e pari opportunità GRI 417: Marketing ed etichettatura GRI 418: Privacy dei clienti SF6: Portafoglio prodotti SF10/SF11: Proprietà attiva	
Modifiche alla rendicontazione			Modifica dell'ordine dei contenuti delle sezioni del resoconto extrafinanziario secondo il Codice delle obbligazioni svizzero.	

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Rosoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 201: Performance economiche (2016, requisiti FSS per EC1, 2013)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Impegno sociale, pagg. 193–195		
201-1	Valore economico direttamente generato e distribuito	Rapporto di gestione, Impegno sociale, pag. 194	201-1-iii: Il «Valore economico non distribuito (GRI) (Economic Value Retained [GRI])» si riflette nella posizione «Rafforzamento delle riserve (autofinanziamento)». I termini che si discostano da GRI sono definiti come segue: Valore economico diretto generato (GRI) = Risultato societario (= ricavi netti) Valore economico distribuito (GRI) = Valore aggiunto netto distribuito	
201-2	Implicazioni finanziarie e altri rischi e opportunità dovuti dal cambiamento climatico	Pubblicazione di informazioni sul clima, Strategia per il clima, pagg. 15–23. Pubblicazione di informazioni sul clima, Gestione dei rischi, pagg. 24–28	I costi per la Fondazione Svizzera per il clima, la compensazione delle emissioni di CO ₂ rimanenti e il fondo interno per il clima per le misure di efficienza energetica nel 2024 ammontavano a CHF 1 308 691.	
201-3	Piani pensionistici a benefici definiti e altri piani di pensionamento	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 184	201-3 d: → www.raiffeisen.ch/pensionskasse (non rientra nell'ambito dell'assurance esterna).	Informazioni incomplete: le informazioni mancanti sono riportate nel rapporto separato dell'entità giuridica indipendente Raiffeisen Cassa pensioni (201-3 a-c, e).
201-4	Assistenza finanziaria ricevuta dal governo	Rapporto di gestione, Impegno sociale, pagg. 194–195	Raiffeisen non riceve alcun sostegno finanziario dal governo.	

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 205: Anticorruzione e conformità socioeconomica (2016)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pagg. 166–171		
205-1	Operazioni valutate per i rischi legati alla corruzione	Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, pag. 167		
205-2	Comunicazione e formazione in materia di politiche e procedure anticorruzione	Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, sezione Prevenzione della corruzione e del riciclaggio di denaro, pagg. 167–168		Informazioni incomplete: le informazioni sono attualmente disponibili solo per Raiffeisen Svizzera. Il 100 per cento dei collaboratori di Raiffeisen Svizzera ha accesso a un'offerta di corsi di formazione sulla lotta al riciclaggio di denaro e alla corruzione. A causa della struttura cooperativa del Gruppo Raiffeisen, non è attualmente possibile raccogliere o indicare dati più specifici. Informazioni specifiche su GRI 205-2-c non sono attualmente disponibili (non è stato definito un processo interno).
205-3	Episodi di corruzione accertati e azioni intraprese	Rapporto di gestione, Condotta aziendale responsabile, sezione Prevenzione della corruzione e del riciclaggio di denaro, pagg. 167–168		

Relazione annuale
 Corporate governance
 Chiusura annuale
 Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 302: Energia (2016)				
3-3	Approccio di gestione	n/a		Non è disponibile una modalità di gestione, poiché il tema non è materiale.
302-1	Energia consumata all'interno dell'organizzazione	Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pag. 31		<p>Informazioni incomplete: il consumo di energia per il raffreddamento (teleraffreddamento) e il consumo di vapore non sono applicabili in quanto non utilizzati. L'elettricità venduta e autoprodotta (impianti fotovoltaici propri della Banca) non viene registrata. Il consumo energetico degli spazi affittati non viene registrato, poiché i locatari sono direttamente responsabili dei propri acquisti di corrente (al di fuori del controllo operativo di Raiffeisen). Al momento non è possibile rendere note ulteriori informazioni sul consumo di combustibile. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.</p> <p>L'energia di raffreddamento e il vapore venduti non sono applicabili.</p> <p>Il consumo di energia termica degli spazi affittati (energia termica venduta) viene registrato, in quanto Raiffeisen, in qualità di proprietaria, ha il controllo operativo del riscaldamento.</p>
302-2	Energia consumata al di fuori dell'organizzazione	n/a		Categoria non applicabile, in quanto non si tratta di un tema materiale.
302-3	Intensità energetica	Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pag. 31		L'indice di intensità energetica tiene conto del consumo di energia elettrica e per riscaldamento all'interno dell'organizzazione (cfr. 302-1). Il parametro specifico dell'organizzazione (denominatore) è costituito dalle unità di personale. Si tiene conto esclusivamente del consumo energetico all'interno dell'organizzazione.

Relazione annuale
 Corporate governance
 Chiusura annuale
 Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 305: Emissioni (2016)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Introduzione, pag. 5 Pubblicazione di informazioni sul clima, Strategia per il clima, pagg. 9–10, 14 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 29–40 Pubblicazione di informazioni sul clima, Piano di transizione, pagg. 41–42	Mix di energia elettrica al 100% da fonti rinnovabili. 2024: Idroelettrica 93.3%, solare 6.0%, eolica 0.3%, biomassa 0.4%. Raiffeisen considera l'energia nucleare non rinnovabile e pertanto non la acquista.	
305-1	Emissioni dirette di GHG (Scope 1)	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 30, 40	Le informazioni riguardano i seguenti gas serra (GHG) del Protocollo sui gas serra (GHG) (o Protocollo di Kyoto): anidride carbonica (CO ₂), metano, protossido di azoto, idrofluorocarburi (HFC), perfluorocarburi (PFC), esafluoruro di zolfo e trifluoruro di azoto. Non ci sono emissioni biogene. L'anno di base è il 2022, in conformità all'SBTi. Il consolidamento si basa sul concetto di controllo operativo. Per il calcolo sono stati utilizzati fattori di emissione (aggiornati al 2023) come raccomandato da South Pole.	
305-2	Emissioni indirette di GHG da consumi energetici (Scope 2)	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 30, 40	Si veda anche 305-1. Le emissioni relative allo Scope 2 sono calcolate utilizzando un approccio basato sul mercato (indici concernenti l'elettricità). Il teleriscaldamento viene calcolato utilizzando un approccio basato sulla posizione (raccomandazione di South Pole). Un calcolo del teleriscaldamento basato sul mercato è stato sottoposto a verifica il 1° febbraio 2024 con un esperto designato dall'Ufficio federale dell'energia. A causa dell'attuale situazione dei dati in tutta la Svizzera, non è possibile effettuare un calcolo delle emissioni del teleriscaldamento basato sul mercato.	
305-3	Altre emissioni indirette di GHG (Scope 3)	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Strategia per il clima, pagg. 9–10, 14 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 30, 40	Si veda anche 305-1. In conformità al protocollo GHG la pubblicazione comprende le categorie di emissioni aziendali «Emissioni associate a combustibili ed energia», «Trasporti e distribuzione», «Rifiuti», «Viaggi d'affari» nonché «Consumo di carta e acqua», in base agli importi conteggiati (spese, oneri). Inoltre le emissioni di CO ₂ finanziarie vengono calcolate e comunicate in conformità allo standard della PCAF.	
305-4	Intensità delle emissioni di GHG	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 30, 31, 33, 34, 40	Si veda anche 305-1. Il parametro utilizzato per il calcolo è quello dei posti di lavoro a tempo pieno (media). Per il calcolo sono state utilizzate tutte le emissioni incluse negli Scope da 1 a 3: energia degli edifici (elettricità, riscaldamento), viaggi di lavoro (passeggeri e merci), acqua dolce e carta.	

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
305-5	Riduzione di emissioni di gas serra (GHG)	Rapporto di gestione, Questioni ambientali e climatiche, pagg. 196–198 Pubblicazione di informazioni sul clima, Indici e obiettivi, pagg. 30, 31, 41, 42	Si veda anche 305-1. Al momento la ripartizione delle riduzioni ottenute in base alle misure non viene rilevata sistematicamente e non può quindi essere resa nota. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.	
305-6	Emissioni di sostanze che riducono lo strato di ozono (ODS)	n/a	I refrigeranti vengono registrati nello Scope 1 del bilancio di CO ₂ ; in nessuno degli uffici sono state trovate sostanze che riducono lo strato di ozono.	Categoria non applicabile, il tema materiale sono le emissioni di CO ₂ .
305-7	Ossidi di azoto (NOX), ossidi di zolfo (SOX) e altre emissioni nell'aria rilevanti	n/a		Categoria non applicabile, il tema materiale sono le emissioni di CO ₂ .

GRI 401: Occupazione (2016)

3-3	Approccio di gestione	n/a	Non è disponibile una modalità di gestione, poiché il tema non è materiale.
401-1	Nuove assunzioni e turnover	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 182, 186	Informazioni incomplete: attualmente il tasso di fluttuazione dei dipendenti non può essere pubblicato per percentuale, genere ed età.
401-2	Benefit previsti per i dipendenti a tempo pieno, ma non per i dipendenti part-time o con contratto a tempo determinato		Informazioni non disponibili: non esiste una regolamentazione a livello di Gruppo per tutte le Banche Raiffeisen.
401-3	Congedo parentale	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, sezione Politica familiare, pag. 183	Informazioni incomplete: ulteriori indici, come il numero totale di dipendenti che hanno diritto al congedo parentale e il tasso di rientro, non possono essere resi noti al momento.

Relazione annuale

Corporate governance

Chiusura annuale

Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 404: Formazione e perfezionamento (2016)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 182–192		
404-1	Ore medie di formazione annua per dipendente	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 189–190		Informazioni incomplete: attualmente, è possibile rendere noti unicamente i programmi di perfezionamento interni in giorni di partecipazione, ma non il numero medio di ore o la ripartizione per genere e categoria di dipendenti. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.
404-2	Programmi di aggiornamento delle competenze dei dipendenti e di assistenza nella transizione	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 189–190		
404-3	Percentuale di dipendenti che ricevono periodicamente valutazioni delle loro performance e dello sviluppo professionale	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pag. 190	Il 100 per cento dei dipendenti di Raiffeisen Svizzera riceve periodicamente valutazioni della performance.	Informazioni incomplete: a causa della struttura del Gruppo Raiffeisen, i dati sono attualmente disponibili solo per Raiffeisen Svizzera, ma non per le Banche Raiffeisen. Si sta valutando per il futuro la possibilità di un rilevamento dati a livello di Gruppo.
GRI 405: Diversità e pari opportunità (2016)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165		
405-1	Diversità negli organi di governo e tra i dipendenti	Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, pagg. 186–188		
405-2	Rapporto dello stipendio base e retribuzione delle donne rispetto agli uomini	Rapporto di gestione, Rapporto sulle remunerazioni, pag. 79 Rapporto di gestione, Collaboratrici e collaboratori, Modello di remunerazione, pag. 183		Informazioni incomplete: l'analisi della parità salariale non consente di trarre ulteriori conclusioni più approfondite a livello di Gruppo o di categoria. Non sono attualmente disponibili dati più specifici a causa della struttura del Gruppo Raiffeisen. Si sta valutando per il futuro la possibilità di un rilevamento dati a livello di Gruppo.

Relazione annuale
 Corporate governance
 Chiusura annuale
 Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
GRI 417: Marketing ed etichettatura (2016)				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 176–179		Relazione annuale
417-1	Requisiti in materia di informazione ed etichettatura di prodotti e servizi	Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 177–179		Corporate governance
417-2	Episodi di non conformità in materia di informazione ed etichettatura di prodotti e servizi	Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 178–179		Chiusura annuale
417-3	Casi di non conformità riguardanti comunicazioni di marketing	Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 178–179		Indici e informativa al pubblico

Resoconto extrafinanziario

GRI 418: Privacy dei clienti (2016)

3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 176–181	
418-1	Denunce comprovate riguardanti le violazioni della privacy dei clienti e perdita di dati dei clienti	Rapporto di gestione, Clienti, pagg. 179–180	



Standard GRI	Informazione	Riferimento	Informazioni (aggiuntive)	Motivo dell'omissione (con relativa spiegazione)
Aggiunta: standard settoriale per settore finanziario (SF)				
SF6/SF7/SF8: Portafoglio prodotti				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Strategia di sostenibilità, pagg. 159–165 Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175		
SF6	Composizione del portafoglio per regione, dimensione e settore in percentuale	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175	Per ulteriori informazioni sul portafoglio si rimanda al capitolo Chiusura annuale del Rapporto di gestione. Per maggiori informazioni su come Raiffeisen monitora gli impatti sociali e ambientali, si veda il processo di due diligence e l'analisi di impatto UNEP FI.	
SF7	Prodotti e servizi destinati a fornire un beneficio sociale	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175		Informazioni incomplete: non è possibile rendere noti ulteriori indici, in particolare in relazione a prodotti e servizi utili sotto il profilo sociale. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.
SF8	Prodotti e servizi destinati a fornire un beneficio ambientale	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175		
SF10/SF11: Proprietà attiva				
3-3	Approccio di gestione	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175		Informazioni incomplete: non è possibile rendere noti ulteriori indici, in particolare in relazione a prodotti e servizi utili sotto il profilo sociale. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.
SF10	Percentuale e numero di aziende presenti nel portafoglio dell'istituto con cui l'organizzazione ha interagito su aspetti ambientali o sociali	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175		Informazioni incomplete: al momento non è possibile rilasciare dichiarazioni in merito al proprio portafoglio. Si sta valutando una possibile rendicontazione in futuro.
SF11	Percentuale di valori patrimoniali sottoposti a verifica relativa ad aspetti ambientali o sociali	Rapporto di gestione, Prodotti e servizi sostenibili, pagg. 172–175	Raiffeisen non finanzia né direttamente né indirettamente lo sviluppo, la produzione o l'acquisto di armi controverse di aziende che rientrano nella Legge federale svizzera sul materiale bellico. Raiffeisen non concede crediti né effettua transazioni sul mercato dei capitali per aziende coinvolte nello sviluppo, nella produzione o nell'acquisto di munizioni a grappolo e mine antiuomo.	

Relazione annuale
 Corporate governance
 Chiusura annuale
 Indici e informativa al pubblico
 Resoconto extrafinanziario



Ernst & Young Ltd
Aeschengraben 27
P.O. Box
CH-4002 Basilea

Telefono: +41 58 286 86 86
www.ey.com/en_ch

Alla Direzione di
Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Basilea, 14 aprile 2025

Relazione della società di revisione indipendente sulla rendicontazione non-finanziaria 2024

Siamo stati incaricati di svolgere delle procedure di assurance al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato ("*limited assurance engagement*") sulle informazioni e sugli indicatori (comprese le emissioni di gas serra) inseriti nel Rapporto Annuale del Gruppo Raiffeisen (il Gruppo) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (il Rapporto).

Il nostro esame limitato è focalizzato sulle informazioni ed indicatori (comprese le emissioni di gas serra) che fanno riferimento al GRI Content Index.

Oltre a quanto descritto nel paragrafo precedente, che definisce la portata del nostro incarico, non abbiamo svolto alcune procedure sulle restanti informazioni incluse nella relazione e, di conseguenza, non esprimiamo una conclusione su tali informazioni.



Criteri applicabili

Il Gruppo ha definito come criteri applicabili (di seguito Criteri Applicabili):

- Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI Standards).

Una sintesi di questi standard è disponibile sul sito Internet del GRI.



Limitsi intrinseci

L'accuratezza e la completezza delle informazioni ed indicatori (comprese le emissioni di gas serra) sono soggetti a limiti intrinseci data la loro natura e i metodi di determinazione, calcolo e stima di tali dati. Inoltre, la quantificazione degli indicatori non finanziari è soggetta ad un'incertezza intrinseca a causa delle limitate conoscenze scientifiche utilizzate per determinare i fattori di emissione ed i valori necessari per combinarle, ad esempio, le emissioni di diversi gas. La nostra relazione deve pertanto essere letta in combinazione con il GRI Standard Index del Gruppo, alle sue definizioni e alle procedure di rendicontazione delle questioni non finanziarie ivi contenute.



Responsabilità della Direzione

La Direzione è responsabile della selezione dei Criteri Applicabili e della preparazione e presentazione, in tutti gli aspetti rilevanti, delle informazioni ed indicatori (comprese le emissioni di gas serra) divulgati in conformità con i Criteri Applicabili. Tale responsabilità comprende la progettazione, l'implementazione e il mantenimento del controllo interno relativo alla preparazione della rendicontazione non finanziaria che siano esenti da errori materiali, siano essi dovuti a frode o errore.



Shape the future
with confidence

2



Indipendenza e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici dell'*International Code of Ethics for Professional Accountants (compreso dell'International Independence Standards)* dell'International Ethics Standards Board for Accountants (codice IESBA), basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Management*.
1. Questo principio richiede che la nostra società mantenga un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.



La nostra responsabilità

È nostra responsabilità esprimere una conclusione sulle informazioni e sugli indicatori (comprese le emissioni di gas serra) sulla base degli elementi probatori acquisiti.



Portata del lavoro svolto

Le procedure condotte nell'ambito di un esame limitato sono inferiori in natura e tempistiche rispetto allo svolgimento di un esame completo ("reasonable assurance engagement"). Di conseguenza, il livello di sicurezza ottenuta in un esame limitato è sostanzialmente inferiore rispetto ad un esame completo. Le nostre procedure sono state concepite per ottenere un livello limitato di sicurezza su cui basare le nostre conclusioni, e, quindi, non forniscano tutti gli elementi probatori che sarebbero necessari per fornire un livello ragionevole di sicurezza ("reasonable assurance").

Sebbene abbiamo considerato l'efficacia del controllo interno della direzione nel determinare la natura e l'estensione delle nostre procedure, il nostro incarico non è stato concepito per fornire garanzia sul controllo interno. Le nostre procedure non hanno incluso il controllo dei test o l'esecuzione di procedure relative al controllo dell'aggregazione o del calcolo dei dati all'interno dei sistemi IT.

Il processo di quantificazione dei gas serra (GhG) è soggetto a incertezza scientifica, che sorge a causa di conoscenze scientifiche incomplete riguardanti la misurazione dei gas serra. Inoltre, le procedure relative ai gas serra sono soggette all'incertezza di stima (o misurazione) derivante dai processi di misurazione e calcolo utilizzati per quantificare le emissioni entro i limiti delle conoscenze scientifiche esistenti.

Le nostre procedure di esame limitato includono, tra le altre, le seguenti attività:

- Valutazione dell'adeguatezza dei Criteri Applicabili e della loro coerente applicazione

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Resoconto extrafinanziario



3

- ▶ Colloqui con il personale responsabile per comprendere il processo aziendale e di rendicontazione, compresa la strategia, i principi e la gestione della sostenibilità
- ▶ Interviste con il personale chiave del Gruppo per comprendere il sistema di rendicontazione di sostenibilità durante il periodo di rendicontazione, incluso il processo di raccolta, confronto e rendicontazione delle informazioni e degli indicatori (compresa le emissioni di gas serra)
- ▶ Verifica della corretta applicazione dei criteri di calcolo secondo le metodologie delineate nei Criteri Applicabili
- ▶ Procedure di analisi per supportare la ragionevolezza dei dati
- ▶ Identificazione e verifica delle ipotesi a supporto dei calcoli
- ▶ Test, su base campionaria, delle fonti delle informazioni sottostanti per verificare l'accuratezza dei dati.

Riteniamo che le prove che abbiamo ottenuto siano sufficienti e appropriate per fornire una base per la nostra conclusione di esame limitato.



Conclusione

Sulla base delle procedure svolte e delle evidenze acquisite, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che facciano ritenere che le informazioni e gli indicatori (compresa le emissioni di gas serra) inseriti nel Rapporto Annuale del Gruppo non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità con i criteri applicabili.

Ernst & Young Ltd

Dr. Mark Veser
Partner responsabile

Prof. Dr. Andreas Blumer
Partner

Relazione annuale
Corporate governance
Chiusura annuale
Indici e informativa al pubblico
Ressonceto extrafinanziario



Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Comunicazione
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono: +41 71 225 84 84
Internet: [→ raiffeisen.ch](http://raiffeisen.ch)
E-mail: [→ rch_report@raiffeisen.ch](mailto:rch_report@raiffeisen.ch)

Fine della redazione: 12 marzo 2025
Pubblicazione: 16 aprile 2025

Lingue

Tedesco, francese, italiano e inglese. È determinante la versione tedesca.

Resoconto

Il resoconto è composto dal rapporto di gestione 2024 del Gruppo Raiffeisen (suddiviso in relazione annuale, corporate governance, chiusura annuale, indici e informativa, rapporto extrafinanziario), dal rapporto di gestione 2024 di Raiffeisen Svizzera, dall'informativa al pubblico in materia di vigilanza del Gruppo Raiffeisen al 31.12.2024 e dalla Pubblicazione di informazioni sul clima 2024.

Il resoconto extrafinanziario del Gruppo Raiffeisen è costituito dai capitoli «Resoconto extrafinanziario» del rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen e dalla Pubblicazione di informazioni sul clima.

Tutte le pubblicazioni sono disponibili online al link:
[→ raiffeisen.ch/rapporto](http://raiffeisen.ch/rapporto)

Progettazione

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo
Linkgroup, Zurigo

Redazione

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Layout e composizione

Linkgroup, Zurigo

Fotografia

Johannes Diboky, Zurigo
Gaëtan Bally, Zurigo

Traduzione

24translate Schweiz GmbH, San Gallo
Apostroph Luzern AG, Lucerna
Raiffeisen Suisse société coopérative, Sede Svizzera romanda, Losanna
Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Sede Svizzera italiana, Savosa

Nota sulle dichiarazioni previsionali

La presente pubblicazione contiene dichiarazioni previsionali che rispecchiano le stime, le ipotesi e le anticipazioni di Raiffeisen Svizzera società cooperativa alla data di pubblicazione del presente documento. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori rilevanti, i risultati futuri potrebbero discostarsi in misura considerevole dalle dichiarazioni previsionali. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non è tenuta ad aggiornare le dichiarazioni previsionali della presente pubblicazione.



myclimate.org/05-25-539397



stampato in
svizzera



Con noi per nuovi orizzonti

Grazie per la vostra fiducia.

125^{ANNI} | RAIFFEISEN

