

RAIFFEISEN

2021

Rapporto di gestione di Raiffeisen Svizzera

Con noi
per nuovi
orizzonti



Rapporto di gestione

Premessa	2
Relazione annuale	4
Chiusura annuale	12
Bilancio Raiffeisen Svizzera	14
Conto economico Raiffeisen Svizzera	15
Ripartizione dell'utile di bilancio proposta	16
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	17
Allegato al conto annuale	18
Informazioni sul bilancio	34
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	49
Informazioni sul conto economico	50
Relazione dell'Ufficio di revisione	54
Panoramica cinque anni	58
Bilancio	60
Conto economico	61

Raiffeisen è il terzo gruppo bancario della Svizzera, ha forti radici a livello locale ed è leader nel settore retail. Al Gruppo appartengono 219 Banche Raiffeisen strutturate in forma cooperativa e giuridicamente indipendenti. Raiffeisen è presente in 820 sedi in tutta la Svizzera per i suoi 3.61 milioni di clienti.

Raiffeisen Svizzera è responsabile della politica e della strategia aziendale del Gruppo Raiffeisen e funge da centro di competenze per l'intero Gruppo, rappresentandone gli interessi a livello nazionale e internazionale. Raiffeisen Svizzera crea le condizioni quadro per l'attività aziendale delle Banche Raiffeisen locali (ad esempio IT, infrastruttura, rifinanziamento) e offre supporto e consulenza in tutti gli ambiti. È inoltre responsabile della gestione dei rischi, del mantenimento della liquidità e dei fondi propri nonché del rifinanziamento dell'intero Gruppo e svolge funzioni di tesoreria, negoziazione e transazione.

Premessa



Thomas A. Müller
Presidente del Consiglio di
amministrare di Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber
Presidente della Direzione
di Raiffeisen Svizzera

Gentile lettrice, egregio lettore,

il 2021 passerà alla storia come il secondo anno della pandemia di coronavirus, segnato da lockdown, misure e restrizioni alla vita dei cittadini che hanno messo tutti a dura prova. Alcuni ricorderanno il 2021 come l'anno in cui ci siamo veramente resi conto che abbiamo tutti bisogno gli uni degli altri. La liberalità, la democrazia e la solidarietà non sono fini a se stesse. Ciò che vogliamo è mettere in pratica questi valori. Sono valori che abbiamo sentito nostri anche nei momenti difficili che l'esercizio 2021 ha riservato al nostro Gruppo. Il risultato positivo conseguito nel 2021 dalle Banche Raiffeisen e da Raiffeisen Svizzera ha dimostrato ancora una volta che la nostra cooperativa è in grado di creare un plusvalore duraturo, per tutti. Di nuovo vediamo confermata la nostra massima: con noi per nuovi orizzonti.

Nuovi orizzonti per la cooperativa

Nel 2020, il Gruppo Raiffeisen ha lanciato la Strategia «Raiffeisen 2025» nell'ambito di un ampio processo partecipativo. Il 2021 ha segnato il punto di inizio nella sua attuazione e i primi risultati sono già visibili. Abbiamo affinato gli strumenti digitali, diversificato ulteriormente il nostro modello aziendale e la prosimità delle 820 Banche Raiffeisen sul territorio ci ha reso partner affidabili per la nostra clientela. Insieme stiamo compiendo la transizione da fornitore di prodotti a fornitore di soluzioni. La grande fiducia riposta nel nostro Gruppo bancario ci conferma che siamo sulla strada giusta. Nel 2021 Raiffeisen è riuscita ad acquisire oltre 53'000 nuovi clienti e 28'000 nuovi soci. Il cambio inatteso ai vertici del Consiglio di amministrazione ha

provocato un attimo di incertezza, ma la fiducia ininterrotta nella Banca cooperativa dimostra che il nostro Gruppo è più dei suoi singoli rappresentanti e funzionari.

Nuovi orizzonti per il futuro digitale

Il futuro non aspetta. Sta a noi contribuire a plasmarlo. La digitalizzazione è una sfida, ma anche una promessa: chi è in grado di offrire soluzioni continuerà a godere del favore della clientela. Nell'esercizio in rassegna abbiamo ampliato la nostra gamma di offerte e soluzioni digitali: l'ecosistema Abitazione si è arricchito della piattaforma digitale per i proprietari di abitazione «Liiva». Con il Pianificatore di modernizzazione, Raiffeisen mette inoltre a disposizione uno strumento di analisi con cui calcolare il potenziale fabbisogno di investimento per le previste misure di risanamento, compresi i finanziamenti disponibili, gli eventuali risparmi fiscali e le possibilità di risparmio energetico.

Abbiamo affinato i nostri strumenti digitali e diversificato ulteriormente il nostro modello aziendale.

Nel settore Previdenza e investimenti, nel 2021 abbiamo introdotto il pilastro 3a digitale e proposto alle imprese la nuova soluzione multibanking di Raiffeisen «PMI eServices». Tramite questa piattaforma, la clientela aziendale con un clic ha sott'occhio tutti i conti e i flussi di fondi. Queste soluzioni concretizzano la nostra ambizione di estendere la nostra competenza specialistica e la vicinanza fisica alla clientela anche all'ambiente digitale.

Nuovi orizzonti per una maggiore sostenibilità

Oggi poniamo le basi per creare un pianeta accogliente anche per le generazioni future. La sostenibilità è sancita nella Strategia «Raiffeisen 2025» quale obiettivo prioritario. Nel 2021 abbiamo lanciato in Svizzera il primo fondo sostenibile e negoziato in borsa che investe in oro. Inoltre, il 94 per cento del volume complessivo dei nostri fondi è investito in fondi sostenibili. La nostra attività è incentrata sui valori della stabilità e della qualità, non persegue una crescita basata esclusivamente sui volumi. Anche nel 2021, i nostri soci hanno usufruito di offerte speciali a loro riservate e di una remunerazione vantaggiosa per le loro quote. Nel 2021 è stato capitalizzato il 94 per cento dell'utile. Tale importo è confluito principalmente nelle riserve per rafforzare la base di capitale. Questo ci rende una Banca

eccezionalmente sicura. La sostenibilità sociale, economica ed ecologica è la strada che abbiamo deciso di intraprendere come Gruppo bancario cooperativo.

La nostra attività è incentrata sui valori della stabilità e della qualità, non persegue una crescita basata esclusivamente sui volumi.

Insieme verso il successo

Il risultato d'esercizio del Gruppo rispecchia i progressi compiuti nella diversificazione del modello aziendale. Raiffeisen ha conseguito un risultato eccellente nell'esercizio 2021, registrando un utile di CHF 1.07 miliardi. La maggiore crescita del Gruppo è stata conseguita negli affari con la clientela e la quota di mercato relativa ai depositi dei clienti è stata notevolmente ampliata. Dobbiamo questo risultato alla nostra vicinanza alla clientela e all'instancabile dedizione dei collaboratori. Il risultato netto delle operazioni su interessi è cresciuto nonostante la situazione difficile sul fronte dei margini. Anche l'andamento delle attività di previdenza e investimento è stato molto positivo. Raiffeisen ha registrato ancora una volta una crescita significativa nei mandati di gestione patrimoniale e negli investimenti collettivi. Nei crediti ipotecari siamo cresciuti alla pari del mercato, in linea con la nostra ambizione. Con questo ottimo risultato, il Gruppo Raiffeisen si conferma come terzo maggiore polo bancario indipendente in Svizzera.

Verso nuovi orizzonti

Vogliamo che questi risultati proseguano anche nel 2022. Il risultato finanziario è tuttavia solo una faccia della medaglia. L'altra faccia è la grande responsabilità che ci assumiamo come terza principale Banca svizzera: facilitare e promuovere un'economia sostenibile e positiva per la nostra società. Facciamo nostra questa responsabilità e siamo grati per la fiducia accordataci; sarà un piacere per noi poter essere al vostro fianco anche in futuro.



Thomas A. Müller
Presidente del Consiglio di
amministrazione di Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber
Presidente della Direzione
di Raiffeisen Svizzera

Relazione annuale

Andamento degli affari di Raiffeisen Svizzera	6
Conto economico	6
Bilancio	9
Operazioni fuori bilancio	11

Rapporto sulle remunerazioni	11
---	-----------

Raiffeisen Svizzera ha chiuso l'esercizio con un risultato molto soddisfacente e un utile di CHF 47.5 milioni (esercizio precedente: CHF 42.5 milioni). È stata inaugurata la Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025» e i primi obiettivi intermedi sono stati raggiunti. Nel settore Previdenza e Investimenti, Raiffeisen ha introdotto il pilastro 3a digitale, grazie al quale i clienti possono gestire il proprio patrimonio previdenziale in autonomia tramite l'e-banking. Dall'autunno 2021, la clientela aziendale dispone invece di «PMI eServices», la nuova soluzione multibanking completa che permette alle aziende di gestire il traffico dei pagamenti e la liquidità nei conti tenuti presso più banche. Raiffeisen Svizzera ha lanciato in collaborazione con la Mobiliare la piattaforma per i proprietari di abitazione «Liiva».

Andamento degli affari di Raiffeisen Svizzera

Raiffeisen Svizzera ha chiuso l'anno con un risultato molto soddisfacente, conseguendo nel 2021 un utile di esercizio di CHF 47.5 milioni. In conformità con i nuovi requisiti normativi, nell'esercizio in rassegna è stata completata la prima implementazione per la costituzione delle rettifiche di valore per crediti non compromessi, pari a CHF 65.2 milioni, tramite il trasferimento delle riserve per rischi bancari generali e quindi con un effetto neutro sul risultato. Alla costituzione delle riserve per rischi bancari generali è stato inoltre destinato un importo di CHF 27.2 milioni. Il totale di bilancio è aumentato di CHF 19.3 miliardi, attestandosi a CHF 86.9 miliardi. Questa forte crescita è dovuta principalmente agli afflussi elevati di fondi nei depositi della clientela di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen. Per quanto concerne il mantenimento della liquidità a livello centrale, si precisa che le Banche Raiffeisen convogliano in Raiffeisen Svizzera la liquidità in eccesso derivante dagli affari con la clientela. Tali fondi sono investiti come mezzi liquidi presso la Banca nazionale svizzera in ottemperanza alle prescrizioni sulla liquidità. Nell'ambito della gestione della liquidità si è inoltre registrata una forte crescita dei depositi di banche terze e delle operazioni di finanziamento di titoli.

A fronte dei requisiti più stringenti di capitalizzazione collegati alla rilevanza sistemica, che riguardano anche Raiffeisen Svizzera e sono imposti dall'autorità federale sui mercati finanziari FINMA, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera ha deliberato nel settembre 2021 un aumento di capitale. Le Banche Raiffeisen hanno sottoscritto quote di Raiffeisen Svizzera per complessivi CHF 743.8 milioni.

Nell'esercizio passato è cominciata l'attuazione della Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025» e i primi obiettivi intermedi sono stati raggiunti. Raiffeisen Svizzera ha lanciato, insieme al partner di cooperazione, la Mobiliare la piattaforma «Liiva» per i proprietari di abitazione. Il Gruppo bancario può così soddisfare altre esigenze della clientela connesse con l'acquisto e la modernizzazione della loro proprietà di abitazione. Raiffeisen è inoltre la prima banca svizzera ad avere integrato un pianificatore di modernizzazione nel proprio processo di consulenza. Con questo strumento, Raiffeisen ha allargato le proprie competenze in ambito immobiliare, spingendosi oltre le classiche operazioni ipotecarie. Nel settore Previdenza e Investimenti, Raiffeisen ha creato un pilastro 3a digitale, grazie al quale i clienti possono gestire il proprio patrimonio previdenziale in autonomia tramite l'e-banking e investire in fondi previdenziali. Dall'autunno 2021, la clientela aziendale dispone invece di «PMI eServices», la nuova soluzione multibanking completa che permette alle aziende di gestire il traffico dei pagamenti e la liquidità nei conti tenuti presso più banche.

Conto economico

Risultato da operazioni su interessi

Il risultato lordo da operazioni su interessi è aumentato di CHF 73.1 milioni (+32.4 per cento), attestandosi a CHF 299.2 milioni. Il miglior risultato da interessi rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile alla gestione attiva di liquidità e bilancio. I proventi da interessi e sconti sono diminuiti di CHF 42.6 milioni a CHF 192.3 milioni (-18.1 per cento) e i proventi da interessi e dividendi su immobilizzazioni finanziarie di CHF 8.0 milioni a CHF 24.1 milioni (-24.8 per cento). A causa dei tassi d'interesse negativi è stato possibile in compenso ridurre ulteriormente l'onere per interessi di CHF 123.7 milioni e conseguire quindi in questa voce un ricavo di CHF 82.8 milioni. Anche nell'esercizio in rassegna, Raiffeisen ha trasferito solo selettivamente gli interessi negativi alla clientela.

Le rettifiche di valore per rischi di perdita e le perdite da operazioni su interessi sono aumentate di CHF 1.0 milione a CHF 16.3 milioni (allegato 13). Di questi, CHF 16.1 milioni hanno riguardato rettifiche di valore individuali e CHF 0.2 milioni rettifiche di valore per crediti non compromessi.

Il risultato netto da operazioni su interessi è aumentato complessivamente di CHF 72.1 milioni, attestandosi a CHF 282.9 milioni.

Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

Il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (allegato 22) è aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di CHF 13.4 milioni, attestandosi a CHF 122.6 milioni.

I proventi da commissioni su operazioni in titoli e attività d'investimento sono aumentati di CHF 4.0 milioni a CHF 79.9 milioni. Alle maggiori entrate hanno contribuito anche le commissioni per la gestione patrimoniale e le tasse di deposito.

I proventi da commissioni su operazioni di credito sono aumentati di CHF 1.9 milioni rispetto all'esercizio precedente, raggiungendo CHF 20.5 milioni. La crescita dei ricavi è dovuta soprattutto alle commissioni per cauzioni e di intermediazione.

I proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio sono leggermente diminuiti di CHF 1.1 milioni, scendendo a CHF 56.2 milioni. Il ribasso è riconducibile allo spostamento delle operazioni di pagamento su canali digitali come TWINT al posto del contante, il che ha inoltre causato la riduzione del numero di prelevamenti di contanti dai Bancomat.

Gli oneri per commissioni sono scesi a CHF 34.0 milioni, avendo registrato una riduzione di CHF 8.5 milioni dovuta principalmente a un cambiamento del fornitore nei settori Custodian e Global Brokerage.

Risultato da attività di negoziazione

Nel 2021 l'attività di negoziazione ha risentito dell'impatto della pandemia di Covid-19 e della persistente politica di tassi bassi delle banche centrali. Il diradersi dei viaggi e dei flussi turistici ha avuto ripercussioni sulle operazioni con banconote in valuta estera che sono state tuttavia meno drastiche rispetto all'esercizio precedente. L'aumento delle operazioni d'emissione con i clienti istituzionali ha inciso positivamente sulle attività di negoziazione, sulle quali hanno influito anche le previsioni relative all'inflazione e all'andamento dei tassi. Queste variabili hanno accentuato la volatilità dei mercati, soprattutto verso la fine dell'estate. Nonostante le condizioni difficili, le attività di negoziazione hanno generato un buon risultato pari a CHF 86.6 milioni, con un incremento di CHF 9.2 milioni (+11.8 per cento) (allegato 23).

Altri risultati ordinari

Gli altri risultati ordinari sono rimasti costanti rispetto all'esercizio precedente con un importo di CHF 363.1 milioni (+0.6 per cento).

I proventi da partecipazioni hanno raggiunto CHF 30.3 milioni, con un incremento di CHF 3.0 milioni riconducibile ai maggiori dividendi distribuiti da società partecipate e affiliate.

Gli altri ricavi ordinari sono aumentati di CHF 17.0 milioni (+4.7 per cento), attestandosi a CHF 377.6 milioni. I ricavi derivano principalmente da prestazioni erogate alle Banche Raiffeisen. Una quota minore dei proventi riguarda società del Gruppo e parti terze. Le prestazioni soggette a contributi – che comprendono le prestazioni collettive e strategiche, la gestione delle finanze e le prestazioni di progetto – sono aumentate rispetto all'esercizio precedente di CHF 3.9 milioni a CHF 142.0 milioni (+2.9 per cento). Le poste residue degli altri risultati ordinari hanno registrato un incremento di CHF 13.1 milioni a CHF 235.6 milioni. In questo importo sono compresi anche i ricavi per i servizi informatici e di marketing dispensati, nonché i ricavi relativi all'e-banking e alle consulenze bancarie individuali.

Gli altri ricavi alla voce «altri ricavi ordinari» hanno guadagnato CHF 16.5 milioni, principalmente per l'adeguamento dei valori nei servizi di marketing. Fino al 2020, i servizi di marketing dispensati alle Banche Raiffeisen venivano compensati all'interno del bilancio di Raiffeisen Svizzera tramite conti di compensazione. Dal 2021, tali compensazioni sono contabilizzate con effetto sul conto economico e incidono quindi su oneri e proventi.

Gli altri oneri ordinari sono aumentati di CHF 17.2 milioni, attestandosi a CHF 48.9 milioni (+54.3 per cento). Anche in questo caso, le variazioni sono legate principalmente all'adeguamento dei valori nei servizi di marketing menzionati sopra. Oltre alle spese per l'acquisto dell'infrastruttura IT per le Banche Raiffeisen, sono indicati in questa voce anche i costi per la produzione di stampati per queste ultime.

Costi d'esercizio

I costi per il personale (allegato 25) sono aumentati di CHF 34.2 milioni (+8.9 per cento), attestandosi a CHF 420.1 milioni, essenzialmente per il maggiore fabbisogno di risorse da impiegare nell'attuazione della Strategia del Gruppo, per la sicurezza informatica e i requisiti normativi.

Alla chiusura dell'esercizio in rassegna, l'effettivo di Raiffeisen Svizzera contava 2'477 posti di lavoro a tempo pieno (+159 posti di lavoro a tempo pieno).

Gli altri costi d'esercizio (allegato 26) registrano un incremento di CHF 29.9 milioni (+13.1 per cento) rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 257.8 milioni.

Le spese per i locali sono state pari a CHF 21.6 milioni nell'esercizio in rassegna, con una riduzione di CHF 3.3 milioni. L'home office e un uso ottimizzato delle postazioni di lavoro hanno permesso di locare a terzi l'immobile di Raiffeisenplatz 8.

Le spese per le tecnologie di informazione e comunicazione sono aumentate di CHF 7.2 milioni a CHF 73.6 milioni. L'aumento è imputabile a due motivi principali: il lancio del Portale esperienza cliente e ulteriori investimenti nella sicurezza informatica.

Gli altri costi di esercizio hanno raggiunto CHF 158.2 milioni, con un aumento di CHF 26.7 riconducibile ai motivi descritti di seguito.

Sono aumentate di CHF 2.5 milioni le spese di trasferimento, giunte a CHF 17.7 milioni a causa dei costi più elevati di gestione, come sono pure aumentate le spese per il trasporto internazionale di contante e metalli preziosi. Le spese di viaggio sono rimaste al livello dell'esercizio precedente, a quota CHF 9.8 milioni; si tratta di un importo più contenuto rispetto ad altri esercizi del passato a causa della pandemia.

I costi di consulenza, le tasse e le imposte sono aumentati di CHF 17.3 milioni a CHF 99.0 milioni, di cui CHF 7.4 milioni sono la tassa d'emissione versata da Raiffeisen Svizzera in occasione dell'aumento di capitale. In questa voce sono compresi anche oneri sostenuti in connessione con l'attuazione della Strategia del Gruppo.

Le spese di pubblicità sono aumentate di CHF 5.7 milioni a CHF 25.4 milioni. Sempre nell'ambito della realizzazione della Strategia del Gruppo sono state potenziate anche alcune attività di marketing per segmenti e prodotti specifici, ad esempio per l'applicazione di gestione patrimoniale «Raiffeisen Rio». Tuttavia, le maggiori spese di pubblicità sono dovute in parte all'adeguamento dei valori menzionati in precedenza.

Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti ordinari sulle immobilizzazioni materiali sono aumentati di CHF 4.2 milioni attestandosi a CHF 45.2 milioni, in seguito alla ristrutturazione degli stabili a uso della Banca e ai grandi sistemi EED. Gli ammortamenti straordinari su immobilizzazioni materiali ammontano nell'esercizio in rassegna a CHF 0.3 milioni.

Le rettifiche di valore su partecipazioni sono aumentate di CHF 7.5 milioni rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 16.0 milioni. Si tratta in questo caso di adeguamenti di valore nell'ambito dei valori reali delle società affiliate. Altre rettifiche di valore nell'esercizio in rassegna hanno riguardato in particolare il riorientamento del Raiffeisen Centro Imprenditoriale RCI e la liquidazione di Valyo SA.

Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite

Nell'esercizio in rassegna sono stati costituiti accantonamenti e altre rettifiche di valore per CHF 6.8 milioni di franchi, con un incremento di CHF 1.6 milioni rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è principalmente riconducibile agli accantonamenti destinati alle perdite attese.

L'esposizione delle variazioni degli accantonamenti per operazioni fuori bilancio, per altri rischi d'esercizio e per oneri legati a processi è riportata nell'allegato 13.

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

I ricavi straordinari ammontano a CHF 34.2 milioni (allegato 27). CHF 32.6 milioni sono il risultato della rivalutazione di immobili, mentre CHF 1.4 milioni sono stati realizzati con la vendita di partecipazioni. Grazie al risultato positivo è stato possibile destinare CHF 92.4 milioni alle riserve per rischi bancari generali. Nell'esercizio in rassegna gli oneri fiscali sono stati pari a CHF 2.9 milioni. Si tratta in questo caso in primo luogo di imposte sul capitale.

Utile di esercizio

L'utile di esercizio ammonta a CHF 47.5 milioni.

Bilancio

Il totale di bilancio è aumentato di CHF 19.3 miliardi, attestandosi a CHF 86.9 miliardi. L'aumento è riconducibile principalmente ai maggior impegni nei confronti di altre banche e clienti, nonché ai depositi delle Banche Raiffeisen presso Raiffeisen Svizzera.

Crediti/Impegni nei confronti delle Banche Raiffeisen

A fine 2021 Raiffeisen Svizzera presentava un impegno netto nei confronti delle Banche Raiffeisen di CHF 31.0 miliardi (esercizio precedente: CHF 25.6 miliardi). In ottemperanza ai requisiti legali di liquidità, le Banche Raiffeisen detengono investimenti presso Raiffeisen Svizzera.

Crediti/Impegni nei confronti di altre banche

Rispetto all'esercizio precedente i crediti nei confronti di altre banche sono diminuiti di CHF 0.7 miliardi, attestandosi a CHF 3.3 miliardi. Gli impegni nei confronti di altre banche sono aumentati di CHF 5.6 miliardi, passando a CHF 14.6 miliardi. L'aumento è una conseguenza della gestione della liquidità.

Crediti/Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono aumentati di CHF 3.3 miliardi, attestandosi a CHF 7.5 miliardi. In questo caso si tratta esclusivamente di transazioni pronti contro termine, con le quali si acquisisce denaro in cambio di titoli in garanzia. Queste transazioni servono ad esempio a gestire il volume di conto giro presso la BNS e possono registrare forti variazioni alla data di chiusura del bilancio in base alle esigenze di gestione della liquidità.

Al giorno di riferimento non sussistono crediti da operazioni di finanziamento di titoli.

Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

I prestiti alla clientela hanno registrato una variazione irrilevante rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 14.1 miliardi. I crediti ipotecari sono aumentati dell'1.2 per cento a CHF 11.0 miliardi, mentre gli altri crediti nei confronti della clientela sono rimasti pressoché costanti a CHF 3.1 miliardi.

I crediti nei confronti della clientela comprendono crediti a breve termine a favore di clienti istituzionali, prestiti a grandi clienti aziendali e operazioni di leasing beni di investimento. Queste voci sono per natura commerciale volatili e soggette a maggiori variazioni.

Attività di negoziazione

Il valore di bilancio delle attività di negoziazione ha registrato una flessione di CHF 84.2 milioni passando a CHF 895.4 milioni (allegato 3). Il carattere di breve termine di quest'attività comporta in generale che il volume di negoziazione sia soggetto a grandi oscillazioni e a seconda del giorno di riferimento si possono verificare grandi variazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

La consistenza titoli relativa alle immobilizzazioni finanziarie (allegato 5), principalmente obbligazioni di prim'ordine, è gestita in conformità ai requisiti legali di liquidità e agli obiettivi di liquidità interni. Il valore contabile è sceso a CHF 8.5 miliardi perdendo CHF 286.4 milioni (−3.3 per cento).

Partecipazioni

Nell'esercizio in rassegna il valore contabile delle partecipazioni (allegato 6) si è ridotto di CHF 7.6 milioni, attestandosi a CHF 415.9 milioni (−1.8 per cento). Nelle partecipazioni in società del Gruppo sono state in particolare apportate rettifiche di valore per il Raiffeisen Centro Imprenditoriale SA (CHF 3.1 milioni) in relazione al suo riorientamento e per Valyo SA (CHF 3.7 milioni) in connessione con la decisione di liquidazione. Nelle altre partecipazioni si sono verificate nell'esercizio in rassegna soltanto variazioni minime in singole voci.

Immobilizzazioni materiali

L'andamento delle immobilizzazioni materiali è illustrato nell'allegato 7.1. Il valore contabile è aumentato di CHF 16.5 milioni a CHF 344.5 milioni (+5.0 per cento), essenzialmente a causa della rivalutazione degli immobili (si veda la nota a piè di pagina dell'allegato Immobilizzazioni materiali) nell'ambito degli ammortamenti ordinari.

Depositi della clientela

I depositi della clientela sono aumentati di CHF 1.4 miliardi, passando a CHF 17.3 miliardi. I depositi della clientela presso le succursali di Raiffeisen Svizzera sono rimasti praticamente invariati a CHF 9.4 miliardi. I depositi dei clienti istituzionali sono aumentati di CHF 1.9 miliardi passando a CHF 5.7 miliardi, mentre quelli della clientela aziendale hanno perso CHF 0.5 miliardi e si attestano ora a CHF 2.2 miliardi.

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

Nell'esercizio in rassegna gli impegni risultanti da mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti (allegato 12) sono aumentati di CHF 3.5 miliardi, passando a CHF 10.4 miliardi. Il valore contabile dei prestiti obbligazionari di Raiffeisen Svizzera ammonta a CHF 3.8 miliardi. I titoli del mercato monetario emessi da Raiffeisen Svizzera ammontano a CHF 3.2 miliardi. Il valore contabile dei mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie si attesta invariato a CHF 2.1 miliardi. Le componenti bond di prodotti strutturati emessi sono state pari a CHF 1.4 miliardi.

Nel 2021, Raiffeisen Svizzera ha emesso una nuova obbligazione Additional Tier 1 per un totale di CHF 300 milioni, che ha permesso di rafforzare ulteriormente la base di capitale. Come nell'esercizio precedente, Raiffeisen ha inoltre collocato in diverse tranche altre obbligazioni bail-in per la raccolta di fondi supplementari a copertura delle perdite in conformità al regime di rilevanza sistemica. In totale sono state emesse nel 2021 obbligazioni per CHF 500 milioni.

Accantonamenti

Gli accantonamenti (allegato 13) sono leggermente aumentati di CHF 5.9 milioni passando a CHF 106.6 milioni. Tra questi bisogna menzionare in particolare gli accantonamenti per perdite attese per CHF 19,0 milioni che sono stati costituiti in conformità ai nuovi requisiti normativi.

Riserve per rischi bancari generali

Nell'esercizio in rassegna, le riserve per rischi bancari generali sono state incrementate di CHF 27.2 milioni (allegato 13). In totale, si potrebbero formare riserve per rischi bancari generali per un importo di 92,4 milioni. Di questi, CHF 65.2 milioni sono stati trasferiti con effetto neutro sul risultato alle rettifiche di valore e agli accantonamenti per perdite attese.

Capitale proprio

A fine dicembre 2021 il capitale cooperativo ammontava a CHF 2.4 miliardi. Il capitale proprio è cresciuto di CHF 776.0 milioni e ammonta ora a CHF 2.7 miliardi. L'incremento è principalmente riconducibile all'aumento del capitale sociale e alle nuove riserve per rischi bancari generali. L'incremento è principalmente riconducibile all'aumento del capitale sociale e alle nuove riserve per rischi bancari generali.

Operazioni fuori bilancio

Il totale degli impegni eventuali (allegato 19) è rimasto pressoché invariato rispetto all'esercizio precedente e ammonta a CHF 3.1 miliardi. Il volume contrattuale su strumenti finanziari derivati (allegato 4) è cresciuto di CHF 82.3 miliardi, attestandosi a CHF 209.9 miliardi. Questo aumento è direttamente collegato alla sostituzione del Libor. A partire dall'inizio dell'ultimo periodo d'interesse Libor sono state contabilizzate operazioni con derivati supplementari in base a quanto stabilito nei protocolli delle stanze di compensazione relativi all'introduzione dei nuovi interessi di riferimento. Questo effetto temporaneo è durato solo fino al termine dell'ultimo periodo d'interesse Libor. I valori di sostituzione positivi iscritti a bilancio ammontano a CHF 1.3 miliardi (esercizio precedente: CHF 1.5 miliardi), quelli negativi a CHF 1.5 miliardi (esercizio precedente: CHF 1.9 miliardi).

Rapporto sulle remunerazioni

Il rapporto sulle remunerazioni è disponibile nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen su

 report.raiffeisen.ch/remunerazione

Chiusura annuale

Bilancio Raiffeisen Svizzera	14
Conto economico Raiffeisen Svizzera	15
Ripartizione dell'utile di bilancio proposta	16
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	17
Allegato al conto annuale	18
Ragione sociale, forma giuridica, sede	18
Note sulla gestione dei rischi	18
Metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e per determinare la necessità di rettifiche di valore	24
Valutazione delle coperture	25
Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e dell'hedge accounting	26
Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione	27
Informazioni sul bilancio	34
1 – Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)	34
2 – Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio nonché crediti compromessi	34
3 – Attività di negoziazione	35
4 – Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)	36
5 – Immobilizzazioni finanziarie	37
6 – Partecipazioni	38
7 – Immobilizzazioni materiali	39
8 – Altri attivi e passivi	39
9 – Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà	40
10 – Istituti di previdenza	40
11 – Prodotti strutturati emessi	42
12 – Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	43
13 – Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali	44
14 – Capitale cooperativo	44
15 – Parti correlate	45
16 – Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari	46
17 – Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (attivi estero)	47
18 – Bilancio secondo le valute	48

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	49
19 – Crediti e impegni eventuali	49
20 – Operazioni fiduciarie	49
Informazioni sul conto economico	50
21 – Risultato da operazioni su interessi	50
22 – Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	51
23 – Risultato da attività di negoziazione	51
24 – Altri proventi ordinari	52
25 – Costi per il personale	52
26 – Altri costi d'esercizio	52
27 – Costi e ricavi straordinari, modifica delle riserve tacite	53
28 – Imposte correnti	53
Relazione dell'Ufficio di revisione	54

Raiffeisen Svizzera ha chiuso l'esercizio con un risultato molto soddisfacente e un utile di CHF 47.5 milioni (esercizio precedente: CHF 42.5 milioni). Il totale di bilancio è aumentato di CHF 19.3 miliardi, attestandosi a CHF 86.9 miliardi. La forte crescita è dovuta principalmente agli afflussi elevati di fondi negli affari con la clientela di Raiffeisen Svizzera e delle Banche Raiffeisen.

Bilancio

Raiffeisen Svizzera

Bilancio

in migliaia di CHF	Allegato	31.12.2020	31.12.2021	Variazione	
				assoluto	in %
Attivi					
Liquidità	16	35'390'664	56'056'494	20'665'830	58.4
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	9, 16	1'095'917	780'676	-315'241	-28.8
Crediti nei confronti di altre banche	9, 16	3'947'870	3'258'494	-689'376	-17.5
Crediti nei confronti della clientela	2, 16	3'013'758	3'089'847	76'089	2.5
Crediti ipotecari	2, 9, 16	10'910'652	11'040'049	129'397	1.2
Attività di negoziazione	3, 16	979'556	895'404	-84'152	-8.6
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4, 16	1'536'638	1'252'644	-283'994	-18.5
Immobilizzazioni finanziarie	5, 9, 16	8'785'329	8'498'979	-286'350	-3.3
Ratei e risconti		234'967	232'032	-2'935	-1.2
Partecipazioni	6	423'550	415'944	-7'606	-1.8
Immobilizzi	7	327'972	344'507	16'535	5.0
Altri attivi	8	983'396	1'016'134	32'738	3.3
Totale degli attivi		67'630'269	86'881'204	19'250'935	28.5
Totale dei crediti postergati		7'500	2'000	-5'500	-73.3
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		-	-	-	-
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	16	26'703'345	31'818'871	5'115'526	19.2
Impegni nei confronti di altre banche	16	9'054'065	14'623'796	5'569'731	61.5
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1, 16	4'180'827	7'450'837	3'270'010	78.2
Impegni risultanti da depositi della clientela	16	15'849'091	17'277'182	1'428'091	9.0
Impegni risultanti da attività di negoziazione	3, 16	147'893	156'043	8'150	5.5
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4, 16	1'891'769	1'482'533	-409'236	-21.6
Obbligazioni di cassa	16	19'080	17'724	-1'356	-7.1
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	11, 12, 16	6'987'157	10'448'395	3'461'238	49.5
Ratei e risconti		301'827	276'924	-24'903	-8.3
Altri passivi	8	426'481	478'265	51'784	12.1
Accantonamenti	13	100'722	106'631	5'909	5.9
Riserve per rischi bancari generali	13	47'988	75'179	27'191	56.7
Capitale sociale	14	1'700'000	2'443'800	743'800	43.8
Riserva legale da utili		177'523	177'523	-	-
Utile		42'500	47'500	5'000	11.8
Totale del capitale proprio		1'968'012	2'744'002	775'990	39.4
Totale dei passivi		67'630'269	86'881'204	19'250'935	28.5
Totale degli impegni postergati		1'399'493	2'210'161	810'668	57.9
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		899'567	2'210'161	1'310'594	145.7
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	2, 19	3'125'131	3'137'885	12'754	0.4
Promesse irrevocabili	2	2'386'422	2'304'954	-81'468	-3.4
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	16'747	16'747	-	-

Conto economico Raiffeisen Svizzera

Conto economico

in migliaia di CHF	Allegato	2020	2021	Variazione	
				assoluto	in %
Proventi per interessi e sconti	21	234'867	192'278	-42'589	-18.1
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	21	32'072	24'105	-7'967	-24.8
Oneri per interessi	21	-40'886	82'799	123'685	-302.5
Risultato lordo da operazioni su interessi		226'053	299'182	73'129	32.4
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	13	-15'280	-16'310	-1'030	6.7
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi		210'773	282'872	72'099	34.2
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	22	75'863	79'886	4'023	5.3
Proventi per commissioni su operazioni di credito	22	18'558	20'504	1'946	10.5
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	22	57'292	56'214	-1'078	-1.9
Oneri per commissioni	22	-42'542	-34'019	8'523	-20.0
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	22	109'171	122'586	13'415	12.3
Risultato da operazioni di negoziazione	23	77'457	86'634	9'177	11.8
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		989	385	-604	-61.1
Proventi da partecipazioni		27'327	30'298	2'971	10.9
Risultato da immobili		3'595	3'747	152	4.2
Altri ricavi ordinari	24	360'594	377'586	16'992	4.7
Altri costi ordinari		-31'675	-48'888	-17'213	54.3
Altri risultati ordinari		360'830	363'127	2'297	0.6
Ricavi netti		758'231	855'219	96'988	12.8
Spese per il personale	25	-385'847	-420'058	-34'211	8.9
Spese per il materiale	26	-227'944	-257'837	-29'893	13.1
Costi d'esercizio		-613'792	-677'895	-64'103	10.4
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	6, 7	-55'684	-61'437	-5'753	10.3
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	13	-5'745	-7'261	-1'516	26.4
Risultato d'esercizio		83'010	108'626	25'616	30.9
Ricavi straordinari	27	2'307	34'173	31'866	1'381.3
Costi straordinari	27	-25	-	25	-100.0
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	13	-41'652	-92'399	-50'747	121.8
Imposte	29	-1'140	-2'900	-1'760	154.4
Utile		42'500	47'500	5'000	11.8

Ripartizione dell'utile di bilancio proposta

Proposta all'Assemblea generale ordinaria del 18 giugno 2022

in migliaia di CHF	2020	2021	Variazione	
			assoluto	in %
Utile	42'500	47'500	5'000	11.8
Utile riportato	–	–	–	–
Utile di bilancio	42'500	47'500	5'000	11.8
Ripartizione dell'utile				
Assegnazione alla riserva legale da utili	–	5'000	5'000	–
Remunerazione del capitale sociale	42'500	42'500	–	–
Totale della ripartizione dell'utile	42'500	47'500	5'000	11.8

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

in migliaia di CHF	Capitale sociale	Riserva legale da utili ¹	Riserve per rischi bancari generali	Utile	Totale
Capitale proprio a 1.1.2021	1'700'000	177'523	47'988	42'500	1'968'012
Aumento di capitale	743'800	–	–	–	743'800
Assegnazioni alla riserva legale da utili	–	–	–	–	–
Assegnazioni alle riserve per rischi bancari generali	–	–	92'399	–	92'399
Prelevi dalle riserve per rischi bancari generali ²	–	–	–65'209	–	–65'209
Remunerazione del capitale sociale	–	–	–	–42'500	–42'500
Utile	–	–	–	47'500	47'500
Capitale proprio a 31.12.2021	2'443'800	177'523	75'179	47'500	2'744'002

¹ La riserva legale da utili non è distribuibile.

² In conformità alle disposizioni transitorie di cui all'art. 98 cpv. 1 OAPC, Raiffeisen Svizzera ha alimentato dalle riserve per rischi bancari generali rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese rispettivamente per CHF 48.2 milioni e CHF 17.0 milioni con effetto neutro sul risultato.

Allegato al conto annuale

Ragione sociale, forma giuridica, sede

Con la ragione sociale

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

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

Note sulla gestione dei rischi

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

Politica dei rischi

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

Controllo dei rischi

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

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

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

Presso Raiffeisen l'esecuzione di stress test è parte integrante della sorveglianza dei rischi. Sulla base di tali test, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera definisce la propensione al rischio.

Processo di gestione dei rischi

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

- identificazione dei rischi
- misurazione e valutazione dei rischi
- gestione dei rischi
- monitoraggio e resoconto dei rischi

Gli obiettivi della gestione dei rischi sono:

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

Rischi di credito

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

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

- rischi di controparte
- rischi di garanzia
- rischi di concentrazione
- rischi paese

I rischi di controparte derivano dall'insolvenza di un debitore o di una controparte. Un debitore o una controparte sono ritenuti insolventi se il suo 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 disuguale 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.

La componente principale delle operazioni di credito di Raiffeisen Svizzera è costituita da finanziamenti di crediti garantiti da pegni immobiliari.

Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets è interessato principalmente da rischi di controparte, di garanzia e di concentrazione. Le succursali di Raiffeisen Svizzera concedono crediti alla clientela privata e aziendale, oppure a enti di diritto pubblico.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale e a enti di diritto pubblico vengono gestiti prevalentemente dal dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets. I crediti in bianco superiori a un importo definito vengono inoltre verificati dal Credit Office di Raiffeisen Svizzera. I rischi di concentrazione vengono verificati e valutati nell'ambito del processo di credito.

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

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

Per l'autorizzazione e il monitoraggio delle attività con le banche commerciali vengono utilizzati rating interni ed esterni. In questo ambito le operazioni fuori bilancio e gli strumenti finanziari derivati sono convertiti nel loro rispettivo equivalente di credito. Per gli strumenti derivati trova in questo caso applicazione l'approccio standard per gli equivalenti di credito dei derivati AS-CCR. Raiffeisen Svizzera ha stipulato con le controparti del dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets, con le quali vengono concluse operazioni con derivati OCT, dei contratti quadro per operazioni con derivati OCT (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 versando il margine di copertura calcolato giornalmente. Questi impegni OTC vengono monitorati tenendo conto delle garanzie scambiate.

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

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

In questo modo, per quanto concerne gli aspetti principali della gestione dei rischi di credito, ossia ai fini del pricing ponderato per il rischio, della gestione del portafoglio e dell'identificazione e costituzione di rettifiche di valore individuali, si dispone di strumenti di comprovata efficacia. Per finanziamenti più complessi e la gestione di posizioni recovery sono disponibili i team di specialisti di Raiffeisen Svizzera.

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

Raiffeisen analizza i rischi di perdita delle posizioni creditizie in base ai termini e/o agli eventi e costituisce, se necessario, idonee rettifiche di valore e/o accantonamenti. La Banca ritiene che i crediti siano compromessi quando è improbabile che il debitore riesca ad adempiere ai propri obblighi futuri o non è più assicurato il valore effettivo delle 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.

Il dipartimento Rischio & Compliance sorveglia, controlla e gestisce le concentrazioni di rischi all'interno di Raiffeisen Svizzera, 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 all'interno di Raiffeisen Svizzera. Il dipartimento Rischio & Compliance 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 «exceptions to policy». Oltre al normale reporting del portafoglio crediti vengono effettuate, se necessario, anche valutazioni ad hoc. Monitoraggio e reporting costituiscono la base delle misure di gestione del portafoglio, al cui centro vi è il controllo dei nuovi affari mediante la politica creditizia.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal dipartimento Rischio & Compliance. Al 31 dicembre 2021 vi erano presso Raiffeisen Svizzera cinque grandi rischi con posizioni complessive cumulate (dopo riduzione dei rischi e ponderazione del rischio) di CHF 59.7 miliardi. La parte principale è riconducibile alla Banca nazionale svizzera (CHF 55.9 miliardi), che non è tenuta al rispetto del limite massimo previsto per legge. Il totale della comunicazione regolamentare delle 20 maggiori posizioni complessive (dopo riduzione e ponderazione dei rischi) di Raiffeisen Svizzera ammontava al 31 dicembre 2021 a CHF 3.3 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 di Raiffeisen Svizzera. Per valutare l'effetto dei rischi d'interesse assunti sul valore attuale del capitale proprio vengono calcolati la sensibilità ai tassi d'interesse in diversi scenari di shock dei tassi e il value at risk. 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 (backtesting) e validati autonomamente a cadenza periodica. Per i rimborsi anticipati di crediti non si fanno ipotesi specifiche, poiché di regola vengono riscossi indennizzi per scadenza anticipata. La gestione dei rischi di modifica degli interessi avviene a livello decentralizzato in seno alle unità operative competenti, presso le quali i relativi responsabili sono tenuti 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 Rischio & Compliance sorveglia e notifica almeno trimestralmente l'osservanza dei limiti di rischio d'interesse, valutando la situazione di rischio di Raiffeisen Svizzera. 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.

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 Rischio & Compliance.

Trading book

L'attività di negoziazione comprende i settori interessi, divise, azioni e banconote/metalli preziosi nel dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets. In tale contesto il dipartimento Rischio & Compliance controlla giornalmente che vengano rigorosamente rispettati i limiti value at risk,

di scenario e di perdita fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Inoltre, il dipartimento Rischio & Compliance verifica quotidianamente la plausibilità dei parametri di valutazione su cui si basa il conto economico relativo alla negoziazione.

Il dipartimento Rischio & Compliance fornisce 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 variabile, da giornaliera a trimestrale.

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

Rischi di liquidità

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

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

Rischi operativi

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

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

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

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

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

Il dipartimento Rischio & Compliance notifica inoltre alla Direzione e al Comitato di rischio del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera i principali rischi di compliance con cadenza trimestrale e i rischi legali come pure il piano di azione con cadenza semestrale.

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

Disposizioni regolamentari

Con disposizione dell'11 novembre 2020, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha definito requisiti specifici in relazione alla rilevanza sistemica a livello di Gruppo Raiffeisen e di Raiffeisen Svizzera. I dati soggetti all'obbligo di pubblicazione su base consolidata, ai sensi della Circolare FINMA 2016/1 «Pubblicazione – banche», sono disponibili sul sito Internet di Raiffeisen ([raiffeisen.ch](https://www.raiffeisen.ch)) o nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen.

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

Rischi di credito

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi di credito Raiffeisen Svizzera applica l'approccio standard internazionale (AS-BRI).

Per le categorie di clienti di governi e banche centrali, enti di diritto pubblico, banche e commercianti di valori mobiliari nonché imprese si utilizzano rating esterni di emittenti/emissione di tre agenzie di rating del credito riconosciute dalla FINMA.

Per i governi centrali si fa riferimento ai rating di emittenti/emissione di un'agenzia di assicurazione delle esportazioni, privilegiando i rating delle agenzie di rating rispetto a quelli dell'agenzia di assicurazione delle esportazioni.

Nell'esercizio in rassegna non vi sono state variazioni nelle agenzie di rating del credito e nelle agenzie di assicurazione delle esportazioni impiegate.

Le voci di bilancio per le quali è previsto l'utilizzo di rating esterni sono in particolare:

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

Rischi di mercato

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

Rischi operativi

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

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

Crediti garantiti da pegno immobiliare

I rischi di perdita vengono periodicamente rivisti sulla base delle garanzie disponibili (si veda anche la sezione «Valutazione delle coperture») e della probabilità d'insolvenza delle posizioni creditizie. Oltre al valore della garanzia, si verifica correntemente 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 soggetti a rischi elevati. 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 coperture 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»).

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 l'importo del debito 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 delle 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 e i finanziamenti agli enti di diritto pubblico, il volume dei crediti senza copertura è circoscritto dalle direttive e dai limiti corrispondenti.

In caso di crediti d'esercizio commerciali 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 e vengono identificati eventuali rischi superiori. Se sono presenti rischi superiori, la Banca esegue una valutazione dettagliata e definisce con il cliente le rispettive misure. 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 note, per le quali era già stato identificato in precedenza un pericolo, vengono ora rivalutate trimestralmente e viene eventualmente adeguata la correzione di valore.

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

Il calcolo delle perdite attese è effettuato utilizzando le probabilità d'insolvenza e le stime di perdita fornite dai modelli di rischio interni. Considerazioni metodologiche, dati e approfondimenti in merito sono disponibili nell'informativa al pubblico ai sensi della Circolare FINMA 2016/1 (☞ in particolare si rimanda alla tabella CRE del Gruppo Raiffeisen, pagina 45–47). 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 un anno (incluse 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 privi di una 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.

Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera ha fissato i parametri per l'impiego, nei momenti di crisi, di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese senza ricostituzione immediata. L'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 dell'esercizio equivalga a un importo superiore alla metà di tutte le rettifiche di valore e gli accantonamenti per perdite attese rilevate 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 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 utilizzate ma non immediatamente ricostituite. 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. La valutazione avviene in base al tipo di oggetto e all'utilizzo.

Per la valutazione di case unifamiliari, bifamiliari, trifamiliari, appartamenti in proprietà e appartamenti di vacanza, la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico. La Banca aggiorna la valutazione a cadenze periodiche o per specifici eventi.

Il modello di valutazione edonico confronta il prezzo, in base a caratteristiche dettagliate del rispettivo immobile, con transazioni immobiliari simili. La Banca si basa in questo caso su informazioni relative ai prezzi immobiliari specifici per la regione, messe a disposizione da un operatore esterno.

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. 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 riguarda il finanziamento degli acquisti di immobili o i trapassi di proprietà, per la valutazione vale in linea di massima il principio del valore minimo, secondo cui come valore di anticipo è determinante il valore più basso tra il valore di mercato e il 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 trapassi di proprietà a prezzi agevolati tra persone fisiche o giuridiche collegate economicamente e/o giuridicamente sono possibili divergenze dal principio del valore minimo.

Crediti con copertura titoli

Quale garanzia di crediti lombard e di altro tipo 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 collegato 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.

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. La Banca non esercita alcuna attività di market maker. Si negozia sia con strumenti standardizzati sia con strumenti OTC per conto proprio e dei clienti, soprattutto in strumenti per tassi, valute, titoli di partecipazione/indici e materie prime.

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

Applicazione dell'hedge accounting

Tipi di operazioni di base e di copertura

Raiffeisen Svizzera 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 di interesse e su valute
Rischio di variazione dei corsi di posizioni in valuta estera	Contratti a termine su divise

Composizione di gruppi di strumenti finanziari

Le posizioni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario vengono raggruppate in diverse fasce con vincolo d'interesse per valuta e adeguatamente coperte mediante macro hedge. I macro hedge sono operazioni di copertura volte a minimizzare i rischi per l'intero portafoglio. Si utilizzano inoltre micro hedge.

Correlazione economica tra operazioni di base e di copertura

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

Misurazione dell'efficacia

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

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

Inefficacia

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 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» (DCB).

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

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

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

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Registrazione delle operazioni

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

Valute estere

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

I tassi di cambio per le principali valute estere al giorno di riferimento della chiusura sono consultabili nell'allegato 18.

Liquidità, capitali passivi

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

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

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

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

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

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 i 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 (cioè significa rettifiche di valore individuali per l'effettivo utilizzo e accantonamenti per i limiti di credito non utilizzati) attraverso la posizione «Variazioni delle rettifiche di valore condizionate dal rischio 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 rese disponibili o degli accantonamenti avvengono attraverso la posizione «Variazioni delle rettifiche di valore condizionate dal rischio di perdita e perdite da operazioni su interessi».

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

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

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

Le rettifiche di valore individuali su posizioni 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

Le 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» a [p. 24](#) pagina 24 del rapporto di gestione).

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

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

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

I titoli ricevuti e consegnati vengono iscritti a bilancio o stornati solo in caso di cessione del controllo sui diritti contrattuali incorporati nei titoli in questione. 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 voce «Risultato da attività di negoziazione». Ciò vale anche per gli interessi e i dividendi relativi al portafoglio destinato alla negoziazione. Al risultato da attività di negoziazione vengono addebitate le spese di rifinanziamento del capitale per le posizioni di negoziazione in entrata, che vengono accreditate ai proventi da interessi. Inoltre, nel risultato da attività di negoziazione vengono iscritti i proventi da assunzioni a fermo di emissioni di titoli.

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 inseriti nel bilancio unicamente per l'importo non coperto da margine di garanzia. Per contro, i valori di sostituzione risultanti da contratti non negoziati in borsa e stipulati su commissione vengono sempre iscritti a bilancio.

Tutte le operazioni di copertura dei settori Treasury e Structured Products & FX Advisory sono effettuate tramite il trading book. Ciò significa che i due suddetti settori non accedono direttamente al mercato. Sono esposti a bilancio esclusivamente i valori di sostituzione con controparti esterne. Nell'allegato «Strumenti finanziari derivati» sono iscritti a bilancio i valori di sostituzione e i volumi contrattuali con controparti esterne; tra questi, quelli riportati in «Strumenti di copertura» sono calcolati sulla base dei valori di sostituzione e dei volumi contrattuali delle operazioni di copertura interne dei settori Treasury e Structured Products & FX Advisory.

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

Trattamento nel conto economico

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

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

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

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

Per i trasferimenti 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)». Tali 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» a [2](#) pagina 24 del rapporto di gestione).

Partecipazioni

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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. Le immobilizzazioni materiali possono contenere riserve tacite. I costi relativi alla realizzazione e all'ulteriore sviluppo dei nuovi sistemi bancari core vengono registrati all'attivo tramite la posizione «Altri proventi ordinari». Gli immobili e gli impianti in fase di costruzione nonché i sistemi bancari core vengono ammortizzati dal momento in cui vengono utilizzati. I terreni edificabili non edificati non vengono ammortizzati.

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

Valori immateriali

Altri valori immateriali

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

Verifica del valore effettivo

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

Accantonamenti

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

Riserve per rischi bancari generali

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

Imposte

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

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

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

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» a [pagina 24](#) del rapporto di gestione).

Variazioni rispetto all'esercizio precedente

Con l'entrata in vigore dell'Ordinanza FINMA sui conti al 1° gennaio 2020 è richiesta, con applicazione di una disposizione transitoria di un anno, la costituzione di rettifiche di valore e di accantonamenti per rischi di perdita per posizioni non compromesse. Tali rettifiche e accantonamenti sono da intendersi in aggiunta alle rettifiche di valore e agli accantonamenti per le posizioni a rischio. Raiffeisen Svizzera società cooperativa ha deciso di avvalersi della disposizione transitoria. Pertanto la costituzione al 1° gennaio 2021 delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per perdite attese necessari è avvenuta con effetto neutro sul risultato, tramite una prima alimentazione con trasferimento dalle riserve per rischi bancari generali nel periodo in rassegna. I dettagli dell'operazione sono consultabili nella nota a piè di pagina nel prospetto delle variazioni del capitale proprio a [pagina 17](#) del rapporto di gestione. Le variazioni avvenute successivamente al 1° gennaio 2021 sono state contabilizzate nel conto economico alla voce «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi».

Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

In virtù del suo modello aziendale concentrato principalmente sul mercato retail nazionale, Raiffeisen non ha esposizioni dirette alla Russia o Ucraina. Gli effetti a lungo termine sullo sviluppo economico della Svizzera dipendono dall'evoluzione del conflitto e non possono essere oggetto di una valutazione definitiva in questo momento. Attualmente Raiffeisen non prevede comunque influenze significative sull'andamento degli affari.

Informazioni sul bilancio

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

Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)		
in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase ¹	–	–
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase ¹	4'179'487	7'450'837
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	4'226'722	7'512'176
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	4'226'722	7'512'176
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	147'893	165'629
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	–	–
di cui titoli rivenduti	147'893	156'043

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

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

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

in migliaia di CHF		Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)					
Crediti nei confronti della clientela		388'472	415'564	2'472'988	3'277'024
Crediti ipotecari		11'066'056	115	14'004	11'080'174
Immobili destinati ad uso abitativo		9'422'353	115	3'036	9'425'504
Uffici e locali commerciali		223'561	–	1	223'562
Oggetti industriali e artigianali		764'326	–	–	764'326
Altri		655'815	–	10'967	666'782
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2021	11'454'528	415'678	2'486'991	14'357'198
	31.12.2020	11'459'076	367'102	2'264'699	14'090'877
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2021	11'427'718	414'499	2'287'678	14'129'896
	31.12.2020	11'459'076	367'102	2'098'232	13'924'410
Fuori bilancio					
Impegni eventuali		51'184	20'011	3'066'691	3'137'885
Promesse irrevocabili		916'181	97'227	1'291'545	2'304'954
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		–	–	16'747	16'747
Totale del fuori bilancio	31.12.2021	967'365	117'238	4'374'983	5'459'586
	31.12.2020	965'348	155'691	4'407'260	5'528'300

Crediti a rischio

in migliaia di CHF		Importo debitorio lordo	Ricavi stimati dalla realizzazione delle garanzie	Importo debitorio netto	Rettifiche di valore individuali
Crediti a rischio	31.12.2021	230'188	20'102	210'086	180'285
	31.12.2020	309'690	17'154	292'536	166'467

La differenza tra l'importo debitario netto dei crediti e le rettifiche di valore singole 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.

La riduzione dei crediti a rischio è principalmente legata al rimborso di prestiti concessi a una società del Gruppo.

3 – Attività di negoziazione**3.1 – Attivi****Attività di negoziazione (attivi)**

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Attività di negoziazione		
Titoli di debito	361'660	329'579
quotati in borsa ¹	361'660	282'544
Titoli di partecipazione	12'351	40'340
Metalli preziosi	571'384	443'396
Ulteriori attivi di negoziazione	34'161	82'089
Totale attivi	979'556	895'404
di cui calcolati con un modello di valutazione	–	–
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	172'933	137'490

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta.

3.2 – Passivi**Attività di negoziazione (passivi)**

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Attività di negoziazione		
Titoli di debito ²	147'373	154'395
quotati in borsa ¹	147'373	154'395
Titoli di partecipazione ²	182	1'648
Metalli preziosi ²	–	–
Ulteriori impegni di negoziazione ²	338	–
Totale impegni	147'893	156'043
di cui calcolati con un modello di valutazione	–	–

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta.

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

4 – Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

Strumenti finanziari derivati	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione		Volume contrattuale	Valori di sostituzione		Volume contrattuale
	positivi	negativi		positivi	negativi	
in migliaia di CHF						
Strumenti su tassi di interesse						
Contratti a termine incl. FRA	–	–	–	–	–	–
Swap	365'213	350'160	111'582'496	537'487	545'499	46'704'300
Future	–	–	8'349'839	–	–	–
Opzioni (OTC)	3'159	3'159	1'586'957	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale strumenti su tassi di interesse	368'373	353'319	121'519'292	537'487	545'499	46'704'300
Divise						
Contratti a termine	156'003	180'628	17'517'199	11'423	224'963	18'219'275
Swap combinati interesse/valuta	2	5	1'047	–	–	–
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	16'082	13'616	1'059'365	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale divise	172'086	194'248	18'577'611	11'423	224'963	18'219'275
Metalli preziosi						
Contratti a termine	10'611	13'829	985'229	–	–	–
Swap	–	1	151	–	–	–
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	6'100	4'559	524'982	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale metalli preziosi	16'711	18'390	1'510'362	–	–	–
Titoli di partecipazione/indici						
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–
Swap	–	–	–	–	–	–
Future	–	–	25'751	–	–	–
Opzioni (OTC)	106'547	106'547	2'868'388	–	32	94'314
Opzioni (exchange traded)	1'149	668	27'348	–	–	–
Totale titoli di partecipazione/indici	107'696	107'215	2'921'487	–	32	94'314
Derivati su crediti						
Credit Default Swap	1'699	1'699	84'993	–	–	–
Total Return Swap	–	–	–	–	–	–
First to Default Swap	–	–	–	–	–	–
Altri derivati su crediti	–	–	–	–	–	–
Totale derivati su crediti	1'699	1'699	84'993	–	–	–
Altri						
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–
Swap	–	–	–	–	–	–
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	37'169	37'169	241'128	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale altri	37'169	37'169	241'128	–	–	–
Totale 31.12.2021	703'734	712'040	144'854'872	548'910	770'494	65'017'889
di cui calcolati con un modello di valutazione	702'584	711'372	–	548'910	770'494	–
Totale 31.12.2020	984'650	971'730	79'320'008	551'988	920'039	48'280'619
di cui calcolati con un modello di valutazione	983'768	971'326	–	551'988	920'039	–

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
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	579'249	533'182	82'296'589	29'264'075	25'949'530	137'510'194
Banche Raiffeisen ¹	422	319	26'940	1'526	–	28'466
Banche e società di intermediazione mobiliare	593'176	793'193	38'490'846	13'088'736	4'161'793	55'741'375
Borse	1'149	668	6'421'743	1'981'195	–	8'402'938
Altri clienti	78'648	155'172	5'816'594	2'230'614	142'581	8'189'788
Totale 31.12.2021	1'252'644	1'482'533	133'052'712	46'566'145	30'253'904	209'872'761
Totale 31.12.2020	1'536'638	1'891'769	60'667'072	37'230'225	29'703'330	127'600'627

1 In prevalenza per le esigenze della clientela.

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

Qualità delle controparti

Banche/società di intermediazione mobiliare: le transazioni su derivati sono state effettuate con controparti di solvibilità prevalentemente ottima. Il 78.0 per cento dei valori di sostituzione positivi riguarda controparti con un rating «investimento sicuro» o migliore (Moody's) o un livello qualitativo analogo.

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

5 – Immobilizzazioni finanziarie

5.1 – Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

in migliaia di CHF	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021
Titoli di debito	8'780'798	8'495'191	9'130'621	8'704'326
di cui si prevede la conservazione fino alla scadenza	8'780'798	8'495'191	9'130'621	8'704'326
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	–	–	–	–
Titoli di partecipazione	4'532	3'788	4'694	5'443
di cui partecipazioni qualificate ¹	–	–	–	–
Metalli preziosi	–	–	–	–
Immobili	–	–	–	–
Totale delle immobilizzazioni finanziarie	8'785'329	8'498'979	9'135'315	8'709'770
di cui titoli utilizzabili per operaz. pronti contro termine secondo le disposizioni in materia di liquidità	8'755'617	8'439'884	–	–

1 Almeno il 10 per cento del capitale o dei voti.

5.2 – Suddivisione delle controparti per rating

Suddivisione delle controparti per rating

in migliaia di CHF	Valori contabile 31.12.2021					
	Investimento molto sicuro	Investimento sicuro	Investimento medio buono	Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	Investimento con il massimo rischio/insolvenza	Investimento senza rating
Titoli di debito	8'334'577	19'687	–	–	–	140'928

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

Partecipazioni

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Rettifiche di valore accumulati finora	2020	Riclassificazioni	Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore	Apprezzeramenti	2021	Valore di mercato 31.12.2021
			Valore contabile 31.12.2020						Valore contabile 31.12.2021	
Partecipazioni società del Gruppo	46'492	–35'811	10'681	–	5'590	–541	–8'988	–	6'742	–
Quotate in borsa	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Non quotate in borsa	46'492	–35'811	10'681	–	5'590	–541	–8'988	–	6'742	–
Altre partecipazioni	564'630	–151'761	412'869	–	3'298	–25	–6'965	25	409'202	380'609
Quotate in borsa	364'236	–139'105	225'131	–	–	–	–	–	225'131	380'609
Non quotate in borsa	200'393	–12'656	187'737	–	3'298	–25	–6'965	25	184'071	–
Totale delle partecipazioni	611'122	–187'572	423'550	–	8'888	–566	–15'953	25	415'944	380'609

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 2021.

7 – Immobilizzazioni materiali

7.1 – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali			2020	2021					
in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	Valore contabile 31.12.2020	Riclassificazioni	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezze-menti	Valore contabile 31.12.2021
Stabili a uso della Banca ¹	249'616	−101'155	148'461	−	3'903	−	−5'271	32'636	179'729
Altri immobili	13'057	−5'637	7'420	−	−	−	−135	−	7'285
Software sviluppati internamente o acquistati	263'030	−142'975	120'055	−	14'196	−	−23'359	−	110'892
Altri immobilizzi	215'868	−163'832	52'036	−	11'285	−	−16'720	−	46'601
Totale degli immobilizzazioni materiali	741'571	−413'599	327'972	−	29'384	−	−45'485	32'636	344'507

1 Gli apprezzamenti degli stabili a uso della Banca per CHF 32.6 milioni si riferiscono alla rivalutazione degli immobili nel campus di San Gallo.

7.2 – Leasing operativo

Leasing operativo

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Impegni di leasing non iscritti a bilancio		
Scadenza entro 12 mesi	1'628	1'279
Scadenza fra 1 e 5 anni	1'757	688
Scadenza superiore ai 5 anni	-	-
Totale impegni di leasing non iscritti a bilancio	3'385	1'967
di cui impegni che potrebbero essere disdetti entro un anno	3'385	1'967

8 – Altri attivi e passivi

Altri attivi e passivi

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Altri attivi		
Conto di compensazione	279'622	-
Conti di contabilizzazione Imposte indirette	672'788	983'550
Altri conti di contabilizzazione	27'138	28'590
Merci	3'847	3'993
Ulteriori attivi	1	0
Totale degli altri attivi	983'396	1'016'134
Altri passivi		
Conti di compensazione	-	30'624
Tasse dovute, imposte indirette	22'797	31'788
Fondo di solidarietà	339'132	338'795
di cui garanzie aperte verso Banche Raiffeisen	866	766
Altri conti di contabilizzazione	64'443	77'059
Ulteriori passivi	110	0
Totale degli altri passivi	426'481	478'265

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

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

in migliaia di CHF	2020		2021	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	–	–	–	–
Crediti nei confronti di altre banche	815'818	815'818	545'736	545'736
Crediti nei confronti della clientela	177'440	147'538	176'112	165'187
Crediti ipotecari	3'204'968	2'147'993	3'285'509	2'188'729
Immobilizzazioni finanziarie	1'133'953	388'059	1'098'655	365'150
Totale degli attivi costituiti in pegno	5'332'178	3'499'407	5'106'012	3'264'802
Totale degli attivi sotto riserva di proprietà	–	–	–	–

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

10 – Istituti di previdenza

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

10.1 – Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

Impegni nei confronti di proprie istituti di previdenza

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Impegni risultanti da depositi della clientela	81'495	89'997
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	24'560	29'714
Prestiti	20'000	20'000
Ratei e risconti	264	264
Totale degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza	126'319	139'976

10.2 – Riserve per contributi del datore di lavoro

Riserve per contributi del datore di lavoro presso Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro (istituto di previdenza patronale)

in migliaia di CHF	2020	2021
Situazione al 1° gennaio	4'919	2'494
+ Versamenti ¹	–	2'000
– Prelevamenti ¹	2'427	1'315
+ Remunerazione ²	2	0
Situazione al 31 dicembre	2'494	3'179

1 I versamenti e i prelevamenti influiscono sui contributi agli istituti di previdenza del personale (vedi allegato 25 Costi per il personale).

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

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

10.3 – Vantaggio economico/impegno economico e onere previdenziale

In base agli ultimi conti annuali revisionati (in conformità a Swiss GAAP FER 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa relativi al 2020 e 2021, il grado di copertura ammonta a:

Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa

per cento	31.12.2020	31.12.2021
Grado di copertura	117.8	118.5

Al 31 dicembre 2021 la riserva per oscillazioni di valore della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa ha superato leggermente il valore target regolamentare del 115 per cento, secondo il calcolo basato sui «Principi per l'utilizzo di fondi liberi (partecipazione alle eccedenze)». L'Assemblea dei delegati della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa decide in merito all'utilizzo dei fondi liberi.

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

in migliaia di CHF	2020	2021
Onere previdenziale del proprio istituto di previdenza	38'365	39'379
Versamenti/Prelevamenti riserve dei contributi del datore di lavoro (remunerazione esclusa)	–2'427	685
Contributi del datore di lavoro assegnati ai periodi di competenza	35'938	40'064
Variazione del vantaggio economico/impegno economico da sovracopertura/sottocopertura delle istituzioni di previdenza	–	–
Oneri previdenziali (si veda allegato 25 «Spese per il personale»)	35'938	40'064

11 – Prodotti strutturati emessi

Prodotti strutturati emessi

31.12.2021 in migliaia di CHF	Valore contabile				
	Valutazione complessiva		Valutazione separata		Totale
	Contabilizzazione nell'attività di negoziazione	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Valore dello strumento di base	Valore del derivato	
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato					
Strumenti su tassi d'interesse	–	–	8'192	–3'080	5'112
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	8'192	–3'080	5'112
Senza RDP	–	–	–	–	–
Titoli di partecipazione	–	–	1'182'740	–11'263	1'171'478
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	1'182'740	–27'405	1'155'335
Senza RDP	–	–	–	16'143	16'143
Divise	–	–	–	–	–
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	–	–	–
Senza RDP	–	–	–	–	–
Materie prime/metalli preziosi	–	–	121'166	35'915	157'081
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	121'166	35'915	157'081
Senza RDP	–	–	–	–	–
Derivati su crediti	–	–	42'605	826	43'432
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	42'605	826	43'432
Senza RDP	–	–	–	–	–
Totale	–	–	1'354'704	22'398	1'377'102

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 «Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti». La componente derivativa dei prodotti viene riportata al valore di mercato nelle voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

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

Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie

31.12.2021
 in migliaia di CHF

	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Possibilità di disdetta anticipata	Importo dei prestiti
Prestiti propri					
non postergati	2010	2.000	21.09.2023	–	249'275
	2011	2.625	04.02.2026	–	150'000
	2014	1.625	07.02.2022	–	99'490
	2016	0.300	17.09.2020	–	367'340
	2016	0.750	22.04.2025	–	89'100
	2018	0.350	22.04.2031	–	399'180
	2019	0.125	16.02.2024	–	100'000
	2020	0.000	15.07.2022	–	112'000
	2021	0.000	19.12.2031	–	29'550
postergati con clausola PONV ¹	2018	2.000	Con durata indeterminata	02.05.2023	393'795 ²
	2020	0.1825	11.11.2025	11.11.2024	150'000
	2020	0.500	11.11.2028	11.11.2027	175'000
	2020	1.500	23.11.2034	23.11.2033	175'000
	2020	2.000	Con durata indeterminata	16.04.2026	520'640 ²
	2021	0.1775	15.01.2027	15.01.2026	124'200
	2021	0.405	28.09.2029	28.09.2028	149'000
	2021	0.570	15.01.2031	15.01.2030	202'800
	2021	2.250	Con durata indeterminata	31.03.2027	300'000 ²
Titoli del mercato monetario	2021	0.000 ⁴	2022	–	3'182'341
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ³	diversi	–0.014 ⁴	2022		1'041'516
		1.230 ⁴	2023		110'727
		0.109 ⁴	2024		143'278
		0.237 ⁴	2025		16'087
		–0.593 ⁴	2026		37'839
		2.027 ⁴	dopo 2026		5'257
Totale prestiti propri					8'323'415
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	diversi	1.159 ⁴	div.		2'124'980
Totale dei prestiti e dei prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie in corso					10'448'395

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 cinque anni dopo l'emissione).

³ Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e quindi valutato e riportato separatamente. Gli strumenti di base vengono riportati al valore nominale nei «Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». I componenti derivati dei prodotti vengono riportati al valore di mercato nelle posizioni «Valori di rimpiazzo positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di rimpiazzo negativi di strumenti finanziari derivati».

⁴ Tasso d'interesse medio ponderato (ponderato per il volume).

13 – Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali		2020						2021	
in migliaia di CHF	Situazione a 31.12.2020	Utilizzi conformi allo scopo	Trasferimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituz. a carico del conto econ.	Scioglimenti a favore del conto econ.	Situazione a 31.12.2021	
Accantonamenti									
Accantonamenti per rischi di perdita	9'456	-1'298	18'749	-6	-	5'943	-4'192	28'653	
di cui accantonamenti per perdite attese ^{1,2}	-	-	16'994	-6	-	1'967	-	18'955	
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	59'473	-11'334	-	-	-	-	-502	47'636	
Accantonamenti per ristrutturazioni	8'203	-3'163	-	-	-	8'650	-3'439	10'250	
Altri accantonamenti ³	23'591	-3'799	-	-	-	300	-	20'091	
Totale accantonamenti	100'722	-19'594	18'749	-6	-	14'894	-8'133	106'631	
Riserve per rischi bancari generali	47'988	-	-65'209	-	-	92'399	-	75'179	
di cui soggette a imposte	40'888	-	-65'209	-	-	92'399	-	68'079	
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese									
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	166'467	-1'043	-1'755	-11	505	33'319	-17'196	180'285	
Rettifiche di valore per perdite attese ^{1,2}	-	-	48'215	-36	-	162	-	48'340	
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	166'467	-1'043	46'460	-47	505	33'480	-17'196	228'625	

1 In conformità alle disposizioni transitorie di cui all'art. 98 cpv. 1 OAPC, Raiffeisen Svizzera ha alimentato dalle riserve per rischi bancari generali, con effetto dal 1° gennaio 2021, rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita latenti con incidenza neutra sul risultato. Gli effetti di questa prima alimentazione sono evidenziati nella tabella alla voce «Trasferimenti».

2 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.

3 Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.

14 – Capitale cooperativo

Capitale sociale

in migliaia di CHF	2020			2021		
	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione
Capitale sociale	1'700'000	1'700.0	1'700'000	2'443'800	2'443.8	1'700'000
di cui liberato	1'700'000	1'700.0	1'700'000	2'443'800	2'443.8	1'700'000

Il capitale cooperativo è posseduto interamente dalle 219 Banche Raiffeisen riunite in Raiffeisen Svizzera (esercizio precedente: 225 Banche Raiffeisen); nessuna Banca Raiffeisen (esercizio precedente: nessuna) detiene una quota superiore al cinque per cento dei diritti di voto.

In conformità allo statuto di Raiffeisen Svizzera, le Banche Raiffeisen rilevano per ogni CHF 100'000 del totale di bilancio una quota sociale di CHF 1'000. Al 31 dicembre 2021 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 2'386.1 milioni, di cui CHF 1'637.6 milioni già versati. Quote per un volume di CHF 806.2 milioni sono state riprese dalle Banche Raiffeisen senza conteggio all'impegno di versamento.

15 – Parti correlate

Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate

in migliaia di CHF	Crediti		Impegni	
	2020	2021	2020	2021
Società del Gruppo	218'077	62'062	356'959	680'204
Operazioni degli organi societari	7'042	10'692	5'802	6'785
Ulteriori parti correlate	144'319	119'014	267'555	245'778
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	369'437	191'768	630'316	932'767

Operazioni fuori bilancio essenziali con parti correlate

Nei confronti delle parti correlate esistono impegni eventuali di CHF 2.4 miliardi (esercizio precedente: CHF 2.4 miliardi). Al 31 dicembre 2021 non risultavano impegni irrevocabili nei confronti delle parti correlate (esercizio precedente: CHF 227.8 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, la Direzione allargata e il responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera usufruiscono delle stesse condizioni preferenziali del settore offerte agli altri collaboratori;
- nei crediti nei confronti delle società del Gruppo pari a CHF 62.1 milioni sono compresi prestiti non garantiti per CHF 31.8 milioni (ultima scadenza il 31.12.2025) la cui remunerazione media è dell'1.4 per cento;
- negli impegni nei confronti di società del Gruppo pari a CHF 680.2 milioni sono comprese posizioni per CHF 209 milioni la cui remunerazione media è dello -0.4 per cento;
- gli impegni nei confronti di altre parti correlate comprendono conti correnti in CHF per un ammontare di CHF 52.9 milioni, ai quali viene applicato un tasso d'interesse negativo del -0.4 per cento sull'avere che supera la quota esente. È inoltre incluso un avere pari a CHF 7.7 milioni, che viene remunerato a un tasso del 2.75 per cento.

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

16 – Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (Attivo/Strumenti finanziari)

in migliaia di CHF	A vista	Rescindibili	Scadenza				Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni	
Liquidità	56'056'494	–	–	–	–	–	56'056'494
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	780'676	–	–	–	–	–	780'676
Crediti nei confronti di altre banche	198'644	–	3'059'850	–	–	–	3'258'494
Crediti nei confronti della clientela	1'208	191'498	1'490'733	470'300	688'359	247'750	3'089'847
Crediti ipotecari	627	119'299	728'267	1'281'589	5'541'541	3'368'725	11'040'049
Attività di negoziazione	895'404	–	–	–	–	–	895'404
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'252'644	–	–	–	–	–	1'252'644
Immobilizzazioni finanziarie ¹	3'788	–	111'035	343'371	3'067'512	4'973'273	8'498'979
Totale 31.12.2021	59'189'484	310'797	5'389'885	2'095'261	9'297'412	8'589'747	84'872'587
Totale 31.12.2020	39'127'491	333'551	5'982'137	2'366'787	8'957'204	8'893'214	65'660'384

¹ Negli investimenti finanziari non ci sono immobilizzi (esercizio precedente: nessuno).

Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (Capitale di terzi/Strumenti finanziari)

in migliaia di CHF	A vista	Rescindibili	Scadenza				Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni	
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	31'818'871	–	–	–	–	–	31'818'871
Impegni nei confronti di altre banche	451'089	132'792	11'705'028	2'195'962	128'925	10'000	14'623'796
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	–	7'450'837	–	–	–	7'450'837
Impegni risultanti da depositi della clientela	5'695'604	5'062'573	4'436'956	676'862	678'474	726'713	17'277'182
Impegni risultanti da attività di negoziazione	156'043	–	–	–	–	–	156'043
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'482'533	–	–	–	–	–	1'482'533
Obbligazioni di cassa	–	–	218	646	16'860	–	17'724
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	–	–	2'907'742	1'642'605	3'194'241	2'703'807	10'448'395
Totale 31.12.2021	39'604'140	5'195'366	26'500'780	4'516'075	4'018'500	3'440'520	83'275'382
Totale 31.12.2020	34'457'009	5'519'822	14'779'591	2'750'389	4'050'282	3'276'134	64'833'227

17 – Attivi per solvibilità dei gruppi di Paesi (attivi estero)

Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi

in migliaia di CHF	Impegno estero netto			
	31.12.2020	Quota in %	31.12.2021	Quota in %
Rating				
Investimento molto sicuro	4'115'444	99.2	3'138'190	88.3
Investimento sicuro	20'278	0.5	8'477	0.2
Investimento medio buono	9'154	0.2	13'991	0.4
Investimento speculativo fino ad altamente speculativo ¹	1'007	0,0	390'637	11.0
Investimento con il massimo rischio/insolvenza	–	–	–	–
Investimento senza rating	1'807	0,0	1'573	0.0
Totale degli attivi	4'147'689	100.0	3'552'868	100.0

¹ L'importo al 31.12.2021 riguarda quasi per intero operazioni passive non ancora eseguite ma registrate in base al principio del giorno di stipula. Viene quindi esposto un credito fino alla data del regolamento o della valuta.

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.

18 – Bilancio secondo le valute

Bilancio secondo le valute

31.12.2021
in migliaia di CHF

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Attivi					
Liquidità	55'851'059	131'023	4'665	69'747	56'056'494
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	779'204	–	702	770	780'676
Crediti nei confronti di altre banche	1'155'726	771'265	1'021'058	310'444	3'258'494
Crediti nei confronti della clientela	2'668'811	331'709	68'901	20'426	3'089'847
Crediti ipotecari	11'040'049	–	–	–	11'040'049
Attività di negoziazione	388'367	997	62'444	443'595	895'404
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'252'644	–	–	–	1'252'644
Immobilizzazioni finanziarie	8'495'210	6	3'757	6	8'498'979
Ratei e risconti	229'319	2'107	473	133	232'032
Partecipazioni	415'937	–	–	7	415'944
Immobilizzi	344'507	–	–	–	344'507
Altri attivi	1'016'134	–	–	–	1'016'134
Totale degli attivi iscritti a bilancio	83'636'969	1'237'107	1'161'999	845'128	86'881'204
Diritti di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	7'056'610	14'758'956	12'188'742	3'413'497	37'417'805
Totale degli attivi	90'693'579	15'996'063	13'350'741	4'258'626	124'299'009
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	28'314'466	2'689'845	438'627	375'932	31'818'871
Impegni nei confronti di altre banche	5'553'948	2'318'753	5'298'484	1'452'611	14'623'796
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	6'427'000	861'747	114'862	47'228	7'450'837
Impegni risultanti da depositi della clientela	13'369'810	3'086'303	716'864	104'206	17'277'182
Impegni risultanti da attività di negoziazione	156'043	–	–	–	156'043
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'482'533	–	–	–	1'482'533
Obbligazioni di cassa	17'724	–	–	–	17'724
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'699'953	2'221'798	47'251	479'393	10'448'395
Ratei e risconti	272'445	2'191	1'877	411	276'924
Altri passivi	478'252	–	14	–	478'265
Accantonamenti	106'467	163	0	–	106'631
Riserve per rischi bancari generali	75'179	–	–	–	75'179
Capitale sociale	2'443'800	–	–	–	2'443'800
Riserva legale da utili	177'523	–	–	–	177'523
Utile	47'500	–	–	–	47'500
Totale dei passivi iscritti a bilancio	66'622'644	11'180'801	6'617'978	2'459'781	86'881'204
Impegni di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	24'295'273	4'827'873	6'563'550	1'930'452	37'617'148
Totale dei passivi	90'917'917	16'008'674	13'181'529	4'390'233	124'498'352
Posizione netta per valuta	–224'338	–12'610	169'212	–131'607	–199'343

Tassi di conversione valute estere

	31.12.2020	31.12.2021
EUR	1.082	1.037
USD	0.884	0.912

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

19 – Crediti e impegni eventuali

Crediti e impegni eventuali e spiegazioni

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	2'783'851	2'823'197
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi ¹	201'033	160'165
Altri impegni eventuali	140'246	154'523
Totale degli impegni eventuali	3'125'131	3'137'885
Crediti eventuali		
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	39'500	10'040
Altri crediti eventuali	–	–
Totale crediti eventuali	39'500	10'040

¹ Nelle garanzie di prestazione di garanzia è inclusa una garanzia d'importo non determinato nei confronti di parti terze che si riferisce a operazioni con derivati i cui valori di sostituzione sottostanti sono variabili in funzione del mercato. La garanzia è valutata sulla scorta di un modello di rischio basato su uno scenario con dati storici e al 31 dicembre 2020 ammonta a CHF 137.6 milioni.

20 – Operazioni fiduciarie

Operazioni fiduciarie

in migliaia di CHF	31.12.2020	31.12.2021
Investimenti fiduciari presso banche terze	4'219	62
Totale delle operazioni fiduciarie	4'219	62

Informazioni sul conto economico

21 – Risultato da operazioni su interessi

Risultato da operazioni su interessi		
in migliaia di CHF	2020	2021
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	34'827	4'246
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di altre banche	-4'722	-1'984
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	-56	-16
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	40'424	38'415
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	137'200	129'999
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	32'072	24'105
Altri proventi per interessi	27'194	21'617
Totale dei proventi per interessi e dividendi	266'939	216'383
di cui interessi negativi su operazioni attive	-86'755	-106'954
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	63'386	83'682
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di altre banche	31'307	50'144
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	38'414	51'616
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	1'465	20'706
Oneri per interessi derivanti da obbligazioni di cassa	-111	-91
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-92'875	-69'977
Altri oneri per interessi	-82'470	-53'280
Totale degli oneri per interessi	-40'886	82'799
di cui interessi negativi su operazioni passive	159'828	232'525
Risultato lordo da operazioni su interessi	226'053	299'182

22 – Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio

Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio

in migliaia di CHF

	2020	2021
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni di deposito	24'402	24'022
Courtage	14'282	11'166
Operazioni su fondi e gestione patrimoniale	17'740	24'084
Altre operazioni in titoli e di investimento	19'440	20'614
Proventi per commissioni su operazioni di credito	18'558	20'504
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	51'200	50'221
Tenuta conti	2'498	2'722
Altre prestazioni di servizio	3'594	3'271
Totale dei proventi per commissioni	151'714	156'605
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	–39'844	–31'344
Mezzi di pagamento	–1'994	–1'859
Altri oneri per commissioni	–704	–816
Totale degli oneri per commissioni	–42'542	–34'019
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	109'171	122'586

23 – Risultato da attività di negoziazione

23.1 – Suddivisione per settori di attività

Risultato da attività di negoziazione

Suddivisione per settori di attività

in migliaia di CHF

	2020	2021
Succursali di Raiffeisen Svizzera	7'065	7'899
Portafoglio della Banca	301	1'359
Desk di negoziazione azioni	6'012	8'110
Desk di negoziazione divise	9'032	9'155
Desk di negoziazione fixed income	17'155	13'083
Desk di negoziazione macro hedge	–12	–26
Desk di negoziazione banconote/metalli preziosi	29'237	30'304
Desk di negoziazione opzioni	2'281	1'707
Desk di negoziazione rate	6'386	15'044
Totale del risultato da attività di negoziazione	77'457	86'634

23.2 – Suddivisione per rischi sottostanti

Risultato da attività di negoziazione

Suddivisione per rischi sottostanti

in migliaia di CHF	2020	2021
Negoziazione di divise	15'149	20'931
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	31'092	32'082
Negoziazione di azioni	7'641	5'524
Negoziazione di interessi	23'575	28'097
Totale del risultato da attività di negoziazione	77'457	86'634

24 – Altri ricavi ordinari

Altri ricavi ordinari

in migliaia di CHF	2020	2021
Servizi informatici per le società del Gruppo	66'533	62'810
Altre prestazioni individuali per le società del Gruppo	153'395	170'325
Contributi delle Banche Raiffeisen a prestazioni collettive/strategiche e gestione delle finanze	79'956	81'377
Prestazioni interne fatturate per progetti del Gruppo	58'054	60'582
Altri	2'657	2'492
Totale degli altri ricavi ordinari	360'594	377'586

25 – Spese per il personale

Spese per il personale

in migliaia di CHF	2020	2021
Gettoni di presenza e indennità fisse agli organi della banca	2'148	2'050
Stipendi e indennità per il personale	316'458	337'718
AVS, AI, AD e altre prestazioni sociali	24'440	32'217
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	35'938	40'064
Altre spese per il personale	6'863	8'009
Totale delle spese per il personale	385'847	420'058

26 – Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio

in migliaia di CHF	2020	2021
Spese per i locali	24'836	21'579
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	66'395	73'596
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'262	2'524
Onorari della società di revisione	2'052	1'950
di cui per audit contabili e di vigilanza	1'801	1'790
di cui per altri servizi	251	160
Altri costi d'esercizio	131'400	158'188
Totale degli altri costi d'esercizio	227'944	257'837

27 – Costi e ricavi straordinari, modifiche delle riserve tacite

Esercizio in rassegna

Nei ricavi straordinari di CHF 34.2 milioni, CHF 32.6 milioni sono il risultato della rivalutazione di immobili (scioglimento di riserve tacite), mentre CHF 1.4 milioni sono stati realizzati con la vendita di partecipazioni.

Esercizio precedente

I ricavi straordinari di CHF 2.3 milioni comprendono CHF 1.8 milioni dalla contabilizzazione conclusiva di Arizon Sourcing SA, che è stata cancellata dal registro di commercio a fine 2020. Inoltre, dalla vendita di immobilizzazioni materiali è stato possibile sciogliere CHF 0.4 milioni.

28 – Rivalutazione di partecipazioni e immobilizzazioni materiali fino al valore massimo di acquisto

Alcuni immobili presso il campus di San Gallo sono stati rivalutati al valore di acquisto corrente e l'apprezzamento è stato contabilizzato con effetto sul conto economico. I dettagli sono consultabili negli allegati 7 «Immobilizzazioni materiali» e 27 «Costi e ricavi straordinari, modifiche delle riserve tacite».

29 – Imposte correnti

Imposte correnti

in migliaia di CHF	2020	2021
Oneri per le imposte correnti	1'140	2'900
Totale degli oneri fiscali	1'140	2'900
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	1.4%	2.7%

Per il calcolo delle imposte 2021 sono state fatte valere perdite riportate di CHF 74.3 milioni. Le imposte differite vengono calcolate e indicate solo a livello del Gruppo Raiffeisen.



Ernst & Young SA
Aeschengraben 9
Casella postale
CH-4002 Basilea

Telefono: +41 58 286 86 86
Fax: +41 58 286 86 00
www.ey.com/ch

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

Basilea, 20 aprile 2022

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio e allegato (pagine da 14 a 53), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.



Responsabilità del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni contabili svizzere vigenti per le banche nonché alle prescrizioni legali e statutarie. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.



Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte a ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del sistema di controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.



Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è conforme alle disposizioni contabili svizzere vigenti per le banche, alla legge svizzera e allo statuto.



Relazione sugli aspetti significativi emersi dalla revisione ai sensi della Circolare 1/2015 dell'Autorità federale di sorveglianza dei revisori

Gli aspetti significativi emersi dalla revisione sono quegli aspetti che secondo il nostro giudizio professionale rivestono maggiore importanza per la nostra revisione del conto di gruppo nel periodo in questione. Questi aspetti sono stati considerati nell'ambito della nostra revisione del conto di gruppo nel suo complesso e ne abbiamo tenuto conto nella formazione del nostro giudizio; non forniamo un giudizio specifico circa tali aspetti. In questo contesto, per il seguente aspetto descriviamo qui di seguito come l'aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione.

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione del nostro rapporto "Responsabilità dell'Ufficio di revisione", comprese le responsabilità che sono in relazione con questo aspetto. Di conseguenza, la nostra revisione 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.

Valore effettivo dei prestiti alla clientela e misurazione delle rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita

Aspetto emerso dalla revisione

Il Gruppo Raiffeisen presenta i prestiti alla clientela, composti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari, al valore nominale con deduzione delle necessarie rettifiche di valore.

Il fabbisogno di rettifiche di valore o di accantonamenti su posizioni compromesse viene determinato su base singola e viene misurato in base alla differenza tra valore contabile del credito, rispettivamente del relativo limite se più elevato, e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dell'importo netto risultante dalla realizzazione di eventuali garanzie.

Secondo le disposizioni contabili per le banche (Ordinanza FINMA sull'allestimento dei conti e Circolare FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche»), il Gruppo Raiffeisen costituisce inoltre dal 1° gennaio 2021 rettifiche di valore e accantonamenti per le perdite attese su posizioni non compromesse.

Per la misurazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita è necessario effettuare stime contabili per le quali, in quanto tali, sussiste un margine significativo di discrezionalità e che possono variare a seconda della valutazione.

Nel conto di gruppo al 31 dicembre 2021 il Gruppo Raiffeisen presenta crediti nei confronti della clientela di CHF 10,0 miliardi e crediti ipotecari di CHF 196,4 miliardi. In questo contesto, alla data di chiusura del bilancio esistono rettifiche di valore e accantonamenti su posizioni compromesse per un totale di CHF 262,8 milioni e rettifiche di valore e accantonamenti per le perdite attese su posizioni non



prestiti alla clientela rappresentano una componente significativa degli attivi nel conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, e riteniamo quindi che il valore effettivo dei prestiti alla clientela e la misurazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita sia un aspetto chiave della revisione.

Raiffeisen Svizzera società cooperativa descrive i principi contabili e di valutazione applicati per i prestiti alla clientela e per le rettifiche di valore nell'allegato al conto annuale alle pagine 28 e 29. Ulteriori spiegazioni relative all'individuazione dei rischi di perdita, alla determinazione della necessità di rettifiche di valore e alla valutazione delle coperture sono presentate nell'allegato al conto annuale alle pagine 24 a 26.

Nostre procedure di revisione

Le nostre procedure di revisione comprendono la valutazione della concezione e dell'efficacia dei processi e controlli nell'ambito della concessione e del monitoraggio di crediti nonché dell'identificazione e della misurazione di rettifiche di valore e accantonamenti su posizioni compromesse. Abbiamo inoltre valutato il concetto messo in atto al 1° gennaio 2021 da Raiffeisen Svizzera società cooperativa relativo alla costituzione di rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese su posizioni non compromesse nel conto annuale, secondo l'Art. 25 Ordinanza FINMA sui conti.

Tramite un controllo a campione abbiamo verificato il valore effettivo delle esposizioni creditizie e valutato le procedure e ipotesi utilizzate per la misurazione di singole rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita. Il nostro campione comprende esposizioni creditizie selezionate casualmente e in base al rischio. Nella campionatura basata sul rischio erano compresi in particolare crediti in bianco a favore di clienti commerciali e finanziamenti di oggetti a reddito.

Le altre procedure di revisione hanno compreso la valutazione della conformità e dell'attuazione dei principi contabili e di valutazione di Raiffeisen Svizzera società cooperativa nonché l'adeguatezza delle spiegazioni relative all'individuazione dei rischi di perdita, alla determinazione della necessità di rettifiche di valore e alla valutazione delle coperture nel conto annuale.

Dalle nostre procedure di revisione non sono emerse obiezioni in merito al valore effettivo dei prestiti alla clientela e alla misurazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita.

Altri aspetti

Il conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato verificato da un altro ufficio di revisione, il quale il 14 aprile 2021 ha rilasciato un'opinione di revisione non modificata per tale chiusura.

**Relazione in base ad altre disposizioni legali**

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

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

Confermiamo inoltre che la proposta di impiego dell'utile di bilancio è conforme alle disposizioni legali e statutarie, e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA

Prof. Dr. Andreas Blumer
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Yves Uhlmann
Perito revisore abilitato

Panoramica cinque anni

Bilancio	60
Conto economico	61

Panoramica cinque anni

Bilancio

Bilancio					
in migliaia di CHF	2017	2018	2019	2020	2021
Attivi					
Liquidità	18'819'203	17'993'258	28'377'439	35'390'664	56'056'494
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'655'902	3'023'050	2'381'568	1'095'917	780'676
Crediti nei confronti di altre banche	8'214'912	1'815'732	7'562'069	3'947'870	3'258'494
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	51'371	4'920	249'941	–	–
Crediti nei confronti della clientela	2'441'407	3'490'328	2'824'270	3'013'758	3'089'847
Crediti ipotecari	9'870'963	10'719'248	11'104'948	10'910'652	11'040'049
Attività di negoziazione	1'325'870	1'027'521	757'875	979'556	895'404
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'632'217	1'310'767	1'823'769	1'536'638	1'252'644
Investimenti finanziari	6'308'591	6'560'872	7'129'847	8'785'329	8'498'979
Ratei e risconti	228'036	227'896	247'005	234'967	232'032
Partecipazioni	1'055'938	423'809	435'474	423'550	415'944
Immobilizzi	195'321	232'866	353'088	327'972	344'507
Valori immateriali	6'653	4'234	1'815	–	–
Altri attivi	788'398	754'607	920'495	983'396	1'016'134
Totale degli attivi	53'594'781	47'589'108	64'169'604	67'630'269	86'881'204
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	15'528'573	15'366'151	18'906'019	26'703'345	31'818'871
Impegni nei confronti di altre banche	13'676'261	6'410'927	12'263'833	9'054'065	14'623'796
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1'757'968	2'925'136	6'326'901	4'180'827	7'450'837
Impegni risultanti da depositi della clientela	11'044'803	11'423'677	13'943'409	15'849'091	17'277'182
Impegni risultanti da attività di negoziazione	133'799	69'530	197'542	147'893	156'043
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'610'794	1'535'839	2'179'800	1'891'769	1'482'533
Obbligazioni di cassa	61'758	30'563	22'569	19'080	17'724
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	6'836'274	7'021'981	7'527'074	6'987'157	10'448'395
Ratei e risconti	289'993	310'936	300'217	301'827	276'924
Altri passivi	458'400	436'675	451'263	426'481	478'265
Accantonamenti	16'685	128'373	124'617	100'722	106'631
Riserve per rischi bancari generali	259'450	9'297	6'336	47'988	75'179
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	1'700'000	1'700'000	2'443'800
Riserva legale da utili	173'183	177'523	177'523	177'523	177'523
Utile	46'840	42'500	42'500	42'500	47'500
Totale del capitale proprio	2'179'473	1'929'320	1'926'360	1'968'012	2'744'002
Totale dei passivi	53'594'781	47'589'108	64'169'604	67'630'269	86'881'204

Conto economico

Conto economico					
in migliaia di CHF	2017	2018	2019	2020	2021
Proventi per interessi e sconti	320'123	303'687	289'808	234'867	192'278
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	48'337	43'735	40'892	32'072	24'105
Oneri per interessi	-242'372	-192'056	-169'823	-40'886	82'799
Risultato lordo da operazioni su interessi	126'088	155'366	160'876	226'053	299'182
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-1'782	-126'465	-20'544	-15'280	-16'310
Subtotale risultato netto da operazioni su interessi	124'306	28'901	140'332	210'773	282'872
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	73'690	77'588	83'401	75'863	79'886
Proventi per commissioni su operazioni di credito	13'395	16'267	16'823	18'558	20'504
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	59'711	63'010	62'491	57'292	56'214
Oneri per commissioni	-44'286	-46'362	-41'332	-42'542	-34'019
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	102'510	110'503	121'383	109'171	122'586
Risultato da operazioni di negoziazione	79'522	78'138	79'358	77'457	86'634
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	20'525	2'607	10'747	989	385
Proventi da partecipazioni	52'322	71'510	40'792	27'327	30'298
Risultato da immobili	3'668	3'884	4'344	3'595	3'747
Altri ricavi ordinari	403'513	401'193	361'485	360'594	377'586
Altri costi ordinari	-34'243	-42'905	-32'427	-31'675	-48'888
Altri risultati ordinari	445'785	436'289	384'941	360'830	363'127
Ricavi netti	752'123	653'831	726'014	758'232	855'219
Spese per il personale	-381'111	-383'815	-407'790	-385'847	-420'058
Spese per il materiale	-254'653	-294'285	-247'493	-227'944	-257'837
Costi d'esercizio	-635'764	-678'100	-655'283	-613'792	-677'895
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-74'775	-109'154	-45'290	-55'684	-61'437
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4'352	-117'910	-12'633	-5'745	-7'261
Risultato d'esercizio	37'232	-251'333	12'808	83'011	108'627
Ricavi straordinari	116'316	46'180	28'534	2'307	34'173
Costi straordinari	-673	-1	-2	-25	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-101'000	250'153	2'961	-41'652	-92'399
Imposte	-5'035	-2'500	-1'800	-1'140	-2'900
Utile	46'840	42'500	42'500	42'500	47'500

Impressum

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Comunicazione
Raiffeisenplatz 4
CH-9001 San Gallo
Telefono: +41 71 225 84 84
Internet: [raiffeisen.ch](https://www.raiffeisen.ch)
e-mail: media@raiffeisen.ch

Chiusura redazionale: 30 marzo 2022
Pubblicazione: 22 aprile 2022

Resoconto

Il resoconto è composto dal rapporto annuale 2021 del Gruppo Raiffeisen, dal rapporto di gestione 2021 del Gruppo Raiffeisen (composto da relazione annuale, corporate governance, chiusura annuale, informativa al pubblico), dalla pubblicazione in merito alle prescrizioni in materia di fondi propri e di liquidità al 31.12.2021 del Gruppo Raiffeisen e dal rapporto di gestione 2021 di Raiffeisen Svizzera. Tutte le pubblicazioni sono disponibili anche online al link report.raiffeisen.ch

Lingue

Tedesco, francese, italiano e inglese.
È determinante la versione tedesca.

Concezione

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo
phorbis Communications AG, Basilea

Redazione in capo

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Testo

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Layout e composizione

phorbis Communications AG, Basilea

Traduzione

Apostroph Group, Lucerna
Raiffeisen Suisse société coopérative, Sede Svizzera romanda, Losanna
Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Sede Svizzera italiana, Bellinzona

Fotografia

Marc Wetli, Küsnacht
Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo



Vi ringraziamo per la fiducia accordata.

Con noi per nuovi orizzonti