

Groupe Raiffeisen
Bouclément intermédiaire
30 juin 2016



RAIFFEISEN

Chiffres clés au 30 juin 2016

	1.01.–30.06.2016 Montants en mio CHF	1.01.–30.06.2015 Montants en mio CHF	Variation en %
Chiffres clés du compte de résultat			
Produit opérationnel	1'522	1'507	1,0
Charges d'exploitation	962	913	5,4
Résultat opérationnel	464	503	-7,7
Bénéfice du Groupe	367	395	-7,1
Cost Income Ratio	63,2%	60,6%	
Chiffres clés du bilan			
Total du bilan	213'539	205'748	3,8
Prêts et crédits à la clientèle	169'981	166'479	2,1
dont créances hypothécaires	162'007	158'594	2,2
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	154'244	150'272	2,6
Dépôts de la clientèle en % des prêts et crédits à la clientèle	90,7%	90,3%	
Fonds propres			
Total du capital propre	13'797	13'318	3,6
Rendement du capital propre (ROE)	5,4%	6,4%	
Ratio de levier (quote-part de capital non pondéré)	6,7%	6,7%	
Quote-part capital global (fonds propres)	16,5%	16,4%	
Indications sur le marché			
Part du marché hypothécaire	17,1%	16,9%	
Nombre de clients	3'723'494	3'717'987	0,1
Nombre de sociétaires	1'871'424	1'862'032	0,5
Fortune de la clientèle			
Fortune de la clientèle gérée	211'708	208'856	1,4
Opérations de crédit			
Pertes sur opérations de crédit (annualisées)	15	29	-48,7
en % des prêts et crédits	0,009%	0,017%	
Ressources			
Effectif des collaborateurs	11'053	11'046	0,1
Nombre de postes à plein temps	9'315	9'286	0,3
Sites Raiffeisen	977	994	-1,7

Raiffeisen croît et investit

Le cœur de métier du Groupe s'est bien développé malgré un environnement exigeant. Raiffeisen a dépassé ses objectifs de croissance, en particulier dans les villes et agglomérations. La croissance du bilan se maintient à un niveau élevé. Le résultat des opérations d'intérêts, quant à lui, est supérieur à celui de l'exercice précédent. Malgré ces évolutions réjouissantes, le bénéfice semestriel du Groupe est en recul de 28 millions à 367 millions de francs. Cette baisse est attribuable aux effets de la volatilité du marché sur les opérations de négoce et aux investissements de Raiffeisen pour l'avenir.

La volatilité des marchés a posé, une fois encore, de grands défis au secteur bancaire ce dernier semestre. Quant au Brexit, il a accentué l'érosion des taux d'intérêt déjà en baisse. Néanmoins, l'activité de base de Raiffeisen affiche une évolution réjouissante. Au premier semestre, le Groupe bancaire a généré une croissance de 1,5% dans les opérations d'intérêts. La croissance a compensé sans problème la forte hausse des frais de couverture par rapport à l'exercice précédent. Raiffeisen a confirmé le succès de l'exercice précédent dans les opérations de commissions et des prestations de service, en hausse de 3,1%. La Banque a dû accuser des pertes de rendement dans les opérations de négoce (-12,5%) et l'évaluation des immobilisations financières en raison de la situation défavorable du marché. La mise en œuvre des initiatives stratégiques de Raiffeisen a abouti à une hausse considérable des charges d'exploitation (+5,4%). Le bénéfice semestriel a donc reculé de 28 millions pour atteindre 367 millions de francs. La croissance réjouissante de l'activité de base n'a toutefois pas permis de compenser les effets de ces facteurs exceptionnels au premier semestre 2016.

Taux de croissance stables dans l'activité de base

Les 270 banques coopératives et les six succursales de Raiffeisen Suisse se sont avérées particulièrement solides. Elles affichent de forts taux de croissance dans les opérations hypothécaires (+2,2%) et les dépôts des clients

(+2,6%) en comparaison avec le marché. Raiffeisen a dépassé ses objectifs de croissance dans les opérations d'intérêts, notamment dans les villes et agglomérations, là où elle est traditionnellement peu présente.

Situation de risque non problématique

A 0,1% des prêts, le niveau des corrections de valeur pour risques de défaillance reste très faible. Raiffeisen figure donc parmi les établissements bancaires sans garantie d'Etat les plus sûrs. Moody's reconfirme le rating Aa2 exprimant des perspectives stables.

Mise en œuvre des initiatives stratégiques

Les charges d'exploitation ont augmenté en raison des travaux de développement de grande ampleur du futur système bancaire central et des investissements dans le développement des canaux digitaux. Raiffeisen a connu des succès dans ce domaine déjà au premier semestre 2016 grâce à l'introduction de l'hypothèque en ligne et d'une solution de paiement mobile.

Les opérations avec la clientèle entreprises ont encore été étendues en raison de la croissance continue auprès des moyennes et grandes entreprises. Par ailleurs, la gamme de produits et services a aussi été élargie. L'inauguration du troisième Centre Raiffeisen des entrepreneurs CRE mi-août à Oberentfelden, dans le canton d'Argovie, représente un autre jalon important.

Le développement du nouveau système bancaire central et le rachat de la banque La Roche & Co SA l'an dernier ont abouti à une hausse des effectifs à 9'315 emplois à plein temps (+0,3%) par rapport à l'exercice précédent. La mise en œuvre des initiatives stratégiques porte provisoirement le Cost Income Ratio à 63,2%. Pour Raiffeisen, ces dépenses représentent un investissement sur le long terme.

Repositionnement dans la gestion d'actifs

Le 29 juin 2016, Raiffeisen et Vontobel ont conclu un contrat de coopération renforcée dans la gestion d'actifs. Raiffeisen se concentrera à l'avenir sur le service et le conseil à la clientèle dans les opérations de placement. Vontobel acquiert Vescore SA, jusqu'alors propriété de Raiffeisen, se dotant ainsi de ses compétences en gestion d'actifs, et se concentre sur le développement et la gestion des produits. La transaction sera probablement finalisée au troisième trimestre. Elle n'a donc aucun effet sur le présent résultat semestriel.

Les synergies chez Notenstein La Roche Banque Privée SA se concrétisent

Le regroupement avec la banque La Roche & Co SA a eu un impact positif sur le bouclage intermédiaire. Le produit des commissions est en hausse de 24% par rapport à l'exercice précédent. Grâce au recours systématique à des synergies déployées au sein du Groupe, les charges d'exploitation n'ont progressé que de cinq points de pourcentage. En raison d'amortissements ordinaires de goodwill, le bénéfice net a diminué à 8,3 millions de francs. Le Cost Income Ratio se situe à 83%.

Raiffeisen satisfait aux exigences de fonds propres

Les nouvelles dispositions sur les établissements «too big to fail» (TBTF) prévues par la loi sur les banques et l'ordonnance sur les fonds propres sont entrées en vigueur le 1^{er} juillet 2016. Dans le cadre de ces ajustements, les exigences en matière de quote-part de capital pondérée des risques et non pondérée (ratio de levier) posées à Raiffeisen en tant que

banque d'importance systémique ont été redéfinies. Raiffeisen satisfait déjà aux nouvelles exigences avec une quote-part de capital pondérée des risques de 16,1% (taux exigé: 14,4%) et un ratio de levier de 6,7% (taux exigé: 4,625%) au 30 juin 2016.

Perspectives

La dynamique de l'environnement économique, renforcée par le oui au Brexit et ses effets encore incertains, complique toute prévision. Raiffeisen s'attend à la possibilité d'une nouvelle baisse du niveau des taux d'intérêt à long terme, donc à une pression encore accrue sur la marge d'intérêt. De même, il faut s'attendre à une volatilité continue sur les marchés financiers, qui pourrait avoir des effets négatifs sur les opérations de commissions et de négoce. Du côté des coûts, aucune baisse ne doit être attendue en raison du déploiement du nouveau système bancaire central. Dans ces circonstances, Raiffeisen ne pense pas pouvoir réitérer le résultat record de l'exercice précédent. Un bon développement des volumes et une évolution positive de la situation de rendement restent toutefois attendus dans le cadre de l'activité de base.

Bilan du Groupe au 30 juin 2016

	30.06.2016 en 1000 CHF	31.12.2015 en 1000 CHF	Variation en 1000 CHF	Variation en %
Actifs				
Liquidités	19'514'094	18'907'231	606'863	3,2
Créances sur les banques	6'029'817	3'811'404	2'218'413	58,2
Créances résultant d'opérations de financement de titres	368'883	391'404	-22'521	-5,8
Créances sur la clientèle	7'974'348	7'885'116	89'232	1,1
Créances hypothécaires	162'006'810	158'593'585	3'413'225	2,2
Opérations de négoce	3'018'893	2'115'027	903'866	42,7
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	2'197'813	1'795'296	402'517	22,4
Immobilisations financières	7'266'671	6'877'419	389'252	5,7
Comptes de régularisation	332'733	225'196	107'537	47,8
Participations non consolidées	768'850	731'891	36'959	5,0
Immobilisations corporelles	2'512'600	2'475'780	36'820	1,5
Valeurs immatérielles	489'604	512'757	-23'153	-4,5
Autres actifs	1'058'209	1'426'065	-367'856	-25,8
Total des actifs	213'539'325	205'748'171	7'791'154	3,8
Total des créances de rang subordonné	85'681	65'381	20'300	31,0
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	1'715	1'815	-100	-5,5
Passifs				
Engagements envers les banques	10'872'819	7'803'302	3'069'517	39,3
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	2'312'830	4'084'475	-1'771'645	-43,4
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	154'244'271	150'272'350	3'971'921	2,6
Engagements résultant d'opérations de négoce	122'749	105'139	17'610	16,7
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'054'957	2'397'684	657'273	27,4
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1'624'313	870'029	754'284	86,7
Obligations de caisse	1'385'836	1'647'436	-261'600	-15,9
Emprunts et prêts sur lettres de gage	24'288'926	23'470'245	818'681	3,5
Comptes de régularisation	835'555	711'202	124'353	17,5
Autres passifs	97'727	183'016	-85'289	-46,6
Provisions	894'804	877'574	17'230	2,0
Capital social	1'394'629	1'248'277	146'352	11,7
Réserves de bénéfice	12'036'214	11'262'202	774'012	6,9
Réserves de change	30	11	19	172,7
Bénéfice du Groupe	366'623	807'662	-441'039	-54,6
Total des capitaux propres (sans part des intérêts minoritaires)	13'797'496	13'318'152	479'344	3,6
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	7'042	7'567	-525	-6,9
– dont part des intérêts minoritaires au bénéfice	-525	-1'330	805	-60,5
Total des capitaux propres (avec part des intérêts minoritaires)	13'804'538	13'325'719	478'819	3,6
Total des passifs	213'539'325	205'748'171	7'791'154	3,8
Total des engagements de rang subordonné	1'786'612	1'771'822	14'790	0,8
Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	1'242'918	1'242'828	90	0,0
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	445'933	435'499	10'434	2,4
Engagements irrévocables	7'654'124	7'558'790	95'334	1,3
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	118'543	105'959	12'584	11,9

Compte de profits et pertes du Groupe

pour le premier semestre 2016

	1.01.-30.06.2016 en 1000 CHF	1.01.-30.06.2015 en 1000 CHF	Variation en 1000 CHF	Variation en %
Produit des intérêts et des escomptes	1'538'794	1'569'003	-30'209	-1,9
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	28'592	30'494	-1'902	-6,2
Charges d'intérêts	-458'454	-503'684	45'230	-9,0
Résultat brut des opérations d'intérêts	1'108'932	1'095'813	13'119	1,2
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	498	-3'182	3'680	-115,7
Résultat net des opérations d'intérêts	1'109'430	1'092'631	16'799	1,5
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	186'964	183'023	3'941	2,2
Produit des commissions sur les opérations de crédit	9'257	9'419	-162	-1,7
Produit des commissions sur les autres prestations de service	104'019	98'690	5'329	5,4
Charges de commissions	-59'515	-57'585	-1'930	3,4
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	240'725	233'547	7'178	3,1
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	93'527	106'879	-13'352	-12,5
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1'729	16'139	-14'410	-89,3
Produit des participations	34'770	26'214	8'556	32,6
Résultat des immeubles	9'391	10'366	-975	-9,4
Autres produits ordinaires	46'861	25'040	21'821	87,1
Autres charges ordinaires	-14'019	-4'106	-9'913	241,4
Autres résultats ordinaires	78'732	73'653	5'079	6,9
Produit opérationnel	1'522'414	1'506'710	15'704	1,0
Charges de personnel	-680'501	-653'494	-27'007	4,1
Autres charges d'exploitation	-281'689	-259'006	-22'683	8,8
Charges d'exploitation	-962'190	-912'500	-49'690	5,4
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-97'772	-89'100	-8'672	9,7
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	1'635	-2'506	4'141	-165,2
Résultat opérationnel	464'087	502'604	-38'517	-7,7
Produits extraordinaires	7'045	1'119	5'926	529,6
Charges extraordinaires	-1'258	-2'673	1'415	-52,9
Impôts	-103'776	-105'134	1'358	-1,3
Bénéfice du Groupe (y.c. part des intérêts minoritaires)	366'098	395'916	-29'818	-7,5
Part des intérêts minoritaires au bénéfice	-525	1'083	-1'608	-148,5
Bénéfice du Groupe	366'623	394'833	-28'210	-7,1

Justification des capitaux propres au 30 juin 2016

	Capital social en 1000 CHF	Réserves de bénéfice en 1000 CHF	Ecart de conversion monétaire en 1000 CHF	Part des intérêts minoritaires en 1000 CHF	Bénéfice en 1000 CHF	Total en 1000 CHF
Capitaux propres au début de l'exercice de référence	1'248'277	11'262'202	11	7'567	807'662	13'325'719
Augmentation du capital	165'448					165'448
Réduction du capital	-19'096					-19'096
Modification de la part des intérêts minoritaires				-525		-525
Ecart de conversion monétaire			19			19
Rémunération du capital social					-33'650	-33'650
Attribution aux réserves issues du bénéfice		774'012			-774'012	-
Bénéfice					366'623	366'623
Capitaux propres au 30.06.2016	1'394'629	12'036'214	30	7'042	366'623	13'804'538

Annexe abrégée au boucllement intermédiaire

Toutes les données présentées dans le boucllement intermédiaire du Groupe Raiffeisen au 30 juin 2016 ont été établies conformément aux nouvelles prescriptions comptables pour les banques édictées dans la Circ.-FINMA 2015/1.

Modifications des principes d'établissement du bilan et d'évaluation

Aucune modification substantielle n'a été apportée aux «Principes d'établissement du bilan et d'évaluation».

Produits ou charges extraordinaires

Le produit extraordinaire s'élevant à 7 millions de francs se compose essentiellement des bénéfices réalisés par l'aliénation d'immobilisations corporelles. De même, les charges extraordinaires, d'un montant de 1,3 million de francs, comprennent principalement les pertes résultant de l'aliénation d'immobilisations corporelles.

Modifications essentielles apportées après la date d'établissement du bilan

Aucun événement exerçant une incidence déterminante sur la situation patrimoniale, financière ou de rendement du Groupe Raiffeisen ne s'est produit.

Raiffeisen Suisse société coopérative

Communication & Politique

Raiffeisenplatz

CH-9001 Saint-Gall

Tél.: +41 71 225 88 88

Fax: +41 71 225 88 87

www.raiffeisen.ch

presse@raiffeisen.ch

Ce rapport est disponible en allemand, français, italien et anglais sur raiffeisen.ch/rapportsdegestion. La version allemande fait foi.