

Raiffeisen Gruppe  
**Zwischenabschluss**  
30. Juni 2015

13

14

15

Immer da, wo Zahlen sind.

**RAIFFEISEN**

Wir machen den Weg frei

## Schlüsselzahlen per 30. Juni 2015

	1.1.-30.6.2015 Beträge in Mio. CHF	1.1.-30.6.2014 Beträge in Mio. CHF	Veränderung in %
<b>Erfolgs-Kennzahlen</b>			
Betriebsertrag	1'510	1'400	7,9
Geschäftsaufwand	913	867	5,3
Bruttogewinn	597	533	12,0
Gruppengewinn	395	363	8,7
Cost Income Ratio (Kosten-Ertrags-Verhältnis)	60,4%	61,9%	

	30.6.2015 Beträge in Mio. CHF	31.12.2014 Beträge in Mio. CHF	Veränderung in %
<b>Bilanz-Kennzahlen</b>			
Bilanzsumme	201'345	188'640	6,7
Kundenausleihungen	162'129	158'778	2,1
davon Hypothekarforderungen	154'608	150'880	2,5
Kundengelder	148'313	143'810	3,1
Kundengelder in % der Kundenausleihungen	91,5%	90,6%	
<b>Eigene Mittel</b>			
Total Eigenkapital	12'653	12'040	5,1
Return-on-Equity (Eigenkapitalrendite)	6,4%	6,5%	
Leverage Ratio (ungewichtete Kapitalquote) <sup>1)</sup>	6,5%	6,4%	
Gesamtkapitalquote (Eigenmittel)	16,2%	15,3%	
<b>Marktangaben</b>			
Marktanteil im Hypothekargeschäft	16,7%	16,6%	
Marktanteil im Sparbereich	18,5%	18,7%	
Anzahl Genossenschafter	1'855'242	1'846'747	0,5
<b>Kundenvermögen</b>			
Verwaltete Kundenvermögen	200'319	197'109	1,6
<b>Kreditgeschäfte</b>			
Verluste aus dem Kreditgeschäft (annualisiert)	13	19	-32,5
in % der Kundenausleihungen	0,008%	0,012%	
<b>Ressourcen</b>			
Anzahl Mitarbeitende	10'760	10'755	0,0
Anzahl Vollzeitstellen	9'019	9'028	-0,1
Anzahl Raiffeisen-Standorte	1'004	1'015	-1,1

<sup>1)</sup> gemäss Definition Systemrelevanz

## Geschäftsverlauf

# Ausgezeichnete Zahlen trotz anspruchsvollem Währungs- und Zinsumfeld

Die Aufhebung des Euro-Mindestkurses sowie die Negativzinsen wirkten sich im ersten Halbjahr weniger gravierend auf die Raiffeisen Gruppe aus als erwartet. Im Gegenteil: Die Erträge haben auf breiter Front zugelegt. Das Halbjahresergebnis erhöhte sich um 31 Millionen auf 395 Millionen Franken.

Der Betriebsertrag wuchs um 110 Millionen auf 1'510 Millionen Franken. Der Zinserfolg verzeichnete einen Anstieg um 29 Millionen Franken. Aufgrund höherer Transaktionsvolumen nahm der Erfolg im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (+26 Millionen Franken) sowie im Handelsgeschäft (+27 Millionen Franken) markant zu. Sowohl im Aktiv- als auch im Passivgeschäft konnten solide Wachstumsraten erzielt werden.

Der Aufbau des Geschäftsfeldes Asset Management sowie Investitionen in die IT führten zu einer Erhöhung des Geschäftsaufwands auf 913 Millionen Franken (+46 Millionen Franken). Dennoch liegt der Bruttogewinn mit 597 Millionen um 64 Millionen Franken über dem Vorjahreswert. Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste liegen nach wie vor auf einem tiefen Wert.

### Wachstum im Kerngeschäft

Das Geschäftsvolumen im Retailgeschäft entwickelte sich weiterhin auf hohem Niveau. Vor allem das Hypothekengeschäft verzeichnete mit einem Anstieg von 3,7 Milliarden Franken (Vorjahr +3,5 Milliarden Franken) trotz des weniger dynamischen Immobilienmarktes ein solides Wachstum. Der grösste Anteil des erzielten Wachstums fand im Bereich des selbstbewohnten Eigentums statt. Bei den Kundengeldern sind vor allem im zweiten Quartal markante Zuwächse zu verzeichnen. Die Zunahme betrug insgesamt 4,5 Milliarden Franken (Vorjahr +2,7 Milliarden Franken). Das verwaltete Kundenvermögen (AuM) erhöhte sich um 1,6 Prozent und erreichte damit erstmals die 200 Milliarden Franken-Marke. Die Bilanzsumme stieg um 13 Milliarden Franken und notiert ebenfalls erstmals über 200 Milliarden Franken.

### Komfortable Eigenmittelsituation

Die Raiffeisen Gruppe erfüllt die regulatorischen Vorgaben bezüglich Eigenmittel problemlos. Die Kapitalbasis wurde durch die im Frühjahr emittierte nachrangige Additional Tier-1-Anleihe gestärkt. Sie erreichte ein Zeichnungsergebnis von 550 Millionen Franken. Zudem nutzten zahlreiche Mitglieder die Möglichkeit, zusätzliche Anteilscheine ihrer Raiffeisenbank zu zeichnen. Das Genossenschaftskapital erhöhte sich im ersten Halbjahr um 248 Millionen auf 996 Millionen Franken.

Im Rahmen einer Neu Beurteilung des Bankenumfeldes weltweit erhöhte Moody's im Mai das Depositen-Rating für Raiffeisen um eine Stufe auf Aa2. Damit bestätigte sie die Einstufung als eines der sichersten Bankinstitute ohne Staatsgarantie.

### Umsetzung der strategischen Initiativen

Mit der Eröffnung des zweiten Raiffeisen Unternehmerzentrums (RUZ) in Baar wurde das Firmenkundengeschäft weiter gestärkt. Auch die Digitalisierung wurde vorangetrieben: Per 1.1.2015 nahm ARIZON Sourcing AG ihre Geschäftstätigkeit auf.

Die Notenstein Asset Management AG vereint die Asset-Management-Boutiquen der TCMG Asset Management AG sowie die Geschäftsfelder Asset Management und Institutionelle Kunden der Notenstein Privatbank. Die neue Tochter von Raiffeisen Schweiz hat per 1.7.2015 ihre operative Tätigkeit aufgenommen.

Entsprechend kann sich die Notenstein Privatbank auf ihr Kerngeschäft fokussieren, die Vermögensverwaltung und Anlageberatung. Sie verwaltet per Mitte Jahr Vermögen in

der Höhe von 16 Milliarden Franken, welche durch den Zufluss von Assets der Bank La Roche & Co im zweiten Halbjahr markant erhöht werden. Der Bruttogewinn liegt mit 19,6 Millionen um 13,6 Millionen Franken über dem Vorjahreswert und die Cost-Income-Ratio konnte im Vergleich zur Vorjahresperiode um 15 Prozentpunkte auf 78 Prozent verbessert werden. Mit der im zweiten Halbjahr anstehenden Übernahme des Geschäftsfeldes IT durch Raiffeisen Schweiz und Teilen des Geschäftsfelds Services durch ARIZON Sourcing AG sollen verstärkt Synergien innerhalb der Gruppe genutzt werden.

### **Ausblick**

Die Raiffeisen Gruppe bleibt nach dem erfolgreichen ersten Halbjahr bezüglich des weiteren Geschäftsverlaufs vorsichtig optimistisch. Der Druck auf die Erträge wird sich aufgrund der unverändert anspruchsvollen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen weiter erhöhen. Die hohen Investitionen in die technische Infrastruktur und die Diversifikation der Geschäftsfelder führen zu einem weiteren Anstieg der Kosten. Unter der Annahme, dass keine weiteren grösseren makroökonomischen Ereignisse erfolgen, erwartet Raiffeisen ein Jahresergebnis in der Nähe des Vorjahreswertes.

## Gruppen-Bilanz per 30. Juni 2015

	30.6.2015 in 1000 CHF	31.12.2014 in 1000 CHF	Veränderung in 1000 CHF	Veränderung in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	18'048'317	9'218'851	8'829'466	95,8%
Forderungen aus Geldmarktpapieren	58'062	166'800	-108'738	-65,2%
Forderungen gegenüber Banken	6'029'421	5'942'852	86'569	1,5%
Forderungen gegenüber Kunden	7'521'326	7'897'579	-376'253	-4,8%
Hypothekarforderungen	154'608'142	150'880'406	3'727'736	2,5%
<b>Kundenausleihungen</b>	<b>162'129'468</b>	<b>158'777'985</b>	<b>3'351'483</b>	<b>2,1%</b>
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	1'850'258	2'194'572	-344'314	-15,7%
Finanzanlagen	6'324'578	5'866'441	458'137	7,8%
Nicht konsolidierte Beteiligungen	624'816	613'583	11'233	1,8%
Sachanlagen	2'404'337	2'399'505	4'832	0,2%
Immaterielle Werte	323'008	288'634	34'374	11,9%
Rechnungsabgrenzungen	319'322	216'206	103'116	47,7%
Sonstige Aktiven	3'233'705	2'954'205	279'500	9,5%
<b>Total Aktiven</b>	<b>201'345'292</b>	<b>188'639'634</b>	<b>12'705'658</b>	<b>6,7%</b>
Total nachrangige Forderungen	55'035	41'387	13'648	33,0%
Total Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	3'829'715	3'732'024	97'691	2,6%
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	100'193	94'455	5'738	6,1%
Verpflichtungen gegenüber Banken	12'657'536	6'860'395	5'797'141	84,5%
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	115'576'800	114'937'605	639'195	0,6%
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	22'021'324	17'999'696	4'021'628	22,3%
Kassenobligationen	10'714'835	10'872'642	-157'807	-1,5%
<b>Kundengelder</b>	<b>148'312'959</b>	<b>143'809'943</b>	<b>4'503'016</b>	<b>3,1%</b>
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	22'922'193	21'640'862	1'281'331	5,9%
Rechnungsabgrenzungen	772'275	623'897	148'378	23,8%
Sonstige Passiven	2'822'907	2'463'216	359'691	14,6%
Wertberichtigungen und Rückstellungen	1'096'945	1'086'479	10'466	1,0%
Genossenschaftskapital	995'821	747'742	248'079	33,2%
Gewinnreserven	11'262'188	10'532'510	729'678	6,9%
Gruppengewinn	394'833	759'354	-364'521	-48,0%
<b>Total Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile)</b>	<b>12'652'842</b>	<b>12'039'606</b>	<b>613'236</b>	<b>5,1%</b>
Minderheitsanteile am Eigenkapital	7'442	20'781	-13'339	-64,2%
– davon Minderheitsanteile am Gruppengewinn	1'083	1'372	-289	-21,1%
<b>Total Eigenkapital (mit Minderheitsanteilen)</b>	<b>12'660'284</b>	<b>12'060'387</b>	<b>599'897</b>	<b>5,0%</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>201'345'292</b>	<b>188'639'634</b>	<b>12'705'658</b>	<b>6,7%</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	1'729'664	1'159'158	570'506	49,2%
Total Verpflichtungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	19'291'782	17'721'900	1'569'882	8,9%
– davon Pfandbriefdarlehen	17'790'300	16'786'400	1'003'900	6,0%
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>				
Eventualverpflichtungen	460'971	412'900	48'071	11,6%
Unwiderrufliche Zusagen	7'699'532	6'980'481	719'051	10,3%
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	105'959	96'677	9'282	9,6%
Derivative Finanzinstrumente				
Positive Wiederbeschaffungswerte	1'827'448	1'809'606	17'842	1,0%
Negative Wiederbeschaffungswerte	2'652'897	2'296'309	356'588	15,5%
Kontraktvolumen	143'539'361	144'578'647	-1'039'286	-0,7%
Treuhandgeschäfte	89'037	136'169	-47'132	-34,6%

## Gruppen-Erfolgsrechnung per 30. Juni 2015

	1.1.-30.6.2015 in 1000 CHF	1.1.-30.6.2014 in 1000 CHF	Veränderung in 1000 CHF	Veränderung in %
Zins- und Diskontertrag	1'569'003	1'616'847	-47'844	-3,0%
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	30'494	29'505	989	3,4%
Zinsaufwand	-503'684	-579'991	76'307	-13,2%
<b>Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>1'095'813</b>	<b>1'066'361</b>	<b>29'452</b>	<b>2,8%</b>
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	9'419	7'457	1'962	26,3%
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	183'023	163'157	19'866	12,2%
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	98'690	92'245	6'445	7,0%
Kommissionsaufwand	-57'585	-55'460	-2'125	3,8%
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>233'547</b>	<b>207'399</b>	<b>26'148</b>	<b>12,6%</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>106'879</b>	<b>79'403</b>	<b>27'476</b>	<b>34,6%</b>
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	16'139	194	15'945	8'219,1%
Beteiligungsertrag	26'214	25'793	421	1,6%
Liegenschaftenerfolg	10'366	10'758	-392	-3,6%
Anderer ordentlicher Ertrag	25'040	10'226	14'814	144,9%
Anderer ordentlicher Aufwand	-4'106	-266	-3'840	1'443,6%
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>73'653</b>	<b>46'705</b>	<b>26'948</b>	<b>57,7%</b>
<b>Betriebsertrag</b>	<b>1'509'892</b>	<b>1'399'868</b>	<b>110'024</b>	<b>7,9%</b>
Personalaufwand	-653'494	-623'963	-29'531	4,7%
Sachaufwand	-259'006	-242'572	-16'434	6,8%
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-912'500</b>	<b>-866'535</b>	<b>-45'965</b>	<b>5,3%</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>597'392</b>	<b>533'333</b>	<b>64'059</b>	<b>12,0%</b>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-89'100	-80'727	-8'373	10,4%
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-5'788	-1'926	-3'862	200,5%
<b>Betriebsergebnis (Zwischenergebnis)</b>	<b>502'504</b>	<b>450'680</b>	<b>51'824</b>	<b>11,5%</b>
Ausserordentlicher Ertrag	1'219	10'250	-9'031	-88,1%
Ausserordentlicher Aufwand	-2'673	-1'422	-1'251	88,0%
Steuern	-105'134	-95'518	-9'616	10,1%
<b>Gruppengewinn (inkl. Minderheitsanteile)</b>	<b>395'916</b>	<b>363'990</b>	<b>31'926</b>	<b>8,8%</b>
Minderheitsanteile am Gruppengewinn	1'083	593	490	82,6%
<b>Gruppengewinn</b>	<b>394'833</b>	<b>363'397</b>	<b>31'436</b>	<b>8,7%</b>

**Raiffeisen Schweiz Genossenschaft**

Gruppenkommunikation

Raiffeisenplatz

CH-9001 St.Gallen

Telefon: +41 71 225 88 88

Telefax: +41 71 225 88 87

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

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

Dieser Bericht ist in Deutsch, Französisch, Italienisch und Englisch auf [www.raiffeisen.ch/geschaeftsberichte](http://www.raiffeisen.ch/geschaeftsberichte) abrufbar. Massgebend ist die deutsche Version.