



RAIFFEISEN

Rapporto di gestione
Raiffeisen Svizzera

2024

Impegno

3 Relazione annuale

- 5 Premessa
- 7 Risultato
- 11 Rapporto sulle
remunerazioni

12 Chiusura annuale

- 14 Bilancio Raiffeisen Svizzera
- 16 Conto economico Raiffeisen Svizzera
- 17 Proposta d'impiego dell'utile di bilancio
- 18 Prospetto delle variazioni del capitale proprio
- 19 Allegato
- 31 Informazioni sul bilancio
- 51 Informazioni sulle operazioni fuori bilancio
- 52 Informazioni sul conto economico
- 57 Relazione dell'ufficio di revisione

59 Prospetto quinquennale

- 59 Bilancio
- 60 Conto economico

Resoconto extrafinanziario

Il resoconto extrafinanziario del Gruppo Raiffeisen è costituito dal capitolo Resoconto extrafinanziario del rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen e dalla Pubblicazione di informazioni sul clima.

La struttura completa del resoconto è riportata nell'impressum. Tutte le pubblicazioni nell'ambito del resoconto sono disponibili online al link:

→ raiffeisen.ch/rapporto

Fotografia pagina di copertina: Da 125 anni Raiffeisen si impegna per la Svizzera e crea plusvalore per i suoi soci e per la società.

Contenuto della relazione annuale



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

5
Premessa

7
Risultato

11
**Rapporto sulle
remunerazioni**

Raiffeisen è il secondo gruppo del mercato bancario svizzero e la banca retail con la maggiore vicinanza alla clientela. Con oltre due milioni di soci e 3.73 milioni di clienti, il Gruppo Raiffeisen è presente con 774 sedi in tutto il territorio.

Raiffeisen Svizzera è responsabile della politica e della strategia aziendale del Gruppo Raiffeisen e funge da centro di competenza per l'intero Gruppo, rappresentandone gli interessi a livello nazionale e internazionale. Raiffeisen Svizzera crea le condizioni quadro per l'attività operativa delle Banche Raiffeisen 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 finanziamento dell'intero Gruppo e svolge funzioni di tesoreria, negoziazione e transazione.

Raiffeisen Svizzera si lascia alle spalle un solido esercizio 2024.



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

Thomas A. Müller

Presidente del Consiglio di amministrazione Raiffeisen Svizzera



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

Dr. Christian Poerschke

Presidente della Direzione a.i. Raiffeisen Svizzera

Stimate lettrici, stimati lettori,

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

Il nostro impegno locale a vantaggio di molti

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

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

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

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

Circa 3.7 milioni di clienti si affidano a Raiffeisen

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

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

Crescita ampiamente diversificata in tutte le regioni

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

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

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

Vi auguriamo una buona lettura



Thomas A. Müller
Presidente del Consiglio di amministrazione
Raiffeisen Svizzera



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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Risultato – Raiffeisen Svizzera con un solido risultato di esercizio



Relazione annuale
Chiusura annuale
Prospetto quinquennale

Raiffeisen Svizzera chiude l'esercizio 2024 con un solido risultato operativo. I ricavi netti sono aumentati. L'andamento delle spese è in linea con le aspettative, anche se gli effetti straordinari hanno avuto un impatto significativo sul risultato. L'andamento degli affari ha comunque permesso di costituire riserve per rischi bancari generali per un totale di CHF 8.3 milioni. L'utile di esercizio ammonta a CHF 35.2 milioni.

Conto economico

Risultato da operazioni su interessi

Rispetto all'esercizio precedente, il risultato lordo da operazioni su interessi è diminuito di CHF 46.5 milioni, passando a CHF 126.0 milioni (–26.9 per cento). **Si veda allegato 21** Ciò va principalmente ricondotto all'aumento dell'onere per interessi. I proventi da interessi e sconti sono aumentati di CHF 284.3 milioni a CHF 2.22 miliardi (+14.7 per cento) e i proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie di CHF 21.2 milioni a CHF 89.7 milioni (+31.0 per cento). Al contempo l'onere per interessi è cresciuto di CHF 352.0 milioni, passando a CHF 2.18 miliardi (+19.3 per cento). Questo incremento è riconducibile all'aumento del livello dei tassi e alla crescita del volume d'affari. Il risultato netto da operazioni su interessi è sceso complessivamente di CHF 42.8 milioni, passando a CHF 97.5 milioni (–30.5 per cento).

Nell'esercizio in rassegna, le rettifiche di valore connesse al rischio di insolvenza e le perdite dalle operazioni su interessi sono diminuite di CHF 3.7 milioni, attestandosi a CHF 28.6 milioni, (–11.4 per cento) e comprendono prevalentemente rettifiche di valore individuali su singole posizioni creditizie nel settore clientela aziendale.

Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

Il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio è aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di CHF 11.5 milioni attestandosi a CHF 97.0 milioni (+13.4 per cento). **Si veda allegato 22**

Rispetto all'esercizio precedente è aumentata la domanda di prodotti strutturati, il che ha influenzato positivamente i proventi da commissioni. I proventi da commissioni su operazioni in titoli e attività d'investimento sono aumentati di CHF 4.2 milioni, passando a CHF 52.7 milioni (+8.7 per cento).

Anche i proventi da commissioni su operazioni di credito hanno registrato un leggero aumento rispetto all'esercizio precedente e si attestano a CHF 19.5 milioni (+3.1 per cento).

Nell'esercizio in rassegna hanno avuto un andamento soddisfacente anche i proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio, che con una crescita di CHF 11.5 milioni sono passati a CHF 62.5 milioni (+22.5 per cento). I proventi da commissioni sul traffico dei pagamenti sono aumentati di CHF 11.1 milioni, attestandosi a CHF 58.2 milioni (+23.5 per cento). Circa la metà dei proventi supplementari è da ricondurre a una forte crescita delle transazioni Twint e a prestazioni supplementari (introduzione dell'app debiX+ incl. prestazioni di supporto) in relazione alle nuove carte di debito Debit Mastercard e Visa Debit. L'altra metà dei proventi supplementari deriva da adeguamenti tariffari a garanzia di un conteggio a copertura dei costi della spedizione di banconote e monete. I proventi da commissioni sulla gestione del conto sono invariati e ammontano a CHF 0.8 milioni. Gli altri proventi da commissioni sono aumentati di CHF 0.4 milioni, attestandosi a CHF 3.6 milioni (+14.4 per cento).

Gli oneri per commissioni sono aumentati di CHF 4.8 milioni rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 37.7 milioni (+14.5 per cento). Questo aumento è riconducibile soprattutto all'aumento della domanda di prodotti strutturati da parte della clientela. Di pari passo sono aumentate le commissioni per mediazioni alle Banche Raiffeisen.

Risultato da attività di negoziazione

Il risultato da attività di negoziazione nell'esercizio 2024 è leggermente calato di CHF 1.9 milioni, attestandosi a CHF 62.4 milioni (–3.0 per cento). **Si veda allegato 23**

Altri risultati ordinari

Gli altri risultati ordinari sono aumentati di CHF 68.5 milioni rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 615.0 milioni (+12.5 per cento). Questa variazione è da ricondursi in special modo al conteggio a copertura dei costi, effettuato per la prima volta, di tutte le prestazioni di Raiffeisen Svizzera a favore delle Banche Raiffeisen.

Gli altri proventi ordinari sono aumentati, nell'esercizio in rassegna, di CHF 84.4 milioni, attestandosi a CHF 635.5 milioni (+15.3 per cento). Questi proventi derivano principalmente da prestazioni erogate da Raiffeisen Svizzera a favore delle Banche Raiffeisen e delle società del Gruppo. Un'altra più piccola quota dei proventi è ascrivibile alle prestazioni nei confronti di terzi. Le prestazioni solidali nei confronti delle Banche Raiffeisen, che comprendono in particolare prestazioni di gestione e prestazioni di progetto, sono aumentate rispetto all'esercizio precedente di CHF 29.4 milioni, passando a CHF 303.5 milioni (+10.7 per cento). Le posizioni rimanenti degli altri proventi ordinari sono aumentate di CHF 55.0 milioni, attestandosi a CHF 332.0 milioni (+19.9 per cento). In questo importo sono compresi anche i proventi per servizi informatici e di marketing forniti a livello di Gruppo, nonché i proventi connessi a e-banking e consulenze individuali di Banche Raiffeisen. Uno dei motivi principali dell'aumento degli altri proventi ordinari è la modifica, precedentemente menzionata, del conteggio delle prestazioni erogate da Raiffeisen Svizzera a favore delle Banche Raiffeisen, stabilita in occasione dell'Assemblea generale 2023.

I proventi da partecipazioni sono stati inferiori di CHF 12.4 milioni rispetto all'esercizio precedente, il che è da ricondursi soprattutto a un'inferiore distribuzione di dividendi da parte di una società di partecipazione. Si riportano proventi da partecipazioni pari a CHF 29.9 milioni (–29.3 per cento).

Gli altri oneri ordinari sono aumentati di CHF 4.2 milioni nel 2024, passando a CHF 57.2 milioni (+7.9 per cento). La variazione va ricondotta da un lato all'aumento dei costi nel settore informatico (hardware, licenze per software e IT Security); dall'altro lato, sono aumentate le spese connesse allo sponsoring degli sport invernali e al Passaporto musei. In questa voce sono riportati, oltre alle spese per l'acquisto di infrastruttura IT per le Banche Raiffeisen, anche i costi per la produzione di stampati per queste ultime.

Costi d'esercizio

Alla chiusura dell'esercizio in rassegna l'effettivo di Raiffeisen Svizzera conta-va 2332 posti di lavoro a tempo pieno, che rispetto all'esercizio precedente corrisponde a un aumento di 35 posti. La causa del leggero aumento è fondamentalmente l'acquisizione di personale in relazione a tematiche normative e rilevanti per la sicurezza, nonché in relazione all'aumentata domanda di servizi. I costi per il personale sono aumentati di CHF 21.1 milioni, attestandosi a CHF 436.8 milioni (+5.1 per cento). **Si veda allegato 25**

Rispetto all'esercizio precedente, gli altri costi d'esercizio sono aumentati di CHF 17.9 milioni, passando a CHF 270.8 milioni (+7.1 per cento). **Si veda allegato 26** Questo aumento è riconducibile, tra le altre cose, all'aumento dei costi d'esercizio nel settore Digital Business e Analytics. Nell'esercizio in rassegna, le spese per i locali si sono ridotte, soprattutto in ragione dei più bassi costi dell'energia, di CHF 2.4 milioni, passando a CHF 16.7 milioni (–12.8 per cento). Gli ulteriori costi d'esercizio sono aumentati, nell'esercizio in rassegna, di CHF 15.2 milioni, attestandosi a CHF 160.1 milioni (+10.5 per cento). Le spese di pubblicità sono aumentate di CHF 2.3 milioni, passando a CHF 17.4 milioni (+15.2 per cento). I costi per perizie e prestazioni di consulenza sono aumentati, rispetto all'esercizio precedente, di CHF 14.4 milioni, passando a CHF 74.9 milioni (+23.8 per cento).

Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali sono diminuiti di CHF 2.7 milioni attestandosi a CHF 37.5 milioni (–6.6 per cento). Le rettifiche di valore su partecipazioni, rispetto all'esercizio precedente, sono invece aumentate di CHF 55.9 milioni e ammontano a CHF 82.8 milioni. Ciò va ricondotto principalmente a una correzione di valore della partecipazione in Leonteq AG. **Si veda allegato 6**

Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite

Nell'esercizio in rassegna si sono costituiti accantonamenti per ristrutturazione per un ammontare di CHF 1.7 milioni a seguito di un adeguamento strategico in relazione alla Strategia del Gruppo «Raiffeisen 2025». La variazione degli accantonamenti per operazioni fuori bilancio, altri rischi d'esercizio e oneri legati a processi è riportata **nell'allegato 14**.

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

I ricavi straordinari ammontano a CHF 1.7 milioni e derivano principalmente dalla rivalutazione di una partecipazione.

L'andamento degli affari ha consentito di costituire riserve per rischi bancari generali di entità pari a CHF 8.3 milioni. Ciò corrisponde grosso modo alla costituzione di riserve del periodo dell'esercizio precedente. Nell'esercizio in rassegna gli oneri fiscali ammontano a CHF 4.6 milioni.

Utile di esercizio

Complessivamente, Raiffeisen Svizzera presenta un utile di esercizio di CHF 35.2 milioni. Ciò corrisponde a una diminuzione di CHF 80.0 milioni (–69.4 per cento) rispetto all'esercizio precedente.

Bilancio

Nell'esercizio in rassegna, il totale di bilancio di Raiffeisen Svizzera si è ridotto di CHF 1.19 miliardi, attestandosi a CHF 74.07 miliardi (–1.6 per cento). La riduzione è da ricondursi principalmente alla diminuzione degli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli (transazioni pronti contro termine). Le operazioni di finanziamento di titoli hanno durate brevi e vengono utilizzate in modo tattico a seconda della situazione di bilancio e di liquidità e delle condizioni di mercato.

Liquidità

I fondi liquidi sono diminuiti di CHF 4.05 miliardi, passando a CHF 39.85 miliardi (–9.2 per cento), e vengono utilizzati prevalentemente per la gestione della liquidità.

Crediti/Impegni nei confronti delle Banche Raiffeisen

A fine 2024 Raiffeisen Svizzera presenta un impegno netto di CHF 28.46 miliardi nei confronti delle Banche Raiffeisen (esercizio precedente: CHF 29.03 miliardi). In ottemperanza ai requisiti legali di liquidità, le Banche Raiffeisen detengono investimenti presso Raiffeisen Svizzera.

Crediti/Impegni nei confronti di altre banche

Rispetto all'esercizio precedente i crediti nei confronti di altre banche sono aumentati di CHF 0.29 miliardi (+4.7 per cento), attestandosi a CHF 6.39 miliardi. Gli impegni nei confronti di altre banche sono cresciuti di CHF 7.94 miliardi, passando a CHF 24.45 miliardi (+48.1 per cento). Si tratta qui di posizioni relative alla gestione della struttura del bilancio e alla gestione della liquidità. Le voci presentano considerevoli fluttuazioni al giorno di riferimento.

Crediti/Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

I crediti da operazioni di finanziamento di titoli sono cresciuti da CHF 354.6 milioni a CHF 1.30 miliardi (+266.8 per cento). Anche i crediti da operazioni di finanziamento di titoli servono per la gestione della liquidità e sono regolarmente soggetti a oscillazioni.

Gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli si sono ridotti di CHF 8.93 miliardi, attestandosi a CHF 660.4 milioni (–92.6 per cento). Si tratta esclusivamente di transazioni pronti contro termine con durate brevi, nelle quali viene acquisito denaro a fronte di garanzie in titoli. Queste transazioni sono utilizzate in modo tattico a seconda della situazione di bilancio e liquidità e delle condizioni di mercato e possono quindi presentare, alla data di chiusura del bilancio, variazioni rilevanti rispetto al valore dell'esercizio precedente.

Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

I prestiti alla clientela sono cresciuti da CHF 5.38 miliardi a CHF 6.17 miliardi (+14.7 per cento). I crediti ipotecari da operazioni con la clientela aziendale sono aumentati di CHF 317.4 milioni passando a CHF 1.71 miliardi (+22.7 per cento). Gli altri crediti nei confronti della clientela sono aumentati di CHF 478.7 milioni, passando a CHF 4.46 miliardi (+12.0 per cento). Questa voce comprende prevalentemente crediti a breve termine a clienti istituzionali ed enti di diritto pubblico, prestiti a grandi clienti aziendali e operazioni di leasing beni di investimento.

Attività di negoziazione

Il valore di bilancio dell'attività di negoziazione è leggermente al di sopra del livello dell'esercizio precedente, a CHF 2.05 miliardi. **Si veda allegato 3** Il carattere di breve termine di questa attività comporta che, in base al giorno di riferimento, si possano verificare notevoli variazioni nel confronto pluriennale.

Immobilizzazioni finanziarie

La consistenza titoli relativa alle immobilizzazioni finanziarie, principalmente obbligazioni di prim'ordine (HQLA, attivi liquidi di alta qualità), è gestita in conformità ai requisiti legali di liquidità e agli obiettivi di liquidità interni. **Si veda allegato 5** Il valore contabile è aumentato di CHF 1.40 miliardi, attestandosi a CHF 12.17 miliardi (+13.0 per cento). Ciò è dovuto all'ampliamento del portafoglio delle immobilizzazioni finanziarie a seguito delle maggiori esigenze normative in materia di liquidità.

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Partecipazioni

Nell'esercizio in rassegna, il valore contabile delle partecipazioni ha registrato una riduzione di CHF 80.6 milioni, passando a CHF 292.6 milioni (–21.6 per cento). **Si veda allegato 6** La riduzione è da ricondursi principalmente alla costituzione di rettifiche di valore per la partecipazione in Leonteq AG. Un'altra partecipazione è stata rivalutata di CHF 1.6 milioni.

Immobilizzazioni materiali

L'andamento delle immobilizzazioni materiali è illustrato **nell'allegato 7.1**. Il valore contabile si è ridotto di CHF 13.8 milioni, passando a CHF 270.8 milioni (–4.9 per cento). La riduzione della voce di bilancio deriva dagli ammortamenti ordinari.

Valori immateriali

Alla fine dell'esercizio in rassegna, il valore contabile dei valori immateriali ammonta a CHF 3.5 milioni (esercizio precedente: CHF 5.0 milioni). Si tratta di un valore patrimoniale attivato nel 2022 con CHF 7.5 milioni in connessione con l'implementazione di un nuovo modello aziendale nel settore delle carte di credito e che da allora viene ammortizzato, secondo i piani, su cinque anni.

Depositi della clientela

Gli impegni derivanti dai depositi della clientela sono cresciuti da CHF 6.25 miliardi a CHF 6.75 miliardi (+8.0 per cento). Questo andamento positivo deriva tra l'altro dal settore clientela aziendale.

Prestiti obbligazionari e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie

Nell'esercizio in rassegna gli impegni risultanti da prestiti obbligazionari e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie sono aumentati di CHF 49.9 milioni passando a CHF 5.00 miliardi (+1.0 per cento). **Si veda allegato 13** I prestiti obbligazionari in scadenza sono stati rifinanziati tramite nuove emissioni. Alla data di chiusura del bilancio, le obbligazioni in circolazione di Raiffeisen Svizzera ammontano a CHF 4.22 miliardi e le componenti bond di prodotti strutturati emessi sono pari a CHF 772.2 milioni.

Accantonamenti

Nell'esercizio in rassegna, gli accantonamenti sono diminuiti di CHF 21.0 milioni, passando a CHF 55.8 milioni (–27.4 per cento). **Si veda allegato 14** Alla base di questa variazione vi sono soprattutto l'utilizzo conforme allo scopo degli accantonamenti per operazioni fuori bilancio, gli oneri legati a processi e gli altri rischi d'esercizio.

Riserve per rischi bancari generali

Il risultato ha consentito di costituire riserve per rischi bancari generali per un ammontare pari a CHF 8.3 milioni. **Si veda allegato 14** La loro consistenza ammonta ora a CHF 123.5 milioni (+7.2 per cento).

Capitale proprio

Al 31 dicembre 2024 il capitale sociale risulta invariato a CHF 2.53 miliardi. **Si veda allegato 15** L'intero capitale proprio ammonta a CHF 2.89 miliardi. Dettagli in merito sono riportati nel prospetto delle variazioni del capitale proprio, **a pagina 18**.

Operazioni fuori bilancio

Rispetto all'esercizio precedente, il totale degli impegni eventuali si è ridotto di CHF 110.6 milioni passando a CHF 2.65 miliardi (–4.0 per cento). **Si veda allegato 20** A causa del calo di volume dei prodotti strutturati sul mercato, in questo ambito sono state concesse meno garanzie per l'emissione di prodotti strutturati.

Rispetto all'esercizio precedente, il totale degli impegni irrevocabili è aumentato di CHF 463.1 milioni, attestandosi a CHF 2.50 miliardi (+22.7 per cento). Anche in questo caso la variazione è dovuta principalmente al settore della clientela aziendale.

Il volume contrattuale su strumenti finanziari derivati è diminuito di CHF 5.41 miliardi, attestandosi a CHF 195.48 miliardi (–2.7 per cento). **Si veda allegato 4**

I valori di sostituzione positivi iscritti a bilancio ammontano a CHF 2.99 miliardi (esercizio precedente: CHF 3.64 miliardi), quelli negativi a CHF 2.84 miliardi (esercizio precedente: CHF 3.37 miliardi). Il calo è dovuto soprattutto al mutamento del contesto dei tassi d'interesse.

Rapporto sulle remunerazioni



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Il rapporto sulle remunerazioni è contenuto nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen, nel capitolo «Corporate Governance», pagine 77–85.

→ [raiffeisen.ch/rapporto](https://www.raiffeisen.ch/rapporto)

Sommario

Chiusura annuale 1/2



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

14

Bilancio Raiffeisen Svizzera

16

Conto economico Raiffeisen Svizzera

17

Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

18

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

19

Allegato

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

31

Informazioni sul bilancio

- 31 Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)
- 32 Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio nonché crediti compromessi
- 33 Attività di negoziazione
- 34 Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)
- 36 Immobilizzazioni finanziarie

- 37 Partecipazioni
- 38 Immobilizzazioni materiali
- 38 Valori immateriali
- 39 Altri attivi e passivi
- 39 Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà
- 40 Istituti di previdenza
- 42 Prodotti strutturati emessi
- 43 Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiari e prestiti
- 44 Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali
- 45 Capitale sociale
- 46 Parti correlate
- 47 Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari
- 48 Attività per solvibilità dei gruppi di paesi (attivi estero)
- 49 Bilancio secondo le valute

Sommario

Chiusura annuale 2/2



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

51

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

51 Crediti e impegni eventuali

52

Informazioni sul conto economico

- 52 Risultato da operazioni su interessi
- 53 Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio
- 54 Risultato da attività di negoziazione
- 54 Altri proventi ordinari
- 55 Costi per il personale
- 55 Altri costi d'esercizio
- 56 Ricavi e costi straordinari, variazione delle riserve latenti
- 56 Imposte correnti

57

Relazione dell'ufficio di revisione

Bilancio Raiffeisen Svizzera



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Bilancio					
in migliaia di CHF	Allegato	31.12.2023	31.12.2024	Variazione	
				in CHF	in %
Attivi					
Liquidità	10, 17	43 896 474	39 845 977	-4 050 497	-9.2
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	10, 17	1 500 879	1 542 404	41 525	2.8
Crediti nei confronti di altre banche	10, 17	6 099 514	6 389 018	289 504	4.7
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1, 17	354 580	1 300 532	945 952	266.8
Crediti nei confronti della clientela	2, 17	3 978 570	4 457 238	478 668	12.0
Crediti ipotecari	2, 10, 17	1 397 216	1 714 630	317 414	22.7
Attività di negoziazione	3, 17	2 031 203	2 047 624	16 421	0.8
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4, 17	3 644 057	2 991 777	-652 280	-17.9
Immobilizzazioni finanziarie	5, 10, 17	10 765 801	12 169 777	1 403 976	13.0
Ratei e risconti		495 511	428 041	-67 470	-13.6
Partecipazioni	6	373 119	292 554	-80 565	-21.6
Immobilizzazioni materiali	7	284 678	270 842	-13 836	-4.9
Valori immateriali	8	5 024	3 517	-1 507	-30.0
Altri attivi	9	434 637	620 717	186 080	42.8
Totale degli attivi		75 261 264	74 074 649	-1 186 615	-1.6
Totale dei crediti postergati		-	1 065	1 065	-
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		-	1 065	1 065	-

Bilancio					
in migliaia di CHF	Allegato	31.12.2023	31.12.2024	Variazione	
				in CHF	in %
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	17	30 526 654	30 006 563	-520 091	-1.7
Impegni nei confronti di altre banche	17	16 507 269	24 449 559	7 942 290	48.1
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1, 17	8 929 901	660 378	-8 269 523	-92.6
Impegni risultanti da depositi della clientela	17	6 246 291	6 747 210	500 919	8.0
Impegni risultanti da attività di negoziazione	3, 17	261 191	571 309	310 118	118.7
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4, 17	3 372 765	2 839 690	-533 075	-15.8
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	12, 13, 17	4 950 462	5 000 367	49 905	1.0
Ratei e risconti		561 506	468 117	-93 389	-16.6
Altri passivi	9	877 580	382 485	-495 095	-56.4
Accantonamenti	14	76 833	55 794	-21 039	-27.4
Riserve per rischi bancari generali	14	115 248	123 548	8 300	7.2
Capitale sociale	15	2 530 800	2 530 800	-	-
Riserva legale da utili		189 597	203 642	14 045	7.4
Utile		115 167	35 187	-79 980	-69.4
Totale del capitale proprio		2 950 812	2 893 177	-57 635	-2.0
Totale dei passivi		75 261 264	74 074 649	-1 186 615	-1.6
Totale degli impegni postergati		2 852 735	3 355 759	503 024	17.6
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		2 852 735	3 355 759	503 024	17.6
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	2, 20	2 760 537	2 649 943	-110 594	-4.0
Promesse irrevocabili	2	2 037 549	2 500 660	463 111	22.7
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	2 592	2 823	231	8.9

Conto economico Raiffeisen Svizzera



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Conto economico					
in migliaia di CHF	Allegato	2023	2024	Variazione	
				in CHF	in %
Proventi per interessi e sconti	21	1 931 940	2 216 243	284 303	14.7
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	21	68 489	89 721	21 232	31.0
Oneri per interessi	21	-1 827 914	-2 179 924	-352 010	19.3
Risultato lordo da operazioni su interessi		172 516	126 039	-46 477	-26.9
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	14	-32 265	-28 575	3 690	-11.4
Risultato netto da operazioni su interessi		140 250	97 465	-42 785	-30.5
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	22	48 465	52 665	4 200	8.7
Proventi per commissioni su operazioni di credito	22	18 957	19 537	580	3.1
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	22	51 041	62 541	11 500	22.5
Oneri per commissioni	22	-32 933	-37 720	-4 787	14.5
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	22	85 531	97 023	11 492	13.4
Risultato da attività di negoziazione	23	64 275	62 355	-1 920	-3.0
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		33	75	42	127.3
Proventi da partecipazioni		42 315	29 930	-12 385	-29.3
Risultato da immobili		6 071	6 718	647	10.7
Altri ricavi ordinari	24	551 088	635 522	84 434	15.3
Altri costi ordinari		-53 032	-57 223	-4 191	7.9
Altri risultati ordinari		546 475	615 021	68 546	12.5
Ricavi netti		836 531	871 864	35 333	4.2
Costi per il personale	25	-415 660	-436 803	-21 143	5.1
Altri costi d'esercizio	26	-252 922	-270 814	-17 892	7.1
Costi d'esercizio		-668 582	-707 617	-39 035	5.8
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	6, 7, 8	-68 519	-121 791	-53 272	77.7
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	14	4 279	3 952	-327	-7.6
Risultato d'esercizio		103 709	46 408	-57 301	-55.3
Ricavi straordinari	27	22 453	1 721	-20 732	-92.3
Costi straordinari	27	-	-	-	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	14	-8 372	-8 300	72	-0.9
Imposte	28	-2 623	-4 643	-2 020	77.0
Utile		115 167	35 187	-79 980	-69.4

Proposta d'impiego dell'utile di bilancio



Proposta all'Assemblea generale ordinaria del 13 giugno 2025

in migliaia di CHF	2023	2024	Variazione	
			assoluto	in %
Utile	115 167	35 187	-79 980	-69.4
Utile riportato	-	-	-	-
Utile di bilancio	115 167	35 187	-79 980	-69.4
Ripartizione dell'utile				
Assegnazione alla riserva legale da utili	14 045	3 552	-10 493	-74.7
Remunerazione del capitale sociale	101 122	31 635	-69 487	-68.7
Totale della ripartizione dell'utile	115 167	35 187	-79 980	-69.4

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Prospetto delle variazioni del capitale proprio



Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

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 al 01.01.2024	2 530 800	189 597	115 248	115 167	2 950 812
Aumento di capitale	–	–	–	–	–
Assegnazioni alla riserva legale da utili	–	14 045	–	–14 045	–
Assegnazioni alle riserve per rischi bancari generali	–	–	8 300	–	8 300
Remunerazione del capitale sociale	–	–	–	–101 122	–101 122
Utile	–	–	–	35 187	35 187
Capitale proprio al 31.12.2024	2 530 800	203 642	123 548	35 187	2 893 177

¹ La riserva legale da utili non è distribuibile.

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 segg. 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 solida comunanza di rischi tramite la solidarietà e la responsabilità solidale.

Politica dei rischi

Le disposizioni normative e il regolamento «Politica dei rischi per il Gruppo Raiffeisen» (in breve: Politica dei rischi) costituiscono la base della gestione dei rischi. L'attualità della politica dei rischi viene verificata ogni anno. Raiffeisen Svizzera considera la gestione dei rischi una delle sue competenze fondamentali. Essa assume rischi solo nel quadro della propensione al rischio e solo se, sulla base di un'accurata ponderazione, essi possono essere affrontati e gestiti in modo sistematico, se vi corrispondono proventi adeguati e se sono controllati in modo efficace a tutti i livelli. Gli obiettivi della politica dei rischi sono 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 suo marchio.

Controllo dei rischi

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).

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

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

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

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

Gli obiettivi della gestione dei rischi del Gruppo Raiffeisen sono:

- garantire un controllo efficace a tutti i livelli e garantire 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, nonché per titoli, obbligazioni e titoli di partecipazione, in quanto si può verificare una perdita in caso di insolvenza dell'emittente.

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

- rischi di solvibilità
- rischi di garanzia
- rischi di concentrazione
- rischi paese

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

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

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

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

Il dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets è interessato principalmente da rischi di solvibilità, di garanzia e di concentrazione.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale vengono gestiti 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; questi rischi insorgono, ad esempio, nel caso di crediti a banche commerciali o clientela aziendale, obbligazioni o titoli di partecipazione, operazioni di finanziamento di titoli o prodotti di negoziazione come i contratti di derivati OTC. In linea di principio, impegni esteri possono essere assunti soltanto se è stato autorizzato e definito un limite paese.

Ai sensi dello statuto, Raiffeisen Svizzera può assumere impegni all'estero solo fino a un massimo del cinque per cento, ponderato per il rischio, del totale di bilancio 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 il calcolo degli equivalenti di credito di strumenti finanziari derivati trova applicazione l'approccio standard (AS-CCR). Raiffeisen Svizzera ha stipulato con le controparti, con le quali vengono concluse operazioni con derivati OTC, dei contratti quadro per operazioni con derivati OTC (Contratto quadro svizzero o ISDA) e, a seconda della controparte, degli allegati di garanzia per margini di variazione (variation margin). Lo scambio di garanzie avviene 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 l'approvazione di un credito sono indispensabili una valutazione positiva della solvibilità e una comprovata sostenibilità del finanziamento. I prestiti a clientela privata e aziendale e i finanziamenti di oggetti a reddito sono classificati mediante modelli di rating e, a partire da questi, controllati sotto il profilo del rischio. La solvibilità della clientela è suddivisa in undici classi di rischio e due di default.

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

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

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

Il dipartimento Risk & 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 del Gruppo Raiffeisen. Il dipartimento Risk & 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 «exception to policy». Oltre al normale reporting del portafoglio crediti, il dipartimento Risk & Compliance effettua, se necessario, anche valutazioni ad hoc. Monitoraggio e reporting costituiscono la base delle misure di gestione del portafoglio, al cui centro è posto il controllo dei nuovi affari mediante la politica creditizia.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal dipartimento Risk & Compliance. Al 31 dicembre 2024 vi erano presso Raiffeisen Svizzera quattro grandi rischi con obbligo di comunicazione. Il totale della comunicazione regolamentare delle 20 maggiori posizioni complessive (dopo riduzione e ponderazione dei rischi) di Raiffeisen Svizzera ammontava, al 31 dicembre 2024, a CHF 3.6 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 rimborsi anticipati di crediti non si fanno ipotesi specifiche, poiché di norma vengono riscossi indennizzi per scadenza anticipata.

La gestione dei rischi di modifica degli interessi avviene a livello decentralizzato in seno alle unità operative competenti, presso le quali 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 Risk & 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, consentendo 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 Risk & Compliance.

Portafoglio di negoziazione

L'attività di negoziazione nel dipartimento Clientela aziendale, Treasury & Markets comprende i settori interessi, divise, azioni, banconote/metalli preziosi e prodotti strutturati sulla base di derivati azionari. L'osservanza dei limiti value at risk, di scenario e di perdita fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione viene controllata giornalmente dal dipartimento Risk & Compliance. Inoltre, il dipartimento Risk & Compliance verifica quotidianamente la plausibilità dei parametri di valutazione su cui si basa il conto economico relativo alla negoziazione.

Il dipartimento Risk & Compliance fornisce ai Membri responsabili della Direzione, alla Direzione e al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera il proprio resoconto sull'osservanza dei limiti value at risk, di scenario e di perdita nonché la valutazione della situazione di rischio con cadenza giornaliera o trimestrale.

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

Rischi di liquidità

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

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

Rischi operativi

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

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

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

La Direzione e il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono informati trimestralmente sui risultati 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 Risk & Compliance effettua, se necessario, anche analisi ad hoc dei rischi, esamina i casi di danno che si sono verificati e mantiene uno stretto contatto con le altre unità organizzative che, in virtù della loro funzione, ricevono informazioni sui rischi operativi all'interno del Gruppo Raiffeisen.

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

Rischi legali e di compliance

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

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

Rischi finanziari connessi a ESG

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

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 nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen o sul sito web di Raiffeisen → [raiffeisen.ch/informativa-al-pubblico](https://www.raiffeisen.ch/informativa-al-pubblico).

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 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 della durata per il rischio di mercato generico degli strumenti su interessi e il metodo deltaplus per quanto riguarda i requisiti in materia di fondi propri per le opzioni.

Rischi operativi

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi operativi 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 verificati sulla base delle garanzie disponibili **(si veda anche la sezione «Valutazione delle coperture», pagina 25)** e della probabilità d'insolvenza delle posizioni creditizie. Oltre al valore della garanzia, si verifica costantemente anche la solvibilità del debitore attraverso il monitoraggio dei pagamenti arretrati per interessi e ammortamenti. La Banca identifica in questo modo i crediti garantiti da pegno immobiliare che presentano un rischio superiore. Questi crediti vengono in seguito accuratamente verificati da specialisti del credito. In alcuni casi si ricorre al servizio Recovery di Raiffeisen Svizzera. Eventualmente vengono richieste ulteriori garanzie o viene costituita una rispettiva rettifica di valore sulla base della copertura mancante **(si veda anche la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti», page 24)**.

Crediti con copertura titoli

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

Crediti senza copertura

Di norma i crediti senza copertura sono crediti d'esercizio concessi a clienti aziendali o finanziamenti a enti di diritto pubblico. Per la clientela aziendale, il volume dei crediti senza copertura è circoscritto dalle direttive e dai limiti corrispondenti.

In caso di crediti d'esercizio scoperti, annualmente – se necessario anche a intervalli più brevi – vengono richieste al cliente informazioni che consentono di trarre conclusioni sull'andamento finanziario dell'azienda. Questi dati vengono valutati al fine di identificare eventuali rischi superiori. Se sono presenti rischi superiori, la Banca esegue una valutazione dettagliata e definisce con il cliente misure adeguate. Se in questa fase si prevede un rischio per l'impegno creditizio, viene costituita una rettifica di valore corrispondente.

Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti

Un fabbisogno di rettifiche di valore e/o di accantonamenti per posizioni compromesse viene identificato in base alle procedure descritte nelle sezioni «Crediti garantiti da pegno immobiliare», «Crediti con copertura titoli» e «Crediti senza copertura». Inoltre, le posizioni di rischio note, per le quali era già stato identificato in precedenza un pericolo, vengono rivalutate trimestralmente e viene eventualmente adeguata la correzione di valore.

In conformità all'Ordinanza FINMA sui conti (OAPC-FINMA), vengono costituiti 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. Per considerazioni metodologiche, dati e approfondimenti si rimanda all'«Obblighi di pubblicazione prudenziali» ai sensi della Circolare FINMA 2016/1 (in particolare alla tabella «CRE: IRB – informazioni relative ai modelli»). La determinazione delle perdite attese 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 sul credito a 1 anno (incluse le maggiorazioni per stress e un approccio conservativo), si tiene conto della durata residua e quindi della probabilità d'insolvenza sull'intero ciclo di vita del credito. Per i prodotti a durata fissa, la durata residua è calcolata sulla base delle singole convenzioni di prodotto. Per i prodotti senza durata fissa, si stima una durata minima di un anno.
- Dal calcolo della probabilità d'insolvenza dei crediti lungo il ciclo di vita sono esclusi tutti i supplementi per stress.
- Quando la valutazione non viene effettuata sulla scorta di modelli del rischio interni, la prevenzione dei rischi per le posizioni in questione è calcolata basandosi sulle stime di esperti.

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

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

Valutazione delle coperture

Crediti garantiti da pegno immobiliare

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

Per la valutazione di case unifamiliari, appartamenti in proprietà, case di vacanza e appartamenti di vacanza la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico.

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

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

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

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

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

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

Crediti con copertura titoli

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

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

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

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati

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

La negoziazione di strumenti finanziari derivati viene svolta esclusivamente da operatori appositamente legittimati. Si negozia sia con strumenti standardizzati che con strumenti OTC per conto proprio e dei clienti, soprattutto in strumenti per tassi, valute, titoli di partecipazione/indici e materie prime.

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

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 d'interesse, swap su valute e cross currency swap
Rischio di variazione dei corsi di posizioni in valuta estera	Contratti a termine su divise

Composizione di gruppi di strumenti finanziari

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

Correlazione economica tra operazioni di base e di copertura

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

Misurazione dell'efficacia

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

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

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

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

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 sono detenute 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 della data 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.

Tassi di conversione valute estere

	31.12.2023	31.12.2024
EUR	0.931	0.938
USD	0.842	0.906

Liquidità, capitali passivi

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

Gli aggi e disaggi su mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti sono assegnati alla relativa durata.

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

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

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

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

Rettifiche di valore individuali per crediti compromessi

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

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

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

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

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

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

Rettifiche di valore per perdite attese su crediti non compromessi

Rettifiche di valore per perdite attese vengono costituite in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici, e tenendo conto della durata residua (si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti», pagine 24–25).

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 od 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 ottenimento risp. di cessione del controllo sui diritti incorporati nei titoli in questione. I valori di mercato dei titoli ricevuti o consegnati vengono monitorati quotidianamente per poter mettere a disposizione o richiedere, se necessario, ulteriori garanzie.

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

Attività di negoziazione e impegni da attività di negoziazione

Le attività di negoziazione e gli impegni risultanti da attività di negoziazione vengono valutati e iscritti a bilancio al fair value, mentre alle posizioni prive di un mercato rappresentativo viene applicato il principio del valore minimo. Sia gli utili e le perdite risultanti da questa valutazione, che 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 iscritti a bilancio unicamente per l'importo non coperto da margine di garanzia. Per contro, i valori di sostituzione risultanti da contratti non negoziati in borsa e stipulati su commissione vengono sempre iscritti a bilancio.

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

Per i prodotti strutturati emessi che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto di base e valutato separatamente. I titoli obbligazionari (contratti di base) vengono iscritti a bilancio al valore nominale alla voce «Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti». Gli aggi e i disagi 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 portafoglio di negoziazione sono valutati al fair value.

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

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

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

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

Per 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)». Queste rettifiche di valore per perdite attese vengono costituite in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici, e tenendo conto delle durata residua **(si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti», pagine 24–25).**

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 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 latenti.

Immobilizzazioni materiali

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

Durata di utilizzo stimata di immobilizzazioni materiali	
	Anni
Immobili	66 anni
Ristrutturazioni e trasformazioni di locali affittati	Durata complessiva dell'affitto, massimo 15 anni
Mobilio e installazioni	8 anni
Altre immobilizzazioni materiali	5 anni
Software per il sistema bancario core sviluppato internamente o acquistato	10 anni
Impianti EED e altro software	3 anni

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

Se eventi o circostanze fanno prevedere che non sarà possibile mantenere inalterato il valore contabile delle immobilizzazioni materiali, queste ultime sono sottoposte a verifica 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 al risultato 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. Per rischi prevedibili sono costituiti accantonamenti.

Per gli impegni eventuali e gli impegni irrevocabili vengono costituiti accantonamenti per perdite attese in funzione del rischio determinato in base a parametri di perdita storici e tenendo conto della durata residua (si veda la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti», pagine 24–25).

Variazioni rispetto all'esercizio precedente

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

Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi tali da influire in misura rilevante sul risultato d'esercizio 2024.

Informazioni sul bilancio



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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)		
in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase ¹	354 580	1 300 532
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase ¹	8 929 901	660 378
Valore contabile dei titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché titoli trasferiti nelle operazioni di repurchase	9 306 416	1 319 764
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	9 306 416	1 319 764
Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno	662 661	2 002 134
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	186 642	–
di cui titoli rivenduti	261 191	571 309

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

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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio

in migliaia di CHF		Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)					
Crediti nei confronti della clientela		595 696	384 257	3 718 450	4 698 403
Crediti ipotecari		1 693 332	1 800	48 953	1 744 085
Stabili abitativi		309 211	–	3 169	312 380
Stabili ad uso ufficio e commerciale		109 958	–	–	109 958
Artigianato e industria		498 558	–	225	498 783
Altri		775 605	1 800	45 559	822 964
Totale dei prestiti					
(al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2024	2 289 028	386 057	3 767 402	6 442 488
	31.12.2023	1 963 401	185 186	3 467 611	5 616 198
Totale dei prestiti					
(al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	31.12.2024	2 282 675	385 874	3 503 320	6 171 869
	31.12.2023	1 958 793	185 063	3 231 930	5 375 786
Fuori bilancio					
Impegni eventuali		3 255	15 506	2 631 181	2 649 943
Promesse irrevocabili		266 585	2 940	2 231 135	2 500 660
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		–	–	2 823	2 823
Totale del fuori bilancio	31.12.2024	269 840	18 446	4 865 139	5 153 425
	31.12.2023	235 191	5 763	4 559 724	4 800 678

Crediti compromessi

in migliaia di CHF		Importo lordo dei debiti	Ricavati stimati dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
Crediti compromessi	31.12.2024	320 042	52 263	267 779	242 501
	31.12.2023	279 896	36 355	243 540	215 444

La differenza tra l'importo debitorio netto dei crediti e le rettifiche di valore individuali è dovuta al fatto che, sulla base della solvibilità di singoli debitori, si applicano aliquote per rettifiche di valore individuali inferiori al 100 per cento.

3 – Attività di negoziazione

3.1 – Attivi

Attività di negoziazione (attivi)		
in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	801 129	943 026
quotati in borsa ¹	766 903	943 026
Titoli di partecipazione	41 442	6 728
Metalli preziosi	1 160 788	1 033 793
Ulteriori attivi di negoziazione	27 845	64 077
Totale attivi	2 031 203	2 047 624
di cui calcolati con un modello di valutazione	–	–
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	625 235	488 073

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta.

3.2 - Passivi

Attività di negoziazione (impegni)		
in migliaia di CHF	31.12.2023	31.12.2024
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario ²	257 253	562 911
quotati in borsa ¹	257 253	562 911
Titoli di partecipazione ²	421	8 200
Metalli preziosi ²	–	–
Ulteriori impegni di negoziazione ²	3 517	198
Totale impegni	261 191	571 309
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)

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Strumenti finanziari derivati

in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione		Volume contrattuale	Valori di sostituzione		Volume contrattuale
	positivi	negativi		positivi	negativi	
Strumenti su tassi d'interesse						
Contratti a termine incl. FRA	–	–	–	–	–	–
Swap	593 062	594 831	43 091 447	1 298 464	1 500 910	66 834 120
Future	–	–	16 436 187	–	–	–
Opzioni (OTC)	756	756	346 820	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale strumenti su tassi d'interesse	593 818	595 587	59 874 455	1 298 464	1 500 910	66 834 120
Divise						
Contratti a termine	533 851	595 199	41 681 061	447 140	20 964	21 657 974
Swap combinati interesse/valuta	39	4 346	201 837	5 924	17 784	1 407 300
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	8 193	6 986	268 987	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale divise	542 083	606 532	42 151 885	453 064	38 749	23 065 274
Metalli preziosi						
Contratti a termine	21 182	21 147	1 151 227	–	–	–
Swap	–	–	–	–	–	–
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	15 104	6 625	804 823	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale metalli preziosi	36 287	27 772	1 956 050	–	–	–
Titoli di partecipazione/indici						
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–
Swap	–	–	–	–	–	–
Future	–	–	2 320	–	–	–
Opzioni (OTC)	46 527	42 363	1 173 471	–	–	91 540
Opzioni (exchange traded)	–	6 244	143 876	–	–	–
Totale titoli di partecipazione/indici	46 527	48 606	1 319 668	–	–	91 540

Strumenti finanziari derivati

in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione		Volume contrattuale	Valori di sostituzione		Volume contrattuale
	positivi	negativi		positivi	negativi	
Derivati su crediti						
Credit Default Swap	255	255	13 060	–	–	–
Total Return Swap	–	–	–	–	–	–
First to Default Swap	–	–	–	–	–	–
Altri derivati su crediti	–	–	–	–	–	–
Totale derivati su crediti	255	255	13 060	–	–	–
Altri						
Contratti a termine	–	–	–	–	–	–
Swap	–	–	–	–	–	–
Future	–	–	–	–	–	–
Opzioni (OTC)	21 278	21 278	176 017	–	–	–
Opzioni (exchange traded)	–	–	–	–	–	–
Totale altri	21 278	21 278	176 017	–	–	–
Totale 31.12.2024	1 240 249	1 300 031	105 491 135	1 751 529	1 539 659	89 990 934
di cui calcolati con un modello di valutazione	1 240 249	1 293 788	–	1 751 529	1 539 659	–
Totale 31.12.2023	1 729 541	1 588 927	110 388 859	1 914 516	1 783 838	90 508 036
di cui calcolati con un modello di valutazione	1 729 451	1 588 898	–	1 914 516	1 783 838	–

Strumenti finanziari derivati per controparti e durate residue

in migliaia di CHF	Valori di sostituzione		Volume contrattuale			
	positivi	negativi	fino a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	1 807 680	2 019 306	24 036 563	46 430 637	32 688 296	103 155 496
Banche Raiffeisen ¹	262	158	30 558	167	–	30 725
Banche e società di intermediazione mobiliare	976 474	746 845	58 448 413	5 922 871	1 395 645	65 766 929
Borse	–	6 244	14 357 076	2 225 308	–	16 582 384
Altri clienti	207 362	67 137	8 560 988	1 293 044	92 504	9 946 535
Totale 31.12.2024	2 991 777	2 839 690	105 433 597	55 872 027	34 176 445	195 482 069
Totale 31.12.2023	3 644 057	3 372 765	112 951 850	54 319 307	33 625 738	200 896 895

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 91.0 per cento dei valori di sostituzione positivi riguarda controparti con un rating «investimento sicuro» o migliore (Moody's) o un rating analogo.

Cienti: 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	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Titoli di debito	10 763 429	12 167 212	10 491 568	12 460 177
di cui si prevede la conservazione fino alla scadenza	10 763 429	12 167 212	10 491 568	12 460 177
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	–	–	–	–
Titoli di partecipazione	2 372	2 565	3 758	3 901
di cui partecipazioni qualificate ¹	–	–	–	–
Metalli preziosi	–	–	–	–
Immobili	–	–	–	–
Totale delle immobilizzazioni finanziarie	10 765 801	12 169 777	10 495 326	12 464 078
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	10 713 234	12 147 167	–	–

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

5.2 - Suddivisione delle controparti per rating

Suddivisione delle controparti per rating

31.12.2024 in migliaia di CHF	Valori contabile					
	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	11 902 008	32 607	–	–	–	232 598

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	2023	2024						
			Valore contabile 31.12.2023	Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore	Apprezze-menti	Valore contabile 31.12.2024	Valore di mercato 31.12.2024
Partecipazioni società del Gruppo	36 407	-30 407	6 000	-	-	-	-	-	6 000	-
Quotate in borsa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non quotate in borsa	36 407	-30 407	6 000	-	-	-	-	-	6 000	-
Altre partecipazioni	544 948	-177 828	367 119	-	564	-22	-82 763	1 655	286 554	108 525
Quotate in borsa	364 236	-158 232	206 004	-	-	-	-82 363	-	123 641	108 525
Non quotate in borsa	180 711	-19 596	161 115	-	564	-22	-400	1 655	162 913	-
Totale delle partecipazioni	581 355	-208 235	373 119	-	564	-22	-82 763	1 655	292 554	108 525

Nel quadro della verifica periodica del valore effettivo si è rettificato di CHF 82.4 milioni il valore della partecipazione in Leonteq AG.

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 motivo grave e poi, ove richiesto, ha impugnato i contratti nel contesto «Investnet». A seguito dell'impugnazione, Raiffeisen Svizzera rivendica il 100 per cento delle azioni di PMI Capitale Holding SA, controllate al 100 per cento da PMI Capitale SA. La controversia è tuttora in corso. In relazione all'impugnazione di contratti, Raiffeisen Svizzera ha stornato nel 2018 anche impegni per CHF 30 milioni e impegni eventuali per CHF 30 milioni. Raiffeisen Svizzera ritiene che in questo contesto non saranno più eseguiti pagamenti.

Se, contrariamente alle attese di Raiffeisen Svizzera, non dovesse essere confermata l'impugnazione dei contratti né la validità della rescissione, ai sensi del patto parasociale con gli azionisti del 2015, gli azionisti di minoranza potrebbero essere legittimati a offrire azioni di PMI Capitale Holding SA a Raiffeisen Svizzera secondo un metodo di valutazione contrattualmente definito (opzione put). Anche gli impegni e gli impegni eventuali stornati, di cui sopra, potrebbero tornare a essere rilevanti. A seguito delle citate impugnazioni di contratti e della disdetta del patto parasociale con gli azionisti, si rinuncia a una valutazione dell'opzione put al 31 dicembre 2024.

7 – Immobilizzazioni materiali

7.1 – Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	2023	2024					
			Valore contabile 31.12.2023	Trasferimenti	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezziamenti	Valore contabile 31.12.2024
Stabili a uso della Banca	247 087	–70 700	176 387	–369	1 544	–	–3 957	–	173 605
Altri immobili	13 177	–6 044	7 133	–	127	–	–138	–	7 122
Software sviluppati internamente o acquistati	250 424	–180 042	70 382	–	5 823	–	–18 847	–	57 358
Altre immobilizzazioni materiali	132 645	–101 869	30 776	369	16 192	–	–14 579	–	32 757
Totale delle immobilizzazioni materiali	643 333	–358 655	284 678	–	23 686	–	–37 521	–	270 842

7.2 – Leasing operativo

Leasing operativo

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

8 – Valori immateriali

Valori immateriali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	2023	2024			
			Valore contabile 31.12.2023	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile 31.12.2024
Altri valori immateriali	7 536	–2 512	5 024	–	–	–1 507	3 517
Totale dei valori immateriali	7 536	–2 512	5 024	–	–	–1 507	3 517

9 – Altri attivi e passivi

Altri attivi e passivi		31.12.2023	31.12.2024
in migliaia di CHF			
Altri attivi			
Conto di compensazione		–	228 979
Conti di compensazione imposte indirette		409 317	368 327
Altri conti di compensazione		19 295	17 761
Merci		6 006	5 651
Ulteriori attivi		19	0
Totale degli altri attivi		434 637	620 717
Altri passivi			
Conti di compensazione		488 629	–
Tasse dovute, imposte indirette		36 639	48 786
Fondo di solidarietà		281 801	276 680
di cui garanzie aperte verso Banche Raiffeisen		1 576	1 212
Altri conti di compensazione		70 510	57 019
Ulteriori passivi		1	0
Totale degli altri passivi		877 580	382 485

10 – 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 attivi che si trovano sotto riserva di proprietà¹

in migliaia di CHF	31.12.2023		31.12.2024	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Liquidità	810 974	810 974	828 204	828 204
Crediti nei confronti di altre banche	1 152 033	1 152 033	868 000	868 000
Crediti nei confronti della clientela	65 132	65 132	89 317	89 317
Crediti ipotecari	–	–	66 112	6 607
Immobilizzazioni finanziarie	962 808	214 980	934 278	171 735
Totale degli attivi costituiti in pegno	2 990 947	2 243 119	2 785 911	1 963 863
Totale degli attivi sotto riserva di proprietà	–	–	–	–

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

11 – Istituti di previdenza

Il personale di Raiffeisen Svizzera è assicurato presso la Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa. L'età di pensionamento ordinaria si raggiunge a 65 anni. Il Regolamento sulla previdenza dà agli assicurati la possibilità di andare in pensione a un'età compresa tra i 58 e i 70 anni in modo flessibile, in una sola volta o progressivamente. La Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa copre come minimo le prestazioni obbligatorie LPP.

La Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro gestisce le singole riserve per contributi del datore di lavoro di Raiffeisen Svizzera, delle Banche Raiffeisen e delle società del Gruppo Raiffeisen.

11.1 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

in migliaia di CHF

	31.12.2023	31.12.2024
Impegni risultanti da depositi della clientela	44 357	53 248
Totale degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza	44 357	53 248

11.2 - 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

	2023	2024
Situazione al 01.01.	1 648	5 023
+ Versamenti ¹	5 000	–
– Prelevamenti ¹	–1 632	–1 492
+ Remunerazione ²	7	29
Situazione al 31.12.	5 023	3 561

¹ I versamenti e i prelevamenti influiscono sui contributi agli istituti di previdenza del personale (si veda 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 per contributi del datore di lavoro corrispondono al valore nominale secondo il conteggio dell'istituto di previdenza. Non vengono iscritte a bilancio.

11.3 Vantaggio economico/impegno economico e onere previdenziale

In base agli ultimi conti annuali revisionati (in conformità a Swiss GAAP RPC 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa relativi al 2023 e 2024, il grado di copertura ammonta a:

Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa		
percentuale	31.12.2023	31.12.2024
Grado di copertura	111.6	117.4

Il valore target della riserva per oscillazioni di valore della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa ammonta, al 31 dicembre 2024, al 117 per cento. A fine 2024 il grado di copertura era leggermente al di sopra di questo obiettivo e quindi sussistevano fondi liberi. L'Assemblea dei delegati della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa decide in merito all'utilizzo di eventuali fondi liberi. In tal caso di regola si applicano i «Principi per l'utilizzo di fondi liberi (partecipazione alle eccedenze)» emanati dalla stessa. Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera parte dal presupposto che, anche in presenza di fondi liberi, non si determini alcun vantaggio economico per il datore di lavoro; eventuali fondi liberi devono essere utilizzati a favore degli assicurati.

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

Oneri previdenziali con i principali fattori di incidenza		
in migliaia di CHF	2023	2024
Onere previdenziale del proprio istituto di previdenza	46 265	48 230
Versamenti/Prelevamenti riserve dei contributi del datore di lavoro (remunerazione esclusa)	3 368	-1 492
Contributi del datore di lavoro assegnati ai periodi di competenza	49 633	46 738
Variazione del vantaggio economico/impegno economico da sovracopertura/sottocopertura delle istituzioni di previdenza	-	-
Oneri previdenziali (si veda allegato 25 «Spese per il personale»)	49 633	46 738

12 – Prodotti strutturati emessi

Relazione annuale
Chiusura annuale
Prospetto quinquennale

Prodotti strutturati emessi

	Valutazione complessiva		Valore contabile		Totale
			Valutazione separata		
	Contabilizzazione nell'attività di negoziazione	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Valore dello strumento di base	Valore del derivato	
31.12.2024 in migliaia di CHF					
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato					
Strumenti su tassi d'interesse	–	–	2 274	–756	1 518
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	2 274	–756	1 518
Senza RDP	–	–	–	–	–
Titoli di partecipazione	–	–	674 968	–24 309	650 659
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	674 968	–24 309	650 659
Senza RDP	–	–	–	–	–
Divise	–	–	–	–	–
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	–	–	–
Senza RDP	–	–	–	–	–
Materie prime/metalli preziosi	–	–	88 503	16 596	105 099
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	88 503	16 596	105 099
Senza RDP	–	–	–	–	–
Derivati su crediti	–	–	6 438	36	6 473
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	–	–	6 438	36	6 473
Senza RDP	–	–	–	–	–
Totale	–	–	772 183	–8 434	763 749

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

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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

31.12.2024
in migliaia di CHF

	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Possibilità di disdetta anticipata	Importo dei prestiti
Prestiti propri					
non postergati	2011	2.625	04.02.2026	–	143 600
	2016	0.300	22.04.2025	–	375 000
	2016	0.750	22.04.2031	–	100 000
	2021	0.000	19.12.2031	–	29 550
	2022	0.000	15.07.2032	–	39 334
	2023	0.000	18.07.2033	–	111 500
	2023	2.1125	28.09.2028	–	99 100
postergati con clausola PONV ¹	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 ²	16.04.2026	525 000
	2021	0.1775	15.01.2027	15.01.2026	119 000
	2021	0.405	28.09.2029	28.09.2028	165 000
	2021	0.570	15.01.2031	15.01.2030	210 000
	2021	2.250	Con durata indeterminata ²	31.03.2027	300 000
	2022	5.230 ³	01.11.2027	–	469 100
	2023	4.840 ³	03.11.2028	–	469 100
	2023	4.000	Con durata indeterminata ²	31.05.2029	100 000
	2024	2.1175	14.05.2032	14.05.2031	147 200
	2024	3.852 ³	03.09.2032	03.09.2031	469 100
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ⁴	div.	2.185 ⁵	2025		332 714
		0.916 ⁵	2026		320 345
		0.821 ⁵	2027		85 597
		0.294 ⁵	2028		24 271
		1.241 ⁵	2029		9 025
		2.617 ⁵	dopo 2029		230
Totale dei prestiti propri					4 993 767
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	2024	1.255 ⁵	diverse		6 600
Totale mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti					5 000 367

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 Il tasso d'interesse maggiore è dovuto all'emissione dell'obbligazione in euro.

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

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

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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

	2023							2024
in migliaia di CHF	Situazione al 31.12.2023	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 al 31.12.2024
Accantonamenti								
Accantonamenti per rischi di perdita	36 844	-638	101	4	-	3 675	-10 291	29 695
di cui accantonamenti per perdite attese ¹	15 702	-	-	4	-	-	-1 928	13 779
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	24 417	-11 359	-	-	-	-	-	13 059
Accantonamenti per ristrutturazioni	4 525	-1 171	-	-	-	1 703	-	5 057
Altri accantonamenti ²	11 047	-3 276	-	-	-	212	-	7 984
Totale accantonamenti	76 833	-16 444	101	4	-	5 591	-10 291	55 794
Riserve per rischi bancari generali	115 248	-	-	-	-	8 300	-	123 548
di cui soggette a imposte	108 148	-	-	-	-	-	-	108 148
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese								
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	215 444	-112	-101	-1	2 443	52 998	-28 170	242 501
Rettifiche di valore per perdite attese ¹	26 585	-	-	18	-	3 749	-	30 352
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	242 029	-112	-101	17	2 443	56 747	-28 170	272 853

¹ Le variazioni con effetto sul conto economico di accantonamenti e rettifiche per perdite attese sono esposte al valore netto. Tale metodo di rappresentazione è stato scelto perché i rinnovi di prodotti e le variazioni nei rating in corso d'anno possono influenzare in maniera sostanziale scioglimenti e nuove costituzioni nel caso di un'esposizione al valore lordo.

² Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.

15 – Capitale sociale

Relazione annuale
Chiusura annuale
Prospetto quinquennale

Capitale sociale

in migliaia di CHF	2023			2024		
	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione	Valore complessivo nominale	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione
Capitale sociale	2 530 800	2 530.8	2 530 800	2 530 800	2 530.8	2 530 800
di cui liberato	2 530 800	2 530.8	2 530 800	2 530 800	2 530.8	2 530 800

Le quote sono interamente di proprietà delle 218 Banche Raiffeisen riunite in Raiffeisen Svizzera (esercizio precedente: 219 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 sono tenute a rilevare, per ogni CHF 100 000 del volume complessivo della contabilità finanziaria (CONFIN) due quote sociali di CHF 1000 e, previa decisione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera, a versarle interamente o parzialmente entro un termine prestabilito. Il volume complessivo della contabilità finanziaria (CONFIN) comprende il totale di bilancio e il volume di deposito (senza obbligazioni di cassa proprie depositate), tenendo in considerazione eventuali effetti speciali. In data 31 dicembre 2024 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 6480.8 milioni, di cui CHF 2530.2 milioni già versati. Quote per un volume di CHF 0.6 milioni sono state riprese senza conteggio all'impegno di versamento.

16 – Parti correlate

Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate

in migliaia di CHF	Crediti		Impegni	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Società del Gruppo	58 660	101 327	116 413	121 697
Operazioni degli organi societari	27	20	–	–
Ulteriori parti correlate	57 133	60 001	115 282	110 849
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	115 820	161 347	231 695	232 547

Operazioni fuori bilancio essenziali con parti correlate

Nei confronti delle parti correlate sussistono in data 31.12.2024 impegni eventuali di CHF 1.77 miliardi (esercizio precedente: CHF 1.74 miliardi) e impegni irrevocabili di CHF 150.0 milioni (esercizio precedente: CHF 0.8 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 e il Responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera usufruiscono di usuali condizioni preferenziali del settore, come anche gli altri collaboratori.
- Nei crediti nei confronti delle società del Gruppo pari a CHF 101.3 milioni sono compresi prestiti non garantiti (ultima scadenza il 31 dicembre 2025), la cui remunerazione media è del 2.4 per cento.
- Gli impegni nei confronti di altre parti correlate per CHF 110.8 milioni contengono una posizione di CHF 6.4 milioni cui viene applicata una remunerazione del 2.75 per cento.

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

17 – Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

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

in migliaia di CHF	A vista	Con preavviso	Scadenza				Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni	
Liquidità	39 017 773	828 204	–	–	–	–	39 845 977
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	1 542 404	–	–	–	–	–	1 542 404
Crediti nei confronti di altre banche	3 919 704	–	1 804 056	595 264	69 995	–	6 389 018
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	1 300 532	–	–	–	–	1 300 532
Crediti nei confronti della clientela	22 201	248 214	2 416 001	767 732	825 018	178 071	4 457 238
Crediti ipotecari	1 365	18 261	801 306	266 219	441 118	186 362	1 714 630
Attività di negoziazione	2 047 624	–	–	–	–	–	2 047 624
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2 991 777	–	–	–	–	–	2 991 777
Immobilizzazioni finanziarie ¹	2 565	–	49 809	53 183	4 846 043	7 218 177	12 169 777
Totale 31.12.2024	49 545 413	2 395 211	5 071 172	1 682 398	6 182 173	7 582 610	72 458 977
Totale 31.12.2023	54 191 831	1 184 558	5 073 420	1 899 113	5 102 954	6 216 418	73 668 295

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	Con preavviso	Scadenza				Totale
			entro 3 mesi	fra 3 e 12 mesi	fra 1 e 5 anni	superiore ai 5 anni	
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	30 006 563	–	–	–	–	–	30 006 563
Impegni nei confronti di altre banche	4 101 825	–	19 040 192	1 254 704	52 837	–	24 449 559
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	–	660 378	–	–	–	660 378
Impegni risultanti da depositi della clientela	914 513	286 252	3 876 682	392 296	442 365	835 102	6 747 210
Impegni risultanti da attività di negoziazione	571 309	–	–	–	–	–	571 309
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2 839 690	–	–	–	–	–	2 839 690
Prestiti	–	–	48 269	659 445	3 004 139	1 281 914	4 993 767
Centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	–	–	–	–	–	6 600	6 600
Totale 31.12.2024	38 433 900	286 252	23 625 521	2 306 445	3 499 342	2 123 616	70 275 076
Totale 31.12.2023	39 293 084	245 934	24 858 156	1 150 644	3 564 591	1 682 124	70 794 533



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

Relazione annuale
Chiusura annuale
Prospetto quinquennale

Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi				
in migliaia di CHF	31.12.2023	Quota in %	31.12.2024	Quota in %
Rating				
Investimento molto sicuro	5 002 905	96.5	5 137 041	92.0
Investimento sicuro	150 172	2.9	278 063	5.0
Investimento medio buono	28 190	0.5	41 017	0.7
Investimento speculativo fino ad altamente speculativo ¹	1 568	0.0	120 063	2.2
Investimento con il massimo rischio/insolvenza	–	–	2 468	0.0
Investimento senza rating	808	0.0	2 270	0.0
Totale impegno estero	5 183 644	100.0	5 580 921	100.0

¹ L'importo al 31.12.2024 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.

19 – Bilancio secondo le valute

Bilancio secondo le valute

31.12.2024
in migliaia di CHF

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Attivi					
Liquidità	39 726 645	76 026	14 014	29 292	39 845 977
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	1 541 425	–	–	979	1 542 404
Crediti nei confronti di altre banche	1 210 616	2 227 265	2 334 157	616 980	6 389 018
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	666 122	634 410	–	1 300 532
Crediti nei confronti della clientela	3 850 602	376 754	200 698	29 184	4 457 238
Crediti ipotecari	1 714 630	–	–	–	1 714 630
Attività di negoziazione	992 122	107	21 602	1 033 793	2 047 624
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2 991 777	–	–	–	2 991 777
Immobilizzazioni finanziarie	12 167 212	–	2 565	–	12 169 777
Ratei e risconti	415 694	5 819	4 988	1 539	428 041
Partecipazioni	292 554	–	–	–	292 554
Immobilizzazioni materiali	270 842	–	–	–	270 842
Valori immateriali	3 517	–	–	–	3 517
Altri attivi	620 717	–	–	–	620 717
Totale degli attivi portati a bilancio	65 798 355	3 352 093	3 212 434	1 711 767	74 074 649
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	18 035 927	17 742 071	26 153 096	4 568 253	66 499 347
Totale degli attivi	83 834 282	21 094 165	29 365 530	6 280 020	140 573 996

Bilancio secondo le valute

31.12.2024

in migliaia di CHF

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	25 882 609	3 060 389	637 762	425 803	30 006 563
Impegni nei confronti di altre banche	4 517 966	4 285 060	14 422 994	1 223 539	24 449 559
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	554 000	–	90 630	15 748	660 378
Impegni risultanti da depositi della clientela	4 983 558	1 153 991	494 304	115 358	6 747 210
Impegni risultanti da attività di negoziazione	571 309	–	–	–	571 309
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2 839 690	–	–	–	2 839 690
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3 586 229	1 409 559	1 743	2 836	5 000 367
Ratei e risconti	373 610	36 280	55 454	2 773	468 117
Altri passivi	382 485	0	–	0	382 485
Accantonamenti	55 702	87	5	–	55 794
Riserve per rischi bancari generali	123 548	–	–	–	123 548
Capitale sociale	2 530 800	–	–	–	2 530 800
Riserva legale da utili	203 642	–	–	–	203 642
Utile	35 187	–	–	–	35 187
Totale dei passivi portati a bilancio	46 640 335	9 945 366	15 702 893	1 786 055	74 074 649
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	36 841 618	11 153 876	13 552 452	4 550 733	66 098 680
Totale dei passivi	83 481 954	21 099 242	29 255 344	6 336 788	140 173 329
Posizione netta per valuta	352 328	–5 078	110 185	–56 768	400 667

20 – Crediti e impegni eventuali

Crediti e impegni eventuali e spiegazioni

in migliaia di CHF

	31.12.2023	31.12.2024
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	2 174 532	2 214 123
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi ¹	410 042	237 431
Altri impegni eventuali	175 963	198 388
Totale degli impegni eventuali	2 760 537	2 649 943
Crediti eventuali		
Totale crediti eventuali	–	–

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. Al 31 dicembre 2024 la garanzia ammonta a CHF 100 milioni (esercizio precedente: CHF 100 milioni).

Negli anni 2022 e 2023 si sono rese indipendenti le sei succursali di Raiffeisen Svizzera. I relativi valori patrimoniali sono stati trasferiti da Raiffeisen Svizzera alle nuove Banche Raiffeisen al 1° gennaio del relativo anno. Ai sensi dell'art. 75 LFus, per un periodo di tre anni Raiffeisen Svizzera risponde in forma solidale, insieme alle nuove Banche Raiffeisen come nuove debentrici, dei debiti costituitisi prima del trasferimento di patrimonio. Alla data del 31 dicembre 2024 una rivendicazione di diritti sulla base di questa responsabilità solidale viene considerata improbabile, pertanto nella tabella sopra riportata non sono presenti valori a tal proposito.

Informazioni sul conto economico



21 – Risultato da operazioni su interessi

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Risultato da operazioni su interessi

in migliaia di CHF

	2023	2024
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	302 229	330 066
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di altre banche	734 010	669 965
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	3 366	34 796
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	84 503	99 062
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	25 877	32 745
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	68 489	89 721
Altri proventi per interessi	781 954	1 049 610
Totale dei proventi per interessi e dividendi	2 000 430	2 305 964
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	–932 428	–897 772
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di altre banche	–545 434	–835 058
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	–164 787	–228 601
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	–82 742	–105 492
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	–100 140	–110 506
Altri oneri per interessi	–2 383	–2 497
Totale degli oneri per interessi	–1 827 914	–2 179 924
Risultato lordo da operazioni su interessi	172 516	126 039

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

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio

in migliaia di CHF	2023	2024
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni di deposito	15 843	13 319
Courtage	3 806	3 645
Operazioni su fondi e gestione patrimoniale	17 841	20 439
Altre operazioni in titoli e di investimento	10 976	15 263
Proventi per commissioni su operazioni di credito	18 957	19 537
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	47 099	58 183
Tenuta conti	813	779
Altre prestazioni di servizio	3 129	3 579
Totale dei proventi per commissioni	118 464	134 743
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	-32 258	-36 987
Mezzi di pagamento	-62	-99
Altri oneri per commissioni	-614	-634
Totale degli oneri per commissioni	-32 933	-37 720
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	85 531	97 023

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	2023	2024
Portafoglio della Banca	1 665	1 800
Desk di negoziazione azioni	4 016	2 091
Desk di negoziazione divise	9 580	8 702
Desk di negoziazione fixed income	12 923	8 497
Desk di negoziazione banconote/metalli preziosi	30 946	32 779
Desk di negoziazione opzioni	102	2 538
Desk di negoziazione rate	5 026	5 865
Desk di negoziazione prodotti strutturati	18	82
Totale del risultato da attività di negoziazione	64 275	62 355

23.2 – Suddivisione per rischi sottostanti

Risultato da attività di negoziazione

Suddivisione per rischi sottostanti

in migliaia di CHF	2023	2024
Negoziazione di divise	11 326	10 717
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	30 966	35 103
Negoziazione di azioni	4 034	2 159
Negoziazione di interessi	17 948	14 376
Totale del risultato da attività di negoziazione	64 275	62 355

24 – Altri proventi ordinari

Altri ricavi ordinari

in migliaia di CHF	2023	2024
Servizi informatici per le società del Gruppo	80 928	54 922
Altre prestazioni individuali per le società del Gruppo	192 343	274 467
Contributi delle Banche Raiffeisen per prestazioni conteggiate solidalmente	109 425	148 723
Prestazioni interne fatturate per progetti del Gruppo	164 655	154 784
Altri	3 737	2 626
Totale degli altri ricavi ordinari	551 088	635 522

25 – Costi per il personale

Costi per il personale

in migliaia di CHF	2023	2024
Gettoni di presenza e indennità fisse agli organi della banca	2 000	2 000
Stipendi e assegni per il personale	318 021	339 205
AVS, AI, AD e altre prestazioni sociali	35 273	35 356
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	49 633	46 738
Altre spese per il personale	10 732	13 505
Totale dei costi per il personale	415 660	436 803

26 – Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio

in migliaia di CHF	2023	2024
Spese per i locali	19 188	16 739
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	84 540	89 506
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	1 587	1 453
Onorari della società di audit	2 711	3 008
di cui per audit contabili e di vigilanza	2 320	2 965
di cui per altri servizi	391	43
Altri costi d'esercizio	144 896	160 108
Totale degli altri costi d'esercizio	252 922	270 814

27 – Ricavi e straordinari, modifiche delle riserve latenti

Ricavi e costi straordinari, modifiche delle riserve latenti

in migliaia di CHF	2023	2024
Ricavi straordinari		
Utili di realizzo alienazioni immobilizzazioni materiali	9	–
Utili di realizzo alienazioni partecipazioni	19 556	62
Rivalutazione di partecipazioni	2 597	1 633
Altri proventi straordinari	291	27
Totale di ricavi straordinari	22 453	1 721
Costi straordinari		
Totale di costi straordinari	–	–

Nell'esercizio in rassegna non si registrano (esercizio precedente: nessuno) scioglimenti rilevanti di riserve latenti.

28 – Imposte correnti

Imposte correnti

in migliaia di CHF	2023	2024
Oneri per le imposte correnti	2 623	4 643
Totale degli oneri fiscali	2 623	4 643
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	2.5%	10.0%

Per il calcolo delle imposte 2024 non sono state fatte valere perdite riportate (esercizio precedente: CHF 102.7 milioni). Le imposte differite vengono calcolate e indicate solo a livello del Gruppo Raiffeisen.



Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
Casella postale
CH-4002 Basilea

Telefono: +41 58 286 86 86
www.ey.com/en_ch

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

Basilea, 14 aprile 2025

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa (la società), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagine da 14 a 16 e 18 a 56) è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto annuale dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto annuale nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato. In questo contesto, per ogni aspetto indicato qui di seguito, descriviamo qui di seguito come un determinato aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione contabile.

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione, comprese le responsabilità che sono in relazione con questi aspetti. Di conseguenza, la nostra revisione contabile ha incluso lo svolgimento di procedure di revisione atte a tenere in debita considerazione la nostra valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto annuale. I risultati delle nostre procedure di revisione, comprese le procedure di revisione svolte allo



2

scopo di considerare gli aspetti indicati qui di seguito, costituiscono la base su cui fondare il nostro giudizio di revisione sul conto annuale.

Recuperabilità dei crediti verso clientela e misurazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita

Questione di audit Raiffeisen Svizzera società cooperativa presenta i crediti verso clienti, costituiti da crediti verso clientela e crediti ipotecari, al valore nominale dedotte le necessarie rettifiche di valore.

La determinazione della necessità di costituzione di rettifiche di valore o di accantonamenti su posizioni a rischio è effettuata su base individuale ed è calcolata sulla base della differenza tra il valore contabile del credito, o di un eventuale limite superiore e il valore di recupero previsto, tenendo conto del rischio di controparte e dei proventi netti derivanti dalla realizzazione di eventuali garanzie.

Conformemente alle prescrizioni contabili per le banche (Ordinanza FINMA sulla contabilità e Circ. FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche»), la Raiffeisen Svizzera società cooperativa stabilisce inoltre rettifiche di valore e accantonamenti per perdite attese su elementi non a rischio.

Nel calcolo delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita devono essere effettuate stime che, per loro stessa natura, sono associate a notevole discrezionalità e possono variare a seconda della valutazione.

Nel consuntivo al 31 dicembre 2024, Raiffeisen Svizzera società cooperativa presenta crediti verso clienti per CHF 4,5 miliardi e crediti ipotecari per CHF 1,7 miliardi. In tale contesto, alla data di riferimento del bilancio si registravano rettifiche di valore e accantonamenti per posizioni compromesse per CHF 258,2 milioni e accantonamenti per perdite attese su elementi non compromessi pari a CHF 42,1 milioni. Poiché i crediti nei confronti della clientela, pari al 8,3%, rappresentano una componente significativa degli attivi nel conto annuale della cooperativa Raiffeisen Svizzera, riteniamo che la recuperabilità dei crediti nei confronti della clientela e il calcolo delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per rischi di perdita siano una questione di revisione particolarmente importante.

Raiffeisen Svizzera società cooperativa illustra i suoi principi contabili e di valutazione per i crediti nei confronti della clientela e le rettifiche di valore nelle note al bilancio alle pagine 27 e 28. Ulteriori spiegazioni sull'identificazione dei rischi di inadempimento, sulla determinazione della necessità di rettifiche di valore e sulla valutazione delle coperture sono riportate nelle note al bilancio alle pagine da 24 a 25.



3

Nostre procedure di revisione

Le nostre procedure di verifica includono la valutazione della concezione e dell'efficacia dei processi e dei controlli associati alla concessione e al monitoraggio dei crediti, nonché l'identificazione e la determinazione delle rettifiche di valore e accantonamenti relativi a posizioni compromesse e non. Abbiamo inoltre valutato il concetto applicato da Raiffeisen Svizzera società cooperativa nella determinazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per perdite attese su posizioni non compromesse ai sensi dell'art. 25 dell'ordinanza FINMA sui conti.

Abbiamo inoltre verificato sulla base di un campione la recuperabilità delle esposizioni creditizie valutando i metodi e le ipotesi utilizzati nella determinazione delle rettifiche di valore forfetarie individuali e degli accantonamenti per rischi di perdita. Il nostro campione comprendeva sia esposizioni creditizie selezionate aleatoriamente, sia sulla base di un approccio orientato al rischio. Il campione orientato al rischio comprendeva in particolare prestiti in bianco concessi a clienti commerciali e finanziamenti per oggetti a reddito.

Tra le altre procedure di verifica figurano la verifica del rispetto e dell'implementazione dei principi contabili e di valutazione della Raiffeisen Svizzera società cooperativa nonché l'adeguatezza delle spiegazioni fornite in relazione per identificare i rischi di perdita, per determinare la necessità di svalutazioni e per misurare le coperture nel consuntivo.

**Altre informazioni**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

**Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche, alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



4

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

**Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Sulla base della nostra revisione ai sensi dell'art. 728a cpv. 1 cifra 2 CO, confermiamo che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA

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

Yves Uhlmann
Perito revisore abilitato

Prospetto quinquennale



Bilancio

Relazione annuale

Chiusura annuale

Prospetto quinquennale

Bilancio	2020	2021	2022	2023	2024
in migliaia di CHF					
Attivi					
Liquidità	35 390 664	56 056 494	34 255 540	43 896 474	39 845 977
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	1 095 917	780 676	1 270 560	1 500 879	1 542 404
Crediti nei confronti di altre banche	3 947 870	3 258 494	2 187 839	6 099 514	6 389 018
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	–	–	354 580	1 300 532
Crediti nei confronti della clientela	3 013 758	3 089 847	3 710 550	3 978 570	4 457 238
Crediti ipotecari	10 910 652	11 040 049	4 798 553	1 397 216	1 714 630
Attività di negoziazione	979 556	895 404	1 196 472	2 031 203	2 047 624
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1 536 638	1 252 644	4 834 117	3 644 057	2 991 777
Investimenti finanziari	8 785 329	8 498 979	15 055 446	10 765 801	12 169 777
Ratei e risconti	234 967	232 032	276 446	495 511	428 041
Partecipazioni	423 550	415 944	415 214	373 119	292 554
Immobilizzazioni materiali	327 972	344 507	313 865	284 678	270 842
Valori immateriali	–	–	6 531	5 024	3 517
Altri attivi	983 396	1 016 134	1 235 400	434 637	620 717
Totale degli attivi	67 630 269	86 881 204	69 556 533	75 261 264	74 074 649
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	26 703 345	31 818 871	31 117 107	30 526 654	30 006 563
Impegni nei confronti di altre banche	9 054 065	14 623 796	13 758 494	16 507 269	24 449 559
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	4 180 827	7 450 837	35 007	8 929 901	660 378
Impegni risultanti da depositi della clientela	15 849 091	17 277 182	10 043 467	6 246 291	6 747 210
Impegni risultanti da attività di negoziazione	147 893	156 043	289 112	261 191	571 309
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1 891 769	1 482 533	3 660 427	3 372 765	2 839 690
Obbligazioni di cassa	19 080	17 724	300	–	–
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	6 987 157	10 448 395	5 762 607	4 950 462	5 000 367
Ratei e risconti	301 827	276 924	348 548	561 506	468 117
Altri passivi	426 481	478 265	1 589 008	877 580	382 485
Accantonamenti	100 722	106 631	96 255	76 833	55 794
Riserve per rischi bancari generali	47 988	75 179	106 876	115 248	123 548
Capitale sociale	1 700 000	2 443 800	2 497 800	2 530 800	2 530 800
Riserva legale da utili	177 523	177 523	182 523	189 597	203 642
Utile	42 500	47 500	69 000	115 167	35 187
Totale del capitale proprio	1 968 012	2 744 002	2 856 199	2 950 812	2 893 177
Totale dei passivi	67 630 269	86 881 204	69 556 533	75 261 264	74 074 649

Conto economico

Conto economico

in migliaia di CHF

	2020	2021	2022	2023	2024
Proventi per interessi e sconti	234 867	192 278	524 611	1 931 940	2 216 243
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	32 072	24 105	39 873	68 489	89 721
Oneri per interessi	-40 886	82 799	-313 845	-1 827 914	-2 179 924
Risultato lordo da operazioni su interessi	226 053	299 182	250 638	172 516	126 039
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-15 280	-16 310	-21 442	-32 265	-28 575
Risultato netto da operazioni su interessi	210 773	282 872	229 196	140 250	97 465
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	75 863	79 886	66 462	48 465	52 665
Proventi per commissioni su operazioni di credito	18 558	20 504	20 663	18 957	19 537
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	57 292	56 214	50 762	51 041	62 541
Oneri per commissioni	-42 542	-34 019	-38 055	-32 933	-37 720
Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio	109 171	122 586	99 832	85 531	97 023
Risultato da attività di negoziazione	77 457	86 634	76 182	64 275	62 355
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	989	385	99	33	75
Proventi da partecipazioni	27 327	30 298	39 051	42 315	29 930
Risultato da immobili	3 595	3 747	5 202	6 071	6 718
Altri ricavi ordinari	360 594	377 586	394 688	551 088	635 522
Altri costi ordinari	-31 675	-48 888	-47 254	-53 032	-57 223
Altri risultati ordinari	360 830	363 127	391 786	546 475	615 021
Ricavi netti	758 232	855 219	796 996	836 531	871 864
Costi per il personale	-385 847	-420 058	-410 781	-415 660	-436 803
Altri costi d'esercizio	-227 944	-257 837	-249 998	-252 922	-270 814
Costi d'esercizio	-613 792	-677 895	-660 779	-668 582	-707 617
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-55 684	-61 437	-43 431	-68 519	-121 791
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-5 745	-7 261	-16 091	4 279	3 952
Risultato d'esercizio	83 011	108 627	76 695	103 709	46 408
Ricavi straordinari	2 307	34 173	27 002	22 453	1 721
Costi straordinari	-25	-	-	-	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-41 652	-92 399	-31 697	-8 372	-8 300
Imposte	-1 140	-2 900	-3 000	-2 623	-4 643
Utile	42 500	47 500	69 000	115 167	35 187

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Comunicazione
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono: +41 71 225 84 84
Internet: → raiffeisen.ch
E-mail: → rch_report@raiffeisen.ch

Fine della redazione: 12 marzo 2025
Pubblicazione: 16 aprile 2025

Lingue

Tedesco, francese, italiano e inglese. Fa fede la versione tedesca.

Resoconto

Il resoconto è composto dal rapporto di gestione 2024 del Gruppo Raiffeisen (suddiviso in relazione annuale, corporate governance, chiusura annuale, indici e informativa, rapporto extrafinanziario), dal rapporto di gestione 2024 di Raiffeisen Svizzera, dall'informativa al pubblico in materia di vigilanza del Gruppo Raiffeisen al 31.12.2024 e dalla Pubblicazione di informazioni sul clima 2024.

Il resoconto extrafinanziario del Gruppo Raiffeisen è costituito dai capitoli «Resoconto extrafinanziario» del rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen e dalla Pubblicazione di informazioni sul clima.

Tutte le pubblicazioni sono disponibili online al link:

→ raiffeisen.ch/rapporto

Progettazione

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo
Linkgroup, Zurigo

Redazione in capo

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Testo

Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Layout e impaginazione

Linkgroup, Zurigo

Fotografia

Johannes Diboky, Zurigo
Gaëtan Bally, Zurigo

Traduzione

24translate Schweiz GmbH, San Gallo
Apostroph Luzern AG, Lucerna
Raiffeisen Suisse société coopérative, Sede Svizzera romanda, Losanna
Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Sede Svizzera italiana, Savosa



stampato in
svizzera



Con noi per nuovi orizzonti

Grazie per la vostra fiducia.

125 125 ANNI | **RAIFFEISEN**

