

RAIFFEISEN



UNIVERS
LABANQUE

RAIFFEISEN FRIBOURG-OUEST

**Invitation au vote
par correspondance
et rapport succinct**

**20
25**

Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest

RAIFFEISEN

Sommaire

Objets soumis au vote par correspondance	2
Déroulement du vote par écrit	2
Avant-propos	3
Rétrospective - Année 2025	4
Bilan au 31.12.2025	6
Compte de résultat 2025	7
MemberPlus	8
Les Hexas, c'est quoi ?	10

Objets soumis au vote par correspondance

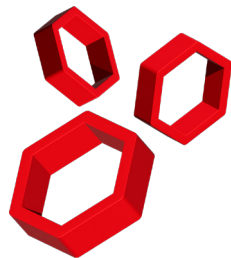
- Vote 1** Approbation des comptes annuels 2025
- Vote 2** Rémunération des parts sociales: le conseil d'administration propose 2,00%.
- Vote 3** Décharge aux organes

Déroulement du vote par écrit

- Le 13 mars 2026 Envoi des documents relatifs au vote
- Le 27 mars 2026 Dernier délai pour la participation au vote par correspondance
- Le 16 avril 2026 Communication des résultats du vote sur notre page d'accueil www.UniversLaBanque.ch

Vous pouvez consulter et télécharger le rapport de gestion détaillé sur notre site internet www.UniversLaBanque.ch/vpc.





Avant-propos

Chères et chers sociétaires,

L'exercice écoulé a été particulièrement riche et marqué par de nombreux temps forts. Il s'est déroulé dans un contexte exigeant, caractérisé par des tensions géopolitiques persistantes, des incertitudes économiques et un environnement de taux d'intérêt complexe. Grâce à l'engagement constant et au professionnalisme de nos collaboratrices et collaborateurs, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest a su rester un partenaire fiable et proche de ses sociétaires et de sa clientèle.

Cette année a été une année record à bien des égards, notamment en termes d'activité et de dynamisme. Si le bénéfice réalisé ne constitue pas un record, il demeure solide et stable. Ce résultat confirme la robustesse de notre modèle et le renforcement continu de notre position sur le marché. L'ensemble des chiffres et informations détaillées est présenté dans le rapport de gestion 2025, disponible sur www.UniversLaBanque.ch.

Le Groupe Raiffeisen a célébré ses 125 ans en 2025, marquant ainsi plus d'un siècle d'engagement au service de ses sociétaires et de l'économie locale. En ayant ouvert la première Banque Raiffeisen de Suisse romande à Givisiez en 1901, notre établissement célébrera à son tour cet anniversaire symbolique en 2026. Cet événement représentera une occasion privilégiée de mettre en valeur notre histoire, nos valeurs coopératives et notre ancrage régional.

Par ailleurs, l'année 2025 a été placée sous le signe du renouveau, avec l'introduction de notre nouvelle identité et le lancement de notre nouveau site internet. Cette évolution s'inscrit dans notre volonté de répondre aux attentes actuelles de notre clientèle, en proposant une communication plus moderne, plus claire et plus accessible. Nous sommes fiers de constater que ce changement est accueilli très favorablement et qu'il rencontre un réel engouement auprès de nos sociétaires et clients.

Nous vous invitons cordialement à participer au vote par correspondance de votre Raiff'. Vous trouverez toutes les informations utiles dans la présente invitation ainsi que sur notre site internet www.UniversLaBanque.ch/vpc.

Nous nous réjouissons de votre participation et vous remercions chaleureusement de la confiance que vous nous témoignez.

Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest

Héribert Dousse

Président du conseil d'administration

Manfred Vonlanthen

Président de la direction

Croissance du volume et activité solide dans les opérations de prévoyance et de placement

Dans un environnement exigeant, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest a réalisé un bénéfice annuel de 0,53 million de francs. Les créances hypothécaires et les dépôts de la clientèle ont augmenté et la Banque a poursuivi sa croissance dans les opérations de placement et de prévoyance.

En 2025, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest a enregistré une croissance tant dans les opérations de bilan que dans les opérations de prévoyance et de placement. A l'actif du bilan, les créances hypothécaires ont progressé de 39,7 millions de francs (+7,3%) pour atteindre 587,2 millions de francs. Les créances sur la clientèle ont diminué de 4,5 millions de francs (-26,9%) par rapport à la fin de l'exercice précédent, pour s'établir à 12,3 millions de francs. Le total des prêts et crédits à la clientèle a ainsi progressé de 35,2 millions de francs (+6,2%). Au passif du bilan, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 43,3 millions de francs (+9,1%) pour s'établir à 518,8 millions de francs durant l'exercice sous revue. L'évolution des opérations de prévoyance et de placement est également positive. Le volume des dépôt-titres a augmenté de 15,0 millions de francs (+25,0%) pour atteindre 75,2 millions de francs au 31 décembre 2025.

Baisse du résultat sur intérêts – Hausse des opérations de commissions et des prestations de service

Les opérations d'intérêts, principale source de revenus, ont été marquées par les baisses des taux directeurs de la Banque nationale suisse (BNS). Le résultat net des opérations d'intérêts est, comme prévu, inférieur à celui de l'exercice précédent et s'élève à 6,32 millions de francs (-4,5%). En revanche, le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a de nouveau fortement progressé, de 0,13 million de francs (+10,8%), pour s'établir à 1,33 million de francs. Le produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements y a largement contribué. Le résultat de négoce a augmenté pour atteindre 0,34 million de francs. En raison de ces évolutions, le produit opérationnel s'élève à 8,45 millions de francs (exercice précédent: 8,75 millions de francs, -3,4%).

Maîtrise des coûts - Hausse du Cost Income Ratio

Pendant la période sous revue, les charges d'exploitation de la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest ont légèrement diminué pour atteindre 5,32 millions de francs (-0,7%). Les charges de personnel restent stables à 3,22 millions de francs. Alors que les autres charges d'exploitation présentent une légère diminution pour s'établir à 2,10 millions de francs. Des coûts stables, associés à la baisse du produit opérationnel, ont conduit à un Cost Income Ratio de 62,9% (exercice précédent: 60,9 %).

Stabilité de la situation en matière de risque

Dans le cadre d’une politique de risque prudente, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest met l’accent sur une croissance qualitative dans son activité de base. Sa situation en matière de risque est stable. Aucune correction de valeur pour créances compromises n’a dû être constituée.

Le bénéfice annuel à un bon niveau

Les amortissements des immobilisations corporelles se sont élevés à 0,91 million de francs (exercice précédent: 0,58 million de francs). En raison de la baisse du résultat sur intérêts, le résultat opérationnel s’élève à 2,23 millions de francs (-20,5%). Au total, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest a réalisé un bénéfice annuel de 0,53 million de francs, un montant légèrement inférieur à celui de l’exercice précédent, mais qui se maintient à un bon niveau.

L’environnement de marché, compte tenu du faible niveau des taux d’intérêt et des incertitudes géopolitiques persistantes, reste difficile pour l’exercice en cours. Raiffeisen table malgré tout sur une légère hausse du résultat des opérations d’intérêts, qui demeurera toutefois sous pression en raison de la baisse des taux directeurs. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service devrait à nouveau évoluer positivement. Dans l’ensemble, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest table, pour l’exercice 2026, sur une bonne marche des affaires et sur un résultat qui devrait se situer à peu près au niveau de celui de l’exercice 2025.

Chiffres clés pour 2025 en mio. CHF

Total du bilan	717,1	+8.3%
Prêts et crédits à la clientèle	599,5	+6.2%
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	518,8	+9.1%
Produit opérationnel	8,45	-3.4%
Charges d’exploitation	5,33	-0.7%
Bénéfice de l’exercice	0,53	-0.7%
Effectif des sociétaires	5'644	+5.3%

Le Conseil d’administration recommande :

- Vote 1 - d’approuver les comptes annuels
- Vote 2 - d’accepter la proposition de rémunération des parts sociales à 2,00%
- Vote 3 - de donner décharge aux organes



Exercice 2025

Bilan

en CHF	31.12.2024	31.12.2025	Variation	
			absolue	en %
Actifs				
Liquidités	4'126'736	4'497'133	370'397	9,0
Créances sur les banques	74'278'812	91'749'050	17'470'238	23,5
Créances sur la clientèle	16'818'852	12'300'837	-4'518'015	-26,9
Créances hypothécaires	547'502'311	587'171'045	39'668'734	7,3
Opérations de négoce	76	1'281	1'204	n/a
Comptes de régularisation	532'540	799'349	266'809	50,1
Participations	6'024'470	7'524'469	1'499'999	24,9
Immobilisations corporelles	12'978'163	13'057'226	79'063	0,6
Autres actifs	8'273	6'119	-2'153	-26,0
Total des actifs	662'270'235	717'106'510	54'836'275	8,3
Passifs				
Engagements envers les banques	36'000'184	31'001'407	-4'998'777	-13,9
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	475'542'800	518'813'546	43'270'746	9,1
Obligations de caisse	–	–	–	–
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	100'800'000	114'700'000	13'900'000	13,8
Comptes de régularisation	3'256'287	3'097'492	-158'795	-4,9
Autres passifs	407'829	253'924	-153'905	-37,7
Provisions	27'881'078	29'472'839	1'591'761	5,7
Capital social	11'624'800	12'743'800	1'119'000	9,6
Réserve légale issue du bénéfice	6'218'783	6'488'705	269'922	4,3
Bénéfice de l'exercice	538'474	534'797	-3'677	-0,7
Total des capitaux propres	18'382'057	19'767'302	1'385'245	7,5
Total des passifs	662'270'235	717'106'510	54'836'275	8,3

Tous les montants indiqués sont arrondis, ce qui peut donner lieu à des écarts minimes au niveau des totaux.

Exercice 2025

Compte de résultat

en CHF	2024	2025	Variation	
			absolue	en %
Produit des intérêts et des escomptes	9'873'511	8'892'840	-980'671	-9,9
Charges d'intérêts	-3'211'432	-2'571'073	640'359	-19,9
Résultat brut des opérations d'intérêts	6'662'079	6'321'767	-340'312	-5,1
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-50'295	-4'804	45'490	-90,5
Résultat net des opérations d'intérêts	6'611'784	6'316'963	-294'822	-4,5
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	478'862	648'065	169'203	35,3
Produit des commissions sur les opérations de crédit	58'084	37'371	-20'713	-35,7
Produit des commissions sur les autres prestations de services	1'310'251	1'335'569	25'318	1,9
Charges de commissions	-647'220	-691'689	-44'469	6,9
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	1'199'976	1'329'316	129'340	10,8
Résultat des opérations de négoce	321'618	335'969	14'351	4,5
Produit des participations	286'108	80'384	-205'724	-71,9
Résultat des immeubles	240'703	345'461	104'758	43,5
Autres produits ordinaires	90'541	49'313	-41'228	-45,5
Autres charges ordinaires	-0	-3'460	-3'460	n/a
Autres résultats ordinaires	617'351	471'697	-145'654	-23,6
Produit opérationnel	8'750'729	8'453'945	-296'784	-3,4
Charges de personnel	-3'227'150	-3'222'513	4'637	-0,1
Autres charges d'exploitation	-2'132'237	-2'097'134	35'103	-1,7
Charges d'exploitation	-5'359'387	-5'319'647	39'740	-0,7
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-580'547	-911'520	-330'973	57,0
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-1'045	11'168	12'214	n/a
Résultat opérationnel	2'809'750	2'233'947	-575'803	-20,5
Produits extraordinaires	1'153	5'999	4'846	420,3
Charges extraordinaires	-2'115'000	-1'608'000	507'000	-24,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-	-	-	-
Impôts	-157'429	-97'149	60'280	-38,3
Bénéfice de l'exercice	538'474	534'797	-3'677	-0,7
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan				
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	269'922	294'088	24'166	9,0
Rémunération du capital social de la coopérative	268'552	240'708	-27'844	-10,4
Total du bénéfice distribué (bénéfice au bilan)	538'474	534'797	-3'677	-0,7

Estivale - une soirée dédiée à nos sociétaires



Le mardi 29 juillet dernier, près de 10'000 sociétaires, collaboratrices et collaborateurs des Banques Raiffeisen Fribourg romand ont partagé une soirée exceptionnelle à l'Estivale Open Air d'Estavayer-le-Lac, manifestation organisée dans le cadre des 125 ans du Groupe Raiffeisen en Suisse. Nombre d'entre vous ont peut-être eu la chance d'y participer et de vivre ce moment unique au cœur d'un festival emblématique de la région.

Dans une ambiance festive et chaleureuse, fidèle à nos valeurs coopératives, la soirée a été rythmée par des concerts de grande qualité et par des émotions intenses. Tout au long de l'événement, nous avons eu le plaisir de rencontrer de nombreux sociétaires, d'échanger avec vous et de partager des instants de convivialité. Votre énergie, vos sourires et votre enthousiasme ont fait vibrer chaque instant et ont largement contribué au succès de cette soirée.

Cette initiative se voulait avant tout un remerciement sincère à vous, nos sociétaires, pour votre confiance et votre engagement. En vous invitant à vivre cette expérience collective, nous avons souhaité renforcer les liens qui nous unissent et illustrer concrètement ce que signifie être sociétaire : faire partie d'une communauté vivante, proche et engagée. Être sociétaire d'une Banque Raiffeisen, c'est bien plus qu'une simple relation client-banque : c'est devenir copropriétaire actif d'une institution financière ancrée localement. Chaque sociétaire détient une part sociale et dispose ainsi d'un droit de vote lui permettant de participer aux décisions importantes de sa Banque.

Avec Raiffeisen MemberPlus, les sociétaires profitent d'avantages exclusifs qui vont bien au-delà des prestations bancaires traditionnelles. Quiconque détient une part sociale de notre Banque et entretient une relation client active a accès à une large offre alliant avantages financiers et expériences culturelles. L'esprit coopératif est au cœur de la démarche. En effet, les offres visent à apporter une plus-value à la communauté.

Au-delà de cet engagement, le sociétariat donne le droit à des avantages concrets, tant sur le plan financier (conditions préférentielles sur certains produits bancaires) que sur le plan des loisirs et celui du quotidien. Par exemple, les sociétaires profitent de réductions sur des concerts, festivals, manifestations et activités culturelles, ainsi que d'offres exclusives via le programme MemberPlus.

Cette approche coopérative, fondée sur la proximité, la réciprocité et le partage des succès, constitue un élément distinctif fort de notre modèle d'affaires. Elle nous permet d'être non seulement un acteur financier solide mais aussi un partenaire vivant et engagé au sein des régions que nous servons.

Les avantages des sociétaires en chiffres:

En 2025, les sociétaires actifs ont bénéficié d'environ

1 million
d'entrées dans les musées

150'000
cartes journalières de ski

200'000
billets de concert
à prix attractifs grâce au
programme MemberPlus.



Seulement dans notre Raiff' : les Hexas c'est quoi ?

Partie intégrante du logo initial de Raiffeisen, l'hexagone symbolise la coopération et l'unité : chaque côté soutient et renforce les autres. Cette géométrie forte et équilibrée est au cœur de notre programme de fidélisation Hexas, pensé comme un écosystème solidaire où chacun trouve sa place. Aujourd'hui comme hier, notre ambition reste la même : être un pilier de force et de soutien, fidèles à la devise « Un pour tous, tous pour un ».

*Merçi de nous choisir
pour votre quotidien !*



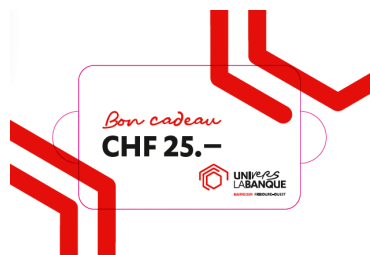
BON CADEAU

Par l'émission de ces bons, la Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest désire mettre en lumière l'importance de la proximité, une valeur profondément ancrée en elle. Ensemble et par nos efforts, nous souhaitons donner d'excellentes perspectives au commerce local.



« Si réussir est un début ; rester ensemble est un progrès ; travailler ensemble est la réussite. »

Henry Ford



Par notre volonté de préserver nos racines coopératives et de leur donner un sens concret et actuel, nous avons choisi de revaloriser les hexagones en les transformant en bons «Hexas». Offerts à nos clients lors des moments importants de leur vie — qu'il s'agisse de projets du quotidien, d'un premier logement, d'un premier investissement, de la fondation d'une famille ou d'un mariage — ces Hexas incarnent notre engagement à être présents lorsque cela compte vraiment. Ils permettent de valoriser la relation, de récompenser la fidélité et d'offrir des avantages utiles, proches des besoins réels de notre clientèle. Chaque Hexa reçu est ainsi bien plus qu'un avantage : c'est le symbole d'un lien durable fondé sur la confiance, la proximité et l'accompagnement tout au long de la vie.

Dans le même esprit, ces bons Hexas sont utilisables au sein de notre rayon d'activité, soutenant directement le commerce local et les acteurs économiques de proximité (sur notre site www.hexas.ch vous découvrirez les commerces dans lesquels vous pouvez les utiliser). Les hexagones reflètent ainsi notre détermination à faire vivre nos valeurs historiques tout en construisant l'avenir : un avenir où traditions et modernité se renforcent mutuellement. En créant des ponts entre nos clients, les moments clés de leur vie et l'économie régionale, le programme Hexas instaure un équilibre harmonieux entre des valeurs intemporelles et une approche dynamique.



Quand votre patrimoine est bien géré, l'avenir devient plus serein.

Une approche personnalisée pour accompagner vos projets dans la durée.

www.UniversLaBanque.ch



**UNIVERS
LABANQUE**

RAIFFEISEN FRIBOURG-OUEST

Nous nous réjouissons de vous rencontrer !



Banque Raiffeisen Fribourg-Ouest
société coopérative

Siège

Route de Moncor 12
1752 Villars-sur-Glâne

Agence

Route de Fribourg 60
1725 Posieux

026 408 40 00
univers@raiffeisen.ch
www.UniversLaBanque.ch