

66° Rapporto annuale // 2017
66th Annual report // 2017

66° Rapporto annuale // 2017

66th Annual report // 2017

Italiano	1
English	65

Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi	7
Bilancio consolidato	8-9
Operazioni consolidate fuori bilancio	9
Conto economico consolidato	10
Conto consolidato del flusso di fondi	11
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	12
Attività del Gruppo Cornèr Banca	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-22
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	23-38
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	39

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

Consiglio di Amministrazione	42-43
Direzione generale, Sede di Lugano	44-45
Bilancio	46-47
Operazioni fuori bilancio	47
Conto economico	48
Impiego dell'utile	49
Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio	50
Principi contabili e criteri di valutazione	51
Informazioni complementari al conto annuale	52-62
Rapporto dell'ufficio di revisione	63

Signori azionisti,

Lo scenario macroeconomico che si profila per i prossimi mesi a livello mondiale è sostanzialmente positivo. La continuazione della crescita economica, già delineatasi nel 2017, e i previsti aumenti degli utili societari dovrebbero favorire i mercati azionari, sebbene i livelli raggiunti dopo anni di rally rendano più difficile immaginare un ulteriore potenziale di rialzo.

In questa scia si pone anche la congiuntura del nostro paese, che lo scorso anno ha registrato un aumento del PIL pari all'1%, un progresso avvenuto soprattutto nel secondo semestre, per merito in primis del comparto manifatturiero e dell'industria del turismo. Il settore bancario elvetico, dal canto suo, si trova tuttora al centro di importanti ristrutturazioni e risente dei massicci investimenti effettuati per poter rispondere in modo adeguato al continuo inasprimento degli standard internazionali.

Tali costi correlati alle crescenti esigenze del quadro normativo hanno interessato anche il nostro istituto che, però, pur essendo parallelamente impegnato nella realizzazione di importanti progetti informatici, è riuscito a chiudere il 66mo esercizio in maniera più che soddisfacente, grazie al significativo aumento dei ricavi, cui hanno contribuito tutte le aree di attività.

Il 2017 è stato inoltre contrassegnato da ulteriori progressi compiuti nel campo della digitalizzazione dei servizi bancari, con lo sviluppo di nuove interessanti iniziative per la clientela, che hanno riconfermato l'orientamento del Gruppo a sfruttare i vantaggi offerti dalla tecnologia applicata a servizi e prodotti. Nel settore delle carte, per esempio, ha introdotto con successo in Svizzera e all'estero diverse novità per il pagamento degli acquisti, sempre più effettuati tramite cellulari o altri apparecchi. L'anno in esame ha visto anche il lancio di myCornèr, un'applicazione per telefoni cellulari e tablet che, oltre alla consultazione delle proprie relazioni bancarie, delle carte di pagamento e dei conti di trading online, offre alla clientela l'accesso alla ricerca finanziaria e a idee di investimento.

Da segnalare, inoltre, la scelta del Gruppo di darsi una nuova immagine più aderente alla realtà odierna e con un senso di dinamicità verso le sfide future, unificando nel contempo a livello grafico i propri marchi Cornèr, Cornèrcard e CornèrTrader.

Spostando l'obiettivo sull'analisi del bilancio, si evidenzia anzitutto l'ulteriore rafforzamento dei fondi propri, saliti a 1'075,1 milioni di franchi e della somma di bilancio che, con un balzo del 6,9%, ha oltrepassato per la prima volta la soglia degli 8 miliardi di franchi. L'importante dotazione di capitale ha altresì permesso di confermare, per il terzo anno consecutivo, il Gruppo Cornèr Banca al primo posto in Svizzera per solidità patrimoniale nelle statistiche pubblicate da "The Banker", l'autorevole periodico inglese di analisi finanziarie edito dal Financial Times.

Particolarmente incoraggiante per l'andamento del Gruppo è l'incremento del 9% dei depositi della clientela, che hanno superato i 6 miliardi di franchi, come pure quello dei crediti alla clientela che si attestano a circa 3,6 miliardi (+9,5%).

Il conto economico, come detto, pone in risalto l'ottima performance dei ricavi, che hanno totalizzato 417,1 milioni di franchi. Tutte le voci dei risultati, infatti, sono in ascesa: 18,9% per le operazioni su interessi che si attestano a 116,4 milioni, 8,2% per operazioni su commissione e prestazioni di servizio che raggiungono quota 210,1 milioni e 1,8% per attività di negoziazione, salite a 87,8 milioni di franchi.

Il totale dei ricavi d'esercizio di 417,1 milioni di franchi, paragonato al risultato normalizzato dello scorso anno (al beneficio di un pagamento una tantum a favore del Gruppo per la vendita della propria quota di Visa Europe, assorbita da Visa Inc.), evidenzia una positiva crescita, pari a 36 milioni di franchi (+9.4%).

A livello dei costi, nonostante gli investimenti di cui sopra, si rileva un incremento inferiore al previsto pari al 3,4%, ad un totale di 313,4 milioni di franchi. L'utile netto è salito a 56,3 milioni di franchi, con un incremento dell'1,3%, in costante tendenza rialzista rispetto ai risultati precedenti (50,8 milioni nel 2015 e 55,5 milioni nel 2016).

Analogamente, anche l'evoluzione dell'organico continua a mostrare una regolare progressione annua: alla fine dello scorso mese di dicembre il Gruppo impiegava 1'236 collaboratori FTE (Full Time Equivalent), vale a dire 37 in più rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione Generale e i collaboratori del Gruppo Cornè Banca per la dedizione e la professionalità da tutti dimostrata con il proprio operato, in un'ottica di rafforzamento della posizione sul mercato bancario nazionale e internazionale.

Ringrazia infine il Dr. Ambrogio Folonari che, dopo 24 anni di appartenenza al Consiglio di Amministrazione ha deciso di non chiedere il rinnovo del proprio mandato. Il Dr. Folonari in questi anni ha saputo, con il proprio importante e intelligente contributo, fornire un prezioso supporto al Gruppo e nell'ambito della famiglia Cornaro.

Alla prossima Assemblea Generale del 13 aprile, il Consiglio di Amministrazione proporrà quindi la nomina della Dr.ssa Francesca Folonari, figlia del Dr. Ambrogio, che vanta una laurea in economia e commercio e un master in economia della Columbia University di New York.

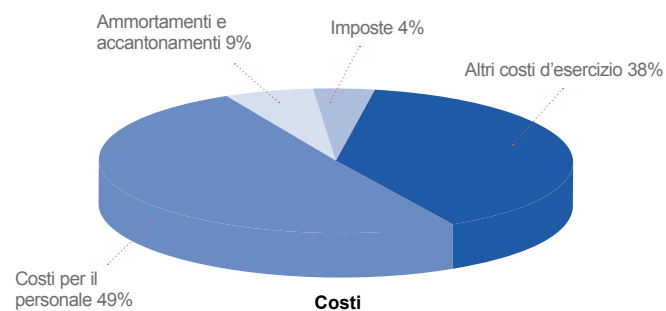
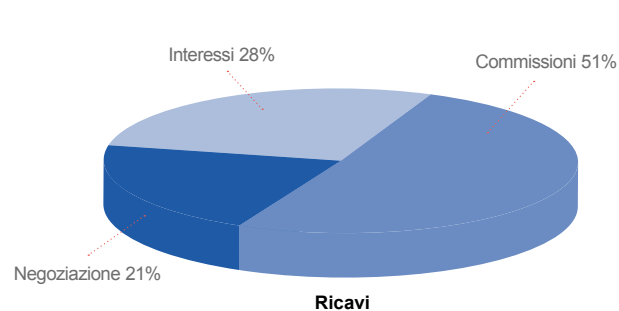
Il Consiglio di Amministrazione

Gruppo Cornèr Banca

Conto annuale // 2017

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2017	2016	2017 vs. 2016
Somma di bilancio	8'142,9	7'619,4	6,9%
Depositi della clientela	6'146,3	5'639,5	9,0%
Crediti alla clientela	3'553,8	3'246,9	9,5%
Fondi propri	1'075,1	1'037,9	3,6%
Ricavi netti	417,1	471,3	-11,5%
Costi d'esercizio	-313,4	-303,1	3,4%
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzi materiali e valori immateriali	-30,0	-34,1	-12,0%
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-3,2	-6,9	-52,9%
Risultato d'esercizio	70,4	127,2	-44,6%
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-	-45,0	-100,0%
Imposte	-14,3	-26,7	-46,6%
Utile del gruppo	56,3	55,5	1,3%



Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'592'537	1'202'156	390'381
Crediti nei confronti di banche	11,23	1'368'623	1'349'446	19'177
Crediti nei confronti della clientela	2,23	2'024'168	1'872'194	151'974
Crediti ipotecari	2,11,23	1'529'625	1'374'703	154'922
Attività di negoziazione	3,23	1'671	2'322	-651
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	23	78'591	111'204	-32'613
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	23	104'768	120'461	-15'693
Immobilizzazioni finanziarie	5,11,23	1'267'154	1'413'521	-146'367
Ratei e risconti		17'512	18'054	-542
Partecipazioni non consolidate	6,7	20'560	20'510	50
Immobilizzazioni materiali	8	119'338	111'598	7'740
Altri attivi	10	18'366	23'224	-4'858
Totale attivi	24,25,26,27	8'142'913	7'619'393	523'520

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	23	191'658	301'223	-109'565
Impegni risultanti da depositi della clientela	23	6'146'289	5'639'451	506'838
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	23	83'285	117'869	-34'584
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,14,23	278'960	198'943	80'017
Obbligazioni di cassa	23	-	3'569	-3'569
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	15,23	203'315	159'700	43'615
Ratei e risconti		62'391	59'359	3'032
Altri passivi		39'089	37'172	1'917
Accantonamenti	16	62'779	64'211	-1'432
Riserve per rischi bancari generali	16	155'000	155'000	-
Capitale sociale		12'000	12'000	-
Riserva da capitale		525	525	-
Riserva da utili		851'333	814'828	36'505
Utile (risultato del periodo)		56'289	55'543	746
Totale passivi	24,27	8'142'913	7'619'393	523'520

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2,28	114'963	122'167	-7'204
Impegni irrevocabili	2	57'543	32'529	25'014
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'530	6'583	-5'053
Crediti di impegno	2,29	4'708	8	4'700

Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Variazione
Proventi da interessi e sconti		114'729	123'066	-8'337
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		7	16	-9
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		6'543	7'603	-1'060
Oneri per interessi		-5'810	-4'824	-986
Risultato lordo da operazioni su interessi		115'469	125'861	-10'392
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		895	-27'962	28'857
Risultato netto da operazioni su interessi	38	116'364	97'899	18'465
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		65'594	56'764	8'830
Proventi da commissioni su operazioni di credito		1'238	849	389
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		168'621	158'398	10'223
Oneri per commissioni		-25'347	-21'808	-3'539
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	38	210'106	194'203	15'903
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	32,38	87'768	86'183	1'585
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		372	(*) 90'899	-90'527
Risultato da immobili		588	613	-25
Altri proventi ordinari		5'638	4'935	703
Altri oneri ordinari		-3'695	-3'407	-288
Altri risultati ordinari	38	2'903	93'040	-90'137
Costi per il personale	34,38	-177'488	-178'538	1'050
Altri costi d'esercizio	35,38	-135'955	-124'565	-11'390
Costi d'esercizio		-313'443	-303'103	-10'340
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	38	-30'028	-34'131	4'103
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	36,38	-3'231	-6'863	3'632
Risultato d'esercizio		70'439	127'228	-56'789
Ricavi straordinari		105	-	105
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-	-45'000	45'000
Imposte	39	-14'255	-26'685	12'430
Utile del gruppo		56'289	55'543	746

(*) L'importo dell'esercizio 2016 nella voce "Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie" è in gran parte derivante dal ricavato della vendita di Visa Europe Limited a Visa Inc.

Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2017		Esercizio 2016	
	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi	Afflusso di fondi	Deflusso di fondi
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)	67'487	-	133'751	-
Utile del gruppo	56'289	-	55'543	-
Variazione delle riserve per rischi bancari generali	-	-	45'000	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	30'056	-	34'104	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	-	-1'431	17'080	-
Ratei e risconti attivi	541	-	-	-2'253
Ratei e risconti passivi	3'032	-	5'277	-
Dividendo dell'esercizio precedente	-	-21'000	-	-21'000
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio	1'962	-	-	-149
Modifica dell'area di consolidamento	-	-	134	-
Differenza di conversione delle divise estere	1'962	-	-	-283
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali	-	-37'846	-	-46'036
Partecipazioni non consolidate	-	-49	-	-16'027
Altre immobilizzazioni materiali	-	-37'797	-	-30'009
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a medio/lungo termine (> 1 anno)	216'923	-	-	-188'332
Crediti nei confronti della clientela	-	-11'756	7'084	-
Crediti ipotecari	-	-104'789	-	-111'774
Attività di negoziazione	2'129	-	-	-
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	26'041	-	-	-99'099
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'434	-	-	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	90'278	-	63'115	-
Immobilizzazioni finanziarie	190'715	-	-	-38'118
Obbligazioni di cassa	-	-3'129	-	-440
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	25'000	-	-	-9'100
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria a breve termine (< 1 anno)	141'855	-	414'349	-
Impegni nei confronti di banche	-	-109'565	24'936	-
Crediti nei confronti di banche	-	-19'178	-	-161'334
Crediti nei confronti della clientela	-	-140'218	-	-49'009
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	32'612	-	-	-37'290
Impegni risultanti da depositi della clientela	504'404	-	794'059	-
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-10'261	63'904	-
Crediti ipotecari	-	-50'132	-	-96'085
Attività di negoziazione	-	-1'477	-	-1'624
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	-	-10'348	-	-21'363
Immobilizzazioni finanziarie	-	-44'349	-	-159'211
Obbligazioni di cassa	-	-440	-	-2'020
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	-	-34'584	35'169	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	18'615	-	21'300	-
Altri attivi	4'858	-	7'131	-
Altri passivi	1'918	-	-	-4'214
Liquidità	-	-390'381	-	-313'583
Fondi liquidi	-	-390'381	-	-313'583
Totale	428'227	-428'227	548'100	-548'100

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio in migliaia di franchi

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva da capitale</i>	<i>Riserva da utili</i>	<i>Riserve per rischi bancari generali</i>	<i>Riserve da conversione delle valute estere</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Totale</i>
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	815'259	155'000	-431	55'543	1'037'896
Modifica del perimetro di consolidazione	-	-	-	-	-	-	-
Differenza da conversione delle divise estere	-	-	-	-	1'962	-	1'962
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	34'543	-	-	-34'543	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	56'289	56'289
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	849'802	155'000	1'531	56'289	1'075'147

Attività del Gruppo Cornèr Banca

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr Banca è la Cornèr Banca, istituto bancario di diritto svizzero, fondata nel 1952 a Lugano dove hanno sede la Casa madre e la Direzione generale.

L'istituto è presente in Svizzera con le succursali di Chiasso, Locarno, Ginevra e Zurigo e quattro agenzie ed è attivo a 360° nella gamma dei servizi bancari. Cornèr Banca ha nel Private Banking e nell'intermediazione mobiliare importanti ambiti di attività. Tali attività vengono svolte anche dall'affiliata estera di Nassau (Bahamas). Il Gruppo Cornèr Banca, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi.

Il Gruppo Cornèr Banca offre alla clientela privata, istituzionale e aziendale una vasta gamma di crediti, prevalentemente tramite la Casa madre e le sue succursali svizzere. Da diversi anni inoltre Cornèr Banca opera nel settore dei crediti navali. Altro importante ramo di attività in cui il Gruppo Cornèr Banca è direttamente attivo da oltre quarant'anni (dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch, a Zurigo e dal 2015 anche con le sue affiliate Diners Club Italia, a Milano e Cornèrcard UK, a Londra) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard, alle quali nell'esercizio 2014 si è aggiunta anche la Diners Club.

I conti consolidati del Gruppo Cornèr Banca vengono allestiti dalla Casa madre.

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'315 collaboratori (2016 = 1'278), equivalente di 1'236 persone a tempo pieno (2016 = 1'199), dei quali 980 (2016 = 954) pari a 924 persone a tempo pieno (2016 = 898) in forza alla Casa madre. La media delle persone occupate nel Gruppo Cornèr Banca risulta essere di 1'303 (2016 = 1'281).

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" tramite accordi con società esterne sono conformi alle disposizioni della circolare FINMA 2008/7 "Outsourcing - Banche".

Principi di consolidamento

Generalità

Il conto di gruppo è allestito conformemente alle disposizioni legali vigenti in materia, con particolare riferimento al Codice delle obbligazioni, alla Legge federale sulle banche e le casse di risparmio e alla relativa Ordinanza, nonché alle specifiche direttive emanate dalla FINMA.

Area di consolidamento

Il consolidamento include tutte le società di cui la Cornèr Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza del capitale azionario. Un profilo sintetico delle società consolidate integralmente è riportato a pagina 27 del presente rapporto. Non rientrano nel consolidamento le piccole società con attività ridotta e incidenza marginale sulla situazione economica del Gruppo. Tali società sono iscritte a bilancio sotto la voce Partecipazioni non consolidate.

Metodo di consolidamento

Le società attive nei settori bancario e finanziario, nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti o del capitale, vengono consolidate secondo il principio del consolidamento integrale.

Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo anglosassone denominato purchase method. La differenza attiva risultante dal consolidamento (Goodwill) viene evidenziata sotto la voce Valori immateriali. Nel caso contrario, la differenza deve essere considerata come badwill e viene evidenziata sotto la voce Altri passivi.

I crediti, gli impegni e le operazioni interne al Gruppo, così come le reciproche poste del conto economico vengono opportunamente eliminati nella presentazione dei conti consolidati.

Le società nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione tra il 20% e il 50% vengono integrate nel conto consolidato secondo il metodo denominato equity method. Esse figurano pertanto nei conti del gruppo per la quota parte del loro patrimonio netto di proprietà della banca.

Le società di minore importanza, ossia non significative sotto il profilo dell'informazione finanziaria o del rischio, sono esposte a bilancio al valore d'acquisto, dedotti gli ammortamenti necessari.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2017.

Principi contabili e criteri di valutazione

Rilevazione delle operazioni

Tutte le operazioni a contanti sono iscritte a bilancio, in modo omogeneo, il giorno della loro conclusione e sono valutate secondo i criteri descritti in questo capitolo.

Conversione delle valute estere

Le posizioni in divisa estera sono convertite in franchi svizzeri sulla base dei corsi di chiusura. Le operazioni eseguite durante l'anno sono convertite al cambio in vigore il giorno della transazione.

Il risultato derivante dalla valutazione delle operazioni a bilancio viene contabilizzato nel conto economico sotto la voce Risultato da operazioni di negoziazione.

Per le posizioni del conto economico delle società del Gruppo, la cui contabilità è in divisa estera, la conversione in franchi svizzeri avviene sulla base dei corsi medi dell'intero esercizio. Le eventuali differenze di conversione sono attribuite ai fondi propri, sotto la voce Differenze di conversione.

Cambi di chiusura applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2017	2016
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,1708	1,07405
1 Dollaro USA	0,976	1,0166
1 Dollaro canadese	0,7767	0,7564
1 Sterlina inglese	1,3186	1,257
100 Yen giapponesi	0,8673	0,8701
1 g Oro	40,88626	37,805415
1 g Argento	0,532081	0,525789

Crediti e impegni verso banche e clienti

Tutti i crediti e gli impegni sono iscritti a bilancio al loro valore nominale. Qualora il rimborso di un credito o dei suoi interessi risultasse compromesso, questi ultimi non vengono più conteggiati o sono oggetto di un adeguato accantonamento. Per quanto riguarda il capitale, viene registrato uno specifico correttivo di valore in franchi svizzeri. A bilancio, le posizioni sono presentate per partite chiuse.

Attività di negoziazione

Fanno capo a questa voce i titoli di partecipazione, i titoli a reddito fisso ed i metalli preziosi detenuti nell'ambito delle ordinarie operazioni di negoziazione.

La loro valutazione avviene in base al fair value. Tale valore corrisponde al prezzo di mercato del giorno di chiusura, quotato da una borsa riconosciuta o da un mercato rappresentativo, secondo la definizione della legislazione bancaria. Il valore di eventuali titoli non quotati viene stabilito in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione.

I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico, sotto la voce Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione. Alla voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

Investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari comprendono tutti i valori patrimoniali che non riguardano operazioni di negoziazione o investimenti permanenti.

La loro valutazione avviene secondo il principio del valore più basso fra quello d'acquisto e quello di mercato (lower of cost or market o secondo l'accrual method se destinati al mantenimento fino alla scadenza).

Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico sotto la voce Altri risultati ordinari. Il risultato derivante dall'alienazione di investimenti finanziari viene evidenziato in un'apposita rubrica, mentre il saldo degli adeguamenti di valore è contabilizzato sotto la rubrica Altri proventi/oneri ordinari. I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico sotto la voce Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari.

Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni non consolidate sono esposte a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotte eventuali rettifiche di valore ritenute economicamente necessarie.

Immobilizzazioni materiali

Nelle immobilizzazioni materiali sono compresi gli immobili ad uso della banca, gli altri immobili, gli impianti per l'elaborazione elettronica dei dati, il software come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali e le opere d'arte.

La loro valutazione si basa sul valore di acquisizione, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari. Tali ammortamenti vengono quantificati in base alla durata di utilizzo stimata per ogni categoria, al massimo:

Immobili	50 anni
Infrastrutture e impianti logistici	10 anni
Arredamento e mobilio	5 anni
Progetti informatici strategici	5 anni
Informatica (hardware) e telefonia	5 anni
Software e consulenza	3 anni
Opere d'arte	5 anni fino al 50% del valore d'acquisto
Veicoli	3 anni

Periodicamente il valore reale degli immobilizzi è oggetto di una nuova valutazione. Se da tale analisi risulta una ridotta durata d'utilizzo o una diminuzione di valore, viene registrato un ammortamento complementare.

Gli investimenti di modesta entità sono addebitati direttamente al conto economico, sotto la voce Altri costi di gestione. I risultati economici di un'eventuale alienazione di immobilizzi sono contabilizzati sotto la voce Ricavi/Costi straordinari.

Nella tabella 8 "Presentazione delle immobilizzazioni materiali" dell'allegato, gli immobili e immobilizzi interamente ammortizzati non sono più riportati nelle colonne "Valore d'acquisto" e "Ammortamenti finora eseguiti".

I valori materiali che l'istituto stesso ha creato non vengono attivati.

Valori immateriali

Goodwill:

Se i costi d'acquisizione di una partecipazione sono più elevati rispetto ai suoi attivi netti, ripresi e valutati secondo direttive omogenee in vigore nel Gruppo, la differenza che ne risulta costituisce un goodwill.

Tale goodwill figura all'attivo del bilancio e viene ammortizzato linearmente su un periodo di 5 anni.

Un "Impairment test" viene eseguito annualmente.

Ratei e risconti

Tutte le poste del conto economico sono delimitate temporalmente e attribuite al periodo contabile di loro competenza.

Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value e impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value

Nella voce "Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value" sono contabilizzati i titoli non rientranti nell'attività di negoziazione e valutati al fair value. Nella voce "Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value" sono contabilizzati i prodotti strutturati emessi dalla banca, i quali sono valutati al fair value.

Altri passivi

Badwill:

Se i costi d'acquisizione di una partecipazione sono meno elevati rispetto ai suoi attivi netti, ripresi e valutati secondo direttive omogenee in vigore nel Gruppo, la differenza che ne risulta costituisce un badwill. Questo badwill viene sciolto conformemente allo scopo in funzione del deflusso di mezzi. Un eventuale badwill residuo deve essere registrato con effetto immediato attraverso la voce Ricavi straordinari.

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti

I prestiti sono contabilizzati al valore nominale; ogni sconto o premio è ammortizzato sulla durata del prestito secondo il sistema denominato accrual method.

Imposte

Imposte ordinarie:

Le imposte ordinarie sono calcolate in base alle normative fiscali in vigore nei rispettivi paesi e registrate come costo, per il periodo contabile di loro competenza.

Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti. Eventuali crediti d'imposta sono iscritti a bilancio solo se vi è la ragionevole certezza di un loro recupero.

Imposte latenti:

Gli accantonamenti per imposte latenti coprono tutti i possibili oneri futuri dovuti al differimento d'imposizione di specifiche poste; sono imputati alla voce Imposte nell'esercizio in cui si manifestano e registrati sotto la voce Accantonamenti.

La valutazione di questi possibili oneri avviene annualmente, in base alle vigenti aliquote d'imposta, a meno che non sia già noto l'onere effettivo che dovrà essere sopportato in futuro. Gli accantonamenti esistenti al 31.12.2017 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte sulle Riserve per rischi bancari generali.

Rettifiche di valore

Per tutti i rischi ravvisabili alla chiusura del bilancio vengono prudenzialmente costituite specifiche rettifiche di valore o accantonamenti forfettari complementari. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali recuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi o rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali e vengono direttamente dedotte dall'attivo.

Nel conto economico viene presentata la situazione netta, mentre nella tabella 16 dell'allegato vengono evidenziate le singole componenti.

Rischio di credito:

Un credito è considerato compromesso quando esiste una forte probabilità che il debitore non sia più in grado di rispettare i propri impegni di rimborso.

Un credito è invece considerato in sofferenza quando emergono dei segnali che evidenziano la possibile incapacità del debitore di rispettare i propri impegni (per esempio a seguito del mancato rispetto di un obbligo contrattuale entro il termine di 90 giorni). In ambedue i casi viene costituita un'adeguata rettifica di valore, tenendo conto del valore di liquidazione delle eventuali garanzie esistenti. Gli interessi non sono più conteggiati o divengono anch'essi oggetto di una rettifica di valore. Anche i crediti a rischio potenziale sono oggetto di una rettifica di valore. Per quanto riguarda l'accantonamento per rischi navali viene presa la media di 2 valutazioni del valore della nave di 2 brokers indipendenti, la quale viene decurtata del 20%. Un confronto viene fatto con un discounted cash flows calcolato dalla banca. In caso di una differenza negativa significativa la Direzione Generale valuta se un accantonamento complementare sia necessario.

Inoltre viene effettuata una rettifica forfettaria complementare per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo (determinata in base a dati storici), dai crediti navali e dal rischio Paese in generale (determinata dalla banca sulla base di ipotesi qualitative prudenziali).

Accantonamenti

Ogni altro rischio derivante dall'esercizio dell'attività bancaria è oggetto di un adeguato accantonamento specifico, non appena ne viene rilevata l'esistenza.

Gli accantonamenti a copertura di attività fraudolente su carte di pagamento vengono evidenziati sotto la voce Altri rischi. L'onere che ne deriva, dedotti eventuali recuperi, viene posto a carico della voce Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite.

Riserve per rischi bancari generali

Le riserve per rischi bancari generali sono riserve costituite a titolo preventivo per coprire i rischi insiti nell'attività bancaria. La costituzione e lo scioglimento avviene attraverso la voce di conto economico "Variazioni di riserve per rischi bancari generali". L'impatto fiscale è stato debitamente accantonato.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati in base al fair value e registrati a bilancio sotto forma di valori di sostituzione, positivi o negativi, nelle voci Valori di sostituzione positivi o negativi di strumenti finanziari derivati. Il fair value corrisponde alla quotazione di un mercato riconosciuto o a un prezzo fissato da un market maker, oppure a valori stabiliti in base a specifici e riconosciuti modelli di valutazione. Anche i valori di rimpiazzo risultanti da operazioni generate dalla clientela sono portati a bilancio. Tali valori vengono presentati al lordo, senza compensazione fra valori di rimpiazzo positivi e negativi.

Operazioni di negoziazione:

La Banca considera tutti gli strumenti finanziari derivati come operazioni di negoziazione, tranne quelli destinati alla copertura di una posizione di bilancio.

I risultati economici derivanti dalla loro negoziazione sono registrati sotto la voce Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value.

Operazioni di copertura:

Le operazioni di copertura (hedging) sono identificate e dichiarate tali all'inizio dell'operazione e sono valutate in modo spe-

Principi contabili e criteri di valutazione

colare alla posizione coperta. I valori di rimpiazzo vengono contabilizzati nel conto di compensazione (Altri attivi o Altri passivi), senza effetto sul conto economico. Il risultato economico già realizzato viene invece registrato sotto la voce Risultato da operazioni su interessi.

La Banca verifica regolarmente le sue operazioni di copertura, al fine di assicurare costantemente l'efficacia.

Derivati di credito:

La Banca non opera con derivati di credito.

Altre operazioni fuori bilancio

Tutti gli altri elementi fuori bilancio sono valutati al valore nominale.

Promesse irrevocabili

I limiti di credito, concessi alla clientela e alle controparti bancarie, che possono essere revocati in ogni momento non vengono evidenziati.

Modifiche ai principi contabili

Commissioni che erano contabilizzate al lordo sotto le voci "Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento" e "Oneri per commissioni" sono adesso contabilizzate al netto sotto la voce "Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento".

Le cifre dell'anno 2016 sono state riclassificate.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento importante successivo alla data di chiusura del bilancio da segnalare.

Gestione e valutazione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante dell'attività bancaria. Il Consiglio di Amministrazione emette e riesamina ad intervalli regolari la politica dei rischi e i regolamenti interni relativi alla stessa. Le società affiliate del Gruppo Comèr Banca sono tenute ad aderire alle regole descritte in tali documenti. Il regolamento "Politica dei rischi" definisce la terminologia di base sulla gestione del rischio, descrive i principi guida circa l'attitudine, e la propensione e la tolleranza della Banca al rischio e delinea il modello di gestione del rischio aziendale, al fine di assicurare che tutti i rischi rilevanti siano adeguatamente identificati, valutati, segnalati, controllati e monitorati e che le decisioni e le azioni necessarie siano adottate.

Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi alle diverse categorie di rischio. I limiti sono tenuti costantemente sotto controllo e vige una netta separazione dei compiti tra i dipartimenti operativi e le unità indipendenti di controllo. Una valutazione esaustiva dei rischi è regolarmente presentata sia al Consiglio di Amministrazione sia alla Direzione generale conformemente all'art. 961c del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 15.12.2017, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Comèr Banca.

Nel Gruppo Comèr Banca sono definiti tre livelli di poteri e di responsabilità per la gestione del rischio.

- 1) La guida e la supervisione generale è affidata al Consiglio di Amministrazione, che definisce i principi generali della politica dei rischi e la strategia di gestione del rischio.
- 2) La formulazione e l'implementazione delle strategie di gestione del rischio, come pure la supervisione operativa, sono eseguite dalla Direzione generale e dai comitati da essa costituiti: il Comitato Asset Liability Management (ALM), il Comitato Trading (negoziazione), il Comitato Rischi di credito, il Comitato Compliance e Rischi operativi.
- 3) Il controllo indipendente del rischio è principalmente eseguito dall'unità di Risk Management e da quella di Compliance. L'unità indipendente MIS (Management Information Systems) misura e controlla il grado di conseguimento degli obiettivi della Banca.

Un particolare impegno viene dedicato ad assicurare l'adeguatezza delle unità indipendenti di controllo dei rischi, alla forma-

zione del personale in tutto il Gruppo Comèr Banca e all'aggiornamento dei sistemi informatici. I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo del rischio sono definiti nei documenti "Regolamento della funzione di Risk Management" e "Regolamento della funzione di Compliance".

L'unità di revisione interna, in stretta collaborazione con i revisori esterni, coordina la fase finale del processo di controllo e monitoraggio del rischio. L'unità è tenuta a verificare che le procedure siano adeguate e conformi alle Leggi, norme e regolamenti, nonché a monitorare il funzionamento appropriato del sistema di controllo interno come definito dalla Circolare 2017/1 "Corporate governance-banche" dell'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA.

Rischio di credito

Il rischio di credito si riferisce alla possibilità di perdite dovute all'incapacità di una controparte di adempiere agli obblighi contrattuali. Il rischio di credito comprende il rischio di controparte, il rischio di adempimento (settlement), il rischio di concentrazione e il rischio Paese.

Il rischio di credito emerge in varie aree delle attività di credito: prestiti a clienti, crediti lombard, crediti commerciali, prestiti a enti pubblici, ipoteche (residenziali, commerciali e navali), carte di pagamento, trade finance e crediti speciali. Esso emerge altresì dalle esposizioni verso le banche e gli istituti di credito. La politica creditizia della Banca stabilisce che il processo di concessione deve assicurare una valutazione esaustiva dell'affidabilità creditizia della controparte, compreso il possibile impatto di condizioni macroeconomiche avverse.

Il Comitato Rischi di credito è l'organo responsabile della supervisione sul rischio di credito. Le decisioni di concedere limiti di credito a singole controparti sono prese ricorrendo a uno schema di valori soglia. I limiti che eccedono le soglie massime sono diretta competenza del Consiglio di Amministrazione.

La Banca ha adottato regole specifiche in merito alla concessione di crediti come pure chiari poteri e limiti di autorizzazione. I prestiti ai clienti sono oggetto di un'attenta analisi individuale. Idonee regole interne definiscono i valori delle garanzie reali, principalmente ipoteche e strumenti finanziari. Per le ipoteche il calcolo del valore venale avviene sulla base di metodologie differenziate per tipo di immobile: valore reale per immobili abitativi monofamiliari (supportati da modelli di valutazione edonici) e valore a reddito per case

Gestione e valutazione dei rischi

plurifamiliari ed edifici commerciali. Gli strumenti finanziari a pegno sono valutati al prezzo di mercato, decurtato di uno scarto prudenziale (valore d'anticipo) che è funzione degli indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

I crediti concessi dalla Banca e il valore dei titoli offerti a garanzia reale (totale o parziale) delle esposizioni sono verificati regolarmente. Gli organi responsabili della Banca sono costantemente informati sulla situazione di ogni singolo credito. Inoltre, ogni pratica è sottoposta ad una periodica e dettagliata revisione.

Per le seguenti categorie di prestiti a rischio esistono specifiche disposizioni:

- crediti compromessi (la perdita è probabile ed irreversibile);
- crediti in sofferenza (il debitore non ha fatto fronte agli obblighi contrattuali entro il termine di 90 giorni);
- crediti a rischio potenziale (il debitore non sembra essere in grado di adempiere agli impegni assunti).

I rischi associati alle carte di pagamento sono oggetto di attento esame e vengono gestiti tramite un sistema di rating interno. In questo settore il Gruppo dispone di avanzati sistemi di controllo dei rischi di credito e di quelli operativi, in funzione 24 ore su 24 e 7 giorni su 7. Apposite procedure permettono, inoltre, di controllare l'evoluzione dei crediti concessi ed il loro rimborso entro i termini contrattuali. I limiti di credito assegnati alle banche sono definiti in base all'affidabilità creditizia delle controparti, secondo rating di credito esterni e interni. Per diverse classi di prodotti sono previsti sottolimiti.

La reportistica è organizzata a più livelli in relazione ai limiti di autorizzazione definiti dallo schema di valori soglia. Rapporti riassuntivi della situazione del portafoglio crediti, dei relativi limiti autorizzati e delle eccezioni alle norme sono presentati regolarmente al Comitato Rischi di credito. Il rispetto dei limiti interni assegnati è regolarmente controllato da procedure operative, prevalentemente su base giornaliera. Il rischio di controparte nelle relazioni bancarie è mitigato dalla stipula di contratti di compensazione o netting (ad esempio, ISDA Master Agreement e Credit Support Annex, contratto quadro svizzero per prodotti derivati OTC over-the-counter), che regolano l'operatività in derivati negoziati fuori borsa. Al fine di gestire efficientemente e minimizzare il rischio di adempimento (settlement) per le transazioni di cambio, la Banca si avvale del sistema CLS (Continuous

Linked Settlement) cui ha aderito come "parte terza".

Rischio di mercato e rischio di liquidità

Il rischio di mercato si riferisce alla possibilità di perdite causate dalle variazioni dei prezzi o dei fattori che determinano i prezzi, come i corsi azionari, i tassi d'interesse, i corsi dei cambi e i prezzi delle materie prime (compresi i metalli preziosi). La Banca adotta un principio di prudenza nella gestione del rischio di mercato; solo i titoli "investment grade" (titoli con rating di credito Baa3 o superiore per Moody's, oppure BBB- o superiore per Fitch) possono essere oggetto di investimento finanziario o di negoziazione; alcune limitate eccezioni di emittenti senza rating (soprattutto svizzeri) o con rating inferiore a "investment grade" sono rigorosamente regolamentate e controllate.

Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi al rischio di mercato. Il controllo del rischio di mercato è eseguito secondo regolamenti interni e procedure che definiscono un sistema solido di limiti e sottolimiti di rischio a vari livelli e in momenti diversi (fine giornata, infragiornalieri). Le misure di rischio di mercato e i limiti comprendono le sensibilità di valore e di margine ai movimenti della curva dei tassi e a scenari di stress (inclusi scenari di steepening e di flattening), i gap di tassi d'interesse, le esposizioni a valore di mercato totali, per portafoglio, per strumento e per emittente, le esposizioni delta equivalenti per derivati.

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle scadenze), il Liquidity Coverage Ratio (LCR), e il Net Stable Funding Ratio (NSFR). I requisiti regolamentari di liquidità LCR (Ordinanza sulla liquidità, articolo 31a) sono debitamente controllati e assicurati.

Il Comitato ALM è l'organo responsabile delle decisioni sulla gestione delle attività e delle passività, che includono la gestione del rischio di mercato del banking book e del rischio di liquidità. Il comitato esercita un ruolo principalmente strategico focalizzato sulle prospettive di medio/lungo termine delle posizioni a bilancio e fuori bilancio. La tesoreria, d'altro canto, si concentra sulla gestione delle operazioni giornaliere e sull'implementazione delle decisioni del comitato. Il rischio di tasso d'interesse ha origine in cinque aree principali:

- la tesoreria, che comprende la gestione della liquidità e le

- operazioni sul mercato monetario;
- gli investimenti finanziari, principalmente strumenti di debito (per es. obbligazioni);
- i finanziamenti, inclusa l'emissione di titoli di debito;
- le operazioni di negoziazione;
- i crediti, che comprendono le operazioni con i clienti, le istituzioni e le banche.

Le operazioni sono eseguite dall'unità di tesoreria secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento ALM". Per la valutazione del rischio di tasso delle poste di bilancio senza scadenza (non maturing) o a tasso variabile, sono impiegati modelli di replica, che trasformano l'ammontare originario in tranche ricorrenti con scadenze differenziate "replicando" il tasso praticato ed il rischio ad esso corrispondente; tali modelli sono definiti in base all'analisi storica dei volumi di bilancio e della correlazione dei tassi praticati con i tassi di mercato. I modelli di replica sono utilizzati, in particolare, sui conti correnti della clientela. Conformemente ai principi adottati in materia di politica delle coperture, strumenti derivati di tasso d'interesse (Interest Rate Swap) sono usati per coprire il rischio di tasso, ricorrendo sia a macrocoperture sia a microcoperture. Le macrocoperture riducono l'esposizione delle posizioni a bilancio al rischio di tasso in termini d'impatto di movimenti paralleli della curva dei tassi sul valore attuale netto.

Le microcoperture eliminano o riducono il rischio di tasso su singole posizioni del portafoglio d'investimento.

Il Comitato Trading è l'organo responsabile della gestione del rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione. L'unità di negoziazione realizza le strategie di negoziazione e le decisioni del comitato.

Il portafoglio di negoziazione comprende posizioni a bilancio e fuori bilancio derivanti da tre tipi di attività:

- trading proprietario (negoziare vera e propria);
- brokeraggio (compravendita di titoli con la clientela);
- emissioni e grey market (contrattazioni prima dell'emissione).

Le operazioni di trading proprietario sono gestite attivamente con lo scopo di approfittare di fluttuazioni a breve termine del prezzo di mercato o di realizzare utili di arbitraggio.

Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". Il controllo dei limiti assegnati è fatto con frequenza giornaliera, su dati di fine giornata, e talvolta intragiornaliera.

naliera, su dati di fine giornata, e talvolta intragiornaliera.

Rischio operativo e altri rischi

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivante dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. Il rischio di reputazione riguarda le possibili perdite dovute a una percezione negativa della Banca da parte dei soggetti "portatori di interessi", come gli azionisti, i clienti, le controparti, i fornitori, i collaboratori, l'opinione pubblica, i media, i partiti politici, le autorità amministrative e di vigilanza.

I rischi strategici e di business riguardano le possibili perdite dovute all'adozione di decisioni strategiche non adeguate, all'implementazione inappropriata di tali decisioni, alla mancanza di reazione a cambiamenti del contesto di business e a redditi d'esercizio insufficienti a coprire le spese di gestione.

La Direzione Generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e Rischi operativi è l'organo responsabile delle decisioni inerenti al rischio operativo, che comprende il rischio di compliance e legale. Il rischio operativo è gestito e controllato secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento rischi operativi". I principali strumenti per l'identificazione, la valutazione e la mitigazione dei rischi operativi sono:

- la mappatura dei processi aziendali svolta dal servizio organizzazione, secondo criteri definiti di classificazione e descrizione, inseriti in modo strutturato su supporto informatico;
- la raccolta dei dati storici delle perdite operative, classificate secondo i criteri regolamentari (Circ. FINMA 08/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;
- le valutazioni prospettive di Self Assessment, degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la congruenza);
- l'adozione in una Politica di sicurezza dell'informazione, volta ad assicurare l'adeguatezza del sistema di gestione della sicurezza dell'informazione (protezione della confidenzialità, dell'integrità, dell'accessibilità e della conformità dei dati);
- le valutazioni di Self Assessment dei controlli interni;

Gestione e valutazione dei rischi

- il sistema di monitoraggio dei controlli operativi inseriti nella lista dei management controls, che assicura un'informazione accurata e tempestiva dei controlli problematici, permettendo adeguate misure correttive.

I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui ripristinare le funzioni critiche della Banca dopo interruzioni causate da eventi straordinari. La Banca dispone di un'adeguata unità legale.

Fondi propri necessari e altri indicatori di rischio

Le informazioni richieste secondo la Circ. FINMA 2008/22 e la Circ. FINMA 2016/1 relative alle esigenze di pubblicazione riguardanti i fondi propri necessari e altri indicatori di rischio saranno pubblicate su internet (vedere rubrica "Rapporto d'esercizio" nel sito www.corner.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

1 Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

Non esistono operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi).

2 Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	14'063	695'759	1'414'740	2'124'562
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	31'547	876'176	907'723
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	12	90'167	90'179
Crediti ipotecari	1'529'625	-	-	1'529'625
- Stabili abitativi	1'052'415	-	-	1'052'415
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	338'477	-	-	338'477
- Artigianato e industria	104'712	-	-	104'712
- Altri	34'021	-	-	34'021
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	695'759	1'414'740	3'654'187
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	629'565	1'329'769	3'350'429
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	695'759	1'314'346	3'553'793
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	629'565	1'226'237	3'246'897
Presentazione delle operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	26'270	88'693	114'963
Promesse irrevocabili	-	-	57'543	57'543
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'530	1'530
Crediti di impegno	-	-	4'708	4'708
Totale al 31.12.2017	-	26'270	152'474	178'744
Totale al 31.12.2016	-	28'680	132'607	161'287
	<i>Importo lordo dei debiti</i>	<i>Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie</i>	<i>Importo netto dei debiti</i>	<i>Rettifiche di valore singole</i>
Presentazione dei crediti compromessi				
Totale al 31.12.2017	154'966	62'953	92'013	92'013
Totale al 31.12.2016	149'209	54'553	94'656	94'656

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

3 Suddivisione delle attività di negoziazione e degli altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

	31.12.2017	31.12.2016
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	1'671	1'499
- di cui quotati	-	149
Ulteriori attivi di negoziazione	-	823
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	104'768	120'461
Totale attivi	106'439	122'783
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	39'380	56'286
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	278'960	198'943
Totale impegni	278'960	198'943
- di cui calcolati con un modello di valutazione	278'960	198'943

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	66	3'560	106'272
Totale	-	-	-	66	3'560	106'272
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	11'575	7'236	954'996	-	-	-
Swaps	31'225	34'689	5'001'325	-	-	-
Opzioni (OTC)	26'854	26'854	3'575'650	-	-	-
Totale	69'654	68'779	9'531'971	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	6'373	6'373	211'239	-	-	-
Opzioni (OTC)	2'488	4'562	269'680	-	-	-
Totale	8'861	10'935	480'919	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	10	10	903	-	-	-
Totale	10	10	903	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	78'525	79'724	10'013'793	66	3'560	106'272
- di cui calcolati con un modello di valutazione	78'525	79'724		66	3'560	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	111'178	112'021	8'289'827	26	5'847	159'358
- di cui calcolati con un modello di valutazione	111'178	112'021		26	5'847	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	59'880	61'079		35	3'529	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	81'150	81'994		15	5'836	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	8'606	51'310

(1) Per i prodotti negoziati per conto dei clienti, in una borsa riconosciuta e con margine giornaliero, non viene riportato alcun valore.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Titoli di debito	1'254'892	1'406'690	1'258'437	1'411'394
- di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	101'171	258'666	101'171	258'666
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	1'153'721	1'148'024	1'157'266	1'152'728
Titoli di partecipazione	11'393	6'005	56'871	37'465
Metalli preziosi	869	826	869	826
Totale	1'267'154	1'413'521	1'316'177	1'449'685
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	834'310	998'521		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2017	929'138	266'464	31'105	4'000	-	24'185
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2016	993'713	275'130	44'570	-	-	93'278

Per i titoli del mercato monetario è stato ripreso il rating a breve termine dell'emittente.

6 Presentazione delle partecipazioni

	Valore d'acquisto	Rettifiche di valore e/o adeguamenti di valore (equity method) finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2016	Esercizio 2017				Valore contabile al 31.12.2017
				Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Adeguamenti di valore delle partecipazioni valutate secondo l'equity method/ Apprezamenti	
Partecipazioni valutate secondo l'equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	22'054	-1'544	20'510	-	50	-0	-	20'560
Totale partecipazioni non consolidate	22'211	-1'701	20'510	-	50	-0	-	20'560

7 Indicazioni delle imprese nelle quali la banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa

	Sede	Attività commerciale	Divisa	Capitale sociale	Quota sul capitale/ Quota sui diritti di voto	Possesso diretto/ Possesso indiretto
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
BonusCard.ch AG	Zürich	Società finanziaria	CHF	7'500	100,0%	diretto
Comèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	diretto
Comèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	2'500	100,0%	diretto
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Società finanziaria	EUR	12'624	100,0%	diretto
Dinit d.o.o.	Izola	Società di servizi	EUR	308	100,0%	diretto
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	diretto
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	diretto
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Società di servizi	GBP	400	25,0%	diretto
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Società immobiliare	CHF	3'000	100,0%	diretto
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	indiretto
Comèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	In liquidazione	EUR	10'409	100,0%	diretto
Comèrviaggi SA	Lugano	Non attiva	CHF	500	100,0%	diretto
Imtrans AG	Lugano	Non attiva	CHF	100	100,0%	indiretto
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	In liquidazione	CHF	3'000	100,0%	diretto
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	800'000	< 1.0%	diretto

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

8 Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Esercizio 2017							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2016	Modifiche del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2017
Stabili della banca	97'158	-37'168	59'990	-	-	-	-1'800	58'190
Altri immobili	12'197	-2'703	9'494	-	602	356	-566	9'886
Software sviluppati internamente o acquistati	71'468	-39'894	31'574	-	32'158	32	-25'015	38'749
Altri immobilizzi materiali	26'798	-16'258	10'540	-	4'648	-	-2'675	12'513
Totale immobilizzi	207'621	-96'023	111'598	-	37'408	388	-30'056	119'338

9 Presentazione dei valori immateriali

	Esercizio 2017							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile al 31.12.2016	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Apprezzeramenti	Valore contabile al 31.12.2017
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Totale valori immateriali	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2017		31.12.2016	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	2'178	-	7'268	-
Badwill	-	14'147	-	19'535
Altri	16'188	24'942	15'956	17'636
Totale	18'366	39'089	23'224	37'171

11 Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

	31.12.2017		31.12.2016	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	82'216	82'075	78'567	66'000
Crediti ipotecari	240'424	163'400	233'804	159'700
Immobilizzazioni finanziarie	176'263	24'140	213'377	30'882
Totale	498'903	269'615	525'748	256'582

12 Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza, nonché numero e genere degli strumenti di capitale proprio della banca detenuti da tali istituti

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Conti correnti	71'883	40'115
Valori di sostituzione negativi	167	262
Totale	72'050	40'377

Nessuno strumento di capitale proprio della banca è detenuto da propri istituti di previdenza.

13 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori delle società svizzere del Gruppo Comèr Banca sono assicurati presso una cassa pensione indipendente e semi-autonoma secondo il primato dei contributi, sottoposta alle disposizioni legali che regolano la previdenza professionale (LPP) in Svizzera. I contributi degli assicurati e del datore di lavoro, così come le prestazioni di previdenza, sono definiti in un apposito regolamento. La rappresentazione degli obblighi del datore di lavoro verso gli istituti di previdenza cui è affiliato è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Le altre società del Gruppo non dispongono di una propria istituzione di previdenza, i loro collaboratori sono assicurati presso terzi sulla base delle disposizioni di legge dei rispettivi paesi. Al 31.12.2017 nessuna società del Gruppo aveva alcun obbligo di natura previdenziale.

Gli oneri a carico del datore di lavoro sono contabilizzati sotto la voce "Spese per il personale" alla rubrica "Prestazioni sociali".

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale delle società del Gruppo. I costi di questo fondo sono interamente sopportati dal datore di lavoro.

Riserve di contributi

Nessuna riserva di contributi è stata costituita da parte della Banca.

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2016 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2017.

Sulla base della stima ricevuta dalla Fondazione di previdenza e dal Fondo padronale, il grado di copertura secondo l'art.44 OPP2 (Ordinanza sulla previdenza professionale) risulta essere del 107.2%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2017 (104.7%, rispettivamente 104.3% al 31.12.2016).

	Copertura eccedente/insufficiente 31.12.2017 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2017	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2017	31.12.2016			Esercizio 2017	Esercizio 2016
Presentazione del vantaggio economico/ dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'612	1'612	1'808
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	14'402	14'402	15'075

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valore contabile	Totale	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value		Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con riconoscimento di debito proprio (RDP)	278'960	278'960	198'943	198'943
Totale	278'960	278'960	198'943	198'943

15 Presentazione dei prestiti obbligazionari in corso e dei prestiti obbligatoriamente convertibili in corso

	Tasso medio	Scadenze						Totale
		Entro 1 anno	>1 - ≤ 2 anni	>2 - ≤ 3 anni	>3 - ≤ 4 anni	>4 - ≤ 5 anni	> 5 anni	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	1.44	-	1'300	3'000	-	1'500	157'600	163'400
Prestiti	1.27	39'915	-	-	-	-	-	39'915
Totale al 31.12.2017	1.41	39'915	1'300	3'000	-	1'500	157'600	203'315
Totale al 31.12.2016	1.49	21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700

16 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Situazione al 31.12.2016	Esercizio 2017						Situazione al 31.12.2017
		Impieghi conformi allo scopo	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	46'199	-	-	-	-	-	-131	46'068
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'240	-	-	-	-	-	-20	1'220
Altri accantonamenti	16'772	-5'683	-	67	1	4'603	-268	15'492
Totale accantonamenti	64'211	-5'683	-	67	1	4'603	-419	62'779
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	103'532	-13'194	-	-2'322	14'386	3'790	-5'798	100'394
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	94'656	-13'194	-	-2'322	14'386	3'240	-4'753	92'013
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'876	-	-	-	-	550	-1'045	8'381

17 Presentazione del capitale sociale

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa Madre (nota 12).

18 Numero e valore dei diritti di partecipazione o delle opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori, nonché indicazioni su eventuali piani di partecipazione dei collaboratori

Non esistono diritti di partecipazione o opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori nonché eventuali piani di partecipazione dei collaboratori.

19 Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	31.12.2017		31.12.2016	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	12'136	102'237	7'979	82'447
Società del gruppo non consolidate	1'096	7'015	1'262	6'352
Operazioni degli organi societari	3'971	878	6'946	20'608

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 14).

20 Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

Vedi informazioni complementari ai conti della Casa Madre (nota 12).

21 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2017.

22 Indicazioni ai sensi dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa e dell'art. 663c cpv 3 CO per le banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Il Gruppo Comèr Banca non è quotato in borsa.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

23 Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	a vista	con preavviso	entro 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 12 mesi fino a 5 anni	oltre 5 anni	immobilizzati	Totale
Attivo/ Strumenti finanziari								
Liquidità	1'592'537	-	-	-	-	-	-	1'592'537
Crediti nei confronti di banche	748'725	-	619'898	-	-	-	-	1'368'623
Crediti nei confronti della clientela	149'025	1'388'933	264'457	104'828	81'392	35'533	-	2'024'168
Crediti ipotecari	-	142'638	611'054	46'612	308'403	420'918	-	1'529'625
Attività di negoziazione	1'671	-	-	-	-	-	-	1'671
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	76'593	-	1'907	91	-	-	-	78'591
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	11'812	19'899	73'057	-	-	104'768
Immobilizzazioni finanziarie	16'070	-	248'772	308'892	660'086	33'334	-	1'267'154
Totale al 31.12.2017	2'584'621	1'531'571	1'757'900	480'322	1'122'938	489'785	-	7'967'137
Totale al 31.12.2016	1'853'926	1'589'119	1'749'789	540'237	1'194'644	518'292	-	7'446'007
Capitale di terzi/ Strumenti finanziari								
Impegni nei confronti di banche	175'457	3'513	12'688	-	-	-	-	191'658
Impegni risultanti da depositi della clientela	6'092'120	2'010	47'722	2'003	2'434	-	-	6'146'289
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	82'087	-	1'107	91	-	-	-	83'285
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	747	109'088	169'125	-	-	278'960
Obbligazioni di cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	25'363	14'552	5'800	157'600	-	203'315
Totale al 31.12.2017	6'349'664	5'523	87'627	125'734	177'359	157'600	-	6'903'507
Totale al 31.12.2016	5'567'309	442'073	80'837	110'161	86'230	134'145	-	6'420'755

24 Presentazione degli attivi e passivi, suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri secondo il principio della localizzazione

	31.12.2017		31.12.2016	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	1'580'515	12'022	1'196'285	5'871
Crediti nei confronti di banche	576'464	792'159	961'291	388'155
Crediti nei confronti della clientela	1'454'451	569'717	1'362'327	509'867
Crediti ipotecari	1'529'625	-	1'374'703	-
Attività di negoziazione	-	1'671	44	2'278
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	31'629	46'962	39'277	71'927
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	44'853	59'915	42'981	77'480
Immobilizzazioni finanziarie	168'677	1'098'477	176'252	1'237'269
Ratei e risconti	16'317	1'195	17'222	832
Partecipazioni non consolidate	14'940	5'620	14'890	5'620
Immobilizzazioni materiali	114'560	4'778	107'027	4'571
Altri attivi	13'456	4'910	17'162	6'062
Totale attivi	5'545'487	2'597'426	5'309'462	2'309'932
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	151'992	39'666	240'133	61'090
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'211'932	2'934'357	2'844'726	2'794'725
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	43'499	39'786	68'212	49'657
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	278'960	-	198'943	-
Obbligazioni di cassa	-	-	3'569	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	173'160	30'154	159'700	-
Ratei e risconti	59'497	2'894	56'707	2'652
Altri passivi	18'125	20'964	11'849	25'323
Accantonamenti	61'999	781	63'467	744
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	155'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva da capitale	525	-	525	-
Riserva da utili	851'333	-	814'828	-
Utile del gruppo	56'289	-	55'543	-
Totale passivi	5'074'311	3'068'602	4'685'202	2'934'191

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

25 Suddivisione del totale degli attivi per Paesi o per gruppi di Paesi (principio della localizzazione)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Svizzera	5'545'487	68,1%	5'309'461	69,7%
Paesi dell'Unione Europea	1'566'301	19,3%	1'542'049	20,2%
Altri paesi O.C.S.E.	572'230	7,0%	357'253	4,7%
Diversi	458'895	5,6%	410'630	5,4%
Totale attivi	8'142'913	100,0%	7'619'393	100,0%

26 Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'919'252	76,4%	1'855'878	80,1%
A+ - A- / A1 - A3	137'986	5,4%	72'868	3,1%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	317'729	12,7%	278'375	12,0%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'487	0,2%	4'847	0,2%
B+ - B-	540	0,0%	654	0,0%
CCC+ / C	391	0,0%	1'094	0,1%
Senza rating	132'126	5,3%	104'762	4,5%
Totale	2'512'511	100,0%	2'318'478	100,0%

27 Presentazione degli attivi e passivi suddivisi in funzione delle valute più significative per la banca

	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi					
Liquidità	1'561'617	29'903	659	358	1'592'537
Crediti nei confronti di banche	56'121	625'517	431'956	255'029	1'368'623
Crediti nei confronti della clientela	1'209'162	304'518	483'735	26'753	2'024'168
Crediti ipotecari	1'479'872	49'753	-	-	1'529'625
Attività di negoziazione	-	1'671	-	-	1'671
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	14'065	2'700	51'098	10'728	78'591
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	48'399	49'059	7'310	-	104'768
Immobilizzazioni finanziarie	129'079	866'658	265'454	5'963	1'267'154
Ratei e risconti	16'724	521	39	228	17'512
Partecipazioni non consolidate	14'940	5'600	20	-	20'560
Immobilizzazioni materiali	114'560	4'778	-	-	119'338
Altri attivi	13'198	4'839	38	291	18'366
Totale attivi portati a bilancio	4'657'738	1'945'515	1'240'310	299'350	8'142'913
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	998'066	2'753'423	2'671'832	849'762	7'273'083
Totale attivi al 31.12.2017	5'655'804	4'698'938	3'912'142	1'149'112	15'415'996
Totale attivi al 31.12.2016	5'164'825	4'144'904	3'741'372	992'216	14'043'317
Passivi					
Impegni nei confronti di banche	28'537	105'446	36'459	21'216	191'658
Impegni risultanti da depositi della clientela	2'935'982	1'737'727	1'153'462	319'119	6'146'290
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	16'971	4'093	51'063	11'158	83'285
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	136'574	96'689	16'336	29'361	278'960
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	163'401	-	39'914	-	203'315
Ratei e risconti	60'217	1'796	85	292	62'391
Altri passivi	13'408	25'520	123	38	39'089
Accantonamenti	61'999	780	-	-	62'779
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	155'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva da capitale	525	-	-	-	525
Riserva da utili	851'333	-	-	-	851'333
Utile del gruppo	56'289	-	-	-	56'289
Totale passivi portati a bilancio	4'492'234	1'972'052	1'297'443	381'184	8'142'913
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	1'181'929	2'714'557	2'611'047	764'679	7'272'212
Totale passivi al 31.12.2017	5'674'163	4'686'609	3'908'490	1'145'863	15'415'125
Totale passivi al 31.12.2016	5'173'426	4'139'681	3'739'085	989'241	14'041'433
Posizioni nette per valuta al 31.12.2017	-18'359	12'329	3'652	3'249	871
Posizioni nette per valuta al 31.12.2016	-8'601	5'223	2'287	2'974	1'884

Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

28 Suddivisione dei crediti e degli impegni eventuali e spiegazioni

	31.12.2017	31.12.2016
Garanzie di credito e strumenti analoghi	37'430	40'276
Impegni irrevocabili da crediti documentari	77'533	81'891
Totale impegni eventuali	114'963	122'167

29 Suddivisione dei crediti di impegno

	31.12.2017	31.12.2016
Impegni da pagamenti differiti	4'708	8
Totale dei crediti di impegno	4'708	8

30 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2017	31.12.2016
Investimenti fiduciari presso società terze	146'115	77'308
Totale operazioni fiduciarie	146'115	77'308

31 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Il Gruppo Cornèr Banca non è soggetto alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

32 Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'637	10'200
- Attività d'intermediazione con la clientela	45'737	45'140
- Attività delle carte di pagamento	32'394	30'843
Totale del risultato da attività di negoziazione	87'768	86'183
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	248	0
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	366	732
- Divise	87'154	85'451
Totale del risultato da attività di negoziazione	87'768	86'183

33 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Nell'anno 2017 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF -4,8 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF + 0,9 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2016 non esiste un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi.

34 Suddivisione dei costi per il personale

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Retribuzioni	142'662	141'994
Prestazioni sociali	30'601	30'593
Altre spese per il personale	4'225	5'951
Totale	177'488	178'538

35 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Spese per i locali	7'274	6'753
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	22'293	21'037
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	1'823	1'987
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	1'183	1'128
- di cui per audit contabili e di vigilanza	1'147	1'073
- di cui per altri servizi	36	55
Ulteriori costi d'esercizio	103'382	93'660
Totale	135'955	124'565

36 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Per l'anno 2017, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2016, non ci sono eventi significativi.

37 Indicazione e motivazione di rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto

Non esistono rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

38 Presentazione del risultato operativo, suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione dell'attività

	31.12.2017		31.12.2016	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Risultato netto da operazioni su interessi	115'048	1'316	95'780	2'119
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	191'592	18'514	173'536	20'667
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	85'960	1'808	83'793	2'390
Altri risultati ordinari	1'524	1'379	92'536	504
Totale ricavi netti	394'124	23'017	445'645	25'680
Costi per il personale	-162'953	-14'535	-166'766	-11'772
Altri costi di gestione	-123'714	-12'241	-116'369	-8'196
Costi d'esercizio	-286'667	-26'776	-283'135	-19'968
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-29'441	-587	-33'361	-770
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-3'090	-141	-6'799	-64
Risultato d'esercizio	74'926	-4'487	122'350	4'878

39 Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Imposte ordinarie sull'utile	12'142	13'370
Altre imposte	2'244	2'177
Imposte differite	-131	11'138
Totale	14'255	26'685

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 20,2% (2016: 32,5%).

40 Indicazioni e spiegazioni relative al risultato per ogni diritto di partecipazione nel caso di banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Non esistono diritti di partecipazione.



Ernst & Young SA
Av. de la gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 56 56
Telefax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 febbraio 2018

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto di gruppo

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto di gruppo della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto della variazione del capitale proprio, conto dei flussi di tesoreria e allegato (pagine da 8 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

**Responsabilità del Consiglio d'amministrazione**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto di gruppo in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera e alle disposizioni legali. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativamente all'allestimento di un conto di gruppo che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate

**Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

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

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

**Giudizio di revisione**

A nostro giudizio, il conto di gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera ed è conforme alla legge svizzera.

**Relazione in base ad altre disposizioni legali**

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

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

Raccomandiamo di approvare il presente conto di gruppo

Ernst & Young SA

Milena de Simone
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Thibault Aeberli
Perito revisore abilitato

Cornèr Banca SA, Lugano

Conto annuale // 2017

Presidente onorario

Avv. Giancarlo Viscardi	Lugano
-------------------------	--------

Presidente

Dr. Paolo Cornaro	Lugano	(1)
-------------------	--------	-----

Vice Presidente

Dr. Luigi Dell'Acqua	Lugano
----------------------	--------

Amministratori

Dr. Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Dr. Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Dr. Ambrogio Folonari	Firenze	(4)
Dr.ssa Francesca Folonari	Firenze	(5)
Franco Müller	Freienbach	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Avv. Marco Piotrkowski	Lugano	
Avv. Prof. Alberto Santa Maria	Milano	(3)

Segretario

Alberto Cameroni	Collina d'Oro
------------------	---------------

Ufficio di revisione

Ernst & Young SA	Losanna
------------------	---------

(1) Membri del Comitato del Consiglio

(2) Membri del Comitato di audit e rischi

(3) Membri indipendenti ai sensi della Circolare FINMA 2017/1

(4) Fino al 13.4.2018

(5) Dal 14.4.2018

Dr. Paolo Cornaro

Il Dr. Paolo Cornaro, cittadino svizzero classe 1945, è entrato in Comèr Banca nel 1969. Nel 1980 è stato nominato Direttore Generale e nel 2016 è entrato nel Consiglio di Amministrazione divenendone Presidente. Il Dr. Paolo Cornaro è stato per molti anni membro del consiglio d'amministrazione di Visa International (l'attuale Visa Inc.) nonché di Visa Europe. Ha conseguito una laurea e un dottorato in economia all'Università di Friburgo.

Dr. Luigi Dell'Acqua

Il Dr. Luigi Dell'Acqua, classe 1939, è cittadino svizzero. Prima di entrare a far parte del consiglio nel 2008, il Dr. Luigi Dell'Acqua ha ricoperto il ruolo di Direttore Generale di Comèr Banca, dove era approdato nel 1968. In precedenza, dal 1962 al 1968, aveva lavorato come direttore commerciale per il Cotonificio G.F. Dell'Acqua a Cerro Maggiore, Italia. Il Dr. Luigi Dell'Acqua si è laureato in economia e commercio all'Università Bocconi di Milano.

Dr. Alessandro Bizzozero

Il Dr. Alessandro Bizzozero, classe 1961, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito un dottorato in legge all'Università di Friburgo nel 1992, ha ricoperto varie posizioni importanti nel settore bancario. Per oltre un decennio ha operato in seno alla CFB (Commissione federale delle banche, oggi FINMA); successivamente ha diretto il dipartimento dei servizi normativi svizzeri di una società di revisione e consulenza internazionale, mentre dal 2004 al 2010 ha ricoperto la funzione di Chief Compliance Officer presso un eminente gruppo bancario a Ginevra. Attualmente è Managing Partner di BRP Bizzozero & Partners SA, società specializzata nella consulenza normativa. Il Dr. Alessandro Bizzozero è entrato nel consiglio di Comèr Banca SA nel 2014.

Dr. Christian De Prati

Il Dr. Christian De Prati, cittadino svizzero classe 1970, vanta oltre 17 anni di esperienza in campo finanziario. In questo settore ha operato a livello internazionale per Merrill Lynch e Credit Suisse First Boston. L'ultima carica dirigenziale che ha ricoperto è quella di Country Head Switzerland presso Bank of America Merrill Lynch, Zurigo. Il Dr. Christian De Prati si è laureato in economia all'Università di Zurigo nel 1995 e nel 1998 ha conseguito un dottorato presso la stessa università con una tesi sui mercati dei capitali cinesi. Il Dr. Christian De Prati è entrato nel consiglio di Comèr Banca SA nel 2013.

Carlo Donati

Carlo Donati, cittadino svizzero classe 1946, ha lavorato per gran parte della sua carriera per Nestlé, l'azienda svizzera di prodotti alimentari, presso la quale ha ricoperto diverse cariche in India, Africa e Italia, da ultimo come Executive Vice President del Gruppo Nestlé e CEO di Nestlé Waters Worldwide. Carlo Donati è in pensione ed è membro di vari consigli d'amministrazione. Ha conseguito una licenza in economia presso l'Università di Friburgo ed è membro del consiglio di Comèr Banca SA dal 2008.

Dr. Ambrogio Folonari

Il Dr. Ambrogio Folonari, cittadino italiano classe 1930, è un produttore di vino di successo nella zona del Chianti, regione nei pressi di Firenze nota in tutto il mondo, dove porta avanti la tradizione di famiglia risalente al tardo Settecento. Ha conseguito una laurea in agraria all'Università degli Studi di Firenze e ha fatto parte del consiglio di Comèr Banca SA dal 1994 al 2018.

Dr.ssa Francesca Folonari

La Dr.ssa Francesca Folonari, cittadina italiana classe 1962, vanta una laurea in economia e commercio e un master in economia della Columbia University di New York, ha pure acquisito valide esperienze professionali in ambito finanziario in Italia, in Germania e in Gran Bretagna, dal 2010 collabora attivamente nella gestione dell'azienda di famiglia, attiva nella produzione di vino. È entrata nel Consiglio di Comèr Banca SA nel 2018.

Franco Müller

Franco Müller, classe 1945, è cittadino svizzero. Prima di entrare a far parte del consiglio di Comèr Banca SA nel 2016, nel corso della sua lunga carriera, Franco Müller ha svolto molti ruoli di primo piano nel settore bancario, ricoprendo anche cariche dirigenziali presso istituti importanti come UBS e Credit Suisse.

Alberto Petruzzella

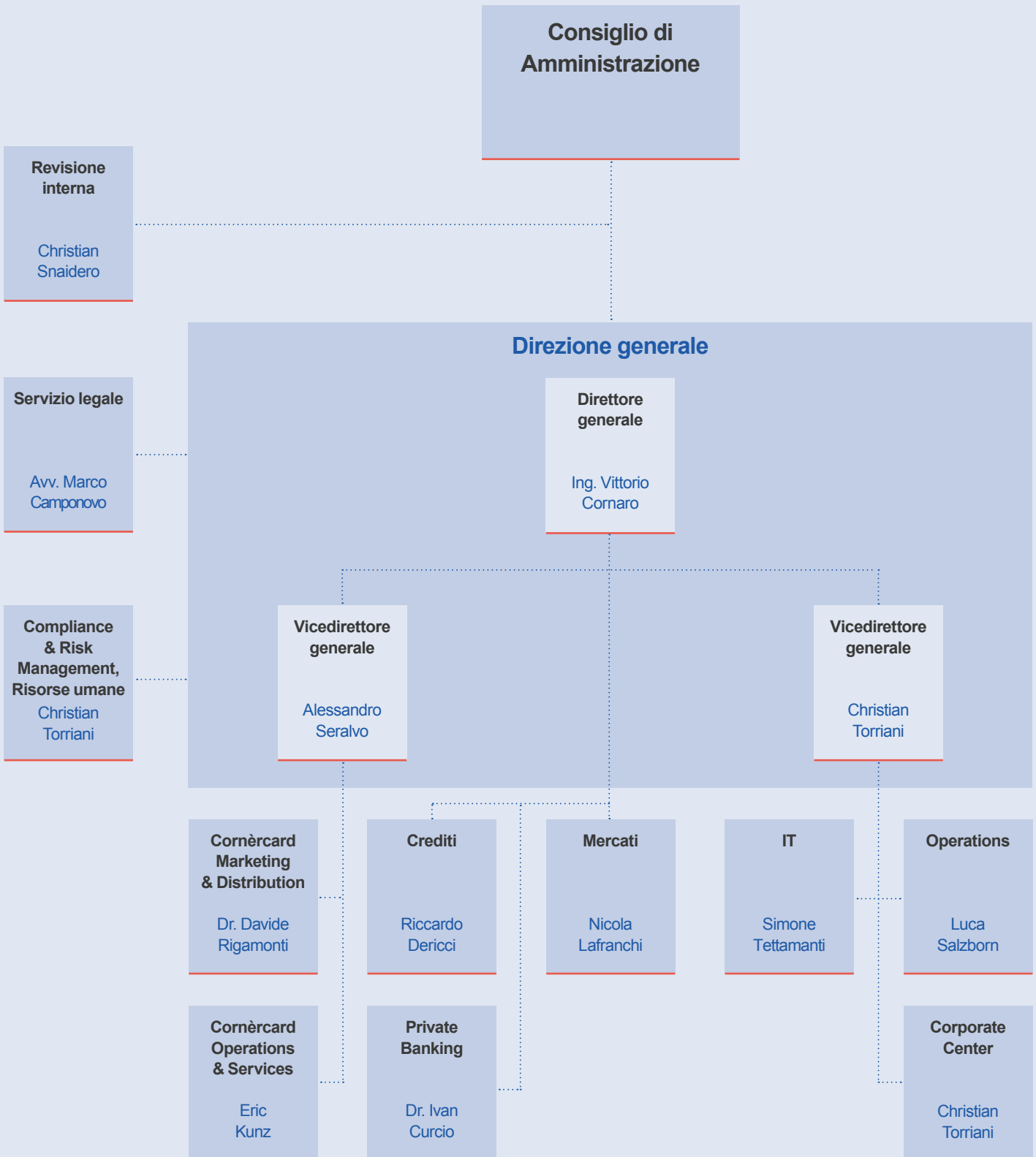
Alberto Petruzzella, classe 1967, è cittadino svizzero. Dopo aver conseguito una licenza in legge all'Università di Losanna, ha ricoperto ruoli importanti all'interno del settore bancario. Per la maggior parte della sua carriera, Alberto Petruzzella ha lavorato presso UBS e Credit Suisse in Ticino, dove ha sempre occupato posizioni dirigenziali. È membro del Consiglio di Comèr Banca SA dal 2017 ed è Presidente dell'Associazione Bancaria Ticinese.

Avv. Marco Piotrkowski

L'Avv. Marco Piotrkowski, classe 1951, è cittadino svizzero. Laureato in legge all'Università di Zurigo. Per lunghi anni è stato titolare del proprio studio legale e notarile a Lugano. L'Avv. Marco Piotrkowski è membro del consiglio di Comèr Banca SA dal 1987.

Avv. Prof. Alberto Santa Maria

L'Avv. Prof. Alberto Santa Maria è partner fondatore dello Studio Legale Associato Santa Maria di Milano. Dal 1984 al 2011 è stato professore ordinario di diritto internazionale, diritto dell'Unione Europea e diritto internazionale privato alla Facoltà di Giurisprudenza dell'Università degli Studi di Milano, dal 1971 al 1994 professore presso l'Università Bocconi di Milano, dal 1975 al 1984 professore ordinario presso le Facoltà di Giurisprudenza delle Università degli Studi di Palermo, Trieste e Genova. L'Avv. Prof. Alberto Santa Maria fa parte del consiglio d'amministrazione di numerose società di rilievo. È membro del consiglio di Comèr Banca SA dal 1987.



Ing. Vittorio Cornaro

L'Ing. Vittorio Cornaro, cittadino svizzero nato nel 1972, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 2004 in qualità di responsabile delle divisioni Private Banking e Area Mercati. Nel 2008 è stato nominato Vicedirettore Generale e nel 2016 Direttore Generale. Prima di entrare in Cornèr Banca, aveva lavorato per Merrill Lynch a Londra dal 1999 al 2004, occupandosi del mercato dei capitali azionari e dell'attività di negoziazione per conto della Banca. Ha conseguito una laurea in ingegneria meccanica al Politecnico Federale di Zurigo (ETH) e una in economia all'Università di San Gallo.

Alessandro Seralvo

Alessandro Seralvo, cittadino svizzero nato nel 1963, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 1999 in qualità di responsabile della divisione Carte di Pagamento, conosciuta ufficialmente come Cornèrcard. Nel 2008 è stato nominato Vicedirettore Generale. Prima di entrare in banca, aveva lavorato per Sandoz dal 1988 al 1995, per Clariant dal 1995 al 1997 e per GEHE dal 1997 al 1999, con competenze esecutive, amministrative e di vendita. Alessandro Seralvo è stato per molti anni membro del Consiglio di Visa Europe. Ha conseguito una laurea in economia presso l'Università di San Gallo.

Christian Torriani

Christian Torriani, cittadino svizzero nato nel 1970, è entrato a far parte di Cornèr Banca nel 2007 in qualità di responsabile del dipartimento di Revisione Interna. Nel 2010 è stato nominato CFO con la responsabilità dei servizi della divisione Corporate Center e nel 2013 è stato nominato Vicedirettore Generale. Prima di approdare in Cornèr Banca, Christian Torriani aveva lavorato per KPMG a Zurigo dal 1996 al 2000 e per Credit Suisse Group dal 2000 al 2007. Ha conseguito una laurea in economia presso l'Università di San Gallo.

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'592'537	1'202'156	390'381
Crediti nei confronti di banche	7	1'240'693	1'313'574	-72'881
Crediti nei confronti della clientela	2	1'937'816	1'770'640	167'176
Crediti ipotecari	2,7	1'529'625	1'374'703	154'922
Attività di negoziazione	3	1'671	2'322	-651
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	4	77'805	109'851	-32'046
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value		104'768	120'461	-15'693
Immobilizzazioni finanziarie	5,7	972'044	1'073'945	-101'901
Ratei e risconti		14'612	16'025	-1'413
Partecipazioni		77'220	77'190	30
Immobilizzazioni materiali		77'007	69'930	7'077
Altri attivi	6	11'496	15'954	-4'458
Totale attivi	17	7'637'294	7'146'751	490'543

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Passivi				
Impegni nei confronti di banche		649'078	744'145	-95'067
Impegni risultanti da depositi della clientela		5'424'762	4'932'026	492'736
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	4	82'507	116'525	-34'018
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	3,10	278'960	198'943	80'017
Obbligazioni di cassa		-	3'569	-3'569
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		173'160	159'700	13'460
Ratei e risconti		53'536	48'191	5'345
Altri passivi	6	16'001	10'945	5'056
Accantonamenti	11	54'456	55'776	-1'320
Riserve per rischi bancari generali	11	155'000	155'000	-
Capitale sociale	12	12'000	12'000	-
Riserva legale da capitale		525	525	-
Riserva legale da utili		59'475	59'475	-
Riserve facoltative da utili		627'000	560'000	67'000
Utile riportato		1'931	1'680	251
Utile del periodo		48'903	88'251	-39'348
Totale passivi		7'637'294	7'146'751	490'543

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	2	114'963	122'167	-7'204
Impegni irrevocabili	2	56'912	31'612	25'300
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	1'530	6'583	-5'053
Crediti di impegno	2	4'708	8	4'700

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Variazione
Proventi da interessi e sconti		102'351	107'585	-5'234
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione		7	16	-9
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		4'872	6'043	-1'171
Oneri per interessi		-5'455	-4'730	-725
Risultato lordo da operazioni su interessi		101'775	108'914	-7'139
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		1'866	-26'562	28'428
Risultato netto da operazioni su interessi		103'641	82'352	21'289
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		59'204	48'591	10'613
Proventi da commissioni su operazioni di credito		1'235	842	393
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		120'211	116'471	3'740
Oneri per commissioni		-19'625	-16'581	-3'044
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		161'025	149'323	11'702
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	20	76'273	73'353	2'920
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		375	(*) 90'747	-90'372
Proventi da partecipazioni		6'000	41'850	-35'850
Risultato da immobili		589	613	-24
Altri proventi ordinari		3'275	2'756	519
Altri oneri ordinari		-3'656	-3'350	-306
Altri risultati ordinari		6'583	132'616	-126'033
Costi per il personale	22	-145'522	-148'632	3'110
Altri costi d'esercizio	23	-109'540	-98'051	-11'489
Costi d'esercizio		-255'062	-246'683	-8'379
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-29'702	-27'768	-1'934
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	24	-1'555	-5'692	4'137
Risultato d'esercizio		61'203	157'501	-96'298
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		-	-45'000	45'000
Imposte	26	-12'300	-24'250	11'950
Utile del periodo		48'903	88'251	-39'348

(*) L'importo dell'esercizio 2016 nella voce "Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie" è in gran parte derivante dal ricavato della vendita di Visa Europe Limited a Visa Inc.

Impiego dell'utile

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Variazione
Utile del periodo		48'903	88'251	-39'348
Utile del periodo		48'903	88'251	-39'348
Riporto dell'esercizio precedente		1'931	1'680	251
Saldo disponibile		50'834	89'931	-39'097
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		28'000	67'000	-39'000
Dividendo ordinario		21'000	21'000	-
Riporto a conto nuovo		1'834	1'931	-97
Totale		50'834	89'931	-39'097

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio in migliaia di franchi

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva da capitale</i>	<i>Riserva da utili</i>	<i>Riserve per rischi bancari generali</i>	<i>Riserve facoltative da utili e utile riportato / perdita riportata</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Totale</i>
Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	561'680	88'251	876'931
Dividendi e altre distribuzioni	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Altre assegnazioni / Altri prelievi dalle altre riserve	-	-	-	-	67'251	-67'251	-
Utile/Perdita (risultato del periodo)	-	-	-	-	-	48'903	48'903
Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento	12'000	525	59'475	155'000	628'931	48'903	904'834

Principi contabili e criteri di valutazione

Generalità

I principi contabili ed i criteri di valutazione della Casa madre coincidono con quelli del Gruppo. Le particolarità dei conti individuali sono descritte in questo capitolo.

Imposte

Gli accantonamenti sono evidenziati nella voce Ratei e risconti. Essi coprono tutti gli oneri derivanti da imposte sul capitale e sul reddito, secondo il diritto locale alla data di chiusura del bilancio. Eventuali oneri per imposte latenti figurano invece sotto la voce Accantonamenti.

Modifiche ai principi contabili

Commissioni che erano contabilizzate al lordo sotto le voci “Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d’investimento” e “Oneri per commissioni” sono adesso contabilizzate al netto sotto la voce “Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d’investimento”.

Le cifre dell’anno 2016 sono state riclassificate.

Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessun evento importante successivo alla data di chiusura del bilancio da segnalare.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

1 Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

Non esistono operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi).

2 Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	14'063	691'165	1'331'588	2'036'816
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	31'547	730'409	761'956
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	12	90'167	90'179
Crediti ipotecari	1'529'625	-	-	1'529'625
- Stabili abitativi	1'052'416	-	-	1'052'416
- Stabili ad uso ufficio e commerciale	338'477	-	-	338'477
- Artigianato e industria	104'712	-	-	104'712
- Altri	34'021	-	-	34'021
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	691'165	1'331'588	3'566'441
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	623'607	1'232'216	3'246'918
Totale dei prestiti al 31.12.2017 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'543'688	691'165	1'232'588	3'467'441
Totale dei prestiti al 31.12.2016 (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	1'391'095	623'607	1'130'641	3'145'343
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	26'270	88'693	114'963
Promesse irrevocabili	-	-	56'912	56'912
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	1'530	1'530
Crediti di impegno	-	-	4'708	4'708
Totale al 31.12.2017	-	26'270	151'843	178'113
Totale al 31.12.2016	-	28'680	131'690	160'370
	<i>Importo lordo dei debiti</i>	<i>Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie</i>	<i>Importo netto dei debiti</i>	<i>Rettifiche di valore singole</i>
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2017	153'572	62'953	90'619	90'619
Totale al 31.12.2016	147'252	54'553	92'699	92'699

3 Suddivisione delle attività di negoziazione e degli altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

	31.12.2017	31.12.2016
Attivi		
Attività di negoziazione		
Titoli di debito, titoli e operazioni del mercato monetario	1'671	1'499
- di cui quotati	-	149
Ulteriori attivi di negoziazione	-	823
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Titoli di debito	104'768	120'461
Totale attivi	106'439	122'783
- di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	39'380	56'286
Impegni		
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		
Prodotti strutturati	278'960	198'943
Totale impegni	278'960	198'943
- di cui calcolati con un modello di valutazione	278'960	198'943

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

4 Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale (1)	Valori di sostituzione positivi	Valore di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	-	-	-	66	3'560	106'272
Totale	-	-	-	66	3'560	106'272
Divise/Metalli preziosi						
Contratti a termine	10'926	6'596	854'924	-	-	-
Swaps	31'225	34'689	5'001'325	-	-	-
Opzioni (OTC)	26'851	26'851	3'575'052	-	-	-
Totale	69'002	68'136	9'431'301	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	6'239	6'239	202'994	-	-	-
Opzioni (OTC)	2'488	4'562	269'679	-	-	-
Totale	8'727	10'801	472'673	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	10	10	903	-	-	-
Totale	10	10	903	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	77'739	78'947	9'904'877	66	3'560	106'272
- di cui calcolati con un modello di valutazione	77'739	78'947		66	3'560	
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	109'825	110'677	8'241'802	26	5'847	159'358
- di cui calcolati con un modello di valutazione	109'825	110'677		26	5'847	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2017	59'094	60'302		35	3'529	
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	79'798	80'651		15	5'836	

	Suddivisione per controparti		
	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	9'953	49'176

(1) Per i prodotti negoziati per conto dei clienti, in una borsa riconosciuta e con margine giornaliero, non viene riportato alcun valore.

5 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
Titoli di debito	959'827	962'458	1'067'155	1'071'258
- di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	909'774	912'405	868'068	872'170
Titoli di partecipazione	11'348	56'825	5'963	37'424
Metalli preziosi	869	869	826	826
Totale	972'044	1'020'152	1'073'945	1'109'508
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	758'813		884'780	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Inferiore a B-	Senza rating
Suddivisione delle controparti secondo le classi di rating di Fitch e Moody's						
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2017	805'491	133'257	7'080	4'000	-	9'999
Titoli di debito al valore contabile al 31.12.2016	883'244	147'318	13'183	-	-	23'411

Per i titoli del mercato monetario è stato ripreso il rating a breve termine dell'emittente.

6 Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	31.12.2017		31.12.2016	
	Altri attivi	Altri passivi	Altri attivi	Altri passivi
Conto di compensazione	2'178	-	7'268	-
Altri	9'318	16'001	8'686	10'945
Totale	11'496	16'001	15'954	10'945

7 Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

	31.12.2017		31.12.2016	
	Attivi costituiti in pegno/ceduti		Attivi costituiti in pegno/ceduti	
	Valori contabili	Impegni effettivi	Valori contabili	Impegni effettivi
Crediti nei confronti di banche	82'074	82'074	66'000	66'000
Crediti ipotecari	240'424	163'400	233'804	159'700
Immobilizzazioni finanziarie	170'408	21'449	208'364	27'395
Totale	492'906	266'923	508'168	253'095

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

8 Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza, nonché numero e genere degli strumenti di capitale proprio della banca detenuti da tali istituti

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Conti correnti	71'883	40'115
Valori di sostituzione negativi	167	262
Totale	72'050	40'377

Nessuno strumento di capitale proprio della banca è detenuto da propri istituti di previdenza.

9 Indicazioni sulla situazione economica dei propri istituti di previdenza

I collaboratori della Casa madre sono assicurati presso una cassa pensione indipendente e semi-autonoma secondo il primato dei contributi, sottoposta alle disposizioni legali che regolano la previdenza professionale (LPP) in Svizzera. I contributi degli assicurati e del datore di lavoro, così come le prestazioni di previdenza, sono definiti in un apposito regolamento. La rappresentazione degli obblighi del datore di lavoro verso i suoi istituti di previdenza è in linea con le direttive Swiss GAAP RPC 16.

Gli oneri a carico del datore di lavoro sono contabilizzati sotto la voce "Spese per il personale" alla rubrica "Prestazioni sociali".

Esiste inoltre un fondo padronale che assicura una parte del personale. I costi di questo fondo sono interamente sopportati dalla Banca.

Riserve di contributi

Nessuna riserva di contributi è stata costituita da parte della Banca.

Per ogni piano di previdenza, la Banca deve determinare se il grado di copertura e la situazione particolare dell'istituto di previdenza genera un vantaggio o un impegno economico. L'apprezzamento si basa sulla situazione finanziaria al 31 dicembre 2016 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2017.

Sulla base della stima ricevuta dalla Fondazione di previdenza e dal Fondo padronale, il grado di copertura secondo l'art.44 OPP2 (Ordinanza sulla previdenza professionale) risulta essere del 107.2%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2017 (104.7%, rispettivamente 104.3% al 31.12.2016).

	Copertura eccedente/ insufficiente 31.12.2017 (stima)	Quota parte economica del gruppo finanziario		Variazione rispetto all'e- sercizio prece- dente della quota parte economica	Contributi pagati per il periodo 2017	Onere previdenziale all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2017	31.12.2016			Esercizio 2017	Esercizio 2016
Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale							
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'612	1'612	1'808
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	14'402	14'402	15'075

10 Presentazione dei prodotti strutturati emessi

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valore contabile	Totale	Valore contabile	Totale
	Valutazione complessiva		Valutazione complessiva	
	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value		Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	
Titoli di partecipazione con ricognizione di debito proprio (RDP)	278'960	278'960	198'943	198'943
Totale	278'960	278'960	198'943	198'943

11 Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

	Situazione al 31.12.2016	Esercizio 2017					Situazione al 31.12.2017
		Impieghi conformi allo scopo	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	
Accantonamenti per imposte differite	38'800	-	-	-	-	-	38'800
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	1'240	-	-	-	-	-20	1'220
Altri accantonamenti	15'736	-5'684	-	1	4'633	-250	14'436
Totale accantonamenti	55'776	-5'684	-	1	4'633	-270	54'456
Riserve per rischi bancari generali	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	101'575	-13'194	-2'322	14'386	3'790	-5'235	99'000
- di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	92'699	-13'194	-2'322	14'386	3'240	-4'190	90'619
- di cui rettifiche di valore per rischi latenti	8'876	-	-	-	550	-1'045	8'381

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

12 Presentazione del capitale sociale

	31.12.2017			31.12.2016		
	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom. CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero azioni (nom. CHF 100)	Capitale con diritto al dividendo
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
di cui:						
- azioni nominative		120'000			120'000	

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cornil SA, Lugano	7'424	61,9%	7'424	61,9%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'159	18,0%	2'159	18,0%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	2'357	19,6%	2'357	19,6%
Totale	11'940	99,5%	11'940	99,5%

13 Numero e valore dei diritti di partecipazione o delle opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori, nonché indicazioni su eventuali piani di partecipazione dei collaboratori

Non esistono diritti di partecipazione o opzioni sugli stessi attribuiti ai membri degli organi di direzione e di amministrazione e ai collaboratori nonché eventuali piani di partecipazione dei collaboratori.

14 Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	31.12.2017		31.12.2016	
	Crediti	Impegni	Crediti	Impegni
Titolari di partecipazioni qualificate	12'136	102'237	7'979	82'447
Società del Gruppo	125'958	465'258	128'599	465'097
Operazioni degli organi societari	3'971	878	6'946	20'608

Per i crediti ipotecari, così come per altri crediti, gli organi della banca usufruiscono delle medesime condizioni applicate al personale. I titolari di partecipazioni qualificate, che non sono Organi della banca, non usufruiscono di condizioni privilegiate. I crediti e gli impegni verso le società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato.

La Casa Madre ha rilasciato una "liquidity comfort letter" alla Central Bank of Bahamas per garantire la liquidità dell'affiliata Cornèr Bank (Overseas) Ltd.

15 Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Non ci sono proprie quote di capitale e nessuna movimentazione è stata fatta durante l'anno 2017.

16 Indicazioni ai sensi dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa e dell'art. 663c cpv. 3 CO per le banche i cui titoli di partecipazione sono quotati

Cornèr Banca SA non è quotata in borsa.

17 Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Impegno estero netto		Impegno estero netto	
	in CHF	Quota in %	in CHF	Quota in %
Fitch e Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'589'023	74,2%	1'555'298	77,6%
A+ - A- / A1 - A3	137'986	6,4%	72'868	3,6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	282'230	13,2%	270'582	13,5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	3'841	0,2%	4'522	0,2%
B+ - B-	535	0,0%	651	0,0%
CCC+ / C	379	0,0%	1'091	0,1%
Senza rating	127'275	6,0%	100'016	5,0%
Totale	2'141'269	100,0%	2'005'028	100,0%

18 Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	31.12.2017	31.12.2016
Investimenti fiduciarie presso società terze	146'115	77'308
Investimenti fiduciarie presso società del Gruppo	18'895	-
Totale operazioni fiduciarie	165'010	77'308

19 Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

Cornèr Banca SA non è soggetta alla pubblicazione in base alla circolare FINMA 2015/1 cm 229.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

20 Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Suddivisione per settori di attività		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Attività di negoziazione	9'637	10'200
- Attività d'intermediazione con la clientela	44'128	42'939
- Attività delle carte di pagamento	22'508	20'214
Totale del risultato da attività di negoziazione	76'273	73'353
Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value		
Risultato da attività di negoziazione da:		
- Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	248	0
- Titoli di partecipazione (incl. fondi)	370	732
- Divise e metalli preziosi	75'655	72'621
Totale del risultato da attività di negoziazione	76'273	73'353

21 Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi

Nell'anno 2017 sono stati contabilizzati interessi negativi per CHF -4,8 mio nella voce Proventi da interessi e sconti e interessi positivi per CHF + 0,9 mio nella voce Oneri per interessi.

Nell'anno 2016 non esiste un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi.

22 Suddivisione dei costi del personale

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Retribuzioni	117'056	118'740
Prestazioni sociali	25'922	26'370
Altre spese per il personale	2'544	3'522
Totale	145'522	148'632

23 Suddivisione degli altri costi d'esercizio

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Spese per i locali	5'516	5'115
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	19'637	17'265
Spese per veicoli, macchine, mobilio e altre installazioni, nonché leasing operativo	132	185
Onorari della società di audit (art. 961a n. 2 CO)	847	779
- di cui per audit contabili e di vigilanza	810	729
- di cui per altri servizi	37	50
Ulteriori costi d'esercizio	83'408	74'707
Totale	109'540	98'051

24 Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Per l'anno 2017, non ci sono eventi significativi.

Per l'anno 2016, non ci sono eventi significativi.

25 Indicazione e motivazione di rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto

Non esistono rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni materiali fino a concorrenza del valore di acquisto.

26 Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Imposte ordinarie sull'utile	10'238	10'943
Altre imposte	2'062	2'007
Imposte differite	-	11'300
Totale	12'300	24'250

L'aliquota d'imposta media ponderata è del 20,1% (2016: 21,6%).



Ernst & Young SA
Av. de la gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 56 56
Telefax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Losanna, 23 febbraio 2018

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine da 46 a 61), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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



Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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



Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



Relazione in base ad altre disposizioni legali

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

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

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA



Milena de Simone
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Thibault Aeberli
Perito revisore abilitato

Report of the Board of Directors	66-67
----------------------------------	-------

Annual accounts of the Cornèr Bank Group

Key figures of the Cornèr Bank Group	71
Consolidated balance sheet	72-73
Consolidated off-balance-sheet business	73
Consolidated profit and loss account	74
Consolidated cash flow statement	75
Consolidated presentation of the statement of changes in equity	76
Activity of the Cornèr Bank Group	77
Principles of consolidation	78
Accounting principles and valuation criteria	79-82
Risk management	83-86
Notes to the consolidated annual accounts	87-102
Report of the Group Auditors	103

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

Board of Directors	106-107
Executive Board, Lugano Head Office	108-109
Balance sheet	110-111
Off-balance-sheet business	111
Profit and loss account	112
Profit appropriation	113
Presentation of the statement of changes in equity	114
Accounting principles and valuation criteria	115
Notes to the annual accounts	116-126
Report of the Statutory Auditors	127

Dear Shareholders,

The global macroeconomic scenario for next few months is substantially positive. The continuation of economic growth – which began in 2017 – and anticipated increases in corporate profits should favour stock markets, although the levels reached after a multi-year rally make it more difficult to imagine further upside potential.

This is also the case for Switzerland, which last year recorded a 1% increase in GDP, a progress which took place mainly in the second half of the year, thanks primarily to the manufacturing sector and the tourism industry. The Swiss banking sector, for its part, is still at the centre of major restructuring and is affected by the massive investments made to respond adequately to the continued tightening of international standards.

These costs related to the growing needs of the regulatory framework have also affected our institution, which, despite being simultaneously involved in the implementation of important IT projects, managed to close its 66th year in a more than satisfactory manner, thanks to the significant increase in revenues, to which all business areas contributed.

Furthermore, 2017 was marked by further progress in the digitalisation of banking services with the development of new interesting initiatives for clients, which reconfirmed the Group's aim to exploit the benefits offered by technology applied to services and products. In the card industry, for example, it successfully introduced, both in Switzerland and abroad, various new features for the payment of purchases, which are increasingly made using mobile phones or other devices. The year under review also saw the launch of myCornèr, an application for mobile phones and tablets which, in addition to allowing clients to consult their banking relationships, payment cards and online trading accounts, gives them access to financial research and investment ideas.

Also worthy of note is the Group's decision to create a new image that is closer to today's reality, with a sense of dynamism towards future challenges while at the same time unifying its Cornèr, Cornèrcard and CornèrTrader brands.

Moving the focus to the analysis of the balance sheet, we should highlight first of all the further strengthening of own funds, which rose to CHF 1,075.1 million, and the balance sheet total which, with a jump of 6.9%, exceeded the threshold of CHF 8 billion for the first time. The significant capital endowment also enabled the Cornèr Bank Group to be confirmed in first place in Switzerland for the third consecutive year in terms of capital solidity in the statistics published by "The Banker", the authoritative English-language periodical of financial analysis published by the Financial Times.

Particularly encouraging for the Group's performance is the 9% increase in client deposits, which exceeded CHF 6 billion, as well as that of customer loans, which amounted to around CHF 3.6 billion (9.5%).

The income statement, as mentioned, highlights the excellent performance of revenues, which totalled CHF 417.1 million. In fact, all of the results are on the rise: 18.9% for interest transactions amounting to CHF 116.4 million, 8.2% for commission and service transactions, which reached CHF 210.1 million, and 1.8% for operations trading volume, which rose to CHF 87.8 million.

Total revenues for the year of CHF 417.1 million, compared to the normalised result of last year (to the benefit of a one-off payment to the Group for the sale of its share of Visa Europe, absorbed by Visa Inc.), shows a positive growth of CHF 36 million (9.4%).

In terms of costs, despite the above investments, there was a lower than expected increase of 3.4%, to a total of CHF 313.4 million.

Net income rose to CHF 56.3 million, an increase of 1.3%, on a continuing upward trend compared to previous results (CHF 50.8 million in 2015 and CHF 55.5 million in 2016).

Similarly, changes in the workforce continues to show a regular annual progression: at the end of last December, the Group employed 1,236 Full Time Equivalent (FTE) employees, i.e. 37 more than the same period in 2016.

The Board of Directors congratulated the Executive Board and the employees of the Cornèr Bank Group for their dedication and professionalism in their actions, with a view to strengthening their position on the national and international banking markets.

Finally, the Board thanked Ambrogio Folonari who, after 24 years of membership of the Board of Directors, decided not to seek the renewal of his term of office. In recent years, Mr Folonari was able, with his important and intelligent contribution, to provide valuable support to the Group and within the Cornaro family.

At the next General Meeting on 13 April, the Board of Directors will propose the appointment of Francesca Folonari, daughter of Mr Ambrogio, who holds a degree in Economics and Business and a Master's in Economics from Columbia University in New York.

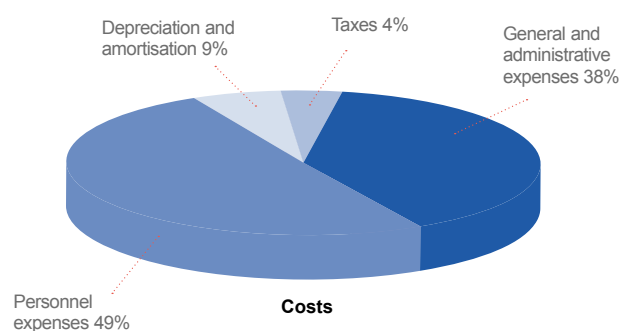
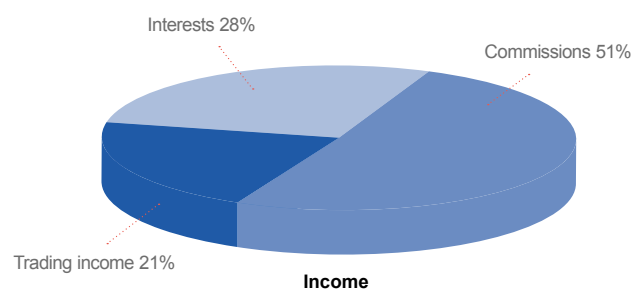
The Board of Directors

Cornèr Bank Group

Annual accounts // 2017

Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2017	2016	2017 vs. 2016
Total assets	8'142.9	7'619.4	6.9%
Customer deposits	6'146.3	5'639.5	9.0%
Customer lendings	3'553.8	3'246.9	9.5%
Shareholders' equity	1'075.1	1'037.9	3.6%
Net income	417.1	471.3	-11.5%
Operating expenses	-313.4	-303.1	3.4%
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-30.0	-34.1	-12.0%
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-3.2	-6.9	-52.9%
Operating result	70.4	127.2	-44.6%
Changes in reserves for general banking risks	-	-45.0	-100.0%
Taxes	-14.3	-26.7	-46.6%
Group profit	56.3	55.5	1.3%



Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'592'537	1'202'156	390'381
Amounts due from banks	11,23	1'368'623	1'349'446	19'177
Amounts due from customers	2,23	2'024'168	1'872'194	151'974
Mortgage loans	2,11,23	1'529'625	1'374'703	154'922
Trading portfolio assets	3,23	1'671	2'322	-651
Positive replacement values of derivative financial instruments	23	78'591	111'204	-32'613
Other financial instruments at fair value	23	104'768	120'461	-15'693
Financial investments	5,11,23	1'267'154	1'413'521	-146'367
Accrued income and prepaid expenses		17'512	18'054	-542
Non-consolidated participating interests	6,7	20'560	20'510	50
Tangible fixed assets	8	119'338	111'598	7'740
Other assets	10	18'366	23'224	-4'858
Total assets	24,25,26,27	8'142'913	7'619'393	523'520

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Liabilities				
Amounts due to banks	23	191'658	301'223	-109'565
Amounts due in respect of customer deposits	23	6'146'289	5'639'451	506'838
Negative replacement values of derivative financial instruments	23	83'285	117'869	-34'584
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,14,23	278'960	198'943	80'017
Cash bonds	23	-	3'569	-3'569
Bond issues and central mortgage institution loans	15,23	203'315	159'700	43'615
Accrued expenses and deferred income		62'391	59'359	3'032
Other liabilities		39'089	37'172	1'917
Provisions	16	62'779	64'211	-1'432
Reserves for general banking risks	16	155'000	155'000	-
Bank's capital		12'000	12'000	-
Capital reserve		525	525	-
Retained earnings reserve		851'333	814'828	36'505
Profit (result of the period)		56'289	55'543	746
Total liabilities	24,27	8'142'913	7'619'393	523'520

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2,28	114'963	122'167	-7'204
Irrevocable commitments	2	57'543	32'529	25'014
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'530	6'583	-5'053
Credit commitments	2,29	4'708	8	4'700

Consolidated profit and loss account in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2017	Year 2016	Change
Interest and discount income		114'729	123'066	-8'337
Interest and dividend income from trading portfolios		7	16	-9
Interest and dividend income from financial investments		6'543	7'603	-1'060
Interest expenses		-5'810	-4'824	-986
Gross result from interest operations		115'469	125'861	-10'392
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		895	-27'962	28'857
Net result from interest operations	38	116'364	97'899	18'465
Commission income from securities trading and investment activities		65'594	56'764	8'830
Commission income from lending activities		1'238	849	389
Commission income from other services		168'621	158'398	10'223
Commission expenses		-25'347	-21'808	-3'539
Result from commission business and services	38	210'106	194'203	15'903
Result from trading activities and the fair value option	32,38	87'768	86'183	1'585
Result from the disposal of financial investments		372	(*) 90'899	-90'527
Result from real estate		588	613	-25
Other ordinary income		5'638	4'935	703
Other ordinary expenses		-3'695	-3'407	-288
Other result from ordinary activities	38	2'903	93'040	-90'137
Personnel expenses	34,38	-177'488	-178'538	1'050
General and administrative expenses	35,38	-135'955	-124'565	-11'390
Operating expenses		-313'443	-303'103	-10'340
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	38	-30'028	-34'131	4'103
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	36,38	-3'231	-6'863	3'632
Operating result		70'439	127'228	-56'789
Extraordinary income		105	-	105
Changes in reserves for general banking risks		-	-45'000	45'000
Taxes	39	-14'255	-26'685	12'430
Group profit		56'289	55'543	746

(*) The year 2016 amount in the heading "Result from the disposal of financial investments" is in great part due to the proceed of the sale of Visa Europe Limited to Visa inc.

Consolidated presentation of cash flow statement in thousands of Swiss Francs

	Year 2017		Year 2016	
	Cash in-flow	Cash out-flow	Cash in-flow	Cash out-flow
Cash flow from operating activities (internal financing)	67'487	-	133'751	-
Group profit	56'289	-	55'543	-
Change in reserves for general banking risks	-	-	45'000	-
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	30'056	-	34'104	-
Provisions and other value adjustments	-	-1'431	17'080	-
Accrued income and prepaid expenses	541	-	-	-2'253
Accrued expenses and deferred income	3'032	-	5'277	-
Previous year's dividend	-	-21'000	-	-21'000
Cash flow from shareholder's equity transactions	1'962	-	-	-149
Modification of the scope of consolidation	-	-	134	-
Foreign currency conversion difference	1'962	-	-	-283
Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets	-	-37'846	-	-46'036
Non-consolidated participating interests	-	-49	-	-16'027
Other tangible fixed assets	-	-37'797	-	-30'009
Cash flow from banking operations medium and long-term business (> 1 year)	216'923	-	-	-188'332
Amounts due from customers	-	-11'756	7'084	-
Mortgage lending	-	-104'789	-	-111'774
Trading portfolio assets	2'129	-	-	-
Other financial instruments at fair value	26'041	-	-	-99'099
Amounts due in respect of customer deposits	2'434	-	-	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	90'278	-	63'115	-
Financial investments	190'715	-	-	-38'118
Cash bonds	-	-3'129	-	-440
Bond issues and loans from central mortgage institutions	25'000	-	-	-9'100
Cash flow from banking operations short-term business (< 1 year)	141'855	-	414'349	-
Amounts due to banks	-	-109'565	24'936	-
Amounts due from banks	-	-19'178	-	-161'334
Amounts due from customers	-	-140'218	-	-49'009
Positive replacement values of derivative financial instruments	32'612	-	-	-37'290
Amounts due in respect of customer deposits	504'404	-	794'059	-
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-10'261	63'904	-
Mortgage lending	-	-50'132	-	-96'085
Trading portfolio assets	-	-1'477	-	-1'624
Other financial instruments at fair value	-	-10'348	-	-21'363
Financial investments	-	-44'349	-	-159'211
Cash bonds	-	-440	-	-2'020
Negative replacement values of derivative financial instruments	-	-34'584	35'169	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	18'615	-	21'300	-
Other assets	4'858	-	7'131	-
Other liabilities	1'918	-	-	-4'214
Liquidity	-	-390'381	-	-313'583
Liquid assets	-	-390'381	-	-313'583
Total	428'227	-428'227	548'100	-548'100

Consolidated presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	<i>Bank's capital</i>	<i>Capital reserve</i>	<i>Retained earnings reserve</i>	<i>Reserves for general banking risks</i>	<i>Currency translation reserves</i>	<i>Result of the period</i>	<i>Total</i>
Equity at start of current period	12'000	525	815'259	155'000	-431	55'543	1'037'896
Adjustment due to the change in the scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Currency translation differences	-	-	-	-	1'962	-	1'962
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	34'543	-	-	-34'543	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	56'289	56'289
Equity at end of current period	12'000	525	849'802	155'000	1'531	56'289	1'075'147

Activity of the Cornèr Bank Group

General remarks

Leader of the Cornèr Bank Group is Cornèr Bank, a Swiss bank, founded in Lugano in 1952 and whose Head office and executive management are in Lugano.

In Switzerland, the Bank provides a full range of banking services through branches in Chiasso, Locarno, Geneva and Zurich and four agencies, with private banking and securities trading as its core activities. These activities are also carried out by the foreign affiliate company in Nassau (Bahamas). The Cornèr Bank Group also manages its own investment funds and acts as custodian for a number of other funds. Cornèr Bank Group offers its private, institutional and corporate customers a very wide range of credit facilities and loans, mainly through the parent company and its branches in Switzerland. Since several years Cornèr Bank operates also in the shipping loans sector.

Another important field of activity in which Cornèr Bank Group has been directly active for more than forty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch, in Zurich and from 2015 also with its affiliated Diners Club Italia, in Milan and Cornèrcard UK, in London) is the issue and management of Visa and MasterCard payment cards, along with Diners Club cards which were added in 2014. The Cornèr Bank Group's consolidated accounts are prepared by the parent company.

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'315 people (2016= 1'278), 1'236 full-time equivalents (2016= 1'199), of whom 980 (2016 = 954), 924 full-time equivalents (2016 = 898) work for the parent company. The Cornèr Bank Group average staff is reported to be 1'303 (2016 = 1'281).

Outsourcing

Outsourced activities, through agreements with external service providers, are in compliance with the FINMA 2008/7 circular "Outsourcing - Banks".

Principles of consolidation

General remarks

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Swiss Code of Obligations, the Federal Act on Banks and Savings Banks and its implementing ordinance, and the specific guidelines issued by FINMA.

Scope of consolidation

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Bank directly or indirectly holds a majority of the share capital. Page 91 of this report gives concise details of the companies that have been consolidated.

Small companies with low activity levels and marginal impact on the Group's profits are not consolidated. These companies are posted under Non-consolidated participating interests.

Consolidation method

Companies that operate in the banking and finance sectors in which the Bank holds a direct or indirect majority of the voting rights and capital are consolidated by the full consolidation method.

Capital is consolidated by the Anglo-Saxon purchase method. Any goodwill arising on first consolidation is shown under Intangible assets. Otherwise, the difference should be considered as badwill and is shown under the heading Other liabilities.

Intra-group receivables, liabilities and transactions and the corresponding profit and loss account entries are eliminated in the consolidated accounts.

Companies in which the Bank holds a direct or indirect participating interest of between 20% and 50% are consolidated by the equity method. As a result, they appear in the Group's accounts according to the percentage of their worth that the Bank owns. Companies of lesser importance, or which are not significant in terms of financial disclosure or risk, are valued at the acquisition cost less necessary value adjustments.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2017.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

All spot transactions are booked in the balance sheet the date on which they are concluded and are valued by the criteria described in this section.

Conversion of foreign currencies

Foreign currency positions are converted to Swiss francs using closing rates. Transactions carried out during the year are converted at the exchange rate prevailing on the day of the transaction.

The result of valuation of balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Net trading income.

With regard to the items in the revenue account of the Group's companies which are accounted for in foreign currency, the conversion into Swiss francs takes place on the basis of average rates for the whole financial year.

Any differences in conversion are attributed to shareholders' equity, under the heading "Conversion differences".

Closing exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2017 Swiss francs	2016 Swiss francs
1 Euro	1.1708	1.07405
1 US Dollar	0.976	1.0166
1 Canadian Dollar	0.7767	0.7564
1 Pound Sterling	1.3186	1.257
100 Yen	0.8673	0.8701
1 g Gold	40.88626	37.805415
1 g Silver	0.532081	0.525789

Receivables from and liabilities to banks and customers

All receivables and liabilities are booked in the balance sheet at nominal value. If there is any doubt as to repayment of capital or payment of the interest on that capital, the interest is either no longer computed or is adequately provisioned, while a specific adjustment is made to the value of the capital in Swiss francs. Positions are shown on the balance sheet with netting between assets and liabilities.

Trading portfolio assets

This heading contains equities, bonds and precious metals held in connection with ordinary trading transactions.

These items are valued at fair value, being the year-end market price quoted on a recognised stock exchange or representative market as defined by banking legislation. Any unlisted securities are valued on the basis of specific, recognised valuation models.

Interest and dividend income received is shown in the profit and loss account under Interest and dividend income from trading portfolios. The heading Result from trading activities and the fair value option includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

Financial investments

These comprise all the financial assets that do not relate to either trading transactions or participating interests. They are valued according to the lower of cost or market method or to the accrual method when intended to be held to maturity.

Profits and losses are taken to the profit and loss account under Other result from ordinary activities. Profits or losses from disposal of financial investments are shown under an appropriate heading, while the balance of the value adjustments is booked under Other ordinary income/expenses. Interest and dividend income is shown in the profit and loss account under Interest and dividend income from financial investments.

Non-consolidated participating interests

Non-consolidated participating interests are valued at the acquisition cost less economically necessary value adjustments.

Accounting principles and valuation criteria

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets comprise the premises used by the Bank, other premises, electronic data processing equipment and other technical equipment, as well as fixtures and fittings. Software and art are also shown under this heading.

They are valued at acquisition cost less necessary depreciation. Depreciation is calculated according to the estimated useful life, not exceeding:

Buildings	50 years
Infrastructure and equipment	10 years
Furniture	5 years
Strategic IT-projects	5 years
Hardware and telephony	5 years
Software and consulting	3 years
Art	5 years up to 50% of purchase price
Vehicles	3 years

The real value of fixed assets is periodically revalued. If this revaluation results in a change of their useful life or a reduction in value, an additional depreciation charge is made.

Small investments in fixed assets are charged directly to the profit and loss account under Other operating expenses. Profits or losses from disposal of assets are booked under Extraordinary income/expenses.

In table 8 of the notes, "Presentation of tangible fixed assets", the real estate and other fixed assets that have been fully amortized are no longer shown in the columns "Acquisition cost" and "Accumulated depreciation".

Fixed assets created by the Bank itself are not booked as assets.

Intangible assets

Goodwill:

If the acquisition costs of a participating interest exceed the value of its net assets taken over and valued according to the same guidelines as those used in the Group, the difference is goodwill.

This goodwill is shown on the asset side of the balance sheet and is amortised by the straight line method, over a period of 5 years.

An impairment test is performed annually.

Accrued income and prepaid expenses

All profit and loss items are booked according to the accruals principle.

Other financial instruments at fair value and Liabilities from other financial instruments at fair value

The item "Other financial instruments at fair value" includes stocks not held for trading and measured at fair value. The item "Liabilities from other financial instruments at fair value" includes structured products issued by the bank, which are measured at fair value.

Other liabilities

Badwill:

If the acquisition costs of an investment are lower than its net assets, taken up and evaluated according to uniform directives in force in the group, the difference resulting is a Badwill. This Badwill is released in conformity with the designated purpose in accordance with the outflows. Any residual Badwill must be registered with immediate effect to the Extraordinary income.

Bond issues and central mortgage institution loans

The loans are booked at nominal value; any discount or premium is amortized over the term of the instrument using the accrual method.

Taxes

Ordinary taxes:

Ordinary taxes are calculated on the basis of tax legislation in force in the respective countries and booked as an expense, for the accounting period to which they relate.

Provisions for taxes are shown under Accrued expenses and deferred income.

Any tax credits are recognised in the balance sheet only if there is a reasonable degree of certainty that they will be recovered.

Deferred taxes:

Provisions for deferred taxes cover all possible future expenses owing to deferral of taxation of specific items; they are allocated to Taxes, in the financial year in which they arise, and recognised under Provisions.

These contingent expenses are valued each year, on the basis of current tax rates, unless the actual expense that will need to be borne in the future is already known.

The provisions existing as of December 31st, 2017, in the accounts of the parent company and in those of the Group cover in particular taxes on the Reserves for general banking risks.

Value adjustments

Specific value adjustments or global provisions are made for all risks identifiable at year end, adopting a prudent approach. The resulting expense, after deducting any recoveries, is charged to Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations or value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets and they are directly deducted from the assets.

The profit and loss account shows the net position; table 16 breaks this down into the individual components.

Credit risk:

A credit or loan is deemed to be impaired if there are strong indications that a debtor might be unable to meet his commitments.

A credit or loan is however considered non-performing when there are indications that highlight the possible inability of the debtor to meet his commitments (e.g. failure to meet contractual commitments within 90 days).

In both cases a value adjustment is made, taking account of the liquidation value of any collateral. Interests cease to be computed or are also subject to a value adjustment. Potential risk loans are also subject to value rectification. With regard to the provision for naval risks, the average value is taken from two evaluations of the vessel by two independent brokers and reduced of another 20%. A comparison is made with a discounted cash flow calculated by the bank. In the event of negative significant difference, the General Management assesses whether a supplementary provision must be made. Moreover, an additional general value adjustment is performed to cover the latent risks arising from consumer lending (determined on the basis of historic data), from shipping loans and country risk in general (determined on the basis of qualitative prudential assumptions).

Provisions

Any other risk arising from bank activities is subject to an appropriate specific provision, as soon as its existence is detect-

ed. Provisions to cover fraudulent payment card activities are included under Other business risks. The associated burden, net of any recoveries, are charged to Changes to provisions and other value adjustments, and losses.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are set up on a preventive basis to cover the risks inherent in banking activities. Their formation and dissolution are recognised in the income statement item "Changes in reserves for general banking risks". The tax impact has been duly recognised in a provision.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are valued at fair value and recorded in the balance sheet as positive or negative replacement values under Positive and Negative replacement values of derivative financial instruments.

Fair value is the price quoted on a recognised market or a price set by a market maker, or values established on the basis of specific, recognised valuation models.

The replacement values resulting from transactions generated by customers are also taken to the balance sheet. They are presented gross, with no setoff between positive and negative replacement values.

Trading transactions:

The Bank treats all derivative financial instruments as trading transactions, excluding those used to hedge a balance sheet position. The results of trading transactions are recorded under Result from trading activities and the fair value option.

Hedging transactions:

Hedging transactions are identified and reported as such at the beginning of the transaction. The value assigned to a hedging transaction mirrors that of the underlying object. The result of calculating the replacement values is booked in the compensation account (Other assets or Other liabilities), with no effect on the profit and loss account. Realised profits or losses are booked under Result from interest operations.

The Bank regularly checks its hedging transactions to ensure the effectiveness.

Accounting principles and valuation criteria

Credit derivatives:

The Bank carries out no transactions with credit derivatives.

Other off-balance sheet items

All other off-balance sheet assets and liabilities are valued at nominal value.

Irrevocable commitments

Credit limits granted to customers and any other counterparty, that may in any instance be revoked, are not listed.

Changes to the accounting principles

Fees that were accounted for in gross under the entries "Commission income from securities trading and investment activities" and "Commission expenses" are now accounted for net under the heading "Commission income from securities trading and investment activities".

The 2016 figures have been reclassified.

Material events occurring after the balance sheet date

No material events following the balance sheet date to be reported.

Risk management

Risk management is an integral part of banking activities. The Board of Directors issues and regularly reviews the risk policy and related internal regulations. Affiliated companies of the Cornèr Bank Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the Bank's attitude, and propensity, and tolerance to risk, and outlines the enterprise risk management framework adopted by the Bank to assure that all relevant risks are adequately identified, assessed, reported, controlled and monitored, so that proper decisions can be made and actions taken.

Clear powers and limits for different risk classes are established in the document entitled "Scope of Competencies Regulations", issued by the Board of Directors. Control of limits is ongoing. A well defined separation between operational departments and independent control units is applied.

A comprehensive assessment of risks is regularly presented to both the Board of Directors and the Executive Board in virtue of Article 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 15 December 2017, has proceeded with its yearly evaluation of the risks of the Head Office and of the Cornèr Bank Group.

In the Cornèr Bank Group three levels of risk management responsibilities and powers are identified.

- 1) Overall guidance and supervision is performed by the Board of Directors, which defines the general principles of risk policy and risk management strategy.
- 2) Formulation and implementation of risk management strategies, as well as operational supervision, are performed by the Executive Board and the committees established by the Executive Board: the Asset Liability Management (ALM) Committee, the Trading Committee, the Credit Risk Committee, the Compliance and Operational Risk Committee.
- 3) Independent risk control is primarily performed by the Risk Management unit and by the Compliance unit. The independent Management Information Systems (MIS) unit reports on the degree of achievement of the Bank's targets.

Significant efforts in risk management have been made recently to ensuring independent risk control units, as well as in terms of staff training for the whole Cornèr Bank Group and of upgrading of the IT systems. Responsibilities and powers

of independent risk control units are defined in the documents entitled "Regulations of the Risk Management Function" and "Regulations of the Compliance Function".

The internal audit unit, which works in close cooperation with the external auditor, handles the final stage in the process of control and monitoring of risks. It is responsible for verifying that procedures are adequate and compliant with laws, rules and regulations, as well as for monitoring the proper functioning of the internal control system, as defined by Circular 2017/1 "Corporate governance-banks" of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Credit risk

Credit risk is related to the possibility of losses due to the failure by a counterparty to perform on a contractual obligation. Credit risk includes counterparty risk, settlement risk, concentration risk, and country risk.

Credit risk arises in various areas of credit business: loans to clients, lombard credits, commercial credits, loans for public entities, mortgages (residential, commercial and ship mortgages), payment cards, trade finance, and special credits. Credit risk arises as well from exposures toward banks and financial institutions.

The credit policy establishes that the credit granting process must ensure a comprehensive evaluation of the counterparty creditworthiness, including the possible impact of negative macroeconomic conditions.

The Credit Risk Committee is the body in charge of supervising credit risk. Single-counterparty decisions for granting limits are assigned through a grid-system based on thresholds, and limits that exceed the maximum thresholds are a direct competence of the Board of Directors.

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define the anticipatory values of the real guarantees, primarily mortgages and financial instruments. For mortgages, the commercial value is calculated by different methods depending on the type of property: real value for residential, one-family properties (supported by hedonic valuation models) and income value for multi-family properties and commercial buildings. The pledged financial in-

struments are valued at the market price, reduced slightly for the sake of prudence (anticipatory value), which is a function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

Loans and credit facilities granted by the Bank, and the value of the pledged securities collateralising (or partially collateralising) the exposures, are verified regularly. The responsible bodies of the Bank are kept up-to-date with the position of each individual loan or credit facility on an ongoing basis. In addition, each credit facility periodically undergoes a detailed review.

Specific loan provisions are established for the following classes of loans:

- impaired loans (a loss is likely and irreversible);
- non-performing loans (the debtor was unable to meet his contractual commitments within the term of 90 days);
- credits to potential risks (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

Risks related to the payment card business are closely assessed and managed by means of an internal rating system. In this sector, the Group implemented advanced credit and operational risk control systems, active 24 hours a day and 7 days a week. There are also procedures in place to monitor the progress of credit and loan facilities granted and whether they are repaid within the agreed terms.

Limits to banks are granted on the basis of the creditworthiness of counterparties, according to external and internal credit ratings. Sub-limits are established for different classes of products. Reporting is organised at various levels in relation to the authorisation limits defined by the table of threshold values. Summary reports on the situation of the credit portfolio, the relative authorisation limits and the exceptions are submitted to the Credit Risk Committee on a regular basis. Compliance with the assigned internal limits is checked regularly through operational procedures, primarily on a daily basis. In banking relationships, counterparty risk is mitigated by entering into set-off or netting agreements (e.g., the ISDA Master Agreement and Credit Support Annex, the Swiss framework agreement for OTC derivatives), which govern transactions in derivatives traded over the counter. In order to manage efficiently and minimise the settlement risk for forex transactions, the Bank operates through the CLS (Continuous Linked Settlement) system, which it joined as a “third party” member.

Market risk and liquidity risk

Market risk is related to the possibility of losses due to changes in prices or factors that determine prices, such as equity prices, interest rates, foreign exchange rates, and prices of commodities (including precious metals).

The Bank adopts a principle of prudence in the management of market risk; only investment graded bonds (i.e. bonds with a rating of Baa3 or higher with Moody's or BBB- with Fitch) may be subject to investment or negotiation; some limited exceptions of rating-less (mainly Swiss) or lower than investment graded ratings are strictly ruled and supervised.

Clear powers and limits for market risk are established in the document entitled “Scope of Competences Regulations”, issued by the Board of Directors. Control of market risk is performed through internal regulations and procedures defining a sound system of risk limits and sub-limits, at various levels and times (end-of-day, intra-day). Market risk measures and limits include the sensitivity of the value and the margin to changes in the rates curve and stress scenarios (including steepening and flattening scenarios), interest rate spreads, exposures to market value overall, by portfolio, by instrument and by issuer, delta equivalent exposures for derivatives.

Liquidity risk is related to the potential inability of the Bank to meet its obligations as they come due. Various liquidity measures are computed, including maturity mismatch (gap analysis), Liquidity Coverage Ratio (LCR), and the Net Stable Funding Ratio (NSFR). Regulatory requirements for liquidity LCR (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 31a) are properly controlled and assured.

The ALM Committee is the body in charge of ALM decision-making, which includes the management of the banking book market risk and of the liquidity risk.

The committee plays a mainly strategic role focused on the medium-long term view of (on- and off-) balance sheet positions. The treasury, on the other hand, is focused on the day-to-day operational management and implementation of the decisions of the committee. Interest rate risk arises in five major areas:

- treasury, including management of liquidity and operations in the money market;
- financial investments, mainly debt instruments (i.e. bonds);
- funding, including issue of debt instruments;
- trading operations;

- credits, including operations with clients, institutions and banks.

ALM operations are performed by the Treasury Desk according to the principles and rules defined in the internal document entitled “ALM Regulations”. For the evaluation of the rate risk of the non-maturing balance-sheet items or those with a variable rate, replication models are used, which transform the original sum into recurring tranches with differentiated expiries, “replicating” the applied rate and its corresponding risk; these models are defined on the basis of historical analysis of the balance-sheet volumes and of the correlation of the applied rates with those of the market. The replication models are used, in particular, on clients’ current accounts.

According to the principles of the hedging policy, interest rate derivatives (IRS, Interest Rate Swaps) are used to hedge interest rate risk, with both macro hedges and micro hedges. Macro hedges reduce the exposure of the balance sheet positions to interest rate risk, in terms of impacts of parallel shifts of the interest rate curve on net present value. Micro hedges eliminate or reduce the interest rate risk of single positions of the investment portfolio.

The Trading Committee is the body in charge of the management of market risk in the trading book. The Trading Desk implements trading strategies and decisions of the committee.

The trading portfolio comprises balance-sheet and off-balance-sheet items deriving from three types of activity:

- proprietary trading (real and actual negotiation);
- brokerage (buying and selling stocks with clients);
- primary issues and grey market (negotiation before issue).

The proprietary trading items are actively managed with the aim of benefitting from short-term fluctuations in the market price or of realising arbitration gains.

Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. The limits assigned are checked on a daily basis, using day-end data, and at times on an intra-day basis.

Operational risk and other risks

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Reputational risk is related to losses due to a negative perception of the image of the Bank by stakeholders, including shareholders, clients, counterparties, suppliers, employees, public opinion, media, political parties, administrative and supervisory authorities. Strategic and business risks are related to losses due to inadequate strategic decisions, improper implementation of strategic decisions, lack of responsiveness to changes in the business environment, and deficient operating revenues to meet operating expenses. The Executive Board directly manages and supervises strategic risk, business risk and reputational risk.

The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk, which comprises compliance risk and legal risk. Operational risk is managed and controlled according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Operational Risk Regulations”. The main instruments for the identification, valuation and mitigation of operational risks are:

- the mapping of company processes as carried out by the Organisation department, according to defined criteria of classification and description, inserted in a structured way into the IT support;
- compilation of historic data on operational losses, classified according to regulatory criteria (FINMA Circular 08/21, “Operational risks – banks”), inserted into the IT support and correlated with the process activities from which the losses stemmed;
- prospective self-assessment evaluations of the events of risk, in terms of frequency and impact, by the process units responsible (valuations subsequently compared with the losses effectively realised to evaluate the congruence);
- incorporation of the information into a Security Policy aimed at guaranteeing the adequacy of the management system for information security (protection of confidentiality, integrity, accessibility and conformity of the data);
- self-assessment evaluations of internal checks;
- the monitoring system for the operational checks incorporated into the list of management controls, which guarantees accurate, up-to-date information on problematic checks, making it possible for appropriate corrective measures to be taken.

Emergency and business continuity plans are defined to ensure the restore of the crucial operative activities of the Bank after interruption caused by extraordinary events. The Bank also has an adequate legal unit.

Capital requirements and other risk indicators

The information required in accordance with FINMA Circular 2008/22 and FINMA Circular 2016/1 on Capital requirements and other risk indicators will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.corner.ch) within four months of the date of annual closing.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions (assets and liabilities).

2 Presentation of collateral for loans/receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans/receivables

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	14'063	695'759	1'414'740	2'124'562
- of which financing of credit card activity	-	31'547	876'176	907'723
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	12	90'167	90'179
Mortgage loans	1'529'625	-	-	1'529'625
- Residential property	1'052'415	-	-	1'052'415
- Office and business premises	338'477	-	-	338'477
- Commercial and industrial premises	104'712	-	-	104'712
- Other	34'021	-	-	34'021
Total loans at 31.12.2017 (before netting with value adjustments)	1'543'688	695'759	1'414'740	3'654'187
Total loans at 31.12.2016 (before netting with value adjustments)	1'391'095	629'565	1'329'769	3'350'429
Total loans at 31.12.2017 (after netting with value adjustments)	1'543'688	695'759	1'314'346	3'553'793
Total loans at 31.12.2016 (after netting with value adjustments)	1'391'095	629'565	1'226'237	3'246'897
Presentation receivables and off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	26'270	88'693	114'963
Irrevocable commitments	-	-	57'543	57'543
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'530	1'530
Credit commitments	-	-	4'708	4'708
Total at 31.12.2017	-	26'270	152'474	178'744
Total at 31.12.2016	-	28'680	132'607	161'287
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
Presentation impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2017	154'966	62'953	92'013	92'013
Total at 31.12.2016	149'209	54'553	94'656	94'656

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

3 Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

	31.12.2017	31.12.2016
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	1'671	1'499
- of which, listed	-	149
Other trading portfolio assets	-	823
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	104'768	120'461
Total assets	106'439	122'783
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	39'380	56'286
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	278'960	198'943
Total liabilities	278'960	198'943
- of which, determined using a valuation model	278'960	198'943

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	66	3'560	106'272
Total	-	-	-	66	3'560	106'272
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	11'575	7'236	954'996	-	-	-
Swaps	31'225	34'689	5'001'325	-	-	-
Options (OTC)	26'854	26'854	3'575'650	-	-	-
Total	69'654	68'779	9'531'971	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	6'373	6'373	211'239	-	-	-
Options (OTC)	2'488	4'562	269'680	-	-	-
Total	8'861	10'935	480'919	-	-	-
Others						
Forwards	10	10	903	-	-	-
Total	10	10	903	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2017	78'525	79'724	10'013'793	66	3'560	106'272
- of which, determined using a valuation model	78'525	79'724		66	3'560	
Total before netting agreements at 31.12.2016	111'178	112'021	8'289'827	26	5'847	159'358
- of which, determined using a valuation model	111'178	112'021		26	5'847	
Total after netting agreements at 31.12.2017	59'880	61'079		35	3'529	
Total after netting agreements at 31.12.2016	81'150	81'994		15	5'836	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	8'606	51'310

(1) For products negotiated on customers account, at a recognized Stock exchange and with daily margining, no value is reported.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

5 Breakdown of financial investments

	Book value		Fair value	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Debt securities	1'254'892	1'406'690	1'258'437	1'411'394
- of which, intended to be held to maturity	101'171	258'666	101'171	258'666
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	1'153'721	1'148'024	1'157'266	1'152'728
Equity securities	11'393	6'005	56'871	37'465
Precious metals	869	826	869	826
Total	1'267'154	1'413'521	1'316'177	1'449'685
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	834'310	998'521		

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2017	929'138	266'464	31'105	4'000	-	24'185
Debt securities book values at 31.12.2016	993'713	275'130	44'570	-	-	93'278

For money market securities it has been taken over the short-term rating of the issuer.

6 Presentation of participations

	Acquisition cost	Accumulated value adjustments and changes in book value (valuation using the equity method)	Book value at 31.12.2016	Year 2017				Book value at 31.12.2017
				Modification of the scope of consolidation & reclassification	Additions	Disposals	Changes in book value in the case of participations valued using the equity method/ depreciation reversals	
Participations valued using the equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participating interests	22'054	-1'544	20'510	-	50	-0	-	20'560
Total non-consolidated participating interests	22'211	-1'701	20'510	-	50	-0	-	20'560

7 Disclosure of companies in which the bank holds a permanent direct or indirect significant participation

	<i>Head office</i>	<i>Business activity</i>	<i>Currency</i>	<i>Company capital</i>	<i>Share of capital/ Share of votes</i>	<i>Held directly/ Held indirectly</i>
Companies consolidated by the full consolidation method						
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	directly
Cornèr Bank (Overseas) Ltd	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	directly
Cornèrcard UK Ltd	London	Finance company	GBP	2'500	100.0%	directly
Diners Club Italia S.r.l.	Milano	Finance company	EUR	12'624	100.0%	directly
Dinit d.o.o.	Izola	Services company	EUR	308	100.0%	directly
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Finance company	CHF	2'500	100.0%	directly
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	directly
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	Services company	GBP	400	25.0%	directly
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
CB Immobiliare Bedano SA	Bedano	Real estate company	CHF	3'000	100.0%	directly
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	indirectly
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	directly
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	directly
Imtrans AG	Lugano	Not active	CHF	100	100.0%	indirectly
Sébé SA (en liquidation)	Luxembourg	Under liquidation	CHF	3'000	100.0%	directly
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	800'000	< 1.0%	directly

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Presentation of tangible fixed assets

	Year 2017							Book value at 31.12.2017
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2016	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals	Amortisations	
Bank buildings	97'158	-37'168	59'990	-	-	-	-1'800	58'190
Other real estate	12'197	-2'703	9'494	-	602	356	-566	9'886
Proprietary or separately acquired software	71'468	-39'894	31'574	-	32'158	32	-25'015	38'749
Other tangible fixed assets	26'798	-16'258	10'540	-	4'648	-	-2'675	12'513
Total fixed assets	207'621	-96'023	111'598	-	37'408	388	-30'056	119'338

9 Presentation of intangible assets

	Year 2017							Book value at 31.12.2017
	Acquisition cost	Accumulated depreciation	Book value at 31.12.2016	Additions	Disposals	Depreciation	Reversals	
Goodwill	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-
Total intangible assets	27'423	-27'423	-	-	-	-	-	-

10 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2017		31.12.2016	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	2'178	-	7'268	-
Badwill	-	14'147	-	19'535
Others	16'188	24'942	15'956	17'636
Total	18'366	39'089	23'224	37'171

11 Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

	31.12.2017		31.12.2016	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	82'216	82'075	78'567	66'000
Mortgage loans	240'424	163'400	233'804	159'700
Financial investments	176'263	24'140	213'377	30'882
Total	498'903	269'615	525'748	256'582

12 Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

	Year 2017	Year 2016
Current accounts	71'883	40'115
Negative replacement values	167	262
Total	72'050	40'377

None of the equity instrument of the bank is owned by its pension funds

13 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by Swiss companies that are part of the Cornèr Bank Group are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits. The pension plans are conform to the Swiss GAAP FER 16 directives. The Group's other companies do not have their own pension funds; their staff are covered by arrangements with third parties on the basis of the laws of the respective countries. No Group company had any outstanding liability in respect of pensions at 31.12.2017. The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Social insurance benefits. There is also a corporate pension fund that insures part of the staff of Group companies, funded entirely by the employer.

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2016 and how the financial position changed in 2017.

According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 107.2%, 103.3% respectively on 31 December 2017 (104.7%, respectively 104.3% on 31 December 2016).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2017 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2017	Pension expenses in person- nel expenses	
		31.12.2017	31.12.2016			Year 2017	Year 2016
Presentation of the economic benefit/ obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'612	1'612	1'808
Pension fund	-	-	-	-	14'402	14'402	15'075

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14 Presentation of issued structured products

	31.12.2017		31.12.2016	
	Book value	Total	Book value	Total
	Valued as a whole		Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value		Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	278'960	278'960	198'943	198'943
Total	278'960	278'960	198'943	198'943

15 Presentation of bonds outstanding and mandatory convertible bonds

	Average rate	Maturity						Total
		within one year	>1 - ≤ 2 years	>2 - ≤ 3 years	>3 - ≤ 4 years	>4 - ≤ 5 years	> 5 years	
Loans from central mortgage	1.44	-	1'300	3'000	-	1'500	157'600	163'400
Bond issues	1.27	39'915	-	-	-	-	-	39'915
Total at 31.12.2017	1.41	39'915	1'300	3'000	-	1'500	157'600	203'315
Total at 31.12.2016	1.49	21'300	-	1'300	3'000	1'500	132'600	159'700

16 Presentation of value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

	Status at 31.12.2016	Year 2017						Balance at 31.12.2017
		Use in conformity with designated purpose	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	46'199	-	-	-	-	-	-131	46'068
Provisions for other business risks	1'240	-	-	-	-	-	-20	1'220
Other provisions	16'772	-5'683	-	67	1	4'603	-268	15'492
Total provisions	64'211	-5'683	-	67	1	4'603	-419	62'779
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	103'532	-13'194	-	-2'322	14'386	3'790	-5'798	100'394
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	94'656	-13'194	-	-2'322	14'386	3'240	-4'753	92'013
- of which, value adjustments for latent risks	8'876	-	-	-	-	550	-1'045	8'381

17 Presentation of the bank's capital

See notes to the parent company accounts (note 12).

18 Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees, and disclosures on any employee participation schemes

There are no equity securities or options on equity securities held by executives, directors or employees, nor disclosures on any employee participation schemes.

19 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2017		31.12.2016	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations (1)	12'136	102'237	7'979	82'447
Non-consolidated Group companies	1'096	7'015	1'262	6'352
Transactions with members of governing bodies	3'971	878	6'946	20'608

(1) See notes to the parent company accounts (note 14).

20 Disclosure of holders of significant participations

See notes to the parent company accounts (note 12).

21 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2017.

22 Disclosure in accordance with the Ordinance against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations and Article 663c para. 3 CO for banks whose equity securities are listed

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

23 Presentation of the maturity structure of financial instruments

	<i>At sight</i>	<i>Cancellable</i>	<i>within 3 months</i>	<i>within 3 to 12 months</i>	<i>within 12 months to 5 years</i>	<i>after 5 years</i>	<i>No maturity</i>	<i>Total</i>
Assets/ financial instruments								
Liquid assets	1'592'537	-	-	-	-	-	-	1'592'537
Amounts due from banks	748'725	-	619'898	-	-	-	-	1'368'623
Amounts due from customers	149'025	1'388'933	264'457	104'828	81'392	35'533	-	2'024'168
Mortgage loans	-	142'638	611'054	46'612	308'403	420'918	-	1'529'625
Trading portfolio assets	1'671	-	-	-	-	-	-	1'671
Positive replacement values of derivative financial instruments	76'593	-	1'907	91	-	-	-	78'591
Other financial instruments at fair value	-	-	11'812	19'899	73'057	-	-	104'768
Financial investments	16'070	-	248'772	308'892	660'086	33'334	-	1'267'154
Total at 31.12.2017	2'584'621	1'531'571	1'757'900	480'322	1'122'938	489'785	-	7'967'137
Total at 31.12.2016	1'853'926	1'589'119	1'749'789	540'237	1'194'644	518'292	-	7'446'007
Debt capital/ financial instruments								
Amounts due to banks	175'457	3'513	12'688	-	-	-	-	191'658
Amounts due in respect of customer deposits	6'092'120	2'010	47'722	2'003	2'434	-	-	6'146'289
Negative replacement values of derivative financial instruments	82'087	-	1'107	91	-	-	-	83'285
Liabilities from other financial instruments at fair value	-	-	747	109'088	169'125	-	-	278'960
Cash bonds	-	-	-	-	-	-	-	-
Bond issues and central mortgage institution loans	-	-	25'363	14'552	5'800	157'600	-	203'315
Total at 31.12.2017	6'349'664	5'523	87'627	125'734	177'359	157'600	-	6'903'507
Total at 31.12.2016	5'567'309	442'073	80'837	110'161	86'230	134'145	-	6'420'755

**24 Presentation of assets and liabilities by domestic and foreign origin
in accordance with the domicile principle**

	31.12.2017		31.12.2016	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Assets				
Liquid assets	1'580'515	12'022	1'196'285	5'871
Amounts due from banks	576'464	792'159	961'291	388'155
Amounts due from customers	1'454'451	569'717	1'362'327	509'867
Mortgage loans	1'529'625	-	1'374'703	-
Trading portfolio assets	-	1'671	44	2'278
Positive replacement value of derivative financial instruments	31'629	46'962	39'277	71'927
Other financial instruments at fair value	44'853	59'915	42'981	77'480
Financial investments	168'677	1'098'477	176'252	1'237'269
Accrued income and prepaid expenses	16'317	1'195	17'222	832
Non-consolidated participating interests	14'940	5'620	14'890	5'620
Tangible fixed assets	114'560	4'778	107'027	4'571
Other assets	13'456	4'910	17'162	6'062
Total assets	5'545'487	2'597'426	5'309'462	2'309'932
Liabilities				
Amounts due to banks	151'992	39'666	240'133	61'090
Amounts due in respect of customer deposits	3'211'932	2'934'357	2'844'726	2'794'725
Negative replacement values of derivative financial instruments	43'499	39'786	68'212	49'657
Liabilities from other financial instruments at fair value	278'960	-	198'943	-
Cash bonds	-	-	3'569	-
Bond issues and central mortgage institution loans	173'160	30'154	159'700	-
Accrued expenses and deferred income	59'497	2'894	56'707	2'652
Other liabilities	18'125	20'964	11'849	25'323
Provisions	61'999	781	63'467	744
Reserves for general banking risks	155'000	-	155'000	-
Bank's capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Retained earnings reserve	851'333	-	814'828	-
Group profit	56'289	-	55'543	-
Total liabilities	5'074'311	3'068'602	4'685'202	2'934'191

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

25 Breakdown of total assets by country or group of countries (domicile principle)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Absolute	Share as %	Absolute	Share as %
Switzerland	5'545'487	68.1%	5'309'461	69.7%
European Union countries	1'566'301	19.3%	1'542'049	20.2%
Other O.E.C.D. countries	572'230	7.0%	357'253	4.7%
Others	458'895	5.6%	410'630	5.4%
Total assets	8'142'913	100.0%	7'619'393	100.0%

26 Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'919'252	76.4%	1'855'878	80.1%
A+ - A- / A1 - A3	137'986	5.4%	72'868	3.1%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	317'729	12.7%	278'375	12.0%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	4'487	0.2%	4'847	0.2%
B+ - B-	540	0.0%	654	0.0%
CCC+ / C	391	0.0%	1'094	0.1%
Without rating	132'126	5.3%	104'762	4.5%
Total	2'512'511	100.0%	2'318'478	100.0%

27 Presentation of assets and liabilities broken down by the most significant currencies for the bank

	CHF	EUR	USD	Other	Total
Assets					
Liquid assets	1'561'617	29'903	659	358	1'592'537
Amounts due from banks	56'121	625'517	431'956	255'029	1'368'623
Amounts due from customers	1'209'162	304'518	483'735	26'753	2'024'168
Mortgage loans	1'479'872	49'753	-	-	1'529'625
Trading portfolio assets	-	1'671	-	-	1'671
Positive replacement value of derivative financial instruments	14'065	2'700	51'098	10'728	78'591
Other financial instruments at fair value	48'399	49'059	7'310	-	104'768
Financial investments	129'079	866'658	265'454	5'963	1'267'154
Accrued income and prepaid expenses	16'724	521	39	228	17'512
Non-consolidated participating interests	14'940	5'600	20	-	20'560
Tangible fixed assets	114'560	4'778	-	-	119'338
Other assets	13'198	4'839	38	291	18'366
Total assets shown in the balance sheet	4'657'738	1'945'515	1'240'310	299'350	8'142'913
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	998'066	2'753'423	2'671'832	849'762	7'273'083
Total assets at 31.12.2017	5'655'804	4'698'938	3'912'142	1'149'112	15'415'996
Total assets at 31.12.2016	5'164'825	4'144'904	3'741'372	992'216	14'043'317
Liabilities					
Amounts due to banks	28'537	105'446	36'459	21'216	191'658
Amounts due in respect of customer deposits	2'935'982	1'737'727	1'153'462	319'119	6'146'290
Negative replacement values of derivative financial instruments	16'971	4'093	51'063	11'158	83'285
Liabilities from other financial instruments at fair value	136'574	96'689	16'336	29'361	278'960
Bond issues and central mortgage institution loans	163'401	-	39'914	-	203'315
Accrued expenses and deferred income	60'217	1'796	85	292	62'391
Other liabilities	13'408	25'520	123	38	39'089
Provisions	61'999	780	-	-	62'779
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	155'000
Bank's capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Retained earnings reserve	851'333	-	-	-	851'333
Group profit	56'289	-	-	-	56'289
Total liabilities shown in the balance sheet	4'492'234	1'972'052	1'297'443	381'184	8'142'913
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	1'181'929	2'714'557	2'611'047	764'679	7'272'212
Total liabilities at 31.12.2017	5'674'163	4'686'609	3'908'490	1'145'863	15'415'125
Total liabilities at 31.12.2016	5'173'426	4'139'681	3'739'085	989'241	14'041'433
Net position per currency at 31.12.2017	-18'359	12'329	3'652	3'249	871
Net position per currency at 31.12.2016	-8'601	5'223	2'287	2'974	1'884

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28 Breakdown and explanation of contingent assets and liabilities

	31.12.2017	31.12.2016
Guarantees to secure credits and similar	37'430	40'276
Irrevocable commitments arising from documentary letters of credit	77'533	81'891
Total contingent liabilities	114'963	122'167

29 Breakdown of credit commitments

	31.12.2017	31.12.2016
Commitments arising from deferred payments	4'708	8
Total breakdown of credit commitments	4'708	8

30 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2017	31.12.2016
Fiduciary investments with third-party companies	146'115	77'308
Total breakdown of fiduciary transactions	146'115	77'308

31 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The bank is not subject to publication in accordance with FINMA Circular 2015/1 229 cm.

32 Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

	Year 2017	Year 2016
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'637	10'200
- Brokerage activities with customers	45'737	45'140
- The payment cards business	32'394	30'843
Total result from trading activities	87'768	86'183
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	248	0
- Equity securities (including funds)	366	732
- Foreign currencies	87'154	85'451
Total result from trading activities	87'768	86'183

33 Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest

Negative interest was posted for CHF -4,8 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF + 0,9 mio in the item Interest expenses during the year 2017.

There are no material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest during the year 2016.

34 Breakdown of personnel expenses

	Year 2017	Year 2016
Salaries	142'662	141'994
Social insurance benefits	30'601	30'593
Other personnel expenses	4'225	5'951
Total	177'488	178'538

35 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2017	Year 2016
Office space expenses	7'274	6'753
Expenses for information and communications technology	22'293	21'037
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	1'823	1'987
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	1'183	1'128
- of which, for financial and regulatory audits	1'147	1'073
- of which, for other services	36	55
Other operating expenses	103'382	93'660
Total	135'955	124'565

36 Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general risks, and value adjustments and provisions no longer required

There are no significant events during the year 2017.

There are no significant events during the year 2016.

37 Disclosures of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum

There are no revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

38 Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment

	31.12.2017		31.12.2016	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Net result from interest operations	115'048	1'316	95'780	2'119
Result from commission business and services	191'592	18'514	173'536	20'667
Result from trading activities and the fair value option	85'960	1'808	83'793	2'390
Other result from ordinary activities	1'524	1'379	92'536	504
Total net income	394'124	23'017	445'645	25'680
Personnel expenses	-162'953	-14'535	-166'766	-11'772
General and administrative expenses	-123'714	-12'241	-116'369	-8'196
Operating expenses	-286'667	-26'776	-283'135	-19'968
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-29'441	-587	-33'361	-770
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-3'090	-141	-6'799	-64
Operating result	74'926	-4'487	122'350	4'878

39 Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

	Year 2017	Year 2016
Direct taxes on profit	12'142	13'370
Other taxes	2'244	2'177
Deferred taxes	-131	11'138
Total	14'255	26'685

The average weighted tax rate is 20.2% (2016: 32.5%).

40 Disclosures of and explanations of the earnings per equity security in the case of listed banks

There are no equity securities.



Ernst & Young Ltd
Av. de la gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 February 2018

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 72 to 102), for the year ended 31 December 2017.



Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of these consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.



Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.



Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young SA

Milena de Simone
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Thibault Aeberli
Licensed audit expert

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Annual accounts // 2017

Honorary Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano
--------------------	--------

Chairman

Paolo Cornaro	Lugano	(1)
---------------	--------	-----

Vice Chairman

Luigi Dell'Acqua	Lugano
------------------	--------

Directors

Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3)
Christian De Prati	Freienbach	(2+3)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Ambrogio Folonari	Florence	(4)
Francesca Folonari	Florence	(5)
Franco Müller	Freienbach	(1+3)
Alberto Petruzzella	Rovio	(2+3)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

Alberto Cameroni	Collina d'Oro
------------------	---------------

Auditors

Ernst & Young SA	Lausanne
------------------	----------

(1) Members of the Executive Committee of the Board of Directors

(2) Members of the Audit and Risks Committee

(3) Independent members according to FINMA circular 2017/1

(4) Until 13.4.2018

(5) From 14.4.2018

Paolo Cornaro

Mr Paolo Cornaro is a Swiss citizen born in 1945. He joined Cornèr Bank in 1969, was appointed CEO in 1980 and was nominated in the Board of Directors, and elected Chairman in 2016. Mr Cornaro also served for many years in the Board of Directors of Visa International (today Visa Inc.) as well as Visa Europe. He holds a university and PhD degree in economics from the University of Fribourg.

Luigi Dell'Acqua

Mr Luigi Dell'Acqua is a Swiss citizen born in 1939. Before joining the Board in 2008, Mr Dell'Acqua was co-CEO of Cornèr Bank Ltd., which he joined in 1968. Previously, between 1962 and 1968, he worked as Commercial manager for Cotonificio G.F. Dell'Acqua in Cerro Maggiore, Italy. Mr Dell'Acqua holds a University degree in economics from Bocconi University in Milan.

Alessandro Bizzozero

Mr Alessandro Bizzozero is a Swiss citizen born in 1961. Since obtaining a doctorate in law from the University of Fribourg in 1992, he has held various important positions within the banking sector. After having worked at the SFBC (Swiss Federal Banking Commission, now FINMA) for more than ten years, he directed the Swiss Regulatory Services department at an international auditing and advisory company, after which, from 2004 to 2010 he held the position of Chief Compliance Officer for a leading bank Group in Geneva. At present, he is Managing Partner of BRP Bizzozero & Partners SA, a firm specialised in regulatory advice. Mr Bizzozero joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2014.

Christian De Prati

Mr Christian De Prati is a Swiss citizen born in 1970. He has more than 17 years of experience in finance, working at an international level for Merrill Lynch and Credit Suisse First Boston. His last executive position was Country Head Switzerland of Bank of America Merrill Lynch, Zurich. Mr De Prati graduated from the University of Zurich in economics in 1995, where he subsequently obtained a PhD for his work on the Chinese capital markets in 1998. Mr De Prati joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2013.

Carlo Donati

Mr Carlo Donati, a Swiss citizen born in 1946, spent most of his career working for Nestlé, the Swiss food company, where he held different positions in India, Africa and Italy, and lastly as Executive Vice President of the Nestlé Group and CEO of Nestlé Waters Worldwide. Mr Donati is retired and currently sits on several Boards. Mr Donati holds a university licence in economics from the University of Fribourg. He has been a member of the Board of Cornèr Bank Ltd. since 2008.

Ambrogio Folonari

Mr Ambrogio Folonari is an Italian citizen born in 1930. Mr Folonari is a successful wine producer in the world famous Chianti region near Florence, where he continues his family tradition which goes back to the late eighteenth century. He holds a University degree in agrarian from the University of Florence and was been sitting on the Board of Cornèr Bank Ltd. from 1994 to 2018.

Francesca Folonari

Ms Francesca Folonari is an Italian citizen born in 1962. She is graduated in economics and she holds a master degree in economics from the Columbia University of New York and she acquired relevant experience in the financial industry in Italy, in Germany and in the UK. Since 2010 she has actively been collaborating in the management of the family business of wine production. She joined the Board of Cornèr Bank Ltd. in 2018.

Franco Müller

Mr Franco Müller is a Swiss citizen born in 1945. Before joining the Board in 2016, over the course of his lengthy career, Mr Müller fulfilled many important roles in the banking sector, and also took on management positions in major corporations such as UBS and Credit Suisse.

Alberto Petruzzella

Mr Alberto Petruzzella is a Swiss citizen born in 1967. Since obtaining a master in law from the University of Lausanne, he has held important roles within the banking sector. Mr Petruzzella has spent most of his career at UBS and Credit Suisse in Ticino, where he has always held managerial positions. He joined the Board in 2017. He is chairman of the Ticino Banking Association.

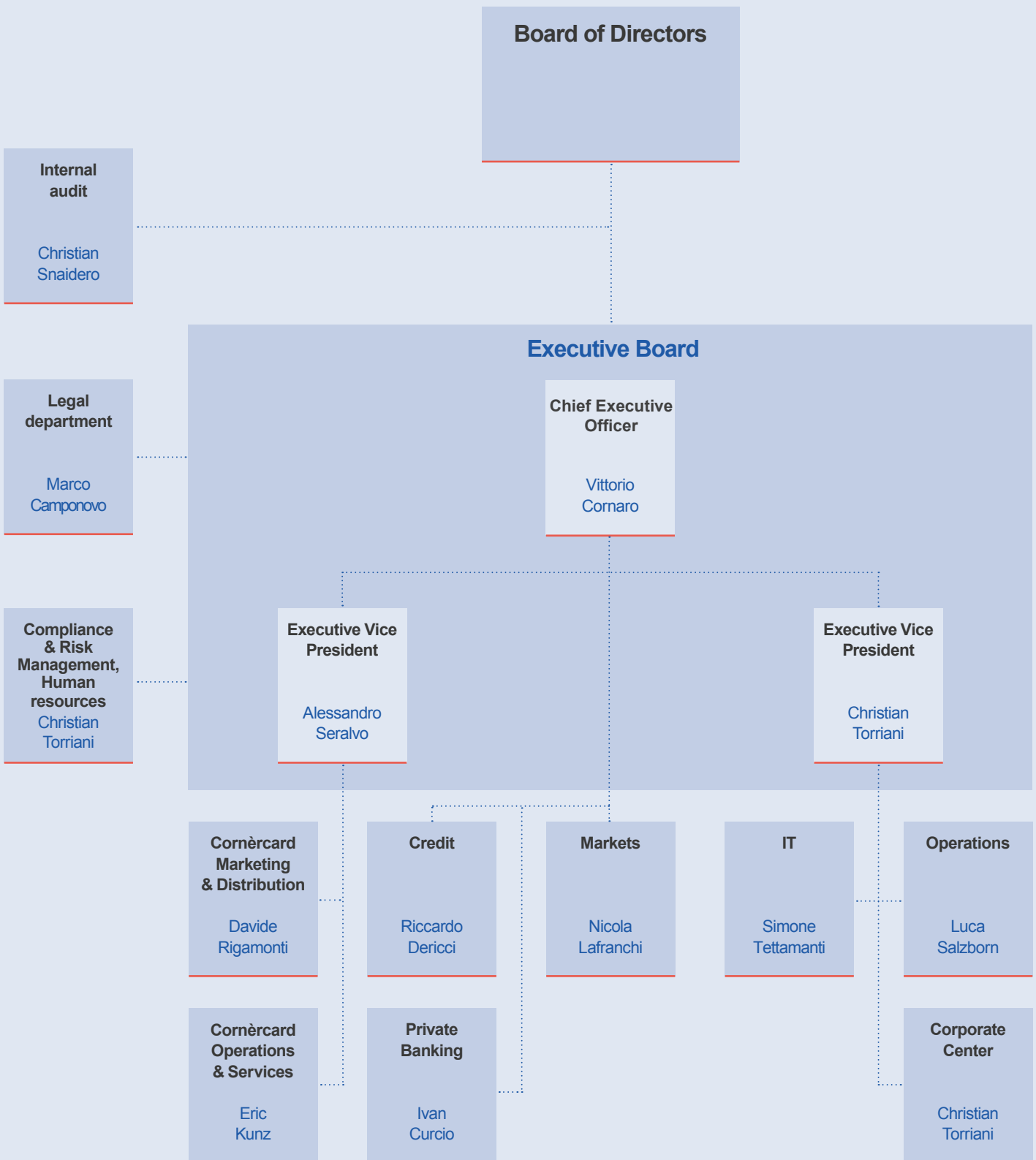
Marco Piotrkowski

Mr Marco Piotrkowski is a Swiss citizen born in 1951. Mr Piotrkowski graduated in law at the University of Zurich. For many years he was the owner of his own law firm in Lugano. Mr Piotrkowski has been sitting on the Board of Cornèr Bank Ltd. since 1987.

Alberto Santa Maria

Professor Santa Maria is a founding partner of Studio Santa Maria in Milan, full Professor of International Law, EU Law and Conflict of Laws at the School of Law of the University of Milan from 1984 to 2011, Professor at the School of Business and Administration of Bocconi University in Milan from 1971 to 1994, and full Professor at the School of Law of the Universities of Palermo, Trieste and Genoa from 1975 to 1984. Professor Santa Maria sits on the Board of several primary companies. He has been a member of the Board of Cornèr Bank Ltd. since 1987.

Executive Board, Lugano Head Office



Vittorio Cornaro

Mr Vittorio Cornaro is a Swiss citizen born in 1972. He joined Cornèr Bank in 2004, with responsibility for the Private Banking and Markets divisions. He was appointed Executive Vice President in 2008 and Chief Executive Officer in 2016. Before joining the Bank, he worked for Merrill Lynch in London from 1999 to 2004, in the Equity Capital Markets and as proprietary trader. He holds a university degree from the Swiss Federal Institute of Technologies in Zurich (ETH) in mechanical engineering as well in economics from the University of St. Gallen.

Alessandro Seralvo

Mr Alessandro Seralvo is a Swiss Citizen born in 1963. He joined Cornèr Bank in 1999, with responsibility for the Payment Cards division, officially known as Cornèrcard. He was appointed Executive Vice President in 2008. Before joining the Bank, he worked for Sandoz from 1988 to 1995, for Clariant from 1995 to 1997 and for GEHE from 1997 to 1999, with administrative and selling executive competencies. Mr Seralvo was for many years a member of the Board of Visa Europe. He holds a university degree in economics from the University of St. Gallen.

Christian Torriani

Mr Christian Torriani is a Swiss citizen born in 1970. He joined Cornèr Bank in 2007 as Head of the Internal Audit department. In 2010 he was appointed CFO, with responsibility for the Corporate Center services, and was appointed Executive Vice President in 2013. Before joining Cornèr Bank, Mr Torriani worked for KPMG in Zurich from 1996 to 2000 and for Credit Suisse Group from 2000 to 2007. He holds a university degree in economics from the University of St. Gallen.

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Assets				
Liquid assets		1'592'537	1'202'156	390'381
Amounts due from banks	7	1'240'693	1'313'574	-72'881
Amounts due from customers	2	1'937'816	1'770'640	167'176
Mortgage loans	2,7	1'529'625	1'374'703	154'922
Trading portfolio assets	3	1'671	2'322	-651
Positive replacement values of derivative financial instruments	4	77'805	109'851	-32'046
Other financial instruments at fair value		104'768	120'461	-15'693
Financial investments	5,7	972'044	1'073'945	-101'901
Accrued income and prepaid expenses		14'612	16'025	-1'413
Participations		77'220	77'190	30
Tangible fixed assets		77'007	69'930	7'077
Other assets	6	11'496	15'954	-4'458
Total assets	17	7'637'294	7'146'751	490'543

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Liabilities				
Amounts due to banks		649'078	744'145	-95'067
Amounts due in respect of customer deposits		5'424'762	4'932'026	492'736
Negative replacement values of derivative financial instruments	4	82'507	116'525	-34'018
Liabilities from other financial instruments at fair value	3,10	278'960	198'943	80'017
Cash bonds		-	3'569	-3'569
Bond issues and central mortgage institution loans		173'160	159'700	13'460
Accrued expenses and deferred income		53'536	48'191	5'345
Other liabilities	6	16'001	10'945	5'056
Provisions	11	54'456	55'776	-1'320
Reserves for general banking risks	11	155'000	155'000	-
Bank's capital	12	12'000	12'000	-
Statutory capital reserve		525	525	-
Statutory retained earnings reserve		59'475	59'475	-
Voluntary retained earnings reserves		627'000	560'000	67'000
Profit carried forward		1'931	1'680	251
Profit of the period		48'903	88'251	-39'348
Total liabilities		7'637'294	7'146'751	490'543

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2017	31.12.2016	Change
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	2	114'963	122'167	-7'204
Irrevocable commitments	2	56'912	31'612	25'300
Obligations to pay up shares and make further contributions	2	1'530	6'583	-5'053
Credit commitments	2	4'708	8	4'700

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2017	Year 2016	Change
Interest and discount income		102'351	107'585	-5'234
Interest and dividend income from trading portfolios		7	16	-9
Interest and dividend income from financial investments		4'872	6'043	-1'171
Interest expenses		-5'455	-4'730	-725
Gross result from interest operations		101'775	108'914	-7'139
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		1'866	-26'562	28'428
Net result from interest operations		103'641	82'352	21'289
Commission income from securities trading and investment activities		59'204	48'591	10'613
Commission income from lending activities		1'235	842	393
Commission income from other services		120'211	116'471	3'740
Commission expenses		-19'625	-16'581	-3'044
Result from commission business and services		161'025	149'323	11'702
Result from trading activities and the fair value option	20	76'273	73'353	2'920
Result from the disposal of financial investments		375	(*) 90'747	-90'372
Income from participations		6'000	41'850	-35'850
Result from real estate		589	613	-24
Other ordinary income		3'275	2'756	519
Other ordinary expenses		-3'656	-3'350	-306
Other result from ordinary activities		6'583	132'616	-126'033
Personnel expenses	22	-145'522	-148'632	3'110
General and administrative expenses	23	-109'540	-98'051	-11'489
Operating expenses		-255'062	-246'683	-8'379
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-29'702	-27'768	-1'934
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	24	-1'555	-5'692	4'137
Operating result		61'203	157'501	-96'298
Changes in reserves for general banking risks		-	-45'000	45'000
Taxes	26	-12'300	-24'250	11'950
Profit of the period		48'903	88'251	-39'348

(*) The year 2016 amount in the heading "Result from the disposal of financial investments" is in great part due to the proceed of the sale of Visa Europe Limited to Visa inc.

Profit appropriation

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2017	Year 2016	Change
Profit of the period		48'903	88'251	-39'348
Total profit of the period		48'903	88'251	-39'348
Profit carried forward from the previous year		1'931	1'680	251
Balance available		50'834	89'931	-39'097
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		28'000	67'000	-39'000
Dividend		21'000	21'000	-
Profit carried forward		1'834	1'931	-97
Total		50'834	89'931	-39'097

Presentation of the statement of changes in equity

in thousands of Swiss Francs

	<i>Bank's capital</i>	<i>Capital reserve</i>	<i>Retained earnings reserve</i>	<i>Reserves for general banking risks</i>	<i>Voluntary retained earnings reserves and profit / loss carried forward</i>	<i>Result of the period</i>	<i>Total</i>
Equity at start of current period	12'000	525	59'475	155'000	561'680	88'251	876'931
Dividends and other distributions	-	-	-	-	-	-21'000	-21'000
Other allocations to (transfer from) the other reserves	-	-	-	-	67'251	-67'251	-
Profit/loss (result of the period)	-	-	-	-	-	48'903	48'903
Equity at end of current period	12'000	525	59'475	155'000	628'931	48'903	904'834

Accounting principles and valuation criteria

General remarks

The accounting principles and valuation criteria used by the parent company are largely the same as those used for the Group. Features particular to the individual accounts are described below.

Taxes

The tax provisions are shown under Accrued and deferred items. These cover the tax charges in respect of taxes on capital and on income, under local law at year-end. Any deferred taxes, on the other hand, are shown under Provisions.

Changes to the accounting principles

Fees that were accounted for in gross under the entries “Commission income from securities trading and investment activities” and “Commission expenses” are now accounted for net under the heading “Commission income from securities trading and investment activities”.

The 2016 figures have been reclassified.

Material events occurring after the balance sheet date

No material events following the balance sheet date to be reported.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1 Breakdown of securities financing transactions (assets and liabilities)

There are no securities financing transactions (assets and liabilities).

2 Presentation of collateral for loans/receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans/receivables

	Form of security			Total
	Secured by mortgage	Other collateral	Unsecured	
Loans (before netting with value adjustments)				
Amounts due from customers	14'063	691'165	1'331'588	2'036'816
- of which financing of credit card activity	-	31'547	730'409	761'956
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	12	90'167	90'179
Mortgage loans	1'529'625	-	-	1'529'625
- Residential property	1'052'416	-	-	1'052'416
- Office and business premises	338'477	-	-	338'477
- Commercial and industrial premises	104'712	-	-	104'712
- Other	34'021	-	-	34'021
Total loans at 31.12.2017 (before netting with value adjustments)	1'543'688	691'165	1'331'588	3'566'441
Total loans at 31.12.2016 (before netting with value adjustments)	1'391'095	623'607	1'232'216	3'246'918
Total loans at 31.12.2017 (after netting with value adjustments)	1'543'688	691'165	1'232'588	3'467'441
Total loans at 31.12.2016 (after netting with value adjustments)	1'391'095	623'607	1'130'641	3'145'343
Off-balance-sheet transactions				
Contingent liabilities	-	26'270	88'693	114'963
Irrevocable commitments	-	-	56'912	56'912
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-	1'530	1'530
Credit commitments	-	-	4'708	4'708
Total at 31.12.2017	-	26'270	151'843	178'113
Total at 31.12.2016	-	28'680	131'690	160'370
	<i>Gross debt amount</i>	<i>Estimated liquidation value of collateral</i>	<i>Net debt amount</i>	<i>Individual value adjustments</i>
Impaired loans/receivables				
Total at 31.12.2017	153'572	62'953	90'619	90'619
Total at 31.12.2016	147'252	54'553	92'699	92'699

3 Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities)

	31.12.2017	31.12.2016
Assets		
Trading portfolio assets		
Debt securities, money market securities / transactions	1'671	1'499
- of which, listed	-	149
Other trading portfolio assets	-	823
Other financial instruments at fair value		
Debt securities	104'768	120'461
Total assets	106'439	122'783
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	39'380	56'286
Liabilities		
Other financial instruments at fair value		
Structured products	278'960	198'943
Total liabilities	278'960	198'943
- of which, determined using a valuation model	278'960	198'943

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

4 Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

	Trading instruments			Hedging instruments		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volume (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract value
Interest rate contracts						
Swaps	-	-	-	66	3'560	106'272
Total	-	-	-	66	3'560	106'272
Foreign exchange contracts/Precious metals						
Forwards	10'926	6'596	854'924	-	-	-
Swaps	31'225	34'689	5'001'325	-	-	-
Options (OTC)	26'851	26'851	3'575'052	-	-	-
Total	69'002	68'136	9'431'301	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	6'239	6'239	202'994	-	-	-
Options (OTC)	2'488	4'562	269'679	-	-	-
Total	8'727	10'801	472'673	-	-	-
Others						
Forwards	10	10	903	-	-	-
Total	10	10	903	-	-	-
Total before netting agreements at 31.12.2017	77'739	78'947	9'904'877	66	3'560	106'272
- of which, determined using a valuation model	77'739	78'947		66	3'560	
Total before netting agreements at 31.12.2016	109'825	110'677	8'241'802	26	5'847	159'358
- of which, determined using a valuation model	109'825	110'677		26	5'847	
Total after netting agreements at 31.12.2017	59'094	60'302		35	3'529	
Total after netting agreements at 31.12.2016	79'798	80'651		15	5'836	

	Breakdown by counterparty		
	Central clearing houses	Banks and securities dealers	Other customers
Positive replacement values (after netting agreements)	-	9'953	49'176

(1) For products negotiated on customers' account, at a recognized Stock exchange and with daily margining, no value is reported.

5 Breakdown of financial investments

	31.12.2017		31.12.2016	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Debt securities	959'827	962'458	1'067'155	1'071'258
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	909'774	912'405	868'068	872'170
Equity securities	11'348	56'825	5'963	37'424
Precious metals	869	869	826	826
Total	972'044	1'020'152	1'073'945	1'109'508
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	758'813		884'780	

	AAA - AA- / Aaa - Aa3	A+ - A- / A1 - A3	BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	BB+ - B- / Ba1 - Ba3	Below B-	Unrated
Breakdown of counterparties on the ratings categories of Fitch and Moody's						
Debt securities book values at 31.12.2017	805'491	133'257	7'080	4'000	-	9'999
Debt securities book values at 31.12.2016	883'244	147'318	13'183	-	-	23'411

For money market securities it has been taken over the short-term rating of the issuer.

6 Breakdown of other assets and other liabilities

	31.12.2017		31.12.2016	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
Compensation account	2'178	-	7'268	-
Others	9'318	16'001	8'686	10'945
Total	11'496	16'001	15'954	10'945

7 Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

	31.12.2017		31.12.2016	
	Pledged/assigned assets		Pledged/assigned assets	
	Book values	Effective commitments	Book values	Effective commitments
Amounts due from banks	82'074	82'074	66'000	66'000
Mortgage loans	240'424	163'400	233'804	159'700
Financial investments	170'408	21'449	208'364	27'395
Total	492'906	266'923	508'168	253'095

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8 Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

	Year 2017	Year 2016
Current accounts	71'883	40'115
Negative replacement values	167	262
Total	72'050	40'377

None of the equity instrument of the bank is owned by its pension funds.

9 Disclosures on the economic situation of own pension schemes

Staff employed by the parent company are insured with an independent and semi-autonomous pension fund, in compliance with the primacy of contributions, that is subject to the applicable Swiss pension fund legislation (LPP). The fund's rules define the employee and employer contributions and pension benefits.

The representation of the obligations of the employer towards its pension funds is conform to the Swiss GAAP FER 16 directives.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Social insurance benefits.

There is also a corporate pension fund that insures part of the staff, funded entirely by the Bank.

Contributions reserve

No contributions reserve has been set up by the bank.

The bank has to determine for each pension plan, whether the level of cover and the particular situation of the pension fund generates a financial advantage or obligation. This evaluation is based on the financial position as at 31 December 2016 and how the financial position changed in 2017.

According to the estimates received from the Pension fund foundation and the Corporate pension fund foundation, the coverage ratio according to art. 44 OPP2 (Ordinance on Occupational Pension Plans) was equal to 107.2%, 103.3% respectively on 31 December 2017 (104.7%, respectively 104.3% on 31 December 2016).

	Overfunding/ underfunding at 31.12.2017 (estimated)	Economic interest of the financial group		Change in economic interest	Contributions paid for the period 2017	Pension expenses in person- nel expenses	
		31.12.2017	31.12.2016			Year 2017	Year 2016
Presentation of the economic benefit/obligation and the pension expenses							
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'612	1'612	1'808
Pension Fund	-	-	-	-	14'402	14'402	15'075

10 Presentation of issued structured products

	31.12.2017		31.12.2016	
	Book value	Total	Book value	Total
	Valued as a whole		Valued as a whole	
	Booked in other financial instruments at fair value		Booked in other financial instruments at fair value	
Equity securities with own debenture component (oDC)	278'960	278'960	198'943	198'943
Total	278'960	278'960	198'943	198'943

11 Presentation of value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

	Status at 31.12.2016	Year 2017					Balance at 31.12.2017
		Use in conformity with designated purpose	Currency differences	Part due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	
Provisions for deferred taxes	38'800	-	-	-	-	-	38'800
Provisions for other business risks	1'240	-	-	-	-	-20	1'220
Other provisions	15'736	-5'684	-	1	4'633	-250	14'436
Total provisions	55'776	-5'684	-	1	4'633	-270	54'456
Reserves for general banking risks	155'000	-	-	-	-	-	155'000
Value adjustments for default and country risks	101'575	-13'194	-2'322	14'386	3'790	-5'235	99'000
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans/receivables	92'699	-13'194	-2'322	14'386	3'240	-4'190	90'619
- of which, value adjustments for latent risks	8'876	-	-	-	550	-1'045	8'381

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

12 Presentation of the bank's capital

	31.12.2017			31.12.2016		
	Total nominal value	Number of shares (nom. CHF 100)	Capital with rights to dividends	Total nominal value	Number of shares (nom. CHF 100)	Capital with rights to dividends
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>of which:</i>						
- Registered shares		120'000			120'000	

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cornil SA, Lugano	7'424	61.9%	7'424	61.9%
<i>Cornaro family (100%)</i>				
Cornaro family	2'159	18.0%	2'159	18.0%
Piotrkowski-Dollfus family	2'357	19.6%	2'357	19.6%
Total	11'940	99.5%	11'940	99.5%

13 Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees, and disclosures on any employee participation schemes

There are no equity securities or options on equity securities held by executives, directors or by employees, nor disclosures on any employee participation schemes.

14 Disclosure of amounts due from/to related parties

	31.12.2017		31.12.2016	
	Amounts due from	Amounts due to	Amounts due from	Amounts due to
Holders of qualified participations	12'136	102'237	7'979	82'447
Group companies	125'958	465'258	128'599	465'097
Transactions with members of governing bodies	3'971	878	6'946	20'608

For mortgage loans, as per other credit facilities, members of the Bank's governing bodies enjoy the same terms and conditions as staff.

Holders of qualified participating interests that are not organs of the bank do not enjoy preferential conditions.

Receivables from and liabilities to Group companies are settled according to conditions ruling on the market.

Head Office has issued a liquidity comfort letter to the Central Bank of The Bahamas to guarantee the liquidity of the affiliate Cornèr Bank (Overseas) Ltd.

15 Disclosure of own shares and composition of equity capital

There are no own equity shares and no movement was made during the year 2017.

16 Disclosures in accordance with the Ordinance against Excessive Compensations with respect to Listed Stock Corporations and Article 663c para. 3 CO for banks whose equity securities are listed.

Cornèr Bank Ltd is not publicly listed.

17 Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Net foreign exposure		Net foreign exposure	
	in CHF	Share as %	in CHF	Share as %
Fitch and Moody's				
AAA - AA- / Aaa - Aa3	1'589'023	74.2%	1'555'298	77.6%
A+ - A- / A1 - A3	137'986	6.4%	72'868	3.6%
BBB+ - BBB- / Baa1 - Baa3	282'230	13.2%	270'582	13.5%
BB+ - BB- / Ba1 - Ba3	3'841	0.2%	4'522	0.2%
B+ - B-	535	0.0%	651	0.0%
CCC+ / C	379	0.0%	1'091	0.1%
Without rating	127'275	6.0%	100'016	5.0%
Total	2'141'269	100.0%	2'005'028	100.0%

18 Breakdown of fiduciary transactions

	31.12.2017	31.12.2016
Fiduciary investments with third-party companies	146'115	77'308
Fiduciary investments with Group companies	18'895	-
Total breakdown of fiduciary transactions	165'010	77'308

19 Breakdown of managed assets and presentation of their development

The bank is not subject to publication in accordance with FINMA Circular 2015/1 229 cm.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

20 Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

	Year 2017	Year 2016
Breakdown by business area		
Result from trading activities from:		
- Trading activities	9'637	10'200
- Brokerage activities with customers	44'128	42'939
- The payment cards business	22'508	20'214
Total result from trading activities	76'273	73'353
Breakdown by underlying risk and based on the use of the fair value option		
Result from trading activities from:		
- Interest rate instruments (including funds)	248	0
- Equity securities (including funds)	370	732
- Foreign currencies and precious metals	75'655	72'621
Total result from trading activities	76'273	73'353

21 Disclosures of material refinancing income in the Interest and discount income as well as material negative interest

Negative interest was posted for CHF -4,8 mio in the item Interest and discount income and positive interests for CHF + 0,9 mio in the item Interest expenses during the year 2017.

There are no material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interest during the year 2016.

22 Breakdown of personnel expenses

	Year 2017	Year 2016
Salaries	117'056	118'740
Social insurance benefits	25'922	26'370
Other personnel expenses	2'544	3'522
Total	145'522	148'632

23 Breakdown of general and administrative expenses

	Year 2017	Year 2016
Office space expenses	5'516	5'115
Expenses for information and communications technology	19'637	17'265
Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	132	185
Fees of audit firm (Art. 961a no. 2 CO)	847	779
- of which, for financial and regulatory audits	810	729
- of which, for other services	37	50
Other operating expenses	83'408	74'707
Total	109'540	98'051

24 Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

There are no significant events during the year 2017.

There are no significant events during the year 2016.

25 Disclosure of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisitions cost at maximum

There are no revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum.

26 Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

	Year 2017	Year 2016
Direct taxes on profit	10'238	10'943
Other taxes	2'062	2'007
Deferred taxes	-	11'300
Total	12'300	24'250

The average weighted tax rate is 20.1% (2016: 21.6%).



Ernst & Young Ltd
Av. de la gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 59 16
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd, Lugano

Lausanne, 23 February 2018

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Cornèr Bank Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 110 to 125), for the year ended 31 December 2017.



Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.



Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2017 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.



Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence. In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors. We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young SA

Milena de Simone
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Thibault Aeberli
Licensed audit expert

Head Office	Cornèr Banca SA Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49 corner.ch // info@corner.ch
Branches	Chiasso Via Bossi 26, 6830 Chiasso_Switzerland Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99 corner.ch // info@corner.ch
	Genève Rue de Rive 1, 1204 Genève_Switzerland Tél. + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29 corner.ch // info@corner.ch
	Locarno Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno_Switzerland Tel. + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59 corner.ch // info@corner.ch
	Zürich Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39 corner.ch // info@corner.ch
Agencies	Ascona, Cassarate, Paradiso, Pregassona
Cornèrcard	Via Canova 16, 6901 Lugano_Switzerland Tel. + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66 comercard.ch // info@comercard.ch
CornèrTrader	Tödistrasse 27, 8002 Zürich_Switzerland Tel. + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81 cornertrader.ch // info@cornertrader.ch

Affiliates	Cornèr Bank (Overseas) Limited 308, East Bay Street, P.O. Box N-7134, Nassau_The Bahamas Tel + 1 242 394 4977, Fax + 1 242 394 5264 corner.bs // info@corner.bs Representative office Old Fort Bay Town Centre // Windsor Field Road // Nassau_The Bahamas
	BonusCard.ch AG Postfach, 8021 Zürich_Switzerland Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28 bonuscard.ch // info@bonuscard.ch
	Comercard UK Ltd. 19 Eastbourne Terrace, London W2 6LG_United Kingdom Tel. + 44 203 626 0084, Fax + 44 203 626 0205 comercard.co.uk // info@comercard.co.uk
	Diners Club Italia S.r.l. Via Lepetit 8, 20124 Milano_Italy Tel. + 39 02 321621, Fax + 39 02 32162271 dinersclub.it // direzione@dinersclub.it
	Dinit d.o.o. Industrijska cesta 21, 6310 Izola_Slovenia Tel. + 386 5 6600 700, Fax + 386 5 6600 701 dinitcs.com // info@dinitcs.com

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



Cornèr Banca SA // Via Canova 16 // 6901 Lugano_Switzerland
Tel. + 41 91 800 51 11, Fax +41 91 800 53 49 // corner.ch // info@corner.ch