

Cornèr Banca

Rapporto annuale
Annual report

2012

I vostri valori, i nostri valori.



Cornèr Banca

61° Rapporto annuale
61th Annual report

2012

Italiano	1
English	57

Indice

Relazione del Consiglio di Amministrazione	2-3
--	-----

Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi	7
Conto economico consolidato	8-9
Bilancio consolidato	10-11
Operazioni consolidate fuori bilancio	11
Conto consolidato del flusso di fondi	12
Attività del Gruppo Cornèr Banca	13
Principi di consolidamento	14
Principi contabili e criteri di valutazione	15-18
Gestione e valutazione dei rischi	19-23
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	24-38
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	39

Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano

Consiglio di Amministrazione	42
Direzione generale, Sede di Lugano	43
Conto economico	44-45
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione	45
Bilancio	46-47
Operazioni fuori bilancio	47
Principi contabili e criteri di valutazione	48
Informazioni complementari al conto annuale	49-53
Rapporto dell'ufficio di revisione	54

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Egregi azionisti,

il 2012 è stato un anno particolarmente carico di tensioni per l'acuirsi della crisi del debito sovrano in diversi paesi europei, per il marcato rallentamento della dinamica congiunturale in molte aree del pianeta e, negli ultimi mesi, anche per il rischio, sfiorato, di un "fiscal cliff" (precipizio fiscale) negli Stati Uniti. La frenata economica non ha risparmiato neppure i paesi "core" dell'Unione Europea e pertanto il quadro complessivo in quest'area rimane improntato ad una diffusa debolezza anche ad inizio 2013, ad eccezione dei segnali di contenuta ripresa provenienti dalla Germania.

La Svizzera, dal canto suo, ha mostrato una buona resistenza nel 2012 messa a dura prova, soprattutto nel settore dell'esportazione, dalla perdurante forza del franco svizzero, che ha indotto la Banca Nazionale Svizzera a non recedere dalla sua decisione di fissare una soglia minima di cambio pari a 1,20 franchi contro euro.

Il Gruppo Cornèr Banca si inserisce in questo contesto così complesso con un risultato più che soddisfacente, confermato da profitti nuovamente in ascesa. Attestandosi a 65,7 milioni di franchi svizzeri, nel 2012 l'utile netto è infatti aumentato del 5,1%. Anche i ricavi sono incrementati, salendo del 19% a un totale di 352 milioni, grazie al progresso dei risultati ottenuti da operazioni di negoziazione e in commissioni, come pure al consolidamento delle attività di BonusCard.ch, entrata nel gruppo a fine 2011 con l'obiettivo di continuare ad operare sul mercato delle carte di pagamento in maniera indipendente. I ricavi del gruppo, anche senza il positivo effetto BonusCard.ch, sarebbero comunque risultati in ascesa rispetto al 2011.

Le voci di bilancio mettono in evidenza l'aumento dei depositi della clientela, saliti del 13,7% a 3,7 miliardi di franchi. Negli attivi si rileva anche un sensibile progresso dei crediti nei confronti della clientela, in special modo per quelli ipotecari (+10,2% a 863,5 milioni). Con un balzo di quasi il 17%, la somma di bilancio si è avvicinata a 5,5 miliardi di franchi.

All'interno di un panorama finanziario talmente incerto, la solidità e la stabilità del Gruppo Cornèr Banca rimangono due fattori distintivi, che rafforzano la fiducia della Clientela esistente e rappresentano un elemento di attrazione per i nuovi Clienti. La struttura patrimoniale si è ulteriormente consolidata e i fondi propri raggiungono 876,1 milioni di franchi, cioè quasi il triplo di quanto previsto dalle disposizioni legali. Tale dato è confermato dalla pubblicazione di luglio 2012 "The Banker" che, nelle statistiche

finanziarie mondiali, ha posizionato il Gruppo Cornèr Banca al secondo posto in Svizzera in termini di solidità del capitale.

Questa florida situazione ha consentito di intraprendere numerosi progetti finalizzati ad ampliare la gamma di prodotti e servizi nel private banking, nel settore del finanziamento commerciale e privato, come pure nell'ambito delle carte di credito e prepagate. Il processo di diversificazione in corso da anni si è intensificato, come testimoniano il trasferimento della succursale da Losanna a Ginevra e il lancio di CornèrTrader, la piattaforma per il trading online.

Tra gli altri fattori di rilievo figura l'espansione dell'organico, altra peculiarità nell'ambito delle banche nazionali: i collaboratori sono aumentati da 881 a 931 (di cui 763 impiegati in Ticino) ed un ulteriore incremento è previsto nell'anno in corso.

Dal 1° aprile 2013, Christian Torriani, Direttore della Divisione Corporate & Finance, entra nella Direzione Generale, che sarà pertanto guidata da Paolo Cornaro, Direttore Generale, coadiuvato da tre Vicedirettori Generali: Vittorio Cornaro, Alessandro Seralvo e Christian Torriani.

Importanti avvicendamenti hanno coinvolto le Divisioni, che aumentano di una unità con la creazione di Operation Affiliate Estere, facente capo a Luca Salzborn. Nel Private Banking, Ivan Curcio succede a Roberto De Luigi e nei Crediti, Riccardo Dericci a Luca Rossi. Il Consiglio di Amministrazione ringrazia calorosamente Roberto De Luigi e Luca Rossi, che resteranno in forza alle loro Divisioni come Senior Advisor, per il grande apporto dato alla banca, per aver formato validi collaboratori e avere loro permesso di arrivare ai vertici.

Novità anche in seno al Consiglio di Amministrazione, con la nomina del Dr. Christian De Prati, per diversi anni responsabile di Bank of America Merrill Lynch Svizzera.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione e i collaboratori della banca per il loro contributo nel raggiungimento dei risultati commentati in questa sede, esortandoli a proseguire con coscienza nel solco sin qui tracciato.

Il Consiglio di Amministrazione



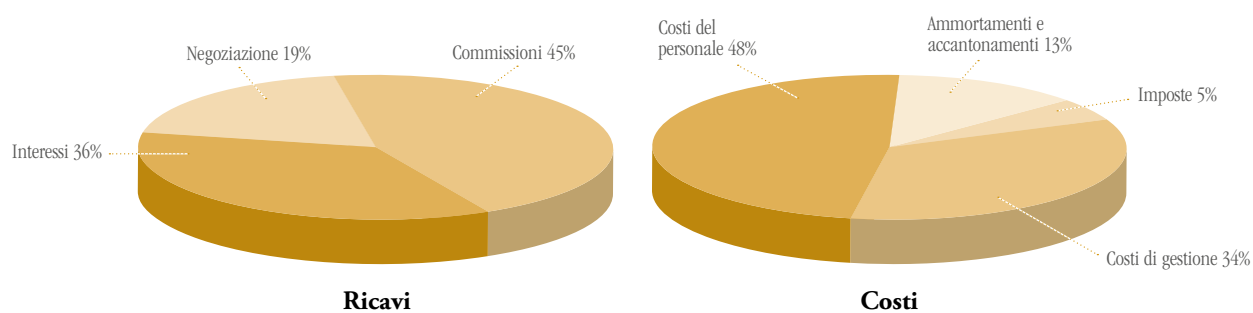
Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale

2012



Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2012	2011	2012 vs. 2011
Somma di bilancio	5'468,0	4'683,3	16,8%
Depositi della clientela	3'751,7	3'299,2	13,7%
Crediti alla clientela	2'598,9	2'445,3	6,3%
Fondi propri	876,1	837,4	4,6%
Ricavi	351,9	295,7	19,0%
Costi	-235,6	-195,7	20,4%
Utile lordo	116,3	100,0	16,3%
Ammortamenti, rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-37,1	-28,7	29,3%
Risultato intermedio	79,2	71,3	11,1%
Costi e ricavi straordinari	3,0	5,9	
Imposte	-16,5	-14,7	
Utile netto	65,7	62,5	5,1%



Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		125'709	110'295	15'414
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		211	199	12
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		11'434	11'439	-5
Oneri per interessi		-9'619	-11'034	1'415
Risultato da operazioni su interessi	7	127'735	110'899	16'836
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'102	1'329	-227
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		57'215	54'260	2'955
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		119'609	95'957	23'652
Oneri per commissioni		-19'839	-16'114	-3'725
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	7	158'087	135'432	22'655
Risultato da operazioni di negoziazione	1,7	65'351	51'091	14'260
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		886	614	272
Risultato da immobili		314	439	-125
Altri proventi ordinari		1'763	1'303	460
Altri oneri ordinari		-2'191	-4'051	1'860
Altri risultati ordinari	7	772	-1'695	2'467
Totale ricavi		351'945	295'727	56'218
Spese per il personale	2	-137'784	-117'604	-20'180
Altri costi di gestione	3	-97'836	-78'069	-19'767
Costi d'esercizio	7	-235'620	-195'673	-39'947
Utile lordo	7	116'325	100'054	16'271

Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		116'325	100'054	16'271
Ammortamenti sugli immobilizzi e valori immateriali	14	- 25'392	- 16'627	- 8'765
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	4	- 11'766	- 12'030	264
Risultato intermedio		79'167	71'397	7'770
Ricavi straordinari	5	3'046	5'889	- 2'843
Imposte	6	- 16'531	- 14'741	- 1'790
Utile del gruppo		65'682	62'545	3'137

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	683'251	716'826	-33'575
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	23	155'332	76'588	78'744
Crediti nei confronti di banche	23	1'104'949	567'057	537'892
Crediti nei confronti della clientela	8, 10, 23	1'735'437	1'661'490	73'947
Crediti ipotecari	8, 10, 23	863'469	783'820	79'649
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	11, 23	25'261	12'907	12'354
Investimenti finanziari	12, 23	703'456	622'123	81'333
Partecipazioni non consolidate	13, 14	5'581	5'719	-138
Immobilizzi	14	94'276	92'958	1'318
Valori immateriali	14	21'939	27'853	-5'914
Ratei e risconti		22'263	23'483	-1'220
Altri attivi	16	52'790	92'484	-39'694
Totale	27, 29, 30	5'468'004	4'683'308	784'696
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'996	5'996	-
- Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate	26	1'950	1'285	665

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	24	294	4'772	- 4'478
Impegni nei confronti di banche	24	425'054	195'625	229'429
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	24	270'542	239'559	30'983
Altri impegni nei confronti della clientela	24	3'452'646	3'025'654	426'992
Obbligazioni di cassa	24	28'499	33'980	- 5'481
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiari e prestiti	20, 24	167'675	73'733	93'942
Ratei e risconti		57'546	57'126	420
Altri passivi	16	67'630	95'340	- 27'710
Rettifiche di valore e accantonamenti	21	122'032	120'115	1'917
Riserve per rischi bancari generali	21, 22	110'000	110'000	-
Capitale sociale	22	12'000	12'000	-
Riserva di capitale	22	525	525	-
Riserva dell'utile	22	687'879	652'334	35'545
Utile del gruppo	22	65'682	62'545	3'137
Totale	28, 31	5'468'004	4'683'308	784'696
<i>di cui</i>				
- Impegni nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		83'968	65'502	18'466

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	9, 32	50'283	60'560	- 10'277
Promesse irrevocabili	9	21'993	22'337	- 344
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	9	3'808	897	2'911
Impegni di credito	9, 33	2'862	212	2'650
Strumenti finanziari derivati:	34, 35			
- Valori di rimpiazzo positivi	16	21'620	55'941	- 34'321
- Valori di rimpiazzo negativi	16	50'685	86'027	- 35'342
- Nominale		3'415'090	4'075'382	- 660'292
Operazioni fiduciarie	36	56'411	85'237	- 28'826

Conto consolidato del flusso di fondi

in migliaia di franchi

	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
Conto del flusso di fondi				
Flusso da risultato operativo (finanziamento interno)	67'131	-	62'441	-
Risultato del gruppo	65'682	-	62'545	-
Dotazione agli accantonamenti	1'917	-	7'601	-
Ammortamenti	24'892	-	19'345	-
Variazione nei ratei e risconti attivi	1'220	-	3'387	-
Variazione nei ratei e risconti passivi	420	-	-	-3'437
Dividendo esercizio precedente	-	-27'000	-	-27'000
Flusso risultante da fondi propri	-	-	-	-
Flusso risultante da immobilizzazioni	-	-20'158	-	-50'122
Modifica dell'area di consolidamento	-	-	-	-5'727
Partecipazioni	137	-	-	-1'773
Immobili	800	-	200	-
Altri immobilizzi materiali	-	-21'525	-	-14'969
Valori immateriali	430	-	-	-27'853
Flusso risultante dall'attività a medio/lungo termine (> 1 anno)	-	-73'858	64'725	-
Altri impegni nei confronti della clientela	-	-11'996	-	-103'634
Crediti nei confronti della clientela	-	-12'769	94'945	-
Crediti ipotecari	-	-69'772	-	-6'267
Investimenti finanziari	-	-12'550	35'289	-
Obbligazioni di cassa	-	-12'539	1'957	-
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	45'768	-	42'435	-
Flusso risultante dall'attività a breve termine (< 1 anno)	-	-6'690	-	-158'164
Impegni da titoli del mercato monetario	-	-4'477	4'668	-
Crediti da titoli del mercato monetario	-	-78'744	-	-13'132
Impegni nei confronti di banche	229'429	-	-	-86'203
Crediti nei confronti di banche	-	-537'893	-	-63'958
Altri impegni nei confronti della clientela	438'988	-	315'002	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-61'178	-	-231'966
Impegni a titolo di risparmio e d'investimento	30'983	-	31'387	-
Crediti ipotecari	-	-9'877	-	-27'705
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	-12'354	5'452	-
Investimenti finanziari	-	-68'784	-	-77'320
Obbligazioni di cassa	7'058	-	-	-923
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	48'175	-	-	-
Altri attivi	39'694	-	-	-16'514
Altri passivi	-	-27'710	3'048	-
Liquidità	33'575	-	81'120	-
Mezzi liquidi	33'575	-	81'120	-
Totale	100'706	-100'706	208'286	-208'286

Attività del Gruppo Cornèr Banca

Generalità

Capofila del Gruppo Cornèr 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 dalle affiliate estere di Lussemburgo e Nassau (Bahamas). Il Gruppo Cornèr, inoltre, amministra propri fondi di investimento e funge da banca depositaria per diversi altri fondi.

Cornèr 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 è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard, settore in cui Cornèr Banca è direttamente attiva da quarant'anni, e dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'010 collaboratori (2011 = 956), equivalente di 931 persone a tempo pieno (2011 = 881), dei quali 846 (2011 = 814) pari a 785 persone a tempo pieno (2011 = 751) in forza alla Casa madre.

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" del "trading on-line" e di altri servizi tramite accordi con società esterne sono conformi alle disposizioni della circolari 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.

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.

Chiusura

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2012.

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 e fuori bilancio viene contabilizzato nel conto economico sotto la voce Risultato da operazioni di negoziazione.

Cambi applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2012 Fr. Svizzeri	2011 Fr. Svizzeri
1 Euro	1,2077	1,2173
1 Dollaro USA	0,91535	0,9382
1 Dollaro canadese	0,9196	0,9207
1 Sterlina inglese	1,4797	1,4569
100 Yen giapponesi	1,0621	1,2152
1 g Oro	48,873951	47,330233
1 g Argento	0,882344	0,843712

Titoli del mercato monetario

I crediti risultanti da titoli del mercato monetario sono iscritti a bilancio al valore nominale, mentre lo sconto è oggetto di una rateizzazione. I titoli di credito a tasso fisso vengono invece valutati secondo il sistema denominato accrual method.

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 aperte.

Operazioni di messa e presa in pensione di titoli

Le operazioni "Repo" sono contabilizzate come depositi con costituzione in pegno di titoli. I titoli rimangono a bilancio, mentre il finanziamento è evidenziato sotto la voce Impegni nei confronti di banche. Analogamente, le operazioni di "Reverse repo" sono contabilizzate come prestiti con costituzione in pegno di titoli ed evidenziate sotto la voce Crediti nei confronti di banche.

Il risultato economico figura sotto la voce Risultato da operazioni su interessi.

Titoli e metalli preziosi destinati alla 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 Risultato da operazioni su interessi. Alla voce Risultato da operazioni di negoziazione vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

Principi contabili e criteri di valutazione

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).

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 Risultato da operazioni su interessi.

Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni non consolidate sono esposte a bilancio al prezzo di acquisizione, dedotti eventuali ammortamenti ritenuti economicamente necessari.

Immobilizzi

Negli immobilizzi sono compresi gli immobili ad uso della banca, gli altri immobili, gli impianti per l'elaborazione elettronica dei dati, come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali. Questa voce comprende anche i software. 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
Informatica (hardware e software), macchine in genere	5 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 una eventuale alienazione di immobilizzi sono contabilizzati sotto la voce Ricavi/Costi straordinari.

Nella tabella 14 "Schema degli investimenti" 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.

Principi contabili e criteri di valutazione

Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie

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 Rettifiche di valore e 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 31.12.2012 nei conti della Casa madre e in quelli del Gruppo, coprono in particolare le imposte sulle Riserve per rischi bancari generali.

Rettifiche di valore e accantonamenti

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 ricuperi, viene posto a carico della voce Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite. Nel conto economico viene presentata la situazione netta, mentre nella tabella 21 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.

Inoltre, per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo, dai crediti navali e dal rischio Paese in generale viene effettuata una rettifica di valore forfettaria complementare, determinata in base a dati storici.

Altri rischi:

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.

Principi contabili e criteri di valutazione

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati in base al fair value e registrati a bilancio sotto forma di valori di rimpiazzo, positivi o negativi, nelle voci Altri attivi e Altri passivi.

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 operazioni di negoziazione.

Operazioni di copertura:

Le operazioni di copertura (hedging) sono identificate e dichiarate tali all'inizio dell'operazione e sono valutate in modo speculare 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 assicurarne costantemente l'efficienza.

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.

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 Cornèr 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 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 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. 663b cifra 12 del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 14.12.2012, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Cornèr Banca.

Nel Gruppo Cornèr 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 al rafforzamento delle unità indipendenti di controllo dei rischi, alla formazione del personale in tutta la Banca e all'aggiornamento dei sistemi informatici. I poteri e le responsabilità delle unità indipendenti di controllo del rischio sono chiaramente 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 2008/24 "Sorveglianza e controllo interno nel settore bancario" dell'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA.

Gestione e valutazione dei rischi

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 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 anticipabili che determinano, per le diverse classi di titoli usati come garanzia reale, la percentuale di valore del titolo che può essere erogata come credito dalla Banca.

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 (Visa e MasterCard) 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.

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".

Gestione e valutazione dei rischi

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- 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).

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), la liquidità globale e la liquidità di cassa. I requisiti regolamentari di liquidità globale (Ordinanza sulle banche, articolo 18) e di liquidità di cassa (Ordinanza sulla Banca nazionale, articolo 15) 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". Le misure e i limiti comprendono la sensitività sia del valore attuale netto sia del reddito ai movimenti della curva dei tassi d'interesse e a scenari di stress, i gap di tassi d'interesse, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato. Le posizioni di bilancio senza scadenza (non-maturing) sono replicate secondo modelli elaborati su dati storici.

Gestione e valutazione dei rischi

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. Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". Le misure e i limiti comprendono la sensibilità del valore attuale netto ai movimenti della curva del tasso d'interesse e a scenari di stress, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato.

Altri rischi

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivanti 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", che include le procedure per l'identificazione e la comunicazione degli eventi di perdita, la raccolta dei dati sulle perdite (integrata dalla documentazione sui processi dell'unità Organizzazione) e l'autovalutazione del rischio (Risk Self-Assessment).

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

Gestione e valutazione dei rischi

Fondi propri necessari

I medesimi criteri di consolidamento sono usati sia per i requisiti di capitale consolidato sia per i conti

consolidati. Le società affiliate considerate ai fini del consolidamento sono indicate a pagina 27 del presente rapporto.

in migliaia di franchi	31.12.2012	31.12.2011
Fondi propri computabili		
Fondi propri di base "tier 1"	849'085	810'404
Elementi da dedurre	- 27'520	- 33'572
Totale	821'565	776'832
	Requisito patrimoniale al 31.12.2012	Requisito patrimoniale al 31.12.2011
in migliaia di franchi		
Fondi propri necessari		
Rischi di credito (secondo l'approccio standard AS-CH)	193'910	173'070
- di cui rischio di prezzo collegato alle azioni, ai titoli e ai diritti simili nel portafoglio bancario	-	1'477
Rischio senza controparte (secondo l'approccio standard AS-CH)	41'446	38'952
Rischio di mercato (secondo l'approccio standard)	2'177	1'131
- strumenti sui tassi d'interesse	1'438	602
- azioni, titoli e diritti simili	-	34
- valute e metalli preziosi	733	495
- materie prime	6	1
Rischi operativi (secondo l'approccio dell'indicatore di base)	47'064	44'674
Totale	284'597	257'827
Grado di copertura		
Rapporto tra i fondi propri computabili ed i fondi propri necessari secondo la Legge svizzera	289%	301%

La Banca applica l'approccio standard svizzero (AS-CH) per calcolare l'importo di fondi propri necessari per coprire i rischi di credito. Le ponderazioni di rischio sono basate sui rating delle due agenzie Fitch e Moody's. I prestiti con garanzie sono valutati secondo l'approccio completo, in base al quale le esposizioni al rischio sono compensate con il valore stimato delle garanzie.

Quanto all'approccio standard applicato per il rischio di mercato, il metodo delle scadenze è impiegato per il rischio generale di mercato delle posizioni esposte ai tassi d'interesse, mentre il metodo delta-plus è impiegato per le posizioni in opzioni. Per il rischio operativo è applicato l'approccio dell'indicatore di base.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	61'389	47'364
Negoziazione di titoli	3'962	3'727
Totale	65'351	51'091

2	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Spese per il personale		
Stipendi	112'182	94'564
Contributi sociali	8'980	7'376
Contributi a istituzioni di previdenza	12'692	12'953
Altre spese per il personale	3'930	2'711
Totale	137'784	117'604

3	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Altri costi di gestione		
Spese per i locali	6'037	4'928
Informatica, macchinari e mobilia	12'015	10'312
Telecomunicazioni e postali	7'776	5'310
Prestazioni di servizio, consulenze e informazione	34'461	28'790
Marketing	22'379	17'906
Altri costi d'esercizio	15'168	10'823
Totale	97'836	78'069

4	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	4'173	9'983
Dotazione per rischi d'esercizio	4'727	1'637
Dotazione per altri rischi	2'866	410
Totale	11'766	12'030

5	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Costi e ricavi straordinari		
I ricavi straordinari dell'esercizio 2012 derivano in gran parte dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 1,9 mio).		
I ricavi straordinari dell'esercizio 2011 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 2,7 mio), dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,9 mio) e dalla ricezione di un importo riguardante la diminuzione di tariffe su anni precedenti (CHF 0,9 mio).		

6	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Imposte		
Imposte ordinarie sull'utile	14'229	13'658
Altre imposte	2'057	1'337
Imposte latenti	245	-254
Totale	16'531	14'741

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

7	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Suddivisione dell'utile lordo tra la Svizzera e l'estero				
Risultato da operazioni su interessi	123'276	4'459	106'379	4'520
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	146'849	11'238	127'710	7'722
Risultato da operazioni di negoziazione	64'163	1'188	50'422	669
Altri risultati ordinari	726	46	409	-2'104
Totale ricavi	335'014	16'931	284'920	10'807
Spese per il personale	-132'535	-5'250	-114'348	-3'256
Altri costi di gestione	-93'366	-4'469	-75'186	-2'883
Costi d'esercizio	-225'901	-9'719	-189'534	-6'139
Utile lordo	109'113	7'212	95'386	4'668

8	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Copertura dei prestiti				
Crediti nei confronti della clientela	13'497	511'138	1'210'802	1'735'437
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	33'618	882'426	916'044
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	2	48'317	48'319
Crediti ipotecari	863'469	-	-	863'469
- Edilizia abitativa	575'954	-	-	575'954
- Edifici commerciali	201'584	-	-	201'584
- Edifici artigianali e industriali	73'434	-	-	73'434
- Altri	12'497	-	-	12'497
Totale al 31.12.2012	876'966	511'138	1'210'802	2'598'906
Totale al 31.12.2011	794'119	458'655	1'192'536	2'445'310

9	Copertura delle operazioni fuori bilancio			
Impegni eventuali	-	22'742	27'541	50'283
Promesse irrevocabili	-	-	21'993	21'993
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	3'808	3'808
Impegni di credito	-	-	2'862	2'862
Totale al 31.12.2012	-	22'742	56'204	78'946
Totale al 31.12.2011	-	22'597	61'408	84'006

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

10	Importo lordo	Valore di realizzo delle coperture	Importo netto	Correttivi di valore specifici
Crediti compromessi				
Totale al 31.12.2012	12'146	20	12'126	12'126
Totale al 31.12.2011	12'176	191	11'985	11'985

11	31.12.2012	31.12.2011
Portafogli titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli a tasso d'interesse	25'261	12'701
- quotati	25'261	1'375
- non quotati	-	11'326
Titoli di partecipazione	-	206
Totale	25'261	12'907

12	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Investimenti finanziari				
Titoli a tasso d'interesse	694'540	614'420	707'673	625'551
- di cui valutati secondo il principio del valore più basso	694'540	614'420	707'673	625'551
Titoli di partecipazione	8'601	7'385	26'440	17'965
Metalli preziosi	315	318	315	318
Totale	703'456	622'123	734'428	643'834
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi per operazioni di messa in pensione di titoli secondo le prescrizioni in materia di liquidità	454'092	445'346		

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

13	Sede	Attività	Divisa	Capitale	Quota di partecipazione	
					31.12.2012	31.12.2011
Partecipazioni consolidate secondo il principio del consolidamento integrale						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Banca	CHF	20'000	100,0%	100,0%
Cornèr Bank (Overseas) Limited	Nassau	Banca	CHF	10'000	100,0%	100,0%
BonusCard.ch AG	Zürich	Società di servizi	CHF	7'500	100,0%	100,0%
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Società fiduciaria e finanziaria	CHF	2'500	100,0%	100,0%
Securicard SA	Lugano	Società di servizi	CHF	100	100,0%	100,0%
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Bootle	Società di servizi	GBP	400	25,0%	25,0%
Partecipazioni non consolidate (non quotate)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	100,0%
C.B.Management Ltd	Nassau	Società di gestione societaria	USD	10	100,0%	100,0%
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	In liquidazione	EUR	10'409	100,0%	100,0%
Cornèrviaggi SA	Lugano	Non attiva	CHF	500	100,0%	100,0%
Imtrans AG	Chur	Non attiva	CHF	50	100,0%	100,0%
Hangar Grely SA	Sion	Società immobiliare	CHF	3'000	16,7%	16,7%
Solufonds SA	Signy Avenex	Gestione fondi	CHF	5'700	10,5%	10,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	500'000	0,4%	0,4%

	Valore contabile	
	31.12.2012	31.12.2011
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	2'600	3'100
Altre partecipazioni	2'981	2'619
Totale	5'581	5'719

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14	Esercizio 2012							
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora eseguiti	Valore contabile al 31.12.2011	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti e differenze di cambio	Ammortamenti	Valore contabile al 31.12.2012
Schema degli investimenti								
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	6'931	-1'212	5'719	-	362	-0	-500	5'581
Partecipazioni qualificate (non consolidate)	7'088	-1'369	5'719	-	362	-0	-500	5'581
Immobili ad uso della banca	95'877	-28'986	66'891	-	-	-800	-1'681	64'410
Altri immobili	5'600	-1'470	4'130	-	-	-	-135	3'995
Altri immobilizzi materiali	53'573	-31'636	21'937	-	21'525	-	-17'591	25'871
Totale immobilizzi	155'050	-62'092	92'958	-	21'525	-800	-19'407	94'276
Goodwill	27'860	-7	27'853	-	-	-430	-5'484	21'939
Totale valori immateriali	27'860	-7	27'853	-	-	-430	-5'484	21'939
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli immobili								113'351
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli altri immobilizzi								51'329
Totale								164'679

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

15

Contratti di leasing non esposti a bilancio

Non esistono contratti di leasing non esposti a bilancio.

16

	31.12.2012		31.12.2011	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
Altri attivi e altri passivi				
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati dei portafogli destinati alla negoziazione	17'083	20'144	52'513	51'703
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati delle operazioni di copertura	4'537	30'541	3'428	34'324
Conto di compensazione	25'950	-	30'896	-
Altri	5'220	16'945	5'647	9'313
Totale	52'790	67'630	92'484	95'340

17

	31.12.2012		31.12.2011	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	45'077	-	42'014	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	219'840	-	124'797	-
Crediti ipotecari a garanzia di mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	149'758	119'500	49'869	43'300
Garanzie per altri impegni	14'896	-	15'010	-
Totale	429'571	119'500	231'690	43'300

Riserve statutarie o legali non distribuibili

	31.12.2012	31.12.2011
	63'270	63'557

18

Operazioni di messa e presa in pensione di titoli

Non esistono operazioni di messa e presa in pensione di titoli.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

19

Previdenza professionale

I collaboratori delle società svizzere del Gruppo Cornèr Banca sono assicurati presso una cassa pensione indipendente e semi-autonoma secondo il principio 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. I piani di previdenza seguono 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 31.12.2012 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 "Contributi a istituzioni di previdenza".

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 2011 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2012.

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 100.4%, rispettivamente 103.2% al 31.12.2012 (92.4%, rispettivamente 100% al 31.12.2011).

	Eccedenza di copertura/ sottocopertura 31.12.2012 (stima)	Vantaggio/Impegno economico del Gruppo		Variazione del periodo	Contributi versati durante il periodo 2012	Contributi registrati come spese per il personale	
		31.12.2012	31.12.2011			Esercizio 2012	Esercizio 2011
Vantaggio / Impegno economico e Contributi di previdenza							
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	10'327	10'327	10'829
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'501	1'501	1'805

	31.12.2012	31.12.2011
Impegni verso proprie istituzioni di previdenza		
Conto corrente	16'652	16'703

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

20	Tasso medio	Scadenze						Totale
		2013	2014	2015	2016	2017	2018-2041	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie								
	1.598%	-	-	12'200	-	21'300	86'000	119'500
Totale al 31.12.2012		-	-	12'200	-	21'300	86'000	119'500
Totale al 31.12.2011		-	-	2'200	-	2'900	38'200	43'300
Prestiti obbligazionari								
Emissione 2010	2.000%	30'059	-	-	-	-	-	30'059
Emissione 2012	1.125%	18'116	-	-	-	-	-	18'116
Totale al 31.12.2012		48'175	-	-	-	-	-	48'175
Totale al 31.12.2011		30'433	-	-	-	-	-	30'433
Totale generale al 31.12.2012		48'175	-	12'200	-	21'300	86'000	167'675
Totale generale al 31.12.2011		30'433	-	2'200	-	2'900	38'200	73'733

21	Situazione al 31.12.2011	Esercizio 2012					Situazione al 31.12.2012
		Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi, altre attribuzioni e differenze di cambio	Scioglimenti a favore del conto economico	
Rettifiche di valore e accantonamenti							
Totale imposte latenti	37'868	-	245	-	-	-	38'113
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paesi)	60'011	-	6'587	-13'050	7'503	-500	60'551
Altri rischi d'esercizio	4'459	-	285	-25	27	-	4'746
Altri accantonamenti	17'777	-	5'152	-4'159	2	-150	18'622
Sub-totale	82'247	-	12'024	-17'234	7'532	-650	83'919
Totale	120'115	-	12'269	-17'234	7'532	-650	122'032
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	-	110'000

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

22	Esercizio 2012
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2012 (interamente liberato)	12'000
Riserva di capitale	525
Riserva dell'utile	652'334
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile del gruppo (esercizio 2011)	62'545
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2012	837'404
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile del gruppo (esercizio 2012)	65'682
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2012	876'086
<i>di cui:</i>	
- <i>Capitale sociale (interamente liberato)</i>	12'000
- <i>Riserva di capitale</i>	525
- <i>Riserva dell'utile</i>	687'879
- <i>Riserve per rischi bancari generali</i>	110'000
- <i>Utile del gruppo</i>	65'682

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

	a vista	disdicibile	entro 3 mesi	da 3 a 12 mesi	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
23							
Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e degli investimenti finanziari							
Liquidità	683'251	-	-	-	-	-	683'251
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	-	134'643	20'689	-	-	155'332
Crediti nei confronti di banche	697'843	12'281	362'762	32'063	-	-	1'104'949
Crediti nei confronti della clientela	-	1'432'961	150'232	54'547	71'653	26'044	1'735'437
Crediti ipotecari	-	119'801	369'876	50'470	230'666	92'656	863'469
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	25'261	-	-	-	-	-	25'261
Investimenti finanziari	6'961	-	58'495	182'210	407'012	48'778	703'456
Totale al 31.12.2012	1'413'316	1'565'043	1'076'008	339'979	709'331	167'478	5'271'155
Totale al 31.12.2011	999'439	1'484'532	908'536	266'584	677'066	104'654	4'440'811
24							
Strutture delle scadenze del capitale di terzi							
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	294	-	-	-	-	-	294
Impegni nei confronti di banche	415'451	-	9'603	-	-	-	425'054
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	-	270'542	-	-	-	-	270'542
Altri impegni nei confronti della clientela	3'321'300	22'078	63'463	43'910	1'756	139	3'452'646
Obbligazioni di cassa	-	-	1'518	12'036	13'938	1'007	28'499
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	30'059	18'116	33'500	86'000	167'675
Totale al 31.12.2012	3'737'045	292'620	104'643	74'062	49'194	87'146	4'344'710
Totale al 31.12.2011	2'761'807	294'016	309'127	93'265	67'178	47'930	3'573'323

	31.12.2012	31.12.2011
25		
Crediti a organi		
Crediti a organi della banca (1)	14'086	14'216
- di cui garantiti da ipoteca	12'855	12'274
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	1'128	1'134

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (note 9 e 10).

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

26	31.12.2012	31.12.2011
Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	1'950	1'285
- di cui garantiti da ipoteca	1'000	-
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	581	838

Non esistono società collegate al Gruppo ai sensi delle definizioni della FINMA.

(1) Vedi informazioni complementari ai conti della Casa madre (nota 10).

27	31.12.2012		31.12.2011	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Liquidità	657'935	25'316	591'565	125'261
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	155'332	-	76'588
Crediti nei confronti di banche	567'584	537'365	128'927	438'130
Crediti nei confronti della clientela	1'282'387	453'050	1'239'623	421'867
Crediti ipotecari	863'469	-	779'447	4'373
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	5'903	19'358	206	12'701
Investimenti finanziari	133'032	570'424	103'983	518'140
Partecipazioni non consolidate	2'963	2'618	2'600	3'119
Immobilizzi	94'032	244	92'615	343
Valori immateriali	21'939	-	27'853	-
Ratei e risconti	21'298	965	21'753	1'730
Altri attivi	49'962	2'828	80'563	11'921
Totale	3'700'504	1'767'500	3'069'135	1'614'173

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte.

28	31.12.2012		31.12.2011	
Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	294	0	4'770	2
Impegni nei confronti di banche	399'678	25'376	159'489	36'136
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	246'469	24'073	215'488	24'071
Altri impegni nei confronti della clientela	1'396'725	2'055'921	1'367'531	1'658'123
Obbligazioni di cassa	22'499	6'000	27'980	6'000
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	119'367	48'308	43'300	30'433
Ratei e risconti	55'783	1'763	54'433	2'693
Altri passivi	39'857	27'773	60'301	35'039
Rettifiche di valore e accantonamenti	116'934	5'098	114'803	5'312
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva di capitale	525	-	525	-
Riserva dell'utile	687'879	-	652'334	-
Utile del gruppo	65'682	-	62'545	-
Totale	3'273'692	2'194'312	2'885'499	1'797'809

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

29	31.12.2012		31.12.2011	
	Importo	Quota	Importo	Quota
Attivi suddivisi per gruppi di paesi				
Svizzera	3'700'504	67,7%	3'069'135	65,5%
Paesi dell'Unione Europea	1'088'424	19,9%	1'145'507	24,5%
Altri paesi O.C.S.E.	276'297	5,0%	153'621	3,3%
Diversi	402'779	7,4%	315'045	6,7%
Totale	5'468'004	100,0%	4'683'308	100,0%

La ripartizione è stata effettuata in base al principio del domicilio della controparte

30	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Attivi suddivisi secondo le valute					
Liquidità	648'981	33'329	618	323	683'251
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	67'485	87'847	-	155'332
Crediti nei confronti di banche	36'155	383'244	428'578	256'972	1'104'949
Crediti nei confronti della clientela	1'180'818	195'720	319'220	39'679	1'735'437
Crediti ipotecari	863'348	121	-	-	863'469
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	162	11'385	-	13'714	25'261
Investimenti finanziari	204'337	421'347	77'457	315	703'456
Partecipazioni non consolidate	2'963	2'600	18	-	5'581
Immobilizzi	94'276	-	-	-	94'276
Valori immateriali	21'939	-	-	-	21'939
Ratei e risconti	20'538	1'674	51	-	22'263
Altri attivi	40'791	725	7'045	4'229	52'790
Totale attivi a bilancio	3'114'308	1'117'630	920'834	315'232	5'468'004
Pretese di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	912'159	1'461'698	974'733	353'353	3'701'943
Totale al 31.12.2012	4'026'467	2'579'328	1'895'567	668'585	9'169'947

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

31	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
Passivi suddivisi secondo le valute					
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	61	3	212	18	294
Impegni nei confronti di banche	292'212	47'322	12'206	73'314	425'054
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	261'126	9'390	26	-	270'542
Altri impegni nei confronti della clientela	1'250'298	969'443	943'014	289'891	3'452'646
Obbligazioni di cassa	28'356	143	-	-	28'499
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	119'367	48'308	-	-	167'675
Ratei e risconti	52'983	4'302	261	-	57'546
Altri passivi	43'947	8'709	9'643	5'331	67'630
Rettifiche di valore e accantonamenti	121'905	127	-	-	122'032
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	110'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva di capitale	525	-	-	-	525
Riserva dell'utile	687'879	-	-	-	687'879
Utile del gruppo	65'682	-	-	-	65'682
Totale passivi a bilancio	3'046'341	1'087'747	965'362	368'554	5'468'004
Obblighi di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	984'811	1'492'959	925'710	301'407	3'704'887
Totale al 31.12.2012	4'031'152	2'580'706	1'891'072	669'961	9'172'891
Posizioni nette per divise	-4'685	-1'378	4'495	-1'376	-2'944

32	31.12.2012	31.12.2011
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e simili	34'329	37'307
Impegni irrevocabili	15'954	23'252
Totale	50'283	60'560

33		
Impegni di credito		
Impegni risultanti da pagamenti differiti	2'862	212

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

34	Negoziazione			Copertura		
	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali (1)	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
Strumenti finanziari derivati aperti						
Strumenti su tassi d'interesse						
Swaps	671	614	131'613	4'537	30'541	589'843
Totale	671	614	131'613	4'537	30'541	589'843
Divise						
Contratti a termine	1'905	3'166	269'452	-	-	-
Swaps	12'866	15'059	2'232'781	-	-	-
Opzioni (OTC)	1'133	963	126'597	-	-	-
Totale	15'904	19'188	2'628'830	-	-	-
Metalli preziosi						
Contratti a termine	26	17	7'780	-	-	-
Swaps	198	41	10'320	-	-	-
Opzioni (OTC)	237	237	43'377	-	-	-
Totale	461	295	61'477	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Opzioni (OTC)	44	44	3'081	-	-	-
Totale	44	44	3'081	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	3	3	246	-	-	-
Totale	3	3	246	-	-	-
Totale generale al 31.12.2012 (prima/dopo netting)	17'083	20'144	2'825'247	4'537	30'541	589'843
Totale generale al 31.12.2011	52'513	51'703	3'470'216	3'428	34'324	605'166

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

35	31.12.2012	31.12.2011
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciari	52'257	78'279
Crediti fiduciari e altre operazioni finanziarie fiduciarie	4'154	6'958



Rapporto del revisore del conto di Gruppo



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

All'assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Ginevra, 25 marzo 2013

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale consolidato

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale consolidato della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso di mezzi liquidi e allegato (pagine da 8 a 37), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale consolidato in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale consolidato sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale consolidato. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale consolidato contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della 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 consolidato, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale consolidato, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale consolidato nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità ai requisiti della legge bancaria svizzera ed è conforme alla legge svizzera.

Rapporto 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 consolidato concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale consolidato.

Ernst & Young SA

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

Membro della Camera fiduciaria



Cornèr Banca SA, Lugano
Conto annuale

2012

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Avv. Giancarlo Viscardi	Lugano	(1+3)
-------------------------	--------	-------

Vice Presidente

Dr. Luigi Dell'Acqua	Lugano	(1+2)
----------------------	--------	-------

Amministratori

Avv. Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
------------------	--------	-------

Dr. Christian De Prati	Bellinzona	(3+4)
------------------------	------------	-------

Carlo Donati	Carona	(1+3)
--------------	--------	-------

Dr. Ambrogio Folonari	Firenze	
-----------------------	---------	--

Dr. Diego Lissi	Monaco	(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	Ginevra	
------------------	---------	--

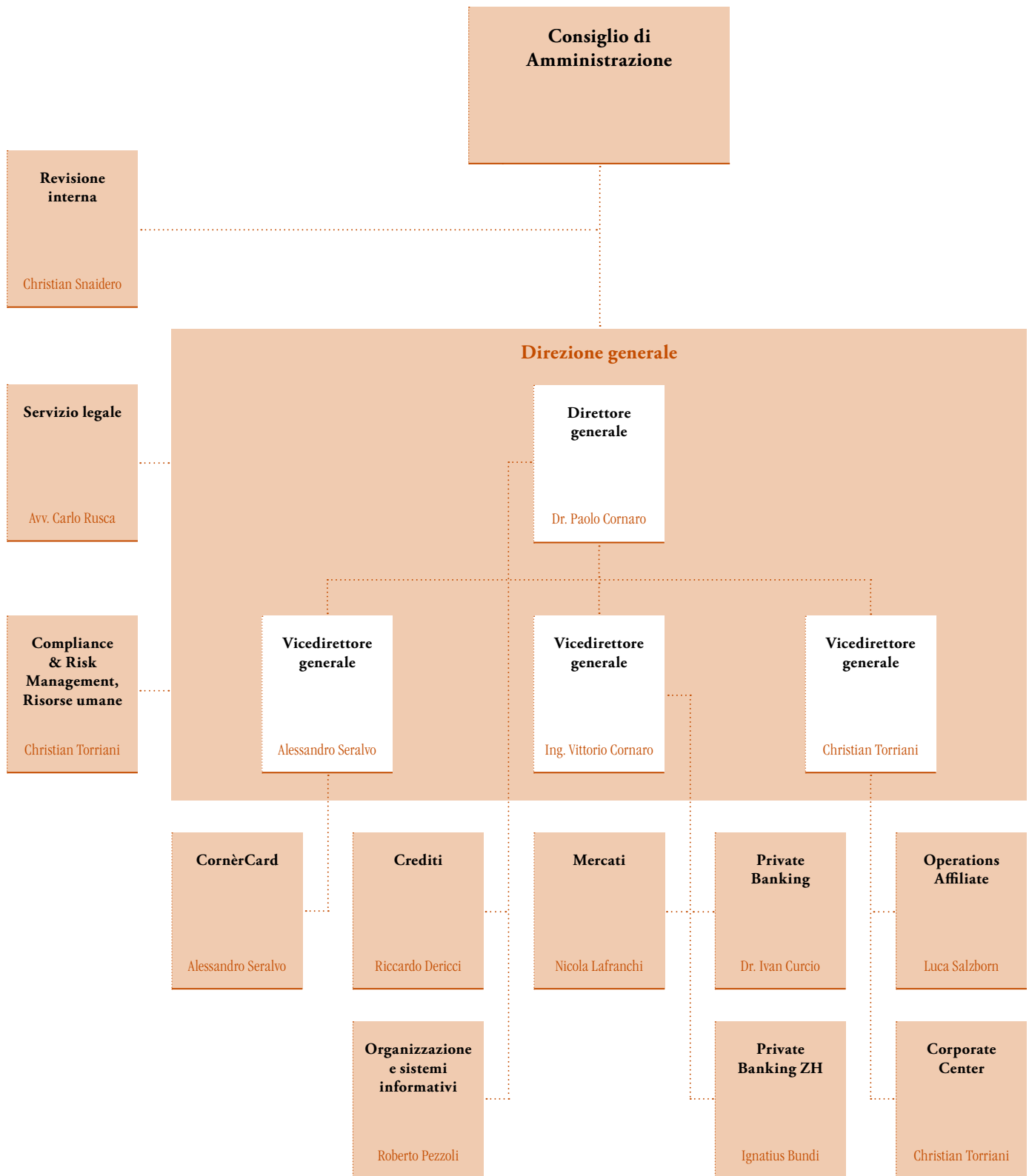
(1) Membri del comitato ristretto

(2) Membri del comitato audit

(3) Membri indipendenti ai sensi delle Circolari FINMA 08/24

(4) Dal 19.4.2013

Direzione generale, Sede di Lugano dal 1.4.2013



Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		109'933	103'828	6'105
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		211	199	12
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		9'088	8'542	546
Oneri per interessi		- 7'495	- 6'895	- 600
Risultato da operazioni su interessi		111'737	105'674	6'063
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'061	1'284	- 223
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		47'333	46'767	566
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		97'207	93'337	3'870
Oneri per commissioni		- 18'342	- 15'516	- 2'826
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio		127'259	125'872	1'387
Risultato da operazioni di negoziazione	1	57'439	50'201	7'238
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		1'147	1'129	18
Risultato da immobili		314	439	- 125
Altri proventi ordinari		2'468	1'912	556
Altri oneri ordinari		- 1'945	- 3'210	1'265
Altri risultati ordinari		1'984	270	1'714
Totale ricavi		298'419	282'017	16'402
Spese per il personale		- 120'459	- 113'663	- 6'796
Altri costi di gestione		- 79'106	- 74'982	- 4'124
Costi d'esercizio		- 199'565	- 188'645	- 10'920
Utile lordo		98'854	93'372	5'482

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		98'854	93'372	5'482
Ammortamenti sugli immobilizzi		-19'854	-15'074	-4'780
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	2, 6	-8'528	-11'552	3'024
Risultato intermedio		70'472	66'746	3'726
Ricavi straordinari	3	2'536	4'726	-2'190
Imposte		-15'100	-14'500	-600
Utile netto		57'908	56'972	936
Utile dell'esercizio		57'908	56'972	936
Riporto dell'esercizio precedente		1'917	1'945	-28
Saldo disponibile		59'825	58'917	908
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		30'000	30'000	-
Dividendo ordinario		27'000	27'000	-
Riporto a conto nuovo		2'825	1'917	908
Totale		59'825	58'917	908

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Attivi				
Liquidità		673'083	593'240	79'843
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		15'735	15'668	67
Crediti nei confronti di banche		762'386	253'111	509'275
Crediti nei confronti della clientela		1'640'883	1'605'076	35'807
Crediti ipotecari		863'469	779'447	84'022
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		25'623	13'367	12'256
Investimenti finanziari		593'481	521'430	72'051
Partecipazioni		79'283	80'000	- 717
Immobilizzi		38'180	38'227	- 47
Ratei e risconti		21'359	21'484	- 125
Altri attivi		51'798	91'149	- 39'351
Totale		4'765'280	4'012'199	753'081
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'496	5'496	-
- Crediti nei confronti di società del Gruppo	10	137'686	168'975	- 31'289
- Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	10	1'944	1'285	659

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		294	4'770	- 4'476
Impegni nei confronti di banche		903'823	582'316	321'507
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento		270'542	239'559	30'983
Altri impegni nei confronti della clientela		2'555'344	2'219'992	335'352
Obbligazioni di cassa		22'728	28'440	- 5'712
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiari e prestiti	4	119'500	43'300	76'200
Ratei e risconti		53'184	53'089	95
Altri passivi		60'068	93'189	- 33'121
Rettifiche di valore e accantonamenti	6	102'972	101'627	1'345
Riserve per rischi bancari generali	6, 8	110'000	110'000	-
Capitale sociale	7, 8	12'000	12'000	-
Riserva legale generale	8	60'000	60'000	-
Altre riserve	8	435'000	405'000	30'000
Utile riportato	8	1'917	1'945	- 28
Utile d'esercizio	8	57'908	56'972	936
Totale		4'765'280	4'012'199	753'081
<i>di cui</i>				
- Impegni nei confronti di società del Gruppo		497'701	404'652	93'049
- Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate		70'576	58'876	11'700

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali		49'906	60'163	- 10'257
Promesse irrevocabili		20'936	20'596	340
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		3'808	897	2'911
Impegni di credito		2'862	212	2'650
Strumenti finanziari derivati:				
- Valori di rimpiazzo positivi		21'551	55'933	- 34'382
- Valori di rimpiazzo negativi		50'742	86'037	- 35'295
- Nominale		3'445'205	4'105'965	- 660'760
Operazioni fiduciarie	11	105'240	275'012	- 169'772
- di cui presso società del Gruppo		52'984	196'733	- 143'749

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.

Immobilizzi

La valutazione degli immobili, degli impianti e degli equipaggiamenti aziendali avviene in base al valore di acquisizione, dedotti gli ammortamenti ritenuti economicamente necessari e opportuni, accettati dalle competenti autorità fiscali.

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 Rettifiche di valore e accantonamenti.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	53'507	46'504
Negoziazione di titoli	3'932	3'697
Totale	57'439	50'201

2		
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	4'045	9'888
Dotazione per altri rischi d'esercizio	1'904	1'528
Dotazione per altri rischi	2'579	136
Totale	8'528	11'552

3	
Costi e ricavi straordinari	
I ricavi straordinari dell'esercizio 2012 derivano in gran parte dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 1,9 mio).	
I ricavi straordinari dell'esercizio 2011 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 2,7 mio), dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,9 mio) e dalla ricezione di un importo riguardante la diminuzione di tariffe su anni precedenti (CHF 0,9 mio).	

4	31.12.2012		31.12.2011	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	45'077	-	42'014	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	24'292	-	24'308	-
Crediti ipotecari a garanzia di muti presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	149'758	119'500	49'869	43'300
Garanzie per altri impegni	14'896	-	15'010	-
Totale	234'023	119'500	131'201	43'300

5	
Operazioni di messa e presa in pensione di titoli	
Non esistono operazioni di messa e presa in pensione di titoli.	

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

6	Situazione al 31.12.2011	Esercizio 2012				Situazione al 31.12..2012
		Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi e altre attribuzioni	Scioglimenti a favore del conto economico	
Rettifiche di valore e accantonamenti						
Totale imposte latenti	27'500	-	-	-	-	27'500
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paesi)	54'075	6'046	- 13'049	7'503	-	54'575
Altri rischi d'esercizio	2'275	25	- 25	-	-	2'275
Altri accantonamenti	17'777	5'152	- 4'159	2	- 150	18'622
Sub-totale	74'127	11'223	- 17'233	7'505	- 150	75'472
Totale	101'627	11'223	- 17'233	7'505	- 150	102'972
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	110'000

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

7	31.12.2012			31.12.2011		
	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 sociale						
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>di cui:</i>						
- azioni nominative		120'000			120'000	

	31.12.2012		31.12.2011	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
Principali azionisti (con diritto di voto)				
Cormil SA, Lugano	6'857	57,1%	6'857	57,1%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'061	17,2%	2'061	17,2%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	3'022	25,2%	3'022	25,2%
Totale	11'940	99,5%	11'940	99,5%

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

8	Esercizio 2012
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2011 (interamente liberato)	12'000
Riserva legale generale	60'000
Altre riserve	405'000
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile a bilancio (esercizio 2011)	58'917
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2012	645'917
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile globale dell'esercizio di riferimento (esercizio 2012)	57'908
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2012	676'825
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva legale generale	60'000
- Altre riserve	435'000
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile a bilancio	59'825

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

9	31.12.2012	31.12.2011
Crediti a organi		
Crediti a organi della banca	14'086	14'216
- di cui garantiti da ipoteca	12'855	12'274
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi presso la banca	1'128	1'134

10		
Crediti nei confronti di società del Gruppo e titolari di partecipazioni qualificate		
Società da consolidare	137'686	168'975
Titolari di partecipazioni qualificate	1'944	1'285
- di cui crediti ipotecari	1'000	-
- di cui garantiti da valori mobiliari, fondi depositati presso la banca o garanzie bancarie	575	838

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.

11	31.12.2012	31.12.2011
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciari	105'240	275'012

Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

All'assemblea generale della

Cornèr Banca SA, Lugano

Ginevra, 25 marzo 2013

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Cornèr Banca SA, costituito da bilancio, conto economico e allegato (pagine da 44 a 53), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge 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 irregolarità o errori. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende una valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della 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 verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento del conto annuale, dell'attendibilità delle valutazioni eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la presente nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Rapporto 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

Stéphane Muller
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

Membro della Camera fiduciaria





Contents

Report of the Board of Directors	58-59
----------------------------------	-------

Annual accounts of the Cornèr Bank Group

Key figures of the Cornèr Bank Group	63
Consolidated profit and loss account	64-65
Consolidated balance sheet	66-67
Consolidated off-balance-sheet business	67
Consolidated flow of funds statement	68
Activity of the Cornèr Bank Group	69
Principles of consolidation	70
Accounting principles and valuation criteria	71-74
Risk management	75-79
Notes to the consolidated annual accounts	80-94
Report of the Group Auditors	95

Annual accounts of Cornèr Bank Ltd., Lugano

Board of Directors	98
Executive Board, Lugano Head Office	99
Profit and loss account	100-101
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors	101
Balance sheet	102-103
Off-balance-sheet business	103
Accounting principles and valuation criteria	104
Notes to the annual accounts	105-109
Report of the Statutory Auditors	110

Report of the Board of Directors

Dear Shareholders,

2012 was a particularly strained year as the sovereign debt crisis in various European countries became more acute. Compounding factors were a noticeable loss of economic dynamism in many regions of the globe and, in recent months, the risk of the fiscal cliff in the USA, which was averted. The economic slowdown has not spared even the “core” member states of the European Union. Widespread weakness remained the keynote theme in this region into early 2013, apart from modest signs of recovery from Germany.

Switzerland put up a spirited resistance in 2012 in the face of severe testing, especially on the export front, due to the continuing strength of the Swiss franc. This induced the Swiss National Bank to stand by its decision to peg the exchange rate at a minimum of CHF 1.20 against the euro.

Considering the difficult context, Cornèr Bank Group recorded a more than satisfactory result, as a renewed upturn in profits confirms. Net profit rose by 5.1%, to a total of 65.7 million Swiss francs in 2012. Income was also up, increasing by 19% to a total of 352 million Swiss francs. This was attributable to increased profits from trading transactions and to commission earnings. A contributory factor was the acquisition of BonusCard.ch AG. This company joined the Group at the end of 2011, with the intent to maintain its independence in the payment-cards market. The Group's income would have in any case risen in relation to 2011, even without the positive impact of BonusCard.ch.

The balance sheet items record an increase in customer deposits by 13.7% to 3.7 billion Swiss francs. On the assets side, there is also a significant increase in lending to clients, especially in mortgage lending (+10.2% to 863.5 million Swiss francs). The total assets leapt nearly 17% to almost 5.5 billion Swiss francs.

Amid a financial scenario of such uncertainty, Cornèr Bank Group's soundness and stability remain two distinctive features. They reinforce the trust of the existing clientele and are attractive to new clients. The asset structure has been further consolidated, while equity stood at 876.1 million Swiss francs, nearly three times the amount required by law. The world financial statistics published by *The Banker* in July 2012 confirmed this figure, ranking Cornèr Bank Group second in Switzerland in terms of capital adequacy.

This buoyant situation has enabled the undertaking of many projects aimed at extending the range of products and services in private banking, in the area of lending to commercial and private clients and in the field of credit and prepaid cards. A process of diversification has been under way for years, but now the pace has quickened. This is reflected in the relocation of the Bank's Lausanne branch to Geneva and the launch of the CornèrTrader online trading platform.

Another significant factor is the increase in personnel, bucking the trend among Swiss banks: the number of personnel rose from 881 to 931 (763 of whom are employed in Ticino). A further increase is forecast for the year in progress.

On 1 April 2013, Christian Torriani, head of the Corporate & Finance Division, will join the Executive Board. This will be headed by Chief Executive Officer Paolo Cornaro, now with the assistance of three Executive Vice-Presidents: Vittorio Cornaro, Alessandro Seralvo and Christian Torriani.

A succession of major changes have affected the divisions. One new unit has been added, with the formation of Foreign Affiliates Operation under Luca Salzborn. In Private Banking, Ivan Curcio takes over from Roberto De Luigi while, in the Credit department, Luca Rossi hands over to Riccardo Dericci. The Board of Directors wishes to express its warmest thanks to Roberto De Luigi and Luca Rossi, who will continue to serve their respective divisions as senior advisers. They have made a great contribution to the Bank, training expert staff members whom they have enabled to progress to the top.

There is also news from the Board of Directors, with the appointment of Dr Christian De Prati, who headed Bank of America Merrill Lynch Switzerland for several years.

The Board of Directors congratulates the Bank's Executive Board and staff on their contribution to the results for the period under review, and urges them to continue diligently on the course they have pursued to date.

The Board of Directors



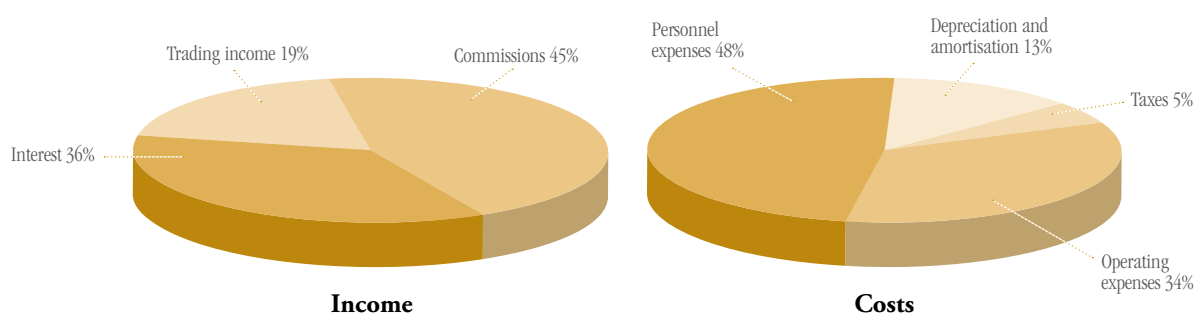
Cornèr Bank Group
Annual accounts

2012



Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2012	2011	2012 vs. 2011
Total assets	5'468.0	4'683.3	16.8%
Customer deposits	3'751.7	3'299.2	13.7%
Customer lendings	2'598.9	2'445.3	6.3%
Shareholders' equity	876.1	837.4	4.6%
Income	351.9	295.7	19.0%
Costs	-235.6	-195.7	20.4%
Gross profit	116.3	100.0	16.3%
Depreciation and amortisation, value adjustments, provisions and losses	-37.1	-28.7	29.3%
Profit before tax and non-recurring items	79.2	71.3	11.1%
Extraordinary results	3.0	5.9	
Taxes	-16.5	-14.7	
Net profit	65.7	62.5	5.1%



Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2012	Year 2011	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		125'709	110'295	15'414
Interest and dividend income from trading portfolio		211	199	12
Interest and dividend income from financial investments		11'434	11'439	-5
Interest expenses		-9'619	-11'034	1'415
Net interest income	7	127'735	110'899	16'836
Credit commissions		1'102	1'329	-227
Securities and investment commissions		57'215	54'260	2'955
Fee income and other commissions		119'609	95'957	23'652
Commission expenses		-19'839	-16'114	-3'725
Net fee and commission income	7	158'087	135'432	22'655
Net trading income	1,7	65'351	51'091	14'260
Income from sale of financial investments		886	614	272
Income from real estate		314	439	-125
Other ordinary income		1'763	1'303	460
Other ordinary expenses		-2'191	-4'051	1'860
Net other ordinary results	7	772	-1'695	2'467
Total income		351'945	295'727	56'218
Personnel expenses	2	-137'784	-117'604	-20'180
Other operating expenses	3	-97'836	-78'069	-19'767
Operating expenses	7	-235'620	-195'673	-39'947
Gross profit	7	116'325	100'054	16'271

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2012	Year 2011	Change
Results for the financial year				
Gross profit		116'325	100'054	16'271
Depreciation and amortisation of fixed assets and intangible assets	14	-25'392	-16'627	-8'765
Value adjustments, provisions and losses	4	-11'766	-12'030	264
Profit before tax and non-recurring items		79'167	71'397	7'770
Extraordinary income	5	3'046	5'889	-2'843
Taxes	6	-16'531	-14'741	-1'790
Group profit		65'682	62'545	3'137

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Assets				
Liquid assets	23	683'251	716'826	-33'575
Claims in respect of money market paper	23	155'332	76'588	78'744
Due from banks	23	1'104'949	567'057	537'892
Due from clients	8, 10, 23	1'735'437	1'661'490	73'947
Mortgage lending	8, 10, 23	863'469	783'820	79'649
Securities and precious metals trading portfolio	11, 23	25'261	12'907	12'354
Financial investments	12, 23	703'456	622'123	81'333
Non-consolidated participating interests	13, 14	5'581	5'719	-138
Fixed assets	14	94'276	92'958	1'318
Intangible assets	14	21'939	27'853	-5'914
Accrued and deferred items		22'263	23'483	-1'220
Other assets	16	52'790	92'484	-39'694
Total	27, 29, 30	5'468'004	4'683'308	784'696
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'996	5'996	-
- Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders	26	1'950	1'285	665

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper	24	294	4'772	- 4'478
Due to banks	24	425'054	195'625	229'429
Due to clients as savings or deposits	24	270'542	239'559	30'983
Other amounts due to clients	24	3'452'646	3'025'654	426'992
Medium-term notes	24	28'499	33'980	- 5'481
Bond issues and loans from central mortgage institutions	20, 24	167'675	73'733	93'942
Accrued and deferred items		57'546	57'126	420
Other liabilities	16	67'630	95'340	- 27'710
Value adjustments and provisions	21	122'032	120'115	1'917
Reserves for general banking risks	21, 22	110'000	110'000	-
Share capital	22	12'000	12'000	-
Capital reserve	22	525	525	-
Revenue reserve	22	687'879	652'334	35'545
Group profit	22	65'682	62'545	3'137
Total	28, 31	5'468'004	4'683'308	784'696
<i>of which</i>				
- Amounts due to non-consolidated Group companies and qualified shareholders		83'968	65'502	18'466

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities	9, 32	50'283	60'560	- 10'277
Irrevocable commitments	9	21'993	22'337	- 344
Liabilities for calls on shares and other equities	9	3'808	897	2'911
Credit commitments	9, 33	2'862	212	2'650
Derivative financial instruments:	34, 35			
- Positive replacement value	16	21'620	55'941	- 34'321
- Negative replacement value	16	50'685	86'027	- 35'342
- Nominal amount		3'415'090	4'075'382	- 660'292
Fiduciary transactions	36	56'411	85'237	- 28'826

Consolidated flow of funds statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2012		Year 2011	
	Source of funds	Use of funds	Source of funds	Use of funds
Flow of funds				
Net cash provided by (used in) operating activities (self-financing)	67'131	-	62'441	-
Group profit	65'682	-	62'545	-
Allocation to provisions	1'917	-	7'601	-
Depreciation and amortisation	24'892	-	19'345	-
Change in accrued income and prepaid expenses	1'220	-	3'387	-
Change in accrued expenses and deferred income	420	-	-	-3'437
Dividend of the previous year	-	-27'000	-	-27'000
Net cash provided by (used in) shareholders' equity	-	-	-	-
Net cash provided by (used in) fixed asset transactions	-	-20'158	-	-50'122
Modification of the scope of consolidation	-	-	-	-5'727
Participating interests	137	-	-	-1'773
Real estate	800	-	200	-
Other fixed assets	-	-21'525	-	-14'969
Intangible assets	430	-	-	-27'853
Net cash provided by (used in) medium/long-term activities (> 1 year)	-	-73'858	64'725	-
Other amounts due to clients	-	-11'996	-	-103'634
Due from clients	-	-12'769	94'945	-
Mortgage lending	-	-69'772	-	-6'267
Financial investments	-	-12'550	35'289	-
Medium-term notes	-	-12'539	1'957	-
Bond issues and loans from central mortgage institutions	45'768	-	42'435	-
Net cash provided by (used in) short-term activities (< 1 year)	-	-6'690	-	-158'164
Liabilities in respect of money market paper	-	-4'477	4'668	-
Claims in respect of money market paper	-	-78'744	-	-13'132
Due to banks	229'429	-	-	-86'203
Due from banks	-	-537'893	-	-63'958
Other amounts due to clients	438'988	-	315'002	-
Due from clients	-	-61'178	-	-231'966
Due to clients as savings or deposits	30'983	-	31'387	-
Mortgage lending	-	-9'877	-	-27'705
Securities and precious metals trading portfolio	-	-12'354	5'452	-
Financial investments	-	-68'784	-	-77'320
Medium-term notes	7'058	-	-	-923
Bond issues and loans from central mortgage institutions	48'175	-	-	-
Other assets	39'694	-	-	-16'514
Other liabilities	-	-27'710	3'048	-
Liquidity	33'575	-	81'120	-
Liquid assets	33'575	-	81'120	-
Total	100'706	-100'706	208'286	-208'286

Activity of the Cornèr Bank Group

General remarks

Leader of the Cornèr 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 its foreign affiliated companies in Luxembourg and Nassau (Bahamas). The Cornèr Group also manages its own investment funds and acts as custodian for a number of other funds.

Cornèr 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.

Visa and MasterCard payment card issuing and administration is another important business unit for Cornèr Bank where it has been directly active for forty years, and from 2011 with its affiliate BonusCard.ch.

The Cornèr Bank Group's consolidated accounts are prepared by the parent company.

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'010 people (2011 = 956), 931 full-time equivalents (2011 = 881), of whom 846 (2011 = 814), 785 full-time equivalents (2011 = 751) work for the parent company.

Outsourcing

Outsourcing of trading on-line and other services through agreements with external service providers is 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 Law governing Banks and Savings Banks and its implementing regulations, 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 83 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.

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.

Year end

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2012.

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 and off-balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Trading income/expense.

Exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2012 Swiss francs	2011 Swiss francs
1 Euro	1.2077	1.2173
1 US Dollar	0.91535	0.9382
1 Canadian Dollar	0.9196	0.9207
1 Pound Sterling	1.4797	1.4569
100 Yen	1.0621	1.2152
1 g Gold	48.873951	47.330233
1 g Silver	0.882344	0.843712

Money market paper

Claims resulting from money market instruments are booked in the balance sheet at nominal value, while the discount is credited to interest income on an accrual basis. Fixed rate debt instruments are valued according to the accrual method.

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 without netting between assets and liabilities.

Repo transactions

Repo transactions are booked as deposits with pledge of securities. The securities remain on the balance sheet, while the loan is shown under liabilities to banks. Similarly, reverse repo transactions are booked as loans with pledge of securities and shown under receivables from banks.

The profit or loss is shown under Interest income/expense.

Securities and precious metal trading portfolio

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 income. The heading Trading income includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

Accounting principles and valuation criteria

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.

Profits and losses are taken to the profit and loss account under Other ordinary results. 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 income.

Non-consolidated participating interests

Non-consolidated participating interests are valued at the acquisition cost less necessary amortisation.

Fixed assets

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 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
Equipment and furnishings	10 years
Hardware, software and general machinery	5 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 14 of the notes, "Analysis of fixed assets", the real estate and other fixed assets that have been fully amortized are no longer shown in the columns "Acquisition value" and "Accumulated amortization".

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 and deferred items

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

Accounting principles and valuation criteria

Loans from central mortgage institutions

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 and deferred items.

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 Value adjustments and 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, 2012 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 and provisions

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 Value adjustments, provisions and losses. The profit and loss account shows the net position; table 21 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. Also potential problem loans are subject to value rectification.

Moreover, an additional general value adjustment is performed, determined on the basis of historic data, to cover the latent risks arising from consumer lending, shipping loans and country risk in general.

Other risks:

An appropriate specific provision is made for any other risk arising out of banking activity as soon as the risk becomes apparent.

Provisions to cover fraudulent payment card activities are included under Other risks.

Accounting principles and valuation criteria

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are valued at fair value and recorded in the balance sheet as positive or negative replacement values under Other assets or Other liabilities.

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 Trading income/expense.

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 Interest income or expense.

The Bank regularly checks its hedging transactions to ensure that they are effective at all times.

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.

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 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 Competences 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 663b para. 12 of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 14 December 2012, 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 strengthen independent risk control units, as well as in terms of staff training for the whole Bank and of upgrading of IT systems. Responsibilities and powers of independent risk control units are clearly 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 2008/24 "Supervision and internal control within the banking sector" of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Risk management

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 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.

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. Credit risk arises as well from exposures towards banks and financial institutions.

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 advance rates that determine, for different classes of securities pledged as collaterals, the percentage of the value of the security that may be lent for loans and credit facilities granted by the Bank.

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);
- potentially problematic loans (the borrower seems unlikely to be able to meet his/her commitments).

Risks related to the payment card business (Visa and MasterCard cards) 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.

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.

Risk management

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).

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), "global liquidity" and "cash liquidity". Regulatory requirements for "global liquidity" (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 18) and "cash liquidity" (Ordinance on the Swiss National Bank, article 15) 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". Risk measures and limits include sensitivities of net present value and income to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, interest rate gaps, Value-at-Risk (VaR), nominal and mark-to-market exposures. Non-maturing account positions in the balance sheet are replicated according to models developed from historical data.

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

Risk management

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. Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. Risk measures and limits include sensitivities of net present value to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, VaR, nominal and mark-to-market exposures.

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”, including procedures for identification and reporting of loss events by category, for loss data collection (integrated with documentation on processes by the Organisation unit), and for risk self-assessment (RSA). Emergency and business continuity plans are defined to ensure the re-establishment of the crucial operative activities of the Bank after interruption caused by extraordinary events. The Bank also has an adequate legal unit.

Risk management

Regulatory Capital

The same consolidating criteria are used for both consolidated capital requirements and consolidated

accounts. Affiliated companies considered for consolidation purposes are indicated at page 83 of this report.

in thousands of Swiss Francs	31.12.2012	31.12.2011
Eligible capital		
Gross Tier 1 Capital	849'085	810'404
Items for deduction	- 27'520	- 33'572
Total	821'565	776'832
	Capital requirement at 31.12.2012	Capital requirement at 31.12.2011
in thousands of Swiss Francs		
Capital required		
Credit risk (in accordance with the standard AS-CH approach)	193'910	173'070
- of which price risk related to share and similar securities and rights in the banking book	-	1'477
Non-counterparty-related risk (in accordance with the standard AS-CH approach)	41'446	38'952
Market risk (in accordance with the standard approach)	2'177	1'131
- interest rate instruments	1'438	602
- shares and similar securities and rights	-	34
- currencies and precious metals	733	495
- commodities	6	1
Operational risk (in accordance with the basic indicator approach)	47'064	44'674
Total	284'597	257'827
Level of coverage		
Ratio of eligible capital to capital required according to Swiss law	289%	301%

The Bank uses the Swiss standard approach (AS-CH) to compute the amount of capital required in relation to credit risk. Risk weightings assigned to claims are based on the external ratings issued by two rating agencies, Fitch and Moody's. Collateralised loans are accounted for according to the comprehensive approach, whereby risk exposures are offset to the extent of the estimated

value of collaterals. Concerning the standard method used for market risk, the maturity method is applied for general market risk to positions exposed to interest rates, and the delta-plus method is applied to positions in options. The basic indicator approach is used for operational risk.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2012	Year 2011
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	61'389	47'364
Securities trading	3'962	3'727
Total	65'351	51'091
2		
Personnel expenses		
Salaries	112'182	94'564
Social security contributions	8'980	7'376
Contributions to staff pension funds	12'692	12'953
Other personnel expenses	3'930	2'711
Total	137'784	117'604
3		
Other operating expenses		
Expense of premises	6'037	4'928
IT, machinery and other equipment	12'015	10'312
Postage and telecommunications	7'776	5'310
Services, consulting and information expenses	34'461	28'790
Marketing	22'379	17'906
Other operating costs	15'168	10'823
Total	97'836	78'069
4		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	4'173	9'983
Allocation for business risks	4'727	1'637
Allocation for other risks	2'866	410
Total	11'766	12'030

5

Extraordinary expenses and income

The extraordinary income for the 2012 year is in great part result from the sale of a real estate (CHF 1.9 mio).

The extraordinary income for the 2011 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 2.7 mio), from the sale of a real estate (CHF 0.9 mio) and from receipt of a sum due to the decrease of fees applied to previous years (CHF 0.9 mio).

6	Year 2012	Year 2011
Taxes		
Direct taxes on profit	14'229	13'658
Other taxes	2'057	1'337
Deferred taxes	245	-254
Total	16'531	14'741

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	Year 2012		Year 2011	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of gross profit between Switzerland and abroad				
Net interest income	123'276	4'459	106'379	4'520
Net commission and fee income	146'849	11'238	127'710	7'722
Net trading income	64'163	1'188	50'422	669
Net other ordinary results	726	46	409	-2'104
Operating income	335'014	16'931	284'920	10'807
Personnel expenses	-132'535	-5'250	-114'348	-3'256
Other operating expenses	-93'366	-4'469	-75'186	-2'883
Operating expenses	-225'901	-9'719	-189'534	-6'139
Gross profit	109'113	7'212	95'386	4'668

8	Form of security			Total
	Mortgage security	Other security	Unsecured	
Security for loans				
Due from clients	13'497	511'138	1'210'802	1'735'437
- of which financing of credit card activity	-	33'618	882'426	916'044
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	2	48'317	48'319
Mortgage lending	863'469	-	-	863'469
- Residential properties	575'954	-	-	575'954
- Commercial properties	201'584	-	-	201'584
- Trade and industrial properties	73'434	-	-	73'434
- Other properties	12'497	-	-	12'497
Total at 31.12.2012	876'966	511'138	1'210'802	2'598'906
Total at 31.12.2011	794'119	458'655	1'192'536	2'445'310

9	Security for off-balance-sheet business			
Contingent liabilities	-	22'742	27'541	50'283
Irrevocable commitments	-	-	21'993	21'993
Liabilities for calls on shares and other equities	-	-	3'808	3'808
Credit commitments	-	-	2'862	2'862
Total at 31.12.2012	-	22'742	56'204	78'946
Total at 31.12.2011	-	22'597	61'408	84'006

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

10	Gross amount	Liquidation value of collateral	Net amount	Specific value adjustments
Impaired loans				
Total at 31.12.2012	12'146	20	12'126	12'126
Total at 31.12.2011	12'176	191	11'985	11'985

11	31.12.2012	31.12.2011
Securities and precious metals trading portfolio		
Interest-bearing securities and loan-stock rights	25'261	12'701
- listed	25'261	1'375
- other unlisted	-	11'326
Equities	-	206
Total	25'261	12'907

12	Book value		Fair value	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Financial investments				
Interest-bearing securities and loan-stock rights	694'540	614'420	707'673	625'551
- of which valued at lower of cost or market	694'540	614'420	707'673	625'551
Equities	8'601	7'385	26'440	17'965
Precious metals	315	318	315	318
Total	703'456	622'123	734'428	643'834
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repurchase and reverse repurchase transactions according to liquidity requirements	454'092	445'346		

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

13	Head office	Activity	Currency	Share capital	Shareholding	
					31.12.2012	31.12.2011
Companies consolidated by the full consolidation method						
Cornèr Banque (Luxembourg) SA	Luxembourg	Bank	CHF	20'000	100.0%	100.0%
Cornèr Bank (Overseas) Limited	Nassau	Bank	CHF	10'000	100.0%	100.0%
BonusCard.ch AG	Zürich	Services company	CHF	7'500	100.0%	100.0%
Finanziaria & Valori SA	Lugano	Fiduciary and finance company	CHF	2'500	100.0%	100.0%
Securicard SA	Lugano	Services company	CHF	100	100.0%	100.0%
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Bootle	Services company	GBP	400	25.0%	25.0%
Non-consolidated participating interests (unlisted)						
C.B.Strategy Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	100.0%
C.B.Management Ltd	Nassau	Corporate administrators	USD	10	100.0%	100.0%
Cornèr SIM S.p.A. under liquidation	Milano	Under liquidation	EUR	10'409	100.0%	100.0%
Cornèrviaggi SA	Lugano	Not active	CHF	500	100.0%	100.0%
Imtrans AG	Chur	Not active	CHF	50	100.0%	100.0%
Hangar Grely SA	Sion	Real estate company	CHF	3'000	16.7%	16.7%
Solufonds SA	Signy Avenex	Fund Management	CHF	5'700	10.5%	10.5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	500'000	0.4%	0.4%

	Book value	
	31.12.2012	31.12.2011
Cornèr SIM S.p.A. (under liquidation)	2'600	3'100
Other participations	2'981	2'619
Total	5'581	5'719

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14	Year 2012							Book value at 31.12.2012
	Acquisition cost	Accumulated depreciation & amortisation	Book value at 31.12.2011	Modification of the scope of consolidation & reclassification	Investments	Disposals and forex differences	Depreciation & amortisation	
Analysis of fixed assets								
Participations valued according to the equity method	157	-157	-	-	-	-	-	-
Other non-consolidated participations	6'931	-1'212	5'719	-	362	-0	-500	5'581
Non-consolidated qualified participating interests	7'088	-1'369	5'719	-	362	-0	-500	5'581
Bank buildings	95'877	-28'986	66'891	-	-	-800	-1'681	64'410
Other real estate	5'600	-1'470	4'130	-	-	-	-135	3'995
Other tangible fixed assets	53'573	-31'636	21'937	-	21'525	-	-17'591	25'871
Total fixed assets	155'050	-62'092	92'958	-	21'525	-800	-19'407	94'276
Goodwill	27'860	-7	27'853	-	-	-430	-5'484	21'939
Total intangible assets	27'860	-7	27'853	-	-	-430	-5'484	21'939
Fire insurance value of bank premises and other real estate								113'351
Fire insurance value of other fixed assets								51'329
Total								164'679

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

15

Leasing contracts not on balance sheet

There are no leasing contracts not reported on the balance sheet.

16

	31.12.2012		31.12.2011	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Other assets and liabilities				
Replacement values of trading portfolio derivative financial instruments	17'083	20'144	52'513	51'703
Replacement values of derivative financial instruments used for hedging purposes	4'537	30'541	3'428	34'324
Compensation account	25'950	-	30'896	-
Others	5'220	16'945	5'647	9'313
Total	52'790	67'630	92'484	95'340

17

	31.12.2012		31.12.2011	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
Assets pledged, assigned or under reservation of ownership				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	45'077	-	42'014	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	219'840	-	124'797	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	149'758	119'500	49'869	43'300
Pledged assets to guarantee other commitments	14'896	-	15'010	-
Total	429'571	119'500	231'690	43'300

	31.12.2012	31.12.2011
Non-distributable statutory or legal reserves	63'270	63'557

18

Repo transactions

There are no Repo transactions.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

19

Pension funds

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 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 31.12.2012.

The employer's contributions are booked under Personnel expenses at Contributions to staff pension funds.

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 2011 and how the financial position changed in 2012.

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 100.4% and 103.2% respectively on 31 December 2012 (92.4%, respectively 100% on 31 December 2011).

	Surplus / Deficit 31.12.2012 (estimated)	Net advantage / obligation for the Group		Change in the period	Adjusted contribution period 2012	Employers costs included in the personnel expenses	
		31.12.2012	31.12.2011			Year 2012	Year 2011
Advantage / Obligation and Pension plan costs							
Pension fund	-	-	-	-	10'327	10'327	10'829
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'501	1'501	1'805

	31.12.2012	31.12.2011
Amounts due to own pension funds		
Cash deposit	16'652	16'703

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

20	Average rate	Deadlines						Total
		2013	2014	2015	2016	2017	2018-2041	
Loans from central mortgage								
	1.598%	-	-	12'200	-	21'300	86'000	119'500
Total at 31.12.2012		-	-	12'200	-	21'300	86'000	119'500
Total at 31.12.2011		-	-	2'200	-	2'900	38'200	43'300
Loan stock (Bond issues)								
Issue 2010	2.000%	30'059	-	-	-	-	-	30'059
Issue 2012	1.125%	18'116	-	-	-	-	-	18'116
Total at 31.12.2012		48'175	-	-	-	-	-	48'175
Total at 31.12.2011		30'433	-	-	-	-	-	30'433
Grand total at 31.12.2012		48'175	-	12'200	-	21'300	86'000	167'675
Grand total at 31.12.2011		30'433	-	2'200	-	2'900	38'200	73'733

21	Status at 31.12.2011	Year 2012					Status at 31.12.2012
		Modification of the scope of consolidation & reclassification	Provisions charged to the profit and loss account	Uses and releases as designated	Recoveries, other allocations and forex differences	Releases to profit and loss account	
Value adjustments and provisions							
Deferred taxes	37'868	-	245	-	-	-	38'113
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	60'011	-	6'587	-13'050	7'503	-500	60'551
Other business risks	4'459	-	285	-25	27	-	4'746
Other provisions	17'777	-	5'152	-4'159	2	-150	18'622
Sub-total	82'247	-	12'024	-17'234	7'532	-650	83'919
Total	120'115	-	12'269	-17'234	7'532	-650	122'032
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	-	110'000

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

22	Year 2012
Statement of changes in shareholders' equity	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
Capital reserve	525
Revenue reserve	652'334
Reserves for general banking risks	110'000
Group profit as per balance sheet (year 2011)	62'545
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	837'404
Dividends and other allocations deducted from the profit of the previous year	- 27'000
Group profit (year 2012)	65'682
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	876'086
<i>of which</i>	
- <i>Share capital (completely paid-up)</i>	12'000
- <i>Capital reserve</i>	525
- <i>Revenue reserve</i>	687'879
- <i>Reserves for general banking risks</i>	110'000
- <i>Group profit</i>	65'682

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

	On demand	Callable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 1 to 5 years	Due after 5 years	Total
23							
Maturity structure of current assets and financial investments							
Liquid assets	683'251	-	-	-	-	-	683'251
Claims in respect of money market paper	-	-	134'643	20'689	-	-	155'332
Due from banks	697'843	12'281	362'762	32'063	-	-	1'104'949
Due from clients	-	1'432'961	150'232	54'547	71'653	26'044	1'735'437
Mortgage lending	-	119'801	369'876	50'470	230'666	92'656	863'469
Securities and precious metals trading portfolio	25'261	-	-	-	-	-	25'261
Financial investments	6'961	-	58'495	182'210	407'012	48'778	703'456
Total at 31.12.2012	1'413'316	1'565'043	1'076'008	339'979	709'331	167'478	5'271'155
Total at 31.12.2011	999'439	1'484'532	908'536	266'584	677'066	104'654	4'440'811
24							
Maturity structure of debt capital							
Liabilities in respect of money market paper	294	-	-	-	-	-	294
Due to banks	415'451	-	9'603	-	-	-	425'054
Due to clients as savings or deposits	-	270'542	-	-	-	-	270'542
Other amounts due to clients	3'321'300	22'078	63'463	43'910	1'756	139	3'452'646
Medium-term notes	-	-	1'518	12'036	13'938	1'007	28'499
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	-	-	30'059	18'116	33'500	86'000	167'675
Total at 31.12.2012	3'737'045	292'620	104'643	74'062	49'194	87'146	4'344'710
Total at 31.12.2011	2'761'807	294'016	309'127	93'265	67'178	47'930	3'573'323

	31.12.2012	31.12.2011
25		
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies (1)	14'086	14'216
- of which guaranteed by mortgages	12'855	12'274
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'128	1'134

(1) See notes to the parent company accounts (notes 9 and 10).

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

26	31.12.2012	31.12.2011
Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders		
Qualified shareholders (1)	1'950	1'285
- of which guaranteed by mortgages	1'000	-
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	581	838

There are no companies connected to the Group as defined by FINMA.

(1) See notes to the parent company accounts (note 10).

27	31.12.2012		31.12.2011	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of assets between Switzerland and abroad				
Liquid assets	657'935	25'316	591'565	125'261
Claims in respect of money market paper	-	155'332	-	76'588
Due from banks	567'584	537'365	128'927	438'130
Due from clients	1'282'387	453'050	1'239'623	421'867
Mortgage lending	863'469	-	779'447	4'373
Securities and precious metals trading portfolio	5'903	19'358	206	12'701
Financial investments	133'032	570'424	103'983	518'140
Non-consolidated participating interests	2'963	2'618	2'600	3'119
Fixed assets	94'032	244	92'615	343
Intangible assets	21'939	-	27'853	-
Accrued and deferred items	21'298	965	21'753	1'730
Other assets	49'962	2'828	80'563	11'921
Total	3'700'504	1'767'500	3'069'135	1'614'173

Classified by counterparty's domicile.

28	31.12.2012		31.12.2011	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of liabilities between Switzerland and abroad				
Liabilities in respect of money market paper	294	0	4'770	2
Due to banks	399'678	25'376	159'489	36'136
Due to clients as savings or deposits	246'469	24'073	215'488	24'071
Other amounts due to clients	1'396'725	2'055'921	1'367'531	1'658'123
Medium-term notes	22'499	6'000	27'980	6'000
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	119'367	48'308	43'300	30'433
Accrued and deferred items	55'783	1'763	54'433	2'693
Other liabilities	39'857	27'773	60'301	35'039
Value adjustments and provisions	116'934	5'098	114'803	5'312
Reserves for general banking risks	110'000	-	110'000	-
Share capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Revenue reserve	687'879	-	652'334	-
Group profit	65'682	-	62'545	-
Total	3'273'692	2'194'312	2'885'499	1'797'809

Classified by counterparty's domicile.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

29	31.12.2012		31.12.2011	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
Breakdown of assets by geographical area				
Switzerland	3'700'504	67.7%	3'069'135	65.5%
European Union countries	1'088'424	19.9%	1'145'507	24.5%
Other O.E.C.D. countries	276'297	5.0%	153'621	3.3%
Others	402'779	7.4%	315'045	6.7%
Total	5'468'004	100.0%	4'683'308	100.0%

Classified by counterparty's domicile.

30	CHF	EUR	USD	Other	Total
Breakdown of assets by currency					
Liquid assets	648'981	33'329	618	323	683'251
Claims in respect of money market paper	-	67'485	87'847	-	155'332
Due from banks	36'155	383'244	428'578	256'972	1'104'949
Due from clients	1'180'818	195'720	319'220	39'679	1'735'437
Mortgage lending	863'348	121	-	-	863'469
Securities and precious metals trading portfolio	162	11'385	-	13'714	25'261
Financial investments	204'337	421'347	77'457	315	703'456
Non-consolidated participating interests	2'963	2'600	18	-	5'581
Fixed assets	94'276	-	-	-	94'276
Intangible assets	21'939	-	-	-	21'939
Accrued and deferred items	20'538	1'674	51	-	22'263
Other assets	40'791	725	7'045	4'229	52'790
Total assets on balance sheet	3'114'308	1'117'630	920'834	315'232	5'468'004
Claims for delivery deriving from spot, forward and option currency and precious metal transactions at delta factor	912'159	1'461'698	974'733	353'353	3'701'943
Total at 31.12.2012	4'026'467	2'579'328	1'895'567	668'585	9'169'947

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

31	CHF	EUR	USD	Other	Total
Breakdown of liabilities by currency					
Liabilities in respect of money market paper	61	3	212	18	294
Due to banks	292'212	47'322	12'206	73'314	425'054
Due to clients as savings or deposits	261'126	9'390	26	-	270'542
Other amounts due to clients	1'250'298	969'443	943'014	289'891	3'452'646
Medium-term notes	28'356	143	-	-	28'499
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	119'367	48'308	-	-	167'675
Accrued and deferred items	52'983	4'302	261	-	57'546
Other liabilities	43'947	8'709	9'643	5'331	67'630
Value adjustments and provisions	121'905	127	-	-	122'032
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	110'000
Share capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Revenue reserve	687'879	-	-	-	687'879
Group profit	65'682	-	-	-	65'682
total liabilities on balance sheet	3'046'341	1'087'747	965'362	368'554	5'468'004
Obligations deriving from spot, forward an option currency and precious metal transactions at delta factor	984'811	1'492'959	925'710	301'407	3'704'887
Total at 31.12.2012	4'031'152	2'580'706	1'891'072	669'961	9'172'891
Net position per currency	-4'685	-1'378	4'495	-1'376	-2'944

32	31.12.2012	31.12.2011
Breakdown of contingent liabilities		
Credit guarantees	34'329	37'307
Irrevocable commitments	15'954	23'252
Total	50'283	60'560

33	31.12.2012	31.12.2011
Credit commitments		
Liabilities arising from deferred payments	2'862	212

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

34	Trading			Hedging		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount (1)	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount
Open derivative financial instruments						
Interest rate contracts						
Swaps	671	614	131'613	4'537	30'541	589'843
Total	671	614	131'613	4'537	30'541	589'843
Foreign exchange contracts						
Forwards	1'905	3'166	269'452	-	-	-
Swaps	12'866	15'059	2'232'781	-	-	-
Options (OTC)	1'133	963	126'597	-	-	-
Total	15'904	19'188	2'628'830	-	-	-
Precious metals contracts						
Forwards	26	17	7'780	-	-	-
Swaps	198	41	10'320	-	-	-
Options (OTC)	237	237	43'377	-	-	-
Total	461	295	61'477	-	-	-
Equity/Index contracts						
Options (OTC)	44	44	3'081	-	-	-
Total	44	44	3'081	-	-	-
Others						
Forwards	3	3	246	-	-	-
Total	3	3	246	-	-	-
Grand total at 31.12.2012 (before/after netting)	17'083	20'144	2'825'247	4'537	30'541	589'843
Grand total at 31.12.2011	52'513	51'703	3'470'216	3'428	34'324	605'166

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

35	31.12.2012	31.12.2011
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	52'257	78'279
Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	4'154	6'958



Report of the Group Auditors



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Geneva, 25 March 2013

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 and notes (pages 64 to 93) for the year ended 31 December 2012.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the 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 and fair presentation 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 and fair presentation 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 2012 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 Ltd

Stéphane Muller
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Milena De Simone
Licensed audit expert

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants



Cornèr Bank Ltd., Lugano
Annual accounts

2012

Board of Directors

Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano	(1+3)
--------------------	--------	-------

Vice Chairman

Luigi Dell'Acqua	Lugano	(1+2)
------------------	--------	-------

Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
Christian De Prati	Bellinzona	(3+4)
Carlo Donati	Carona	(1+3)
Ambrogio Folonari	Florence	
Diego Lissi	Monaco	(2+3)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Alberto Santa Maria	Milan	(3)

Secretary

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

Auditors

Ernst & Young SA	Geneva	
------------------	--------	--

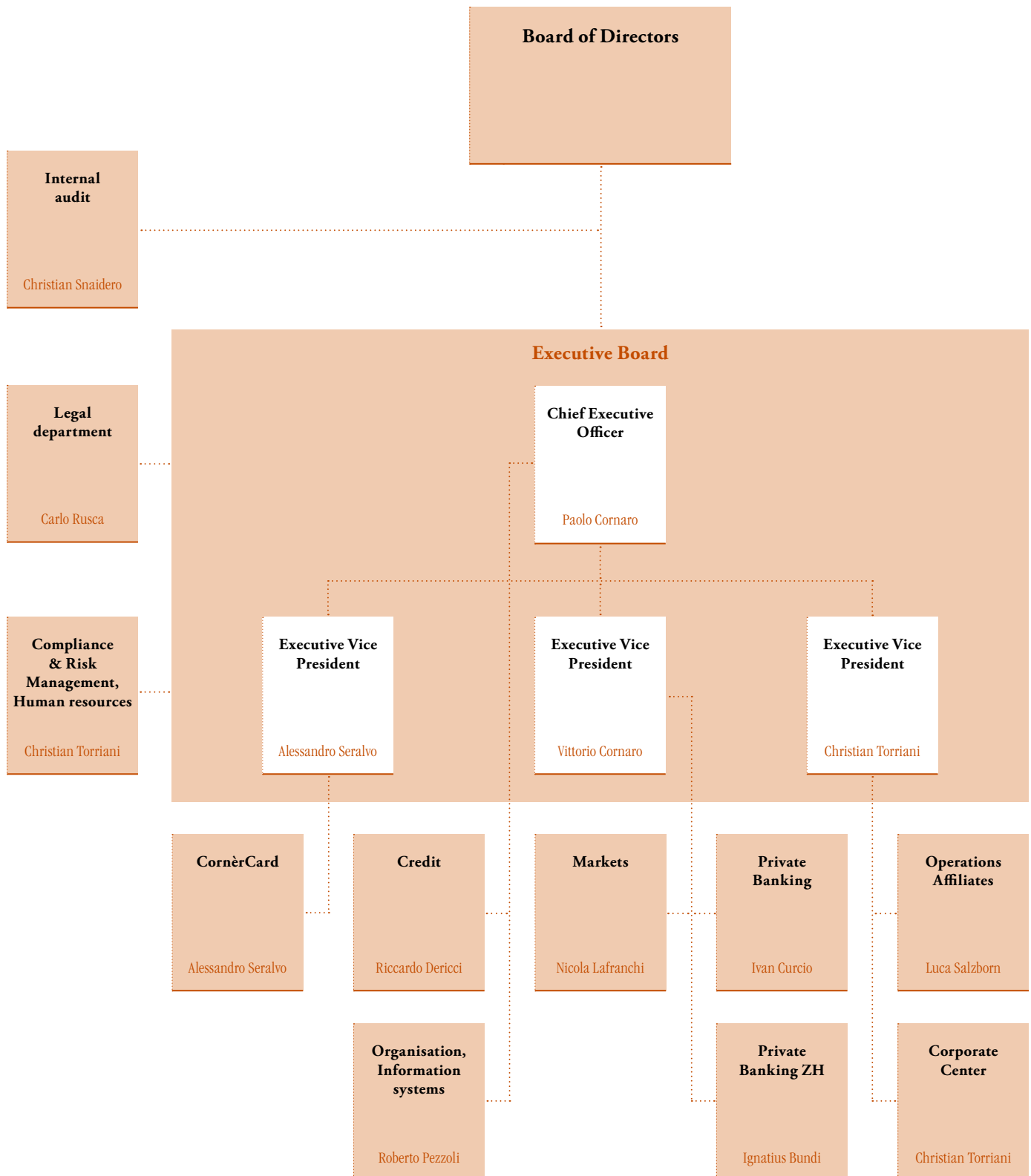
(1) Members of the Executive Committee

(2) Members of the Audit Committee

(3) Independent members according to FINMA circular 08/24

(4) From 19.4.2013

Executive Board, Lugano Head Office from 1.4.2013



Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2012	Year 2011	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		109'933	103'828	6'105
Interest and dividend income from trading portfolio		211	199	12
Interest and dividend income from financial investments		9'088	8'542	546
Interest expenses		- 7'495	- 6'895	- 600
Net interest income		111'737	105'674	6'063
Credit commissions		1'061	1'284	- 223
Securities and investment commissions		47'333	46'767	566
Fee income and other commissions		97'207	93'337	3'870
Commission expenses		- 18'342	- 15'516	- 2'826
Net fee and commission income		127'259	125'872	1'387
Net trading income	1	57'439	50'201	7'238
Income from sale of financial investments		1'147	1'129	18
Income from real estate		314	439	- 125
Other ordinary income		2'468	1'912	556
Other ordinary expenses		- 1'945	- 3'210	1'265
Net other ordinary results		1'984	270	1'714
Total income		298'419	282'017	16'402
Personnel expenses		- 120'459	- 113'663	- 6'796
Other operating expenses		- 79'106	- 74'982	- 4'124
Operating expenses		- 199'565	- 188'645	- 10'920
Gross profit		98'854	93'372	5'482

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2012	Year 2011	Change
Results for the financial year				
Gross profit		98'854	93'372	5'482
Depreciation and amortisation of fixed assets		-19'854	-15'074	-4'780
Value adjustments, provisions and losses	2, 6	-8'528	-11'552	3'024
Profit before tax and non-recurring items		70'472	66'746	3'726
Extraordinary income	3	2'536	4'726	-2'190
Taxes		-15'100	-14'500	-600
Net profit		57'908	56'972	936
Total profit for the financial year		57'908	56'972	936
Profit carried forward from the previous year		1'917	1'945	-28
Balance available		59'825	58'917	908
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		30'000	30'000	-
Dividend		27'000	27'000	-
Profit carried forward		2'825	1'917	908
Total		59'825	58'917	908

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Assets				
Liquid assets		673'083	593'240	79'843
Claim in respect of money market paper		15'735	15'668	67
Due from banks		762'386	253'111	509'275
Due from clients		1'640'883	1'605'076	35'807
Mortgage lending		863'469	779'447	84'022
Securities and precious metals trading portfolio		25'623	13'367	12'256
Financial investments		593'481	521'430	72'051
Participating interests		79'283	80'000	- 717
Fixed assets		38'180	38'227	- 47
Accrued and deferred items		21'359	21'484	- 125
Other assets		51'798	91'149	- 39'351
Total		4'765'280	4'012'199	753'081
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'496	5'496	-
- Amounts due from Group companies	10	137'686	168'975	- 31'289
- Amounts due from qualified shareholders	10	1'944	1'285	659

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper		294	4'770	- 4'476
Due to banks		903'823	582'316	321'507
Due to clients as savings or deposits		270'542	239'559	30'983
Other amounts due to clients		2'555'344	2'219'992	335'352
Medium-term notes		22'728	28'440	- 5'712
Bond issues and loans from central mortgage institutions	4	119'500	43'300	76'200
Accrued and deferred items		53'184	53'089	95
Other liabilities		60'068	93'189	- 33'121
Value adjustments and provisions	6	102'972	101'627	1'345
Reserves for general banking risks	6, 8	110'000	110'000	-
Share capital	7, 8	12'000	12'000	-
General legal reserve	8	60'000	60'000	-
Other reserves	8	435'000	405'000	30'000
Profit carried forward	8	1'917	1'945	- 28
Annual profit	8	57'908	56'972	936
Total		4'765'280	4'012'199	753'081
<i>of which</i>				
- Amounts due to Group companies		497'701	404'652	93'049
- Amounts due to qualified shareholders		70'576	58'876	11'700

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities		49'906	60'163	- 10'257
Irrevocable commitments		20'936	20'596	340
Liabilities for calls on shares and other equities		3'808	897	2'911
Credit commitments		2'862	212	2'650
Derivative financial instruments:				
- Positive replacement value		21'551	55'933	- 34'382
- Negative replacement value		50'742	86'037	- 35'295
- Nominal amount		3'445'205	4'105'965	- 660'760
Fiduciary transactions	11	105'240	275'012	- 169'772
- of which placements with Group companies		52'984	196'733	- 143'749

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.

Fixed assets

Buildings, equipment as well as fixtures and fittings are valued at acquisition cost, less necessary and appropriate depreciation accepted by the competent tax authorities.

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 Value adjustments and provisions.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2012	Year 2011
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	53'507	46'504
Securities trading	3'932	3'697
Total	57'439	50'201

2		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	4'045	9'888
Allocation for business risks	1'904	1'528
Allocation for other risks	2'579	136
Total	8'528	11'552

3	
Extraordinary expenses and income	
The extraordinary income for the 2012 year is in great part result from the sale of a real estate (CHF 1.9 mio).	
The extraordinary income for the 2011 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 2.7 mio), from the sale of a real estate (CHF 0.9 mio) and from receipt of a sum due to the decrease of fees applied to previous years (CHF 0.9 mio).	

4	31.12.2012		31.12.2011	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
Assets pledged, assigned or under reservation of ownership				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	45'077	-	42'014	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	24'292	-	24'308	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	149'758	119'500	49'869	43'300
Pledged assets to guarantee other commitments	14'896	-	15'010	-
Total	234'023	119'500	131'201	43'300

5	
Repo transactions	
There are no Repo transactions.	

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

6	Year 2012					Status at 31.12.2012
	Status at 31.12.2011	Provisions charged to the profit and loss account	Uses and releases as designated	Recoveries and other allocations	Releases to profit and loss account	
Value adjustments and provisions						
Deferred taxes	27'500	-	-	-	-	27'500
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	54'075	6'046	-13'049	7'503	-	54'575
Other business risks	2'275	25	-25	-	-	2'275
Other provisions	17'777	5'152	-4'159	2	-150	18'622
Sub-total	74'127	11'223	-17'233	7'505	-150	75'472
Total	101'627	11'223	-17'233	7'505	-150	102'972
Reserves for general banking risk	110'000	-	-	-	-	110'000

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	31.12.2012			31.12.2011		
	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						
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>of which:</i>						
- Registered shares		120'000			120'000	

	31.12.2012		31.12.2011	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
Major shareholders (with voting rights)				
Cormil SA, Lugano	6'857	57.1%	6'857	57.1%
<i>Cornaro family (100%)</i>				
Cornaro family	2'061	17.2%	2'061	17.2%
Piotrkowski-Dollfus family	3'022	25.2%	3'022	25.2%
Total	11'940	99.5%	11'940	99.5%

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

8	Year 2012
Statement of changes in shareholders' equity	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
General legal reserve	60'000
Other reserves	405'000
Reserves for general banking risks	110'000
Profit as per balance sheet (year 2011)	58'917
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	645'917
Dividend and other allocations deducted from the profit of the previous year	- 27'000
Total profit for the financial year in review (year 2012)	57'908
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	676'825
<i>of which:</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- General legal reserve	60'000
- Other reserves	435'000
- Reserves for general banking risks	110'000
- Profit as per balance sheet	59'825

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

9	31.12.2012	31.12.2011
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies	14'086	14'216
- of which guaranteed by mortgages	12'855	12'274
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'128	1'134
10		
Amount due from Group companies and qualified shareholders		
Consolidated Group companies	137'686	168'975
Qualified shareholders	1'944	1'285
- of which guaranteed by mortgages	1'000	-
- of which guaranteed by securities, funds deposited with the bank or bank guarantees	575	838

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.

11	31.12.2012	31.12.2011
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	105'240	275'012

Report of the Statutory Auditors



Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

Cornèr Bank Ltd., Lugano

Geneva, 25 march 2013

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 and notes (pages 100 to 109), for the year ended 31 December 2012.

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 2012 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 Ltd

Stéphane Muller
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Milena De Simone
Licensed audit expert



Direzione generale e Sede Executive Board and Head Office

Cornèr Banca SA

Via Canova 16, 6901 Lugano / Switzerland
Tel. + 41 91 800 51 11, Fax + 41 91 800 53 49
www.cornerbanca.com, info@cornerbanca.com

Succursali Branches

Chiasso
Via Bossi 26, 6830 Chiasso / Switzerland
Tel. + 41 91 800 35 80, Fax + 41 91 800 35 99

Genève
Rue de Rive 1, 1204 Genève / Switzerland
Tél. + 41 22 816 17 00, Fax + 41 22 816 17 29

Locarno
Via alla Ramogna 14, 6600 Locarno / Switzerland
Tel. + 41 91 756 36 11, Fax + 41 91 756 36 59

Zürich
Usterstrasse 14, 8001 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 44 218 10 20, Fax + 41 44 218 10 39

Agenzie Agencies

Ascona
Cassarate
Paradiso
Pregassona

Cornèrcard

Via Canova 16, 6901 Lugano / Switzerland
Tel. + 41 91 800 41 41, Fax + 41 91 800 55 66
www.cornercard.ch, info@cornercard.ch

Affiliate Affiliated

Cornèr Banque (Luxembourg) SA
10, rue Dicks, 1417 Luxembourg / Luxembourg
Tél. + 352 40 38 20, Fax + 352 40 38 19

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

BonusCard.ch AG
Postfach, 8021 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 44 220 42 00, Fax + 41 44 212 24 28
www.bonuscard.ch, info@bonuscard.ch

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



CORNÈR



Cornèr Banca SA, Via Canova 16, 6901 Lugano
Tel. + 41 91 800 51 11, www.cornerbanca.com