

Cornèr Banca

Rapporto annuale
Annual report

2014

I vostri valori, i nostri valori.





Cornèr Banca

63° Rapporto annuale
63th Annual report

2014



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,

a sei anni da che si è manifestata la crisi finanziaria, la ripresa mondiale appare ancora fragile, gravata in molti paesi da forti squilibri nei conti pubblici e condizionata anche da accresciuti rischi geopolitici.

La zona euro fatica ad uscire dalle secche, confrontata con un trend deflazionistico che, a inizio 2015, ha indotto la Banca Centrale Europea ad ammorbidire ulteriormente la politica monetaria con il varo dell'atteso programma di allentamento quantitativo ("quantitative easing").

Diversa invece la situazione in Svizzera, che, nonostante una decelerazione nella seconda metà del 2014, beneficia di una dinamica congiunturale migliore rispetto ai paesi dell'Unione Europea. A livello previsionale, tuttavia, il quadro appare offuscato dalle imprevedibili conseguenze della manovra della Banca Nazionale Svizzera, che ai primi di gennaio ha deciso improvvisamente di abolire la soglia minima nel rapporto di cambio del franco con l'euro.

In linea con l'evoluzione dell'economia elvetica, il Gruppo Cornèr Banca ha avuto un andamento soddisfacente nei dodici mesi in esame, evidenziando una crescita generalizzata della clientela e dei volumi, della quale hanno beneficiato tutte le divisioni, Crediti, Private Banking, Mercati, CornèrTrader e Cornèrcard, che nel 2014 ha ottenuto la licenza per l'emissione di Diners Club, aggiungendo il terzo marchio alle proprie carte di pagamento.

L'analisi del 63mo esercizio, fondamentalmente positivo, pone in rilievo due aspetti peculiari, l'aumento del totale dei ricavi (saliti ad oltre CHF 382 mio.) e l'ulteriore consolidamento della struttura patrimoniale dell'istituto.

Solidità e stabilità, quali emergono dalle voci di bilancio, sono state altresì riconfermate dalla testata specialistica "The Banker", che, per il terzo anno consecutivo, classifica il Gruppo Cornèr Banca tra le prime tre banche meglio capitalizzate in Svizzera, grazie a mezzi propri di ben 931,9 milioni, con un coefficiente Tier 1 del 26%.

Notevole anche la progressiva espansione del totale di bilancio, salito dell'8% segnando un primato di 6,5 miliardi di franchi, favorito dal sensibile aumento dei crediti alla clientela (circa 3 miliardi di franchi). In ascesa di oltre il 9%, a 4,6 miliardi, anche i depositi della clientela.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Nel corso dell'esercizio sono proseguite le iniziative volte a sostenere la crescita e la diversificazione degli affari. L'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi, da un lato, e lo sviluppo dell'infrastruttura informatica, dall'altro, sono orientati proprio verso questi obiettivi e consentono pure di individuare e concretare nuove opportunità operative. In quest'ottica si situa l'incremento dell'organico, che supera i mille collaboratori (+65 rispetto al 2013). Questi importanti investimenti, programmati in un arco temporale circoscritto, si riflettono sul conto economico che mostra una crescita dei costi pari al 12,8%.

Sul fronte dei ricavi, spiccano gli aumenti del 6% a circa 180 milioni di franchi per le operazioni in commissioni e dell'8,4% a 75,2 milioni per i proventi da operazioni di negoziazione. In controtendenza, a causa della progressiva erosione nel livello dei tassi, i ricavi dalle operazioni su interessi, scesi del 2% a 126,9 milioni. Complessivamente il totale dei redditi ha superato i 380 milioni di franchi.

In sintesi, l'utile netto è passato da 59,1 a 50,7 milioni di franchi.

A conclusione delle considerazioni sin qui enunciate, va detto che il passato esercizio del Gruppo Cornèr Banca si rivela complessivamente incoraggiante. Ciò in particolare esaminando il contesto sfavorevole in cui gli istituti bancari nazionali operano da alcuni anni, in particolare per quanto attiene ai ripetuti cambiamenti generalizzati del sistema normativo che impone adeguamenti assai impegnativi.

Il Consiglio di Amministrazione si congratula con la Direzione e i collaboratori dell'istituto per aver contribuito ai dati commentati in questa sede, incoraggiandoli a proseguire sul solco tracciato e a raccogliere le sfide con la determinazione sin qui dimostrata.

Il Consiglio di Amministrazione





Gruppo Cornèr Banca
Conto annuale

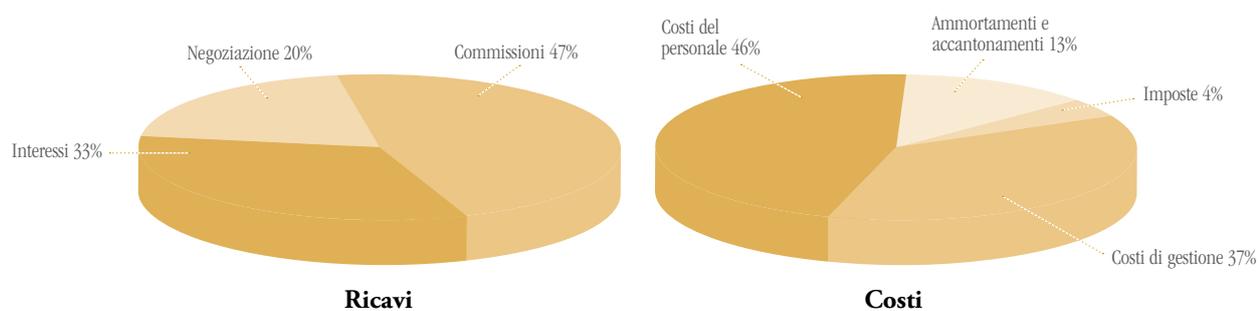
2014





Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2014	2013	2014 vs. 2013
Somma di bilancio	6'505,5	6'030,5	7,9%
Depositi della clientela	4'545,5	4'164,9	9,1%
Crediti alla clientela	2'977,3	2'804,1	6,2%
Fondi propri	931,9	908,2	2,6%
Ricavi	382,3	372,6	2,6%
Costi	-279,4	-247,7	12,8%
Utile lordo	102,9	124,9	-17,6%
Ammortamenti, rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-44,9	-49,2	-8,7%
Risultato intermedio	58,0	75,7	-23,4%
Eventi straordinari	5,9	0,7	
Imposte	-13,2	-17,3	
Utile netto	50,7	59,1	-14,2%



Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		126'168	124'590	1'578
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		36	57	-21
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		7'810	11'714	-3'904
Oneri per interessi		-7'121	-6'819	-302
Risultato da operazioni su interessi	7	126'893	129'542	-2'649
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'150	905	245
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		67'677	65'077	2'600
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		137'523	131'114	6'409
Oneri per commissioni		-26'643	-27'623	980
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	7	179'707	169'473	10'234
Risultato da operazioni di negoziazione	1,7	75'180	69'449	5'731
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		1'173	6'199	-5'026
Risultato da partecipazioni non consolidate		-	1'000	-1'000
Risultato da immobili		372	374	-2
Altri proventi ordinari		1'993	1'957	36
Altri oneri ordinari		-3'012	-5'365	2'353
Altri risultati ordinari	7	526	4'165	-3'639
Totale ricavi		382'306	372'629	9'677
Spese per il personale	2	-155'793	-141'051	-14'742
Altri costi di gestione	3	-123'587	-106'655	-16'932
Costi d'esercizio	7	-279'380	-247'706	-31'674
Utile lordo	7	102'926	124'923	-21'997

Conto economico consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		102'926	124'923	- 21'997
Ammortamenti sugli immobilizzi e valori immateriali	14	- 31'223	- 27'750	- 3'473
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	4	- 13'684	- 21'484	7'800
Risultato intermedio		58'019	75'689	- 17'670
Ricavi straordinari	5	5'924	742	5'182
Imposte	6	- 13'259	- 17'342	4'083
Utile del gruppo		50'684	59'089	- 8'405

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Attivi				
Liquidità	23	1'363'649	1'141'867	221'782
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	23	227'177	168'941	58'236
Crediti nei confronti di banche	23	935'067	1'094'404	-159'337
Crediti nei confronti della clientela	8, 10, 23	1'904'587	1'819'763	84'824
Crediti ipotecari	8, 10, 23	1'072'754	984'351	88'403
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	11, 23	12'664	2'051	10'613
Investimenti finanziari	12, 23	759'309	624'450	134'859
Partecipazioni non consolidate	13, 14	4'778	4'821	-43
Immobilizzi	14	111'328	108'933	2'395
Valori immateriali	14	10'969	16'454	-5'485
Ratei e risconti		18'113	17'561	552
Altri attivi	16	85'148	46'926	38'222
Totale	27, 29, 30	6'505'543	6'030'522	475'021
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		7'149	5'496	1'653
- Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate	26	9'129	7'133	1'996

Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	24	2'392	418	1'974
Impegni nei confronti di banche	24	557'807	560'870	-3'063
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	24	386'976	305'441	81'535
Altri impegni nei confronti della clientela	24	4'144'448	3'842'380	302'068
Obbligazioni di cassa	24	14'063	17'069	-3'006
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	20, 24	191'673	153'700	37'973
Ratei e risconti		58'130	58'289	-159
Altri passivi	16	89'489	52'270	37'219
Rettifiche di valore e accantonamenti	21	128'693	131'910	-3'217
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	758'663	726'561	32'102
Utile del gruppo	22	50'684	59'089	-8'405
Totale	28, 31	6'505'543	6'030'522	475'021
<i>di cui</i>				
<i>- Impegni nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate</i>		164'155	115'646	48'509

Operazioni consolidate fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	9, 32	117'680	75'738	41'942
Promesse irrevocabili	9	34'648	37'452	-2'804
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	9	9'164	9'601	-437
Impegni di credito	9, 33	267	1'931	-1'664
Strumenti finanziari derivati:	34, 35			
- Valori di rimpiazzo positivi	16	61'856	25'407	36'449
- Valori di rimpiazzo negativi	16	77'159	41'346	35'813
- Nominale		6'182'878	5'332'094	850'784
Operazioni fiduciarie	36	18'517	4'200	14'317

Conto consolidato del flusso di fondi

in migliaia di franchi

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
Conto del flusso di fondi				
Flusso da risultato operativo (finanziamento interno)	50'934	-	74'902	-
Risultato del gruppo	50'684	-	59'089	-
Dotazione agli accantonamenti	-	-3'217	9'878	-
Ammortamenti	31'178	-	27'490	-
Variazione nei ratei e risconti attivi	-	-552	4'702	-
Variazione nei ratei e risconti passivi	-	-159	743	-
Dividendo esercizio precedente	-	-27'000	-	-27'000
Flusso risultante da fondi propri	13	-	-	-
Differenza di conversione delle divise estere	13	-	-	-
Flusso risultante da immobilizzazioni	-	-28'045	-	-35'902
Partecipazioni	43	-	760	-
Altri immobilizzi materiali	-	-28'088	-	-36'662
Flusso risultante dall'attività a medio/lungo termine (> 1 anno)	-	-178'945	47'505	-
Crediti nei confronti di banche	2'000	-	-	-2'000
Altri impegni nei confronti della clientela	-	-5'741	5'107	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-5'168	-	-7'291
Crediti ipotecari	-	-29'166	13'358	-
Investimenti finanziari	-	-133'617	5'459	-
Obbligazioni di cassa	-	-1'673	-	-1'328
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-5'580	34'200	-
Flusso risultante dall'attività a breve termine (< 1 anno)	377'825	-	372'111	-
Impegni da titoli del mercato monetario	1'974	-	124	-
Crediti da titoli del mercato monetario	-	-58'236	-	-13'609
Impegni nei confronti di banche	-	-3'063	135'816	-
Crediti nei confronti di banche	157'337	-	12'545	-
Altri impegni nei confronti della clientela	307'809	-	384'626	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-79'656	-	-77'035
Impegni a titolo di risparmio e d'investimento	81'535	-	34'899	-
Crediti ipotecari	-	-59'237	-	-134'239
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	-10'613	23'210	-
Investimenti finanziari	-	-1'242	73'547	-
Obbligazioni di cassa	-	-1'333	-	-10'102
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	43'553	-	-	-48'175
Altri attivi	-	-38'222	5'864	-
Altri passivi	37'219	-	-	-15'360
Liquidità	-	-221'782	-	-458'616
Mezzi liquidi	-	-221'782	-	-458'616
Totale	428'772	-428'772	494'518	-494'518

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 in cui Cornèr Banca è direttamente attiva da oltre quarant'anni (e dal 2011 anche con la sua affiliata BonusCard.ch) è l'emissione e la gestione delle carte di pagamento Visa e MasterCard alle quali nell'esercizio 2014 si è aggiunta anche la Diners Club.

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

Personale

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 1'107 collaboratori (2013 = 1'043), equivalente di 1'031 persone a tempo pieno (2013 = 966), dei quali 930 (2013 = 876) pari a 869 persone a tempo pieno (2013 = 816) in forza alla Casa madre.

Outsourcing

Le attività di "outsourcing" 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. Dal 1.1.2014 rientra nell'area di consolidamento anche CornèrCard UK Ltd.

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 2014.

Principi contabili e criteri di valutazione

Rilevazione delle operazioni

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

Conversione delle valute estere

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

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

Per le posizioni del conto economico delle società del Gruppo, la cui contabilità è in divisa estera, la conversione in franchi svizzeri avviene sulla base dei corsi medi dell'intero esercizio.

Le eventuali differenze di conversione sono attribuite ai fondi propri, sotto la voce Differenze di conversione.

Cambi applicati per le principali divise ed i metalli preziosi

Divisa	2014	2013
	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,2023	1,2264
1 Dollaro USA	0,98925	0,89055
1 Dollaro canadese	0,8538	0,8362
1 Sterlina inglese	1,5403	1,4718
100 Yen giapponesi	0,8278	0,8476
1 g Oro	38,140426	34,396793
1 g Argento	0,512569	0,558451

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 espresse 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, il software come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali e le opere d'arte.

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

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

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

Gli investimenti di modesta entità sono addebitati direttamente al conto economico, sotto la voce Altri costi di gestione. I risultati economici di 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 e prestiti

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

I prodotti strutturati emessi sono contabilizzati al loro valore nominale.

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 31.12.2014 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'efficacia.

Altre operazioni fuori bilancio

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

Promesse irrevocabili

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2014.

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 dei compiti tra i dipartimenti operativi e le unità indipendenti di controllo.

Una valutazione esaustiva dei rischi è regolarmente presentata sia al Consiglio di Amministrazione sia alla Direzione generale conformemente all'art. 961c del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 12.12.2014, 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 delle garanzie reali, principalmente ipoteche e strumenti finanziari. Per le ipoteche il calcolo del valore venale avviene sulla base di metodologie differenziate per tipo di immobile: valore reale per immobili abitativi monofamiliari (supportati da modelli di valutazione edonici) e valore a reddito per case plurifamiliari ed edifici commerciali. Gli strumenti finanziari sono valutati al prezzo di mercato, decurtato di uno scarto prudenziale (valore d'anticipo) che è funzione degli indicatori di rischio (liquidità, volatilità, divisa, rating).

I crediti concessi dalla Banca e il valore dei titoli offerti a garanzia reale (totale o parziale) delle esposizioni sono

verificati regolarmente. Gli organi responsabili della Banca sono costantemente informati sulla situazione di ogni singolo credito. Inoltre, ogni pratica è sottoposta ad una periodica e dettagliata revisione.

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

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

I rischi associati alle carte di pagamento sono oggetto di attento esame e vengono gestiti tramite un sistema di rating interno. In questo settore il Gruppo dispone di avanzati sistemi di controllo dei rischi di credito e di quelli operativi, in funzione 24 ore su 24 e 7 giorni su 7. Apposite procedure permettono, inoltre, di controllare l'evoluzione dei crediti concessi ed il loro rimborso entro i termini contrattuali.

I limiti di credito assegnati alle banche sono definiti in base all'affidabilità creditizia delle controparti, secondo rating di credito esterni e interni. Per diverse classi di prodotti sono previsti sottolimiti.

La reportistica è organizzata a più livelli in relazione ai limiti di autorizzazione definiti dallo schema di valori soglia. Rapporti riassuntivi della situazione del portafoglio crediti, dei relativi limiti autorizzati e delle eccezioni alle norme (exception to policy) sono presentati regolarmente al Comitato Rischi di credito. Il rispetto dei limiti interni assegnati è regolarmente controllato da procedure operative, prevalentemente su base giornaliera.

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- o superiore per Fitch) possono essere oggetto di investimento finanziario o di negoziazione; alcune limitate eccezioni di emittenti senza rating (soprattutto svizzeri) o con rating inferiore a "investment grade" sono rigorosamente regolamentate e controllate.

Nel documento "Ordinamento delle competenze", emesso dal Consiglio di Amministrazione, sono definiti chiaramente i poteri e i limiti relativi al rischio di mercato. Il controllo del rischio di mercato è eseguito secondo regolamenti interni e procedure che definiscono un sistema solido di limiti e sottolimiti di rischio a vari livelli e in momenti diversi (fine giornata, infragiornalieri).

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle scadenze), il Liquidity Coverage ratio, la liquidità complessiva e la liquidità di cassa. I requisiti regolamentari di liquidità complessiva (Ordinanza sulla liquidità, articolo 16) 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. Per la valutazione del rischio di tasso delle poste di bilancio senza scadenza (non maturing) o a tasso variabile sono impiegati modelli di replica, che trasformano l'ammontare originario in tranche ricorrenti con scadenze differenziate "replicando" il tasso praticato ed il rischio ad esso corrispondente; tali modelli sono definiti in base all'analisi storica dei volumi di bilancio e della correlazione dei tassi praticati con i tassi di mercato. I modelli di replica sono utilizzati, in particolare, sui conti correnti della clientela.

Conformemente ai principi adottati in materia di politica delle coperture, strumenti derivati di tasso d'interesse (Interest Rate Swap) sono usati per coprire il rischio di tasso, ricorrendo sia a macrocoperture sia a microcoperture. Le macrocoperture riducono l'esposizione delle posizioni a bilancio al rischio di tasso in termini d'impatto di movimenti paralleli della curva dei tassi sul valore attuale netto.

Gestione e valutazione dei rischi

Le microcoperture eliminano o riducono il rischio di tasso su singole posizioni del portafoglio d'investimento. Il Comitato Trading è l'organo responsabile della gestione del rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione. L'unità di negoziazione realizza le strategie di negoziazione e le decisioni del comitato.

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

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

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

Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". 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". I principali strumenti per l'identificazione, la valutazione e la mitigazione dei rischi operativi sono:

- la mappatura dei processi aziendali svolta dal servizio organizzazione, secondo criteri definiti di classificazione e descrizione, inseriti in modo strutturato su supporto informatico;

- la raccolta dei dati storici delle perdite operative, classificate secondo i criteri regolamentari (Circ. FINMA 08/21, "Rischi operativi - banche"), inserite su supporto informatico e correlate alle attività di processo che le hanno originate;

- le valutazioni prospettiche di Self Assessment, degli eventi di rischio, in termini di frequenza e impatto, da parte delle unità responsabili di processo (valutazioni successivamente confrontate con le perdite effettivamente realizzate per valutarne la congruenza);
- l'adozione in una Politica di sicurezza dell'informazione, volta ad assicurare l'adeguatezza del sistema di gestione della sicurezza dell'informazione (protezione della confidenzialità, dell'integrità, dell'accessibilità e della conformità dei dati);

- le valutazioni di Self Assessment dei controlli interni, sulla base di criteri oggettivi (modalità, indipendenza, formattazione, tracciabilità) e soggettivi;

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

I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui 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	31.12.2014	31.12.2013
Fondi propri computabili		
Fondi propri di base	907'872	881'174
Elementi da dedurre	- 15'747	- 21'275
Fondi propri di base computabili	892'125	859'899
Capitale supplementare e complementare	7'350	8'150
Totale	899'475	868'049
	Requisito patrimoniale al 31.12.2014	Requisito patrimoniale al 31.12.2013
in migliaia di franchi		
Fondi propri necessari		
Rischi di credito (secondo l'approccio standard AS-BRI)	210'811	208'164
- di cui rischio di prezzo collegato alle azioni, ai titoli e ai diritti simili nel portafoglio bancario	-	-
Rischio senza controparte (secondo l'approccio standard AS-BRI)	8'960	8'715
Rischio di mercato (secondo l'approccio standard)	415	1'212
- strumenti sui tassi d'interesse	90	177
- azioni, titoli e diritti simili	-	-
- valute e metalli preziosi	310	1'031
- materie prime	15	4
Rischi operativi (secondo l'approccio dell'indicatore di base)	55'174	50'959
Totale	275'360	269'050
Grado di copertura		
Rapporto tra i fondi propri computabili ed i fondi propri necessari secondo la Legge svizzera	327%	323%
Totale Capital Ratio	26,1%	25,8%

La Banca applica l'approccio AS-BRI dal 01.01.2013 (prima 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. Il metodo standard è utilizzato per calcolare i fondi propri necessari per il rischio di adeguamenti di valore di derivati.

Le tabelle sopra sono fornite a titolo indicativo; la pubblicazione dei fondi propri ai sensi della Circ.-FINMA 08/22 sarà effettuata su internet (vedere rubrica "Rapporto d'esercizio" nel sito www.cornerbanca.ch) entro 4 mesi dalla data di chiusura annuale.

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	73'468	66'839
Negoziante di titoli	1'712	2'610
Totale	75'180	69'449
2		
Spese per il personale		
Stipendi	129'374	116'461
Contributi sociali	10'084	9'205
Contributi a istituzioni di previdenza	12'175	11'304
Altre spese per il personale	4'160	4'081
Totale	155'793	141'051
3		
Altri costi di gestione		
Spese per i locali	5'852	5'059
Informatica, macchinari e mobilia	15'683	14'459
Telecomunicazioni e postali	9'436	8'250
Prestazioni di servizio, consulenze e informazione	47'074	36'285
Marketing	29'016	25'617
Altri costi d'esercizio	16'526	16'985
Totale	123'587	106'655
4		
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	9'528	10'299
Dotazione per rischi d'esercizio	3'785	4'247
Dotazione per altri rischi	371	6'938
Totale	13'684	21'484

5

Costi e ricavi straordinari

I ricavi straordinari dell'esercizio 2014 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali.

I ricavi straordinari dell'esercizio 2013 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 0,2 mio) e dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,2 mio).

6	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Imposte		
Imposte ordinarie sull'utile	12'649	15'217
Altre imposte	1'647	3'953
Imposte latenti	-1'037	-1'828
Totale	13'259	17'342

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

7	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Suddivisione dell'utile lordo tra la Svizzera e l'estero				
Risultato da operazioni su interessi	123'829	3'064	125'910	3'632
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	163'362	16'345	155'171	14'302
Risultato da operazioni di negoziazione	73'461	1'719	68'241	1'208
Altri risultati ordinari	522	4	4'569	-404
Totale ricavi	361'174	21'132	353'891	18'738
Spese per il personale	-147'991	-7'802	-134'727	-6'324
Altri costi di gestione	-118'367	-5'220	-102'201	-4'454
Costi d'esercizio	-266'358	-13'022	-236'928	-10'778
Utile lordo	94'816	8'110	116'963	7'960

8	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Copertura dei prestiti				
Crediti nei confronti della clientela	17'674	616'766	1'270'147	1'904'587
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	39'118	911'152	950'270
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	0	59'710	59'710
Crediti ipotecari	1'072'754	-	-	1'072'754
- Edilizia abitativa	749'967	-	-	749'967
- Edifici commerciali	214'810	-	-	214'810
- Edifici artigianali e industriali	86'954	-	-	86'954
- Altri	21'023	-	-	21'023
Totale al 31.12.2014	1'090'428	616'766	1'270'147	2'977'341
Totale al 31.12.2013	1'004'008	597'221	1'202'885	2'804'114

9	Copertura delle operazioni fuori bilancio			
Impegni eventuali	-	22'418	95'262	117'680
Promesse irrevocabili	-	-	34'648	34'648
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	9'164	9'164
Impegni di credito	-	-	267	267
Totale al 31.12.2014	-	22'418	139'341	161'759
Totale al 31.12.2013	-	21'975	102'747	124'722

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 31.12.2014	14'072	440	13'632	13'632
Totale al 31.12.2013	11'624	-	11'624	11'624

11	31.12.2014	31.12.2013
Portafogli titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli a tasso d'interesse	12'636	2'051
- <i>quotati</i>	12'636	2'051
Titoli di partecipazione	28	-
Totale	12'664	2'051

12	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Investimenti finanziari				
Titoli a tasso d'interesse	752'131	616'982	766'896	623'437
- <i>di cui valutati secondo il principio del valore più basso</i>	752'131	616'982	766'896	623'437
Titoli di partecipazione	6'603	6'957	33'178	26'333
Metalli preziosi	575	511	575	511
Totale	759'309	624'450	800'649	650'281
<i>di cui</i>				
- <i>Titoli ammessi per operazioni di messa in pensione di titoli secondo le prescrizioni in materia di liquidità</i>	367'253	372'231		

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

13	Sede	Attività	Divisa	Capitale	Quota di partecipazione	
					31.12.2014	31.12.2013
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%
Cornèrcard UK Ltd	London	Società finanziaria	GBP	1'000	100,0%	100,0%
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	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%
Solufonds SA	Signy Avenex	Gestione fondi	CHF	5'700	10,5%	10,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Istituto di credito fondiario	CHF	800'000	< 1,0%	< 1,0%

	Valore contabile	
	31.12.2014	31.12.2013
Cornèr SIM S.p.A. (in liquidazione)	2'600	2'600
Altre partecipazioni	2'178	2'221
Totale	4'778	4'821

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

14	Esercizio 2014							Valore contabile al 31.12.2014
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora eseguiti	Valore contabile al 31.12.2013	Modifica del perimetro di consolidazione e riclassifiche	Investimenti	Disinvestimenti e differenze di cambio	Ammortamenti	
Schema degli investimenti								
Partecipazioni valutate secondo il metodo della messa in equivalenza	157	-157	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non consolidate	6'793	-1'972	4'821	-	-	2	-45	4'778
Partecipazioni qualificate (non consolidate)	6'949	-2'129	4'821	-	-	2	-45	4'778
Immobili ad uso della banca	97'158	-31'767	65'391	-	-	-	-1'800	63'591
Altri immobili	7'513	-1'697	5'816	-	-	-	-92	5'724
Altri immobilizzi materiali	64'796	-27'070	37'726	-	28'088	-	-23'801	42'013
Totale immobilizzi	169'467	-60'534	108'933	-	28'088	-	-25'693	111'328
Goodwill	27'423	-10'969	16'454	-	-	-	-5'485	10'969
Totale valori immateriali	27'423	-10'969	16'454	-	-	-	-5'485	10'969
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli immobili								117'722
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli altri immobilizzi								52'266
Totale								169'988

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
Altri attivi e altri passivi				
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati dei portafogli destinati alla negoziazione	55'258	53'227	22'276	22'458
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati delle operazioni di copertura	6'598	23'932	3'131	18'888
Conto di compensazione	17'339	-	15'787	-
Altri	5'953	12'330	5'732	10'924
Totale	85'148	89'489	46'926	52'270

17

	31.12.2014		31.12.2013	
	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	49'234	-	44'985	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	56'803	-	219'643	-
Crediti ipotecari a garanzia di mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	209'894	156'700	182'032	153'700
Garanzie per altri impegni	29'072	-	15'279	-
Totale	345'003	156'700	461'939	153'700

Riserve statutarie o legali non distribuibili

31.12.2014	31.12.2013
63'300	63'300

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 31.12.2014 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 2013 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2014.

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 106.6%, rispettivamente 103.3% al 31.12.2014 (102.9%, rispettivamente 102.4% al 31.12.2013).

	Eccedenza di copertura/ sottocopertura 31.12.2014 (stima)	Vantaggio/Impegno economico del Gruppo		Variazione del periodo	Contributi versati durante il periodo 2014	Contributi registrati come spese per il personale	
		31.12.2014	31.12.2013			Esercizio 2014	Esercizio 2013
Vantaggio / Impegno economico e Contributi di previdenza							
Istituzione di previdenza	-	-	-	-	9'645	9'645	8'644
Istituzione di previdenza padronale	-	-	-	-	1'497	1'497	1'710

	31.12.2014	31.12.2013
Impegni verso proprie istituzioni di previdenza		
Conto corrente	23'705	22'096

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

20	Tasso medio	Scadenze						Totale
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2042	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie								
	1.504	12'200	-	21'300	-	1'300	121'900	156'700
Totale al 31.12.2014		12'200	-	21'300	-	1'300	121'900	156'700
Totale al 31.12.2013		12'200	-	21'300	-	1'300	118'900	153'700
	Tasso	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2042	Totale
Prodotti strutturati								
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	5.36	4'192	-	-	-	-	-	4'192
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	5.25	2'206	-	-	-	-	-	2'206
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	6.00	1'061	-	-	-	-	-	1'061
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	6.04	2'574	-	-	-	-	-	2'574
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	5.60	-	707	-	-	-	-	707
Cornèr Banca SA, Lugano (CHF)	6.00	-	1'493	-	-	-	-	1'493
Cornèr Banca SA, Lugano (EUR)	8.00	1'299	-	-	-	-	-	1'299
Cornèr Banca SA, Lugano (EUR)	6.00	707	-	-	-	-	-	707
Cornèr Banca SA, Lugano (EUR)	5.60	-	1'021	-	-	-	-	1'021
Cornèr Banca SA, Lugano (EUR)	0.00	-	529	-	-	-	-	529
Cornèr Banca SA, Lugano (USD)	10.21	16'293	-	-	-	-	-	16'293
Cornèr Banca SA, Lugano (USD)	5.80	-	2'790	-	-	-	-	2'790
Cornèr Banca SA, Lussemburgo (CHF)	1.00	101	-	-	-	-	-	101
Totale al 31.12.2014		28'433	6'540	-	-	-	-	34'973
<i>- di cui subordinati</i>		-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2013		-	-	-	-	-	-	-
Totale generale al 31.12.2014		40'633	6'540	21'300	-	1'300	121'900	191'673
Totale generale al 31.12.2013		12'200	-	21'300	-	1'300	118'900	153'700

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

21	Esercizio 2014						Situazione al 31.12.2014
	Situazione al 31.12.2013	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	36'285	-	-	-	-	- 1'037	35'248
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paesi)	66'302	-	10'922	- 16'766	10'030	- 2'300	68'188
Altri rischi d'esercizio	4'767	-	11	- 10	-	-	4'768
Altri accantonamenti	24'556	-	1'123	- 1'393	3	- 3'800	20'489
Sub-totale	95'625	-	12'056	- 18'169	10'033	- 6'100	93'445
Totale	131'910	-	12'056	- 18'169	10'033	- 7'137	128'693
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	-	110'000

22	Esercizio 2014
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2013 (interamente liberato)	12'000
Riserva di capitale	525
Riserva dell'utile	726'561
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile del gruppo (esercizio 2013)	59'089
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2014	908'175
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile del gruppo (esercizio 2014)	50'684
Differenza di conversione delle divise estere	13
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2014	931'872
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva di capitale	525
- Riserva dell'utile	758'663
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile del gruppo	50'684

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	1'363'649	-	-	-	-	-	1'363'649
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	-	210'625	16'552	-	-	227'177
Crediti nei confronti di banche	617'899	12'860	294'308	10'000	-	-	935'067
Crediti nei confronti della clientela	-	1'499'278	249'384	45'769	97'477	12'679	1'904'587
Crediti ipotecari	-	131'119	534'046	68'457	252'641	86'491	1'072'754
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	12'664	-	-	-	-	-	12'664
Investimenti finanziari	8'283	-	64'880	102'198	536'374	47'574	759'309
Totale al 31.12.2014	2'002'495	1'643'257	1'353'243	242'976	886'492	146'744	6'275'207
Totale al 31.12.2013	1'736'307	1'585'491	1'372'687	274'058	801'571	65'713	5'835'827
24							
Strutture delle scadenze del capitale di terzi							
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	2'392	-	-	-	-	-	2'392
Impegni nei confronti di banche	550'182	700	6'925	-	-	-	557'807
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	-	386'976	-	-	-	-	386'976
Altri impegni nei confronti della clientela	4'093'899	9'774	26'026	13'488	1'261	-	4'144'448
Obbligazioni di cassa	-	-	785	1'334	10'665	1'279	14'063
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	-	-	27'132	16'421	26'220	121'900	191'673
Totale al 31.12.2014	4'646'473	397'450	60'868	31'243	38'146	123'179	5'297'359
Totale al 31.12.2013	4'331'252	312'337	41'814	20'154	52'137	122'184	4'879'878

	31.12.2014	31.12.2013
25		
Crediti a organi		
Crediti a organi della banca (1)	14'896	14'276
- di cui garantiti da ipoteca	13'430	12'570
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	1'197	1'326

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

26	31.12.2014	31.12.2013
Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	9'129	7'133
- di cui garantiti da ipoteca	3'405	2'796
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	4'143	4'261

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

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

27	31.12.2014		31.12.2013	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Liquidità	1'352'463	11'186	1'130'464	11'403
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	11'902	215'275	11'862	157'079
Crediti nei confronti di banche	696'343	238'724	649'520	444'884
Crediti nei confronti della clientela	1'423'376	481'211	1'344'913	474'850
Crediti ipotecari	1'072'754	-	984'351	-
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	28	12'636	-	2'051
Investimenti finanziari	128'138	631'171	115'886	508'564
Partecipazioni non consolidate	2'158	2'620	2'203	2'618
Immobilizzi	110'964	364	108'474	459
Valori immateriali	10'969	-	16'454	-
Ratei e risconti	17'376	737	16'566	995
Altri attivi	58'453	26'696	36'542	10'384
Totale	4'884'923	1'620'620	4'417'235	1'613'287

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

28	31.12.2014		31.12.2013	
Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	2'375	17	378	40
Impegni nei confronti di banche	490'692	67'115	490'782	70'088
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	365'628	21'348	282'052	23'389
Altri impegni nei confronti della clientela	1'809'747	2'334'701	1'636'727	2'205'653
Obbligazioni di cassa	8'063	6'000	11'069	6'000
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	191'572	101	153'700	-
Ratei e risconti	56'173	1'957	57'379	910
Altri passivi	57'360	32'129	27'360	24'910
Rettifiche di valore e accantonamenti	125'204	3'489	127'183	4'727
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva di capitale	525	-	525	-
Riserva dell'utile	758'663	-	726'561	-
Utile del gruppo	50'684	-	59'089	-
Totale	4'038'686	2'466'857	3'694'805	2'335'717

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

Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

29	31.12.2014		31.12.2013	
	Importo	Quota	Importo	Quota
Attivi suddivisi per gruppi di paesi				
Svizzera	4'884'923	75,1%	4'417'235	73,2%
Paesi dell'Unione Europea	1'030'504	15,8%	964'944	16,0%
Altri paesi O.C.S.E.	214'759	3,3%	160'416	2,7%
Diversi	375'357	5,8%	487'927	8,1%
Totale	6'505'543	100,0%	6'030'522	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	1'342'669	20'019	564	397	1'363'649
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	143'542	71'255	12'380	227'177
Crediti nei confronti di banche	40'194	226'280	462'133	206'460	935'067
Crediti nei confronti della clientela	1'294'116	230'212	353'133	27'126	1'904'587
Crediti ipotecari	1'072'634	120	-	-	1'072'754
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	95	438	50	12'081	12'664
Investimenti finanziari	163'663	404'946	176'606	14'094	759'309
Partecipazioni non consolidate	2'158	2'600	20	-	4'778
Immobilizzi	111'328	-	-	-	111'328
Valori immateriali	10'969	-	-	-	10'969
Ratei e risconti	17'940	70	48	55	18'113
Altri attivi	40'401	1'053	35'027	8'667	85'148
Totale attivi a bilancio	4'096'168	1'029'280	1'098'834	281'261	6'505'543
Pretese di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	1'079'803	2'044'202	1'830'916	497'311	5'452'232
Totale al 31.12.2014	5'175'971	3'073'482	2'929'750	778'572	11'957'775

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	1'422	352	600	18	2'392
Impegni nei confronti di banche	400'786	48'151	61'498	47'372	557'807
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	375'309	11'647	20	-	386'976
Altri impegni nei confronti della clientela	1'650'237	1'231'390	1'005'588	257'233	4'144'448
Obbligazioni di cassa	13'736	327	-	-	14'063
Mutui presso le centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	169'034	3'557	19'082	-	191'673
Ratei e risconti	56'707	1'177	208	38	58'130
Altri passivi	36'220	4'505	41'085	7'679	89'489
Rettifiche di valore e accantonamenti	128'693	-	-	-	128'693
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	110'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva di capitale	525	-	-	-	525
Riserva dell'utile	758'663	-	-	-	758'663
Utile del gruppo	50'684	-	-	-	50'684
Totale passivi a bilancio	3'764'016	1'301'106	1'128'081	312'340	6'505'543
Obblighi di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	1'413'371	1'767'295	1'807'239	462'256	5'450'161
Totale al 31.12.2014	5'177'387	3'068'401	2'935'320	774'596	11'955'704
Posizioni nette per divise	-1'416	5'081	-5'570	3'976	2'071

32	31.12.2014	31.12.2013
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e simili	31'103	31'780
Impegni irrevocabili	86'577	43'958
Totale	117'680	75'738

33		
Impegni di credito		
Impegni risultanti da pagamenti differiti	267	1'931

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	23	23	21'490	6'593	16'110	401'788
Totale	23	23	21'490	6'593	16'110	401'788
Divise						
Contratti a termine	17'906	16'364	1'045'195	-	-	-
Swaps	32'503	31'919	4'239'216	-	-	-
Opzioni (OTC)	3'072	3'149	370'538	-	-	-
Totale	53'481	51'432	5'654'949	-	-	-
Metalli preziosi						
Contratti a termine	36	57	4'392	-	-	-
Swaps	10	2	1'312	-	-	-
Opzioni (OTC)	961	961	33'257	-	-	-
Totale	1'007	1'020	38'961	-	-	-
Titoli di partecipazione/Indici						
Contratti a termine	737	737	32'152	-	-	-
Opzioni (OTC)	-	5	24	5	7'822	32'354
Totale	737	742	32'175	5	7'822	32'354
Totale generale al 31.12.2014 (prima/dopo netting)	55'258	53'227	5'748'736	6'598	23'932	434'142
Totale generale al 31.12.2013	22'276	22'458	4'819'381	3'131	18'888	512'713

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

35	31.12.2014	31.12.2013
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciarie	15'023	-
Crediti fiduciarie e altre operazioni finanziarie fiduciarie	3'494	4'200



Rapporto del revisore del conto di Gruppo



Ernst & Young SA
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, 13 marzo 2015

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 2014.

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 2014 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

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants





Cornèr Banca SA, Lugano
Conto annuale

2014

Consiglio di Amministrazione

Presidente

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

Vice Presidente

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

Amministratori

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

Dr. Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3+4)
--------------------------	------	---------

Dr. Christian De Prati	Freienbach	(3)
------------------------	------------	-----

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	
------------------	---------	--

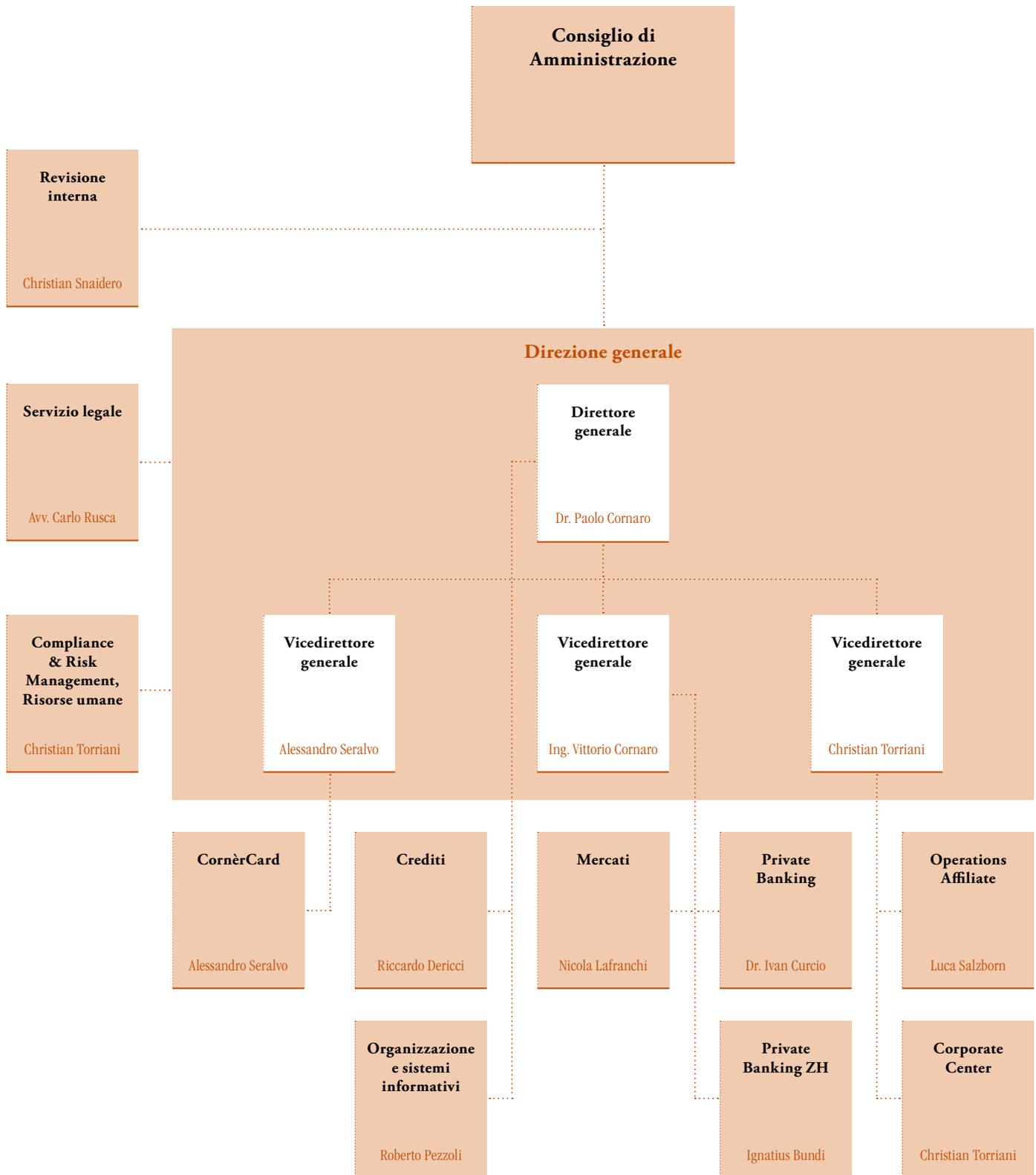
(1) Membri del comitato ristretto

(2) Membri del comitato audit

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

(4) Dall'11.04.2014

Direzione generale, Sede di Lugano



Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie				
Proventi per interessi e sconti		112'338	110'300	2'038
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		36	57	-21
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		6'095	9'497	-3'402
Oneri per interessi		-7'503	-6'170	-1'333
Risultato da operazioni su interessi		110'966	113'684	-2'718
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'114	860	254
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		50'693	50'183	510
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		114'352	108'389	5'963
Oneri per commissioni		-22'392	-23'593	1'201
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio		143'767	135'839	7'928
Risultato da operazioni di negoziazione	1	62'512	59'465	3'047
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		1'428	6'910	-5'482
Risultato da partecipazioni		8'000	5'000	3'000
Risultato da immobili		372	374	-2
Altri proventi ordinari		2'510	2'678	-168
Altri oneri ordinari		-2'821	-4'796	1'975
Altri risultati ordinari		9'489	10'166	-677
Totale ricavi		326'734	319'154	7'580
Spese per il personale		-132'738	-122'459	-10'279
Altri costi di gestione		-100'611	-87'033	-13'578
Costi d'esercizio		-233'349	-209'492	-23'857
Utile lordo		93'385	109'662	-16'277

Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Risultato dell'esercizio				
Utile lordo		93'385	109'662	-16'277
Ammortamenti sugli immobilizzi		-19'553	-11'701	-7'852
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	2, 6	-12'229	-19'734	7'505
Risultato intermedio		61'603	78'227	-16'624
Ricavi straordinari	3	4'075	492	3'583
Imposte		-12'500	-16'000	3'500
Utile netto		53'178	62'719	-9'541
Utile dell'esercizio		53'178	62'719	-9'541
Riporto dell'esercizio precedente		3'544	2'825	719
Saldo disponibile		56'722	65'544	-8'822
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione				
Attribuzione alle altre riserve		30'000	35'000	-5'000
Dividendo ordinario		24'000	27'000	-3'000
Riporto a conto nuovo		2'722	3'544	-822
Totale		56'722	65'544	-8'822

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Attivi				
Liquidità		1'358'294	1'135'760	222'534
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		158'368	26'135	132'233
Crediti nei confronti di banche		817'227	840'752	-23'525
Crediti nei confronti della clientela		1'818'233	1'712'019	106'214
Crediti ipotecari		1'072'753	984'350	88'403
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		12'733	2'201	10'532
Investimenti finanziari		560'599	494'129	66'470
Partecipazioni		80'498	79'023	1'475
Immobilizzi		71'126	62'685	8'441
Ratei e risconti		16'688	16'783	-95
Altri attivi		83'243	45'475	37'768
Totale		6'049'762	5'399'312	650'450
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		7'149	5'496	1'653
- Crediti nei confronti di società del Gruppo	10	136'393	120'638	15'755
- Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	10	9'128	7'133	1'995

Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		2'374	378	1'996
Impegni nei confronti di banche		1'167'448	1'027'155	140'293
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento		386'976	305'441	81'535
Altri impegni nei confronti della clientela		3'304'930	2'970'746	334'184
Obbligazioni di cassa		8'132	11'220	- 3'088
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4	191'572	153'700	37'872
Ratei e risconti		47'550	51'910	- 4'360
Altri passivi		86'805	50'760	36'045
Rettifiche di valore e accantonamenti	6	115'253	115'458	- 205
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	500'000	465'000	35'000
Utile riportato	8	3'544	2'825	719
Utile d'esercizio	8	53'178	62'719	- 9'541
Totale		6'049'762	5'399'312	650'450
<i>di cui</i>				
- Impegni nei confronti di società del Gruppo		631'284	501'212	130'072
- Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate		145'927	98'415	47'512

Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali		117'664	78'664	39'000
Promesse irrevocabili		32'848	35'580	- 2'732
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		9'164	9'601	- 437
Impegni di credito		267	1'931	- 1'664
Strumenti finanziari derivati:				
- Valori di rimpiazzo positivi		61'849	25'420	36'429
- Valori di rimpiazzo negativi		77'164	41'369	35'795
- Nominale		6'184'831	5'334'476	850'355
Operazioni fiduciarie	11	24'913	19'073	5'840
- di cui presso società del Gruppo		9'891	19'073	- 9'182

Principi contabili e criteri di valutazione

Generalità

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

Imposte

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

Modifiche ai principi contabili

Nessuna modifica ai principi contabili è stata apportata durante l'anno 2014.

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

1	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Risultato da operazioni di negoziazione		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	60'789	56'912
Negoziazione di titoli	1'723	2'553
Totale	62'512	59'465

2		
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paesi)	9'528	10'311
Dotazione per altri rischi d'esercizio	2'341	2'490
Dotazione per altri rischi	360	6'933
Totale	12'229	19'734

3
Costi e ricavi straordinari
I ricavi straordinari dell'esercizio 2014 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali.
I ricavi straordinari dell'esercizio 2013 derivano in gran parte da recuperi e scioglimento di accantonamenti non più necessari su pratiche legali (CHF 0,2 mio) e dalla vendita di un bene immobiliare (CHF 0,2 mio).

4	31.12.2014		31.12.2013	
	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	49'234	-	44'985	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	56'803	-	21'105	-
Crediti ipotecari a garanzia di muti presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	209'894	156'700	182'032	153'700
Garanzie per altri impegni	29'072	-	15'279	-
Totale	345'003	156'700	263'401	153'700

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 31.12.2013	Esercizio 2014				Situazione al 31.12..2014
		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)	61'112	10'607	- 16'766	10'031	-	64'984
Altri rischi d'esercizio	2'290	-	- 10	-	-	2'280
Altri accantonamenti	24'556	1'124	- 1'393	2	- 3'800	20'489
Sub-totale	87'958	11'731	- 18'169	10'033	- 3'800	87'753
Totale	115'458	11'731	- 18'169	10'033	- 3'800	115'253
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	-	110'000

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

7	31.12.2014			31.12.2013		
	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	

	31.12.2014		31.12.2013	
	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 2014
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2013 (interamente liberato)	12'000
Riserva legale generale	60'000
Altre riserve	465'000
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile a bilancio (esercizio 2013)	65'544
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2014	712'544
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	- 27'000
Utile globale dell'esercizio di riferimento (esercizio 2014)	53'178
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2014	738'722
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva legale generale	60'000
- Altre riserve	500'000
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile a bilancio	56'722

Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

9	31.12.2014	31.12.2013
Crediti a organi		
Crediti a organi della banca	14'896	14'276
- di cui garantiti da ipoteca	13'430	12'570
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi presso la banca	1'197	1'326

10		
Crediti nei confronti di società del Gruppo e titolari di partecipazioni qualificate		
Società da consolidare	136'393	120'638
Titolari di partecipazioni qualificate	9'128	7'133
- di cui crediti ipotecari	3'405	2'796
- di cui garantiti da valori mobiliari, fondi depositati presso la banca o garanzie bancarie	4'142	4'261

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	31.12.2014	31.12.2013
Operazioni fiduciarie		
Piazzamenti fiduciari	24'913	19'073

Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA
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, 13 marzo 2015

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 2014.

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 2014 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 responsable)

Milena De Simone
Perito revisore abilitato

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants



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,

Six years after the arising of the financial crisis, global recovery is still looking fragile, with many countries burdened by serious imbalances in their public finances in addition to heightened geopolitical risks.

Struggling to emerge from the doldrums, the Eurozone also faces the prospect of deflation that, at the very beginning of 2015, prompted the European Central Bank to further relax its monetary policy and to introduce a forecasted program of quantitative easing.

The situation in Switzerland is somewhat different, where despite a slowdown in the second half of 2014, the country enjoys a more dynamic economy compared to the European Union countries. However, early in January the Swiss National Bank suddenly decided to abandon its minimum threshold exchange rate between the Swiss franc and the euro, shedding future unforeseeable consequences.

Matching the growth of the Swiss economy, Cornèr Bank Group has recorded satisfactory progress in the twelve months under review. Client numbers and business volumes have generally risen, to the benefit of all divisions, from Credits to Private Banking, Markets, CornèrTrader, and Cornèrcard, which, in 2014, was licensed to issue Diners Club cards. This added a third brand to its payment card portfolio.

The analysis shows that our 63rd financial year has been fundamentally positive. Two aspects are of special note: the increase in total income (up to more than 382 million francs), and the further consolidation of our Bank's capital structure.

Our capital adequacy and stability, clearly apparent from our balance sheet, have been further confirmed by *The Banker*. For the third year in a row, this respected trade journal has ranked Cornèr Bank Group among the top three capitalized banks in Switzerland, thanks to its 931.9 million francs of equity and its tier 1 coefficient of 26%.

The steady rise in our balance sheet total is substantial, increased by 8% to a record 6.5 billion francs, boosted by a major rise in credits to clients (approximate total: 3 billion francs). Client deposits also increased by more than 9% to 4.6 billion francs.

Report of the Board of Directors

Throughout the financial year, initiatives aiming at supporting our growth and diversifying our business have continued. Both the broadening of our range of products and services and the development of our IT infrastructure seek to further pursue those objectives and to identify and exploit new operational opportunities. This was also the driver to the increase in staff, now at more than one thousand employees (+65 compared to 2013). These important investments, scheduled in a limited time frame, are having an impact on our income statement, which reflects a 12.8% increase in costs.

Salient aspects on the income side are the 6% increase in commission income to around 180 million francs, and the 8.4% increase in trading income to 75.2 million francs. On the downside, interest income fell 2% to 126.9 million francs, driven by the steady decline of interest rates. Overall, our income has topped the 380 million francs mark.

To sum up: our net profit has decreased from 59.1 million to 50.7 million francs.

We conclude the above review by reemphasizing Cornèr Bank Group's generally positive trend over the past financial year. This is especially true considering the unfavorable circumstances with which Swiss banks have had to contend for several years now, especially the repeated and widespread changes in the regulatory system, which have required far-reaching adjustments on our part.

The Board of Directors congratulates the Bank's Senior Management and staff for their contribution to the figures commented on here. We would like to encourage them to continue on their current path and rise to the upcoming challenges with the same determination as they have demonstrated so far.

The Board of Directors





Cornèr Bank Group
Annual accounts

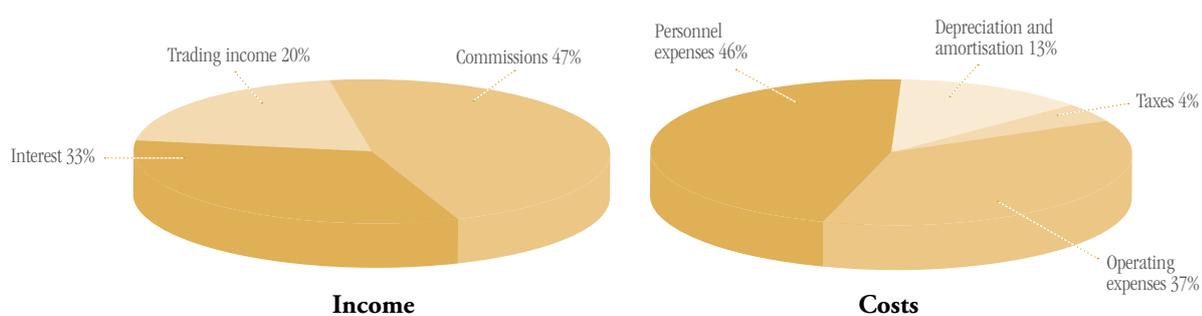
2014





Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2014	2013	2014 vs. 2013
Total assets	6'505.5	6'030.5	7.9%
Customer deposits	4'545.5	4'164.9	9.1%
Customer lendings	2'977.3	2'804.1	6.2%
Shareholders' equity	931.9	908.2	2.6%
Income	382.3	372.6	2.6%
Costs	-279.4	-247.7	12.8%
Gross profit	102.9	124.9	-17.6%
Depreciation and amortisation, value adjustments, provisions and losses	-44.9	-49.2	-8.7%
Profit before tax and non-recurring items	58.0	75.7	-23.4%
Extraordinary results	5.9	0.7	
Taxes	-13.2	-17.3	
Net profit	50.7	59.1	-14.2%



Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2014	Year 2013	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		126'168	124'590	1'578
Interest and dividend income from trading portfolio		36	57	-21
Interest and dividend income from financial investments		7'810	11'714	-3'904
Interest expenses		-7'121	-6'819	-302
Net interest income	7	126'893	129'542	-2'649
Credit commissions		1'150	905	245
Securities and investment commissions		67'677	65'077	2'600
Fee income and other commissions		137'523	131'114	6'409
Commission expenses		-26'643	-27'623	980
Net fee and commission income	7	179'707	169'473	10'234
Net trading income	1,7	75'180	69'449	5'731
Income from sale of financial investments		1'173	6'199	-5'026
Income from non-consolidated participating interests		-	1'000	-1'000
Income from real estate		372	374	-2
Other ordinary income		1'993	1'957	36
Other ordinary expenses		-3'012	-5'365	2'353
Net other ordinary results	7	526	4'165	-3'639
Total income		382'306	372'629	9'677
Personnel expenses	2	-155'793	-141'051	-14'742
Other operating expenses	3	-123'587	-106'655	-16'932
Operating expenses	7	-279'380	-247'706	-31'674
Gross profit	7	102'926	124'923	-21'997

Consolidated profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2014	Year 2013	Change
Results for the financial year				
Gross profit		102'926	124'923	- 21'997
Depreciation and amortisation of fixed assets and intangible assets	14	- 31'223	- 27'750	- 3'473
Value adjustments, provisions and losses	4	- 13'684	- 21'484	7'800
Profit before tax and non-recurring items		58'019	75'689	- 17'670
Extraordinary income	5	5'924	742	5'182
Taxes	6	- 13'259	- 17'342	4'083
Group profit		50'684	59'089	- 8'405

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Assets				
Liquid assets	23	1'363'649	1'141'867	221'782
Claims in respect of money market paper	23	227'177	168'941	58'236
Due from banks	23	935'067	1'094'404	-159'337
Due from clients	8, 10, 23	1'904'587	1'819'763	84'824
Mortgage lending	8, 10, 23	1'072'754	984'351	88'403
Securities and precious metals trading portfolio	11, 23	12'664	2'051	10'613
Financial investments	12, 23	759'309	624'450	134'859
Non-consolidated participating interests	13, 14	4'778	4'821	-43
Fixed assets	14	111'328	108'933	2'395
Intangible assets	14	10'969	16'454	-5'485
Accrued and deferred items		18'113	17'561	552
Other assets	16	85'148	46'926	38'222
Total	27, 29, 30	6'505'543	6'030'522	475'021
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		7'149	5'496	1'653
- Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders	26	9'129	7'133	1'996

Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper	24	2'392	418	1'974
Due to banks	24	557'807	560'870	-3'063
Due to clients as savings or deposits	24	386'976	305'441	81'535
Other amounts due to clients	24	4'144'448	3'842'380	302'068
Medium-term notes	24	14'063	17'069	-3'006
Bond issues and loans from central mortgage institutions	20, 24	191'673	153'700	37'973
Accrued and deferred items		58'130	58'289	-159
Other liabilities	16	89'489	52'270	37'219
Value adjustments and provisions	21	128'693	131'910	-3'217
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	758'663	726'561	32'102
Group profit	22	50'684	59'089	-8'405
Total	28, 31	6'505'543	6'030'522	475'021
<i>of which</i>				
- Amounts due to non-consolidated Group companies and qualified shareholders		164'155	115'646	48'509

Consolidated off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities	9, 32	117'680	75'738	41'942
Irrevocable commitments	9	34'648	37'452	-2'804
Liabilities for calls on shares and other equities	9	9'164	9'601	-437
Credit commitments	9, 33	267	1'931	-1'664
Derivative financial instruments:	34, 35			
- Positive replacement value	16	61'856	25'407	36'449
- Negative replacement value	16	77'159	41'346	35'813
- Nominal amount		6'182'878	5'332'094	850'784
Fiduciary transactions	36	18'517	4'200	14'317

Consolidated flow of funds statement

in thousands of Swiss Francs

	Year 2014		Year 2013	
	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)	50'934	-	74'902	-
Group profit	50'684	-	59'089	-
Allocation to provisions	-	-3'217	9'878	-
Depreciation and amortisation	31'178	-	27'490	-
Change in accrued income and prepaid expenses	-	-552	4'702	-
Change in accrued expenses and deferred income	-	-159	743	-
Dividend of the previous year	-	-27'000	-	-27'000
Net cash provided by (used in) shareholders' equity	13	-	-	-
Foreign currency conversion difference	13	-	-	-
Net cash provided by (used in) fixed asset transactions	-	-28'045	-	-35'902
Participating interests	43	-	760	-
Other fixed assets	-	-28'088	-	-36'662
Net cash provided by (used in) medium/long-term activities (> 1 year)	-	-178'945	47'505	-
Due from banks	2'000	-	-	-2'000
Other amounts due to clients	-	-5'741	5'107	-
Due from clients	-	-5'168	-	-7'291
Mortgage lending	-	-29'166	13'358	-
Financial investments	-	-133'617	5'459	-
Medium-term notes	-	-1'673	-	-1'328
Bond issues and loans from central mortgage institutions	-	-5'580	34'200	-
Net cash provided by (used in) short-term activities (< 1 year)	377'825	-	372'111	-
Liabilities in respect of money market paper	1'974	-	124	-
Claims in respect of money market paper	-	-58'236	-	-13'609
Due to banks	-	-3'063	135'816	-
Due from banks	157'337	-	12'545	-
Other amounts due to clients	307'809	-	384'626	-
Due from clients	-	-79'656	-	-77'035
Due to clients as savings or deposits	81'535	-	34'899	-
Mortgage lending	-	-59'237	-	-134'239
Securities and precious metals trading portfolio	-	-10'613	23'210	-
Financial investments	-	-1'242	73'547	-
Medium-term notes	-	-1'333	-	-10'102
Bond issues and loans from central mortgage institutions	43'553	-	-	-48'175
Other assets	-	-38'222	5'864	-
Other liabilities	37'219	-	-	-15'360
Liquidity	-	-221'782	-	-458'616
Liquid assets	-	-221'782	-	-458'616
Total	428'772	-428'772	494'518	-494'518

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.

Another important field of activity in which Cornèr Bank has been directly active for more than forty years (from 2011 including through its affiliate BonusCard.ch) is the issue and management of Visa and MasterCard payment cards, along with Diners Club cards which were added in 2014.

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

Personnel

The Cornèr Bank Group currently employs 1'107 people (2013 = 1'043), 1'031 full-time equivalents (2013 = 966), of whom 930 (2013 = 876), 869 full-time equivalents (2013 = 816) work for the parent company.

Outsourcing

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

Principles of consolidation

General remarks

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Swiss Code of Obligations, the Federal 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.

From 1 January 2014, this area of consolidation has also included CornèrCard UK Ltd.

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, 2014.

Accounting principles and valuation criteria

Recording of transactions

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

Conversion of foreign currencies

Foreign currency positions are converted to Swiss francs using closing rates. Transactions carried out during the year are converted at the exchange rate prevailing on the day of the transaction. The result of valuation of balance sheet transactions is taken to the profit and loss account under Net trading income.

As regards the items in the revenue account of the Group's companies which are accounted for in foreign currency, the conversion into Swiss francs takes place on the basis of average rates for the whole financial year. Any differences in conversion are attributed to shareholders' equity, under the heading "Conversion differences".

Exchange rates used for the principal currencies and precious metals

Currency	2014 Swiss francs	2013 Swiss francs
1 Euro	1.2023	1.2264
1 US Dollar	0.98925	0.89055
1 Canadian Dollar	0.8538	0.8362
1 Pound Sterling	1.5403	1.4718
100 Yen	0.8278	0.8476
1 g Gold	38.140426	34.396793
1 g Silver	0.512569	0.558451

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 and art are also shown under this heading.

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

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

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

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

In table 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.

The structured products issued are accounted for at their nominal value.

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, 2014, 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.

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2014.

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 961c of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 12 December 2014, 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 the 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. Credit risk arises as well from exposures towards banks and financial institutions.

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

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

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define the anticipatory values of the real guarantees, primarily mortgages and financial instruments. For mortgages, the commercial value is calculated by different methods depending on the type of property: real value for residential, one-family properties (supported by hedonic valuation models) and income value for multi-family properties and commercial buildings. The financial instruments are valued at the market price, reduced slightly for the sake of prudence (anticipatory value), which is a function of the risk indicators (liquidity, volatility, currency, rating).

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

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

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

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

Limits to banks are granted on the basis of the creditworthiness of counterparties, according to external and internal credit ratings. Sub-limits are established for different classes of products. Reporting is organised at various levels in relation to the authorisation limits defined by the table of threshold values. Summary reports on the situation of the credit portfolio, the relative authorisation limits and the exceptions to policy are submitted to the Credit Risk Committee on a regular basis. Compliance with the internal limits stipulated is checked regularly through operational procedures, primarily on a daily basis.

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), Liquidity Coverage ratio, "global liquidity" and "cash liquidity". Regulatory requirements for "global liquidity" (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 16) 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. For the evaluation of the rate risk of the non-maturing balance-sheet items or those with a variable rate, replication models are used, which transform the original sum into recurring tranches with differentiated expiries, "replicating" the rate applied and the risk corresponding to this; these models are defined on the basis of historical analysis of the balance-sheet volumes and of the correlation of the applied rates with those of the market. The replication models are used, in particular, on clients' current accounts.

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

Risk management

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

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

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

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

Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Trading Regulations”. 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”. The main instruments for the identification, valuation and mitigation of operational risks are:

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

Emergency and business continuity plans are defined to ensure the 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	31.12.2014	31.12.2013
Eligible capital		
Gross Tier 1 Capital	907'872	881'174
Items for deduction	- 15'747	- 21'275
Tier 1 Capital	892'125	859'899
Supplementary capital and additional capital	7'350	8'150
Total	899'475	868'049
	Capital requirement at 31.12.2014	Capital requirement at 31.12.2013
in thousands of Swiss Francs		
Capital required		
Credit risk (in accordance with the standard AS-BRI approach)	210'811	208'164
- of which price risk related to share and similar securities and rights in the banking book	-	-
Non-counterparty-related risk (in accordance with the standard AS-BRI approach)	8'960	8'715
Market risk (in accordance with the standard approach)	415	1'212
- interest rate instruments	90	177
- shares and similar securities and rights	-	-
- currencies and precious metals	310	1'031
- commodities	15	4
Operational risk (in accordance with the basic indicator approach)	55'174	50'959
Total	275'360	269'050
Level of coverage		
Ratio of eligible capital to capital required according to Swiss law	327%	323%
Total Capital Ratio	26,1%	25,8%

The Bank uses the AS-BRI approach from 01.01.2013 (before 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. The standard approach is used to calculate capital requirements for credit valuation adjustment on derivatives.

The tables above are intended as a guide only; the publication of the shareholders' equity in accordance with FINMA Circular 08/22 will be executed on the internet (see the section "Annual Report" on the website www.cornerbanca.ch) within four months of the date of annual closing.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2014	Year 2013
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	73'468	66'839
Securities trading	1'712	2'610
Total	75'180	69'449
2		
Personnel expenses		
Salaries	129'374	116'461
Social security contributions	10'084	9'205
Contributions to staff pension funds	12'175	11'304
Other personnel expenses	4'160	4'081
Total	155'793	141'051
3		
Other operating expenses		
Expense of premises	5'852	5'059
IT, machinery and other equipment	15'683	14'459
Postage and telecommunications	9'436	8'250
Services, consulting and information expenses	47'074	36'285
Marketing	29'016	25'617
Other operating costs	16'526	16'985
Total	123'587	106'655
4		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	9'528	10'299
Allocation for business risks	3'785	4'247
Allocation for other risks	371	6'938
Total	13'684	21'484

5

Extraordinary expenses and income

The extraordinary income for the 2014 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases.

The extraordinary income for the 2013 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 0.2 mio) and from the sale of a real estate (CHF 0.2 mio).

6	Year 2014	Year 2013
Taxes		
Direct taxes on profit	12'649	15'217
Other taxes	1'647	3'953
Deferred taxes	-1'037	-1'828
Total	13'259	17'342

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	Year 2014		Year 2013	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of gross profit between Switzerland and abroad				
Net interest income	123'829	3'064	125'910	3'632
Net commission and fee income	163'362	16'345	155'171	14'302
Net trading income	73'461	1'719	68'241	1'208
Net other ordinary results	522	4	4'569	-404
Operating income	361'174	21'132	353'891	18'738
Personnel expenses	-147'991	-7'802	-134'727	-6'324
Other operating expenses	-118'367	-5'220	-102'201	-4'454
Operating expenses	-266'358	-13'022	-236'928	-10'778
Gross profit	94'816	8'110	116'963	7'960

8	Form of security			Total
	Mortgage security	Other security	Unsecured	
Security for loans				
Due from clients	17'674	616'766	1'270'147	1'904'587
- of which financing of credit card activity	-	39'118	911'152	950'270
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	0	59'710	59'710
Mortgage lending	1'072'754	-	-	1'072'754
- Residential properties	749'967	-	-	749'967
- Commercial properties	214'810	-	-	214'810
- Trade and industrial properties	86'954	-	-	86'954
- Other properties	21'023	-	-	21'023
Total at 31.12.2014	1'090'428	616'766	1'270'147	2'977'341
Total at 31.12.2013	1'004'008	597'221	1'202'885	2'804'114

9	Security for off-balance-sheet business			
Contingent liabilities	-	22'418	95'262	117'680
Irrevocable commitments	-	-	34'648	34'648
Liabilities for calls on shares and other equities	-	-	9'164	9'164
Credit commitments	-	-	267	267
Total at 31.12.2014	-	22'418	139'341	161'759
Total at 31.12.2013	-	21'975	102'747	124'722

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 31.12.2014	14'072	440	13'632	13'632
Total at 31.12.2013	11'624	-	11'624	11'624

11			31.12.2014	31.12.2013
	Securities and precious metals trading portfolio			
Interest-bearing securities and loan-stock rights			12'636	2'051
- <i>listed</i>			12'636	2'051
Equities			28	-
Total			12'664	2'051

12	Book value		Fair value	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Financial investments				
Interest-bearing securities and loan-stock rights	752'131	616'982	766'896	623'437
- <i>of which valued at lower of cost or market</i>	752'131	616'982	766'896	623'437
Equities	6'603	6'957	33'178	26'333
Precious metals	575	511	575	511
Total	759'309	624'450	800'649	650'281
<i>of which</i>				
- <i>Securities eligible for repurchase and reverse repurchase transactions according to liquidity requirements</i>	367'253	372'231		

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

13	Head office	Activity	Currency	Share capital	Shareholding	
					31.12.2014	31.12.2013
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%
Cornèrcard UK Ltd	London	Services company	GBP	1'000	100.0%	100.0%
Companies valued according to the equity method						
Incendia Payment Solution Ltd	Liverpool	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%
Solufonds SA	Signy Avenex	Fund Management	CHF	5'700	10.5%	10.5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Zürich	Central mortgage-bond institution	CHF	800'000	< 1.0%	< 1.0%

	Book value	
	31.12.2014	31.12.2013
Cornèr SIM S.p.A. (under liquidation)	2'600	2'600
Other participations	2'178	2'221
Total	4'778	4'821

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

14	Year 2014							Book value at 31.12.2014
	Acquisition cost	Accumulated depreciation & amortisation	Book value at 31.12.2013	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	6'793	- 1'972	4'821	-	-	2	- 45	4'778
Non-consolidated qualified participating interests	6'949	- 2'129	4'821	-	-	2	- 45	4'778
Bank buildings	97'158	- 31'767	65'391	-	-	-	- 1'800	63'591
Other real estate	7'513	- 1'697	5'816	-	-	-	- 92	5'724
Other tangible fixed assets	64'796	- 27'070	37'726	-	28'088	-	- 23'801	42'013
Total fixed assets	169'467	- 60'534	108'933	-	28'088	-	- 25'693	111'328
Goodwill	27'423	- 10'969	16'454	-	-	-	- 5'485	10'969
Total intangible assets	27'423	- 10'969	16'454	-	-	-	- 5'485	10'969
Fire insurance value of bank premises and other real estate								117'722
Fire insurance value of other fixed assets								52'266
Total								169'988

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Other assets and liabilities				
Replacement values of trading portfolio derivative financial instruments	55'258	53'227	22'276	22'458
Replacement values of derivative financial instruments used for hedging purposes	6'598	23'932	3'131	18'888
Compensation account	17'339	-	15'787	-
Others	5'953	12'330	5'732	10'924
Total	85'148	89'489	46'926	52'270

17

	31.12.2014		31.12.2013	
	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	49'234	-	44'985	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	56'803	-	219'643	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	209'894	156'700	182'032	153'700
Pledged assets to guarantee other commitments	29'072	-	15'279	-
Total	345'003	156'700	461'939	153'700

	31.12.2014	31.12.2013
Non-distributable statutory or legal reserves	63'300	63'300

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 31.12.2014.

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 2013 and how the financial position changed in 2014.

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 106.6% and 103.3% respectively on 31 December 2014 (102.9%, respectively 102.4% on 31 December 2013).

	Surplus / Deficit 31.12.2014 (estimated)	Net advantage / obligation for the Group		Change in the period	Adjusted contribution period 2014	Employers costs included in the personnel expenses	
		31.12.2014	31.12.2013			Year 2014	Year 2013
Advantage / Obligation and Pension plan costs							
Pension fund with deficit	-	-	-	-	9'645	9'645	8'644
Corporate pension fund foundation	-	-	-	-	1'497	1'497	1'710

	31.12.2014	31.12.2013
Amounts due to own pension funds		
Cash deposit	23'705	22'096

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

20	Average rate	Maturity						Total
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2042	
Loans from central mortgage								
	1.504	12'200	-	21'300	-	1'300	121'900	156'700
Total at 31.12.2014		12'200	-	21'300	-	1'300	121'900	156'700
Total at 31.12.2013		12'200	-	21'300	-	1'300	118'900	153'700
	Rate	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2042	Total
Structured products								
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	5.36	4'192	-	-	-	-	-	4'192
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	5.25	2'206	-	-	-	-	-	2'206
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	6.00	1'061	-	-	-	-	-	1'061
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	6.04	2'574	-	-	-	-	-	2'574
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	5.60	-	707	-	-	-	-	707
Cornèr Bank Ltd, Lugano (CHF)	6.00	-	1'493	-	-	-	-	1'493
Cornèr Bank Ltd, Lugano (EUR)	8.00	1'299	-	-	-	-	-	1'299
Cornèr Bank Ltd, Lugano (EUR)	6.00	707	-	-	-	-	-	707
Cornèr Bank Ltd, Lugano (EUR)	5.60	-	1'021	-	-	-	-	1'021
Cornèr Bank Ltd, Lugano (EUR)	0.00	-	529	-	-	-	-	529
Cornèr Bank Ltd, Lugano (USD)	10.21	16'293	-	-	-	-	-	16'293
Cornèr Bank Ltd, Lugano (USD)	5.80	-	2'790	-	-	-	-	2'790
Cornèr Bank Ltd, Luxembourg (CHF)	1.00	101	-	-	-	-	-	101
Total at 31.12.2014		28'433	6'540	-	-	-	-	34'973
- of which subordinated		-	-	-	-	-	-	-
Total at 31.12.2013		-	-	-	-	-	-	-
Grand total at 31.12.2014		40'633	6'540	21'300	-	1'300	121'900	191'673
Grand total at 31.12.2013		12'200	-	21'300	-	1'300	118'900	153'700

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

21	Year 2014						Status at 31.12.2014
	Status at 31.12.2013	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	36'285	-	-	-	-	-1'037	35'248
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	66'302	-	10'922	-16'766	10'030	-2'300	68'188
Other business risks	4'767	-	11	-10	-	-	4'768
Other provisions	24'556	-	1'123	-1'393	3	-3'800	20'489
Sub-total	95'625	-	12'056	-18'169	10'033	-6'100	93'445
Total	131'910	-	12'056	-18'169	10'033	-7'137	128'693
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	-	-	110'000

22	Year 2014
Statement of changes in shareholders' equity	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
Capital reserve	525
Revenue reserve	726'561
Reserves for general banking risks	110'000
Group profit as per balance sheet (year 2013)	59'089
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	908'175
Dividends and other allocations deducted from the profit of the previous year	-27'000
Group profit (year 2014)	50'684
Foreign currency conversion difference	13
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	931'872
<i>of which</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- Capital reserve	525
- Revenue reserve	758'663
- Reserves for general banking risks	110'000
- Group profit	50'684

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	1'363'649	-	-	-	-	-	1'363'649
Claims in respect of money market paper	-	-	210'625	16'552	-	-	227'177
Due from banks	617'899	12'860	294'308	10'000	-	-	935'067
Due from clients	-	1'499'278	249'384	45'769	97'477	12'679	1'904'587
Mortgage lending	-	131'119	534'046	68'457	252'641	86'491	1'072'754
Securities and precious metals trading portfolio	12'664	-	-	-	-	-	12'664
Financial investments	8'283	-	64'880	102'198	536'374	47'574	759'309
Total at 31.12.2014	2'002'495	1'643'257	1'353'243	242'976	886'492	146'744	6'275'207
Total at 31.12.2013	1'736'307	1'585'491	1'372'687	274'058	801'571	65'713	5'835'827
24							
Maturity structure of debt capital							
Liabilities in respect of money market paper	2'392	-	-	-	-	-	2'392
Due to banks	550'182	700	6'925	-	-	-	557'807
Due to clients as savings or deposits	-	386'976	-	-	-	-	386'976
Other amounts due to clients	4'093'899	9'774	26'026	13'488	1'261	-	4'144'448
Medium-term notes	-	-	785	1'334	10'665	1'279	14'063
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	-	-	27'132	16'421	26'220	121'900	191'673
Total at 31.12.2014	4'646'473	397'450	60'868	31'243	38'146	123'179	5'297'359
Total at 31.12.2013	4'331'252	312'337	41'814	20'154	52'137	122'184	4'879'878

	31.12.2014	31.12.2013
25		
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies (1)	14'896	14'276
- of which guaranteed by mortgages	13'430	12'570
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'197	1'326
(1) See notes to the parent company accounts (notes 9 and 10).		

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

26	31.12.2014	31.12.2013
Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders		
Qualified shareholders (1)	9'129	7'133
- of which guaranteed by mortgages	3'405	2'796
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	4'143	4'261

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

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

27	31.12.2014		31.12.2013	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
Breakdown of assets between Switzerland and abroad				
Liquid assets	1'352'463	11'186	1'130'464	11'403
Claims in respect of money market paper	11'902	215'275	11'862	157'079
Due from banks	696'343	238'724	649'520	444'884
Due from clients	1'423'376	481'211	1'344'913	474'850
Mortgage lending	1'072'754	-	984'351	-
Securities and precious metals trading portfolio	28	12'636	-	2'051
Financial investments	128'138	631'171	115'886	508'564
Non-consolidated participating interests	2'158	2'620	2'203	2'618
Fixed assets	110'964	364	108'474	459
Intangible assets	10'969	-	16'454	-
Accrued and deferred items	17'376	737	16'566	995
Other assets	58'453	26'696	36'542	10'384
Total	4'884'923	1'620'620	4'417'235	1'613'287

Classified by counterparty's domicile.

28	31.12.2014		31.12.2013	
Breakdown of liabilities between Switzerland and abroad				
Liabilities in respect of money market paper	2'375	17	378	40
Due to banks	490'692	67'115	490'782	70'088
Due to clients as savings or deposits	365'628	21'348	282'052	23'389
Other amounts due to clients	1'809'747	2'334'701	1'636'727	2'205'653
Medium-term notes	8'063	6'000	11'069	6'000
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	191'572	101	153'700	-
Accrued and deferred items	56'173	1'957	57'379	910
Other liabilities	57'360	32'129	27'360	24'910
Value adjustments and provisions	125'204	3'489	127'183	4'727
Reserves for general banking risks	110'000	-	110'000	-
Share capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Revenue reserve	758'663	-	726'561	-
Group profit	50'684	-	59'089	-
Total	4'038'686	2'466'857	3'694'805	2'335'717

Classified by counterparty's domicile.

Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

29	31.12.2014		31.12.2013	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
Breakdown of assets by geographical area				
Switzerland	4'884'923	75.1%	4'417'235	73.2%
European Union countries	1'030'504	15.8%	964'944	16.0%
Other O.E.C.D. countries	214'759	3.3%	160'416	2.7%
Others	375'357	5.8%	487'927	8.1%
Total	6'505'543	100.0%	6'030'522	100.0%

Classified by counterparty's domicile.

30	CHF	EUR	USD	Other	Total
Breakdown of assets by currency					
Liquid assets	1'342'669	20'019	564	397	1'363'649
Claims in respect of money market paper	-	143'542	71'255	12'380	227'177
Due from banks	40'194	226'280	462'133	206'460	935'067
Due from clients	1'294'116	230'212	353'133	27'126	1'904'587
Mortgage lending	1'072'634	120	-	-	1'072'754
Securities and precious metals trading portfolio	95	438	50	12'081	12'664
Financial investments	163'663	404'946	176'606	14'094	759'309
Non-consolidated participating interests	2'158	2'600	20	-	4'778
Fixed assets	111'328	-	-	-	111'328
Intangible assets	10'969	-	-	-	10'969
Accrued and deferred items	17'940	70	48	55	18'113
Other assets	40'401	1'053	35'027	8'667	85'148
Total assets on balance sheet	4'096'168	1'029'280	1'098'834	281'261	6'505'543
Claims for delivery deriving from spot, forward and option currency and precious metal transactions at delta factor	1'079'803	2'044'202	1'830'916	497'311	5'452'232
Total at 31.12.2014	5'175'971	3'073'482	2'929'750	778'572	11'957'775

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	1'422	352	600	18	2'392
Due to banks	400'786	48'151	61'498	47'372	557'807
Due to clients as savings or deposits	375'309	11'647	20	-	386'976
Other amounts due to clients	1'650'237	1'231'390	1'005'588	257'233	4'144'448
Medium-term notes	13'736	327	-	-	14'063
Bonds issued and loans from central mortgage institutions	169'034	3'557	19'082	-	191'673
Accrued and deferred items	56'707	1'177	208	38	58'130
Other liabilities	36'220	4'505	41'085	7'679	89'489
Value adjustments and provisions	128'693	-	-	-	128'693
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	110'000
Share capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Revenue reserve	758'663	-	-	-	758'663
Group profit	50'684	-	-	-	50'684
total liabilities on balance sheet	3'764'016	1'301'106	1'128'081	312'340	6'505'543
Obligations deriving from spot, forward an option currency and precious metal transactions at delta factor	1'413'371	1'767'295	1'807'239	462'256	5'450'161
Total at 31.12.2014	5'177'387	3'068'401	2'935'320	774'596	11'955'704
Net position per currency	-1'416	5'081	-5'570	3'976	2'071

32	31.12.2014	31.12.2013
Breakdown of contingent liabilities		
Credit guarantees	31'103	31'780
Irrevocable commitments	86'577	43'958
Total	117'680	75'738

33		
Credit commitments		
Liabilities arising from deferred payments	267	1'931

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	23	23	21'490	6'593	16'110	401'788
Total	23	23	21'490	6'593	16'110	401'788
Foreign exchange contracts						
Forwards	17'906	16'364	1'045'195	-	-	-
Swaps	32'503	31'919	4'239'216	-	-	-
Options (OTC)	3'072	3'149	370'538	-	-	-
Total	53'481	51'432	5'654'949	-	-	-
Precious metals contracts						
Forwards	36	57	4'392	-	-	-
Swaps	10	2	1'312	-	-	-
Options (OTC)	961	961	33'257	-	-	-
Total	1'007	1'020	38'961	-	-	-
Equity/Index contracts						
Forwards	737	737	32'152	-	-	-
Options (OTC)	-	5	24	5	7'822	32'354
Total	737	742	32'175	5	7'822	32'354
Grand total at 31.12.2014 (before/after netting)	55'258	53'227	5'748'736	6'598	23'932	434'142
Grand total at 31.12.2013	22'276	22'458	4'819'381	3'131	18'888	512'713

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

35	31.12.2014	31.12.2013
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	15'023	-
Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	3'494	4'200



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, 13 March 2015

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 and notes (pages 64 to 93) for the year ended 31 December 2014.

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 2014 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

2014

Board of Directors

Chairman

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

Vice Chairman

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

Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2+3)
Alessandro Bizzozero	Riaz	(2+3+4)
Christian De Prati	Freienbach	(3)
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	
------------------	--------	--

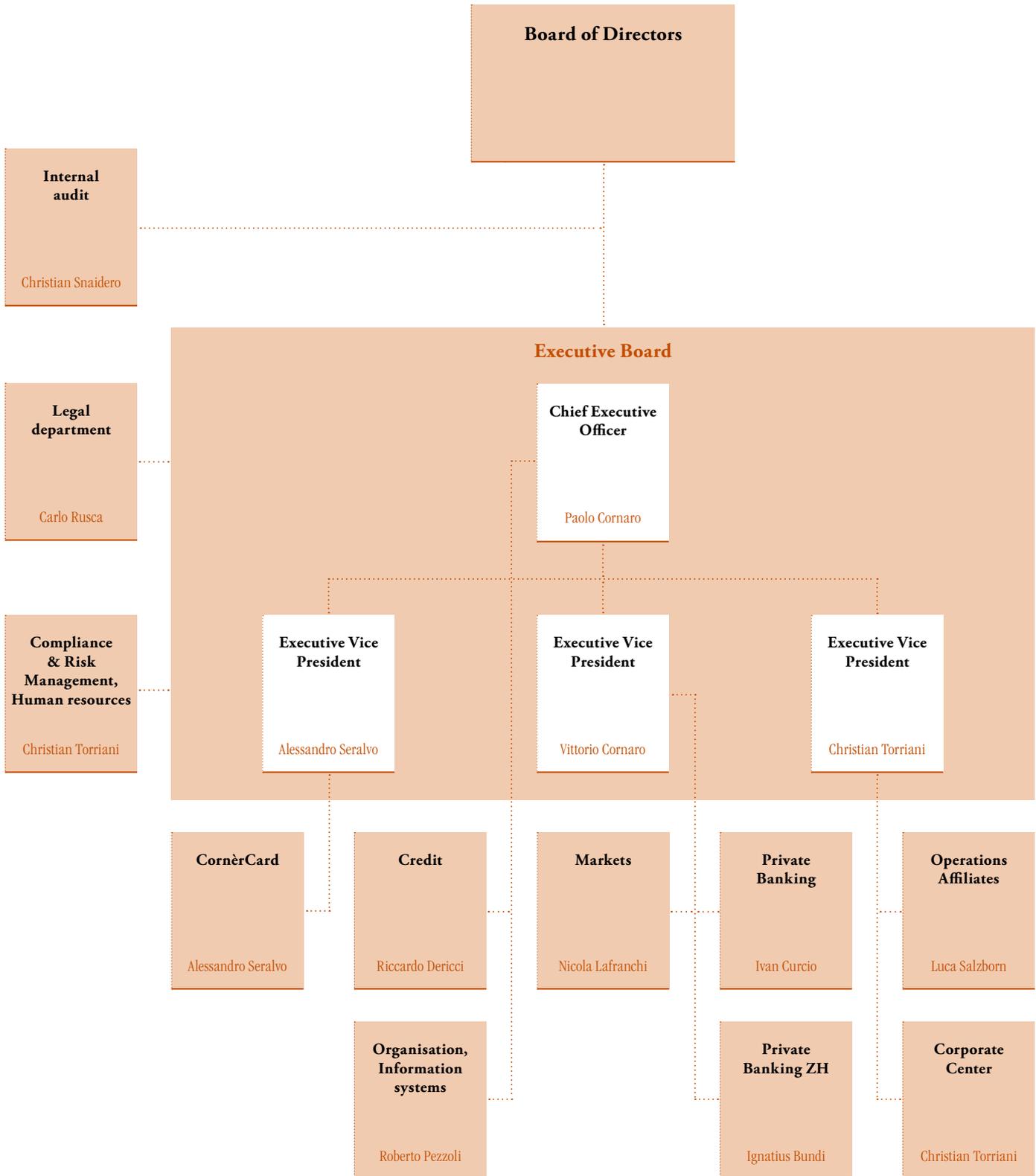
(1) Members of the Executive Committee

(2) Members of the Audit Committee

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

(4) From 11.04.2014

Executive Board, Lugano Head Office



Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2014	Year 2013	Change
Income and expenditure from ordinary banking business				
Interest and discount income		112'338	110'300	2'038
Interest and dividend income from trading portfolio		36	57	-21
Interest and dividend income from financial investments		6'095	9'497	-3'402
Interest expense		-7'503	-6'170	-1'333
Net interest income		110'966	113'684	-2'718
Credit commissions		1'114	860	254
Securities and investment commissions		50'693	50'183	510
Fee income and other commissions		114'352	108'389	5'963
Commission expense		-22'392	-23'593	1'201
Net fee and commission income		143'767	135'839	7'928
Net trading income	1	62'512	59'465	3'047
Income from sale of financial investments		1'428	6'910	-5'482
Income from participations		8'000	5'000	3'000
Income from real estate		372	374	-2
Other ordinary income		2'510	2'678	-168
Other ordinary expenses		-2'821	-4'796	1'975
Net other ordinary results		9'489	10'166	-677
Total income		326'734	319'154	7'580
Personnel expenses		-132'738	-122'459	-10'279
Other operating expenses		-100'611	-87'033	-13'578
Operating expenses		-233'349	-209'492	-23'857
Gross profit		93'385	109'662	-16'277

Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Year 2014	Year 2013	Change
Results for the financial year				
Gross profit		93'385	109'662	-16'277
Depreciation and amortisation of fixed assets		-19'553	-11'701	-7'852
Value adjustments, provisions and losses	2, 6	-12'229	-19'734	7'505
Profit before tax and non-recurring items		61'603	78'227	-16'624
Extraordinary income	3	4'075	492	3'583
Taxes		-12'500	-16'000	3'500
Net profit		53'178	62'719	-9'541
Total profit for the financial year		53'178	62'719	-9'541
Profit carried forward from the previous year		3'544	2'825	719
Balance available		56'722	65'544	-8'822
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors				
Allocation to other reserves		30'000	35'000	-5'000
Dividend		24'000	27'000	-3'000
Profit carried forward		2'722	3'544	-822
Total		56'722	65'544	-8'822

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Assets				
Liquid assets		1'358'294	1'135'760	222'534
Claim in respect of money market paper		158'368	26'135	132'233
Due from banks		817'227	840'752	-23'525
Due from clients		1'818'233	1'712'019	106'214
Mortgage lending		1'072'753	984'350	88'403
Securities and precious metals trading portfolio		12'733	2'201	10'532
Financial investments		560'599	494'129	66'470
Participating interests		80'498	79'023	1'475
Fixed assets		71'126	62'685	8'441
Accrued and deferred items		16'688	16'783	-95
Other assets		83'243	45'475	37'768
Total		6'049'762	5'399'312	650'450
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		7'149	5'496	1'653
- Amounts due from Group companies	10	136'393	120'638	15'755
- Amounts due from qualified shareholders	10	9'128	7'133	1'995

Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Liabilities				
Liabilities in respect of money market paper		2'374	378	1'996
Due to banks		1'167'448	1'027'155	140'293
Due to clients as savings or deposits		386'976	305'441	81'535
Other amounts due to clients		3'304'930	2'970'746	334'184
Medium-term notes		8'132	11'220	- 3'088
Bond issues and loans from central mortgage institutions	4	191'572	153'700	37'872
Accrued and deferred items		47'550	51'910	- 4'360
Other liabilities		86'805	50'760	36'045
Value adjustments and provisions	6	115'253	115'458	- 205
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	500'000	465'000	35'000
Profit carried forward	8	3'544	2'825	719
Annual profit	8	53'178	62'719	- 9'541
Total		6'049'762	5'399'312	650'450
<i>of which</i>				
- Amounts due to Group companies		631'284	501'212	130'072
- Amounts due to qualified shareholders		145'927	98'415	47'512

Off-balance-sheet business

in thousands of Swiss Francs

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	Change
Off-balance-sheet business				
Contingent liabilities		117'664	78'664	39'000
Irrevocable commitments		32'848	35'580	- 2'732
Liabilities for calls on shares and other equities		9'164	9'601	- 437
Credit commitments		267	1'931	- 1'664
Derivative financial instruments:				
- Positive replacement value		61'849	25'420	36'429
- Negative replacement value		77'164	41'369	35'795
- Nominal amount		6'184'831	5'334'476	850'355
Fiduciary transactions	11	24'913	19'073	5'840
- of which placements with Group companies		9'891	19'073	- 9'182

Accounting principles and valuation criteria

General remarks

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

Taxes

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

Changes to the accounting principles

No changes were made to the accounting principles during the year 2014.

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2014	Year 2013
Trading income		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	60'789	56'912
Securities trading	1'723	2'553
Total	62'512	59'465

2		
Value adjustments, provisions and losses		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	9'528	10'311
Allocation for business risks	2'341	2'490
Allocation for other risks	360	6'933
Total	12'229	19'734

3	
Extraordinary expenses and income	
The extraordinary income for the 2014 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases.	
The extraordinary income for the 2013 year is in great part result of the dissolution of provisions and reimbursements for legal cases (CHF 0.2 mio) and from the sale of a real estate (CHF 0.2 mio).	

4	31.12.2014		31.12.2013	
	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	49'234	-	44'985	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	56'803	-	21'105	-
Secured by mortgages pledged to guarantee for bond issue from central mortgage institutions	209'894	156'700	182'032	153'700
Pledged assets to guarantee other commitments	29'072	-	15'279	-
Total	345'003	156'700	263'401	153'700

5	
Repo transactions	
There are no Repo transactions.	

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

6	Year 2014					Status at 31.12.2014
	Status at 31.12.2013	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)	61'112	10'607	-16'766	10'031	-	64'984
Other business risks	2'290	-	-10	-	-	2'280
Other provisions	24'556	1'124	-1'393	2	-3'800	20'489
Sub-total	87'958	11'731	-18'169	10'033	-3'800	87'753
Total	115'458	11'731	-18'169	10'033	-3'800	115'253
Reserves for general banking risk	110'000	-	-	-	-	110'000

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

7	31.12.2014			31.12.2013		
	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	

	31.12.2014		31.12.2013	
	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 2014
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	465'000
Reserves for general banking risks	110'000
Profit as per balance sheet (year 2013)	65'544
Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year	712'544
Dividend and other allocations deducted from the profit of the previous year	- 27'000
Total profit for the financial year in review (year 2014)	53'178
Total shareholders' equity at the end of the reporting year	738'722
<i>of which:</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- General legal reserve	60'000
- Other reserves	500'000
- Reserves for general banking risks	110'000
- Profit as per balance sheet	56'722

Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

9	31.12.2014	31.12.2013
Particular claims and liabilities		
Loans to members of the bank's governing bodies	14'896	14'276
- of which guaranteed by mortgages	13'430	12'570
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'197	1'326
10		
Amount due from Group companies and qualified shareholders		
Consolidated Group companies	136'393	120'638
Qualified shareholders	9'128	7'133
- of which guaranteed by mortgages	3'405	2'796
- of which guaranteed by securities, funds deposited with the bank or bank guarantees	4'142	4'261

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	31.12.2014	31.12.2013
Fiduciary transactions		
Fiduciary placements	24'913	19'073

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, 13 March 2015

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 2014.

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 2014 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

Member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants

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

Tödistrasse 27, 8002 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

CornèrTrader

Tödistrasse 27, 8002 Zürich / Switzerland
Tel. + 41 58 880 80 80, Fax + 41 58 880 80 81
www.cornertrader.ch, info@cornertrader.ch

Affiliate, Affiliates

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
www.corner.bs, info@corner.bs

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

Cornercard UK Ltd.

19 Eastbourne Terrace, London W2 6LG / United Kingdom
Tel. + 44 203 626 0084, Fax + 44 203 626 0205
www.cornercard.co.uk, info@cornercard.co.uk

ASSIDUO
LABORI
FELICES
FRUCTUS



CORNÈR



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