



CORNIER

Cornèr Banca

*Rapporto annuale*  
*Annual report*

2008





CORNÈR

Cornèr Banca

*57° Rapporto annuale*  
*57<sup>th</sup> Annual report*

2008

**Italiano** **3**

---

**English** **55**

---

## *Indice*

Relazione del Consiglio di Amministrazione	4-5
--	-----

### **Conto annuale del Gruppo Cornèr Banca**

Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi	8
Area di consolidamento	9
Conto economico consolidato	10-11
Bilancio consolidato	12-13
Operazioni consolidate fuori bilancio	13
Conto consolidato del flusso di fondi	14
Attività del Gruppo Cornèr Banca	15
Principi di consolidamento	16
Principi contabili e criteri di valutazione	17-20
Gestione e valutazione dei rischi	21-25
Informazioni complementari al conto annuale consolidato	26-37
Rapporto del revisore del conto di Gruppo	38

### **Conto annuale della Cornèr Banca SA, Lugano**

Consiglio di Amministrazione	40
Direzione generale, Sede di Lugano	41
Conto economico	42-43
Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione	43
Bilancio	44-45
Operazioni fuori bilancio	45
Principi contabili e criteri di valutazione	46
Informazioni complementari al conto annuale	47-51
Rapporto dell'ufficio di revisione	52

## *Relazione del Consiglio di Amministrazione*

Egredi azionisti,

il tradizionale orientamento estremamente prudentiale della propria politica aziendale, ha consentito al gruppo Cornèr Banca di essere al riparo dalle eccezionali turbolenze dello scorso anno. Oltre a rimanere estraneo alla grave crisi della finanza e dell'economia internazionali, il gruppo ha ulteriormente consolidato la situazione patrimoniale e ha concluso il 57mo esercizio in linea con le previsioni.

Di fronte alle pessime condizioni esterne, il gruppo Cornèr Banca si è posto l'obiettivo di salvaguardare la propria posizione di mercato, adottando, laddove necessario, soluzioni operative di tipo cautelativo. Nella fattispecie, il 2008 è stato contrassegnato, anzitutto, da una notevole diminuzione dell'attività interbancaria; le relative voci del bilancio consolidato mostrano, infatti, una pronunciata flessione del 43% dei crediti verso banche (da 1'739,8 a 992,5 milioni di franchi) e del 61,1% degli impegni nei confronti di banche (da 1'084,2 a 421,8 milioni).

Il gruppo ha inoltre incrementato la liquidità del 28,5% a 828,9 milioni di franchi, come pure il portafoglio titoli di proprietà dell'istituto (+19.6% a 526,7 milioni), già elevato nell'esercizio precedente e tuttora costituito unicamente da obbligazioni statali e di altri debitori di primaria qualità.

Molto favorevole e lusinghiero è stato l'atteggiamento della clientela, che anche nelle fasi di grande incertezza ha continuato a nutrire assoluta fiducia nell'operato del gruppo Cornèr Banca. Il totale dei depositi della clientela si è attestato a 3'323,7 milioni di franchi, con una progressione rispetto al 2007 pari al 6,9%.

La solidità patrimoniale è esplicitata anche dall'evoluzione dei fondi propri che, con 731,7 milioni, rappresentano pressoché il triplo di quanto prescritto dalle normative di Basilea II.

Per effetto della sopraccitata ridotta attività interbancaria, il totale di bilancio si è contratto a 4'813,3 milioni di franchi, dai 5'134,8 del 2007.

Le risultanti del conto economico consolidato riflettono le previsioni di inizio 2008 in merito ad un rallentamento dell'attività. L'utile lordo, infatti, ha registrato un calo del 5,2% a 115,1 milioni. D'altra parte, le minori esigenze di ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di valore hanno portato il risultato intermedio ordinario a 91,0 milioni di franchi (-1,5%).

Sul conto economico hanno tuttavia inciso due eventi straordinari: la distribuzione di ricavi di VISA Inc., derivati dalla sua quotazione in borsa, che ha ampliato la voce dei ricavi (+23,4 milioni) e

il riposizionamento strategico disposto per l'affiliata Cornèr SIM, che ha inciso su quella dei costi (-5 milioni). Questi due elementi hanno determinato, complessivamente, un miglioramento del risultato finale.

L'esercizio 2008 del gruppo Cornèr Banca si è pertanto chiuso con un utile netto di 89,6 milioni, contro i 79,9 dell'anno precedente (+12,1%).

Come nei precedenti esercizi, all'evoluzione positiva dei risultati finanziari hanno concorso in maniera significativa anche le società affiliate. Va detto, al riguardo, che nel passato mese di giugno la casa madre Cornèr Banca SA, Lugano, già proprietaria al 90% di Cornèr Banque (Luxembourg) SA, ha rilevato il restante 10% del pacchetto azionario dal partner storico, Bank 1 Saar eG, Saarbrücken.

L'organico del gruppo, calcolato in collaboratori a tempo pieno, è di 771 persone (766 nel 2007), di cui 60 attive presso le affiliate estere.

A livello operativo, la strategia del gruppo Cornèr Banca ha mantenuto la propria offerta diversificata di prodotti e servizi, intensificando gli sforzi per il conseguimento di maggiori sinergie ed efficienza.

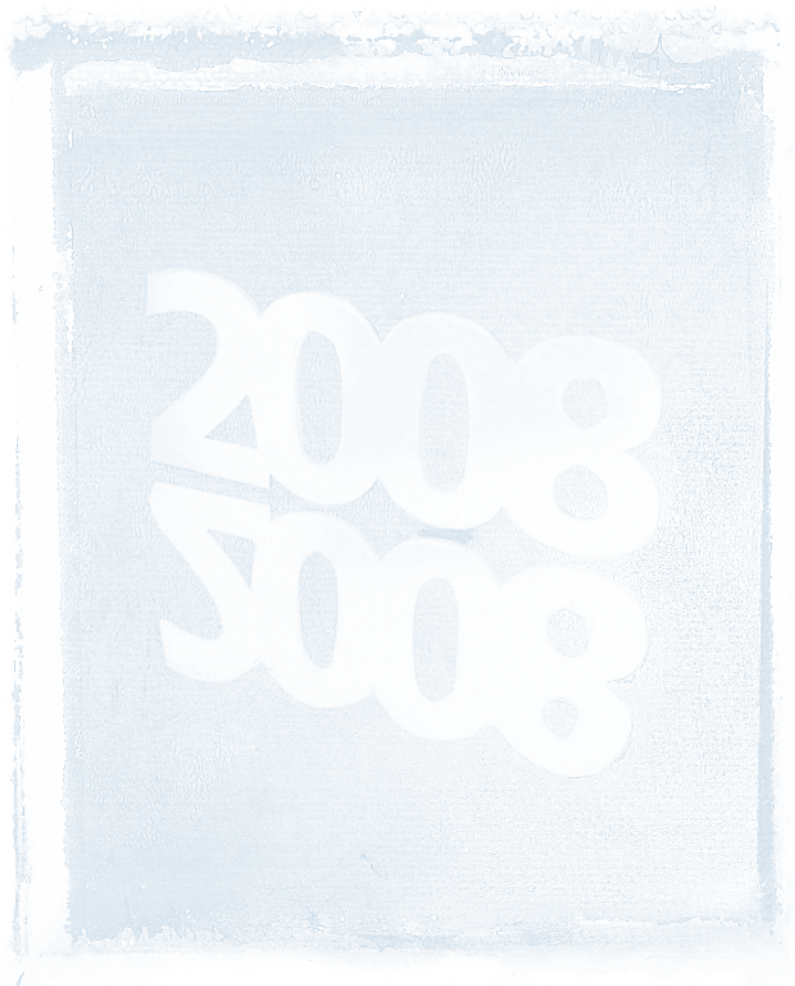
Il Private Banking ha beneficiato di un costante afflusso di nuova clientela, mentre il settore dei finanziamenti ha assistito ad un'apprezzabile crescita, sempre nel rispetto di criteri selettivi e qualitativi. Per quanto concerne le carte di credito, Cornèrcard ha proseguito nella raccolta di ottimi risultati, operando all'insegna di logiche altamente prudenziali, tipiche del mercato svizzero.

Nonostante le previste difficoltà che la finanza mondiale dovrà affrontare nel 2009, il gruppo Cornèr Banca ha iniziato il nuovo anno con cauta fiducia e con l'obiettivo di ampliare il raggio d'azione e la cerchia della clientela. A tal fine, lo scorso 1° gennaio è stata aperta una nuova succursale a Zurigo attiva principalmente nel Private Banking.

Il Consiglio di amministrazione si congratula con la direzione e i collaboratori per il loro impegno nel raggiungimento dei risultati commentati in questa sede, esortandoli a proseguire con coscienza e dedizione.

Il Consiglio di Amministrazione





CORNIER

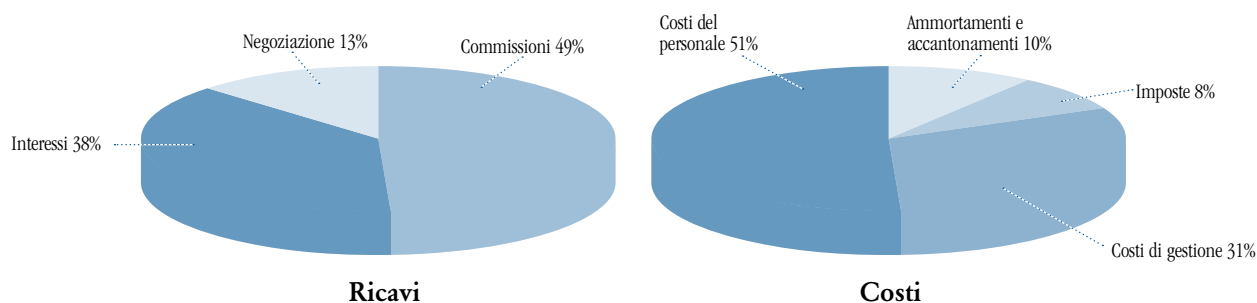
Gruppo Cornèr Banca

*Conto annuale*

## Il Gruppo Cornèr Banca in sintesi (mio CHF)

	2008	2007	2006	2008 vs. 2007	2007 vs. 2006
Somma di bilancio	4'813,3	5'134,8	4'888,1	-6,3%	+5,0%
Depositi della clientela	3'323,7	3'109,7	2'683,6	+6,9%	+15,9%
Crediti alla clientela	2'194,7	2'114,9	2'094,2	+3,8%	+1,0%
Fondi propri	731,7	678,1 (1)	731,9	+7,9%	-7,4%
Ricavi	315,9	321,4	310,5	-1,7%	+3,5%
Costi	-200,8	-200,0	-187,0	+0,4%	+7,0%
Utile lordo	115,1	121,4	123,6	-5,2%	-1,8%
Ammortamenti, rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-24,1	-29,0	-32,4	-16,9%	-10,5%
Risultato intermedio	91,0	92,4	91,2	-1,5%	+1,3%
Eventi straordinari	18,4	2,8	-0,2		
Imposte	-19,8	-15,3	-17,3		
Utile netto	89,6	79,9	73,7	+12,1%	+8,4%

(1) Dopo distribuzione di un dividendo straordinario di CHF 120 mio.



*Area di consolidamento  
(società consolidate secondo il principio del consolidamento integrale)*

**Cornèr Banca SA  
Via Canova 16  
6901 Lugano / Switzerland**

Capitale	CHF	12	mio.
Fondi propri	CHF	562,8	mio.
Totale bilancio	CHF	3'824,6	mio.

**Cornèr Banque  
(Luxembourg) SA  
10, Rue Dicks  
1417 Luxembourg / Luxembourg**

Banca			
Partecipazione		100	%
Capitale	CHF	20	mio.
Fondi propri	CHF	48,8	mio.
Totale bilancio	CHF	1'680,3	mio.

**Cornèr Bank  
(Overseas) Limited  
308, East Bay Street  
Nassau / The Bahamas**

Banca			
Partecipazione		100	%
Capitale	CHF	10	mio.
Fondi propri	CHF	101,2	mio.
Totale bilancio	CHF	565,6	mio.

**Cornèr SIM SpA  
Via Manzoni, 37  
20121 Milano / Italy**

Società d'intermediazione mobiliare			
Partecipazione		100	%
Capitale	€	10,4	mio.
Fondi propri	€	8,0	mio.
Totale bilancio	€	26,8	mio.

**Finanziaria & Valori SA  
Via Canova 16  
6901 Lugano / Switzerland**

Società fiduciaria e finanziaria			
Partecipazione		100	%
Capitale	CHF	2,5	mio.

**Securicard SA  
4, avenue de Provence  
1000 Lausanne 20 / Switzerland**

Società di servizi			
Partecipazione		100	%
Capitale	CHF	0,1	mio.

**CFG Compagnia Fiduciaria  
Generale Srl  
Via Privata Maria Teresa, 11  
20123 Milano / Italy**

Società fiduciaria			
Partecipazione (1)		100	%
Capitale	€	0,1	mio.

**Immobiliare Maria Teresa Srl**

**Via Privata Maria Teresa, 11  
20123 Milano / Italy**

Società immobiliare			
Partecipazione (2)		100	%
Capitale	€	0,1	mio.

(1) Partecipazione detenuta da Cornèr SIM SpA

(2) Partecipazione detenuta da Finanziaria & Valori SA

## Conto economico consolidato in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie</b>				
Proventi per interessi e sconti		189'564	207'585	-18'021
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		446	381	65
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		18'656	10'505	8'151
Oneri per interessi		-88'812	-101'441	12'629
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>	7	<b>119'854</b>	<b>117'030</b>	<b>2'824</b>
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'661	1'849	-188
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		65'358	74'106	-8'748
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		96'701	96'624	77
Oneri per commissioni		-8'679	-9'949	1'270
<b>Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio</b>	7	<b>155'041</b>	<b>162'630</b>	<b>-7'589</b>
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>	1, 7	<b>42'682</b>	<b>42'220</b>	<b>462</b>
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		489	-330	819
Risultato da immobili		355	341	14
Altri proventi ordinari		2'137	1'752	385
Altri oneri ordinari		-4'638	-2'182	-2'456
<b>Altri risultati ordinari</b>	7	<b>-1'657</b>	<b>-419</b>	<b>-1'238</b>
<b>Totale ricavi</b>		<b>315'920</b>	<b>321'461</b>	<b>-5'541</b>
Spese per il personale	2	-125'466	-124'303	-1'163
Altri costi di gestione	3	-75'362	-75'701	339
<b>Costi d'esercizio</b>	7	<b>-200'828</b>	<b>-200'004</b>	<b>-824</b>
<b>Utile lordo</b>	7	<b>115'092</b>	<b>121'457</b>	<b>-6'365</b>

*Conto economico consolidato*  
in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Risultato dell'esercizio</b>				
<b>Utile lordo</b>		<b>115'092</b>	<b>121'457</b>	<b>-6'365</b>
Ammortamenti sugli immobilizzi e valori immateriali	14	-16'019	-16'654	635
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	4	-8'051	-12'377	4'326
<b>Risultato intermedio</b>		<b>91'022</b>	<b>92'426</b>	<b>-1'404</b>
Ricavi straordinari	5	23'400	2'806	20'594
Costi straordinari		-5'000	-	-5'000
Imposte	6	-19'815	-15'289	-4'526
<b>Utile del gruppo</b>		<b>89'607</b>	<b>79'943</b>	<b>9'664</b>
<i>di cui</i>				
- Quota delle parti minoritarie		-	591	-591

## Bilancio consolidato

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Attivi</b>				
Liquidità	22	828'889	644'979	183'910
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	22	29'748	196	29'552
Crediti nei confronti di banche	22	992'467	1'739'793	-747'326
Crediti nei confronti della clientela	8, 10, 22	1'544'668	1'516'520	28'148
Crediti ipotecari	8, 10, 22	650'081	598'422	51'659
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	11, 22	10'601	6'714	3'887
Investimenti finanziari	12, 22	515'490	433'715	81'775
Partecipazioni non consolidate	13, 14	671	72	599
Immobilizzi	14	98'086	100'694	-2'608
Valori immateriali	14	2	4	-2
Ratei e risconti		35'423	34'547	876
Altri attivi	16	107'164	59'193	47'971
<b>Totale</b>	<b>26, 28, 29</b>	<b>4'813'290</b>	<b>5'134'849</b>	<b>-321'559</b>
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'196	5'430	-234
- Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate	25	3'278	9'151	-5'873

**Bilancio consolidato**  
in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Passivi</b>				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	23	653	1'028	-375
Impegni nei confronti di banche	23	421'847	1'084'229	-662'382
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	23	165'451	165'860	-409
Altri impegni nei confronti della clientela	23	3'095'574	2'877'183	218'391
Obbligazioni di cassa	23	62'667	66'614	-3'947
Ratei e risconti		98'269	86'794	11'475
Altri passivi	16	139'644	82'534	57'110
Rettifiche di valore e accantonamenti	20	97'438	92'512	4'926
Riserve per rischi bancari generali	20, 21	110'000	110'000	-
Capitale sociale	21	12'000	12'000	-
Riserva di capitale	21	525	525	-
Riserva dell'utile	21	519'615	472'010	47'605
Quote minoritarie nel capitale proprio	21	-	3'617	-3'617
Utile del gruppo	21	89'607	79'943	9'664
- di cui quote minoritarie		-	591	-591
<b>Totale</b>	<b>27, 30</b>	<b>4'813'290</b>	<b>5'134'849</b>	<b>-321'559</b>
<i>di cui</i>				
- Impegni postergati		-	-	-
- Impegni nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate		110'720	97'257	13'463

**Operazioni consolidate fuori bilancio**  
in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	9, 31	75'994	75'713	281
Promesse irrevocabili	9	19'091	9'774	9'317
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	9	125	125	-
Impegni di credito	9, 32	710	914	-204
Strumenti finanziari derivati:	33, 34			
- Valori di rimpiazzo positivi	16	76'544	54'465	22'079
- Valori di rimpiazzo negativi	16	129'205	59'904	69'301
- Nominale		5'706'948	5'820'773	-113'825
Operazioni fiduciarie	35	726'461	1'095'531	-369'070

## Conto consolidato del flusso di fondi in migliaia di franchi

	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
<b>Conto del flusso di fondi</b>				
<b>Flusso da risultato operativo (finanziamento interno)</b>	<b>91'083</b>	-	<b>80'522</b>	-
Risultato del gruppo	89'607	-	79'943	-
Dotazione agli accantonamenti	4'926	-	5'800	-
Ammortamenti	16'001	-	16'657	-
Variazione nei ratei e risconti attivi	-	-876	-	-13'221
Variazione nei ratei e risconti passivi	11'475	-	15'393	-
Dividendo esercizio precedente	-	-30'050	-	-24'050
<b>Flusso risultante da fondi propri</b>	-	<b>-5'905</b>	-	<b>-109'686</b>
Dividendo straordinario da riserve aperte	-	-	-	-120'000
Modifica dell'area di consolidamento	-	-4'412	-	-78
Aggio da fusione Cornèr Banca SA - Finmec Holding SA	-	-	9'837	-
Differenza di conversione delle divise estere	-	-1'493	555	-
<b>Flusso risultante da immobilizzazioni</b>	-	<b>-13'990</b>	-	<b>-9'078</b>
Partecipazioni	-	-599	777	-
Immobili	79	-	1'808	-
Altri immobilizzi materiali	-	-13'471	-	-11'662
Valori immateriali	1	-	-	-1
<b>Flusso risultante dall'attività a medio/lungo termine (&gt; 1 anno)</b>	-	<b>-260'869</b>	<b>40'851</b>	-
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-
Altri impegni nei confronti della clientela	53'090	-	2'412	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-24'278	29'023	-
Crediti ipotecari	-	-71'154	37'670	-
Investimenti finanziari	-	-209'417	-	-30'844
Obbligazioni di cassa	-	-9'110	2'590	-
<b>Flusso risultante dall'attività a breve termine (&lt; 1 anno)</b>	<b>373'591</b>	-	<b>84'005</b>	-
Impegni da titoli del mercato monetario	-	-375	390	-
Crediti da titoli del mercato monetario	-	-29'552	573	-
Impegni nei confronti di banche	-	-662'382	-	-171'393
Crediti nei confronti di banche	747'326	-	-	-56'250
Altri impegni nei confronti della clientela	165'301	-	440'090	-
Crediti nei confronti della clientela	-	-3'870	-	-16'150
Impegni a titolo di risparmio e d'investimento	-	-409	-	-28'147
Crediti ipotecari	19'495	-	-	-71'273
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	-	-3'887	3'202	-
Investimenti finanziari	127'642	-	-	-44'669
Obbligazioni di cassa	5'163	-	9'073	-
Altri attivi	-	-47'971	-	-5'789
Altri passivi	57'110	-	24'348	-
<b>Liquidità</b>	-	<b>-183'910</b>	-	<b>-86'614</b>
Mezzi liquidi	-	-183'910	-	-86'614
<b>Totale</b>	<b>464'674</b>	<b>-464'674</b>	<b>205'378</b>	<b>-205'378</b>

## *Attività del Gruppo Cornèr Banca*

### **Generalità**

La Cornèr Banca, istituto bancario di diritto svizzero, è stata 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 Locarno, Losanna e Zurigo e cinque 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, Nassau (Bahamas) e Milano. 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. Negli ultimi anni è stato rafforzato con successo il settore dei crediti navali. Altro importante ramo di attività è l'emissione e la gestione delle carte di credito Visa e MasterCard, settore in cui Cornèr è attiva da oltre trent'anni.

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

### **Personale**

L'organico del Gruppo Cornèr Banca si compone attualmente di 837 collaboratori (2007 = 825), equivalente di 771 persone a tempo pieno (2007 = 766), dei quali 775 (2007 = 759) pari a 711 persone a tempo pieno (2007 = 702) in forza alla Casa madre.

### **Outsourcing**

La Banca non ricorre a prestazioni di servizio da parte di aziende esterne, così come definite nella circolare 2008/7 della FINMA, l'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (già Commissione federale delle 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. Il conto di gruppo si basa sui dati d'esercizio della Casa madre e delle singole affiliate, verificati ed accertati dai rispettivi organi di revisione.

### **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 nelle prime pagine 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.

La partecipazione Cornèr Trust è stata liquidata durante il secondo semestre e, al 31 dicembre 2008, non aveva più alcuna attività.

Nel passato mese di giugno la Casa madre Cornèr Banca SA, Lugano, già proprietaria al 90% di Cornèr Banque (Luxembourg) SA, ha rilevato il restante 10% del pacchetto azionario dal partner storico, Bank 1 Saar eG, Saarbrücken.

### **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. Le quote degli azionisti minoritari sul patrimonio e sull'utile netto sono esposte separatamente nel bilancio e nel conto economico. I crediti, gli impegni e le operazioni interne al Gruppo, così come le reciproche poste del conto economico vengono opportunamente eliminate nella presentazione dei conti consolidati.

### **Conti annuali in valuta estera**

I conti patrimoniali delle società consolidate, che non sono espressi in franchi svizzeri, vengono convertiti sulla base dei corsi di chiusura, fatta eccezione per i fondi propri, convertiti a corsi storici. I rispettivi conti economici sono invece convertiti sulla base dei corsi medi dell'intero esercizio.

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

### **Chiusura**

Tutte le società consolidate hanno chiuso i loro conti al 31 dicembre 2008.

## *Principi contabili e criteri di valutazione*

### **Rilevazione delle operazioni**

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

### **Conversione delle valute estere**

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

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

### **Cambi applicati per le principali divise ed i metalli preziosi**

	2008	2007
Divisa	Fr. Svizzeri	Fr. Svizzeri
1 Euro	1,4912	1,6548
1 Dollaro USA	1,0605	1,1243
1 Dollaro canadese	0,8704	1,14645
1 Sterlina inglese	1,5408	2,2535
100 Yen giapponesi	1,1752	1,00335
1 g Oro	29,484784	30,176025
1 g Argento	0,369669	0,534772

### **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 nella medesima divisa. 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.

### **Prestito di titoli (securities lending)**

Le operazioni di securities lending per conto della clientela figurano fuori bilancio, alla voce Operazioni fiduciarie. Le commissioni incassate sono registrate nel conto economico sotto la voce Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio.

### **Titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione**

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

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

I proventi da interessi e dividendi sono esposti nel conto economico, sotto la voce Risultato da operazioni su interessi. Alla voce Risultato da operazioni di negoziazione vengono attribuiti unicamente gli utili e le perdite di corso, senza tener conto dei costi di rifinanziamento.

## *Principi contabili e criteri di valutazione*

### **Investimenti finanziari**

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

La loro valutazione avviene secondo il principio del valore più basso fra quello d'acquisto e quello di mercato (lower of cost or market).

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

### **Partecipazioni non consolidate**

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

### **Immobilizzi**

Negli immobilizzi sono compresi gli immobili ad uso della banca, gli altri immobili, gli impianti per l'elaborazione elettronica dei dati, come pure gli altri impianti tecnici, gli equipaggiamenti aziendali e commerciali. Questa voce comprende anche i software.

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

Immobili	50 anni
Infrastrutture e impianti logistici	10 anni
Informatica (hardware e software), macchine in genere	3 anni

Ad ogni chiusura il valore reale degli immobilizzi è oggetto di una nuova valutazione. Se da tale analisi risulta una mutata 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. Ad ogni chiusura il valore reale del goodwill è oggetto di una nuova valutazione e, se risultasse sopravvalutato, sarebbe oggetto di un ammortamento complementare.

### **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*

### **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 31.12.2008 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 recuperi, viene posto a carico della voce Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite. Nel conto economico viene presentata la situazione netta, mentre nella tabella 20 dell'allegato vengono evidenziate le singole componenti.

#### *Rischio di credito:*

Un credito è considerato compromesso quando emergono segnali che evidenzino l'incapacità di un debitore a rispettare i propri impegni, così come nel caso di mancato pagamento degli interessi entro un termine di 90 giorni.

In presenza di un credito compromesso viene immediatamente costituita una 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. Sono pure oggetto di una rettifica di valore i crediti considerati in sofferenza o a rischio potenziale.

Per far fronte ai rischi latenti derivanti dai crediti al consumo, dai crediti navali e dal rischio Paese in generale, in sede di chiusura viene inoltre 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 credito 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 da operazioni di negoziazione sono registrati sotto la voce Risultato da operazioni di negoziazione.

#### *Operazioni di copertura:*

Le operazioni di copertura (hedging) sono identificate e dichiarate tali all'inizio dell'operazione e sono valutate in modo speculare alla posizione coperta. I valori di rimpiazzo vengono contabilizzati nel conto di compensazione (Altri attivi o Altri passivi), senza effetto sul conto economico. Il risultato economico già realizzato viene invece registrato sotto la voce Risultato da operazioni su interessi.

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

### **Altre operazioni fuori bilancio**

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

### **Presentazione dei conti**

Nell'intento di assicurare una migliore comprensione e trasparenza, alcune rubriche del conto economico, così come talune informazioni complementari ai conti annuali, vengono presentate in modo più dettagliato di quanto richiede la legislazione vigente.

## *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 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 costantemente sotto controllo e vige una netta separazione tra i dipartimenti operativi e le unità indipendenti di controllo.

Una valutazione esaustiva dei rischi è regolarmente presentata sia al Consiglio di Amministrazione sia alla Direzione generale conformemente all'art. 663b cifra 12 del Codice delle obbligazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, durante la seduta del 15.12.2008, alla valutazione annuale dei rischi della Casa madre e del Gruppo Cornèr Banca.

Nel Gruppo Cornèr Banca sono definiti tre livelli di responsabilità e di poteri 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.

Ultimamente è stato dedicato un particolare impegno al rafforzamento delle unità indipendenti di controllo dei rischi, alla formazione del personale in tutta la Banca e all'aggiornamento dei sistemi informatici. Le responsabilità e i poteri 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, regole e regolamenti, nonché a monitorare il funzionamento appropriato del sistema di controllo interno come definito dalla Circolare 2008/24 "Vigilanza e controllo interno delle banche" 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 credito, 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 d'anticipo che determinano, per le diverse classi di titoli usati come garanzia reale, la percentuale di valore del titolo che può essere erogata come credito dalla Banca.

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

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

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

I rischi associati alle carte di credito (Visa e MasterCard) sono oggetto di attento esame e vengono gestiti tramite un sistema di rating interno. In questo settore la Banca si è da tempo dotata di sofisticati sistemi di controllo dei rischi di credito e di quelli operativi, in funzione 24 ore su 24 e 7 giorni su 7, per offrire una gestione efficiente delle transazioni dei titolari delle carte. Apposite procedure permettono, inoltre, di controllare l'evoluzione dei crediti concessi ed il loro rimborso entro i termini contrattuali.

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

Al fine di gestire efficientemente e minimizzare il rischio di adempimento (settlement) per le transazioni di cambio, la Banca si avvale del sistema CLS (Continuous Linked Settlement) cui ha aderito come "parte terza".

## *Gestione e valutazione dei rischi*

### **Rischio di mercato e rischio di liquidità**

Il rischio di mercato si riferisce alla possibilità di perdite causate dalle variazioni dei prezzi o dei fattori che determinano i prezzi, come i corsi azionari, i tassi d'interesse, i corsi dei cambi e i prezzi delle materie prime (compresi i metalli preziosi).

La Banca adotta un principio di prudenza nella gestione del rischio di mercato; le posizioni speculative a rischio elevato sono vietate per le attività di investimento e negoziazione. Solo i titoli investment grade (titoli con rating di credito A- o superiore per Standard & Poor's, oppure A3 o superiore per Moody's) possono essere oggetto di investimento finanziario o di negoziazione. I titoli non classificati e quelli non investment grade devono essere esplicitamente approvati, in via eccezionale, dalla Direzione generale.

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

Il rischio di liquidità è collegato alla potenziale incapacità della Banca di rispettare gli impegni di pagamento alla loro scadenza. Sono calcolate varie misure di liquidità, tra cui il maturity mismatch (disallineamento delle scadenze), la liquidità globale e la liquidità di cassa. I requisiti regolamentari di liquidità globale (Ordinanza sulle banche, articolo 18) e di liquidità di cassa (Ordinanza sulla Banca nazionale, articolo 15) sono debitamente controllati e assicurati.

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

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

Le operazioni sono eseguite dall'unità di tesoreria secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento ALM". Le misure e i limiti comprendono la sensibilità sia del valore attuale netto sia del reddito ai movimenti della curva dei tassi d'interesse e a scenari di stress, i gap di tassi d'interesse, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato. Le posizioni di bilancio senza scadenza (non-maturing) sono replicate secondo modelli elaborati su dati storici.

Conformemente ai principi adottati in materia di politica delle coperture, dei 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 strutturali (posizioni a bilancio e fuori bilancio) al rischio di tasso in termini d'impatto di movimenti paralleli della curva dei tassi sul valore attuale netto. Le microcoperture eliminano o riducono il rischio di tasso su singole posizioni del portafoglio d'investimento.

Il Comitato Trading è l'organo responsabile della gestione del rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione. L'unità di negoziazione realizza le strategie di negoziazione e le decisioni del comitato. Le operazioni di negoziazione sono eseguite secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento Trading". Le misure e i limiti comprendono la sensibilità del valore attuale netto ai movimenti della curva del tasso d'interesse e a scenari di stress, il Valore-a-Rischio (VaR), le esposizioni nominali e a valore di mercato.

## *Gestione e valutazione dei rischi*

### **Altri rischi**

Il rischio operativo è definito come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. Il rischio di reputazione riguarda le possibili perdite dovute a una percezione negativa della Banca da parte dei soggetti "portatori di interessi", come gli azionisti, i clienti, le controparti, i fornitori, i collaboratori, l'opinione pubblica, i media, i partiti politici, le autorità amministrative e di vigilanza. I rischi strategici e di business riguardano le possibili perdite dovute all'adozione di decisioni strategiche non adeguate, all'implementazione inappropriata di tali decisioni, alla mancanza di reazione a cambiamenti del contesto di business e a redditi d'esercizio insufficienti a coprire le spese di gestione.

La Direzione generale gestisce e supervisiona direttamente il rischio strategico, il rischio di business e il rischio di reputazione. Il Comitato Compliance e Rischi operativi è l'organo responsabile delle decisioni inerenti al rischio operativo, che comprende il rischio di compliance e legale. Il rischio operativo è gestito e controllato secondo i principi e le regole definiti nel documento interno "Regolamento rischi operativi", che include le procedure per l'identificazione e la comunicazione degli eventi di perdita, la raccolta dei dati sulle perdite (integrata dalla documentazione sui processi dell'unità Organizzazione) e l'autovalutazione del rischio (Risk Self-Assessment). I piani di emergenza e di continuità operativa definiscono il modo in cui far tornare operative le funzioni critiche della Banca dopo interruzioni causate da eventi straordinari. La Banca dispone inoltre di una adeguata unità legale.

## Gestione e valutazione dei rischi

### Fondi propri necessari (Basilea II)

Gli stessi 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 nelle prime pagine del presente rapporto.

<i>in migliaia di franchi</i>		31.12.2008
<b>Fondi propri computabili</b>		
Fondi propri di base "tier 1"		695'747
Elementi da dedurre		-673
<b>Totale</b>		<b>695'074</b>
<i>in migliaia di franchi</i>	Metodologia applicata	Requisito patrimoniale
<b>Fondi propri necessari</b>		
Rischi di credito	Standard CH	160'605
- di cui rischio di prezzo collegato alle azioni, ai titoli e ai diritti simili nel portafoglio bancario		561
Rischi senza controparte	Standard CH	26'591
Rischi di mercato	Standard	1'520
- strumenti sui tassi d'interesse	Standard	1'282
- azioni, titoli e diritti simili	Standard	46
- valute e metalli preziosi	Standard	178
- materie prime	Standard	14
Rischi operativi	Indicatore di base	47'357
<b>Totale</b>		<b>236'073</b>
<b>Grado di copertura</b>		
Rapporto tra i fondi propri computabili ed i fondi propri necessari secondo la Legge svizzera		294%

La Banca applica l'approccio standard svizzero (Standard 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 Standard & Poor's 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 stesse. Quanto all'approccio standard applicato per il rischio di mercato, il metodo delle scadenze è impiegato per il rischio generale di mercato delle posizioni esposte ai tassi d'interesse, mentre il metodo delta-plus è impiegato per le posizioni in opzioni. Per il rischio operativo è applicato l'approccio dell'indicatore di base.

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

<b>1</b>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	41'567	41'768
Negoziazione di titoli	1'115	452
<b>Totale</b>	<b>42'682</b>	<b>42'220</b>
<b>2</b>		
<b>Spese per il personale</b>		
Stipendi	98'805	99'669
Contributi sociali	7'549	9'050
Contributi a istituzioni di previdenza	15'708	11'250
Altre spese per il personale	3'404	4'334
<b>Totale</b>	<b>125'466</b>	<b>124'303</b>
<b>3</b>		
<b>Altri costi di gestione</b>		
Spese per i locali	5'204	5'331
Informatica, macchinari e mobilia	11'317	10'626
Telecomunicazioni e postali	6'059	7'197
Prestazioni di servizio, consulenze e informazioni	28'154	26'836
Marketing	15'710	16'685
Altri costi d'esercizio	8'918	9'026
<b>Totale</b>	<b>75'362</b>	<b>75'701</b>
<b>4</b>		
<b>Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite</b>		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paese)	5'659	6'124
Dotazione per rischi d'esercizio	2'117	2'307
Dotazione per altri rischi	275	3'946
<b>Totale</b>	<b>8'051</b>	<b>12'377</b>
<b>5</b>		
<b>Costi e ricavi straordinari</b>		
I risultati straordinari dell'esercizio 2007 derivavano in gran parte dallo scioglimento di accantonamenti non più necessari (CHF 0,7 mio) e dalla vendita della partecipazione Fiduciaire F. Winandy & Associés SA, Luxembourg (CHF 1,8 mio).		
I ricavi straordinari dell'esercizio 2008 si riferiscono ad una distribuzione di ricavi di VISA Inc. in occasione della sua quotazione in borsa, mentre i costi straordinari riguardano il riorientamento strategico della partecipazione Cornèr SIM SpA.		
<b>6</b>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Imposte</b>		
Imposte ordinarie sull'utile	18'645	(1) 14'767
Altre imposte	1'195	1'103
Imposte latenti	-25	-581
<b>Totale</b>	<b>19'815</b>	<b>15'289</b>

(1) Incluso scioglimento di un'eccedenza di accantonamenti pari a CHF 3,5 mio.

*Informazioni complementari al conto annuale consolidato  
in migliaia di franchi*

7	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
<b>Suddivisione dell'utile lordo tra la Svizzera e l'estero</b>				
Risultato da operazioni su interessi	103'544	16'310	102'464	14'565
Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio	141'315	13'726	144'144	18'487
Risultato da operazioni di negoziazione	41'393	1'289	41'138	1'083
Altri risultati ordinari	-1'130	-527	-279	-140
<b>Totale ricavi</b>	<b>285'122</b>	<b>30'798</b>	<b>287'467</b>	<b>33'995</b>
Spese per il personale	-115'903	-9'563	-113'134	-11'169
Altri costi di gestione	-68'334	-7'028	-67'696	-8'006
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>-184'237</b>	<b>-16'591</b>	<b>-180'830</b>	<b>-19'175</b>
<b>Utile lordo</b>	<b>100'885</b>	<b>14'207</b>	<b>106'637</b>	<b>14'820</b>

8	Tipo di copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
<b>Copertura dei prestiti</b>				
Crediti nei confronti della clientela	10'413	507'452	1'026'803	1'544'668
- di cui finanziamento dell'attività carte di credito	-	25'317	636'501	661'818
- di cui prestiti a enti di diritto pubblico e società da essi controllate	-	6	110'572	110'578
Crediti ipotecari	650'081	-	-	650'081
- Edilizia abitativa	378'890	-	-	378'890
- Edifici commerciali	198'709	-	-	198'709
- Edifici artigianali e industriali	63'296	-	-	63'296
- Altri	9'186	-	-	9'186
<b>Totale esercizio 2008</b>	<b>660'494</b>	<b>507'452</b>	<b>1'026'803</b>	<b>2'194'749</b>
Esercizio 2007	610'997	523'712	980'233	2'114'942

9	Copertura delle operazioni fuori bilancio			
Impegni eventuali	-	26'906	49'088	75'994
Promesse irrevocabili	-	-	19'091	19'091
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	125	125
Impegni di credito	-	-	710	710
<b>Totale esercizio 2008</b>	<b>-</b>	<b>26'906</b>	<b>69'014</b>	<b>95'920</b>
Esercizio 2007	-	28'686	57'840	86'526

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

10	Importo lordo	Valore di realizzo delle coperture	Importo netto	Correttivi di valore specifici
<b>Prestiti compromessi</b>				
Esercizio 2008	5'112	825	4'287	4'287
Esercizio 2007	3'362	1'598	1'764	1'764
<b>Crediti in sofferenza</b>				
Esercizio 2008	9'545	1'294	8'251	8'251
Esercizio 2007	8'434	734	7'700	7'700

La valutazione viene eseguita su base individuale, con criteri di assoluta prudenza.

11	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione</b>		
Titoli a tasso d'interesse	10'146	6'030
- quotati	3'734	6'030
- non quotati	6'412	-
Titoli di partecipazione	266	404
Metalli preziosi	189	280
<b>Totale</b>	<b>10'601</b>	<b>6'714</b>
<i>di cui</i>		
- Titoli ammessi per operazioni di messa in pensione di titoli secondo le prescrizioni in materia di liquidità	-	47

12	Valore contabile		"Fair value"	
	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Investimenti finanziari</b>				
Titoli a tasso d'interesse	512'018	429'819	520'578	430'241
- di cui valutati secondo il principio del valore più basso	512'018	429'819	520'578	430'241
Titoli di partecipazione	2'803	3'064	2'803	3'064
Immobili	669	832	669	832
<b>Totale</b>	<b>515'490</b>	<b>433'715</b>	<b>524'650</b>	<b>434'137</b>
<i>di cui</i>				
- Titoli ammessi per operazioni di messa in pensione di titoli secondo le prescrizioni in materia di liquidità	427'722	384'619		

13	Valore contabile	
	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Partecipazioni non consolidate (non quotate)</b>		
Altre partecipazioni non consolidate	671	72
<b>Totale</b>	<b>671</b>	<b>72</b>

*Informazioni complementari al conto annuale consolidato*  
in migliaia di franchi

14	Esercizio 2008						
	Valore d'acquisto	Ammortamenti finora eseguiti	Valore contabile fine esercizio 2007	Investimenti	Disinvestimenti e differenze di cambio	Ammortamenti	Valore contabile fine esercizio 2008
<b>Schema degli investimenti</b>							
Altre partecipazioni non consolidate	572	-500	72	600	-1	-	671
<b>Partecipazioni qualificate (non consolidate)</b>	<b>572</b>	<b>-500</b>	<b>72</b>	<b>600</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>671</b>
Immobili ad uso della banca	96'246	-22'942	73'304	-	-	-1'873	71'431
Altri immobili	6'393	-200	6'193	-	-79	-	6'114
Altri immobilizzi materiali	49'343	-28'146	21'197	13'574	-103	-14'127	20'541
<b>Totale immobilizzi</b>	<b>151'982</b>	<b>-51'288</b>	<b>100'694</b>	<b>13'574</b>	<b>-182</b>	<b>-16'000</b>	<b>98'086</b>
Goodwill	9'590	-9'586	4	-	-1	-1	2
<b>Totale valori immateriali</b>	<b>9'590</b>	<b>-9'586</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli immobili							117'815
Valore d'assicurazione contro gli incendi per gli altri immobilizzi							43'261
<b>Totale</b>							<b>161'076</b>

15	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Contratti di leasing non esposti a bilancio</b>		
Impegni derivanti da rate future di leasing	-	-

16	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
<b>Altri attivi e altri passivi</b>				
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati dei portafogli destinati alla negoziazione	76'536	108'073	49'722	59'771
Valori di rimpiazzo su strumenti finanziari derivati delle operazioni di copertura	8	21'132	4'743	133
Conto di compensazione	21'120	-	-	4'608
Altri	9'500	10'439	4'728	18'022
<b>Totale</b>	<b>107'164</b>	<b>139'644</b>	<b>59'193</b>	<b>82'534</b>

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

17	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
<b>Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà</b>				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	46'361	-	44'854	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	94'420	-	53'781	-
Garanzia per altri impegni	16'941	-	13'117	-
<b>Totale</b>	<b>157'722</b>	<b>-</b>	<b>111'752</b>	<b>-</b>

	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Riserve statutarie o legali non distribuibili</b>	<b>61'859</b>	<b>57'558</b>

18	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Operazioni di messa e presa in pensione di titoli</b>		
Valore di bilancio dei crediti derivanti da liquidità prestata a fronte di operazioni di Reverse Repurchase	-	-
Valore di bilancio degli impegni derivanti da liquidità ricevuta a fronte di operazioni Repo	-	104'000
Valore di bilancio dei titoli posti a garanzia di operazioni Repo	-	103'849
- di cui con diritto illimitato di rivendita o di messa a pegno	-	-

**19**  
**Previdenza professionale**

I collaboratori della Cornèr Banca SA sono assicurati, secondo il primato dei contributi, presso una cassa pensioni indipendente e autonoma, sottomessa 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 31.12.2008 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 2007 e all'evoluzione della situazione finanziaria nel 2008. 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 98%, rispettivamente 100% al 31.12.2008.

	Eccedenza di copertura / sottocopertura 31.12.2007	Vantaggio/Impegno economico del Gruppo		Variazione del periodo	Contributi versati durante il periodo 2008	Contributi registrati come spese per il personale	
		31.12.2007	31.12.2006			2008	2007
<b>Vantaggio / Impegno economico e Contributi di previdenza</b>							
Istituzione di previdenza senza eccedenza di copertura / sottocopertura	-	-	-	-	12'987	12'987	9'796
Istituzione di previdenza padronale	-442	-	-	-	2'387	2'387	1'403

*Informazioni complementari al conto annuale consolidato  
in migliaia di franchi*

	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Impegni verso proprie istituzioni di previdenza</b>		
Impegni	22'806	16'914

20	Esercizio in rassegna					Situazione a fine esercizio 2008
	Situazione a fine esercizio 2007	Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi, altre attribuzioni e differenze di cambio	Scioglimenti a favore del conto economico	
<b>Rettifiche di valore e accantonamenti</b>						
<b>Totale imposte latenti</b>	<b>38'325</b>	-	<b>-25</b>	-	-	<b>38'300</b>
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paese)	38'574	9'496	-14'388	6'358	-833	39'207
Altri rischi d'esercizio	3'761	140	-319	219	-163	3'638
Altri accantonamenti	11'852	5'139	-424	-274	-	16'293
<b>Sub-totale</b>	<b>54'187</b>	<b>14'775</b>	<b>-15'131</b>	<b>6'303</b>	<b>-996</b>	<b>59'138</b>
<b>Totale</b>	<b>92'512</b>	<b>14'775</b>	<b>-15'156</b>	<b>6'303</b>	<b>-996</b>	<b>97'438</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>110'000</b>	-	-	-	-	<b>110'000</b>

21	Esercizio 2008
<b>Prospetto delle variazioni del capitale proprio</b>	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2008 (interamente liberato)	12'000
Riserva di capitale	525
Riserva dell'utile	469'986
Quote minoritarie nel capitale proprio	3'617
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile del gruppo (esercizio 2007)	79'943
Differenza di conversione delle divise estere	2'024
<b>Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2008</b>	<b>678'095</b>
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	-30'050
Utile del gruppo (esercizio 2008)	89'607
Cambiamento perimetro di consolidazione	-4'412
Differenza di conversione delle divise estere	-1'493
<b>Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2008</b>	<b>731'747</b>
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva di capitale	525
- Riserva dell'utile	519'084
- Quote minoritarie nel capitale proprio	-
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile del gruppo	89'607
- Differenza di conversione delle divise estere	531

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

22	a vista	disdicibile	entro 3 mesi	da 3 a 12 mesi	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
<b>Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e degli investimenti finanziari</b>							
Liquidità	828'889	-	-	-	-	-	828'889
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	-	-	29'628	120	-	-	29'748
Crediti nei confronti di banche	305'662	-	662'627	24'178	-	-	992'467
Crediti nei confronti della clientela	-	968'075	283'585	108'292	120'541	64'175	1'544'668
Crediti ipotecari	-	172'082	139'932	49'610	226'157	62'300	650'081
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	10'601	-	-	-	-	-	10'601
Investimenti finanziari	3'471	-	31'313	48'942	338'083	93'681	515'490
<b>Totale esercizio 2008</b>	<b>1'148'623</b>	<b>1'140'157</b>	<b>1'147'085</b>	<b>231'142</b>	<b>684'781</b>	<b>220'156</b>	<b>4'571'944</b>
Esercizio 2007	1'097'440	1'219'551	1'700'001	322'659	524'001	76'687	4'940'339

23							
<b>Struttura delle scadenze del capitale di terzi</b>							
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	653	-	-	-	-	-	653
Impegni nei confronti di banche	244'050	21'210	68'629	87'958	-	-	421'847
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	-	165'451	-	-	-	-	165'451
Altri impegni nei confronti della clientela	1'549'863	187'339	1'156'803	96'937	38'624	66'008	3'095'574
Obbligazioni di cassa	-	-	3'682	23'851	32'870	2'264	62'667
<b>Totale esercizio 2008</b>	<b>1'794'566</b>	<b>374'000</b>	<b>1'229'114</b>	<b>208'746</b>	<b>71'494</b>	<b>68'272</b>	<b>3'746'192</b>
Esercizio 2007	1'367'416	527'377	1'952'191	252'144	90'194	5'592	4'194'914

24	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Crediti a organi</b>		
Crediti a organi della banca (1)	17'199	18'261
- di cui garantiti da ipoteca	15'330	15'836
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	1'547	1'684

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

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato

in migliaia di franchi

25	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Crediti nei confronti di società del Gruppo non consolidate e titolari di partecipazioni qualificate</b>		
Titolari di partecipazioni qualificate (1)	3'278	9'151
- di cui garantiti da ipoteca	2'377	4'542
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi depositati presso la banca	848	4'581

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

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

26	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
<b>Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero</b>				
Liquidità	690'890	137'999	597'819	47'160
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	200	29'548	120	76
Crediti nei confronti di banche	125'817	866'650	97'353	1'642'440
Crediti nei confronti della clientela	997'062	547'606	1'000'805	515'715
Crediti ipotecari	645'773	4'308	593'894	4'528
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	260	10'341	351	6'363
Investimenti finanziari	47'560	467'930	39'698	394'017
Partecipazioni non consolidate	650	21	50	22
Immobilizzi	96'402	1'684	98'523	2'171
Valori immateriali	-	2	-	4
Ratei e risconti	28'266	7'157	27'148	7'399
Altri attivi	88'488	18'676	29'245	29'948
<b>Totale</b>	<b>2'721'368</b>	<b>2'091'922</b>	<b>2'485'006</b>	<b>2'649'843</b>

27	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
<b>Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero</b>				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	650	3	692	336
Impegni nei confronti di banche	297'927	123'920	754'043	330'186
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	146'997	18'454	145'441	20'419
Altri impegni nei confronti della clientela	1'072'874	2'022'700	1'023'741	1'853'442
Obbligazioni di cassa	62'667	-	66'614	-
Ratei e risconti	86'851	11'418	75'884	10'910
Altri passivi	96'639	43'005	59'837	22'697
Rettifiche di valore e accantonamenti	89'320	8'118	83'993	8'519
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	110'000	-
Capitale sociale	12'000	-	12'000	-
Riserva di capitale	525	-	525	-
Riserva dell'utile	519'615	-	472'010	-
Quote minoritarie nel capitale proprio	-	-	-	3'617
Utile del gruppo	89'607	-	79'943	-
<b>Totale</b>	<b>2'585'672</b>	<b>2'227'618</b>	<b>2'884'723</b>	<b>2'250'126</b>

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

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

28	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Importo	Quota	Importo	Quota
<b>Attivi suddivisi per gruppi di paesi</b>				
Svizzera	2'721'368	56.5%	2'485'006	48.4%
Paesi dell'Unione Europea	1'653'307	34.4%	2'287'333	44.5%
Altri paesi O.C.S.E.	173'688	3.6%	143'285	2.8%
Diversi	264'927	5.5%	219'225	4.3%
<b>Totale</b>	<b>4'813'290</b>	<b>100.0%</b>	<b>5'134'849</b>	<b>100.0%</b>

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

29	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
<b>Attivi suddivisi secondo le valute</b>					
Liquidità	682'778	145'373	422	316	828'889
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	200	29'548	-	-	29'748
Crediti nei confronti di banche	120'546	380'183	356'915	134'823	992'467
Crediti nei confronti della clientela	922'640	365'486	252'364	4'178	1'544'668
Crediti ipotecari	645'773	-	-	4'308	650'081
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	70	10'234	107	190	10'601
Investimenti finanziari	196'693	306'347	12'450	-	515'490
Partecipazioni non consolidate	650	-	21	-	671
Immobilizzi	96'571	1'515	-	-	98'086
Valori immateriali	-	2	-	-	2
Ratei e risconti	24'128	10'176	1'119	-	35'423
Altri attivi	57'726	4'217	35'372	9'849	107'164
<b>Totale attivi a bilancio</b>	<b>2'747'775</b>	<b>1'253'081</b>	<b>658'770</b>	<b>153'664</b>	<b>4'813'290</b>
Pretese di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	618'187	1'692'768	1'596'123	375'095	4'282'173
<b>Totale attivi 2008</b>	<b>3'365'962</b>	<b>2'945'849</b>	<b>2'254'893</b>	<b>528'759</b>	<b>9'095'463</b>

*Informazioni complementari al conto annuale consolidato  
in migliaia di franchi*

30	CHF	EUR	USD	Diversi	Totale
<b>Passivi suddivisi secondo le valute</b>					
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	519	38	90	6	653
Impegni nei confronti di banche	84'637	279'622	37'293	20'295	421'847
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	165'451	-	-	-	165'451
Altri impegni nei confronti della clientela	976'084	1'096'490	897'599	125'401	3'095'574
Obbligazioni di cassa	62'667	-	-	-	62'667
Ratei e risconti	83'764	13'399	1'106	-	98'269
Altri passivi	75'328	14'003	40'701	9'612	139'644
Rettifiche di valore e accantonamenti	94'683	2'755	-	-	97'438
Riserve per rischi bancari generali	110'000	-	-	-	110'000
Capitale sociale	12'000	-	-	-	12'000
Riserva di capitale	525	-	-	-	525
Riserva dell'utile	519'615	-	-	-	519'615
Utile del gruppo	89'607	-	-	-	89'607
<b>Totale passivi a bilancio</b>	<b>2'274'880</b>	<b>1'406'307</b>	<b>976'789</b>	<b>155'314</b>	<b>4'813'290</b>
Obblighi di consegna derivanti da operazioni su divise e metalli preziosi a contanti, a termine e in opzioni al fattore delta	1'121'422	1'537'877	1'282'370	371'953	4'313'622
<b>Totale passivi 2008</b>	<b>3'396'302</b>	<b>2'944'184</b>	<b>2'259'159</b>	<b>527'267</b>	<b>9'126'912</b>
<b>Posizioni nette per divise</b>	<b>-30'340</b>	<b>1'665</b>	<b>-4'266</b>	<b>1'492</b>	<b>-31'449</b>

31	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Impegni eventuali</b>		
Garanzie di credito e simili	52'895	36'852
Impegni irrevocabili da crediti documentari	23'099	38'861
<b>Totale</b>	<b>75'994</b>	<b>75'713</b>

32	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Impegni di credito</b>		
Impegni risultanti da pagamenti differiti	710	914

## Informazioni complementari al conto annuale consolidato in migliaia di franchi

33	Negoziazione		
	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
<b>Strumenti finanziari derivati aperti</b>			
<b>Strumenti su tassi d'interesse</b>			
Swaps	5'648	5'642	656'166
Futures	-	-	7'754
Opzioni (OTC)	8	8	6'000
<b>Totale</b>	<b>5'656</b>	<b>5'650</b>	<b>669'920</b>
<b>Divise</b>			
Contratti a termine	18'404	44'442	1'251'091
Swaps	49'960	55'480	2'973'636
Opzioni (OTC)	2'264	2'264	156'357
<b>Totale</b>	<b>70'628</b>	<b>102'186</b>	<b>4'381'084</b>
<b>Metalli preziosi</b>			
Contratti a termine	34	33	483
Swaps	11	-	198
Futures	-	-	651
Opzioni (OTC)	70	70	12'318
<b>Totale</b>	<b>115</b>	<b>103</b>	<b>13'650</b>
<b>Titoli di partecipazione/Indici</b>			
Contratti a termine	33	33	472
Futures	-	-	8'987
Opzioni (OTC)	104	101	11'864
Opzioni negoziabili in borsa	-	-	65'021
<b>Totale</b>	<b>137</b>	<b>134</b>	<b>86'344</b>
<b>Altri</b>			
Futures	-	-	6'777
Opzioni negoziabili in borsa	-	-	1'887
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8'664</b>
<b>Totale generale esercizio 2008 (prima/dopo netting)</b>	<b>76'536</b>	<b>108'073</b>	<b>5'159'662</b>
Esercizio 2007	49'722	59'771	5'495'140

*Informazioni complementari al conto annuale consolidato  
in migliaia di franchi*

34	Copertura		
	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
<b>Strumenti finanziari derivati aperti</b>			
<b>Strumenti su tassi d'interesse</b>			
Swaps	8	21'132	547'286
<b>Totale generale esercizio 2008 (prima/dopo netting)</b>	<b>8</b>	<b>21'132</b>	<b>547'286</b>
Esercizio 2007	4'743	133	325'633

35	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Operazioni fiduciarie</b>		
Piazzamenti fiduciari	709'321	803'237
Operazioni di securities lending e securities borrowing	(1) -	273'949
Crediti fiduciari e altre operazioni finanziarie fiduciarie	17'140	18'345

(1) Nell'ambito delle misure cautelative adottate a seguito delle turbolenze finanziarie, la Banca ha temporaneamente sospeso qualsiasi attività di securities lending nell'interesse della propria clientela.

## Rapporto del revisore del conto di Gruppo

ERNST & YOUNG

Ernst & Young SA  
Place Chauderon 18  
Casella postale  
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11  
Telefax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

All'Assemblea generale degli azionisti della

### **Cornèr Banca SA, Lugano**

Losanna, 18 marzo 2009

### **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 e allegato (pagine da 9 a 37), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

#### **Responsabilità del Consiglio d'amministrazione**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale consolidato in conformità alle disposizioni vigenti per le banche e alla legge. 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 2008 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle disposizioni vigenti per le banche 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

Pierre Balsiger  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Karen Praplan  
Perito revisore abilitato



CORNÈR

Cornèr Banca SA, Lugano

*Conto annuale*

*Consiglio di Amministrazione*

**Presidente**

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

**Vice Presidente**

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

**Amministratori**

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

Dr. Filippo Dollfus de Volckersberg	La Punt-Chamues-ch	(1)
-------------------------------------	--------------------	-----

Carlo Donati	Carona	
--------------	--------	--

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

Dr. Diego Lissi	Monte-Carlo	(2)
-----------------	-------------	-----

Avv. Marco Piotrkowski	Lugano	
------------------------	--------	--

Avv. Prof. Alberto Santa Maria	Milano	
--------------------------------	--------	--

**Segretario**

Ing. Vittorio Cornaro	Comano	
-----------------------	--------	--

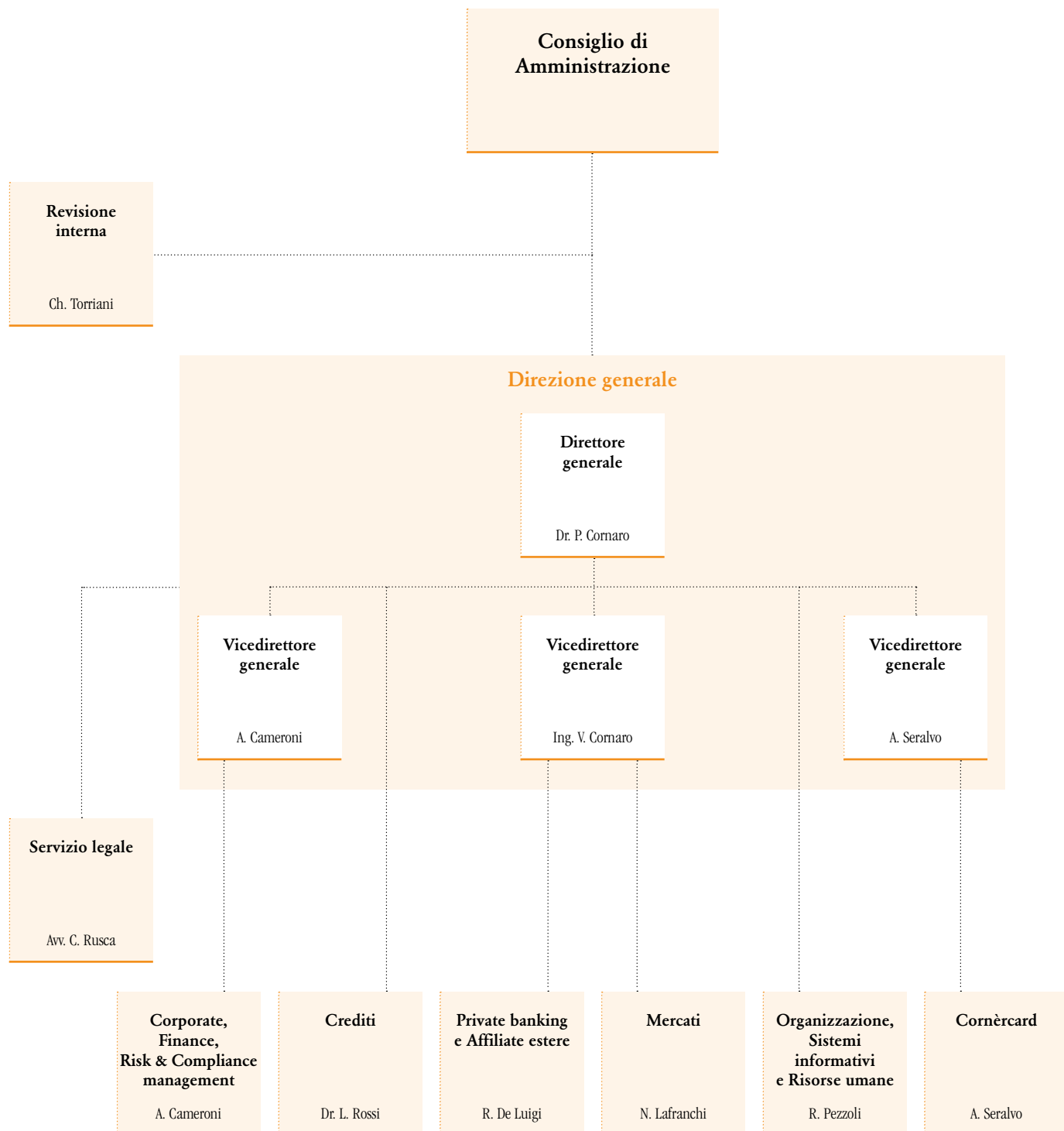
**Ufficio di revisione**

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

(1) Membri del comitato ristretto

(2) Membri del comitato audit

## Direzione generale, Sede di Lugano



## Conto economico

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Ricavi e costi risultanti da operazioni bancarie ordinarie</b>				
Proventi per interessi e sconti		144'259	157'650	-13'391
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione		247	197	50
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		15'571	9'514	6'057
Oneri per interessi		-56'710	-65'062	8'352
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>		<b>103'367</b>	<b>102'299</b>	<b>1'068</b>
Proventi per commissioni su operazioni di credito		1'556	1'748	-192
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		50'175	54'278	-4'103
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		96'719	96'300	419
Oneri per commissioni		-7'154	-8'014	860
<b>Risultato da operazioni in commissioni e da prestazioni di servizio</b>		<b>141'296</b>	<b>144'312</b>	<b>-3'016</b>
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>	1	<b>41'471</b>	<b>41'138</b>	<b>333</b>
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		480	-328	808
Proventi da partecipazioni		552	450	102
Risultato da immobili		355	341	14
Altri proventi ordinari		1'968	2'097	-129
Altri oneri ordinari		-3'580	-2'083	-1'497
<b>Altri risultati ordinari</b>		<b>-225</b>	<b>477</b>	<b>-702</b>
<b>Totale ricavi</b>		<b>285'909</b>	<b>288'226</b>	<b>-2'317</b>
Spese per il personale		-115'882	-113'114	-2'768
Altri costi di gestione		-69'157	-68'420	-737
<b>Costi d'esercizio</b>		<b>-185'039</b>	<b>-181'534</b>	<b>-3'505</b>
<b>Utile lordo</b>		<b>100'870</b>	<b>106'692</b>	<b>-5'822</b>

*Conto economico*  
in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Risultato dell'esercizio</b>				
<b>Utile lordo</b>		<b>100'870</b>	<b>106'692</b>	<b>-5'822</b>
Ammortamenti sugli immobilizzi		-19'679	-15'370	-4'309
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	2, 6	-7'839	-11'900	4'061
<b>Risultato intermedio</b>		<b>73'352</b>	<b>79'422</b>	<b>-6'070</b>
Ricavi straordinari	3	23'396	1'000	22'396
Costi straordinari	3	-5'000	-	-5'000
Imposte		-18'500	-15'000	-3'500
<b>Utile netto</b>		<b>73'248</b>	<b>65'422</b>	<b>7'826</b>
Utile dell'esercizio		73'248	65'422	7'826
Riporto dell'esercizio precedente		1'502	1'243	259
<b>Saldo disponibile</b>		<b>74'750</b>	<b>66'665</b>	<b>8'085</b>
<b>Impiego dell'utile, proposta del Consiglio di Amministrazione</b>				
Attribuzione alla riserva legale generale		1'000	4'000	-3'000
Attribuzione alle altre riserve		35'000	31'163	3'837
Dividendo		36'000	30'000	6'000
Riporto a conto nuovo		2'750	1'502	1'248
<b>Totale</b>		<b>74'750</b>	<b>66'665</b>	<b>8'085</b>

## Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Attivi</b>				
Liquidità		695'998	608'194	87'804
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario		227	196	31
Crediti nei confronti di banche		411'021	434'592	-23'571
Crediti nei confronti della clientela		1'408'445	1'432'852	-24'407
Crediti ipotecari		645'773	593'894	51'879
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		6'867	2'566	4'301
Investimenti finanziari		432'876	406'073	26'803
Partecipazioni		48'600	48'000	600
Immobilizzi		42'400	44'400	-2'000
Rate e risconti		28'796	27'661	1'135
Altri attivi		103'587	58'112	45'475
<b>Totale</b>		<b>3'824'590</b>	<b>3'656'540</b>	<b>168'050</b>
<i>di cui</i>				
- Crediti postergati		5'196	5'430	-234
- Crediti nei confronti di società del Gruppo	10	27'905	4'108	23'797
- Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	10	3'278	9'151	-5'873

## Bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Passivi</b>				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		650	692	-42
Impegni nei confronti di banche		1'394'252	1'656'746	-262'494
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento		165'451	165'860	-409
Altri impegni nei confronti della clientela		1'334'421	1'018'755	315'666
Obbligazioni di cassa		62'667	66'614	-3'947
Ratei e risconti		88'105	75'488	12'617
Altri passivi		137'775	79'715	58'060
Rettifiche di valore e accantonamenti	6	78'519	73'168	5'351
Riserve per rischi bancari generali	6, 8	110'000	110'000	-
Capitale sociale	7, 8	12'000	12'000	-
Riserva legale generale	8	59'000	55'000	4'000
Altre riserve	8	307'000	275'837	31'163
Utile riportato	8	1'502	1'243	259
Utile d'esercizio	8	73'248	65'422	7'826
<b>Totale</b>		<b>3'824'590</b>	<b>3'656'540</b>	<b>168'050</b>
<i>di cui</i>				
- Impegni postergati		-	-	-
- Impegni nei confronti di società del Gruppo		1'028'461	716'428	312'033
- Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate		102'700	95'879	6'821

## Operazioni fuori bilancio

in migliaia di franchi

	Nota no.	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazione
<b>Operazioni fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali		71'762	65'730	6'032
Promesse irrevocabili		19'091	9'774	9'317
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		125	125	-
Impegni di credito		710	914	-204
Strumenti finanziari derivati:				
- Valori di rimpiazzo positivi		76'511	54'419	22'092
- Valori di rimpiazzo negativi		129'218	59'869	69'349
- Nominale		5'706'869	5'819'328	-112'459
Operazioni fiduciarie	11	1'195'237	1'669'490	-474'253
- di cui presso società del Gruppo		516'676	612'822	-96'146

## *Principi contabili e criteri di valutazione*

### **Generalità**

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

### **Immobilizzi**

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

### **Imposte**

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

*Informazioni complementari al conto annuale*  
in migliaia di franchi

1	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>		
Operazioni su divise, banconote, monete e metalli preziosi	40'359	40'987
Negoziazione di titoli	1'112	151
<b>Totale</b>	<b>41'471</b>	<b>41'138</b>

2	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite</b>		
Dotazione per rischi di perdita (delcredere e rischi Paese)	5'659	5'827
Dotazione per altri rischi d'esercizio	2'045	2'256
Dotazione per altri rischi	135	3'817
<b>Totale</b>	<b>7'839</b>	<b>11'900</b>

3  
**Costi e ricavi straordinari**

I risultati straordinari dell'esercizio 2007 derivavano in gran parte dallo scioglimento di accantonamenti non più necessari.

I ricavi straordinari dell'esercizio 2008 si riferiscono ad una distribuzione di ricavi di VISA Inc. in occasione della sua quotazione in borsa, mentre i costi straordinari riguardano il riorientamento strategico della partecipazione Cornèr SIM SpA.

4	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Attivi impegnati	Impegno corrispondente	Attivi impegnati	Impegno corrispondente
<b>Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà</b>				
Garanzie per finanziamento presso la Banca Nazionale Svizzera	46'361	-	44'854	-
Garanzia per attività di borsa e conto giro bancario	29'426	-	34'492	-
Garanzie per altri impegni	16'933	-	13'109	-
<b>Totale</b>	<b>92'720</b>	<b>-</b>	<b>92'455</b>	<b>-</b>

5	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Operazioni di messa e presa in pensione di titoli</b>		
Valore di bilancio degli impegni derivanti da liquidità ricevuta a fronte di operazioni Repo	-	104'000
Valore di bilancio dei titoli posti a garanzia di operazioni Repo	-	103'849

## Informazioni complementari al conto annuale

in migliaia di franchi

6	Situazione a fine esercizio 2007	Esercizio in rassegna				Situazione a fine esercizio 2008
		Costituzioni a carico del conto economico	Utilizzi conformi allo scopo	Ricuperi e altre attribuzioni	Scioglimenti a favore del conto economico	
<b>Rettifiche di valore e accantonamenti</b>						
<b>Totale imposte latenti</b>	<b>27'500</b>	-	-	-	-	<b>27'500</b>
Rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paese)	34'400	9'496	-14'388	6'375	-833	35'050
Altri rischi d'esercizio	2'300	-	-81	219	-163	2'275
Altri accantonamenti	8'968	5'139	-424	11	-	13'694
<b>Sub-totale</b>	<b>45'668</b>	<b>14'635</b>	<b>-14'893</b>	<b>6'605</b>	<b>-996</b>	<b>51'019</b>
<b>Totale</b>	<b>73'168</b>	<b>14'635</b>	<b>-14'893</b>	<b>6'605</b>	<b>-996</b>	<b>78'519</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali</b>	<b>110'000</b>	-	-	-	-	<b>110'000</b>

*Informazioni complementari al conto annuale*  
in migliaia di franchi

7	Esercizio 2008			Esercizio 2007		
	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
<b>Capitale sociale</b>						
Capitale azionario	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>di cui:</i>						
- azioni nominative		120'000			120'000	

	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Nominale	Partecipazione	Nominale	Partecipazione
<b>Principali azionisti (con diritto di voto)</b>				
Cormil SA, Lugano	6'857	57.1%	6'857	57.1%
<i>Famiglia Cornaro (100%)</i>				
Famiglia Cornaro	2'023	16.9%	2'023	16.9%
Famiglia Piotrkowski-Dollfus	3'022	25.2%	3'022	25.2%
<b>Totale</b>	<b>11'902</b>	<b>99.2%</b>	<b>11'902</b>	<b>99.2%</b>

## Informazioni complementari al conto annuale in migliaia di franchi

8	Esercizio 2008
<b>Prospetto delle variazioni del capitale proprio</b>	
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2008 (interamente liberato)	12'000
Riserva legale generale	55'000
Altre riserve	275'837
Riserve per rischi bancari generali	110'000
Utile a bilancio (esercizio 2007)	66'665
<b>Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2008</b>	<b>519'502</b>
Dividendi e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'esercizio precedente	-30'000
Utile globale dell'esercizio di riferimento (esercizio 2008)	73'248
<b>Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio 2008</b>	<b>562'750</b>
<i>di cui:</i>	
- Capitale sociale (interamente liberato)	12'000
- Riserva legale generale	59'000
- Altre riserve	307'000
- Riserve per rischi bancari generali	110'000
- Utile a bilancio	74'750

**Informazioni complementari al conto annuale**  
in migliaia di franchi

<b>9</b>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Crediti a organi</b>		
Crediti a organi della banca	17'070	18'261
- di cui garantiti da ipoteca	15'330	15'836
- di cui garantiti da valori mobiliari o fondi presso la banca	1'418	1'684

<b>10</b>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Crediti nei confronti di società del Gruppo e titolari di partecipazioni qualificate</b>		
Società da consolidare	27'905	4'108
Titolari di partecipazioni qualificate	3'278	9'151
- di cui crediti ipotecari	2'377	4'542
- di cui garantiti da valori mobiliari, fondi depositati presso la banca o garanzie bancarie	848	4'581

*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 confort letter" alla Central Bank of Bahamas per garantire la liquidità dell'affiliata Cornèr Bank (Overseas) Ltd e una "confort letter" alla Banca d'Italia per garantire l'attività di Cornèr SIM SpA.*

<b>11</b>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>Operazioni fiduciarie</b>		
Piazzamenti fiduciarie	1'195'201	1'396'505
Operazioni di securities lending e securities borrowing	(1) -	272'947
Crediti fiduciarie e altre operazioni finanziarie fiduciarie	36	38

*(1) Nell'ambito delle misure cautelative adottate a seguito delle turbolenze finanziarie, la Banca ha temporaneamente sospeso qualsiasi attività di securities lending nell'interesse della propria clientela.*



## Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA  
Place Chauderon 18  
Casella postale  
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11  
Telefax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

All'assemblea generale della

### **Cornèr Banca SA, Lugano**

Losanna, 18 marzo 2009

### **Rapporto dell'Ufficio di revisione**

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 42 a 51), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

#### **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 2008 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

Pierre Balsiger  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Karen Praplan  
Perito revisore abilitato





## Contents

Report of the Board of Directors	56-57
----------------------------------	-------

### **Annual accounts of the Cornèr Bank Group**

Key figures of the Cornèr Bank Group	60
Scope of consolidation	61
Consolidated profit and loss account	62-63
Consolidated balance sheet	64-65
Consolidated off-balance-sheet business	65
Consolidated flow of funds statement	66
Activity of the Cornèr Bank Group	67
Principles of consolidation	68
Accounting principles and valuation criteria	69-72
Risk management	73-77
Notes to the consolidated annual accounts	78-89
Report of the Group Auditors	90

### **Annual accounts of Cornèr Banca SA, Lugano**

Board of Directors	92
Executive Board, Lugano Head Office	93
Profit and loss account	94-95
Profit appropriation, proposal of the Board of Directors	95
Balance sheet	96-97
Off-balance-sheet business	97
Accounting principles and valuation criteria	98
Notes to the annual accounts	99-103
Report of the Statutory Auditors	104

## *Report of the Board of Directors*

Dear Shareholders,

The traditionally very cautious orientation of its business policy protected the Cornèr Banca group against last year's exceptional turbulence. The group emerged unscathed from the serious crisis of international finance and the economy and further consolidated its assets situation, concluding its 57th financial year in line with forecasts.

Confronted with very bad external conditions, the Cornèr Banca group set itself the objective of safeguarding its own market position, by adopting, where necessary, precautionary operating solutions. 2008 was marked by a considerable decrease of interbank business; the relevant items on the consolidated balance sheet show a pronounced drop of 43% of debts owed by banks (from 1,739.8 to 992.5 million francs) and of 61.1% of debts owed to banks (from 1,084.2 to 421.8 million).

The group also increased its liquidity by 28.5% to 828.9 million francs, as well as the financial investments portfolio (+19.6% to 526.7 million), a figure that was already high in the previous year. The portfolio consists entirely of government bonds and other first-rate debtors.

The attitude of the bank's clientele, which even in phases of great uncertainty continued to show absolute confidence in the actions undertaken by the Cornèr Banca group, was very favourable and positive. The total deposits of clientele stood at 3,323.7 million francs, with an increase over 2007 of 6.9%.

The solidity of the group's assets situation is also highlighted by the trend of its shareholders' equity, which, at 731.7 million, is nearly triple the figure required by the Basel II standards.

Because of the reduced interbank business activity as mentioned above, the balance sheet totaled 4,813.3 million francs, down from 5,134.8 in 2007.

Results reported in the consolidated income statement reflect forecasts made at the beginning of 2008 predicting a deceleration of business activity. Gross profit dropped by 5.2%, to 115.1 million. On the other hand, reduced needs for amortisations, provisions and value adjustments brought the ordinary intermediate result up to 91.0 million francs (-1.5%).

Two extraordinary events also affected the income statement: proceeds from the VISA Inc. stock market listing increased revenues by 23.4 million, while the strategic repositioning of the affiliated company

Cornèr SIM SpA generated costs of 5 million. Overall these two items determined an improvement of the final result.

The 2008 financial year of the Cornèr Banca group therefore closed with a net profit of 89.6 million, against 79.9 for the year before (+12.1%).

As in previous years, the affiliated companies also contributed significantly to the positive trend of the financial results. It should be mentioned, in this regard, that last June the parent company, Cornèr Banca SA, Lugano, which already owned 90% of Cornèr Banque (Luxembourg) SA, took over the remaining 10% stake from its long-time business partner, Bank 1 Saar eG, Saarbrücken.

The total staff of the group, calculated in terms of full-time employees, numbers 771 people (against 766 in 2007), 60 of whom work in the foreign affiliated companies.

At the operating level, the strategy of the Cornèr Banca group has maintained its diversified offering of products and services and intensified the efforts made to achieve greater synergies and efficiency.

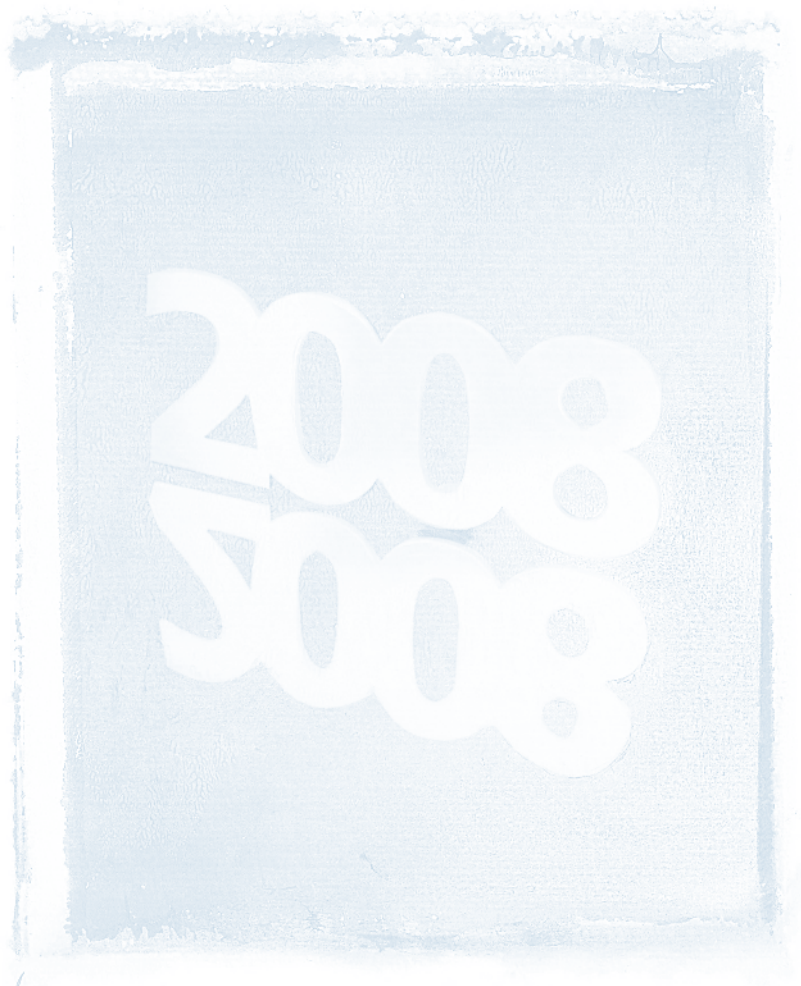
Private Banking benefited from a constant inflow of new clients, while the financing sector attained an appreciable level of growth, but always in line with selective and qualitative criteria. As for credit cards, Cornèrcard continued to achieve good results, operating with a very cautious approach, typical of the Swiss market.

Despite the expected difficulties that world finance will have to face in 2009, the Cornèr Banca group has begun the new year with cautious confidence and the objective of widening its scope of action and the circle of its clientele. In this respect, on January 1st 2009 a new branch mainly active in Private Banking was opened in Zurich.

The Board of Directors congratulates the Management and the Staff for their commitment in reaching the results presented in this report and exhorts them to continue with conscientiousness and dedication.

The Board of Directors





CORNIER

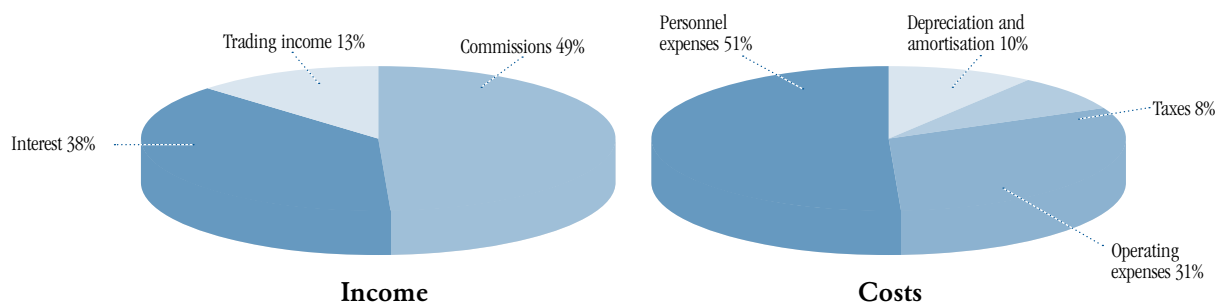
Cornèr Bank Group

*Annual accounts*

## Key figures of the Cornèr Bank Group (million CHF)

	2008	2007	2006	2008 vs. 2007	2007 vs. 2006
Total assets	4'813.3	5'134.8	4'888.1	-6.3%	+5.0%
Customer deposits	3'323.7	3'109.7	2'683.6	+6.9%	+15.9%
Customer lendings	2'194.7	2'114.9	2'094.2	+3.8%	+1.0%
Shareholders' equity	731.7	678.1 (1)	731.9	+7.9%	-7.4%
Income	315.9	321.4	310.5	-1.7%	+3.5%
Costs	-200.8	-200.0	-187.0	+0.4%	+7.0%
Gross profit	115.1	121.4	123.6	-5.2%	-1.8%
Depreciation and amortisation, value adjustments, provisions and losses	-24.1	-29.0	-32.4	-16.9%	-10.5%
Profit before tax and non-recurring items	91.0	92.4	91.2	-1.5%	+1.3%
Extraordinary results	18.4	2.8	-0.2		
Taxes	-19.8	-15.3	-17.3		
Net profit	89.6	79.9	73.7	+12.1%	+8.4%

(1) After distribution of an extraordinary dividend of CHF 120 million.



*Scope of consolidation  
(companies consolidated by the full consolidation method)*

**Cornèr Banca SA  
Via Canova 16  
6901 Lugano / Switzerland**

Share capital	CHF	12	m
Shareholders' equity	CHF	562.8	m
Total assets	CHF	3'824.6	m

**Cornèr Banque  
(Luxembourg) SA  
10, Rue Dicks  
1417 Luxembourg / Luxembourg**

Bank			
Shareholding		100	%
Share capital	CHF	20	m
Shareholders' equity	CHF	48.8	m
Total assets	CHF	1'680.3	m

**Cornèr Bank  
(Overseas) Limited  
308, East Bay Street  
Nassau / The Bahamas**

Bank			
Shareholding		100	%
Share capital	CHF	10	m
Shareholders' equity	CHF	101.2	m
Total assets	CHF	565.6	m

**Cornèr SIM SpA  
Via Manzoni, 37  
20121 Milano / Italy**

Securities trading company			
Shareholding		100	%
Share capital	€	10.4	m
Shareholders' equity	€	8.0	m
Total assets	€	26.8	m

**Finanziaria & Valori SA  
Via Canova 16  
6901 Lugano / Switzerland**

Fiduciary and finance company			
Shareholding		100	%
Share capital	CHF	2.5	m

**Securicard SA  
4, avenue de Provence  
1000 Lausanne 20 / Switzerland**

Services company			
Shareholding		100	%
Share capital	CHF	0.1	m

**CFG Compagnia Fiduciaria  
Generale Srl  
Via Privata Maria Teresa, 11  
20123 Milano / Italy**

Fiduciary company			
Shareholding (1)		100	%
Share capital	€	0.1	m

**Immobiliare Maria Teresa Srl**

**Via Privata Maria Teresa, 11  
20123 Milano / Italy**

Real estate company			
Shareholding (2)		100	%
Share capital	€	0.1	m

(1) Held by Cornèr SIM SpA

(2) Held by Finanziaria & Valori SA

*Consolidated profit and loss account*  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Income and expenditure from ordinary banking business</b>				
Interest and discount income		189'564	207'585	-18'021
Interest and dividend income from trading portfolio		446	381	65
Interest and dividend income from financial investments		18'656	10'505	8'151
Interest expense		-88'812	-101'441	12'629
<b>Net interest income</b>	7	<b>119'854</b>	<b>117'030</b>	<b>2'824</b>
Credit commissions		1'661	1'849	-188
Securities and investment commissions		65'358	74'106	-8'748
Fee income and other commissions		96'701	96'624	77
Commission expense		-8'679	-9'949	1'270
<b>Net fee and commission income</b>	7	<b>155'041</b>	<b>162'630</b>	<b>-7'589</b>
<b>Net trading income</b>	1, 7	<b>42'682</b>	<b>42'220</b>	<b>462</b>
Income from sale of financial investments		489	-330	819
Income from real estate		355	341	14
Other ordinary income		2'137	1'752	385
Other ordinary expenses		-4'638	-2'182	-2'456
<b>Net other ordinary results</b>	7	<b>-1'657</b>	<b>-419</b>	<b>-1'238</b>
<b>Total income</b>		<b>315'920</b>	<b>321'461</b>	<b>-5'541</b>
Personnel expenses	2	-125'466	-124'303	-1'163
Other operating expenses	3	-75'362	-75'701	339
<b>Operating expenses</b>	7	<b>-200'828</b>	<b>-200'004</b>	<b>-824</b>
<b>Gross profit</b>	7	<b>115'092</b>	<b>121'457</b>	<b>-6'365</b>

*Consolidated profit and loss account*  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Results for the financial year</b>				
<b>Gross profit</b>		<b>115'092</b>	<b>121'457</b>	<b>-6'365</b>
Depreciation and amortisation of fixed assets and intangible assets	14	-16'019	-16'654	635
Value adjustments, provisions and losses	4	-8'051	-12'377	4'326
<b>Profit before tax and non-recurring items</b>		<b>91'022</b>	<b>92'426</b>	<b>-1'404</b>
Extraordinary income	5	23'400	2'806	20'594
Extraordinary expenses		-5'000	-	-5'000
Taxes	6	-19'815	-15'289	-4'526
<b>Group profit</b>		<b>89'607</b>	<b>79'943</b>	<b>9'664</b>
<i>of which</i>				
- <i>Minority interests</i>		-	591	-591

## Consolidated balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Assets</b>				
Liquid assets	22	828'889	644'979	183'910
Claims in respect of money market paper	22	29'748	196	29'552
Due from banks	22	992'467	1'739'793	-747'326
Due from clients	8, 10, 22	1'544'668	1'516'520	28'148
Mortgage lending	8, 10, 22	650'081	598'422	51'659
Securities and precious metals trading portfolio	11, 22	10'601	6'714	3'887
Financial investments	12, 22	515'490	433'715	81'775
Non-consolidated participating interests	13, 14	671	72	599
Fixed assets	14	98'086	100'694	-2'608
Intangible assets	14	2	4	-2
Accrued and deferred items		35'423	34'547	876
Other assets	16	107'164	59'193	47'971
<b>Total</b>	26, 28, 29	<b>4'813'290</b>	<b>5'134'849</b>	<b>-321'559</b>
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'196	5'430	-234
- Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders	25	3'278	9'151	-5'873

**Consolidated balance sheet**  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Liabilities</b>				
Liabilities in respect of money market paper	23	653	1'028	-375
Due to banks	23	421'847	1'084'229	-662'382
Due to clients as savings or deposits	23	165'451	165'860	-409
Other amounts due to clients	23	3'095'574	2'877'183	218'391
Medium-term notes	23	62'667	66'614	-3'947
Accrued and deferred items		98'269	86'794	11'475
Other liabilities	16	139'644	82'534	57'110
Value adjustments and provisions	20	97'438	92'512	4'926
Reserves for general banking risks	20, 21	110'000	110'000	-
Share capital	21	12'000	12'000	-
Capital reserve	21	525	525	-
Revenue reserve	21	519'615	472'010	47'605
Minority interests in shareholders' equity	21	-	3'617	-3'617
Group profit	21	89'607	79'943	9'664
- of which minority interests		-	591	-591
<b>Total</b>	<b>27, 30</b>	<b>4'813'290</b>	<b>5'134'849</b>	<b>-321'559</b>
<i>of which</i>				
- Subordinated liabilities		-	-	-
- Amounts due to non-consolidated Group companies and qualified shareholders		110'720	97'257	13'463

**Consolidated off-balance-sheet business**  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Off-balance-sheet business</b>				
Contingent liabilities	9, 31	75'994	75'713	281
Irrevocable commitments	9	19'091	9'774	9'317
Liabilities for calls on shares and other equities	9	125	125	-
Credit commitments	9, 32	710	914	-204
Derivative financial instruments:	33, 34			
- Positive replacement value	16	76'544	54'465	22'079
- Negative replacement value	16	129'205	59'904	69'301
- Nominal amount		5'706'948	5'820'773	-113'825
Fiduciary transactions	35	726'461	1'095'531	-369'070

## Consolidated flow of funds statement in thousands of Swiss Francs

	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Source of funds	Use of funds	Source of funds	Use of funds
<b>Flow of funds</b>				
<b>Net cash provided by (used in) operating activities (self-financing)</b>	<b>91'083</b>	<b>-</b>	<b>80'522</b>	<b>-</b>
Group profit	89'607	-	79'943	-
Allocation to provisions	4'926	-	5'800	-
Depreciation and amortisation	16'001	-	16'657	-
Change in accrued income and prepaid expenses	-	-876	-	-13'221
Change in accrued expenses and deferred income	11'475	-	15'393	-
Dividend of the previous year	-	-30'050	-	-24'050
<b>Net cash provided by (used in) shareholders' equity</b>	<b>-</b>	<b>-5'905</b>	<b>-</b>	<b>-109'686</b>
Extraordinary dividend (from the Revenue reserve)	-	-	-	-120'000
Modification of the scope of consolidation	-	-4'412	-	-78
Merger premium Cornèr Banca SA - Finmec Holding SA	-	-	9'837	-
Foreign currency conversion difference	-	-1'493	555	-
<b>Net cash provided by (used in) fixed asset transactions</b>	<b>-</b>	<b>-13'990</b>	<b>-</b>	<b>-9'078</b>
Participating interests	-	-599	777	-
Real estate	79	-	1'808	-
Other fixed assets	-	-13'471	-	-11'662
Intangible assets	1	-	-	-1
<b>Net cash provided by (used in) medium/long-term activities (&gt; 1 year)</b>	<b>-</b>	<b>-260'869</b>	<b>40'851</b>	<b>-</b>
Due to banks	-	-	-	-
Other amounts due to clients	53'090	-	2'412	-
Due from clients	-	-24'278	29'023	-
Mortgage lending	-	-71'154	37'670	-
Financial investments	-	-209'417	-	-30'844
Medium-term notes	-	-9'110	2'590	-
<b>Net cash provided by (used in) short-term activities (&lt; 1 year)</b>	<b>375'591</b>	<b>-</b>	<b>84'005</b>	<b>-</b>
Liabilities in respect of money market paper	-	-375	390	-
Claims in respect of money market paper	-	-29'552	573	-
Due to banks	-	-662'382	-	-171'393
Due from banks	747'326	-	-	-56'250
Other amounts due to clients	165'301	-	440'090	-
Due from clients	-	-3'870	-	-16'150
Due to clients as savings or deposits	-	-409	-	-28'147
Mortgage lending	19'495	-	-	-71'273
Securities and precious metals trading portfolio	-	-3'887	3'202	-
Financial investments	127'642	-	-	-44'669
Medium-term notes	5'163	-	9'073	-
Other assets	-	-47'971	-	-5'789
Other liabilities	57'110	-	24'348	-
<b>Liquidity</b>	<b>-</b>	<b>-183'910</b>	<b>-</b>	<b>-86'614</b>
Liquid assets	-	-183'910	-	-86'614
<b>Total</b>	<b>464'674</b>	<b>-464'674</b>	<b>205'378</b>	<b>-205'378</b>

## *Activity of the Cornèr Bank Group*

### **General remarks**

Cornèr Banca, a Swiss bank, was founded in Lugano in 1952 and its Head office and general management are in Lugano.

In Switzerland, the Bank provides a full range of banking services through branches in Locarno, Lausanne and Zürich and five agencies, with private banking and securities trading as its core activities. These activities are also carried out by its foreign affiliated companies in Luxembourg, Nassau (Bahamas) and Milan. 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. The shipping loans sector has been successfully strengthened in the recent years.

Visa and MasterCard credit card issuing and administration is another important business unit for Cornèr Banca where it has been active for more than thirty years.

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

### **Personnel**

The Cornèr Banca Group currently employs 837 people (2007 = 825), 771 full-time equivalents (2007 = 766), of whom 775 (2007 = 759), 711 full-time equivalents (2007 = 702) work for the parent company.

### **Outsourcing**

The Bank does not make use of outsourcing services as defined in the circular 2008/7 of FINMA, the Swiss Financial Market Supervisory Authority (formerly Federal Banking Commission).

## *Principles of consolidation*

### **General remarks**

The Group's accounts are prepared according to the applicable legislation, with particular reference to the Commercial Code, the Federal Law governing Banks and Savings Banks and its implementing regulations, and the specific guidelines issued by FINMA.

The Group's accounts are based on the parent company's and individual affiliated companies' figures for the financial year. These figures have been checked and confirmed by the relevant auditors.

### **Scope of consolidation**

Consolidation includes all the companies in which Cornèr Banca directly or indirectly holds a majority of the share capital. The first pages of this report give 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.

The Cornèr Trust shareholding was liquidated during the second semester and, as of December 31st, 2008, it ceased all activities.

In June 2008, the parent company Cornèr Banca SA, Lugano, which already owned 90% of Cornèr Banque (Luxembourg) SA, took over the remaining 10% stake from its long-term business partner, Bank 1 Saar eG, Saarbrücken.

### **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. Minority interests in the equity and net profit are shown separately in the balance sheet and profit and loss account.

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

### **Annual accounts in foreign currency**

Where balance sheets of consolidated companies are not expressed in Swiss francs they are converted using year-end rates, except for shareholders' equity, which is converted at historic rates. Profit and loss accounts are converted using average rates for the whole year.

Any conversion differences are recognised in shareholders' equity under Conversion differences.

### **Year end**

All the companies included in the consolidation ended their financial years on December 31st, 2008.

## *Accounting principles and valuation criteria*

### **Recording of transactions**

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

### **Conversion of foreign currencies**

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

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

### **Exchange rates used for the principal currencies and precious metals**

	2008	2007
Currency	Swiss francs	Swiss francs
1 Euro	1,4912	1,6548
1 US Dollar	1,0605	1,1243
1 Canadian Dollar	0,8704	1,14645
1 Pound Sterling	1,5408	2,2535
100 Yen	1,1752	1,00335
1 g Gold	29,484784	30,176025
1 g Silver	0,369669	0,534772

### **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 the currency of the doubtful loan. 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 lending**

Securities lending transactions on behalf of customers are shown off balance sheet, under Fiduciary transactions. Fees and commissions received are recognised in the profit and loss account under Fee and commission income.

### **Securities and precious metal trading portfolio**

This heading contains equities, bonds and precious metals held in connection with ordinary trading transactions. These items are valued at fair value, being the year-end market price quoted on a recognised stock exchange or representative market as defined by banking legislation. Any unlisted securities are valued on the basis of specific, recognised valuation models.

Interest and dividend income received is shown in the profit and loss account under Interest income. The heading Trading income includes only profits and losses arising from the purchase and sale prices and excludes refinancing costs.

## *Accounting principles and valuation criteria*

### **Financial investments**

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

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

### **Non-consolidated participating interests**

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

### **Fixed assets**

Fixed assets comprise the premises used by the Bank, other premises, electronic data processing equipment and other technical equipment, as well as fixtures and fittings. Software are also shown under this heading. They are valued at acquisition cost less necessary depreciation. Depreciation is calculated according to the estimated useful life, not exceeding:

Buildings	50 years
Equipment and furnishings	10 years
Hardware, software and general machinery	3 years

The real value of fixed assets is revalued at each year end. If this revaluation results in a change in 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. The real value of the asset is revalued at each year end and, if it is overvalued, an additional amortisation charge is made.

### **Accrued and deferred items**

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

## *Accounting principles and valuation criteria*

### **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, 2008 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 20 breaks this down into the individual components.

#### *Credit risk:*

A credit or loan is deemed to be doubtful if there are indications that a debtor might be unable to meet his commitments, and also if interest is not paid within 90 days.

When a credit or loan is deemed doubtful, a value adjustment is immediately made, taking account of the realisation value of any security. Interest ceases to be computed or is also subject to a value adjustment. Are subject to value rectification also credits and loans which are considered non-performing loans or potential problem loans. An additional general value adjustment determined on the basis of historic data is made to cover the latent risks arising from consumer lending, vessel 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 credit 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.

### **Presentation of accounts**

In order to ensure a better comprehension and transparency, some columns of the profit and loss accounting together with some additional information to the financial statements are presented in a more exhaustive manner than required by law.

## *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 Banca Group are required to comply with the rules established in those documents. The risk policy defines the basic risk terminology, describes the principles guiding the Bank's attitude and propensity to risk, and outlines the enterprise risk management framework adopted by the Bank to assure that all relevant risks are adequately identified, assessed, reported, controlled and monitored, so that proper decisions can be made and actions taken.

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

A comprehensive assessment of risks is regularly presented to both the Board of Directors and the Executive Board in virtue of Article 663b para. 12 of the Swiss Code of Obligations. The Board of Directors, on the occasion of its meeting on 15 December 2008, has proceeded with its yearly evaluation of the risks of the Head Office and of the Cornèr Bank Group.

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

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

Significant efforts in risk management have been made recently to strengthen independent risk control units, as well as in terms of staff training for the whole Bank and of upgrading of IT systems. Responsibilities and powers of independent risk control units are clearly defined in the documents entitled "Regulations of the Risk Management Function" and "Regulations of the Compliance Function".

The internal audit unit, which works in close cooperation with the external auditor, handles the final stage in the process of control and monitoring of risks. It is responsible for verifying that procedures are adequate and compliant with laws, rules and regulations, as well as for monitoring the proper functioning of the internal control system, as defined by Circular 2008/24 "Supervision and internal control of banks" 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), credit cards, trade finance, and special credits.

The credit policy establishes that the credit granting process must ensure a comprehensive evaluation of the counterparty's creditworthiness, including the possible impact of negative macroeconomic conditions. Credit risk arises as well from exposures towards banks and financial institutions.

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

The Bank has put in place specific rules concerning the granting of credit facilities and loans, as well as clear authorisation powers and limits. Loans to customers are subject to careful individual analysis. Appropriate internal rules define advance rates that determine, for different classes of securities pledged as collaterals, the percentage of the value of the security that may be lent for loans and credit facilities granted by the Bank.

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

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

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

Risks related to the credit card business (Visa and MasterCard cards) are closely assessed and managed by means of an internal rating system. In this sector the Bank implemented long ago sophisticated credit and operational risk control systems, active 24 hours a day and 7 days a week, to provide efficient management of cardholders' transactions. There are also procedures in place to monitor the progress of credit and loan facilities granted and whether they are repaid within the agreed terms.

Limits to banks are granted on the basis of the creditworthiness of counterparties, according to external and internal credit ratings. Sub-limits are established for different classes of products.

In order to manage efficiently and minimise the settlement risk for forex transactions, the Bank operates through the CLS (Continuous Linked Settlement) system, which it joined as a "third party" member.

## *Risk management*

### **Market risk and liquidity risk**

Market risk is related to the possibility of losses due to changes in prices or factors that determine prices, such as equity prices, interest rates, foreign exchange rates, and prices of commodities (including precious metals). The Bank adopts a principle of prudence in the management of market risk, and high-risk speculative positions are banned from investment and trading positions. Only investment grade securities (i.e. securities with a credit rating of A- or higher by Standard & Poor's, or A3 or higher by Moody's) are eligible for financial investments and for trading positions. Unrated and non-investment grade securities must be explicitly approved, on an exceptional basis, by the Executive Board.

Clear powers and limits for market risk are established in the document entitled "Scope of Competences Regulations", issued by the Board of Directors. Control of market risk is performed through internal regulations and procedures defining a sound system of risk limits and sub-limits, at various levels and times (end-of-day, intra-day).

Liquidity risk is related to the potential inability of the Bank to meet its obligations as they come due. Various liquidity measures are computed, including maturity mismatch (gap analysis), "global liquidity", and "cash liquidity". Regulatory requirements for "global liquidity" (Ordinance on Banks and Saving Banks, article 18) and "cash liquidity" (Ordinance on the Swiss National Bank, article 15) are properly controlled and assured.

The ALM Committee is the body in charge of ALM decision-making, which includes the management of the banking book market risk and of the liquidity risk. The committee plays a mainly strategic role focused on the medium-long term view of (on- and off-) balance sheet positions. The treasury, on the other hand, is focused on the day-to-day operational management and implementation of the decisions of the committee. Interest rate risk arises in five major areas:

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

ALM operations are performed by the treasury Desk according to the principles and rules defined in the internal document entitled "ALM Regulations". Risk measures and limits include sensitivities of net present value and income to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, interest rate gaps, Value-at-Risk (VaR), nominal and mark-to-market exposures. Non-maturing account positions in the balance sheet are replicated according to models developed from historical data.

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

The Trading Committee is the body in charge of the management of market risk in the trading book. The Trading Desk implements trading strategies and decisions of the committee. Trading operations are performed according to the principles and rules defined in the internal document entitled "Trading Regulations". Risk measures and limits include sensitivities of net present value to shifts of the interest rate curve and to stress scenarios, VaR, nominal and mark-to-market exposures.

## *Risk management*

### **Other risks**

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

The Executive Board directly manages and supervises strategic risk, business risk and reputational risk. The Compliance and Operational Risk Committee is the body in charge of decision making for operational risk, which comprises compliance risk and legal risk. Operational risk is managed and controlled according to the principles and rules defined in the internal document entitled “Operational Risk Regulations”, including procedures for identification and reporting of loss events by category, for loss data collection (integrated with documentation on processes by the Organisation unit), and for risk self-assessment (RSA). Emergency and business continuity plans are defined to ensure the reestablishment 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 (Basel II)

The same consolidating criteria are used for both consolidated capital requirements and consolidated accounts. Affiliated companies considered for consolidation purposes are indicated in the first pages on this report.

<i>in thousands of Swiss Francs</i>		31.12.2008
<b>Eligible capital</b>		
Gross Tier 1 Capital		695'747
Items for deduction		-673
<b>Total</b>		<b>695'074</b>
<i>in thousands of Swiss Francs</i>		Capital requirement
<b>Capital required</b>		
Credit risk	Approched used CH-Standard	160'605
- of which price risk related to shares and similar securities and rights in the banking book		561
Non-counterparty-related risk	CH-Standard	26'591
Market risk	Standard	1'520
- interest rate instruments	Standard	1'282
- shares and similar securities and rights	Standard	46
- currencies and precious metals	Standard	178
- commodities	Standard	14
Operational risk	Basic indicator	47'357
<b>Total</b>		<b>236'073</b>
<b>Level of coverage</b>		
Ratio of eligible capital to capital required according to Swiss law		294%

The Bank uses the Swiss standard approach (CH-Standard) 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, Standard & Poor's and Moody's. Collateralised loans are accounted for according to the comprehensive approach, whereby risk exposures are offset to the extent of the estimated value of collaterals. Concerning the standard method used for market risk, the maturity method is applied for general market risk to positions exposed to interest rates, and the delta-plus method is applied to positions in options. The basic indicator approach is used for operational risk.

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

1	Year 2008	Year 2007
<b>Trading income</b>		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	41'567	41'768
Securities trading	1'115	452
<b>Total</b>	<b>42'682</b>	<b>42'220</b>
<b>2</b>		
<b>Personnel expenses</b>		
Salaries	98'805	99'669
Social security contributions	7'549	9'050
Contributions to staff pension funds	15'708	11'250
Other personnel expenses	3'404	4'334
<b>Total</b>	<b>125'466</b>	<b>124'303</b>
<b>3</b>		
<b>Other operating expenses</b>		
Expense of premises	5'204	5'331
IT, machinery and other equipment	11'317	10'626
Postage and telecommunications	6'059	7'197
Services, consulting and information expenses	28'154	26'836
Marketing	15'710	16'685
Other operating costs	8'918	9'026
<b>Total</b>	<b>75'362</b>	<b>75'701</b>
<b>4</b>		
<b>Value adjustments, provisions and losses</b>		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	5'659	6'124
Allocation for business risks	2'117	2'307
Allocation for other risks	275	3'946
<b>Total</b>	<b>8'051</b>	<b>12'377</b>
<b>5</b>		
<b>Extraordinary expenses and income</b>		
<p>The extraordinary results of 2007 were largely accounted for by the release of provisions not anymore necessary (CHF 0.7 million) and the sale of the interest in Fiduciaire F. Winandy &amp; Associés SA, Luxembourg (CHF 1.8 millions).</p> <p>The extraordinary income for the 2008 financial year refers to the proceeds distributed by VISA Inc. at the time of its stock market listing, while the extraordinary costs are related to the strategic repositioning of the affiliate company Cornèr SIM SpA.</p>		
<b>6</b>	Year 2008	Year 2007
<b>Taxes</b>		
Direct taxes on profit	18'645	(1) 14'767
Other taxes	1'195	1'103
Deferred taxes	-25	-581
<b>Total</b>	<b>19'815</b>	<b>15'289</b>

(1) Included the release of an excess of provisions of CHF 3.5 mio.

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

7	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
<b>Breakdown of gross profit between Switzerland and abroad</b>				
Net interest income	103'544	16'310	102'464	14'565
Net commission and fee income	141'315	13'726	144'144	18'487
Net trading income	41'393	1'289	41'138	1'083
Net other ordinary results	-1'130	-527	-279	-140
<b>Operating income</b>	<b>285'122</b>	<b>30'798</b>	<b>287'467</b>	<b>33'995</b>
Personnel expenses	-115'903	-9'563	-113'134	-11'169
Other operating expenses	-68'334	-7'028	-67'696	-8'006
<b>Operating expenses</b>	<b>-184'237</b>	<b>-16'591</b>	<b>-180'830</b>	<b>-19'175</b>
<b>Gross profit</b>	<b>100'885</b>	<b>14'207</b>	<b>106'637</b>	<b>14'820</b>

8	Form of security			Total
	Mortgage security	Other security	Unsecured	
<b>Security for loans</b>				
Due from clients	10'413	507'452	1'026'803	1'544'668
- of which financing of credit card activity	-	25'317	636'501	661'818
- of which loans to public entities and companies controlled by public entities	-	6	110'572	110'578
Mortgage lending	650'081	-	-	650'081
- Residential properties	378'890	-	-	378'890
- Commercial properties	198'709	-	-	198'709
- Trade and industrial properties	63'296	-	-	63'296
- Other properties	9'186	-	-	9'186
<b>Total financial year 2008</b>	<b>660'494</b>	<b>507'452</b>	<b>1'026'803</b>	<b>2'194'749</b>
Financial year 2007	610'997	523'712	980'233	2'114'942

9	<b>Security for off-balance-sheet business</b>			
Contingent liabilities	-	26'906	49'088	75'994
Irrevocable commitments	-	-	19'091	19'091
Liabilities for calls on shares and other equities	-	-	125	125
Credit commitments	-	-	710	710
<b>Total financial year 2008</b>	<b>-</b>	<b>26'906</b>	<b>69'014</b>	<b>95'920</b>
Financial year 2007	-	28'686	57'840	86'526

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

10	Gross amount	Liquidation value of collateral	Net amount	Specific value adjustments
<b>Impaired loans</b>				
Financial year 2008	5'112	825	4'287	4'287
Financial year 2007	3'362	1'598	1'764	1'764
<b>Non-performing loans</b>				
Financial year 2008	9'545	1'294	8'251	8'251
Financial year 2007	8'434	734	7'700	7'700

*Doubtful loans have been valued individually according to very prudent criteria.*

11	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Securities and precious metals trading portfolio</b>		
Interest-bearing securities and loan-stock rights	10'146	6'030
- listed	3'734	6'030
- unlisted	6'412	-
Equities	266	404
Precious metals	189	280
<b>Total</b>	<b>10'601</b>	<b>6'714</b>
<i>of which</i>		
- Securities eligible for repurchase and reverse repurchase transactions according to liquidity requirements	-	47

12	Book value		Fair value	
	Financial year 2008	Financial year 2007	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Financial investments</b>				
Interest-bearing securities and loan-stock rights	512'018	429'819	520'578	430'241
- of which valued at lower of cost or market	512'018	429'819	520'578	430'241
Equities	2'803	3'064	2'803	3'064
Real estate	669	832	669	832
<b>Total</b>	<b>515'490</b>	<b>433'715</b>	<b>524'650</b>	<b>434'137</b>
<i>of which</i>				
- Securities eligible for repurchase and reverse repurchase transactions according to liquidity requirements	427'722	384'619		

13	Book value	
	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Non-consolidated participating interests (unlisted)</b>		
Other non-consolidated participations	671	72
<b>Total</b>	<b>671</b>	<b>72</b>

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

	Financial year in review						
	Acquisition cost	Accumulated depreciation & amortisation	Book value end 2007	Investments	Disposals and forex differences	Depreciation & amortisation	Book value end 2008
<b>Analysis of fixed assets</b>							
Other non-consolidated participations	572	-500	72	600	-1	-	671
<b>Non-consolidated qualified participating interests</b>	<b>572</b>	<b>-500</b>	<b>72</b>	<b>600</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>671</b>
Bank buildings	96'246	-22'942	73'304	-	-	-1'873	71'431
Other real estate	6'393	-200	6'193	-	-79	-	6'114
Other tangible fixed assets	49'343	-28'146	21'197	13'574	-103	-14'127	20'541
<b>Total fixed assets</b>	<b>151'982</b>	<b>-51'288</b>	<b>100'694</b>	<b>13'574</b>	<b>-182</b>	<b>-16'000</b>	<b>98'086</b>
Goodwill	9'590	-9'586	4	-	-1	-1	2
<b>Totale intangible assets</b>	<b>9'590</b>	<b>-9'586</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
Fire insurance value of bank premises and other real estate							117'815
Fire insurance value of other fixed assets							43'261
<b>Total</b>							<b>161'076</b>

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>15</b>		
<b>Leasing contracts not on balance sheet</b>		
Commitments relating to future leasing instalments	-	-

	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
<b>Other assets and liabilities</b>				
Replacement values of trading portfolio derivative financial instruments	76'536	108'073	49'722	59'771
Replacement values of derivative financial instruments used for hedging purposes	8	21'132	4'743	133
Compensation account	21'120	-	-	4'608
Others	9'500	10'439	4'728	18'022
<b>Total</b>	<b>107'164</b>	<b>139'644</b>	<b>59'193</b>	<b>82'534</b>

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

17	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
<b>Assets pledged, assigned or under reservation of ownership</b>				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	46'361	-	44'854	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	94'420	-	53'781	-
Pledged assets to guarantee other commitments	16'941	-	13'117	-
<b>Total</b>	<b>157'722</b>	<b>-</b>	<b>111'752</b>	<b>-</b>

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Non-distributable statutory or legal reserves</b>	<b>61'859</b>	<b>57'558</b>

18		
<b>Repo transactions</b>		
Book value of receivables deriving from funds lent under Reverse Repurchase transactions	-	-
Book value of liabilities deriving from funds received under Repo transactions	-	104'000
Book value of securities given as security for Repo transactions	-	103'849
- of which with unrestricted right of resale or pledge	-	-

**19 Pension funds**

The Cornèr Banca SA staff are insured with an independent and 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 31.12.2008.

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 2007 and how the financial position changed in 2008. 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 98% and 100% respectively on 31 December 2008.

Advantage / Obligation and Pension plan costs	Surplus / Deficit	Net advantage / obligation for the Group		Change in the period	Adjusted contribution period 2008	Employers costs included in the personnel expenses	
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006			2008	2007
Pension fund without surplus / deficit	-	-	-	-	12'987	12'987	9'796
Corporate pension fund foundation	-442	-	-	-	2'387	2'387	1'403

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

	Year 2008	Year 2007
<b>Amounts due to own pension funds</b>		
Amounts due	22'806	16'914

20	Financial year in review					Status end 2008
	Status end 2007	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	
<b>Value adjustments and provisions</b>						
<b>Deferred taxes</b>	<b>38'325</b>	-	<b>-25</b>	-	-	<b>38'300</b>
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	38'574	9'496	-14'388	6'358	-833	39'207
Other business risks	3'761	140	-319	219	-163	3'638
Other provisions	11'852	5'139	-424	-274	-	16'293
<b>Sub-total</b>	<b>54'187</b>	<b>14'775</b>	<b>-15'131</b>	<b>6'303</b>	<b>-996</b>	<b>59'138</b>
<b>Total</b>	<b>92'512</b>	<b>14'775</b>	<b>-15'156</b>	<b>6'303</b>	<b>-996</b>	<b>97'438</b>
<b>Reserves for general banking risks</b>	<b>110'000</b>	-	-	-	-	<b>110'000</b>

21	Year 2008
<b>Statement of changes in shareholders' equity</b>	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
Capital reserve	525
Revenue reserve	469'986
Minority interests in shareholders' equity	3'617
Reserves for general banking risks	110'000
Group profit as per balance sheet (financial year 2007)	79'943
Foreign currency conversion difference	2'024
<b>Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year</b>	<b>678'095</b>
Dividends and other allocations deducted from the profit of the previous year	-30'050
Group profit (financial year 2008)	89'607
Modification of the scope of consolidation	-4'412
Foreign currency conversion difference	-1'493
<b>Total shareholders' equity at the end of the reporting year</b>	<b>731'747</b>
<i>of which</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- Capital reserve	525
- Revenue reserve	519'084
- Minority interests in shareholders' equity	-
- Reserves for general banking risks	110'000
- Group profit	89'607
- Foreign currency conversion difference	531

## Notes to the consolidated annual accounts in thousands of Swiss Francs

22	On demand	Callable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 1 to 5 years	Due after 5 years	Total
<b>Maturity structure of current assets and financial investments</b>							
Liquid assets	828'889	-	-	-	-	-	828'889
Claims in respect of money market paper	-	-	29'628	120	-	-	29'748
Due from banks	305'662	-	662'627	24'178	-	-	992'467
Due from clients	-	968'075	283'585	108'292	120'541	64'175	1'544'668
Mortgage lending	-	172'082	139'932	49'610	226'157	62'300	650'081
Securities and precious metals trading portfolio	10'601	-	-	-	-	-	10'601
Financial investments	3'471	-	31'313	48'942	338'083	93'681	515'490
<b>Total financial year 2008</b>	<b>1'148'623</b>	<b>1'140'157</b>	<b>1'147'085</b>	<b>231'142</b>	<b>684'781</b>	<b>220'156</b>	<b>4'571'944</b>
Financial year 2007	1'097'440	1'219'551	1'700'001	322'659	524'001	76'687	4'940'339

23							
<b>Maturity structure of debt capital</b>							
Liabilities in respect of money market paper	653	-	-	-	-	-	653
Due to banks	244'050	21'210	68'629	87'958	-	-	421'847
Due to clients as savings or deposits	-	165'451	-	-	-	-	165'451
Other amounts due to clients	1'549'863	187'339	1'156'803	96'937	38'624	66'008	3'095'574
Medium-term notes	-	-	3'682	23'851	32'870	2'264	62'667
<b>Total financial year 2008</b>	<b>1'794'566</b>	<b>374'000</b>	<b>1'229'114</b>	<b>208'746</b>	<b>71'494</b>	<b>68'272</b>	<b>3'746'192</b>
Financial year 2007	1'367'416	527'377	1'952'191	252'144	90'194	5'592	4'194'914

24	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Particular claims and liabilities</b>		
Loans to members of the bank's governing bodies (1)	17'199	18'261
- of which guaranteed by mortgages	15'330	15'836
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'547	1'684

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

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

25	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Amounts due from non-consolidated Group companies and qualified shareholders</b>		
Qualified shareholders (1)	3'278	9'151
- of which guaranteed by mortgages	2'377	4'542
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	848	4'581

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

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

26	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
<b>Breakdown of assets between Switzerland and abroad</b>				
Liquid assets	690'890	137'999	597'819	47'160
Claims in respect of money market paper	200	29'548	120	76
Due from banks	125'817	866'650	97'353	1'642'440
Due from clients	997'062	547'606	1'000'805	515'715
Mortgage lending	645'773	4'308	593'894	4'528
Securities and precious metals trading portfolio	260	10'341	351	6'363
Financial investments	47'560	467'930	39'698	394'017
Non-consolidated participating interests	650	21	50	22
Fixed assets	96'402	1'684	98'523	2'171
Intangible assets	-	2	-	4
Accrued and deferred items	28'266	7'157	27'148	7'399
Other assets	88'488	18'676	29'245	29'948
<b>Total</b>	<b>2'721'368</b>	<b>2'091'922</b>	<b>2'485'006</b>	<b>2'649'843</b>

27	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Switzerland	Abroad	Switzerland	Abroad
<b>Breakdown of liabilities between Switzerland and abroad</b>				
Liabilities in respect of money market paper	650	3	692	336
Due to banks	297'927	123'920	754'043	330'186
Due to clients as savings or deposits	146'997	18'454	145'441	20'419
Other amounts due to clients	1'072'874	2'022'700	1'023'741	1'853'442
Medium-term notes	62'667	-	66'614	-
Accrued and deferred items	86'851	11'418	75'884	10'910
Other liabilities	96'639	43'005	59'837	22'697
Value adjustments and provisions	89'320	8'118	83'993	8'519
Reserves for general banking risks	110'000	-	110'000	-
Share capital	12'000	-	12'000	-
Capital reserve	525	-	525	-
Revenue reserve	519'615	-	472'010	-
Minority interests in shareholders' equity	-	-	-	3'617
Group profit	89'607	-	79'943	-
<b>Total</b>	<b>2'585'672</b>	<b>2'227'618</b>	<b>2'884'723</b>	<b>2'250'126</b>

Classified by counterparty's domicile.

## Notes to the consolidated annual accounts

in thousands of Swiss Francs

28	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Amount	Percentage	Amount	Percentage
<b>Breakdown of assets by geographical area</b>				
Switzerland	2'721'368	56.5%	2'485'006	48.4%
European Union countries	1'653'307	34.4%	2'287'333	44.5%
Other O.E.C.D. countries	173'688	3.6%	143'285	2.8%
Others	264'927	5.5%	219'225	4.3%
<b>Total</b>	<b>4'813'290</b>	<b>100.0%</b>	<b>5'134'849</b>	<b>100.0%</b>

Classified by counterparty's domicile.

29	CHF	EUR	USD	Other	Total
<b>Breakdown of assets by currency</b>					
Liquid assets	682'778	145'373	422	316	828'889
Claims in respect of money market paper	200	29'548	-	-	29'748
Due from banks	120'546	380'183	356'915	134'823	992'467
Due from clients	922'640	365'486	252'364	4'178	1'544'668
Mortgage lending	645'773	-	-	4'308	650'081
Securities and precious metals trading portfolio	70	10'234	107	190	10'601
Financial investments	196'693	306'347	12'450	-	515'490
Non-consolidated participating interests	650	-	21	-	671
Fixed assets	96'571	1'515	-	-	98'086
Intangible assets	-	2	-	-	2
Accrued and deferred items	24'128	10'176	1'119	-	35'423
Other assets	57'726	4'217	35'372	9'849	107'164
<b>Total assets on balance sheet</b>	<b>2'747'775</b>	<b>1'253'081</b>	<b>658'770</b>	<b>153'664</b>	<b>4'813'290</b>
Claims for delivery deriving from spot, forward and option currency and precious metal transactions at delta factor	618'187	1'692'768	1'596'123	375'095	4'282'173
<b>Total assets 2008</b>	<b>3'365'962</b>	<b>2'945'849</b>	<b>2'254'893</b>	<b>528'759</b>	<b>9'095'463</b>

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

30	CHF	EUR	USD	Other	Total
<b>Breakdown of liabilities by currency</b>					
Liabilities in respect of money market paper	519	38	90	6	653
Due to banks	84'637	279'622	37'293	20'295	421'847
Due to clients as savings or deposits	165'451	-	-	-	165'451
Other amounts due to clients	976'084	1'096'490	897'599	125'401	3'095'574
Medium-term notes	62'667	-	-	-	62'667
Accrued and deferred items	83'764	13'399	1'106	-	98'269
Other liabilities	75'328	14'003	40'701	9'612	139'644
Value adjustments and provisions	94'683	2'755	-	-	97'438
Reserves for general banking risks	110'000	-	-	-	110'000
Share capital	12'000	-	-	-	12'000
Capital reserve	525	-	-	-	525
Revenue reserve	519'615	-	-	-	519'615
Group profit	89'607	-	-	-	89'607
<b>Total liabilities on balance sheet</b>	<b>2'274'880</b>	<b>1'406'307</b>	<b>976'789</b>	<b>155'314</b>	<b>4'813'290</b>
Obligations deriving from spot, forward and option currency and precious metal transactions at delta factor	1'121'422	1'537'877	1'282'370	371'953	4'313'622
<b>Total liabilities 2008</b>	<b>3'396'302</b>	<b>2'944'184</b>	<b>2'259'159</b>	<b>527'267</b>	<b>9'126'912</b>
<b>Net position per currency</b>	<b>-30'340</b>	<b>1'665</b>	<b>-4'266</b>	<b>1'492</b>	<b>-31'449</b>

31	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Breakdown of contingent liabilities</b>		
Credit guarantees	52'895	36'852
Irrevocable commitments in respect of documentary credits	23'099	38'861
<b>Total</b>	<b>75'994</b>	<b>75'713</b>
<b>32</b>		
<b>Credit commitments</b>		
Liabilities arising from deferred payments	710	914

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

33	Trading		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount
<b>Open derivative financial instruments</b>			
<b>Interest rate contracts</b>			
Swaps	5'648	5'642	656'166
Futures	-	-	7'754
Options (OTC)	8	8	6'000
<b>Total</b>	<b>5'656</b>	<b>5'650</b>	<b>669'920</b>
<b>Foreign exchange contracts</b>			
Forwards	18'404	44'442	1'251'091
Swaps	49'960	55'480	2'973'636
Options (OTC)	2'264	2'264	156'357
<b>Total</b>	<b>70'628</b>	<b>102'186</b>	<b>4'381'084</b>
<b>Precious metals contracts</b>			
Forwards	34	33	483
Swaps	11	-	198
Futures	-	-	651
Options (OTC)	70	70	12'318
<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>103</b>	<b>13'650</b>
<b>Equity/Index contracts</b>			
Forwards	33	33	472
Futures	-	-	8'987
Options (OTC)	104	101	11'864
Options (traded)	-	-	65'021
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>134</b>	<b>86'344</b>
<b>Others</b>			
Futures	-	-	6'777
Options (traded)	-	-	1'887
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8'664</b>
<b>Grand total financial year 2008 (before/after netting)</b>	<b>76'536</b>	<b>108'073</b>	<b>5'159'662</b>
Financial year 2007	49'722	59'771	5'495'140

*Notes to the consolidated annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

34	Hedging		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Notional amount
<b>Open derivative financial instruments</b>			
<b>Interest rate contracts</b>			
Swaps	8	21'132	547'286
<b>Grand total financial year 2008 (before/after netting)</b>	<b>8</b>	<b>21'132</b>	<b>547'286</b>
Financial year 2007	4'743	133	325'633

35	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>Fiduciary transactions</b>		
Fiduciary placements	709'321	803'237
Securities lending and securities borrowing	(1) -	273'949
Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	17'140	18'345

(1) In conjunction with the cautionary measures adopted after the financial turbulences, the Bank has temporary suspended all securities lending activities in the best interest of the clientele.



Ernst & Young Ltd  
Place Chauderon 18  
P.O. Box  
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

**Cornèr Banca SA, Lugano**

Lausanne, march 18, 2009

**Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements**

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Cornèr Banca SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement and notes (pages 61 to 89) for the year ended 31 December 2008.

**Board of Directors' responsibility**

The Board of Directors is responsible for the preparation 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 of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

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

**Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2008 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 Art. 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

Pierre Balsiger  
Licensed audit expert  
(Auditor in charge)

Karen Praplan  
Licensed audit expert



CORNÈR

Cornèr Banca SA, Lugano

*Annual accounts*

## Board of Directors

### Chairman

Giancarlo Viscardi	Lugano	(1)
--------------------	--------	-----

### Vice Chairmen

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

### Directors

Aldo Allidi	Ascona	(2)
Filippo Dollfus de Volckersberg	La Punt-Chamues-ch	(1)
Carlo Donati	Carona	
Ambrogio Folonari	Firenze	
Diego Lissi	Monte-Carlo	(2)
Marco Piotrkowski	Lugano	
Prof. Alberto Santa Maria	Milan	

### Secretary

Vittorio Cornaro	Comano	
------------------	--------	--

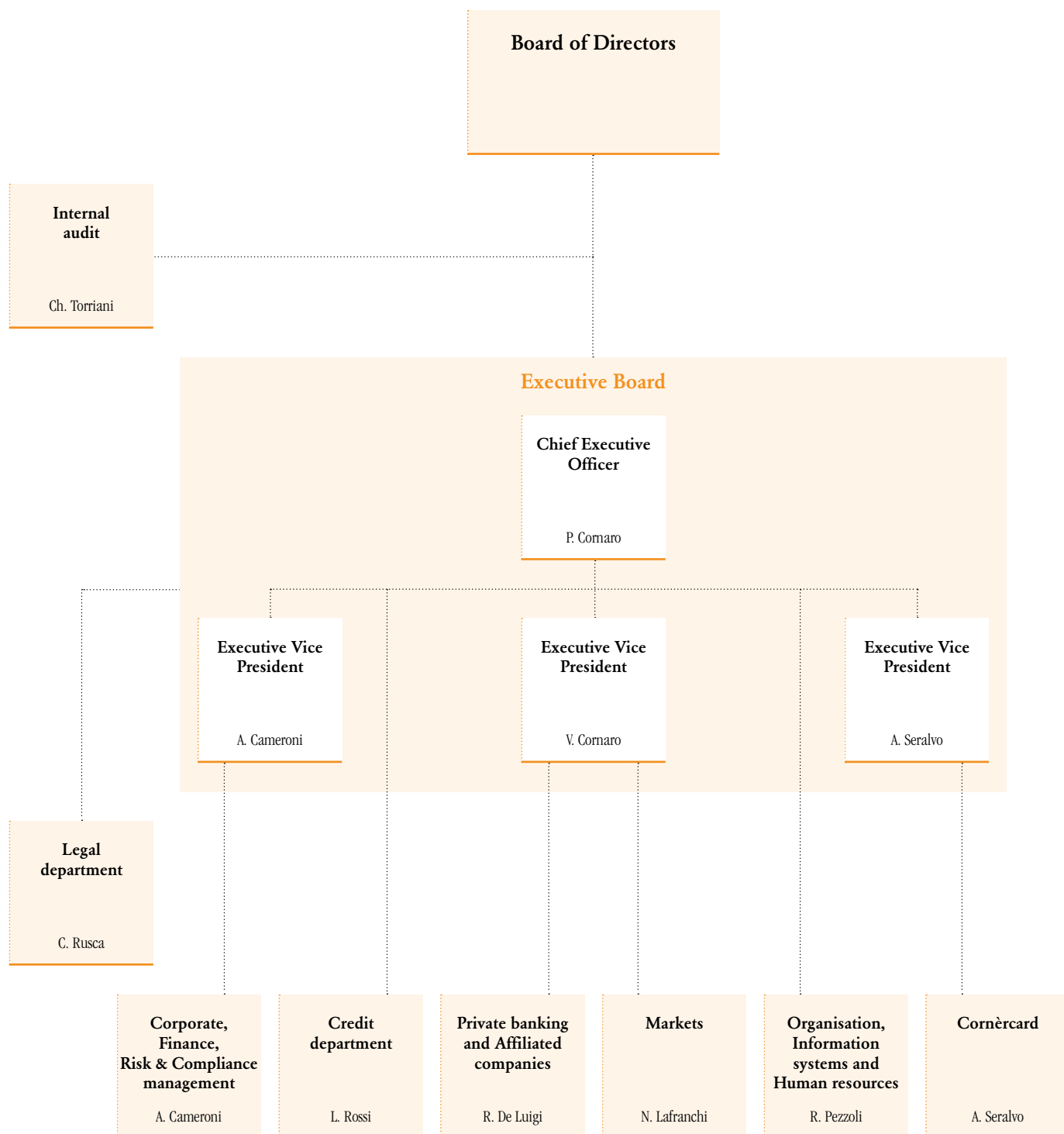
### Auditors

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

(1) Members of the Executive Committee

(2) Members of the Audit Committee

## Executive Board, Lugano Head Office





## Profit and loss account

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Income and expenditure from ordinary banking business</b>				
Interest and discount income		144'259	157'650	-13'391
Interest and dividend income from trading portfolio		247	197	50
Interest and dividend income from financial investments		15'571	9'514	6'057
Interest expense		-56'710	-65'062	8'352
<b>Net interest income</b>		<b>103'367</b>	<b>102'299</b>	<b>1'068</b>
Credit commissions		1'556	1'748	-192
Securities and investment commissions		50'175	54'278	-4'103
Fee income and other commissions		96'719	96'300	419
Commission expense		-7'154	-8'014	860
<b>Net fee and commission income</b>		<b>141'296</b>	<b>144'312</b>	<b>-3'016</b>
<b>Net trading income</b>	1	<b>41'471</b>	<b>41'138</b>	<b>333</b>
Income from sale of financial investments		480	-328	808
Dividend income		552	450	102
Income from real estate		355	341	14
Other ordinary income		1'968	2'097	-129
Other ordinary expenses		-3'580	-2'083	-1'497
<b>Net other ordinary results</b>		<b>-225</b>	<b>477</b>	<b>-702</b>
<b>Total income</b>		<b>285'909</b>	<b>288'226</b>	<b>-2'317</b>
Personnel expenses		-115'882	-113'114	-2'768
Other operating expenses		-69'157	-68'420	-737
<b>Operating expenses</b>		<b>-185'039</b>	<b>-181'534</b>	<b>-3'505</b>
<b>Gross profit</b>		<b>100'870</b>	<b>106'692</b>	<b>-5'822</b>

*Profit and loss account*  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Results for the financial year</b>				
<b>Gross profit</b>		<b>100'870</b>	<b>106'692</b>	<b>-5'822</b>
Depreciation and amortisation of fixed assets		-19'679	-15'370	-4'309
Value adjustments, provisions and losses	2, 6	-7'839	-11'900	4'061
<b>Profit before tax and non-recurring items</b>		<b>73'352</b>	<b>79'422</b>	<b>-6'070</b>
Extraordinary income	3	23'396	1'000	22'396
Extraordinary expenses	3	-5'000	-	-5'000
Taxes		-18'500	-15'000	-3'500
<b>Net profit</b>		<b>73'248</b>	<b>65'422</b>	<b>7'826</b>
Total profit for the financial year		73'248	65'422	7'826
Profit carried forward from the previous year		1'502	1'243	259
<b>Balance available</b>		<b>74'750</b>	<b>66'665</b>	<b>8'085</b>
<b>Profit appropriation, proposal of the Board of Directors</b>				
Allocation to general legal reserve		1'000	4'000	-3'000
Allocation to other reserves		35'000	31'163	3'837
Dividend		36'000	30'000	6'000
Profit carried forward		2'750	1'502	1'248
<b>Total</b>		<b>74'750</b>	<b>66'665</b>	<b>8'085</b>

## Balance sheet

in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Assets</b>				
Liquid assets		695'998	608'194	87'804
Claims in respect of money market paper		227	196	31
Due from banks		411'021	434'592	-23'571
Due from clients		1'408'445	1'432'852	-24'407
Mortgage lending		645'773	593'894	51'879
Securities and precious metals trading portfolio		6'867	2'566	4'301
Financial investments		432'876	406'073	26'803
Participating interests		48'600	48'000	600
Fixed assets		42'400	44'400	-2'000
Accrued and deferred items		28'796	27'661	1'135
Other assets		103'587	58'112	45'475
<b>Total</b>		<b>3'824'590</b>	<b>3'656'540</b>	<b>168'050</b>
<i>of which</i>				
- Subordinated amounts receivable		5'196	5'430	-234
- Amounts due from Group companies	10	27'905	4'108	23'797
- Amounts due from qualified shareholders	10	3'278	9'151	-5'873

**Balance sheet**  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Liabilities</b>				
Liabilities in respect of money market paper		650	692	-42
Due to banks		1'394'252	1'656'746	-262'494
Due to clients as savings or deposits		165'451	165'860	-409
Other amounts due to clients		1'334'421	1'018'755	315'666
Medium-term notes		62'667	66'614	-3'947
Accrued and deferred items		88'105	75'488	12'617
Other liabilities		137'775	79'715	58'060
Value adjustments and provisions	6	78'519	73'168	5'351
Reserves for general banking risks	6, 8	110'000	110'000	-
Share capital	7, 8	12'000	12'000	-
General legal reserve	8	59'000	55'000	4'000
Other reserves	8	307'000	275'837	31'163
Profit carried forward	8	1'502	1'243	259
Annual profit	8	73'248	65'422	7'826
<b>Total</b>		<b>3'824'590</b>	<b>3'656'540</b>	<b>168'050</b>
<i>of which</i>				
- Subordinated liabilities		-	-	-
- Amounts due from Group companies		1'028'461	716'428	312'033
- Amounts due from qualified shareholders		102'700	95'879	6'821

**Off-balance-sheet business**  
in thousands of Swiss Francs

	Notes	Financial year 2008	Financial year 2007	Change
<b>Off-balance-sheet business</b>				
Contingent liabilities		71'762	65'730	6'032
Irrevocable commitments		19'091	9'774	9'317
Liabilities for calls on shares and other equities		125	125	-
Credit commitments		710	914	-204
Derivative financial instruments:				
- Positive replacement value		76'511	54'419	22'092
- Negative replacement value		129'218	59'869	69'349
- Nominal amount		5'706'869	5'819'328	-112'459
Fiduciary transactions	11	1'195'237	1'669'490	-474'253
- of which placements with Group companies		516'676	612'822	-96'146

*Accounting principles and valuation criteria*

**General remarks**

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

**Fixed assets**

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

**Taxes**

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

*Notes to the annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>1</b>		
<b>Trading income</b>		
Foreign exchange, precious metals and banknote trading	40'359	40'987
Securities trading	1'112	151
<b>Total</b>	<b>41'471</b>	<b>41'138</b>

<b>2</b>		
<b>Value adjustments, provisions and losses</b>		
Allocation for provisions for bad and doubtful debts (credit and country risks)	5'659	5'827
Allocation for business risks	2'045	2'256
Allocation for other risks	135	3'817
<b>Total</b>	<b>7'839</b>	<b>11'900</b>

<b>3</b>	
<b>Extraordinary expenses and income</b>	
The extraordinary results of 2007 were largely accounted for by the release of provisions not anymore necessary.	
The extraordinary income for the 2008 financial year refers to the proceeds distributed by VISA Inc. at the time of its stock market listing, while the extraordinary costs are related to the strategic repositioning of the affiliate company Cornèr SIM SpA.	

	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Carrying amount	Related liability	Carrying amount	Related liability
<b>4</b>				
<b>Assets pledged, assigned or under reservation of ownership</b>				
Guarantees in order to obtain financing from the Swiss National Bank	46'361	-	44'854	-
Pledged assets to guarantee stock market activities and the interbank clearing account	29'426	-	34'492	-
Pledged assets to guarantee other commitments	16'933	-	13'109	-
<b>Total</b>	<b>92'720</b>	<b>-</b>	<b>92'455</b>	<b>-</b>

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>5</b>		
<b>Repo transactions</b>		
Book value of liabilities deriving from funds received under Repo transactions	-	104'000
Book value of securities given as security for Repo transactions	-	103'849

## Notes to the annual accounts

in thousands of Swiss Francs

6	Financial year in review					
	Status end 2007	Provisions charged to the profit and loss account	Uses and releases as designated	Recoveries and other allocations	Releases to profit and loss account	Status end 2008
<b>Value adjustments and provisions</b>						
<b>Deferred taxes</b>	<b>27'500</b>	-	-	-	-	<b>27'500</b>
Bad and doubtful debts (credit and country risks)	34'400	9'496	-14'388	6'375	-833	35'050
Other business risks	2'300	-	-81	219	-163	2'275
Other provisions	8'968	5'139	-424	11	-	13'694
<b>Sub-total</b>	<b>45'668</b>	<b>14'635</b>	<b>-14'893</b>	<b>6'605</b>	<b>-996</b>	<b>51'019</b>
<b>Total</b>	<b>73'168</b>	<b>14'635</b>	<b>-14'893</b>	<b>6'605</b>	<b>-996</b>	<b>78'519</b>
<b>Reserves for general</b>	<b>110'000</b>	-	-	-	-	<b>110'000</b>

*Notes to the annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

7	Financial year 2008			Financial year 2007		
	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
<b>Share capital</b>						
Share capital	12'000	120'000	12'000	12'000	120'000	12'000
<i>of which:</i>						
- Registered shares		120'000			120'000	

	Financial year 2008		Financial year 2007	
	Nominal	Participation	Nominal	Participation
<b>Major shareholders (with voting rights)</b>				
Cornil SA, Lugano	6'857	57.1%	6'857	57.1%
<i>Cornaro family (100%)</i>				
Cornaro family	2'023	16.9%	2'023	16.9%
Piotrkowski-Dollfus family	3'022	25.2%	3'022	25.2%
<b>Total</b>	<b>11'902</b>	<b>99.2%</b>	<b>11'902</b>	<b>99.2%</b>

*Notes to the annual accounts*  
 in thousands of Swiss Francs

	Financial year 2008
<b>8</b>	
<b>Statement of changes in shareholders' equity</b>	
Share capital at the beginning of the year (completely paid-up)	12'000
General legal reserve	55'000
Other reserves	275'837
Reserves for general banking risks	110'000
Profit as per balance sheet (financial year 2007)	66'665
<b>Total shareholders' equity at the beginning of the reporting year</b>	<b>519'502</b>
Dividend and other allocations deducted from the profit of the previous year	-30'000
Total profit for the financial year in review (financial year 2008)	73'248
<b>Total shareholders' equity at the end of the reporting year</b>	<b>562'750</b>
<i>of which</i>	
- Share capital (completely paid-up)	12'000
- General legal reserve	59'000
- Other reserves	307'000
- Reserves for general banking risks	110'000
- Profit as per balance sheet	74'750

*Notes to the annual accounts*  
in thousands of Swiss Francs

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>9</b>		
<b>Particular claims and liabilities</b>		
Loans to members of the bank's governing bodies	17'070	18'261
- of which guaranteed by mortgages	15'330	15'836
- of which guaranteed by securities or funds deposited at the bank	1'418	1'684

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>10</b>		
<b>Amount due from Group companies and qualified shareholders</b>		
Consolidated Group companies	27'905	4'108
Qualified shareholders	3'278	9'151
- of which guaranteed by mortgages	2'377	4'542
- of which guaranteed by securities, funds deposited with the bank or bank guarantees	848	4'581

*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 letter to the Central Bank of The Bahamas to guarantee the liquidity of the affiliate Cornèr Bank (Overseas) Ltd and a "comfort letter" to the Bank of Italy guaranteeing the activity of Cornèr SIM SpA.*

	Financial year 2008	Financial year 2007
<b>11</b>		
<b>Fiduciary transactions</b>		
Fiduciary placements	1'195'201	1'396'505
Securities lending and securities borrowing	(1) -	272'947
Fiduciary credits and other fiduciary financial transactions	36	38

*(1) In conjunction with the cautionary measures adopted after the financial turbulences, the Bank has temporary suspended all securities lending activities in the best interest of the clientele.*

*Report of the Statutory Auditors*



Ernst & Young Ltd  
Place Chauderon 18  
P.O. Box  
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

To the General Meeting of

**Cornèr Banca SA, Lugano**

Lausanne, march 18, 2009

**Report of the statutory auditor on the financial statements**

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Cornèr Banca SA, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 94 to 103) for the year ended 31 December 2008.

**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 2008 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 (Art. 728 CO and Art. 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

Pierre Balsiger  
Licensed audit expert  
(Auditor in charge)

Karen Praplan  
Licensed audit expert



## *Direzione generale e Sede General management 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*

**Lausanne**  
4, avenue de Provence  
1007 Lausanne / Switzerland  
Tél. + 41 21 625 02 52  
Fax + 41 21 625 82 73

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

**Zürich**  
Usterstrasse 14  
8081 Zürich / Switzerland  
Tel. + 41 44 218 10 20  
Fax + 41 44 218 10 39

## *Agenzie Agencies*

**Ascona**  
**Cassarate**  
**Massagno**  
**Paradiso**  
**Pregassona**

## *Cornèrcard*

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

## *Affiliate Affiliated*

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

**Cornèr Bank  
(Overseas) Limited**  
308, East Bay Street  
P.O. Box N-7134  
Nassau / The Bahamas  
Tel. + 1 242 394 4977  
Fax + 1 242 394 5264

**Cornèr SIM S.p.A.**  
Via Manzoni, 37  
20121 Milano / Italy  
Tel. + 39 02 29 02 61  
Fax + 39 02 65 75 900  
www.corner.it  
info@corner.it

## *Servizi fiduciari (Italia) Trust services (Italy)*

**CFG**  
**Compagnia Fiduciaria Generale Srl**  
Via Privata Maria Teresa, 11  
20123 Milano / Italy  
Tel. + 39 02 89 01 12 09 / 86 04 27  
Fax + 39 02 86 13 36



