



Rapporto Finanziario 2006
BGP Banca di Gestione Patrimoniale

Indice

Relazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione	2
Organizzazione	3
Conti annuali al 31 dicembre 2006	4
Conto del flusso dei fondi	6
Informazioni sui conti annuali 2006	7-17
Relazione dell'organo di revisione	18

Relazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Nel 2006 la BGP Banca di Gestione Patrimoniale SA ha dovuto confrontarsi con un ambiente mutevole: dalla fluttuazione dei mercati a cambiamenti strutturali interni, quali la fusione nella nuova banca Clariden Leu.

Dopo un rialzo nella prima parte del 2006 i mercati azionari hanno sofferto nei mesi di maggio e giugno. In seguito, nonostante tutte le incertezze dovute alle forti oscillazioni dei prezzi delle materie prime e del petrolio, con i mesi estivi i mercati hanno ripreso a salire fino a far registrare, per alcuni indici, dei nuovi massimi storici. Il 2006 è stato caratterizzato inoltre dal rialzo dei tassi di interesse a lungo termine sui mercati obbligazionari.

La gestione patrimoniale ha saputo posizionarsi efficacemente sui mercati finanziari: la scelta dei prodotti e il mantenimento di una duration molto breve delle obbligazioni hanno permesso di registrare una buona performance per i nostri clienti.

Alla fine di aprile 2006 il gruppo Credit Suisse ha annunciato la fusione delle banche private del Gruppo. Clariden, BGP Banca di Gestione Patrimoniale, Bank Hofmann e Bank Leu e Credit Suisse Fides, società di negoziazione di valori mobiliari, verranno unite in un'unica entità giuridica denominata Clariden Leu, a partire dal 1. gennaio 2007. Clariden Leu è impegnata nella gestione di patrimoni nel rispetto dei valori tradizionali e delle competenze professionali di un'esclusiva banca privata svizzera, che offre una vasta gamma di prodotti di alta qualità e servizi di consulenza ad una clientela facoltosa.

Nonostante questi cambiamenti, non abbiamo perso di vista i nostri obiettivi e anche nel 2006 la BGP ha fatto registrare un risultato record a conclusione del suo ciclo. Le entrate fanno registrare un incremento sia nelle commissioni che negli interessi per raggiungere un totale di CHF 30,8 Mio., risultato che supera il totale del 2005 del 31%. Il costante controllo sui costi operativi ci ha permesso di compensare, almeno in parte, il marcato aumento dei costi informatici dovuti alla migrazione sulla piattaforma della casa madre. L'esercizio 2006 chiude con un utile lordo di CHF 10 Mio., in crescita rispetto ai 5,3 Mio. del 2005.

Grazie alla fiducia e alla fedeltà dei nostri affezionati clienti, ma anche all'impegno costante dei nostri collaboratori, ci è stato possibile chiudere il ciclo BGP con successo. A loro vadano i nostri più sentiti ringraziamenti. Con questi presupposti abbiamo creato una solida base per partire con slancio ed entusiasmo nella nuova avventura, un'affascinante sfida che ci accomunerà sotto il nuovo marchio Clariden Leu.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



Walter Berchtold

Organizzazione

Consiglio d'Amministrazione

Presidente	Walter Berchtold
Vicepresidente	Sergio Zoppi
Membri	Claudio Ferrari Franco Müller

Direzione Generale

CEO	Pierluigi Abbondio
Membri	Mario Beffa Fabio Marioni Patrizio Manzuoli

Direzione

Condirettori	Curzio Corno Luca Occhetta Christian Torriani Fernando Viglezio
Vice-direttori	Massimo Bernasconi Cesare Broggi Massimo D'Occhio Raffaella Dozio Enzo Gasparoli Pietro Laurenti Pietro Lorenzetti Geo Lubini Paolo Martinelli Nevio Poli Matteo Zannoni Mario Zanotti

Organi di revisione

Revisione interna	Credit Suisse Group, Revisione interna
-------------------	--

Revisione prescritta dalla legge bancaria e dagli statuti	KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurigo
---	---

Conti annuali

Bilancio al 31 dicembre

Attivo	Note	2006 CHF	2005 CHF
Liquidità	3.11	3'394'443	3'486'418
Crediti nei confronti di banche	3.11	471'164'009	641'400'912
Crediti nei confronti della clientela	3.1/3.11	120'909'875	110'490'960
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		0	3'199'867
Investimenti finanziari	3.2/3.11	0	22'048'398
Partecipazioni non consolidate	3.2/3.3	133'363	133'363
Immobilizzazioni	3.3	100'096	838'638
Ratei e risconti attivi		3'569'087	2'374'612
Altri attivi	3.4	3'427'269	8'510'655
Totale attivo		602'698'142	792'483'823
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e partecipanti qualificati		214'726'937	20'473'609
Passivo			
Impegni nei confronti di banche	3.11	13'053'424	32'685'432
Impegni nei confronti della clientela	3.11	511'648'162	688'711'704
Ratei e risconti passivi		10'104'070	8'693'800
Altri passivi	3.4	8'661'494	9'984'340
Rettifiche di valore e accantonamenti	3.8	145'004	457'788
Capitale sociale	3.9/3.10	50'000'000	50'000'000
Riserva legale generale		97'538	0
Utile/perdita riportata		1'853'221	-10'001'102
Utile d'esercizio		7'135'229	11'951'861
Totale passivo		602'698'142	792'483'823
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e partecipanti qualificati		7'550'522	3'952'573

Operazioni fuori bilancio

Impegni eventuali	3.1/4.1	27'817'186	20'632'446
Strumenti finanziari derivati			
- valori lordi di rimpiazzo positivi	4.2	3'242'539	8'264'781
- valori lordi di rimpiazzo negativi	4.2	3'257'129	7'748'723
- volume dei contratti	4.2	528'318'912	880'719'405
Operazioni fiduciarie	4.3	496'876'006	466'368'742

Conto economico al 31 dicembre

	Note	2006 CHF	2005 CHF
Costi e ricavi dall'attività bancaria ordinaria			
Proventi per interessi e sconti		27'065'736	17'042'406
Proventi per interessi e dividendi da titoli destinati alla negoziazione		44'191	3'695
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		536'428	558'325
Oneri per interessi		-21'356'881	-13'701'834
Risultato da operazioni su interessi		6'289'474	3'902'592
<hr/>			
Proventi per commissioni su operazioni di credito		86'226	84'966
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		24'105'211	16'999'104
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		382'161	2'892'397
Oneri per commissioni		-4'016'187	-4'016'237
Risultato da commissioni e prestazioni di servizio		20'557'411	15'960'230
<hr/>			
Risultato da operazioni di negoziazione	5.1	3'756'640	3'691'683
<hr/>			
Perdita/Utile realizzata su investimenti finanziari		-22'856	0
Altri ricavi ordinari		22'500	0
Altre spese ordinarie		-10'987	-43'832
Risultato da altri proventi ordinari		-11'343	-43'832
<hr/>			
Spese per il personale	5.2	-14'632'112	-13'884'700
Spese per il materiale	5.3	-5'919'957	-4'328'153
Costi d'esercizio		-20'552'069	-18'212'853
Utile lordo		10'040'113	5'297'820
<hr/>			
Ammortamenti su immobilizzi	3.3	-3'205'397	-667'695
Rettifiche di valore, accantonamenti, perdite	3.8	97'873	-84'000
Risultato intermedio		6'932'589	4'546'125
<hr/>			
Provento straordinario		0	7'500'000
Ricavi straordinari		333'890	36'986
Imposte		-131'250	-131'250
Utile d'esercizio		7'135'229	11'951'861
<hr/>			
Proposta d'impiego dell'utile di bilancio			
<hr/>			
Utile d'esercizio		7'135'229	11'951'861
Perdita riportata		1'853'221	-10'001'102
Attribuzione alla riserva legale generale		449'423	97'538
Utile / Perdita da riportare		8'539'028	1'853'221

Conto del flusso di fondi

Conto del flusso di fondi dell'esercizio 2006	Provenienza	Impiego
Flusso in base al risultato operativo (finanziamento interno)	10'243'638	
Utile d'esercizio	7'135'229	-
Dotazione degli accantonamenti	-	-312'784
Ammortamenti su immobilizzi	3'205'398	-
Variazione nei ratei e risconti attivi	-	-1'194'475
Variazione nei ratei e risconti passivi	1'410'270	-
Flusso risultante da attività su immobilizzazioni		-2'466'856
Partecipazioni non consolidate	-	-
Immobili	-	-
Altri immobilizzi materiali	-	-2'466'856
Flusso risultante dall'attività con altri istituti bancari	150'604'895	
Impegni nei confronti di banche	-	-19'632'008
Crediti nei confronti di banche	170'236'903	-
Flusso risultante dall'attività con la clientela		-187'482'457
Impegni nei confronti della clientela	-	-177'063'542
Crediti nei confronti della clientela	-	-10'418'915
Flusso risultante da altre voci di bilancio	29'008'805	
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	3'199'867	-
Investimenti finanziari	22'048'398	-
Altri attivi	5'083'386	-
Altri passivi	-	-1'322'846
Liquidità	91'975	
Mezzi liquidi	91'975	
Totale	189'949'313	-189'949'313

Allegato al conto annuale 2006

1. Commento relativo ai settori d'attività e all'organico della banca

L'attività della banca si concentra sui settori della consulenza finanziaria (private banking), della gestione patrimoniale (asset management) e della negoziazione di titoli. La negoziazione di titoli e le altre operazioni vengono effettuate sia nell'ambito dei mandati di gestione conferiti dalla clientela alla banca, sia per conto proprio. L'erogazione di crediti avviene solo in combinazione con l'attività di private banking e asset management (crediti lombard). Al 31 dicembre 2006 la banca occupava 48.45 collaboratori (anno precedente: 49).

2. Principi di valutazione e di iscrizione a bilancio

Principi generali

La tenuta dei conti, la compilazione e la valutazione seguono le norme del Codice delle Obbligazioni, della Legge sulle banche e quelle fissate dalla circolare della Commissione Federale delle banche sull'allestimento dei conti annuali, così come le disposizioni di compilazione e valutazione contenute nel "Credit Suisse Group Accounting Manual".

Valute estere

Utili e perdite in valuta estera sono convertiti in franchi svizzeri al cambio del corso dell'operazione, gli attivi e passivi in valuta estera sono convertiti ai cambi vigenti il giorno di chiusura di bilancio. Gli utili e le perdite di corso in valuta estera sono contabilizzati nel conto economico.

Cambi applicati per le principali divise:

1 EUR = 1.608493 CHF / 1 USD = 1.2208 CHF / 1 GBP = 2.39866 CHF

Rilevazione delle operazioni

Tutte le operazioni sono registrate nei libri contabili il giorno della loro conclusione. Le operazioni a termine, le operazioni divise a contanti e le operazioni su metalli preziosi sono registrate fuori bilancio e trasferite a bilancio a partire dal giorno di valuta. Le operazioni su titoli e fiduciarie sono trasferite a bilancio a partire dalla data di conclusione.

Liquidità e crediti nei confronti di banche e clienti

L'iscrizione a bilancio avviene al valore nominale. La Banca crea rettifiche di valore specifiche per prestiti a rischio, sulla base di analisi regolari, considerando il rischio della controparte e le coperture esistenti. La Banca considera un credito a rischio, quando sulla base di informazioni presenti è probabile che il capitale o gli interessi non possano venire rimborsati. Per i rischi latenti, in particolare i rischi paese, esiste una rettifica di valore forfettaria. Le rettifiche di valore forfettarie si riferiscono al portafoglio dei crediti che non vengono considerati singolarmente a rischio. Se un debitore è in arretrato di oltre 90 giorni nel pagamento degli interessi, gli interessi non introitati vengono direttamente assegnati alle rettifiche di valore. L'iscrizione alla relativa voce dei ricavi viene effettuata in questo caso soltanto al momento dell'effettivo incasso degli interessi.

2. Principi di valutazione e di iscrizione a bilancio (continuazione)

Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione

In questa voce vengono registrati 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. In presenza di quotazione data da un mercato liquido, il Fair Value è pari al prezzo di mercato. In caso contrario si utilizzano altri modelli di valutazione.

Investimenti finanziari

I titoli di debito a tasso d'interesse fisso sono, in genere, destinati alla rivendita; la loro valutazione avviene secondo il principio del valore minimo (valore di acquisto con rateizzazione dell'aggio o del disaggio per la durata oppure Fair Value, entrambi considerati a livello di gruppo). Laddove il Fair Value è inferiore al prezzo rateizzato, la perdita viene registrata nel conto economico. In caso di ripresa del Fair Value verrà tenuto conto degli utili non realizzati solo nella misura delle perdite prima registrate. Utile o perdita su interessi risultanti da una vendita prima della data di scadenza vengono rateizzati per il tempo restante. I titoli di partecipazione sono valutati secondo il principio del valore minimo.

Immobilizzi

La valutazione degli immobilizzi avviene in base al prezzo d'acquisto dedotti gli ammortamenti economicamente necessari; questi ultimi sono determinati sulla base della presunta durata di utilizzo dei singoli cespi e applicati linearmente. Costantemente viene fatta un'analisi del valore attivato. Eventuali utili o perdite risultanti da alienazioni sono registrati a conto economico. Il rinnovo dello stabile viene ammortizzato in cinque anni. I mobili e le macchine in tre anni. Gli acquisti di modesta entità (inferiori a CHF 10'000.—) sono addebitati direttamente al conto economico.

Partecipazioni non consolidate

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

Valori immateriali

"Le acquisizioni di software vengono portate a bilancio solo se è prevedibile che possano essere utilizzate per diversi anni. La loro valutazione tenendo conto delle RAC 9 e 20, si basa sui costi di acquisizione, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari, sulla base della presunta durata di utilizzo. A seguito della fusione prevista i costi di migrazione sulla piattaforma CS sono stati ammortizzati interamente al 31.12.06."

Cassa Pensione

Per i nostri dipendenti attivi in Svizzera, la nostra banca è affiliata alla Cassa Pensione del Credit Suisse Group. Il piano di rendita è un piano secondo il principio delle prestazioni. Il piano capitale è invece concepito secondo il piano dei contributi con lo stesso obiettivo di prestazioni del piano rendite.

Rettifiche di valore e accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili alla chiusura del bilancio vengono costituite specifiche rettifiche di valore, adottando criteri di tipo prudenziale.

Imposte

Gli accantonamenti per imposte coprono tutti i possibili oneri derivanti da imposte in base al risultato d'esercizio. Tali importi sono registrati sotto i ratei ed i risconti passivi.

Operazioni a termine e strumenti finanziari derivati

Tali operazioni vengono effettuate essenzialmente per conto della nostra clientela; le operazioni per proprio conto sono destinate esclusivamente a coprire rischi derivanti dall'attività bancaria (hedging). Le operazioni a termine vengono valutate al loro valore di mercato. Per gli strumenti derivati aventi funzione di copertura la valutazione avviene secondo i medesimi principi adottati per le posizioni ai quali essi fanno riferimento.

3. Commento sulla gestione dei rischi

La gestione dei rischi è parte integrante della politica aziendale della BGP. La Direzione, sotto la sorveglianza del Consiglio d'Amministrazione, è in primo luogo responsabile della determinazione e dell'implementazione della politica di rischio.

Il Consiglio d'Amministrazione della BGP è informato trimestralmente per iscritto sulla situazione di tutti i rischi.

La banca suddivide i propri rischi in rischi "hard" (rischi di mercato, rischi di liquidità, rischi di tasso d'interesse, rischi di credito e di paese) ed in rischi "soft" (rischi di gestione patrimoniale, rischi operativi e rischi legali e di compliance). I rischi "hard" sono quantificabili e sono protetti da limiti. Per quanto riguarda i rischi "soft" la loro limitazione è affidata a misure organizzative ed a controlli operativi e di gestione. Per ciascuna categoria di rischio sono state definite le istanze responsabili di procedere alla loro rilevazione, valutazione e sorveglianza.

I rischi di mercato per le proprie posizioni titoli vengono contenuti tramite un sistema di VaR (secondo la definizione della Circ. CFB 97/1), e un sistema di controllo dei volumi e limiti di stop-loss. Essi vengono monitorati giornalmente da un organo indipendente.

I rischi di liquidità prevedono che la capacità di adempiere ai propri obblighi di pagamento sia controllata e garantita nell'ambito delle disposizioni legali bancarie. Le posizioni proprie della banca e la loro commercializzazione vengono controllate regolarmente.

I rischi di tasso d'interesse sono controllati e gestiti centralmente dall'Asset & Liability Committee. Per la copertura dei rischi di tasso si utilizzano le classiche attività di bilancio nonché gli strumenti finanziari derivati.

I rischi di credito sono limitati basandosi su una distribuzione del rischio, oltre a richieste qualitative e coperture di margine. Per la concessione del credito, che si basa su un'analisi della qualità e capacità creditizia, esiste un'ordinanza di credito orientata alla valutazione del rischio. L'effettivo controllo dei rischi di credito durante tutta la durata della concessione è garantito da una continua attualizzazione del rating e dalla regolare comunicazione con la clientela. La misurazione e l'amministrazione del rischio di credito si basa su un sistema di rating (dato da Credit Suisse) e comprende otto classi di rischio. La capacità creditoria è controllata regolarmente a dipendenza della tipologia di copertura. La banca ha a disposizione un moderno sistema per l'analisi ed il controllo dei rischi. Le rettifiche di valore e gli accantonamenti sono verificati regolarmente e se necessario corretti.

Outsourcing

La Banca aveva un contratto di outsourcing al di fuori del Gruppo sottostante alle disposizioni contenute nella Circolare della Commissione Federale delle Banche 99/2 con Biveroni Batschelet Partners AG riguardante il traffico pagamenti SECOM e SIC che è stato disdetto nel corso dell'anno.

3. Informazioni sul bilancio

3.1 Copertura dei prestiti e delle operazioni fuori bilancio

Genere di copertura	Copertura ipotecaria CHF	Altra copertura CHF	Senza copertura CHF	Totale CHF
Prestiti				
Crediti nei confronti della clientela	0	120'728'701	181'174	120'909'875
Totale esercizio 2006	0	120'728'701	181'174	120'909'875
Esercizio 2005	0	93'198'718	17'292'242	110'490'960
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	0	25'775'186	2'042'000	27'817'186
Totale esercizio 2006	0	25'775'186	2'042'000	27'817'186
Esercizio 2005	0	20'475'844	156'602	20'632'446

Al termine dell'esercizio non esistevano posizioni di credito a rischio.

3.2 Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione, immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni non consolidate

	Esercizio 2006 CHF	Esercizio 2005 CHF
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli di debito (non quotati in una borsa valori ufficiale)	0	280'000
Titoli di partecipazione	0	2'919'867
Totale portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	0	3'199'867
<i>- di cui titoli ammessi per operazioni Repo secondo le prescrizioni in materia di liquidità</i>	0	0

	Valore contabile 2006 CHF	Valore contabile 2005 CHF	Fair Value 2006 CHF	Fair Value 2005 CHF
Investimenti finanziari				
Titoli di debito di cui, valutati secondo il metodo del valore più basso	0	22'048'398	0	22'048'540
Totale investimenti finanziari	0	22'048'398	0	22'048'540
<i>- di cui scontabili o costituibili in pegno presso la BNS</i>	0	0		

	Esercizio 2006 CHF	Esercizio 2005 CHF
Partecipazioni non consolidate		
Senza prezzo di mercato	133'363	133'363
Totale partecipazioni non consolidate	133'363	133'363

3.3 Prospetto delle partecipazioni e delle immobilizzazioni

	Valore storico d'acquisto CHF	Ammorta- menti finora eseguiti CHF	Valore contabile 1.1.06 CHF	Investi- menti CHF	Disinve- stimenti CHF	Ammorta- menti CHF	Valore contabile 31.12.06 CHF
Partecipazioni (di minoranza)	133'363	0	133'363	0	0	0	133'363
Totale partecipazioni (di minoranza)	133'363	0	133'363	0	0	0	133'363
Rinnovo dello stabile	3'685'335	-3'668'648	16'687	0	0	-10'281	6'406
Sistema informatico	579'544	0	579'544	2'420'456	0	-3'000'000	0
Mobili e macchine	1'981'789	-1'739'382	242'407	46'400	0	-195'117	93'690
Totale immobilizzazioni	6'246'668	-5'408'030	838'638	2'466'856	0	-3'205'398	100'096
loro valore assicurato contro gli incendi							100'096

3.4 Altri attivi e altri passivi

Valori di rimpiazzo lordi degli strumenti finanziari derivati	Esercizio 2006		Esercizio 2005	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
- Contratti in qualità di commissionario	3'242'539	3'257'129	7'748'723	7'748'723
- Conto di compensazione	14'590	0	516'061	0
- Diversi	170'140	5'404'365	245'871	2'235'617
Totale	3'427'269	8'661'494	8'510'655	9'984'340

3.5 Attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà

Al termine di entrambi gli esercizi non esistevano attivi non liberamente disponibili o con riserva di proprietà.

3.6 Impegni nei confronti delle istituzioni di previdenza della banca

I collaboratori della BGP Banca di Gestione Patrimoniale SA, Lugano fanno capo all'istituto di previdenza del Credit Suisse Group (Svizzera). Il piano di rendita è un piano secondo il principio delle prestazioni. Il piano capitale è invece concepito secondo il piano dei contributi con lo stesso obiettivo di prestazioni del piano rendite. La cassa pensione del Credit Suisse Group (Svizzera) prepara il suo rapporto annuale ai sensi delle norme Swiss Gaap RPC 26. La stessa Cassa pensione ha confermato alla BGP, che i conti stilati secondo le suddette norme al 31 dicembre 2006 prevedevano un grado di copertura sufficiente.

Al termine di entrambi gli esercizi la banca non disponeva di alcuna riserva di contributo del datore di lavoro.

In accordo con la comunicazione 38 del 4 gennaio 2006 della Commissione Federale delle Banche la banca rinuncia nel suo rapporto statutario ad un'attivazione di un probabile futuro beneficio economico.

Al 31 dicembre 2006 sono registrati sotto i costi del personale pagamenti per CHF 925'471.15 (Totale anno 2005: CHF 962'325.10).

3.7 Prestiti obbligazionari

Al termine di entrambi gli esercizi la banca non aveva emesso prestiti obbligazionari.

3.8 Rettifiche di valore e accantonamenti e loro variazioni nel corso dell'esercizio in esame

	Situazione al 31.12.2005	Utilizzi, scioglimenti conformi allo scopo	Modifica dello scopo	Recuperi, interessi in pericolo, differenze di cambio	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2006
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Rischi di perdita (rischi delcredere e rischi paesi)	87'834	0	0	0	0	-81'247	6'587
Altri rischi di esercizio	369'954	0	0	0	27'693	-252'643	145'004
Totale delle rettifiche di valore e accantonamenti	457'788	0	0	0	27'693	-333'890	151'591
dedotte le rettifiche di valore compensate negli attivi	0	-	-	-	-	-	-6'587
Totale delle rettifiche di valore e accantonamenti secondo il bilancio	457'788	-	-	-	-	-	145'004

3.9 Struttura del capitale sociale e azionisti con quota di partecipazione superiore al 5% del totale dei diritti di voto

	Esercizio 2006			Esercizio 2005		
	Valore nominale complessivo	Numero di azioni	Capitale con diritto al dividendo	Valore nominale complessivo	Numero di azioni	Capitale con diritto al dividendo
Capitale sociale	CHF		CHF	CHF		CHF
Capitale azionario	50'000'000	2'500'000	50'000'000	50'000'000	2'500'000	50'000'000

	Esercizio 2006		Esercizio 2005	
Principali azionisti e gruppi di azionisti con diritto di voto	Valore nominale CHF	Quota in %	Valore nominale CHF	Quota in %
con diritto di voto e diritto al dividendo - Credit Suisse Group, Zurigo ¹⁾	50'000'000	100	50'000'000	100

¹⁾ Il 19 e 20 settembre 2006 la CSG è stata pubblicamente informata che la partecipazione di AXA S.A. al capitale azionario della CSG supera del 5% i diritti di voto iscritti nel registro di commercio. Tutte le altre azioni in circolazione hanno gli stessi diritti di voto.

3.10 Evoluzione del capitale proprio della banca

Prospetto delle variazioni del capitale proprio		CHF
Capitale sociale all'inizio dell'esercizio 2005 (interamente liberato)		50'000'000
Riserva legale generale		97'538
Utile riportato		1'853'221
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio 2006		51'950'759
Utile dell'esercizio 2006		7'135'229
Totale del capitale proprio alla fine dell'esercizio 2006		59'085'988
di cui:	capitale sociale	50'000'000
	utile riportato	9'085'988

3.11 Struttura delle scadenze dell'attivo circolante, degli investimenti finanziari e del capitale di terzi

	a vista CHF	disdicibile CHF	scadenza entro 3 mesi CHF	scadenza 3-12 mesi CHF	scadenza 1-5 anni CHF	più di 5 anni CHF	Totale CHF
Attivo circolante							
Liquidità	3'394'443	0	0	0	0	0	3'394'443
Crediti nei confronti di banche	218'661'457	0	238'640'255	13'862'297	0	0	471'164'009
Crediti nei confronti di clienti	0	55'180'916	42'394'972	20'333'987	3'000'000	0	120'909'875
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
Totale attivo circolante Esercizio 2006	222'055'900	55'180'916	281'035'227	34'196'284	3'000'000	0	595'468'327
Esercizio 2005	81'521'244	64'299'087	589'465'887	25'298'202	19'041'955	1'000'000	780'626'375
Impegni nei confronti di banche	590'689	0	1'500'000	7'962'735	3'000'000	0	13'053'424
Impegni nei confronti della clientela	136'701'050	93'896'987	260'623'427	20'426'698	0	0	511'648'162
Totale capitale di terzi Esercizio 2006	137'291'739	93'896'987	262'123'427	28'389'433	3'000'000	0	524'701'586
Esercizio 2005	509'988'210	761'917	194'851'186	15'795'823	0	0	721'397'136

3.12 Crediti e impegni nei confronti di società collegate e crediti a organi della banca

	Esercizio 2006	Esercizio 2005
Crediti nei confronti di società collegate	91'928'912	165'256'209
Impegni nei confronti di società collegate	636'080	29'916'614

Nei confronti di organi della banca al termine di entrambi gli esercizi non esistevano crediti giacenti.

La nostra banca appartenente ad un gruppo bancario attivo a livello mondiale intrattiene relazioni con diverse altre società dello stesso gruppo per l'espletamento di diverse tipologie di transazioni quali il traffico pagamenti, le transazioni di borsa e la custodia titoli. Tali transazioni sono condotte e realizzate alle stesse condizioni in vigore per terzi.

4. Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

4.1 Impegni eventuali

	2006 Totale CHF	2005 Totale CHF
Garanzie di credito e simili	27'817'186	20'632'446

La banca appartiene al gruppo di contribuenti IVA del Credit Suisse Group e risponde solidariamente verso le autorità fiscali per eventuali obblighi derivanti dall'IVA stessa.

4.2 Strumenti finanziari derivati di tipo aperto (situazione a fine esercizio)

	Strumenti di negoziazione		Volume dei contratti CHF
	Valore di rimpiazzo positivi CHF	Valore di rimpiazzo negativi CHF	
Divise			
Contratti a termine	3'242'539	3'257'129	528'318'912
Subtotale	3'242'539	3'257'129	528'318'912
Totale esercizio 2006	3'242'539	3'257'129	528'318'912
Totale esercizio 2005	8'264'781	7'748'723	880'719'405

Per la fine dell'esercizio non esistevano strumenti di hedging.

4.3 Operazioni fiduciarie

	2006 Totale CHF	2005 Totale CHF
Operazioni in valuta estera, controvalore in CHF		
Investimenti presso banche terze	90'868'113	49'739'506
Investimenti presso banche del gruppo	406'007'893	416'629'236
Esercizio in esame	496'876'006	466'368'742

4.4 Patrimonio della clientela

Tipo di patrimonio	2006 CHF	2005 CHF
Patrimonio in fondi di investimento BGP	0	0
Patrimonio con mandato di gestione	495'119'836	340'653'746
Altro patrimonio	2'728'789'810	2'923'655'950
Totale patrimonio della clientela	3'223'909'646	3'264'309'696
Afflusso netto	-169'615'171	780'220'312

Il patrimonio della clientela è il patrimonio per il quale la banca offre ai suoi clienti una consulenza o un mandato di gestione. Per contro il patrimonio per il quale la banca funge unicamente da depositario o quale broker, non viene esposto in questa tabella. Lo stesso vale per quel patrimonio di clientela commerciale o istituti di diritto pubblico che ha funzioni di cash management e tesoreria. La classificazione del patrimonio con mandato di gestione si basa sulla sottoscrizione del rispettivo contratto e sulla politica d'investimento e propensione al rischio scelta dal cliente e per la quale la banca offre dei servizi. Riclassificazioni di patrimonio e passaggi da patrimonio in gestione a patrimonio per il quale la banca funge unicamente da depositario o quale broker, in base ai servizi offerti hanno quale conseguenza un afflusso o deflusso di denaro fresco.

L'importo di afflusso netto è il segnale del successo nell'acquisizione di patrimonio della clientela. L'afflusso o deflusso netto è calcolato con il metodo diretto e si basa sulle singole transazioni di denaro o titoli e l'elargizione o rimborso di crediti. Gli interessi o i dividendi accreditati alla clientela, così come l'addebito di commissioni, interessi o spese non sono considerati nell'afflusso netto di denaro, in quanto non ha alcuna diretta conseguenza sugli sforzi di acquisizione. Allo stesso modo le variazioni dovute alla fluttuazione dei cambi o dei corsi dei titoli inclusi nel patrimonio, così come l'apporto o deflusso di patrimonio derivante da acquisti o dismissioni di parti di aziende non sono parte dell'afflusso netto di denaro.

Doppi conteggi possono risultare da processi di gestione patrimoniale a più livelli con conseguente creazione di valore per il cliente e ulteriori ricavi per la banca. Essi possono risultare in particolare da investimenti di patrimonio in fondi di investimento BGP o in polizze di assicurazione. La banca alla fine di entrambi gli anni non aveva doppi conteggi.

5. Informazioni sul conto economico

5.1 Risultato da operazioni di negoziazione

	Esercizio 2006 CHF	Esercizio 2005 CHF
Negoziazione divise e banconote	3'779'455	2'940'952
Negoziazione titoli	-22'815	750'731
Totale	3'756'640	3'691'683

5.2 Spese per il personale

Onorari ad organi della banca e stipendi al personale	-12'497'903	-11'884'571
Contributi previdenziali	-2'066'149	-1'947'220
Altre spese per il personale	-68'060	-52'909
Totale	-14'632'112	-13'884'700

5.3 Spese per il materiale

Spese per i locali	-981'932	-1'158'652
Spese per EED, macchine, mobilia, veicoli e altre installazioni	-2'723'557	-1'393'823
Altri costi d'esercizio	-2'214'468	-1'775'679
Totale	-5'919'957	-4'328'154

6. Principali avvenimenti verificatisi dopo il giorno di chiusura del bilancio

In data 27 aprile 2006 il Credit Suisse ha annunciato la fusione delle sue quattro banche private, Clariden Bank, BGP Banca di Gestione Patrimoniale, Bank Hofmann e Bank Leu, nonché della società di negoziazione di valori mobiliari Credit Suisse Fides, per l'inizio del 2007 nella Clariden Leu. Nel corso della fusione prevista per il 26 gennaio 2007 e retroattiva al 1. gennaio 2007, gli attivi e i passivi della BGP Banca di Gestione Patrimoniale vengono trasferiti alla Clariden Bank e la BGP Banca di Gestione Patrimoniale viene radiata come società indipendente dal registro di commercio. Inoltre a seguito della stessa fusione prevista per il 26 gennaio 2007 e retroattiva per il 1. gennaio 2007, la Claridenk Bank cambia il suo nome in Clariden Leu.



KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA

Audit Financial Services

Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurigo

Casella postale
CH-8026 Zurigo

Telefono +41 44 249 31 31
Telefax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale degli azionisti della

BGP Banca di Gestione Patrimoniale SA, Lugano

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato la contabilità e il conto annuale (bilancio, conto economico, conto del flusso dei mezzi e allegato) della BGP Banca di Gestione Patrimoniale SA per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2006.

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, mentre il nostro compito consiste nella sua verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli standard svizzeri di revisione (SR), le quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi contabili determinanti, le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio la contabilità ed il conto annuale come pure la proposta d'impiego dell'utile di bilancio sono conformi alle disposizioni legali svizzere e statutarie.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a Voi sottoposto.

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA

Daniel Senn
Esperto-contabile dipl.
Revisore responsabile

Manfred Suppan
Esperto-contabile dipl.

Zurigo, 15 gennaio 2007

Allegato:

- Conto annuale (bilancio, conto economico, conto del flusso dei mezzi e allegato)
- Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

Per ulteriori informazioni ed ordinazioni:
Clariden Leu SA
Marketing & Communications
Casella postale
CH-8070 Zurigo
Tel. +41 58 205 26 36
Fax +41 58 205 21 91
info@claridenleu.com
www.claridenleu.com

