

BANCA ALETTI
S U I S S E S . A .
GRUPPO BANCO BPM

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2024

Indice

Pagina	3-5	Rapporto annuale
	6	Organizzazione
	7-8	Corporate Governance
	9-11	Conto annuale
	12-28	Allegato al conto annuale
	29-30	Rapporto dell'ufficio di revisione
	31	Informazioni sui fondi propri e sulla liquidità

Rapporto annuale del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. (Suisse) SA – Lugano relativamente all'esercizio dell'anno 2024 (ai sensi dell'art. 958 del Codice delle Obligazioni).

Le tendenze macroeconomiche che hanno contraddistinto il 2024 sono rimaste largamente in linea con il copione che è andato in scena nel 2023. La crescita globale ha sorpreso significativamente al rialzo, principalmente grazie all'eccezionale resilienza dell'economia statunitense: Il PIL globale si è espanso infatti ad un ritmo del 3,2% nel 2024 a fronte di una stima del 2,6% a fine 2023, L'inflazione ha continuato a scendere nei paesi sviluppati, ma meno del previsto a causa della vischiosità delle pressioni sui prezzi dei servizi.

In questo contesto, le principali banche centrali, che nel 2023 avevano portato i tassi su livelli molto restrittivi, hanno intrapreso un percorso di allentamento monetario, ma i tagli sono stati più modesti di quanto ipotizzato a fine 2023: 100 punti base sia in Area Euro che negli USA, a fronte di 150/175 punti base attesi un anno fa.

In Svizzera, il tasso ufficiale di riferimento è stato abbassato dalla BNS di 125 bps e portato allo 0,50%.

Nel corso dell'anno il sentiment sulle attività rischiose è rimasto complessivamente molto costruttivo, grazie alla solidità del quadro macro/fondamentale, specie negli Stati Uniti, all'allentamento della stretta monetaria e, nel quarto trimestre, alle aspettative di potenziamento degli stimoli in Cina e implementazione di politiche pro-crescita e pro-business da parte della nuova Amministrazione Trump. Episodi di volatilità anche importanti non sono mancati: nel mese di agosto, in particolare, i timori di una chiusura disordinata dei carry trades finanziati in yen dopo l'aumento dei tassi della Bank of Japan hanno alimentato uno storno profondo, ma la debolezza è stata rapidamente riassorbita. L'anno si è chiuso con l'indice MSCI All Countries in apprezzamento di oltre il 20%, come già accaduto nel 2023. Il ruolo di traino è spettato nuovamente agli Stati Uniti: l'S&P 500 ha archiviato un guadagno del 23,3% dopo il 24,2% del 2023 (il miglior biennio dal 1997-1998), guidato dai Magnifici 7; di poco inferiore l'apprezzamento dei listini giapponesi, che hanno beneficiato della svalutazione del cambio, mentre l'Europa è stata meno premiata, seppur nel contesto di un'elevata dispersione fra i trend registrati nei diversi paesi membri (il CAC 40 ha chiuso l'anno invariato, affossato dall'escalation dei rischi politici, mentre la performance di DAX e FTSE MIB sfiora il 19%).

In Svizzera l'indice SMI ha chiuso l'anno con un rialzo del 4,16%.

I Paesi emergenti hanno sottoperformato quelli sviluppati per il quarto anno consecutivo, penalizzati dall'escalation del rischio idiosincratice, dalla forza del dollaro e dai timori di inasprimento della politica commerciale americana.

In termini di stili e settori, i comparti ciclici e growth hanno registrato apprezzamenti più sostenuti rispetto a difensivi e value, e le large cap hanno sovra-performato le small cap.

In ambito obbligazionario, i rendimenti decennali di Treasury e Bund sono rimasti confinati nei range definiti nel corso del 2023, ma hanno chiuso l'anno in moderato rialzo. In particolare, nei primi mesi dell'anno gli indici governativi sono stati frenati dai segnali di resilienza della crescita e vischiosità dell'inflazione, che hanno costretto gli investitori a ridimensionare le attese di tagli; durante i mesi estivi, le sorprese al ribasso nei dati sulla dinamica dei prezzi e l'avvio dei cicli espansivi da parte delle maggiori banche centrali hanno favorito il consolidamento di un trend più costruttivo, ma nel quarto trimestre i tassi sono tornati a salire, a causa del focus sui rischi di allentamento della disciplina fiscale e rallentamento del trend disinflazionistico connessi alla vittoria di Trump, e dell'inatteso inasprimento dell'approccio della Fed.

I rendimenti a breve termine hanno beneficiato dell'ancoraggio dei tassi ufficiali e le curve si sono irripidite in modo sostanziale su entrambe le sponde dell'Atlantico. Nel complesso, i maggiori indici governativi hanno registrato performance annue positive (eccezion fatta per i JGB giapponesi e gli OAT francesi), ma inferiori rispetto al rendimento a scadenza di fine 2023; in controtendenza i BTP, che hanno beneficiato di una cospicua compressione del premio al rischio: il differenziale di tasso rispetto al Bund sulle scadenze decennali è sceso di oltre 50bp a 115bp, minimo da novembre 2021. Stessa sorte per le obbligazioni societarie, con i comparti High Yield caratterizzati da un profilo di esposizione al rischio credito più spinto che hanno registrato il restringimento degli spread più significativo e offerto le performance migliori.

I mercati valutari sono stati caratterizzati da un marcato rafforzamento del dollaro, sostenuto dalla narrativa sull'eccezionalismo americano, consolidatasi con la vittoria di Trump, e dall'ampliamento del differenziale di tassi: il rapporto di cambio con l'euro ha chiuso l'anno in area 1,0350, sui minimi da fine 2022. Il trend pluriennale di indebolimento dello yen è proseguito, nonostante l'avvio del ciclo di rialzi da parte della Bank of Japan.

Il rapporto EUR/CHF chiude l'anno a 0,9400 con un deprezzamento del franco rispetto alla moneta unica pari a 1,21%.

Volgendo lo sguardo al comparto delle materie prime l'indice Thomson Reuters CRB Commodity index dopo il calo del 5% dello scorso anno ha registrato nel 2024 un rialzo del 12,5%, con variazioni trascurabili per il petrolio e i metalli industriali, e guadagni cospicui per i metalli preziosi, favoriti da allentamento monetario e persistenza dei rischi geopolitici: le quotazioni dell'oro hanno registrato il maggior apprezzamento annuale dal 2010, +27%.

Per concludere, nel volatile universo delle criptovalute il bitcoin, dopo la performance stellare del 2023 (+150%) ha accresciuto di un ulteriore 120% il suo valore da inizio anno, grazie anche all'effetto Trump, oltrepassando per la prima volta la soglia dei 100mila dollari.

Banca Aleffi & C. (Suisse) SA

La nostra banca, nel 2024, ha affrontato contesto di maggiore stabilità dei mercati finanziari rispetto all'anno precedente pur di fronte a brevi momenti di elevata volatilità a cavallo del periodo estivo. Il contesto geopolitico e l'incertezza per buona parte dell'anno in merito al processo di riduzione dell'inflazione hanno avuto un effetto inizialmente depressivo sui portafogli obbligazionari che si è chiuso solo negli ultimi mesi dell'anno. L'effetto di momentaneo apprezzamento dell'euro (moneta di riferimento per gli investimenti della clientela) rispetto al franco svizzero ha contribuito solo nella prima parte dell'anno in maniera positiva sugli Asset Under Management.

A fronte dei citati fattori, la banca ha saputo esprimere una forte capacità di generazione di raccolta netta positiva che ha permesso di conseguire una crescita degli asset under management che sono passati complessivamente da 1.142 milioni di CHF a 1.396 milioni di CHF.

Le masse amministrate sui conti aperti presso la banca da parte della clientela sono cresciute, passando da 584 milioni di CHF a 689 milioni di CHF. La crescita, in presenza di una raccolta netta decisamente positiva e pari a 62 milioni di CHF, è stata completata da un complessivo effetto mercato positivo pur in assenza di un significativo apprezzamento dell'euro (moneta di riferimento).

Le masse presenti sui mandati dei comparti della BA3 Sicav Strategic Investment sono passate da 558 milioni di CHF a 707 milioni di CHF, riuscendo a superare gli obiettivi stabiliti nel budget annuale grazie a una raccolta netta positiva di 94 milioni di CHF, favorita anche dal lancio di tre nuovi comparti nella prima parte dell'anno e dalla crescita di alcuni comparti storici. La performance ampiamente positiva dei comparti esistenti (denominati in euro) ha integrato i citati flussi di raccolta pur in assenza di un significativo apprezzamento dell'euro rispetto al franco svizzero.

I partner sono sempre di rilevanza internazionale e hanno supportato la Banca nel lancio di un fondo di taglio conservativo dedicato alla sostenibilità e di due nuovi fondi azionari globali. I nuovi sviluppi hanno confermato BA3 come elemento fondante dell'approccio alla consulenza che caratterizza il modello del Private Banking di Gruppo. Un approccio che integra il processo d'investimento tradizionale con le variabili dei bisogni, dell'investimento consapevole e della personalità finanziaria dell'investitore (Behavioral Advisory).

Dal punto di vista dei dati gestionali l'esercizio 2024 evidenzia ricavi netti da operazioni bancarie pari a CHF 4'615'932, con un incremento dell'8% rispetto all'esercizio precedente (CHF 4'287'928).

In seguito alla riduzione dei tassi d'interesse, in calo costante da inizio anno, il "Risultato netto da operazioni su interessi" presenta una diminuzione rispetto al 2023 dell'11% passando da CHF 1'455'671 a CHF 1'299'967.

Al contrario il "Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio" presenta un incremento del 17% rispetto al 2023, così come il "Risultato da operazioni di negoziazione" che evidenzia un aumento del 24% sempre rispetto al 2023.

È continuata la costante azione di contenimento dei "Costi d'esercizio" che, nel loro complesso, evidenziano una diminuzione del 3% rispetto al 2023. Nello specifico +1% per i costi del personale e -7% per gli "Altri costi d'esercizio" malgrado la continua crescita dei prezzi dei servizi e del materiale.

Dopo la contabilizzazione di ammortamenti, di rettifiche di valore e perdite e delle imposte, la perdita d'esercizio si attesta a CHF 290'921 contro quella del 2023 di CHF 757'604.

Per quanto relativo allo stato patrimoniale, il totale di bilancio a fine 2024 ammonta a CHF 66'726'292, in leggera crescita rispetto al dato di fine 2023 (CHF 64'721'542).

Fra gli "Attivi" registriamo una diminuzione per le voci "Liquidità" (CHF -691'462) e "Immobilizzazioni finanziarie" (CHF -2'635'561). In crescita i "Crediti nei confronti di banche" (CHF +5'325'508). Costante il volume dei "Crediti nei confronti della clientela".

Nel passivo del bilancio si evidenzia un incremento degli "Impegni risultanti da depositi della clientela" (CHF +2'170'162).

Il Consiglio di Amministrazione desidera esprimere, unitamente a tutta la Direzione, il proprio ringraziamento a tutti i Clienti per la fiducia accordata a Banca Aletti & C. (Suisse), così come a tutti i collaboratori per l'opera validamente prestata durante l'anno.

Alessandro Varaldo
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Organizzazione

Consiglio d'Amministrazione

Presidente	Alessandro Varaldo
Vicepresidente	Gabriele Gandolfi (Membro del Comitato Audit)*
Membri	Marco Compagnino * (Membro e Coordinatore del Comitato Audit) Roberto Arosio

Direzione Generale

Direttore Generale	Massimiliano Nannetti
Membri della Direzione Generale	Claudio Ghelfa Patrick Pagani

Ufficio di revisione

Revisione prescritta dalla legge bancaria e dallo statuto	PricewaterhouseCoopers SA - Lugano
--	------------------------------------

* adempiono ai requisiti di indipendenza stabiliti alle cifre marginali 18-22 della circolare Finma 2017/1.

Corporate governance

Consiglio di amministrazione

Nome/Cognome	Formazione	Percorso professionale
Alessandro Varaldo 3 luglio 1966 Presidente	Laurea in Economia	Laureato in Economia presso l'Università La Sapienza di Roma e Professore a contratto di Economia Finanziaria, ha iniziato la sua carriera professionale come analista e portfolio manager, negli anni novanta, nelle società di gestione Finanza e Futuro Fondi e IMI Fideuram Asset Management. Successivamente, ha ricoperto ruoli e incarichi di vertice in finanza, nel risparmio gestito e nel wealth management del Gruppo Intesa Sanpaolo (Banca Sanpaolo Invest, Eurizon Capital e Banca dei Territori) e del Gruppo Capitalia, poi Unicredit. Dal 2015 al 2018, in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale ha guidato Amundi DGR, società del Gruppo Crédit Agricole.
Gabriele Gandolfi 30 agosto 1958 Vice Presidente e Membro Comitato Audit	Laurea in Scienze Economiche Diploma Federale di Perito Contabile Revisore bancario riconosciuto dalla FINMA	Titolare della società Wieting Gandolfi & Partners Consulting Sa, Lugano, attiva nella consulenza aziendale e M&A, precedentemente Membro della Direzione di ATAG Banking Group Svizzera (1994-1998), Direttore e Vice Presidente della Direzione Collegiale della Banca Commerciale di Lugano (1998-2002). Attualmente Membro del Consiglio di Amministrazione di alcuni istituti bancari e finanziari. Presso Banca Aletti & C. (Suisse) ricopre il ruolo di Vice Presidente dal 20 dicembre 2011 ed è Membro del Comitato Audit dal 4 aprile 2018.
Marco Compagnino 20 agosto 1974 Membro e Coordinatore Comitato Audit	Laurea in Giurisprudenza Laurea in Economia Aziendale	Avvocato in Lugano e fiduciario commercialista, specializzato nella consulenza fiscale, legale e societaria internazionale, con abilitazione professionale di avvocato (2007), revisore contabile (2002) e dottore commercialista (2001), presso Banca Aletti & C. (Suisse) ricopre il ruolo di Membro del Consiglio di Amministrazione dal 13 gennaio 2016 e dal 1° febbraio 2023 è Membro e Coordinatore del Comitato Audit.
Roberto Arosio 27 marzo 1974 Membro	Laurea in ingegneria gestionale	Laureato in Ingegneria gestionale presso il Politecnico di Milano, con tesi focalizzata sulla valutazione delle aziende hi-tech attraverso i multipli di mercato. Dopo un'esperienza di un anno come analista per la Bain e Cuneo Associati, fa il suo ingresso nel mondo bancario in qualità di Responsabile dei prodotti presso Sampaolo Imi, per la quale svolge in seguito anche il ruolo di Wealth Manager. Dal 2005 ricopre l'incarico di responsabile dei prodotti retail presso Intesa Sanpaolo, per cui lavora fino al 2014, anno in cui inizia a sviluppare i prodotti e la consulenza per la società Eurizon. Nel 2016 è responsabile di Wealth management per Credit Agricole-Cariparma, per la quale lavora 3 anni, fino all'approdo, nel 2019, a Banca Aletti in qualità di responsabile degli investimenti e del Wealth Management. Dal 1° aprile 2020 è Membro del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. (Suisse).

Corporate governance

Direzione generale

Nome/Cognome	Formazione	Percorso professionale
Massimiliano Nannetti 18 agosto 1972 Direttore Generale	Laurea in Economia e Commercio	Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano, con una tesi teorica sul trade-off tra disinflazione e stabilità finanziaria. Ha ricoperto ruoli di responsabilità nelle strutture di private banking inizialmente in Deutsche Bank, dove ha vissuto un'esperienza internazionale (New York, Londra, Francoforte e Zurigo) e successivamente in ABN Amro in Italia. A fine 2003 entra nella controllante Banca Aletti SpA, Milano, assumendo nel tempo incarichi di responsabilità commerciale in rete e in Direzione sino alla nomina come Responsabile della Rete Private Banking a fine 2017. E' Consigliere di Amministrazione di BA3 Strategic Investment Sicav.
Claudio Ghelfa 31 marzo 1963 Vice Direttore	Diploma Federale di Specialista in Finanza e Contabilità	Ha maturato esperienze in qualità di membro dei quadri e di direzione presso istituti bancari svizzeri (1986-1995) e internazionali (1996-2009). Presso Banca Aletti & C. (Suisse) SA ricopre la carica di Responsabile Amministrativo in qualità di Vice Direttore.
Patrick Pagani 21 ottobre 1976 Vice Direttore	Laurea in Scienze Economiche e Sociali	Ha maturato esperienze nel ramo della revisione bancaria (2001-2005) e presso istituti bancari svizzeri (2005-2013). Presso Banca Aletti & C. (Suisse) SA ricopre la carica di Risk Manager dal 17 ottobre 2013.

Conto annuale

Bilancio al 31 dicembre 2024

Attivi	2024 CHF	2023 CHF	Var. CHF
Liquidità	5'625'669	6'317'131	-691'462
Crediti nei confronti di banche	47'800'533	42'475'025	5'325'508
Crediti nei confronti della clientela	2'905'232	2'805'477	99'755
Crediti ipotecari	1'085'429	1'154'109	-68'680
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	19'194	29'060	-9'866
Immobilizzazioni finanziarie	8'394'784	11'030'345	-2'635'561
Ratei e risconti	541'641	641'223	-99'582
Immobilizzazioni materiali	250'000	157'000	93'000
Altri attivi	103'810	112'172	-8'362
Totale attivi	66'726'292	64'721'542	2'004'750
Passivi			
Impegni nei confronti di banche	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	38'619'540	36'449'378	2'170'162
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	16'540	24'398	-7'858
Ratei e risconti	1'956'476	1'840'886	115'590
Altri passivi	106'724	88'947	17'777
Accantonamenti	-	-	-
Capitale sociale	35'000'000	35'000'000	-
Riserva legale da utili	750'000	750'000	-
Perdita riportata	-9'432'067	-8'674'463	-757'604
Perdita d'esercizio	-290'921	-757'604	466'683
Totale passivi	66'726'292	64'721'542	2'004'750

Operazioni fuori bilancio al 31 dicembre 2024

Operazioni fuori bilancio	2024 CHF	2023 CHF	Var. CHF
Impegni eventuali	1'431'390	32'416	1'398'974
Impegni irrevocabili	261'120	326'304	-65'184

Conto economico 2024

	2024 CHF	2023 CHF	Var. CHF
Ricavi e costi dall'attività bancaria ordinaria			
Risultato da operazioni su interessi			
Proventi da interessi e sconti	1'184'252	1'291'526	-107'274
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	118'006	169'703	-51'697
Oneri per interessi	-2'291	-5'558	3'267
Risultato lordo da operazioni su interessi	1'299'967	1'455'671	-155'704
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-	-	-
Risultato netto da operazioni su interessi	1'299'967	1'455'671	-155'704
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio			
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	4'073'994	3'713'311	360'683
Proventi da commissioni su operazioni di credito	1'001	1'927	-926
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	61'886	63'584	-1'698
Oneri per commissioni	-1'204'092	-1'263'643	59'551
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	2'932'789	2'515'179	417'610
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair-value	341'976	275'878	66'098
Risultato da immobili	31'200	31'200	-
Altri proventi ordinari	10'000	10'000	-
Altri risultati ordinari	41'200	41'200	-
Costi per il personale	-2'629'017	-2'603'027	-25'990
Altri costi d'esercizio	-2'038'172	-2'188'749	150'577
Costi d'esercizio	-4'667'189	-4'791'776	124'587
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-139'645	-153'716	14'071
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-	-	-
Risultato d'esercizio	-190'902	-657'564	466'662
Ricavi straordinari	-	-	-
Costi straordinari	-	-	-
Imposte	-100'019	-100'040	21
Perdita d'esercizio	-290'921	-757'604	466'683

Impiego dell'utile / Risanamento delle perdite / Altre distribuzioni	2024 CHF	2023 CHF	Var. CHF
Perdita d'esercizio	-290'921	-757'604	466'683
Perdita riportata	-9'432'067	-8'674'463	-757'604
Perdita di bilancio	-9'722'988	-9'432'067	-290'921
Impiego dell'utile / Risanamento delle perdite Proposta del Consiglio di Amministrazione: riporto a nuovo			
Perdita da riportare	-9'722'988	-9'432'067	-290'921

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	Capitale sociale	Riserva legale da utili	Perdita riportata	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio al 01.01.2024	35'000'000	750'000	-8'674'463	-757'604	26'317'933
Altre assegnazioni alle altre riserve	-	-	-757'604	757'604	-
Perdita d'esercizio	-	-	-	-290'921	-290'921
Capitale proprio al 31.12.2024	35'000'000	750'000	-9'432'067	-290'921	26'027'012

Allegato al conto annuale 2024

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

Banca Aletti & C. (Suisse) SA, costituita nel 2000, appartiene al gruppo bancario italiano Banco BPM S.p.A., Milano per il tramite di Banca Aletti & C. S.p.A., Milano che detiene l'intero pacchetto azionario di Banca Aletti & C. (Suisse) SA. L'Istituto è attivo nel settore del Private Banking e della gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale e presta tutti i principali servizi tipici della consulenza finanziaria e dell'asset management e della gestione patrimoniale a favore della propria clientela privata.

L'attività è esercitata unicamente dalla sede di Lugano.

A fine esercizio il personale impiegato è pari a 18 collaboratori (2023: 16). L'effettivo medio annuo corrisponde a 16,2 collaboratori (2023: 15,5).

L'attività di gestore patrimoniale si esplica principalmente come gestore degli averi depositati dalla clientela presso la Banca medesima e dei subfunds della SICAV lussemburghese BA3 Strategic Investment SICAV.

La Banca ricorre ad attività esternalizzate così come inteso nella circolare FINMA 2018/03 "Outsourcing banche", per quel che concerne le attività di supporto all'Information technology e per alcune attività legate alla gestione del traffico pagamenti S.W.I.F.T..

2. Principi contabili e principi di valutazione

Principi generali

La tenuta dei conti, l'allestimento del conto annuale e la valutazione avvengono secondo le norme del Codice Svizzero delle obbligazioni, della Legge Federale sulle banche e della relativa ordinanza, nonché secondo l'ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA in materia di allestimento dei conti annuali (OAPC-FINMA).

La chiusura avviene su base singola statutaria con presentazione attendibile nel rispetto della circolare FINMA 2020/01.

La registrazione degli eventi contabili avviene secondo il principio della data di operazione.

Valute estere

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

Cambi applicati per le principali divise al 31.12.2024:

1 EUR = 0.941085 CHF / 1 USD = 0.9054 CHF / 1 GBP = 1.13434 CHF

e al 31.12.2023:

1 EUR = 0.92616 CHF / 1 USD = 0.83777 CHF / 1 GBP = 1.06528 CHF

Liquidità e crediti nei confronti di banche, clienti e crediti ipotecari

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. Se un debitore è in arretrato di oltre 90 giorni nel pagamento degli interessi, gli interessi non incassati 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.

Inoltre la Banca considera i rischi di perdita latenti sul portafoglio creditizio. Alla data di riferimento non risultato rischi latenti sul portafoglio creditizio.

	<p>Le eventuali rettifiche di valore su crediti compromessi e non compromessi sono contabilizzate nella rubrica "Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi" e portati in diminuzione delle voci "Crediti nei confronti della clientela", rispettivamente "Crediti ipotecari".</p>
Immobilizzazioni finanziarie	<p>Le immobilizzazioni finanziarie su titoli obbligazionari sono acquistate, salvo decisioni dettate da particolari situazioni di mercato, per essere conservate in portafoglio fino alla loro scadenza. La loro valutazione avviene secondo l'"accrual method" di modo che la differenza tra il prezzo d'acquisto ed il valore di rimborso viene ripartita sugli anni che intercorrono tra la data di acquisto e quella di scadenza. Le altre immobilizzazioni finanziarie sono valutate al valore di mercato, ma al massimo al prezzo d'acquisto (principio del valore più basso).</p>
Immobilizzazioni materiali e valori immateriali	<p>Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono allibrate al prezzo d'acquisto dedotti gli ammortamenti economicamente necessari. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono di regola ammortizzate linearmente in funzione della loro durata di vita utile stabilita secondo criteri prudenziali. Il valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, così come la durata di vita residua, sono verificati annualmente e, se necessario vengono eseguiti ammortamenti supplementari. L'hardware, il software e i veicoli vengono ammortizzati sui tre anni (eccezion fatta per l'unità Hardware centrale alla quale viene applicata un'aliquota di ammortamento del 20% annuo), tutti gli altri beni sui cinque anni. Gli acquisti di modesta entità (inferiori a CHF 5'000.--) sono addebitati direttamente al conto economico. I valori immateriali vengono di regola ammortizzati su un arco di tempo di 10 anni.</p>
Previdenza professionale	<p>La previdenza professionale a favore del personale ha lo scopo di garantire alle persone assicurate e ai loro superstiti, secondo un apposito regolamento, una protezione contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, decesso o invalidità. La Banca è affiliata ad una fondazione collettiva LPP di una compagnia di assicurazione giuridicamente autonoma, con la quale ha stipulato un contratto che verte sul primato dei contributi. Di conseguenza i contributi a carico della Banca sono contabilizzati come spese per il personale.</p>
Ratei e risconti attivi e passivi	<p>Gli interessi attivi e passivi, come pure altri ricavi e costi non liquidati nel periodo di competenza, sono rateizzati al fine di assicurare una corretta evoluzione nel tempo del conto economico.</p>
Accantonamenti	<p>Per tutti i rischi di perdita ravvisabili alla data di chiusura del bilancio vengono costituite specifiche rettifiche di valore secondo criteri prudenziali. Per i rischi potenziali vengono costituite rettifiche di valore e accantonamenti generali.</p>
Imposte	<p>La Banca provvede alla registrazione di un accantonamento per imposte comunali, cantonali e federali stabilito in base al risultato d'esercizio e al capitale conformemente alle norme fiscali in vigore.</p>
Operazioni a termine e strumenti finanziari derivati	<p>Le 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 alle quali essi fanno riferimento.</p>

Avvenimenti significativi intervenuti dopo la data di chiusura	Dopo la data di chiusura dei conti non si sono verificati avvenimenti significativi che avrebbero potuto comportare una variazione dei dati patrimoniali o del conto economico al 31.12.2024.
Impegni eventuali e impegni irrevocabili	L'iscrizione fuori bilancio è al valore nominale. Eventuali accantonamenti per rischi riconosciuti sono nella posta "Rettifiche di valore e accantonamenti". A fronte della convenzione delle banche relative alle garanzie dei depositi, è stato contabilizzato un impegno irrevocabile pari a CHF 261'120 così come comunicato dalla FINMA.

3. Valutazione e gestione dei rischi

In seno alla definizione delle linee guida della gestione della Banca, il Consiglio di Amministrazione rivede regolarmente la "Strategia quadro per la gestione dei rischi delle attività di Banca Aletti & C. (Suisse)", la quale definisce la politica di rischio. Avvalendosi anche dei rapporti e delle analisi di rischio allestiti dal risk controller, dal compliance officer e dalla Direzione Generale, esso effettua periodicamente un'analisi dei rischi principali ai quali la Banca è esposta. Partendo dai risultati di tale analisi il Consiglio di Amministrazione assegna adeguate priorità nell'affrontare i rischi identificati e istruisce la Direzione Generale, che si occupa quindi di dare attuazione ad adeguate misure di contenimento.

La politica di rischio della Banca s'inquadra in quella del Gruppo.

I rischi sono classificati in rischi operativi ed informatici, rischi di controparte e di credito, rischi di mercato (corso, cambio e tasso), rischi di liquidità e rifinanziamento, rischi legali nonché rischi reputazionali e di compliance.

Rischi operativi ed informatici

Il contenimento dei rischi operativi viene perseguito sia mediante l'applicazione delle disposizioni interne della Banca (regolamenti, direttive, istruzioni operative) sia mediante l'espletamento di attività di controllo in capo principalmente alla funzione di risk control. Le procedure interne vengono validate con il contributo della revisione interna e dell'ufficio di revisione.

Per quanto concerne i rischi informatici, la Banca è dotata di procedure di back up giornaliero e di procedure in tema di disaster recovery e business continuity. La Banca ha inoltre posto in essere sistemi anti-intrusione e procedure interne a salvaguardia della riservatezza dei dati.

Rischi di controparte, di credito e di insolvenza

Per quanto concerne le controparti istituzionali, il Consiglio di Amministrazione approva, almeno con cadenza annuale e previo parere dei competenti organi della Capogruppo, i relativi limiti operativi. È inoltre politica costante della Banca operare con controparti istituzionali selezionate e di elevato standing oltre che con controparti appartenenti al Gruppo Banco BPM S.p.A..

Per quanto concerne le controparti non istituzionali, la concessione di linee di credito avviene a cura dei competenti organi deliberanti in accordo con i rispettivi livelli decisionali. I crediti sono di regola concessi su base garantita, ovvero a fronte di pegno su liquidità e/o valori mobiliari depositati presso la Banca e assoggettati a scarto prudenziale. In alternativa, i crediti sono coperti da garanzie bancarie emesse da primari istituti di credito.

I margini d'anticipo per i crediti ipotecari sono fissati in funzione del valore venale dell'immobile stabilito attraverso adeguate perizie.

Per quanto concerne il portafoglio di proprietà, lo specifico rischio di credito è presidiato come da apposito regolamento, in particolare tramite adeguato monitoraggio.

**Rischi di mercato
(corso, cambio e
tasso)**

I rischi di corso, essenzialmente su posizioni in divise e titoli, risultano contenuti e vengono tenuti sotto controllo quotidianamente mediante la fissazione e il rispetto dei limiti operativi e l'attribuzione di competenze specifiche.

Per quanto concerne il rischio di cambio, le attività denominate in divise diverse dal franco svizzero sono normalmente finanziate da passività espresse nella medesima divisa. La Banca non assume poi rischi di cambio in proprio se non nel limite stabilito dalla normativa interna.

Per quanto concerne il rischio di tasso, la Banca non assume posizioni dirette sui tassi di interesse. Le fonti di finanziamento della Banca sono rappresentate dai fondi propri e dalla raccolta diretta da clienti, di norma non remunerata. Stante tale struttura delle fonti, la Banca non incorre in rischi di tasso.

**Rischi di liquidità e
rifinanziamento**

La Banca persegue costantemente il mantenimento di adeguata liquidità tramite una politica di prudente investimento della propria tesoreria.

La Banca può fare ricorso al rifinanziamento presso le Banche del Gruppo.

Rischi legali

La Banca contiene i rischi legali innanzitutto avvalendosi di documentazione contrattuale sistematicamente rivista da professionisti legali esterni. La Banca ha poi in essere procedure interne intese a garantire la corretta sottoscrizione di tale documentazione contrattuale.

Nel caso di fattispecie operative, commerciali o giuridiche non riconducibili a documentazione contrattuale standard, la Banca si avvale sistematicamente della consulenza di professionisti legali esterni.

**Rischi reputazionali e
di compliance**

La Banca ritiene che la propria reputazione e quella del Gruppo rappresentano beni da tutelare attivamente e con costanza. Di conseguenza, la Banca limita la propria esposizione investendo, da un lato, sulla formazione e sulla sensibilizzazione del personale a diretto contatto con la clientela (obbligo di diligenza, di riservatezza e di prevenzione in tema di riciclaggio di capitali) e, dall'altro, sulla sorveglianza della corretta applicazione della politica d'investimento.

**Sistema di controllo
interno**

Il Consiglio di Amministrazione mediante il regolamento di organizzazione generale e la normativa interna implementa il sistema di controllo interno il cui monitoraggio è delegato alla Direzione Generale per il tramite delle funzioni di gestione dei rischi, di compliance e operations.

Informazioni sul bilancio

dati espressi in '000

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

	Genere di copertura			Totale CHF
	Copertura ipotecaria CHF	Altra copertura CHF	Senza copertura CHF	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	-	2'786	119	2'905
Crediti ipotecari - Stabili abitativi	1'085	-	-	1'085
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore) al 31.12.2024	1'085	2'786	119	3'990
Esercizio precedente	1'154	2'728	77	3'959
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore) al 31.12.2024	1'085	2'786	119	3'990
Esercizio precedente	1'154	2'728	77	3'959
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	1'431	-	1'431
Impegni irrevocabili	-	-	261	261
Totale fuori bilancio al 31.12.2024	-	1'431	261	1'692
Esercizio precedente	-	32	326	358
	Importo lordo	Valore di liquidazione delle garanzie	Importo netto	Rettifiche di valore individuali
	CHF	CHF	CHF	CHF
Crediti compromessi				
Totale 31.12.2024	-	-	-	-
Esercizio precedente	-	-	-	-

2. Presentazione degli strumenti finanziari derivati

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Divise						
Contratti divise a termine	19	17	2'984	-	-	-
Operazioni contanti non evase	-	-	-	-	-	-
Subtotale	19	17	2'984	-	-	-
Indici						
Opzioni (OTC)	-	-	473	-	-	-
Operazioni contanti non evase	-	-	-	-	-	-
Subtotale	0	0	473	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting):	19	17	3'457	-	-	-
- Di cui calcolati con un modello di valutazione	19	17	3'457	-	-	-
Totale esercizio precedente	29	24	10'113	-	-	-
- Di cui calcolati con un modello di valutazione	29	24	10'113	-	-	-
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting):	19	17	3'457	-	-	-
Totale esercizio precedente	29	24	10'113	-	-	-

Suddivisione per controparti

	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	2	17

3. Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie	Valore contabile 31.12.24 CHF	Valore contabile 31.12.23 CHF	Fair Value 31.12.24 CHF	Fair Value 31.12.23 CHF
Titoli di debito destinati al mantenimento fino alla scadenza - valutati secondo l'"accrual method"	8'395	11'030	8'233	10'629
Totale immobilizzazioni finanziarie	8'395	11'030	8'233	10'629

di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità

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

Suddivisione delle controparti per rating Standard & Poor's

	Da AAA fino a AA-	Da A+ fino a A-	Da BBB+ fino a BB-	Da BB+ fino a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Titoli di debito (valori contabili)	472	7'923	-	-	-	-

4. Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Valore d'acquisto CHF	Ammortamenti finora accumulati CHF	Valore contabile al 31.12.23 CHF	Trasferimenti CHF	Investimenti CHF	Disinvestimenti CHF	Ammortamenti CHF	Valore contabile 31.12.24 CHF
Software sviluppati internamente o acquistati	551	-485	66	-	53	-	-53	66
Altre immobilizzazioni materiali	576	-485	91	-	180	-	-87	184
Totale immobilizzazioni materiali	1'127	-970	157	-	233	-	-140	250

5. Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	Esercizio 2024		Esercizio 2023	
	Altri Attivi CHF	Altri Passivi CHF	Altri Attivi CHF	Altri Passivi CHF
Conto di compensazione	-	-	-	-
Importo esposto all'attivo in ragione delle riserve per contributi del datore di lavoro	-	-	-	-
Importo esposto all'attivo in ragione di altri attivi da istituti di previdenza	-	-	-	-
Badwill	-	-	-	-
Diversi	104	107	112	89
Totale	104	107	112	89

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

Nella voce "Liquidità" sono inclusi CHF 130'560 a garanzia del 50% dell'obbligo di pagamento nei confronti di Esisuisse.

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

Riserve per contributi del datore di lavoro

Il nostro Istituto non ha costituito riserve per contributi del datore di lavoro.

Presentazione del vantaggio economico / impegno economico e onere previdenziale

	Copertura eccedente / insufficiente	Quota-parte economica della Banca		Variazione rispetto al	Contributi pagati al	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale	
	31.12.2024 CHF	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	31.12.2023 CHF	31.12.2024 CHF	2024 CHF	2023 CHF
Piani di previdenza con eccedenza di copertura	-	-	-	-	356	277	227
Totale	-	-	-	-	356	277	227

Il nostro Istituto ha quale istituzione di previdenza professionale la Fondazione Collettiva Vita appartenente al Gruppo Zurigo Assicurazioni. I collaboratori sono assicurati secondo un sistema basato sul primato dei contributi.

Nota 1: il grado di copertura dell'istituto di previdenza al 30.11.2024 (ultimo indice disponibile) era pari al 111,9% (dato non ancora verificato dall'Autorità di controllo - 4° trimestre 2023: 104,5%).

8. Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle variazioni nel corso dell'esercizio

	Saldo al 31.12.2023	Impieghi conformi allo scopo	Trasfe- rimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove co- stituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2024
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Accantonamenti per rischi di perdita	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	-	-	-	-	-	-	-	-
- Di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Di cui rettifiche di valore per rischi latenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-

9. Presentazione del capitale sociale

	31.12.2024			31.12.2023		
	Valore nominale complessivo CHF	Numero di azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF	Valore nominale complessivo CHF	Numero di azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF
Capitale sociale						
Capitale azionario	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000
- di cui liberato	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000
Totale capitale sociale	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000

10. Indicazione dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	Crediti		Impegni	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Titolari di partecipazioni qualificate	14'352	13'134	15	42
Società di gruppo	-	-	-	-
Società collegate	-	1	188	95
Operazioni degli organi societari	-	-	-	-

La Banca conferma che le operazioni in bilancio e quelle fuori bilancio sono state condotte a condizioni conformi a quelle di mercato.

11. Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

	31.12.2024		31.12.2023	
	Valore nominale CHF	Quota in %	Valore nominale CHF	Quota in %
Con diritto di voto				
- Banca Aletti S.p.A. Milano	35'000	100	35'000	100

Banca Aletti S.p.A. Milano fa parte del Gruppo Banco BPM ed è detenuta al 100% dal Banco BPM S.p.A., Milano.

12. Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	a vista CHF	con preavviso CHF	scadenza entro 3 mesi CHF	scadenza 3-12 mesi CHF	scadenza 1-5 anni CHF	più di 5 anni CHF	Totale CHF
Attivo / Strumenti finanziari							
Liquidità	5'495	131	-	-	-	-	5'626
Crediti nei confronti di banche	3'767	-	44'034	-	-	-	47'801
Crediti nei confronti della clientela	-	2'905	-	-	-	-	2'905
Crediti ipotecari	-	388	-	72	291	334	1'085
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	19	-	-	-	-	-	19
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	8'395	-	8'395
Totale al 31.12.2024	9'281	3'424	44'034	72	8'686	334	65'831
Esercizio precedente	8'287	3'364	40'371	2'834	8'554	400	63'810
Capitale di terzi / Strumenti finanziari							
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	38'620	-	-	-	-	-	38'620
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	17	-	-	-	-	-	17
Totale al 31.12.2024	38'637	-	-	-	-	-	38'637
Esercizio precedente	36'473	-	-	-	-	-	36'473

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

	Esercizio 2024		Esercizio 2023	
	Svizzera CHF	Estero CHF	Svizzera CHF	Estero CHF
Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Liquidità	5'626	-	6'317	-
Crediti nei confronti di banche	31'822	15'979	28'893	13'582
Crediti nei confronti della clientela	2'025	880	1'190	1'616
Crediti ipotecari	388	697	396	758
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	-	19	2	27
Immobilizzazioni finanziarie	-	8'395	-	11'030
Ratei e risconti	538	3	631	11
Immobilizzazioni materiali	250	-	157	-
Valori immateriali	-	-	-	-
Altri attivi	104	-	112	-
Totale	40'753	25'973	37'698	27'024

Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	6'567	32'053	3'104	33'346
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2	15	1	23
Ratei e risconti passivi	1'956	-	1'841	-
Altri passivi	107	-	89	-
Accantonamenti	-	-	-	-
Capitale sociale	35'000	-	35'000	-
Riserva legale da utili	750	-	750	-
Perdita riportata	-9'432	-	-8'674	-
Perdita d'esercizio	-291	-	-758	-
Totale	34'659	32'068	31'353	33'369

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

	Esercizio 2024		Esercizio 2023	
	Importo CHF	Quota in %	Importo CHF	Quota in %
Attivi per Paesi o per gruppi di Paesi				
Svizzera	40'753	61,1%	37'698	58,2%
Italia	15'802	23,7%	15'092	23,4%
Altri paesi dell'UE	7'346	11,0%	7'772	12,0%
Altri	2'825	4,2%	4'160	6,4%
Totale	66'726	100,0%	64'722	100,0%

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

Totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (domicilio del debitore)

Standard & Poor's	Esercizio 2024		Esercizio 2023	
	Importo CHF	Quota in %	Importo CHF	Quota in %
AAA - AA-	50'542	75,7%	46'422	71,7%
A+ - A-	380	0,6%	3'200	5,0%
BBB+ - BBB-	15'804	23,7%	15'099	23,3%
ALTRI	-	0,0%	1	0,0%
Totale	66'726	100,0%	64'722	100,0%

L'attività della Banca ha carattere essenzialmente locale e si concentra su Paesi con basso rischio di trasferimento, politico o economico. La Banca si astiene dall'assumere qualsiasi posizione di rischio verso controparti situate in Paesi non OCSE, o comunque con rilevante rischio politico e di trasferimento. Le eccezioni sono valutate e autorizzate secondo le competenze attribuite a ciascuno dei livelli gerarchici. L'indicazione di determinati elementi avviene in base al rischio della posizione sottostante.

Per l'impegno estero la Banca applica il principio del domicilio del debitore, ad eccezione dei crediti ipotecari per i quali è determinante il luogo di domicilio dell'oggetto.

16. Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione delle valute più significative per la Banca

	Valute / controvalore in CHF				Totale
	CHF	EUR	USD	Altre	
Attivi suddivisi secondo le valute					
Liquidità	5'595	22	9	-	5'626
Crediti nei confronti di banche	25'628	16'158	4'549	1'466	47'801
Crediti nei confronti della clientela	2'112	793	-	-	2'905
Crediti ipotecari	388	697	-	-	1'085
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2	-	17	-	19
Immobilizzazioni finanziarie	-	8'395	-	-	8'395
Ratei e risconti	540	1	-	-	541
Immobilizzazioni materiali	250	-	-	-	250
Valori immateriali	-	-	-	-	-
Altri attivi	104	-	-	-	104
Totale attivi a bilancio	34'619	26'066	4'575	1'466	66'726
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	140	1'486	1'358	-	2'984
Totale attivi	34'759	27'552	5'933	1'466	69'710
Passivi suddivisi secondo le valute					
Passivi suddivisi secondo le valute					
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	6'601	26'022	4'539	1'458	38'620
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2	-	15	-	17
Ratei e risconti	1'956	-	-	-	1'956
Altri passivi	106	-	-	-	106
Accantonamenti	-	-	-	-	-
Capitale sociale	35'000	-	-	-	35'000
Riserva legale da utili	750	-	-	-	750
Perdita riportata	-9'432	-	-	-	-9'432
Perdita d'esercizio	-291	-	-	-	-291
Totale passivi a bilancio	34'692	26'022	4'554	1'458	66'726
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	140	1'483	1'358	-	2'981
Totale passivi	34'832	27'505	5'912	1'458	69'707
Posizione netta per divisa	-73	47	21	8	

17. Suddivisione degli impegni e dei crediti eventuali

	2024	2023
	Totale CHF	Totale CHF
Garanzie di credito e simili	1'431	32

18. Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	2024	2023
	CHF	CHF
Investimenti fiduciari presso banche terze	7'919	10'430
Investimenti fiduciari presso società del gruppo o società collegate	-	-
Totale	7'919	10'430

19. Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

a) Patrimoni gestiti	2024	2023
Tipologia di patrimoni in gestione	CHF	CHF
Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria	707'104	557'963
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	213'772	189'326
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	920'876	747'289

Di cui doppi conteggi	35'946	32'324
-----------------------	--------	--------

b) Evoluzione dei patrimoni gestiti	CHF	CHF
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) ad inizio esercizio	747'289	718'099
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	86'161	39'001
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	87'426	-9'811
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) a fine esercizio	920'876	747'289

Gli afflussi/(deflussi) netti della clientela vengono calcolati dalla Banca senza includere gli interessi maturati, il differenziale di cambio, le variazioni di corso, le commissioni e le spese addebitate.

Altri patrimoni detenuti in custodia	475'168	394'436
--------------------------------------	---------	---------

Totale patrimoni clientela (incl. doppi conteggi) a fine esercizio	1'396'044	1'141'725
---	------------------	------------------

Per patrimoni gestiti s'intendono, in linea di principio, tutti i valori d'investimento relativamente ai quali vengono forniti servizi di consulenza in materia d'investimento e/o di gestione patrimoniale. Gli altri patrimoni detenuti in custodia si riferiscono ai patrimoni detenuti esclusivamente per la conservazione e per l'esecuzione di transazioni (custody asset).

Informazioni sul conto economico

dati espressi in '000

20. Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	2024	2023
	CHF	CHF
a) Suddivisione per settori di attività		
Negoziazione con operazioni miste	342	276
Totale	342	276

b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value

Risultato da attività di negoziazione da:

Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	-	-6
Divise	342	282
Totale risultato da attività di negoziazione	342	276

21. Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento nella posta *Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi*

	2024	2023
Interessi negativi	Totale	Totale
	CHF	CHF
Interessi negativi sugli attivi (riduzione dei proventi per interessi e sconti)	-	-
Interessi negativi sugli impegni (riduzione degli oneri per interessi)	-	-

22. Suddivisione dei costi per il personale	2024	2023
	CHF	CHF
Retribuzioni	2'101	2'066
- di cui oneri in relazione a remunerazioni basate su azioni e forme alternative di remunerazione variabile	86	36
Prestazioni sociali	514	514
Altre spese per il personale	14	23
Totale	2'629	2'603

23. Suddivisione degli altri costi d'esercizio	2024 CHF	2023 CHF
Spese per i locali	616	601
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	644	674
Spese per i veicoli, macchine, mobilia e altre installazioni, nonché leasing operativo	22	27
Onorari della società di audit	175	175
- di cui per audit contabili e di vigilanza	175	175
Ulteriori costi d'esercizio	581	712
Totale	2'038	2'189

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

Nessuna osservazione.

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

La Banca esercita la propria attività unicamente in Svizzera.

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

	2024 CHF	2023 CHF
Imposte correnti	100	100
Totale	100	100

Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo

n.a.

n.a.

Le imposte correnti sono riferite alle sole imposte sul capitale secondo la regolamentazione svizzera. L'aliquota è influenzata dalle perdite fiscalmente riconosciute.

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della Banca Aletti & C. (Suisse) SA, Lugano

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Banca Aletti & C. (Suisse) SA "la società", costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato (pagine 9 - 28), che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio di amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio di amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo
- interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.
- giungiamo ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare l'attività aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa nel conto annuale oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare la cessazione della continuità aziendale da parte della società.

Comunichiamo al Consiglio di amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Confermiamo inoltre che la proposta di riporto a nuovo della perdita di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Omar Grossi
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Mattia Marelli

Lugano, 11 marzo 2025

Informazioni sui fondi propri e sulla liquidità

In merito alle esigenze di pubblicazione di Basilea III concretizzate tramite la Circ. FINMA 2016/1 "Esigenze di pubblicazione relative ai fondi propri e alla liquidità", rimandiamo alle informazioni che verranno pubblicate nel rapporto annuale della nostra Casa Madre (Banco BPM S.p.A.) al 31 dicembre 2024 sul sito istituzionale del Banco BPM S.p.A..

Fondi propri computabili e fondi propri necessari

31.12.2024 31.12.2023

Fondi propri computabili (in migliaia di CHF)

1 Fondi propri di base di qualità primaria (CET1) in migliaia di CHF	26'027	26'318
2 Fondi propri di base (T1) in migliaia di CHF	26'027	26'318
3 Totale fondi propri computabili (in migliaia di CHF)	26'027	26'318

Posizioni ponderate per il rischio (RWA) in migliaia di CHF

4 RWA	22'440	22'298
4a Fondi propri minimi in base ai requisiti basati sul rischio (in migliaia di CHF)	1'795	1'784

Quota di fondi propri di base sui rischi (in % degli RWA)

5 Quota CET1 (fondi propri di base di qualità primaria in % degli RWA)	115,99%	118,03%
6 Quota dei fondi propri di base (fondi propri di base in % degli RWA)	115,99%	118,03%
7 Quota complessiva di fondi propri (in % degli RWA)	115,99%	118,03%

Esigenze per i cuscinetti CET1 (in % degli RWA)

8 Cuscinetto di fondi propri secondo gli standard minimi di Basilea (2.5% a partire dal 2019) (%)	2,50%	2,50%
9 Cuscinetto anticiclico (art. 44a OFoP) secondo gli standard minimi di Basilea (%)	0,00%	0,00%
10 Cuscinetto di fondi propri supplementare in virtù del rischio sistemico internazionale o nazionale (%)	0,00%	0,00%
11 Totale requisiti per i cuscinetti secondo gli standard minimi di Basilea (CET1)	2,50%	2,50%
12 CET1 disponibile per la copertura dei requisiti per i cuscinetti secondo gli standard minimi di Basilea (dopo deduzione del CET1 attribuito alla copertura dei requisiti minimi e se del caso alla copertura dei requisiti TLAC) (%)	107,99%	110,03%

Quote di fondi propri secondo l'allegato 8 dell'OFoP (in % degli RWA)

12a Cuscinetto di fondi propri secondo l'allegato 8 dell'OFoP (%)	2,50%	2,50%
12b Cuscinetto anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP) (%)	0,00%	0,00%
12c Quota target CET1 (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP)	7,00%	7,00%
12d Quota target T1 (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP)	8,50%	8,50%

Fondi propri computabili

12e Quota target complessiva di fondi propri (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico	10,50%	10,50%
---	--------	--------

Leverage ratio secondo Basilea III

13 Esposizione totale (in migliaia di CHF)	68'269	64'994
14 Leverage ratio secondo Basilea III (fondi propri di base in % dell'esposizione totale)	38,10%	40,50%

Indici di liquidità (LCR)

15 Numeratore del LCR: totale delle attività liquide di elevata qualità (in migliaia di CHF)	5'312	6'027
16 Denominatore del LCR: totale del deflusso netto di fondi (in migliaia di CHF)	3'597	3'851
17 Indice di liquidità LCR (in %)	147,68%	156,50%

Indici di rifinanziamento (NSFR)

18 Provvista stabile disponibile (ASF)	49'931	46'841
19 Provvista stabile necessaria (RSF)	15'935	17'054
20 Indice di rifinanziamento NSFR (in %)	313,34%	274,66%