



Zurigo/Lugano, 22 febbraio 2016

## **EFG International e BSI uniranno le forze per formare una banca svizzera leader nel private banking**

- Insieme EFG e BSI diventeranno una delle maggiori banche private in Svizzera, con masse in gestione<sup>1</sup> pari a circa 170 miliardi di CHF (al 31 dicembre 2015), acquisendo una posizione competitiva significativa nel mercato globale del wealth management in espansione
- Facendo leva sulle loro attività consolidate e su una presenza geografica complementare in Svizzera e a livello internazionale, insieme BSI ed EFG formeranno una banca privata solida, affidabile e di dimensioni considerevoli, con una value proposition ancora più efficace per i clienti e i Client Relationship Officer (CRO)
- La nuova banca avrà eccellenti opportunità di crescita grazie agli attuali 860 CRO, alla forte presenza in Svizzera e in Europa/Regno Unito e a masse in gestione quasi raddoppiate in Asia e in America Latina
- Saranno mantenuti entrambi i marchi, con l'intenzione di lanciare in futuro un marchio unico nella maggior parte delle aree geografiche; Zurigo, Ginevra e Lugano resteranno tutte importanti sedi operative e di governance della nuova banca
- Attese entro il 2019 sinergie di costo significative pari a circa 185 milioni di CHF al lordo delle imposte; si prevede che l'operazione genererà una crescita dell'utile per azione a partire dal 2018
- Il prezzo, da versare in contanti e in azioni EFG, ammonterà approssimativamente a 1'328 milioni di CHF applicando la quotazione di chiusura di EFG al 19 febbraio 2016, a fronte di un valore contabile tangibile IFRS stimato per BSI di circa 1'428 milioni di CHF a fine 2015
- Il capitale sarà raccolto mediante emissione di diritti di sottoscrizione pari a 500 milioni di CHF (*volume underwritten*) e con strumenti Additional Tier 1 per 250 milioni di CHF
- BTG Pactual diventerà investitore di EFG con una partecipazione di circa il 20%, mentre EFG Group rimarrà il maggiore azionista con oltre il 35%
- Previa approvazione degli azionisti e dell'autorità di vigilanza, il perfezionamento dell'operazione è previsto per il quarto trimestre 2016
- Conferenza stampa e per gli analisti a Zurigo con webcast in diretta in inglese oggi alle ore 9:30 CET
- Per i risultati finanziari di EFG International relativi al 2015, si rimanda all'annuncio separato pubblicato in data odierna

---

<sup>1</sup> Sono inclusi i prestiti, in linea con la definizione consolidata di masse in gestione generatrici di ricavi di EFG International; i dati relativi a BSI non sono certificati

**Not for distribution in the United States, Canada, Brazil, Japan or Australia. This is a restricted communication and you must not forward it or its contents to any person to whom forwarding is prohibited by the legends contained herein.**

EFG International (SIX: EFGN), il gruppo globale di private banking con sede a Zurigo, ha annunciato oggi l'acquisizione della banca privata BSI con sede a Lugano, in base a un accordo stipulato il 21 febbraio 2016 con BTG Pactual, azionista unico di BSI.

Joachim H. Strähle, CEO di EFG International: *«Unendo i punti di forza complementari di BSI e di EFG, creiamo una banca privata leader a livello globale, con profonde radici in tutte le regioni linguistiche della Svizzera. Facendo leva sui grandi talenti presenti in entrambe le banche, sulla lunga esperienza di BSI e sullo spirito imprenditoriale di EFG, offriremo un'ottima proposta di valore ai clienti e ai dipendenti. I nostri azionisti beneficeranno di interessanti prospettive e l'operazione è nel migliore interesse della piazza finanziaria svizzera.»*

Stefano Coduri, CEO di BSI: *«Unendo le forze con EFG creeremo una tra le banche private leader in Svizzera, di dimensioni maggiori e con risorse che miglioreranno la nostra competitività nel nuovo panorama globale del private banking. Con questa combinazione poniamo solide fondamenta per la stabilità a lungo termine e per una crescita sostenibile, facendo leva sulle eccellenti competenze di cui disponiamo in Ticino, in Svizzera e a livello globale. Questa operazione è nel migliore interesse dei clienti e dei dipendenti e abbiamo forti aspettative sulle opportunità che la nuova banca offrirà a tutti loro.»*

### **Una banca privata svizzera solida, affidabile e di grandi dimensioni**

La *business combination* tra EFG e BSI rappresenta una pietra miliare del processo di consolidamento in atto nel settore del private banking in Svizzera ed è indicativa delle esigenze dimensionali e della necessità di stabilità proprie di una fase caratterizzata da sfide sempre più intense per il mercato e sul fronte regolamentare.

Fondata a Lugano nel 1873, BSI è una delle più antiche banche in Svizzera, con una grande esperienza nel private banking svizzero. Nel 2015 BTG Pactual è divenuta il suo azionista unico. Al 31 dicembre 2015, BSI aveva masse in gestione<sup>1</sup> pari approssimativamente a 88 miliardi di CHF, principalmente sui mercati svizzero e italiano nonché sui mercati emergenti. La maggior parte delle masse in gestione di BSI proviene da clienti con patrimoni superiori a 10 milioni di CHF e compresi tra 1 e 10 milioni di CHF. La presenza globale di BSI include booking center in Svizzera, a Milano, a Parigi, nel Principato di Monaco, in Lussemburgo, a Singapore, a Hong Kong, a Panama e una sede in Bahrain. BSI fornisce i suoi servizi a clienti privati, asset manager esterni e clienti istituzionali con i suoi attuali 676 dipendenti di front office, 398 dei quali sono private banker.

EFG International è una banca svizzera specializzata nel private banking. È stata fondata a Zurigo nel 1995 da due imprenditori che vantano una lunga esperienza nel private banking svizzero ed è stata quotata nel SIX Swiss Exchange nel 2005. Sin dall'inizio, l'azionista di maggioranza di EFG (con una partecipazione attualmente pari al 54%) è EFG Bank European Financial Group (EFG Group), una holding bancaria svizzera con sede a Ginevra che fa capo alla famiglia Latsis. Tra i principali booking center di EFG figurano la Svizzera, il Regno Unito, Madrid, il Principato di Monaco, il Lussemburgo, Hong Kong, Singapore e Miami. A fine 2015, EFG aveva masse in gestione<sup>1</sup> pari a 83,3 miliardi di CHF e 462 CRO, che hanno un ruolo centrale nel modello di business imprenditoriale di EFG.

Con gli attuali 860 CRO a livello globale, BSI ed EFG potranno insieme fare leva sulla loro offerta di servizi di private banking e asset management e sulla loro presenza geografica

complementare, offrendo un'interessante piattaforma ai clienti e a nuovi CRO. Rispetto all'attuale posizione di EFG, la nuova banca avrà una base nettamente più solida in Svizzera, in particolare nel Cantone Ticino, e in Italia, oltre a beneficiare della presenza di BSI in Medio Oriente. BSI trarrà vantaggio dall'ottimo posizionamento di EFG nel Regno Unito e dalla sua presenza consolidata in Spagna. Entrambe le banche miglioreranno la loro posizione nel Principato di Monaco e in Lussemburgo. Inoltre, gli istituti vedranno quasi raddoppiare le loro masse in gestione in Asia, dove EFG è affermata a Hong Kong e BSI a Singapore, e in America Latina.

### **Principali parametri finanziari, considerevole potenziale di sinergia, aumento del valore per gli azionisti**

Nel complesso, al 31 dicembre 2015 BSI (risultati non certificati) ed EFG avevano masse in gestione<sup>1</sup> pari a circa 170 miliardi di CHF, che le collocherebbero al quinto posto tra le maggiori banche private in Svizzera. La tabella che segue contiene i principali parametri finanziari di entrambe le banche.

<b>Esercizio finanziario 2015</b>	<b>EFG International BSI</b>	
	<b>IFRS</b>	<b>Swiss GAAP RPC per le banche</b>
<b>In milioni di CHF</b>	<b>Dati certificati</b>	<b>Dati non certificati</b>
Ricavi d'esercizio	697	817
Costi d'esercizio	(604)	(650)
Utile al netto delle imposte	57	112
Rapporto costi/ricavi	86%	80%
Masse in gestione generatrici di ricavi <sup>1</sup>	83 miliardi	88 miliardi
Margine lordo <sup>1</sup>	85 pb	86 pb
CRO	462	398

In base ai guadagni di efficienza e ai costi delle infrastrutture ottimizzati, EFG e BSI perseguono sinergie di costo pari approssimativamente a 185 milioni di CHF all'anno al lordo delle imposte, ossia circa il 15% dell'attuale base di costi complessiva, che dovrebbero sortire pienamente i loro effetti entro il 2019. Oltre la metà delle sinergie di costo perseguite dovrebbe derivare dalla migrazione verso una piattaforma informatica comune. I costi di attuazione complessivi *una tantum* stimati approssimativamente a 200 milioni di CHF dovrebbero essere realizzati entro la fine del 2018. Anche ipotizzando un *attrition rate* potenziale intorno al 5-10% delle masse in gestione<sup>1</sup> complessive (con un impatto sull'utile al lordo delle imposte stimato a circa 60-105 milioni di CHF), si prevede che l'operazione genererà una crescita dell'utile per azione a partire dal 2018.

## **Struttura dell'operazione, approvazione degli azionisti**

L'accordo prevede che il prezzo di acquisto di BSI sia pagato in contanti per un totale di 975 milioni di CHF e mediante l'emissione di 52,6 milioni di azioni di EFG a BTG Pactual a fronte di un conferimento in natura, salvo rettifiche in caso di diluizione. In seguito all'emissione di azioni, BTG Pactual deterrà una partecipazione di circa il 20% in EFG International e sarà rappresentata nel consiglio di amministrazione di quest'ultima, previa approvazione degli azionisti. Applicando ai 52,6 milioni di azioni la quotazione di chiusura di EFG al 19 febbraio 2016, pari a 6,70 CHF, il prezzo di acquisto totale ammonterebbe a circa 1'328 milioni di CHF, incluse le rettifiche concordate, attualmente stimate a 25 milioni di CHF. Tale prezzo sarà ulteriormente rettificato in base ai nuovi afflussi netti tra il 30 novembre 2015 e il closing, nonché in base alla variazione del valore contabile tangibile tra il 31 dicembre 2015 e il closing. L'utile netto fino al closing è pertanto a beneficio di BTG Pactual.

Il prezzo di acquisto si rapporta a un valore contabile tangibile IFRS stimato per BSI approssimativamente a 1'428 milioni di CHF (Swiss GAAP RPC per le banche: 1'794 milioni di CHF) al 31 dicembre 2015.

L'accordo con BTG Pactual per l'acquisto di azioni prevede solide dichiarazioni, garanzie e indennizzi a vantaggio di EFG in relazione a rischi noti e di altra natura. Inoltre, è stato concordato un cospicuo conto di garanzia vincolato (*escrow account*).

Previa approvazione degli azionisti all'Assemblea generale annuale di EFG International fissata per il 29 aprile 2016, EFG intende raccogliere capitale mediante l'emissione di diritti di sottoscrizione pari a 500 milioni di CHF e con strumenti Additional Tier 1 per 250 milioni di CHF. EFG Group si è impegnata a investire almeno 125 milioni di CHF nell'emissione di diritti di sottoscrizione prevista. Inoltre, EFG ha ottenuto da banche d'investimento internazionali l'impegno a sottoscrivere un importo pari a 375 milioni di CHF.

Nella misura in cui l'emissione di diritti di sottoscrizione prevista non sia interamente sottoscritta, BTG Pactual ed EFG Group si sono impegnate a sottoscrivere ulteriori azioni o strumenti Additional Tier 1 al fine di assicurare il finanziamento dell'operazione. Di conseguenza, la partecipazione di BTG Pactual in EFG potrebbe aumentare fino a un massimo del 30%. EFG Group rimarrà il maggiore azionista di EFG con oltre il 35% e la nuova banca avrà una base di azionisti ampiamente diversificata.

La transazione viene finanziata mediante capitale proprio, pertanto si prevede che i coefficienti patrimoniali rimangano nettamente superiori ai requisiti regolamentari. Per il 2016 si prevede un Total capital ratio (Basilea 3 fully loaded) superiore al 15%.

## **Perfezionamento dell'operazione, integrazione**

Previa approvazione degli azionisti e dell'autorità di vigilanza, il perfezionamento dell'operazione è previsto per il quarto trimestre 2016.

Al closing dell'operazione nella nuova banca sarà adottata una nuova struttura manageriale, anche se BSI continuerà a operare nella sua forma attuale come società affiliata di EFG International fino alla fusione e alla migrazione verso una piattaforma informatica comune, che dovrebbero concludersi entro la fine del 2017. Zurigo, Ginevra e Lugano resteranno tutte importanti sedi operative e di governance della nuova banca.

**Not for distribution in the United States, Canada, Brazil, Japan or Australia. This is a restricted communication and you must not forward it or its contents to any person to whom forwarding is prohibited by the legends contained herein.**

Il processo di integrazione sarà decisivo per realizzare i benefici di questa *business combination*. EFG è impaziente di collaborare con BSI alla creazione della nuova banca. Il processo di integrazione avrà inizio dopo il closing.

Saranno mantenuti entrambi i marchi BSI ed EFG. Dopo una valutazione congiunta, si intende adottare in futuro un marchio unico che rifletta l'eredità di entrambe le banche nella maggior parte delle aree geografiche, con possibili eccezioni come il Cantone Ticino e l'Italia.

#### **Calendario indicativo**

29 aprile 2016	Assemblea generale annuale di EFG International, approvazione degli azionisti
Secondo trimestre 2016	Emissione di diritti di sottoscrizione; offerta di capitale Additional Tier 1
Terzo/quarto trimestre 2016	Autorizzazioni da parte dell'autorità di vigilanza
Quarto trimestre 2016	Perfezionamento dell'operazione, emissione di nuove azioni che saranno sottoscritte da BTG Pactual, adozione della nuova struttura manageriale
Fine 2017	Completamento della fusione di BSI in EFG, piattaforma informatica comune

#### **Conferenza stampa e per gli analisti a Zurigo**

Una conferenza stampa e per gli analisti si terrà oggi, 22 febbraio 2016, alle ore 9.30 CET in lingua inglese presso il SIX Convention Point, Selnaustrasse 30, a Zurigo. La conferenza sarà trasmessa in diretta tramite webcast all'indirizzo [www.efginternational.com](http://www.efginternational.com) e in teleconferenza ai seguenti numeri dial-in: Svizzera +41 58 262 07 22; Regno Unito +44 203 370 57 19. Si prega di inserire l'ID della conferenza 882837 seguito dal segno #.

La registrazione del webcast sarà disponibile circa tre ore dopo l'evento. La registrazione della teleconferenza sarà disponibile un'ora dopo la conferenza per 48 ore al seguente numero: +41 58 262 07 00. Si prega di inserire l'ID della conferenza 241334 seguito dal segno #.

Il presente comunicato stampa e la presentazione relativa alla *business combination* tra EFG e BSI, insieme al comunicato stampa, alla presentazione dei risultati di EFG International per il 2015 e alla sua relazione annuale 2015 sono disponibili sul sito web di EFG.

**Not for distribution in the United States, Canada, Brazil, Japan or Australia. This is a restricted communication and you must not forward it or its contents to any person to whom forwarding is prohibited by the legends contained herein.**

## **Contatti EFG International**

Investor Relations

+41 44 212 7377

[investorrelations@efginternational.com](mailto:investorrelations@efginternational.com)

Media Relations

+41 44 226 1272

[mediarelations@efginternational.com](mailto:mediarelations@efginternational.com)

## **EFG International**

EFG International è un gruppo internazionale con sede a Zurigo che offre servizi di private banking e asset management. Le società di private banking facenti capo a EFG operano in 30 paesi e contano circa 2'200 collaboratori. Le azioni nominative di EFG (EFGN) sono quotate alla SIX Swiss Exchange.

EFG International AG, Bleicherweg 8, 8001 Zurigo, Svizzera

[www.efginternational.com](http://www.efginternational.com)

*Practitioners of the craft of private banking*

## **Contatti BSI**

Valeria Montesoro, Head of Institutional Communication & Media Relations

Tel. +41 58 809 39 73, [valeria.montesoro@bsibank.com](mailto:valeria.montesoro@bsibank.com)

Luciano Crobu, Deputy Head of Media Relations

Tel. +41 58 809 39 81, [luciano.crobu@bsibank.com](mailto:luciano.crobu@bsibank.com)

## **BSI**

Fondata a Lugano nel 1873, BSI è una delle più antiche banche in Svizzera ed è specializzata nel private wealth management. La banca offre a clienti privati high net worth, gestori patrimoniali indipendenti e family office una gamma completa di prodotti e servizi che spaziano dalle soluzioni classiche a quelle alternative e innovative. Con la sede centrale a Lugano e una presenza sui principali mercati finanziari in Europa, America Latina, Medio Oriente e Asia, BSI vanta una presenza globale che garantisce alla banca una posizione ideale per soddisfare gli interessi e le esigenze della clientela. BSI pone la massima attenzione nello stabilire e nel mantenere relazioni personali di lungo periodo con i suoi clienti, offrendo servizi di gestione patrimoniale globali con prodotti efficaci e di alto livello e soluzioni personalizzate.

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano, Svizzera

[www.bsibank.com](http://www.bsibank.com)

**Not for distribution in the United States, Canada, Brazil, Japan or Australia. This is a restricted communication and you must not forward it or its contents to any person to whom forwarding is prohibited by the legends contained herein.**

## **Important Disclaimer**

**This document has been prepared by EFG International AG ("EFG") solely for use by you for general information only and does not contain and is not to be taken as containing any securities advice, recommendation, offer or invitation to subscribe for or purchase or redemption of any securities regarding EFG.**

This document is not a prospectus pursuant to articles 652a and/or 1156 of the Swiss Code of Obligations or articles 27 et seq. of the SIX Swiss Exchange Listing Rules or under any other applicable laws. A decision to invest in securities of EFG should be based exclusively on the issue and listing prospectus published by EFG for such purpose.

Investors must rely on their own evaluation of EFG and its securities, including the merits and risks involved.

Copies of this document may not be sent to jurisdictions, or distributed in or sent from jurisdictions, in which this is barred or prohibited by law. The information contained herein shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, in any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any jurisdiction.

This document is not for publication or distribution in the United States of America, Canada, Brazil, Australia or Japan and it does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities in such countries or in any other jurisdiction. In particular, the document and the information contained herein should not be distributed or otherwise transmitted into the United States of America or to U.S. persons (as defined in the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**")) or to publications with a general circulation in the United States of America. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the Securities Act, or the laws of any state, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration under or an exemption from registration under Securities Act. There will be no public offering of the securities in the United States of America.

Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any member state of the European Economic Area (each a "**Member State**") that has implemented Directive 2003/71/EC (together with the 2010 PD Amending Directive 2010/73/EU, including any applicable implementing measures in any Member State, the "**Prospectus Directive**") is only addressed to qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive.

The document does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom. This document is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) to investment professionals falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**") or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). The securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

**Not for distribution in the United States, Canada, Brazil, Japan or Australia. This is a restricted communication and you must not forward it or its contents to any person to whom forwarding is prohibited by the legends contained herein.**

This communication contains side-by-side and combined financials of EFG and BSI SA ("**BSI**") which are presented for illustration purposes only and have not been adjusted for accounting differences or purchase accounting.

This presentation contains specific forward-looking statements, e.g. statements, which include terms like "believe", "assume", "expect", "target" or similar expressions. Such forward-looking statements represent EFG's judgments and expectations and are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence between the actual results, the financial situation, and/or the development or performance of the company and those explicitly or implicitly presumed in these statements. These factors include, but are not limited to: (i) the ability to successfully consummate the transaction and realize expected synergies, (2) general market, macroeconomic, governmental and regulatory trends, (3) movements in securities markets, exchange rates and interest rates, (4) competitive pressures, and (5) other risks and uncertainties inherent in the business of EFG and/or BSI. EFG is not under any obligation to (and expressly disclaims any such obligation to) update or alter its forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law or regulation.

**Nothing contained herein is, or shall be relied on as, a promise or representation as to the future performance of EFG and/or BSI. The completion of the contemplated transaction remains subject to certain conditions and, if it is completed, EFG and BSI as a combined group may not realize the full benefits of the contemplated transaction, including the expected synergies, cost savings or growth opportunities within the anticipated time frame or at all.**