



Zürich/Lugano, 22. Februar 2016

## **EFG International und BSI schliessen sich zu einer führenden Schweizer Privatbank zusammen**

- **Aus der kombinierten EFG und BSI soll eine der grössten Privatbanken in der Schweiz mit ca. CHF 170 Mrd. an verwalteten Vermögen<sup>1</sup> (per 31. Dezember 2015) und bedeutender Wettbewerbsposition im wachsenden globalen Wealth-Management-Markt entstehen**
- **Zusammenschluss vereinigt die etablierten Geschäfte von BSI und EFG und die komplementäre geografische Präsenz in der Schweiz und international; schafft eine starke, solide Privatbank von beträchtlicher Grösse; eindrückliches Leistungsversprechen für Kunden und Kundenberater**
- **Kombinierte Bank mit ausgezeichneten Wachstumschancen dank starker Präsenz in der Schweiz und Europa/UK; fast verdoppelte verwaltete Vermögen in Asien und Lateinamerika; derzeit 860 Kundenberater weltweit**
- **Beide Marken bleiben bestehen; es besteht die Absicht, in der Zukunft in den meisten Märkten eine kombinierte Marke einzuführen; Zürich, Genf und Lugano bleiben wichtige Standorte für die Führung und den Betrieb der neuen Bank**
- **Bis 2019 werden signifikante Kostensynergien im Umfang von ca. CHF 185 Mio. vor Steuern angestrebt; positiver Beitrag der Transaktion zum Gewinn pro Aktie ab 2018 erwartet**
- **Kaufpreis wird in bar und in EFG-Aktien abgegolten – entspricht insgesamt ca. CHF 1'328 Mio. bei Anwendung des Schlusskurses der EFG-Aktie am 19. Februar 2016; vergleicht sich mit geschätztem materiellem IFRS-Buchwert von BSI von ca. CHF 1'428 Mio. per Ende 2015**
- **Kapitalbeschaffung geplant mittels Bezugsrechtsangebot in Höhe von CHF 500 Mio. (volume underwritten) und Additional-Tier-1-Instrumenten in Höhe von CHF 250 Mio.**
- **BTG Pactual wird Aktionär von EFG mit einem Anteil von ca. 20%; EFG Group bleibt grösster Aktionär mit mehr als 35%**
- **Vorbehältlich der Genehmigung der Aktionäre und der Aufsichtsbehörden wird der Abschluss der Transaktion im vierten Quartal 2016 erwartet**
- **Medien-/Analystenkonferenz in Zürich in Englisch, mit Webcast, heute um 9:30 Uhr MEZ**
- **Zu den Jahresergebnissen 2015 von EFG International siehe heute ebenfalls publizierte separate Medienmitteilung**

---

<sup>1</sup> Einschliesslich Ausleihungen, gemäss langjähriger Definition der ertragsgenerierenden verwalteten Vermögen von EFG International; BSI-Zahlen nicht testiert

**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), die globale Privatbankengruppe mit Sitz in Zürich, gab heute bekannt, dass sie die in Lugano ansässige Privatbank BSI übernehmen will. Eine entsprechende Vereinbarung mit BTG Pactual, alleinigem Aktionär von BSI, wurde am 21. Februar 2016 unterzeichnet.

Joachim H. Straehle, CEO von EFG International: *“Mit den sich ergänzenden Stärken von BSI und EFG schaffen wir eine führende globale Privatbank, die in allen Sprachregionen der Schweiz fest verankert ist. Wir bauen auf den Talenten bei beiden Banken, der langjährigen Erfahrung von BSI und dem unternehmerischen Spirit von EFG auf und geben damit unseren Kunden und Mitarbeitern ein klares Leistungsversprechen ab. Unseren Aktionären bieten wir attraktive Aussichten, und die Transaktion ist im besten Interesse des Finanzplatzes Schweiz.“*

Stefano Coduri, CEO von BSI: *“Durch den Zusammenschluss mit EFG schaffen wir eine führende Schweizer Privatbank von beträchtlicher Grösse und mit den nötigen Voraussetzungen, um auf dem veränderten globalen Private-Banking-Markt eine starke Wettbewerbsposition einzunehmen. Mit dieser Kombination und unseren Kompetenzen im Tessin, in der Schweiz und international legen wir eine solide Grundlage für langfristige Stabilität und nachhaltiges Wachstum. Diese Transaktion ist im besten Interesse unserer Kunden und Mitarbeiter, und wir freuen uns auf die Chancen, die ihnen die neue Bank bieten wird.“*

### **Eine starke, solide Schweizer Privatbank von beträchtlicher Grösse**

Der Zusammenschluss von EFG und BSI ist ein Meilenstein in der anhaltenden Konsolidierung in der Private-Banking-Industrie in der Schweiz. Der Schritt unterstreicht die Notwendigkeit von Grösse und Stabilität in einer Phase intensiver Herausforderungen im Markt- und regulatorischen Umfeld.

BSI, 1873 in Lugano gegründet, ist eine der ältesten Banken der Schweiz mit starker Tradition im Schweizer Private Banking. 2015 wurde BTG Pactual ihr alleiniger Aktionär. Per Ende 2015 hatte BSI verwaltete Vermögen<sup>1</sup> von ca. CHF 88 Mrd., mit starkem Fokus auf die Schweiz, Italien und aufstrebende Märkte. Die grosse Mehrheit der von BSI verwalteten Vermögen stammt von Kunden mit Vermögen von mehr als CHF 10 Mio. und zwischen CHF 1 und 10 Mio. Die globale Präsenz von BSI umfasst unter anderem Buchungszentren in der Schweiz, Mailand, Paris, Monaco, Luxemburg, Singapur, Hongkong, Panama sowie ein Büro in Bahrain. BSI richtet sich an Privatkunden, externe Vermögensverwalter und institutionelle Kunden mit derzeit 676 Frontmitarbeitenden, einschliesslich 398 Private Bankern.

EFG International ist eine Schweizer Pure-play-Privatbank, die 1995 in Zürich von zwei Unternehmern mit langjähriger Erfahrung im schweizerischen Private-Banking-Geschäft gegründet wurde. Seit 2005 ist EFG International an der SIX Swiss Exchange kotiert. Ihr Mehrheitsaktionär (derzeit 54%) war seit Beginn EFG Bank European Financial Group (EFG Group), eine Schweizer Bankholdinggesellschaft mit Sitz in Genf, die letztlich von den Latsis Familienbeteiligungen kontrolliert wird. Die wichtigsten Buchungszentren von EFG umfassen die Schweiz, Grossbritannien, Madrid, Monaco, Luxemburg, Hongkong, Singapur und Miami. Per Ende 2015 hatte EFG verwaltete Vermögen<sup>1</sup> von CHF 83.3 Mrd. sowie 462 Kundenberater (Client Relationship Officers, CROs), die im Zentrum des unternehmerisch geprägten Geschäftsmodells von EFG stehen.

Mit zusammen derzeit 860 CROs weltweit, ihren Dienstleistungen im Private Banking und Asset Management und ihrer komplementären geografischen Präsenz schaffen EFG und BSI eine attraktive gemeinsame Plattform für Kunden und zusätzliche Kundenberater. Verglichen mit der derzeitigen Position von EFG, wird die kombinierte Bank über eine viel stärkere Stellung in der Schweiz, insbesondere im Tessin, sowie in Italien verfügen. Zudem wird sie von der Präsenz von BSI im Mittleren Osten profitieren. BSI profitiert ihrerseits von der sehr starken Stellung von EFG in Grossbritannien und deren etablierten Präsenz in Spanien. Beide Banken verstärken ihre Positionen in Monaco und Luxemburg. In Asien – wo EFG in Hongkong und BSI in Singapur eine starke Position einnehmen – sowie in Lateinamerika können beiden Banken ihre verwalteten Vermögen fast verdoppeln.

### **Wichtigste Kennzahlen, signifikantes Synergiepotenzial, Wertsteigerung für Aktionäre**

Auf kombinierter Basis per 31. Dezember 2015 verfügten BSI (nicht testiert Ergebnisse) und EFG über verwaltete Vermögen<sup>1</sup> von ca. CHF 170 Milliarden. Dies würde der Position als fünftgrösster Privatbank in der Schweiz entsprechen. Die untenstehende Tabelle zeigt die wichtigsten Kennzahlen beider Banken.

	<b>EFG International</b>	<b>BSI</b>
<b>Finanzjahr 2015</b>	<b>IFRS</b>	<b>SWISS GAAP für Banken</b>
<b>In CHF Mio.</b>	<b>Testiert</b>	<b>Nicht testiert</b>
Bruttoertrag	697	817
Geschäftsaufwand	(604)	(650)
Ausgewiesener Gewinn nach Steuern	57	112
Kosten-Ertrags-Verhältnis	86%	80%
Ertragsgenerierende AuM <sup>1</sup>	83 Mrd.	88 Mrd.
Bruttomarge <sup>1</sup>	85 Bp	86 Bp
Kundenberater (CROs)	462	398

Mittels Optimierung der Infrastrukturkosten und Effizienzgewinnen streben EFG und BSI Kostensynergien von ca. CHF 185 Mio. vor Steuern (ca. 15% der derzeitigen kombinierten Kostenbasis) pro Jahr an, die bis 2019 voll zum Tragen kommen sollen. Mehr als die Hälfte der anvisierten Kostensynergien sollen aus der Migration auf eine gemeinsame IT-Plattform erzielt werden. Die einmaligen Implementierungskosten werden auf insgesamt ca. CHF 200 Mio. geschätzt und sollen bis Ende 2018 verbucht werden. Auch bei Annahme einer potenziellen Abflussrate von rund 5-10% der kombinierten verwalteten Vermögen<sup>1</sup> (mit geschätzter Auswirkung auf den Gewinn vor Steuern von ca. CHF 60-105 Mio.) wird erwartet, dass sich die Transaktion ab 2018 positiv auf den Gewinn pro Aktie auswirkt.

## **Transaktionsstruktur, Zustimmung der Aktionäre**

Für den Kauf von BSI wurde eine Zahlung von CHF 975 Mio. in bar und die Ausgabe von 52.6 Mio. EFG-Aktien an BTG Pactual gegen Sacheinlage, vorbehältlich gewisser Anpassungen im Fall von Verwässerung, vereinbart. BTG Pactual wird infolge der Aktienaussgabe einen Anteil von ca. 20% an EFG International halten und im Verwaltungsrat vertreten sein, vorbehältlich der Zustimmung der Aktionäre. Bei Anwendung des Schlusskurses der EFG-Aktie am 19. Februar 2016 von CHF 6.70 auf die 52.6 Mio. Aktien, sowie unter Berücksichtigung von vereinbarten Anpassungen bei Abschluss der Transaktion (derzeit erwartet in Höhe von CHF 25 Mio.), würde der Kaufpreis insgesamt ca. CHF 1'328 Mio. betragen. Der Kaufpreis unterliegt weiteren Anpassungen, abhängig von der Entwicklung der Nettoneugelder vom 30. November 2015 bis zum Abschluss der Transaktion sowie von Veränderungen des materiellen Buchwerts vom 31. Dezember 2015 bis zum Abschluss der Transaktion. Der Reingewinn bis zum Abschluss der Transaktion steht somit BTG Pactual zu.

Dem Kaufpreis steht ein geschätzter materieller IFRS-Buchwert von BSI per 31. Dezember 2015 von ca. CHF 1'428 Mio. (Swiss GAAP für Banken: CHF 1'794 Mio.) gegenüber.

Der Aktienkaufvertrag mit BTG Pactual enthält starke Zusicherungs-, Gewährleistungs- und Schadenersatzklauseln zugunsten von EFG in Bezug auf bekannte und andere Risiken. Zusätzlich wurde ein Treuhandkonto in materieller Höhe vereinbart.

Vorbehältlich der Zustimmung der Aktionäre an der am 29. April 2016 vorgesehenen Generalversammlung von EFG International, soll die Kapitalbeschaffung mittels eines Bezugsrechtsangebots in Höhe von CHF 500 Mio. sowie in Form von Additional-Tier-1-Instrumenten in Höhe von CHF 250 Millionen erfolgen. EFG Group hat sich verpflichtet, mindestens CHF 125 Mio. in das beabsichtigte Bezugsrechtsangebot zu investieren. Zudem haben internationale Investmentbanken EFG zugesichert, ein Volumen von CHF 375 Mio. zu übernehmen.

In dem Ausmass, in dem das beabsichtigte Bezugsrechtsangebot nicht vollständig gezeichnet werden sollte, haben sich BTG Pactual und EFG Group zur Zeichnung zusätzlicher Aktien oder von Additional-Tier-1-Instrumenten verpflichtet, mit dem Ziel, die Finanzierung der Transaktion zu sichern. BTG Pactuals Aktienanteil an EFG könnte folglich auf bis zu höchstens 30% steigen. EFG Group wird mit einem Anteil von mehr als 35% der grösste Aktionär von EFG bleiben. Die kombinierte Bank wird eine gut diversifizierte Aktionärsbasis haben.

Aufgrund der Finanzierung der Transaktion mittels Eigenkapital wird erwartet, dass die Kapitalquoten weiterhin deutlich über den regulatorischen Anforderungen liegen werden. Für 2016 wird eine Gesamtkapitalquote gemäss Basel III (vollständig eingeführt) von über 15% erwartet.

## **Abschluss der Transaktion, Integration**

Vorbehältlich der Zustimmung durch die Aktionäre und die Aufsichtsbehörden, wird mit dem Abschluss der Transaktion im vierten Quartal 2016 gerechnet.

Bei Abschluss der Transaktion soll eine neue Führungsstruktur für das kombinierte Geschäft in Kraft treten, wobei BSI bis zur Fusion und Migration auf eine einheitliche IT-Plattform, geplant bis Ende 2017, ihren Betrieb in heutiger Form als Tochtergesellschaft von EFG International weiterführen wird. Zürich, Genf und Lugano bleiben wichtige Standorte für die Führung und den Betrieb der kombinierten Bank.

**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.**

Der Integrationsprozess wird entscheidend sein, um die Vorteile des Zusammenschlusses zu nutzen. EFG freut sich darauf, gemeinsam mit BSI die kombinierte Bank weiterzuentwickeln. Der Integrationsprozess beginnt nach Abschluss der Transaktion.

Die Marken von BSI und EFG bleiben bestehen. Nach einer gemeinsamen Evaluationsphase wird beabsichtigt, in Zukunft in den meisten Märkten – mit möglichen Ausnahmen wie im Tessin und in Italien – eine kombinierte Marke einzuführen, welche die Tradition beider Banken widerspiegelt.

### **Indikativer Zeitplan**

29. April 2016	EFG International Generalversammlung, Zustimmung der Aktionäre
Zweites Quartal 2016	Bezugsrechtsangebot; Additional-Tier-1-Kapital
Drittes/viertes Quartal 2016	Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden
Viertes Quartal 2016	Abschluss der Transaktion, Ausgabe von neuen Aktien zur Zeichnung durch BTG Pactual, Implementierung neue Führungsstruktur
Ende 2017	Fusion von BSI und EFG International, gemeinsame IT-Plattform

### **Medien- und Analystenkonferenz in Zürich**

Eine Medien- und Analystenkonferenz wird heute, 22. Februar 2016, um 9:30 Uhr MEZ, in Englisch, im SIX Convention Point, Selnaustrasse 30, in Zürich stattfinden. Die Konferenz wird live auf [www.efginternational.com](http://www.efginternational.com) als Webcast übertragen. Sie kann zudem als Telefonkonferenz verfolgt werden unter folgender Einwahl: Schweiz +41 58 262 07 22; UK +44 203 370 57 19. Bitte wählen Sie ID 882837 und drücken Sie anschliessend die Rautetaste (#).

Eine Aufnahme des Webcasts steht ab ungefähr drei Stunden nach der Veranstaltung zur Verfügung. Eine Aufnahme der Telefonkonferenz steht ab einer Stunde nach der Konferenz während 48 Stunden unter der folgenden Nummer zur Verfügung: +41 58 262 07 00. Bitte wählen Sie ID 241334 und drücken Sie anschliessend die Rautetaste (#).

Diese Pressemitteilung und die Präsentation zum Zusammenschluss von EFG und BSI, zusammen mit der Pressemitteilung und der Präsentation zu den Finanzergebnissen 2015 von EFG International sowie dem EFG Geschäftsbericht 2015, sind auf der Webseite von EFG verfügbar.

### **Kontakt 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)

**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.**

## **Über EFG International**

EFG International ist eine globale Privatbankengruppe mit Sitz in Zürich, die Private-Banking- und Vermögensverwaltungs-Dienstleistungen anbietet. Die unter EFG zusammengeschlossenen Privatbanken sind an rund 30 Standorten tätig und beschäftigen ca. 2'200 Mitarbeitende. Die Namenaktien von EFG (EFGN) sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

EFG International AG, Bleicherweg 8, 8001 Zürich, Schweiz, [www.efginternational.com](http://www.efginternational.com)

*Practitioners of the craft of private banking*

## **Kontakt 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)

## **Über BSI**

BSI wurde 1873 in Lugano gegründet. Sie ist eine der ältesten Banken der Schweiz und auf das Private Wealth Management spezialisiert. Sie bietet vermögenden Privatpersonen, unabhängigen Vermögensverwaltern und Family-Office-Kunden ein umfassendes Angebot an Produkten und Dienstleistungen, von klassischen bis hin zu alternativen und innovativen Lösungen. Mit Hauptsitz in Lugano und Niederlassungen in den wichtigsten internationalen Finanzmärkten in Europa, Lateinamerika, dem Nahen Osten und Asien hat BSI eine globale Präsenz und bietet somit die optimalen Voraussetzungen, um die Ansprüche und Interessen ihrer Kunden wahrzunehmen. Dem Aufbau und der Pflege dauerhafter Kundenbeziehungen schenkt BSI besondere Aufmerksamkeit. Gleichzeitig stellt sie ihren Kunden eine umfassende Vermögensverwaltung mit wirkungsvollen, erstklassigen Produkten sowie massgeschneiderten Lösungen zur Verfügung.

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano, Schweiz, [www.bsibank.com](http://www.bsibank.com)

## **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.

**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 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.

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: (1) 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.**