



Zurich/Lugano, 22 février 2016

EFG International et BSI unissent leurs forces pour former une banque privée suisse de premier rang

- La nouvelle entité EFG et BSI deviendra l'une des plus grandes banques privées de Suisse, avec environ 170 milliards de CHF d'actifs sous gestion¹ (au 31 décembre 2015) – obtenant ainsi une position concurrentielle significative sur le marché en croissance de la gestion de fortune internationale.
- Tirant parti des activités établies de BSI et EFG ainsi que de leurs présences géographiques complémentaires en Suisse et à l'international, la nouvelle entité constituera une banque privée robuste et d'une envergure considérable, qui offrira une proposition de valeur plus puissante même à ses clients et à ses chargés de clientèle (client relationship officers – CRO).
- La nouvelle entité bancaire, qui compte actuellement 860 CRO dans le monde, bénéficiera d'excellentes opportunités de croissance grâce à sa forte présence en Suisse et en Europe/au Royaume-Uni et doublera presque ses actifs sous gestion en Asie et en Amérique latine.
- Les deux marques seront conservées, avec l'objectif de mettre en place, à l'avenir, une marque commune dans la plupart des marchés; Zurich, Genève et Lugano resteront tous des sites importants pour la gouvernance et l'exploitation de la nouvelle entité bancaire.
- Des synergies de coûts significatives totalisant quelque 185 millions de CHF avant impôts sont visées d'ici à 2019; la transaction devrait avoir un impact positif sur le BPA à compter de 2018.
- La transaction doit être payée en liquidités et en actions d'EFG – pour environ 1328 millions de CHF en appliquant le cours de clôture d'EFG au 19 février 2016; chiffre à comparer à une valeur comptable corporelle IFRS de BSI d'environ 1428 millions de CHF à fin 2015.
- Le capital doit être mobilisé par une émission de droits de souscription d'un montant de 500 millions de CHF (*volume underwritten*) et des instruments «Additional Tier 1» à hauteur de 250 millions de CHF.
- BTG Pactual doit devenir actionnaire d'EFG avec une part d'environ 20%, tandis qu'EFG Group restera l'actionnaire principal avec plus de 35%.
- Sous réserve d'approbation des actionnaires et du régulateur, la finalisation de la transaction est prévue au quatrième trimestre 2016.
- Une conférence de presse/d'analystes se tiendra en anglais à Zurich avec un webcast en direct, aujourd'hui à 9h30 HEC.
- Pour les résultats financiers 2015 d'EFG International, veuillez consulter les annonces publiées séparément ce jour.

¹ Prêts inclus, conformément à la définition d'actifs sous gestion générateurs de revenus appliquée de longue date par EFG International; chiffres de BSI non audités

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), groupe international de banque privée basé à Zurich a annoncé aujourd'hui son intention d'acquérir la banque privée BSI de Lugano, conformément à un accord signé le 21 février 2016 avec BTG Pactual, actionnaire unique de BSI.

Joachim H. Straehle, CEO d'EFG International: *«En combinant les atouts complémentaires de BSI et d'EFG, nous formons une banque privée internationale de premier rang dotée de racines solides dans toutes les régions linguistiques de Suisse. Misant sur les grands talents dont disposent les deux banques, sur la longue expérience de BSI et sur l'esprit d'entreprise d'EFG, nous offrirons une proposition de valeur puissante à nos clients et collaborateurs. Nous proposons des perspectives attrayantes à nos actionnaires, et la transaction est dans le meilleur intérêt de la place financière helvétique.»*

Stefano Coduri, CEO de BSI: *«En unissant nos forces avec EFG, nous créons une banque privée suisse de premier rang disposant d'une plus grande envergure et de davantage de capacités qui améliorera notre compétitivité dans le nouveau paysage international du private banking. Avec cette combinaison, nous jetons des bases solides pour garantir la stabilité à long terme et une hausse durable de la croissance en nous appuyant sur les fortes compétences dont nous disposons dans le Tessin, en Suisse et partout dans le monde. Cette transaction est dans l'intérêt des clients et des employés, et nous avons hâte de leur faire profiter des opportunités que la nouvelle banque créera pour eux.»*

Une banque privée suisse solide et de grande envergure

Le regroupement des activités d'EFG et de BSI constitue une étape dans la consolidation en cours du secteur suisse de la banque privée, et souligne le besoin d'échelle et de stabilité dans une période d'intensification des défis réglementaires et de marché.

Fondée à Lugano en 1873, BSI est l'une des plus anciennes banques de Suisse et possède un solide héritage dans la banque privée helvétique. En 2015, BTG Pactual est devenu son actionnaire unique. Au 31 décembre 2015, BSI affichait environ 88 milliards de CHF d'actifs sous gestion¹, avec une concentration sur la Suisse, l'Italie et les marchés émergents. La grande majorité des actifs gérés par BSI proviennent de clients possédant une fortune de plus de 10 millions de CHF et comprise entre 1 et 10 millions de CHF. La présence internationale de BSI inclut ses centres de comptabilisation en Suisse, à Milan, Paris, Monaco, Luxembourg, Singapour, Hong Kong, Panama ainsi qu'un bureau au Bahreïn. BSI compte actuellement de 676 collaborateurs du front, dont 398 banquiers privés, à la disposition des clients privés, gérants de fortune externes et clients institutionnels.

EFG International est un *pure player* de la banque privée suisse. L'établissement a été fondé à Zurich en 1995 par deux entrepreneurs expérimentés dans la banque privée helvétique, avant d'être introduit sur SIX Swiss Exchange en 2005. Dès le départ, l'actionnaire majoritaire d'EFG (qui en détient actuellement 54%) était EFG Bank European Financial Group (EFG Group), holding bancaire suisse basée à Genève et contrôlée en fin de compte par la famille Latsis. Les principaux centres de comptabilisation d'EFG incluent la Suisse, le Royaume-Uni, Madrid, Monaco, Luxembourg, Hong Kong, Singapour et Miami. Fin 2015, EFG regroupait 83,3 milliards d'actifs sous gestion¹ et 462 CRO, qui sont essentiels dans le modèle d'affaires entrepreneurial d'EFG.

Sous la nouvelle entité bancaire combinée qui compte actuellement 860 CRO dans le monde, BSI et EFG seront en mesure de tirer parti de leurs offres de banque privée et de gestion d'actifs

ainsi que de leurs présences géographiques complémentaires, offrant une plate-forme attrayante tant pour les clients que pour des CRO additionnels. Comparée à la position actuelle d'EFG, la banque combinée possédera une assise bien plus solide en Suisse, notamment dans le canton du Tessin, et en Italie, et bénéficiera de la présence de BSI au Moyen-Orient. BSI profitera de la position très solide d'EFG au Royaume-Uni et de sa présence bien établie en Espagne. Les deux banques renforceront leur positionnement à Monaco et au Luxembourg. En Asie – où EFG est bien positionnée à Hong Kong et BSI à Singapour – et en Amérique latine, les deux banques doubleront presque leurs actifs sous gestion.

Chiffres clés, potentiel de synergie significatif, amélioration de la valeur actionnariale

Sur une base combinée au 31 décembre 2015, BSI (résultat non audité) et EFG affichaient des actifs sous gestion¹ d'environ 170 milliards de CHF, ce qui en ferait la cinquième banque privée en Suisse. Le tableau ci-dessous présente les chiffres clés des deux banques.

EFG International BSI

Exercice 2015	IFRS	Swiss GAAP banques
En mio. CHF	Audités	Non audités
Revenu d'exploitation	697	817
Charges d'exploitation	(604)	(650)
Bénéfice après impôt tel que déclaré	57	112
Coefficient d'exploitation	86%	80%
Actifs sous gestion générant des revenus ¹	83 milliards	88 milliards
Marge brute ¹	85 pb	86 pb
CRO	462	398

Sur la base des coûts d'infrastructure optimisés et des gains d'efficacité, EFG et BSI visent des synergies avant impôts de quelque 185 millions de CHF par an, soit environ 15% de la base de coûts combinée actuelle, ce qui devrait s'appliquer pleinement en 2019. Il est prévu que plus de la moitié des synergies de coûts visées résulte de la migration vers une plate-forme informatique commune. Des charges uniques de mise en œuvre estimées à environ 200 millions de CHF devraient être constatées d'ici à fin 2018. Même en supposant un taux de défection potentiel d'environ 5-10% des actifs sous gestion¹ combinés (avec un impact estimé sur le résultat avant impôt d'environ 60 à 105 millions de CHF), la transaction devrait avoir un impact positif sur le bénéfice par action à compter de 2018.

Structure de la transaction, approbation des actionnaires

Pour le rachat de BSI, il est envisagé de payer à BTG Pactual au total 975 millions de CHF en liquidités et via l'émission de 52,6 millions d'actions d'EFG contre une contribution en nature, sous réserve de certains ajustements en cas de dilution. Suite à l'émission des actions, BTG Pactual détiendra une participation d'environ 20% dans EFG International et sera représenté au sein de son conseil d'administration, sous réserve de l'approbation des actionnaires. En appliquant le cours de clôture d'EFG de 6,70 CHF au 19 février 2016 aux 52,6 millions d'actions, le prix d'achat total s'élèvera à environ 1328 millions de CHF, y compris les rajustements convenus, actuellement estimés à 25 millions de CHF. Le prix d'achat fera l'objet d'autres ajustement sur la base de l'afflux net de nouveaux capitaux entre le 30 novembre 2015 et le closing, ainsi qu'en fonction des changements survenus au niveau de la valeur comptable corporelle entre le 31 décembre 2015 et le closing. Le bénéfice net jusqu'au closing est donc au profit de BTG Pactual.

Le prix d'achat est à comparer à une valeur comptable corporelle IFRS de BSI estimée qui s'élevait à environ 1428 millions de CHF (Swiss GAAP banques: 1794 millions CHF) au 31 décembre 2015.

La convention d'achat d'actions avec BTG Pactual contient de fortes déclarations, garanties et indemnités au profit d'EFG contre les risques connus et autres. Par ailleurs, un compte de séquestre matériel a été convenu.

Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle d'EFG International prévue le 29 avril 2016, EFG prévoit de mobiliser du capital via une émission de droits de souscription pour un montant de 500 millions de CHF ainsi que sous forme d'instruments AT1 («Additional Tier 1»; fonds propres de base supplémentaires) à hauteur de 250 millions de CHF. EFG Group s'est engagé à investir au moins 125 millions de CHF dans l'émission de droits prévue. En outre, EFG a obtenu des engagements pour un volume de 375 millions de CHF de la part de banques d'investissement internationales.

Si les droits qu'il est prévu d'émettre ne devaient pas être entièrement souscrits, BTG Pactual et EFG Group se sont engagés à souscrire des actions supplémentaires ou instruments AT1, dans le but de garantir le financement de la transaction. Si tel est le cas, BTG Pactual détiendra une participation dans EFG pouvant aller jusqu'à 30% au maximum. EFG Group restera le principal actionnaire d'EFG avec plus de 35%. La banque combinée bénéficiera d'une base actionnariale bien diversifiée.

Etant donné que la transaction sera financée par des actions, les ratios de fonds propres devraient rester largement supérieurs aux exigences réglementaires. Le ratio des fonds propres totaux (Bâle III *fully loaded*) pour 2016 devrait être supérieur à 15%.

Finalisation de la transaction, intégration

Sous réserve de l'approbation des actionnaires et des autorités de régulation, la finalisation de la transaction est prévue au quatrième trimestre 2016.

Une nouvelle structure de direction pour l'entité combinée entrera alors en vigueur, mais BSI continuera d'opérer sous sa forme actuelle en tant que filiale d'EFG International jusqu'à la fusion et à la migration vers une plateforme informatique commune, qui sont prévues pour fin

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.

2017. Zurich, Genève et Lugano resteront tous des sites importants pour la gouvernance et l'exploitation de la nouvelle entité bancaire.

Le processus d'intégration sera décisif pour tirer profit des avantages de la combinaison. EFG se réjouit de travailler aux côtés de BSI pour mettre en place la banque combinée. Le processus d'intégration débutera après le closing.

Les marques BSI et EFG seront conservées. Après une évaluation commune, il est envisagé de mettre en place, à l'avenir, une marque commune – reflétant l'héritage des deux banques – dans la plupart des marchés, avec des exceptions possibles comme dans le canton du Tessin et en Italie.

Calendrier indicatif

29 avril 2016	Assemblée générale annuelle d'EFG International, approbation des actionnaires
2 ^e trimestre 2016	Emission de droits de souscription; émission de capital AT1
3 ^e /4 ^e trimestre 2016	Autorisations réglementaires
4 ^e trimestre 2016	Finalisation de la transaction, émission de nouvelles actions à souscrire par BTG Pactual, nouvelle structure de direction en place
Fin 2017	Fusion de BSI en EFG International, plate-forme informatique commune

Conférence de presse et d'analystes à Zurich

Une conférence de presse et d'analystes se tiendra en anglais, aujourd'hui 22 février 2016 à 9h30 HEC au SIX Convention Point, Selnaustrasse 30, à Zurich. La conférence sera diffusée en direct par webcast à l'adresse www.efginternational.com et par conférence téléphonique aux numéros suivants: Suisse +41 58 262 07 22; Royaume-Uni +44 203 370 57 19. Veuillez saisir le code de conférence 882837 suivi du signe #.

Un enregistrement du webcast sera disponible environ trois heures après l'événement. Une heure après la fin de la conférence téléphonique, un enregistrement sera disponible pendant 48 heures au numéro suivant: +41 58 262 07 00. Veuillez saisir le code de conférence 241334 suivi du signe #.

Ce communiqué de presse et la présentation du regroupement d'EFG et de BSI, le communiqué de presse et la présentation des résultats 2015 d'EFG International, ainsi que son rapport annuel 2015, sont disponibles sur le site Internet d'EFG.

Contact EFG International

Relations investisseurs

+41 44 212 7377

investorrelations@efginternational.com

Relations médias

+41 44 226 1272

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.

A propos d'EFG International

EFG International, dont le siège est à Zurich, est un groupe mondial de private banking offrant des services de banque privée et de gestion d'actifs. Les établissements de private banking du groupe d'EFG opèrent actuellement sur une trentaine de sites et emploient quelque 2200 personnes. Les actions nominatives EFG (EFGN) sont cotées à la SIX Swiss Exchange.

EFG International AG, Bleicherweg 8, 8001 Zurich, Suisse

www.efginternational.com

Les praticiens de l'art du private banking

Contact BSI

Valeria Montesoro, Head of Institutional Communication & Media Relations

Tél. +41 58 809 39 73, valeria.montesoro@bsibank.com

Luciano Crobu, Deputy Head of Media Relations

Tél. +41 58 809 39 81, luciano.crobu@bsibank.com

A propos de BSI

Fondée à Lugano en 1873, BSI est l'une des plus anciennes banques de Suisse, aujourd'hui spécialisée dans la gestion de fortune privée. Elle fournit un large éventail de produits et de services allant de solutions classiques à alternatives et innovantes à des particuliers fortunés, des gestionnaires de fortune indépendants et des *family offices*. Etablie à Lugano et forte d'une présence sur les principaux marchés financiers d'Europe, d'Amérique latine, du Moyen-Orient et d'Asie, BSI jouit d'un positionnement international, de ce fait idéal pour satisfaire aux intérêts et aux besoins de ses clients. BSI met tout en œuvre pour établir et maintenir des relations personnelles durables avec ses clients et pour leur offrir en même temps une gestion globale par le biais de produits efficaces de tout premier ordre et de solutions sur mesure.

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano, Suisse

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.