

Comunicato stampa

EFG International pubblica i risultati annuali 2016

Zurigo, 15 marzo 2017

- I risultati annuali 2016 riflettono l'acquisizione di BSI come fase di trasformazione che fa di EFG una delle più grandi banche private della Svizzera, con quasi CHF 145 miliardi di patrimoni in gestione a fine 2016
- Utile netto IFRS di CHF 339,3 milioni, con l'effetto positivo dell'acquisizione di BSI; utile netto sottostante di EFG su base individuale (escludendo BSI, poste non ricorrenti e assicurazione vita) di CHF 91,1 milioni, in linea con il 2015
- Solida posizione di capitale e di liquidità, con un coefficiente common equity (CET1) secondo le norme svizzere Swiss GAAP del 18,2%, un coefficiente di capitale totale (Total Capital Ratio) del 20,0% e un Liquidity Coverage Ratio del 210% a fine 2016
- Superati gli obiettivi del programma di riduzione dei costi su base individuale, con base di costo sottostante di CHF 264,3 milioni nella seconda metà del 2016, in calo dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; CHF 9,7 milioni al di sotto del livello target comunicato con i risultati del primo semestre 2016
- Acquisizione netta di nuovi patrimoni su base individuale di CHF (0,5) miliardi nell'anno, che riflettono le pressioni del mercato in Asia e nelle Americhe nella seconda metà del 2016, la continua robusta performance nel Regno Unito e lo sviluppo solido nell'Europa continentale; miglioramento della dinamica della generazione di nuovi patrimoni netti su base individuale verso fine 2016; l'acquisizione netta di nuovi patrimoni di BSI ammontava a CHF (4,9) miliardi a novembre e dicembre 2016
- Processo di integrazione di BSI a buon punto; nuovo posizionamento del brand e nuovo design per l'attività unificata con roll-out previsto a partire dal secondo trimestre 2017
- Proposto dividendo di CHF 0,25 per azione, invariato rispetto allo scorso anno

Joachim H. Straehle, CEO di EFG International: «Con l'acquisizione di BSI, EFG ha raggiunto un importante traguardo nella sua storia nel 2016. Nel concentrarci sul perfezionamento della transazione e sull'avanzamento del processo d'integrazione, abbiamo mantenuto la nostra redditività sottostante in un contesto di mercato difficile, grazie in particolare dell'esecuzione rigorosa del nostro programma di riduzione dei costi. La nostra priorità per i prossimi anni è realizzare completamente il potenziale di questa combinazione trasformativa dell'attività a vantaggio dei nostri clienti, azionisti e collaboratori.»

Panoramica delle cifre salienti 2016

(12 mesi EFG, 2 mesi BSI*)

	2016	2015
Utile netto ricorrente sottostante**, in milioni di CHF	82,3	91,1
Utile netto IFRS, in milioni di CHF	339,3	57,1
Reddito operativo, in milioni di CHF	722,0	696,7
Reddito operativo sottostante**, in milioni di CHF	762,7	696,3
Marginalità sui ricavi sottostante**, in pb	84	85
Nuovi patrimoni netti, in miliardi di CHF	(5,4)	2,4
Crescita nuovi patrimoni netti	-6%	3%
Patrimoni in gestione che generano ricavi, in miliardi di CHF	144,5	83,3
Spese operative sottostanti**, in milioni di CHF	(643,7)	(588,0)
Rapporto costi/ricavi sottostante**	83,8%	83,8%
Client Relationship Officer (CRO)	697	462
Numero di collaboratori (equivalenti a tempo pieno)	3'572	2'137
Coefficiente di capitale totale***	20,0%	16,1%
Coefficiente di capitale CET1***	18,2%	12,5%
Rendimento del capitale netto per gli azionisti**	7,7%	8,1%
Rendimento del patrimonio netto tangibile**	9,1%	10,7%
Dividendo per azione (DPA), in CHF	0,25	0,25

* A partire dal 31 ottobre 2016, closing della transazione

** Sottostante – escludendo le poste non ricorrenti e il contributo derivante dall'assicurazione vita

*** Secondo piena applicazione delle norme svizzere Swiss GAAP

Processo di integrazione di BSI a buon punto

Il perfezionamento dell'acquisizione di BSI annunciata il 1° novembre 2016 ha creato una delle più grandi banche private della Svizzera con un'ampia presenza internazionale nei principali centri finanziari e nei mercati in crescita. Il processo di integrazione è a buon punto e sono già stati raggiunti importanti traguardi. Più recentemente, a marzo 2017, BSI a Hong Kong è stata completamente integrata in EFG. L'integrazione di BSI a Singapore è stata completata a novembre 2016: l'integrazione in Asia, una delle regioni chiave della banca unificata, è quindi ultimata. Si prevede che l'integrazione dell'attività svizzera di BSI avverrà durante il mese di aprile e che anche le restanti entità di BSI saranno integrate, prima del previsto, nel secondo trimestre 2017. Come fase finale, il completamento della migrazione di BSI alla piattaforma IT di EFG è previsto per fine 2017.

Come annunciato in precedenza, il gruppo unificato mira a sinergie dei costi ante imposte di circa CHF 240 milioni, che dovrebbero essere completamente realizzate nel 2019. CHF 30 milioni di

sinergie sono già stati raggiunti nel 2016, prima di quanto previsto, principalmente sulla base dell'accelerazione nella tabella di marcia del roll-out dell'integrazione.

I pilastri fondamentali della strategia di crescita del gruppo unificato comprendono:

- focalizzazione sugli attuali punti di forza competitivi nel segmento di private banking "core" HNWI;
- rafforzamento delle sedi esistenti, quale parte della rete globale potenziata;
- offerta di una vasta gamma di prodotti e servizi di wealth management attraverso una piattaforma flessibile ad architettura aperta e una maggiore penetrazione delle soluzioni d'investimento;
- realizzazione della differenziazione attraverso lo spirito imprenditoriale dell'attività e l'elevato livello di esperienza e continuità tra i CRO;
- mantenimento di una solida posizione di capitale e di un basso profilo di rischio.

Posizionamento del brand e design rinnovati per l'attività unificata sono stati sviluppati a partire dal perfezionamento della transazione. Il roll-out è previsto nel corso dell'integrazione dell'attività svizzera di BSI nel secondo trimestre 2017. Come annunciato in precedenza, l'attività unificata seguirà una strategia basata su un unico brand a livello globale, facendo leva sul nome esistente di EFG e unificando i valori aziendali e l'identità visiva di entrambe le banche per creare un design nuovo e contemporaneo.

La performance 2016 riflette l'acquisizione di BSI e i mercati difficili

Nel 2016, il settore finanziario ha affrontato una situazione di mercato volatile e un clima di accentuata incertezza economica e politica. In tale contesto difficile, EFG ha registrato un reddito operativo sottostante su base individuale (escludendo BSI, le poste non ricorrenti e l'assicurazione vita) di CHF 677,8 milioni, rispetto a CHF 696,6 milioni nel 2015. Questo calo riflette principalmente una diminuzione delle commissioni nette sottostanti derivante da livelli più bassi dell'attività da parte dei clienti rispetto agli anni precedenti nonché dal deprezzamento della GBP (che ha interessato il 15% delle commissioni totali) a seguito del voto a favore della «Brexit». La marginalità sui ricavi di EFG su base individuale era pari a 84 pb, rispetto a 85 pb nel 2015.

Le spese operative sottostanti di EFG su base individuale sono scese a CHF (556,8) milioni nel 2016 da CHF (588,0) milioni nell'anno precedente, in quanto EFG ha superato gli obiettivi del suo programma di riduzione dei costi avviato nel 2015. Le spese per il personale sottostanti di EFG su base individuale sono diminuite del 6% su base annua e le spese operative sottostanti del 4%. Il rapporto costi/ricavi sottostante di EFG su base individuale è migliorato, attestandosi all'82,7% nel 2016 rispetto all'83,8% nel 2015.

L'utile netto sottostante di EFG su base individuale si è attestato a CHF 91,1 milioni nel 2016, in linea con l'anno precedente. Questo dato esclude le seguenti poste non ricorrenti:

- CHF 530,8 milioni di contributo derivante da un «acquisto a prezzi favorevoli IFRS» sull'acquisizione di BSI, soggetti al processo di adeguamento del prezzo di acquisto finale;
- CHF (170,5) milioni di svalutazione intangibile al netto delle imposte di EFG correlata alle acquisizioni passate;
- CHF (35,8) milioni di costi correlati all'acquisizione e all'integrazione di BSI;
- CHF (21,9) milioni di contributo negativo derivante dall'assicurazione vita;
- CHF (18,0) milioni di spese legali eccezionali correlate alle questioni comunicate in precedenza e altre questioni;
- CHF (19,7) milioni di costi di ammortamento una tantum Tier 2;
- CHF (6,9) milioni di costi correlati al programma di risparmio dei costi di EFG su base individuale;
- CHF (1,0) milione di altri costi.

Includendo la perdita netta IFRS di BSI di CHF (8,8) milioni di novembre e dicembre 2016, l'utile netto IFRS di EFG è stato pari a CHF 339,3 milioni nel 2016, rispetto a CHF 57,1 milioni nel 2015.

La posizione di capitale di EFG è migliorata ulteriormente in relazione all'acquisizione di BSI, con un coefficiente common equity (CET1) secondo le norme svizzere Swiss GAAP del 18,2% e un coefficiente di capitale totale (Total Capital Ratio) del 20,0% a fine 2016. Il bilancio di EFG è solido e liquido, con un Liquidity Coverage Ratio del 210% e un rapporto prestiti/depositi del 51,6% a fine 2016.

Prezzo d'acquisto di BSI

Il prezzo d'acquisto è soggetto a un processo di adeguamento finale come definito nell'Accordo di compravendita di BSI, sottoscritto il 21 febbraio 2016. In tale processo, EFG International e BTG Pactual stabiliscono la valutazione finale di attivi e passivi nonché altri adeguamenti di prezzo correlati al periodo di riferimento. Tale processo non è ancora ultimato. EFG ha sottoposto a BTG una valutazione formale il 2 febbraio 2017, sulla base della quale attende un adeguamento al ribasso del prezzo di CHF 277,5 milioni rispetto al prezzo d'acquisto stimato di CHF 1'060 milioni annunciato il 1° novembre 2016. La valutazione di EFG è soggetta all'obiezione attesa di BTG e, laddove necessario, alla verifica da parte di un esperto indipendente, ai sensi dell'Accordo di compravendita, il che potrebbe portare a una variazione nell'adeguamento del prezzo d'acquisto. Sulla base delle informazioni e valutazioni attualmente disponibili, EFG non prevede alcun effetto concreto sul capitale regolamentare del gruppo.

EFG supera gli obiettivi del programma di riduzione dei costi su base individuale

Nel 2016, EFG ha continuato a concentrare l'attenzione sull'attuazione del programma di riduzione dei costi avviato nel 2015, superando gli obiettivi prefissati. La base di costo di EFG su base individuale nel secondo semestre 2016 era pari a CHF (264,3) milioni, in calo di CHF 32,7 milioni, o

dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e CHF 9,7 milioni al di sotto del livello target comunicato con i risultati del primo semestre 2016.

Il numero di collaboratori (equivalenti a tempo pieno) di EFG su base individuale era pari a 1'959 a fine 2016, in calo del 10% rispetto al picco del settembre 2015 all'avvio del programma di riduzione dei costi, e inferiore all'obiettivo per fine 2016 di 1'990 comunicato in precedenza. Includendo BSI, il numero totale di equivalenti a tempo pieno di EFG era pari a 3'572 a fine 2016.

Sviluppo dei CRO

Il numero di Client Relationship Officer (CRO) di EFG su base individuale è sceso da 462 a fine 2015 a 389¹ a fine 2016, in base alle misure continuative di gestione delle performance e di controllo dei costi. I patrimoni in gestione medi per CRO di EFG su base individuale si attestavano a CHF 224 milioni (escludendo i CRO di nuova assunzione nel corso del 2016), rispetto a CHF 180 milioni dell'anno precedente. Includendo BSI, al 31 dicembre 2016 il numero di CRO era pari a 697.

L'acquisizione netta di nuovi patrimoni di EFG su base individuale riflette la difficile situazione in Asia e la continua robusta performance nel Regno Unito – totale dei patrimoni in gestione su base combinata pari a quasi CHF 145 miliardi

I nuovi patrimoni netti di EFG su base individuale ammontavano a CHF (0,5) miliardi nel 2016, rispetto a CHF 2,4 miliardi nell'anno precedente. La generazione di nuovi patrimoni netti è stata penalizzata in particolare dalla difficile situazione in Asia, dove i deflussi di patrimoni netti ammontavano a CHF (1,8) miliardi nel corso dell'anno, principalmente trainati dalla riduzione del livello di indebitamento dei clienti e dalla regolarizzazione fiscale. Ciononostante, l'Asia ha realizzato un utile prima degli accantonamenti record nel 2016, con un aumento del 55% anno su anno. Il Regno Unito ha continuato a generare una crescita robusta di nuovi patrimoni netti dell'8%, con afflussi di patrimoni netti pari a CHF 1,6 miliardi, incrementando ulteriormente l'utile prima degli accantonamenti del 4%. La generazione di nuovi patrimoni netti è rimasta robusta nell'Europa continentale, attestandosi a CHF 0,6 miliardi, e invariata in Svizzera. La regione delle Americhe ha segnato deflussi di patrimoni netti per CHF (0,7) miliardi nel 2016, trainati da una situazione di mercato costantemente difficile e dai piani di condono fiscale nel periodo in rassegna, mentre l'utile prima degli accantonamenti è aumentato del 10%.

I patrimoni in gestione che generano ricavi di EFG su base individuale sono stati pari a CHF 82,2 miliardi a fine 2016, rispetto a CHF 83,3 miliardi a fine 2015. Questo calo riflette un effetto netto negativo derivante da acquisizioni e cessioni per l'ammontare di CHF (0,4) miliardi, effetti valutari negativi pari a CHF (1,3) miliardi, effetti di mercato per CHF 1,2 miliardi e deflussi di patrimoni netti per l'ammontare di CHF (0,5) miliardi.

I patrimoni in gestione che generano ricavi di BSI erano pari a CHF 62,3 miliardi a fine 2016, rispetto a CHF 67,0 miliardi al closing del 31 ottobre 2016. Tale riduzione riflette principalmente un'erosione di nuovi patrimoni netti per l'ammontare di CHF (3,4) miliardi, parzialmente riconducibili alle decisioni

¹Comprende una diminuzione di 11 CRO a seguito del deconsolidamento dell'attività UK IFA nel settembre 2016

operative di ritirarsi da alcuni clienti e sedi nonché da regolarizzazioni di fine anno e deflussi netti pari a CHF (1,5) miliardi per altri motivi commerciali.

Complessivamente, i patrimoni in gestione che generano ricavi di EFG ammontavano a CHF 144,5 miliardi a fine 2016.

Aggiornamento sull'assicurazione vita

Per quanto riguarda gli aumenti dei premi annunciati in precedenza e correlati alle polizze che fanno parte del portafoglio assicurazione vita detenuto fino a scadenza di EFG International, la banca ha presentato – oltre ai reclami già fatti nei confronti di AXA e Transamerica – un'azione legale presso un tribunale USA nei confronti di Lincoln per contestare l'implementazione degli aumenti dei premi.

Dividendo ordinario

Il pagamento di un dividendo di CHF 0,25 per azione (esente da ritenuta alla fonte) sarà proposto all'Assemblea generale annuale del 28 aprile 2017. Il dividendo è invariato rispetto a quello distribuito nell'anno precedente.

Prospettive

Nel 2017, l'attenzione di EFG International sarà focalizzata principalmente sul completamento dell'integrazione di BSI, stabilizzando e dando al contempo nuovo slancio all'attività acquisita. EFG cercherà anche di capitalizzare la sua piattaforma attrattiva e il nuovo brand assumendo selettivamente team e CRO di prim'ordine.

A seguito del completamento del processo d'integrazione, il gruppo unificato ambisce a migliorare ulteriormente la propria posizione competitiva quale banca privata svizzera di alto livello, cogliere il considerevole potenziale per le economie di scala e generare una crescita sostenibile.

Conferma degli obiettivi di medio termine

EFG International conferma gli obiettivi di medio termine comunicati in precedenza per l'attività allargata, applicabili dopo il completamento dell'integrazione di BSI:

- nuovi patrimoni netti: incrementare in modo continuativo i patrimoni in gestione che generano ricavi con un obiettivo di tasso di crescita annualizzato medio dal 3% al 6% (escludendo gli effetti del mercato e dei movimenti dei cambi);
- rapporto costi/ricavi: mirare a un rapporto costi/ricavi inferiore al 70% (escludendo i costi di integrazione e ristrutturazione correlati all'acquisizione);
- marginalità sui ricavi: realizzare una marginalità sui ricavi annua di almeno 85 pb.

Relazione annuale 2016

Il presente comunicato stampa, la presentazione dei risultati e la relazione annuale 2016 sono disponibili al sito: www.efginternational.com

Contatti

Investor Relations

+41 44 212 7377

investorrelations@efginternational.com

Media Relations

+41 44 226 1272

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 International, inclusa BSI basata a Lugano, operano in 40 paesi nel mondo. Le azioni nominative di EFG (EFGN) sono quotate alla SIX Swiss Exchange.

EFG International AG, Bleicherweg 8, 8001 Zurich, Switzerland

www.efginternational.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 release 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 integrate BSI and realise 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 its subsidiaries, including BSI group. 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 its subsidiaries, including BSI group. EFG and BSI as a combined group may not realise the full benefits of the contemplated transaction, including the expected synergies, cost savings or growth opportunities within the anticipated time frame or at all.

Presentazione dei risultati annuali 2016

Mercoledì 15 marzo 2017, ore 9.30 (CET)

Widder Saal al Widder Hotel (entrata: Augustinergasse 24, 8001 Zurigo)

Joachim H. Straehle, Chief Executive Officer, e Giorgio Pradelli, Sostituto Chief Executive Officer e Chief Financial Officer di EFG International presenteranno i risultati in un incontro per analisti, investitori e rappresentanti dei media.

Potete unirvi a noi in loco, in conferenza telefonica o tramite webcast.

Numeri dial-in per la conferenza telefonica

Svizzera: +41 58 310 50 00

Regno Unito: +44 203 059 58 62

Comporre il numero prima dell'inizio della presentazione e chiedere «Risultati annuali 2016 di EFG International».

Webcast

Un webcast sui risultati sarà disponibile dalle ore 9.30 (CET) al sito: www.efginternational.com

Documentazione dei risultati 2016

I lucidi della presentazione, il comunicato stampa e la relazione annuale saranno disponibili dalle ore 7.00 (CET) di mercoledì, 15 marzo 2017 al sito: www.efginternational.com (Relazioni investitori / Presentazioni investitori).

Riproduzione della conferenza telefonica

Una riproduzione digitale della conferenza telefonica sarà disponibile un'ora dopo la fine della chiamata in conferenza per 48 ore ai seguenti numeri:

Svizzera: +41 91 612 43 30

Regno Unito: +44 207 108 62 33

Inserire l'ID 15553 della conferenza seguita dal simbolo #.

Riproduzione del webcast sui risultati

Una riproduzione del webcast sui risultati sarà disponibile approssimativamente tre ore dopo l'evento al sito: www.efginternational.com

Bilanci e relazioni

Key figures as at 31 December 2016

<i>(in CHF million unless otherwise stated)</i>	31 December 2016	31 December 2015	Change vs. 31 December 2015
Clients Assets under management (AUM)	144,514	84,133	72%
AUM excluding shares of EFG International	144,514	83,304	73%
Assets under administration	9,036	9,605	-6%
Number of Client Relationship Officers	697	462	51%
Number of Employees (FTE's)	3,572	2,137	67%

Consolidated Income Statement as at 31 December 2016

<i>(in CHF millions)</i>	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2015
Interest and discount income	437.2	413.6
Interest expense	(240.3)	(213.0)
Net interest income	196.9	200.6
Banking fee and commission income	479.6	452.2
Banking fee and commission expense	(84.2)	(76.9)
Net banking fee and commission income	395.4	375.3
Dividend income	1.9	6.5
Net trading income and foreign exchange gains less losses	128.2	104.3
Net loss from financial instruments measured at fair value	(8.1)	(6.4)
Gains less losses on disposal of available-for-sale investment securities	1.7	14.2
Other operating income	6.0	2.2
Net other income	129.7	120.8
Operating income	722.0	696.7
Operating expenses	(690.4)	(604.3)
Bargain gain on business acquisition	530.8	
Impairment on goodwill and other intangibles	(199.5)	
Other provisions	(20.3)	(20.0)
(Impairment)/Reversal of impairment on loans and advances to customers	(3.8)	0.1
Profit before tax	338.8	72.5
Income tax gain/ (expense)	3.2	(13.1)
Net profit for the year	342.0	59.4
Net profit for the year attributable to:		
Net profit attributable to equity holders of the Group	339.3	57.1
Net profit attributable to non-controlling interests	2.7	2.3
	342.0	59.4

Bilanci e relazioni (continuazione)

Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2016

<i>(in CHF millions)</i>	31 December 2016	31 December 2015	Variation
ASSETS			
Cash and balances with central banks	8,887.5	4,862.0	83%
Treasury bills and other eligible bills	1,945.6	757.1	157%
Due from other banks	2,923.8	2,168.5	35%
Loans and advances to customers	18,878.3	12,061.6	57%
Derivative financial instruments	831.2	735.4	13%
Financial assets at fair value :			
- Trading assets	734.3	58.6	1153%
- Designated at inception	456.0	305.0	50%
Investment securities :			
- Available-for-sale	5,437.3	4,243.8	28%
- Held-to-maturity	1,198.3	1,162.2	3%
Intangible assets	191.7	271.7	-29%
Property, plant and equipment	253.7	21.6	1075%
Deferred income tax assets	33.8	35.0	-3%
Other assets	547.1	113.9	380%
	42,318.6	26,796.4	58%
LIABILITIES			
Due to other banks	427.6	503.2	-15%
Due to customers	32,746.9	19,863.5	65%
Derivative financial instruments	777.1	714.1	9%
Financial liabilities designated at fair value	654.4	353.1	85%
Other financial liabilities	3,828.5	3,237.9	18%
Subordinated loans	265.3	242.8	9%
Debt issued	334.4	392.0	-15%
Current income tax liabilities	19.2	4.9	292%
Deferred income tax liabilities	10.8	35.1	-69%
Provisions	199.3	7.7	2488%
Other liabilities	798.6	313.1	155%
	40,062.1	25,667.4	56%
EQUITY			
Share capital	143.9	76.1	89%
Share premium	1,910.8	1,245.9	53%
Other reserves	(96.9)	(153.4)	-37%
Retained earnings	244.9	(59.1)	-514%
	2,202.7	1,109.5	99%
Additional equity components	31.2		
Non-controlling interests	22.6	19.5	16%
Total equity	2,256.5	1,129.0	100%