

BPS (Suisse) 与 BPER 收购

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

总部位于卢加诺、目前仍存续的最大一家意大利银行瑞士子公司，是 Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA，简称 BPS (Suisse)，于 1999 年加入 ABT。与提契诺州大多数意大利子公司不同，BPS (Suisse) 是一家拥有分行网络的零售及商业银行。2025 年，其报告净利润 2,760 万瑞士法郎，客户存款 63.9 亿瑞士法郎，客户贷款 58.1 亿瑞士法郎（其中按揭贷款 53.7 亿瑞士法郎），员工 378 人，分行网络共 21 家，其中一家位于摩纳哥公国。¹ 其母公司 Banca Popolare di Sondrio 成为 BPER Banca 公开换股要约的目标；该要约于 2025 年 2 月 7 日发起，价值约 43 亿欧元。BPER 于 2025 年年中取得 58.49% 的多数股权，Banca Popolare di Sondrio 被 BPER 吸收合并的程序于 2026 年 4 月 20 日完成。² BPS (Suisse) 在其 2025 年报告中指出，其唯一股东已于 2025 年 7 月被 BPER 收购。³ 合并之后，这家卢加诺银行成为 BPER 的子公司。新所有者将如何定位其瑞士子公司——是作为服务瓦尔泰利纳与提契诺边境地区的区域性银行，还是作为 BPER 集团的私人银行平台，抑或作为出售对象——是 2026 年提契诺市场悬而未决的问题之一。

Banca Aletti & C. (Suisse) 自 2016 年起为 ABT 成员，隶属于 Banco BPM 集团，代表了意大利在私人银行领域的又一存在。⁴

1 进入与退出的驱动因素

综合来看，过去十五年的变动表明，外国集团在满足以下三个条件时，会在卢加诺维持或设立银行。第一，拥有出于税务以外的原因而希望资产在瑞士托管的客户群，例如分散政治和货币风险、瑞士法律的稳定性或在提契诺州居住的便利。第二，业务能够承担瑞士银行牌照的固定成本，这在实践中需要数十亿瑞士法郎的资产或一个盈利的细分市场。第三，存在接触客户的合法途径；对意大利居民而言，这一途径受到第 E.IV 章所分析的意大利跨境银行和投资服务规则的限制。在这些条件不具备的情况下——例如 2009 年之后的许多小型子公司——各集团出售了旗下银行，或将其并入规模更大的瑞士平台。在条件具备的情况下——例如 BG Suisse 和 Intesa Sanpaolo 集团的瑞士平台——意大利集团选择回归或留下，其商业模式已适应税务透明的世界。

常见误解。对意大利的银行保密制度终结，并未导致所有意大利银行集团撤离卢加诺。若干集团在 2010 年至 2022 年间出售或合并了其瑞士子公司，但 Banca Generali 于 2023 年取得了新的瑞士银行牌照，BPS (Suisse) 作为拥有 21 家分行的零售银行在 BPER 旗下继续经营，Intesa Sanpaolo 集团则通过其日内瓦银行保留了卢加诺办事处。消失的是那种服务于未申报意大利资产的小型子公司模式。如今留在卢加诺的意大利集团，服务的是那些为分散风险和追求稳定而寻求瑞士托管的客户的已申报资产。

2 注释

1. BPS (Suisse)，关于 2025 年业绩的新闻稿，https://www.bps-suisse.ch/pdf/media_bps__suisse__risultati_dell_esercizio_2025_1_de.pdf。自 1999 年起为 ABT 成员：Associazione Bancaria Ticinese，“Membri”（见上文）。

2. Wikipedia , “ Banca Popolare di Sondrio”, https://en.wikipedia.org/wiki/Banca_Popolare_di_Sondrio。作为最后手段使用。
3. BPS (Suisse), 2025 年业绩（见上文）。
4. Associazione Bancaria Ticinese, “Membri”（见上文）。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/lugano-bps-suisse-and-the-bper-takeover