

EFIAG – Emissions- und Finanz AG plant Erstemission einer Anleihe

12. / 13. April 2016

efiag Emissions
und Finanz AG

Germann Wiggli

Verwaltungsratspräsident EFIAG
Jahrgang: 1964



- Verwaltungsratspräsident EFIAG – Emissions- und Finanz AG seit Gründung 2014
- Vors. der Geschäftsleitung (CEO) der WIR Bank Genossenschaft seit 2006
- 2000 Leiter Kredite und Mitglied Direktion
- 1993 Stv. Leiter Kredite bei der WIR Bank
- 1989 Bankleiter Raiffeisengruppe
- 1986 Stv. Bankleiter Raiffeisengruppe
- 1983 Revisor bei der Schweiz. Treuhandges.
- Kaufm. Ausbildung und Weiterbildung zum eidg. dipl. Bankfachmann absolviert

Bernhard Curchod

Geschäftsführer EFIAG
Jahrgang: 1970



- Geschäftsführer EFIAG – Emissions- und Finanz AG seit Gründung 2014
- Chief Investment Officer der Regiobank Solothurn AG seit 2004
- Von 1991 bis 2003 war er bei verschiedenen Banken als Börsenhändler, Private Banking Berater und Portfoliomanager tätig
- Herr Curchod absolvierte eine Banklehre und ist eidg. dipl. Bankfachmann

Daniele Ceccarelli, lic. iur.

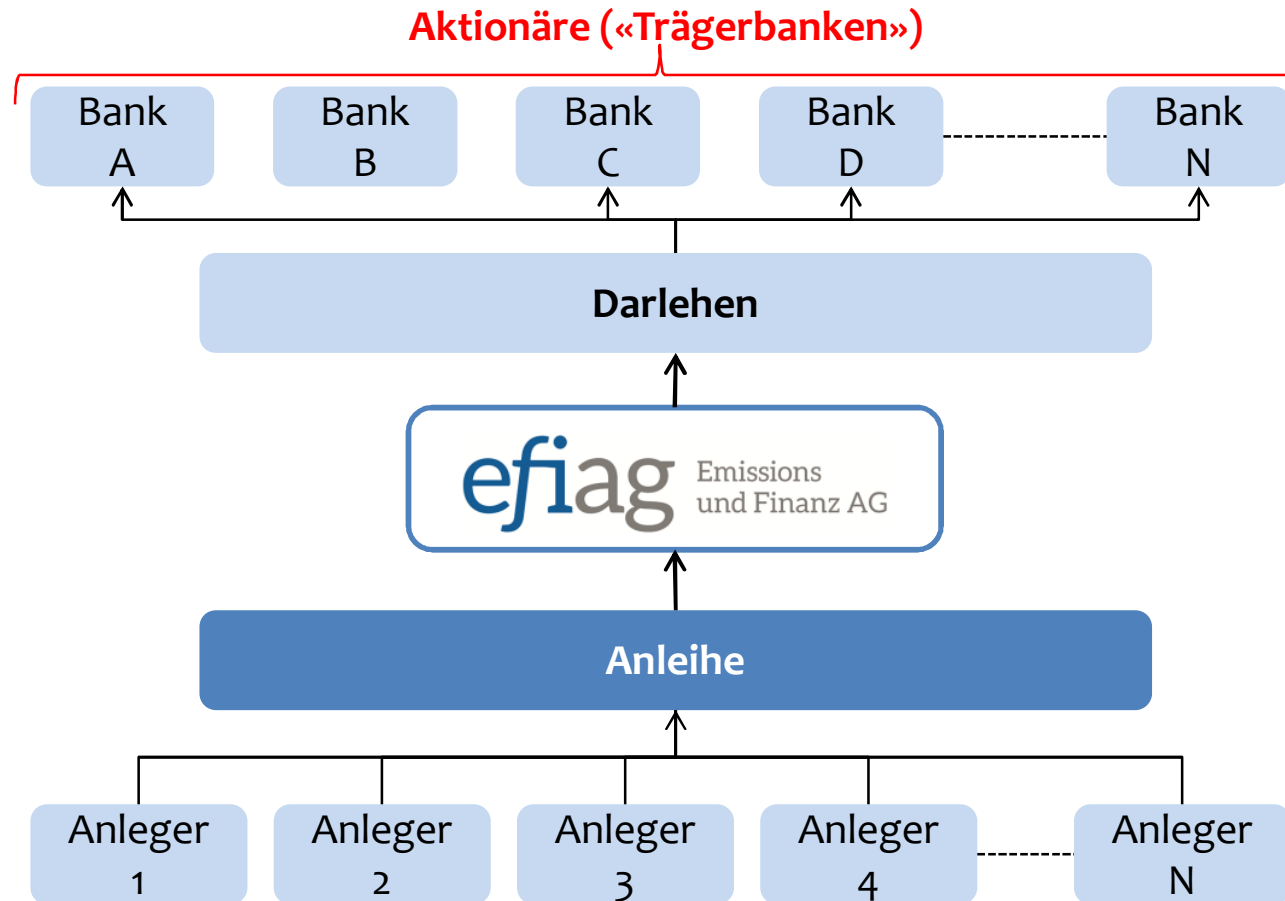
Leiter Recht und Compliance EFIAG
Jahrgang: 1959



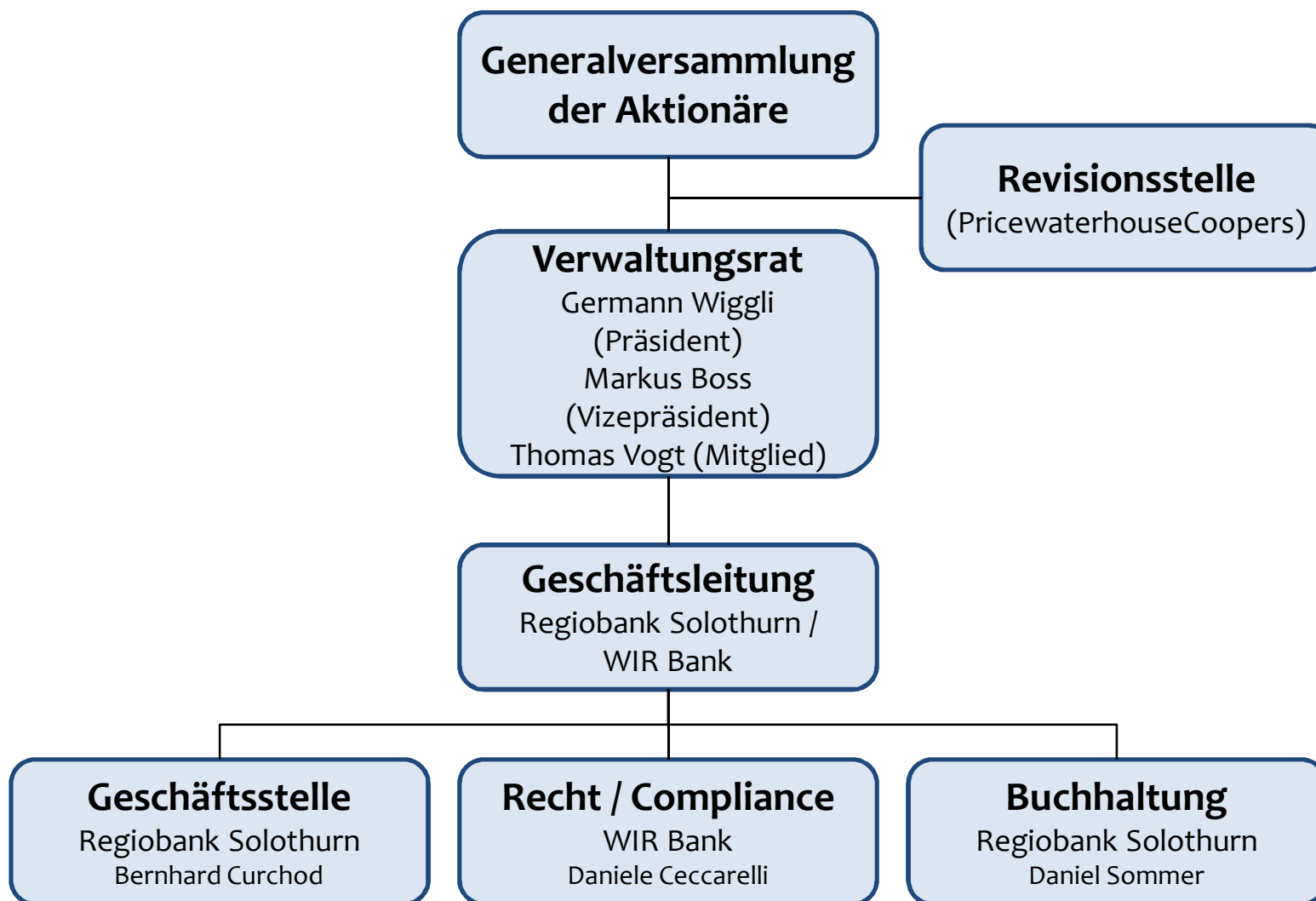
- Leiter Recht und Compliance EFIAG – Emissions- und Finanz AG seit Gründung 2014
- Leiter Rechtsdienst der WIR Bank Genossenschaft seit 1992
- Von 2003 bis 2011 war er für die FDP im Kantonsparlament des Kantons BL, die letzten drei Jahre als Fraktionspräsident
- Im Jahr 1992 erwarb Herr Ceccarelli das Anwaltspatent im Kanton BL

Wer ist die EFIAG?

- Die EFIAG Emissions- und Finanz AG («EFIAG») ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Basel
- Der Zweck der EFIAG ist die Emission von Anleihen in Schweizer Franken am inländischen Kapitalmarkt
- Aus dem Mittelzufluss der Anleihen gewährt die EFIAG Darlehen an ausgewählte, kleinere und mittelgrosse Schweizer Geschäftsbanken zwecks Refinanzierung
- Die EFIAG strebt keine Gewinnerwirtschaftung an sondern soll den Trägerbanken den Zugang zum Kapitalmarkt ermöglichen
- Die darlehensnehmenden Banken bilden gleichzeitig das EFIAG Aktionariat



Eine Gruppe von kleineren und mittelgrossen Geschäftsbanken («Trägerbanken»), die regional und national in der Schweiz tätig sind, will unter Verwendung einer speziell für diesen Zweck gegründete Aktiengesellschaft, der EFIAG Emissions- & Finanz AG («EFIAG»), börsennotierte Anleihen durch diese Aktiengesellschaft ausgeben und anbieten lassen.



- Eintragung in das Aktienbuch nur zu **maximal 4%**
→ Schutzmassnahme gegen Übernahme
- **Stimmrechtsbeschränkung bei 4%**
→ Beherrschung der EFIAG durch wenige Aktionäre ist kaum möglich
- Stimmquoten:
 - Regel = einfaches Mehr
 - Bei wesentlichen Beschlussthemmen = einstimmig
- Zweckänderung braucht **Zustimmung aller Aktionäre mit 100% vom Aktienkapital**

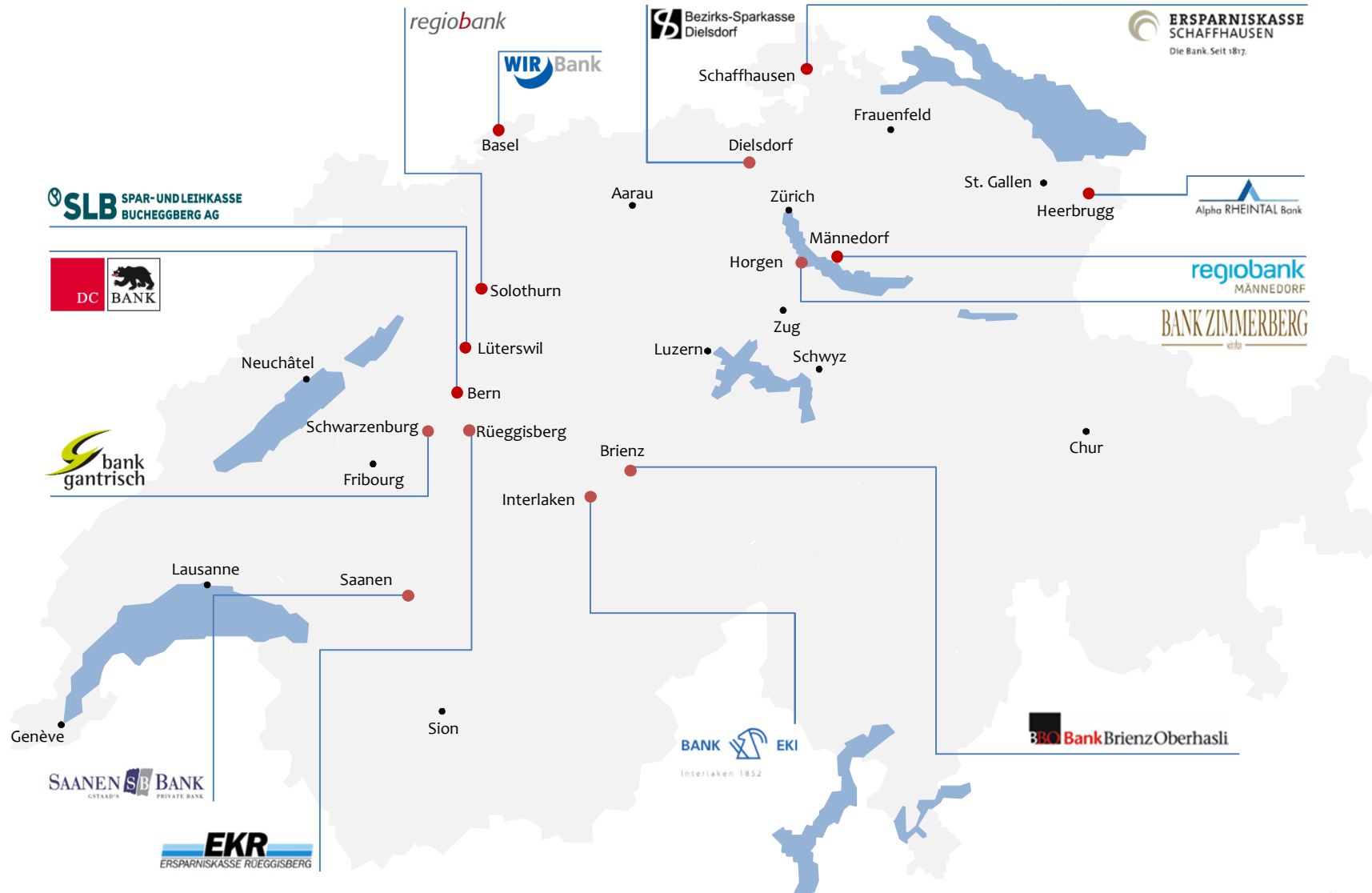
Eckdaten der EFIAG

	Per 31.12. 2015	Ende 2021
Aktienkapital	CHF 5 Mio.	> CHF 8 Mio.
Anzahl Aktionäre	14	> 20
Bilanzsumme Aktionäre	> CHF 18 Mrd.	> CHF 30 Mrd.
Anzahl Anleihen	-	≥ 5
Anleihevolumen	-	> CHF 500 Mio.

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (1)

Trägerbank	Kürzel	Anzahl Aktien an der EFIAG	Aktienanteil an der EFIAG	Darlehensbetrag (in CHF)	Darlehensanteil
Alpha RHEINTAL Bank AG	ARB	4,741	9.2%	15,000,000	15.00%
Bank EKI Genossenschaft	EKI	2,365	4.6%	-	-
Bank Gantrisch Genossenschaft	BGG	2,290	4.4%	2,000,000	2.00%
BANK ZIMMERBERG AG	ZIM	2,365	4.6%	5,000,000	5.00%
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	BBO	2,290	4.4%	2,000,000	2.00%
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	BSD	4,741	9.2%	2,000,000	2.00%
DC Bank Deposito-Cassa der Stadt Bern	DCB	2,365	4.6%	-	-
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	EKR	950	1.8%	2,000,000	2.00%
Ersparniskasse Schaffhausen AG	EKS	2,290	4.4%	3,000,000	3.00%
Regiobank Männedorf AG	RBM	920	1.8%	7,000,000	7.00%
Regiobank Solothurn AG	RSO	9,609	18.6%	20,000,000	20.00%
SB Saanen Bank AG	SBS	4,741	9.2%	3,000,000	3.00%
Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG	SLB	2,365	4.6%	4,000,000	4.00%
WIR Bank Genossenschaft	WIR	9,608	18.6%	35,000,000	35.00%
Total		51,640	100%	100,000,000	100%

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (2)



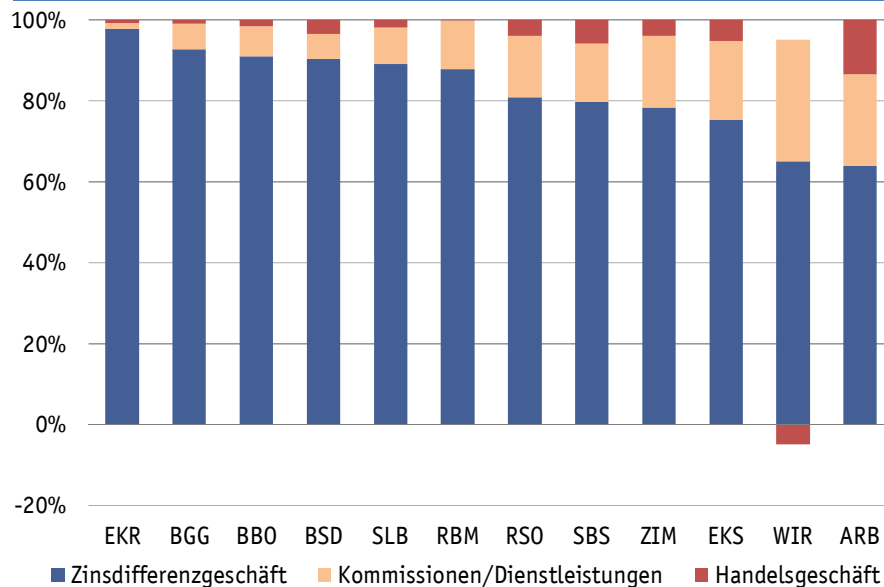
● Hauptsitz

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (3)

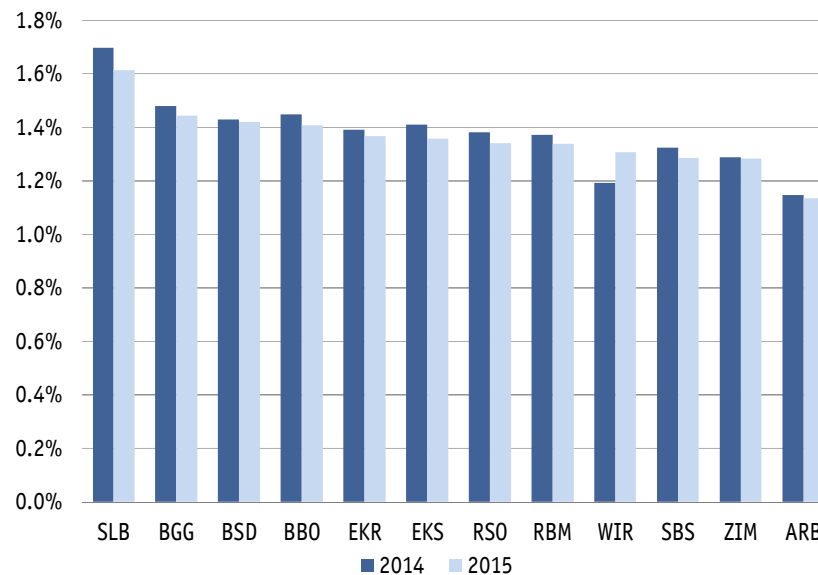
Trägerbank	Sitz	Darlehen?	Bilanzsumme (in CHF Mio.)	Darlehen in % der Bilanzsumme	Geschäftserfolg (in CHF Mio.)	Bankenkategorie
Alpha RHEINTAL Bank AG	Heerbrugg	✓	1,875.0	0.80%	8.6	4
Bank EKI Genossenschaft	Interlaken	✗	983.6	-	4.3	5
Bank Gantrisch Genossenschaft	Schwarzenburg	✓	663.5	0.30%	3.2	5
BANK ZIMMERBERG AG	Horgen	✓	978.1	0.51%	3.0	5
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	Brienz	✓	519.4	0.39%	1.7	5
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	Dielsdorf	✓	1,142.7	0.18%	1.9	5
DC Bank Deposito-Cassa der Stadt Bern	Bern	✗	992.7	-	3.7	5
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	Rüeggisberg	✓	305.1	0.66%	0.9	5
Ersparniskasse Schaffhausen AG	Schaffhausen	✓	828.9	0.36%	0.8	5
Regiobank Männedorf AG	Männedorf	✓	332.7	2.10%	1.2	5
Regiobank Solothurn AG	Solothurn	✓	2,502.2	0.80%	15.3	4
SB Saanen Bank AG	Saanen	✓	1,239.6	0.24%	12.6	5
Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG	Lütterswil-Gächliwil	✓	524.5	0.76%	2.4	5
WIR Bank Genossenschaft	Basel	✓	5,198.6	0.67%	26.3	4
Median			981	0.58%	3.1	
Total			18,087		85.8	

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (4)

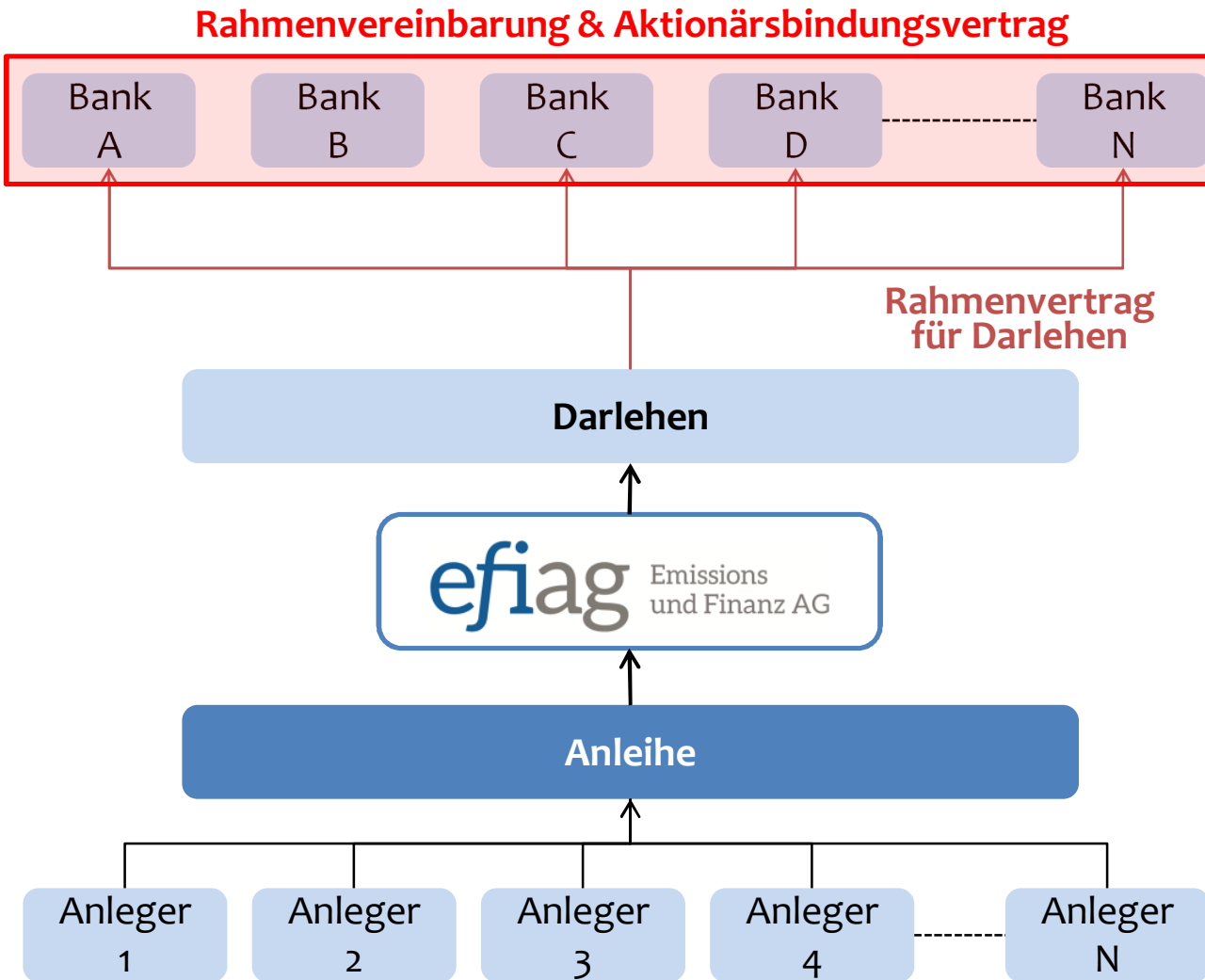
Ertrag aus dem Bankgeschäft nach Segmenten



Nettozinsmarge der Geschäftsjahre 2014/15



- Zinsdifferenzgeschäft als Hauptertragstreiber (zwischen 64% und 98%) beim Geschäftsmodell der Trägerbanken
- Leichter Rückgang der Nettozinsmarge (4 Basispunkte im Median) im Einklang mit anderen Schweizer Geschäftsbanken bedingt durch die kontinuierlich gefallen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt



Rahmenvereinbarung zw. den Trägerbanken



- Jede Trägerbank muss Aktionärin der EFIAG sein
- **Keine** Solidarhaftung der Trägerbanken gegenüber der EFIAG
→ jede Trägerbank haftet nur für ihre Darlehensquote
- **Kein** Gesamthandverhältnis unter den Trägerbanken
- **Kein** Vertragsverhältnis zwischen den Trägerbanken und den Anlegern
- Anleihen werden gegenüber Anleger **nicht** besichert, weder von EFIAG noch von den Trägerbanken
- **Sicherstellungs-Rechte** der EFIAG gegenüber den Darlehensnehmern

Die EFIAG ist bestrebt ihren Obligationären eine möglichst hohe Sicherheit für ihre Anlagen zu bieten. Dies auch ohne Solidarhaftung der Trägerbanken untereinander.

Für die Anleihen der EFIAG Emissions- und Finanz AG haftet:

- die EFIAG Emissions- und Finanz AG mit Ihrem Vermögen
 - Aktuelles Eigenkapital beträgt CHF 5.069 Mio.
- jede Trägerbank für Ihre Darlehensquote gegenüber der EFIAG
 - Keine Solidarhaftung
 - Sicherstellungs-Rechte der EFIAG

Festlegung von Warnschwellen

Die EFIAG Emissions- und Finanz AG kontrolliert die Trägerbanken regelmässig. In derselben Frequenz wie der Schweizerischen Nationalbank müssen die Trägerbanken die **Liquidity Coverage Ratio («LCR»)** und die **Eigenkapitalquote («EKQ»)** inkl. antizyklischer Kapitalpuffer und Aktivklumpen der EFIAG melden. Folgende Aufstellung zeigt, ob an eine Trägerbank ein Darlehen ausgerichtet werden darf:

	EKQ \geq +2.0%	EKQ \geq +1.0%	EKQ $<$ +1.0%
LCR \geq +5%	Neue Darlehen OK	Keine neuen Darlehen	Sicherstellung
LCR \leq +5%	Sicherstellung	Sicherstellung	Sicherstellung

- «Neue Darlehen OK»: An diese Trägerbanken dürfen neue Darlehen vergeben werden.
- «Keine neuen Darlehen»: An diese Trägerbanken dürfen keine neuen Darlehen vergeben werden. Noch keine Sicherstellung erforderlich.
- «Sicherstellung»: An diese Trägerbanken dürfen keine neuen Darlehen vergeben werden und die ausstehenden Darlehen müssen besichert werden.

Wird eine Sicherstellung nötig, so ist die Trägerbank verpflichtet, umgehend folgende mögliche Vermögenswerte der EFIAG zu übertragen:

Barhinterlage:

Mindestens 50% der Summe der nominellen Darlehensbeträge, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die EFIAG ist berechtigt, eine höhere Hinterlage zu verlangen.

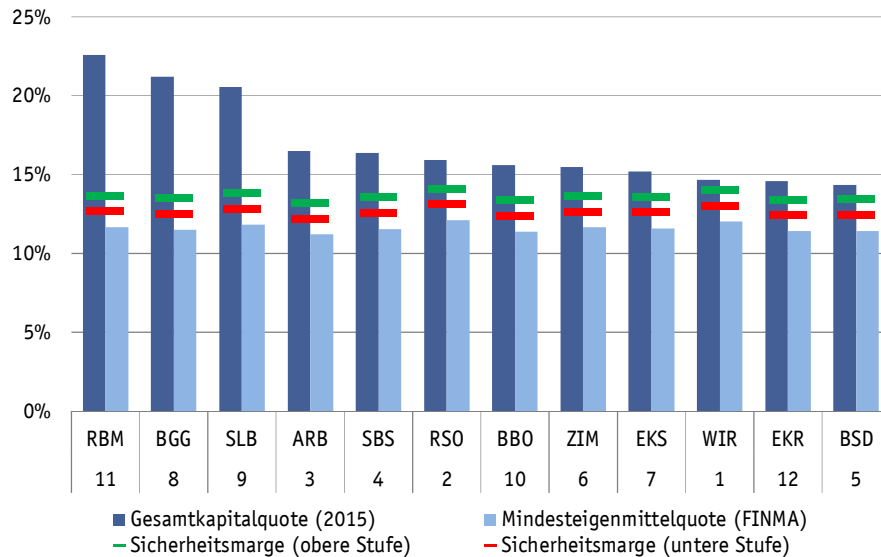
Sachhinterlage:

Sicherungsübereignung von werthaltigen Schuldbriefen im Umfang von **200% der nominellen Darlehensbeträge**, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die Schuldbriefe lasten auf Liegenschaften, die nicht schon als Deckung für Dritte (z.B. Pfandbriefe) verwendet wurden. Die Schuldbriefe stehen im ersten Pfandrang; ausgenommen sind gesetzliche Pfandrechte

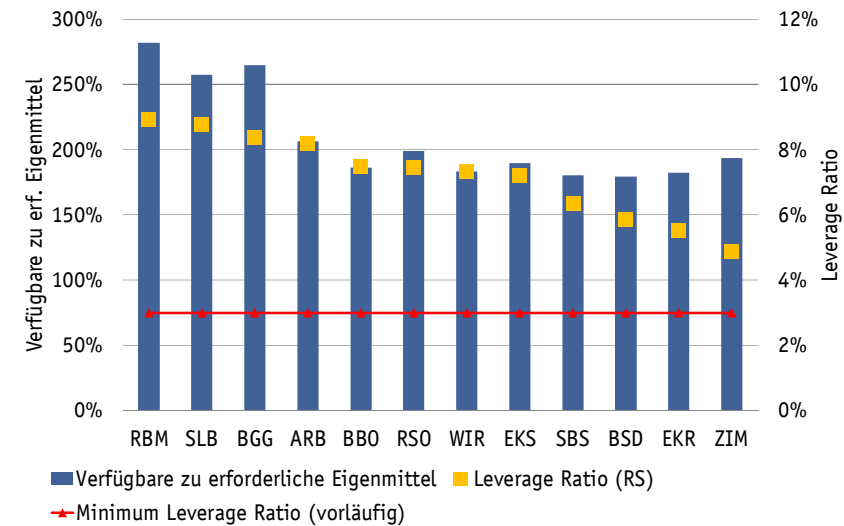
Die EFIAG hat gegenüber den Trägerbanken ein Verrechnungsrecht.

Übersicht Eigenmittel der Trägerbanken

Gesamtkapitalquote vs. FINMA-Zielquote



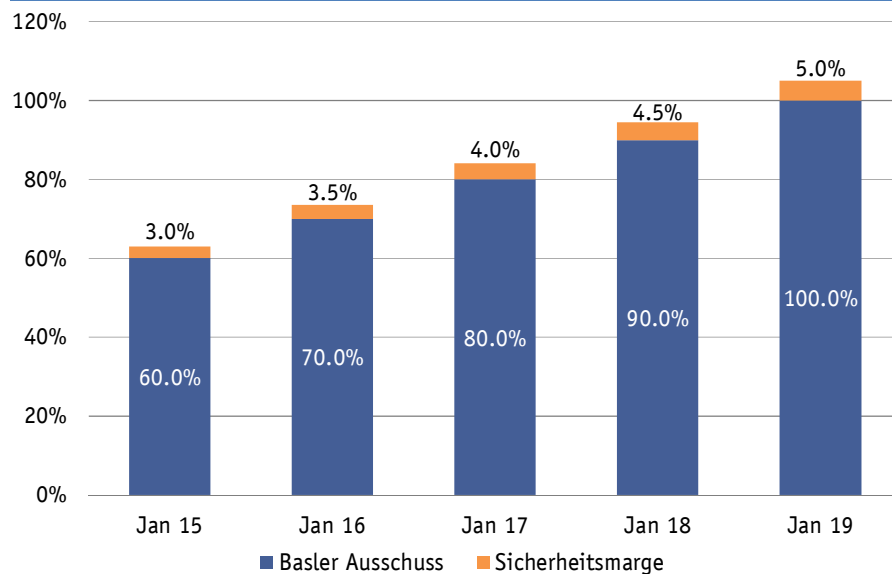
Leverage Ratio



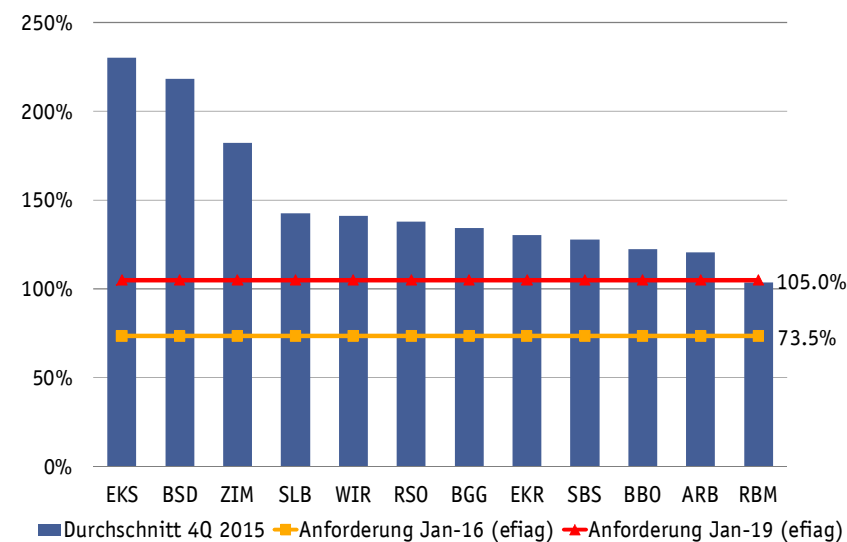
- Die Gesamtkapitalquoten die Ende 2015 zwischen 290 und 1'090 Basispunkten über den von der FINMA geforderten Mindestquoten lagen, ist die Kapitalisierung der Trägerbanken als stark einzustufen
- Solide Kapitalisierung der Trägerbanken ist auch anhand der Leverage Ratio ersichtlich. Die einzuhaltende Mindestanforderung der Leverage Ratio (Orientierungswert: 3%) gilt erst ab 2018, wird aber bereits von allen Trägerbanken erfüllt

Übersicht Liquidität der Trägerbanken

Mindestliquiditätsquote & Sicherheitspuffer



Liquiditätsquoten der involvierten Trägerbanken



- Im Hinblick auf die vom Regulator (LCR: $\geq 70\%$) und der EFIAG (LCR: $\geq 73.5\%$) festgelegten Mindestliquiditätsquoten erfüllten alle zwölf Trägerbanken diese Anforderungen per 1. Januar 2016
- Die Liquiditätserfordernisse nach Basel III für Januar 2019 (LCR: $\geq 100\%$) werden bereits von allen Trägerbanken erfüllt

Vorläufige Eckdaten der geplanten Emission

Emittent	EFIAG – Emissions- und Finanz AG (“EFIAG”)
Typ	Festzinssatzanleihe
Indikatives Rating der Emission	A- / stabil
Volumen	CHF 100 Mio.
Währung	CHF
Laufzeit	5 Jahre
Listing	SIX Swiss Exchange
Joint-Lead Managers	Bank Vontobel AG und Regiobank Solothurn AG

Q&A

efiag Emissions
und Finanz AG

Disclaimer

These materials do not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities, nor shall part, or all, of these materials or their distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities. These materials have not been independently verified.

Any investors or prospective investors are required to make their own independent investigation and appraisal of the business, financial condition and prospects of EFIAG Emissions- und Finanz AG and the nature of the relevant securities and no reliance may be placed upon the information herein for such purposes. Recipients should consult with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial and accounting advisers to the extent that they deem it necessary, and make their own investment, hedging and trading decisions based upon their own investigation and judgement and advice from such advisers as they deem necessary and not upon any view expressed in this material.

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of EFIAG Emissions- und Finanz AG, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of EFIAG Emissions- und Finanz AG, or industry results, to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements expressed or implied by such forwardlooking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. EFIAG Emissions- und Finanz AG disclaims any obligation to update any statement made herein to reflect future events or developments.

Neither EFIAG Emissions- und Finanz AG, nor its advisors nor any of their respective affiliates, agents, directors, partners and employees shall have any responsibility or liability whatsoever (for negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

These materials are strictly confidential and must not be disclosed or distributed to third parties. In addition, these materials may not be distributed in certain countries.

This document is directed only at investors who are located outside the United States and either (A) “Qualified Investors” (as defined in the prospectus directive, including the 2010 PD Amending Directive (“Qualified Investors”) in the European Economic Area (The “EEA”) or (B) Outside the EEA, in each case in reliance on regulations under the I.S Securities Act pf 1933, as amended (The “Securities Act”), and as otherwise permitted under applicable securities laws.