

BPS (Suisse) 與 BPER 收購

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

總部位於盧加諾、目前仍存續的最大一家意大利銀行瑞士子公司，是 Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA，簡稱 BPS (Suisse)，於 1999 年加入 ABT。與提契諾州大多數意大利子公司不同，BPS (Suisse) 是一家擁有分行網絡的零售及商業銀行。2025 年，其報告淨利潤 2,760 萬瑞士法郎，客戶存款 63.9 億瑞士法郎，客戶貸款 58.1 億瑞士法郎（其中按揭貸款 53.7 億瑞士法郎），員工 378 人，分行網絡共 21 家，其中一家位於摩納哥公國。¹其母公司 Banca Popolare di Sondrio 成為 BPER Banca 公開換股要約的目標；該要約於 2025 年 2 月 7 日發起，價值約 43 億歐元。BPER 於 2025 年年中取得 58.49% 的多數股權，Banca Popolare di Sondrio 被 BPER 吸收合併的程序於 2026 年 4 月 20 日完成。²BPS (Suisse) 在其 2025 年報告中指出，其唯一股東已於 2025 年 7 月被 BPER 收購。³合併之後，這家盧加諾銀行成為 BPER 的子公司。新所有者將如何定位其瑞士子公司——是作為服務瓦爾泰利納與提契諾邊境地區的區域性銀行，還是作為 BPER 集團的私人銀行平台，抑或作為出售對象——是 2026 年提契諾市場懸而未決的問題之一。

Banca Aletti & C. (Suisse) 自 2016 年起為 ABT 成員，隸屬於 Banco BPM 集團，代表了意大利在私人銀行領域的又一存在。⁴

1 進入與退出的驅動因素

綜合來看，過去十五年的變動表明，外國集團在滿足以下三個條件時，會在盧加諾維持或設立銀行。第一，擁有出於稅務以外的原因而希望資產在瑞士託管的客戶群，例如分散政治和貨幣風險、瑞士法律的穩定性或在提契諾州居住的便利。第二，業務能夠承擔瑞士銀行牌照的固定成本，這在實踐中需要數十億瑞士法郎的資產或一個盈利的細分市場。第三，存在接觸客戶的合法途徑；對意大利居民而言，這一途徑受到第 E.IV 章所分析的意大利跨境銀行和投資服務規則的限制。在這些條件不具備的情況下——例如 2009 年之後的許多小型子公司——各集團出售了旗下銀行，或將其併入規模更大的瑞士平台。在條件具備的情況下——例如 BG Suisse 和 Intesa Sanpaolo 集團的瑞士平台——意大利集團選擇迴歸或留下，其商業模式已適應稅務透明的世界。

常見誤解。對意大利的銀行保密制度終結，並未導致所有意大利銀行集團撤離盧加諾。若干集團在 2010 年至 2022 年間出售或合併了其瑞士子公司，但 Banca Generali 於 2023 年取得了新的瑞士銀行牌照，BPS (Suisse) 作為擁有 21 家分行的零售銀行在 BPER 旗下繼續經營，Intesa Sanpaolo 集團則通過其日內瓦銀行保留了盧加諾辦事處。消失的是那種服務於未申報意大利資產的小型子公司模式。如今留在盧加諾的意大利集團，服務的是那些為分散風險和追求穩定而尋求瑞士託管的客戶的已申報資產。

2 註釋

1. BPS (Suisse)，關於 2025 年業績的新聞稿，https://www.bps-suisse.ch/pdf/media_bps__suisse__risultati_dell_esercizio_2025_1_de.pdf。自 1999 年起為 ABT 成員：Associazione Bancaria Ticinese，“Membri”（見上文）。

2. Wikipedia , “ Banca Popolare di Sondrio ” , https://en.wikipedia.org/wiki/Banca_Popolare_di_Sondrio 。作為最後手段使用。
3. BPS (Suisse) , 2025 年業績（見上文）。
4. Associazione Bancaria Ticinese , “Membri”（見上文）。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/lugano-bps-suisse-and-the-bper-takeover