Banca Akros | BANCO BPM GRUPPO

Banca Akros
Investment Bank del Gruppo Banco BPM

Anno 2026

Disclaimer

Banca Akros è una banca autorizzata anche alla prestazione di servizi di investimento appartenente al Gruppo Banco BPM (il "Gruppo"), ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM (la "Capogruppo").

La banca è iscritta all'albo delle Banche al n. 5328 ed è soggetta alla regolamentazione e alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

La banca ha prodotto il presente documento solo per scopi didattici. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento si basano su fonti ritenute attendibili, ma l'esattezza e la completezza delle stesse non è garantita da Banca Akros.

Il documento è fornito a solo scopo informativo; esso non costituisce proposta contrattuale, offerta o sollecitazione all'acquisto e/o alla vendita di strumenti finanziari o, in genere, all'investimento, né costituisce consulenza in materia di investimenti.

Banca Akros non fornisce alcuna garanzia di raggiungimento di qualunque previsione e/o stima contenuto nel documento stesso.

Inoltre Banca Akros non assume alcuna responsabilità in merito a qualsivoglia conseguenza e/o danno derivante dall'utilizzo del presente documento e/o delle informazioni in esso contenute. Gli analisti di Banca Akros non ricevono bonus, stipendi o altre forme di retribuzione correlate, direttamente o indirettamente, al successo di operazioni di investment banking.

Il contenuto è riservato, è vietata la riproduzione e/o la ridistribuzione, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, del presente documento, non espressamente autorizzata.

BANCA AKROS

La business proposition

La business proposition

Banca Akros è l'Investment Bank del gruppo Banco BPM

Punto di riferimento per **clientela Corporate** e **Financial Institutions**, offre **prodotti e servizi finanziari di eccellenza**, finalizzati a soddisfare le diverse esigenze della clientela in materia di **investimento**, di **accesso al mercato dei capitali**, di **gestione dei rischi finanziari**, di **crescita**, **trasformazione** e **sviluppo internazionale** del business

Banca Akros
GRUPPO BANCO BPM

Brokerage
- Sales & Trading
- ETD Derivatives
- SABE

ESN

Corporate & Structured Products
- Corporate Sales
- Debt Capital Market (DCM)
- Securitisation & Structured Solutions

Corporate Finance
- M&A
- Equity Capital Market (ECM)

Oaklins | ITALY

Cross Asset Products & Solutions
- Certificates & Investments
- Solutions & Financing
- Market Products

Equity Research
- Equity
- Credit

BANCA AKROS

Brokerage

Brokerage in breve

Struttura del team e principali attività:

Team

#34
Professionisti

#10	Equity Sales
#5	Equity Trader
#11	SABE Trader
#2	Product Manager
#3	ETD Trader
#3	Managing Director

Punti Chiave:

Tre principali Business Units:

- *Sales & Trading*: attività di Equity sales e high-touch execution per clientela istituzionale
- *SABE*: Low touch Smart Order Router per la Best Execution Dinamica
- *ETD Derivatives*: DMA, servizi di clearing ed execution su ETD

European Securities Network:

- Partnership consolidate in tre Paesi europei con CIC, GVC Gaesco e CaixaBI
- Accordi per la distribuzione della ricerca

Sales & Trading

#1 Head of Sales&Trading
#10 Equity Sales
#5 Equity Trader

Equity Sales

Il nostro desk di Equity Sales è composto da ***10 sales*** professionisti e copre la quasi totalità del panorama degli investitori istituzionali in Italia.

Il desk Sales è impegnato quotidianamente nell'elaborazione di ***Trading Ideas*** per la clientela istituzionale, garantendo l'accesso alle ***società*** e realizzando ***attività di marketing***.

Il desk si occupa inoltre di fornire servizi di ***Corporate Broking*** a oltre 20 medie e piccole imprese italiane.

Trading

L'Execution & Trading Desk di Banca Akros è tra i leader nel panorama italiano. Il desk offre molteplici servizi alla clientela istituzionale:

1. Trading su Equity ed ETF attraverso oltre ***15 algoritmi***
2. Execution su ETF al ***touch price***
3. Esecuzione sui ***Multilateral Trading Facilities***, ***Dark Pools*** e ***Internalizzatori sistematici istituzionali***
4. Accesso a oltre ***19*** mercati europei, ***2*** americani e ***5*** asiatici
5. Accesso a ***5 ulteriori mercati emergenti*** in pipeline

SABE

#1 Head of SABE
#2 Project Manager
#1 Products Sale
#11 Trader

SABE: Automatic order router per la Best Execution

SABE è l'automatic order router leader in Italia e in Europa per la ***Best Execution dinamica***, operativo su Bonds, Equity ed ETF

Progettato e sviluppato da Banca Akros, SABE ha iniziato la propria attività nel 2007 e serve oggi oltre ***duecento clienti***, gestendo più di ***15.000 ordini al giorno***

Il portafoglio clienti di SABE include banche retail, società di gestione del risparmio (SGR), gestori di fondi, banche commerciali e SIM italiane

Classifiche

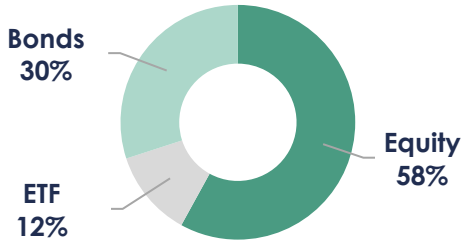
2ª posizione nel mercato Obbligazionario
SABE si conferma il secondo operatore in Italia per volumi sul mercato obbligazionario, con una quota di mercato del 23%

3ª posizione nel comparto Azionario
SABE si classifica come il terzo operatore in Italia per volumi sul mercato azionario, con una quota di mercato del 9%

Banca Akros garantisce performance solide nei propri servizi di brokerage non solo attraverso le proprie soluzioni di Best Execution, ma anche fornendo la Standard Direct Market Access (Standard Connectivity Service) e l'Algo Market Access (Low Latency Connectivity Service)

Distribuzione per Asset Class

Attività di trading di SABE per Asset Class



SABE opera su tutte le classi di mercato a livello internazionale, fungendo da best-in-class router per la Best Execution

ETD Derivatives

#1 Head of ETD Derivatives
#3 ETD Trader

Derivati ETD: Esecuzione e Clearing

Il desk ETD Derivatives di Banca Akros offre servizi di esecuzione su ***derivati listati (Futures&Options)*** dedicati a una clientela istituzionale. L'offerta include soluzioni di ***Algo trading***, servizi di ***clearing e post-trading***, oltre alla supervisione dei margini.

Il desk, in collaborazione con il nostro analista tecnico, propone ***strategie operative personalizzate*** basate sulle indicazioni della ricerca.

Nel 2025, il desk ETD ha intermediato oltre 2,1 milioni di lotti, affermandosi rapidamente tra i leader in Italia nel comparto delle ***Energy commodities***.

Future key points

Il desk ETD Derivatives di Banca Akros sta attualmente sviluppando servizi per la consegna fisica di CO2 e per la negoziazione di US Stock Options.

Servizi ETD offerti:

GLOBAL EXECUTION

CLEARING

ALGO TRADING

SERVIZI A VALORE AGGIUNTO

- **Scelta della piattaforma di trading**
- **Price discovery**
- **Finanziamento del margine iniziale**
- **Scelta di interconnessione**
- **Portale Web proprietario**
- **Ottimizzazione del collaterale**

Corporate broking

Consolidata esperienza nel Corporate Broking per società quotate e società in fase di quotazione (IPO)

Sostegno alla liquidità del titolo quotato attraverso la presenza continua sul mercato con quotazioni in acquisto e in vendita e la gestione dell'operatività sul titolo (specialist, liquidity provider, ecc.)

Organizzazione di incontri con la comunità finanziaria italiana e internazionale per accrescere la visibilità e promuovere le società

Elaborazione di analisi di posizionamento rispetto ai peer di settore, sia italiani che europei, e di previsioni sui risultati prospettici

Sviluppo di servizi a maggior valore aggiunto (accelerated bookbuilding, buy-back)

Supporto al management delle società clienti nell'analisi dei target di investitori istituzionali e nelle attività di comunicazione e Corporate Governance, attraverso l'organizzazione di incontri individuali e di gruppo con investitori in Italia e all'estero

Redazione di reportistica che includa analisi ***tecniche e quantitative sull'andamento del titolo***

Valorizzazione della ricerca finanziaria di eccellenza a supporto delle attività di Investment Banking nelle operazioni di ECM (IPO e aumenti di capitale), M&A e DCM, sia nella fase di pre- che di post-quotazione/emissione

BANCA AKROS

Corporate & Structured Products

Corporate Sales

Corporate Sales: un team di professionisti al servizio delle aziende nella gestione dei rischi finanziari

I nostri clienti sono le aziende che necessitano di

- mappare e monitorare **i rischi finanziari** a cui sono esposte nell'attività ordinaria e in relazione ad operazioni straordinarie
- proteggere **il conto economico e lo stato patrimoniale** dagli effetti della variabilità dei mercati
- individuare **soluzioni personalizzate e flessibili** per la copertura delle proprie esposizioni
- perfezionare **sul mercato** le strategie selezionate

I sales e gli specialisti di Corporate Sales affiancano i clienti

- nella **diagnosi dei rischi** attuali e prospettici
- nella costruzione dell'**hedging policy aziendale**
- nella definizione della **strategia di hedging** più appropriata
- nell'**esecuzione** sul mercato delle soluzioni prescelte

Strutturiamo prodotti finanziari di copertura

- del rischio di **cambio**, di **tasso d'interesse** e di variazione del prezzo di alcune tipologie di **materie prime**
- mediante **prodotti derivati** di tipo *plain vanilla* o più complessi
- costruiti per rispondere alle esigenze specifiche dell'azienda
- con focus sull'obiettivo di **gestione dei rischi**

Debt Capital Market

Il team di DCM gestisce il processo di emissione dei prestiti obbligazionari e di altri titoli di debito sul mercato domestico ed internazionale

DCM Team – Attività

Origination

- Predisposizione di *update* sul mercato dei capitali ed offerte economiche, volti a fornire la migliore consulenza possibile sulle condizioni macro, sulle strategie ed opportunità di *funding*, nonché un aggiornamento sui livelli di *pricing* correnti per nuove emissioni obbligazionarie
- Supporto nella supervisione della documentazione relativa a ciascuna operazione e nel dialogo con i potenziali investitori nella fase di *execution*

Syndication

- Punto di contatto tra il mercato primario e secondario; interagendo con *Originator (sell-side)* e *Sales (buy-side)* assicurano l'incontro tra domanda ed offerta dei prodotti di *capital market*
- Esecuzione delle operazioni, in coordinamento con le altre banche del sindacato di collocamento (definizione dell'*execution strategy* ricezione degli ordini degli investitori e successivo inserimento nel *book*, allocazioni, pricing del titolo)

Emittenti

- **Corporate** Investment Grade / High Yield italiane
- **FIG**
- **SSA** (supporto all'attività di collocamento del MEF)

Strumenti

- **Bond Pubblici** (Eurobonds IG & HY / Covered Bonds / ABS / OPS / OPV)
- ***Private Placement****
- ***Commercial Papers***

Investitori

- Investitori istituzionali domestici e internazionali

**Taglio minimo indicativamente €25 mn*

Securitisation & Structured Solutions – La nostra attività

L'attività del Team Securitisation & Structured Solutions è finalizzata a soddisfare un ampio spettro di fabbisogni della propria clientela mediante la strutturazione di operazioni di Funding, Impiego, Risk Transfer e cessione di NPE/Immobili non-core

Cartolarizzazione Crediti per Aziende	• Soluzione di finanziamento del capitale circolante a medio termine che consente alle aziende di **smobilizzare i crediti commerciali vantati nei confronti della propria clientela con e senza derecognition**
Funding Strutturato per Intermediari Finanziari	• Funding strutturato di tipo asset backed, attraverso **Cartolarizzazioni, Basket Bond, Covered Bond, Bank CBO** • **Miglioramento** degli indici di liquidità: **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** e **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**
Risk Transfer e Capitale	• **Risk Transfer** per la clientela istituzionale volte alla liberazione di capitale • **Alternative e complementari** a operazioni di **aumento di capitale** o emissione di **Tier 1** o **Tier 2**
Smobilizzo NPE/Immobili Non-Core	• **Cessione** di posizioni **single name** o di **portafogli** attraverso vendita diretta oppure operazioni di cartolarizzazione **mono** o **multioriginator** • **Deconsolidamento** da bilancio di **crediti deteriorati** e **immobili non-core**
Impieghi Strutturati	• **Impiego strutturato** su attivi a **RW ridotto** quali **CQS, factoring PA** e **finanziamenti garantiti** da Fondo Centrale di Garanzia/FEI/Sace • Acquisizione diretta di un **portafoglio di finanziamenti** oppure tramite l'investimento in un **titolo ABS**

BANCA AKROS

Corporate Finance

Corporate Finance

CORPORATE FINANCE

Mergers & Acquisitions (M&A)

- Consolidata presenza in Italia data da un solido track record di operazioni
- Importante presenza cross-border tramite Oaklins Italy
- Focus strategico sul Mid-cap e solida clientela Corporate e Financial Sponsor
- Supporto buy-side e sell-side

Equity Capital Markets (ECM)

- Leading Equity House in Italia
- Track record unico in quotazioni, collocamenti e delisting, al supporto di eccellenze italiane e PMI
- First-mover in Italia nel segmento delle SPAC
- Continuo supporto after-market alle società assistite nell'IPO

Mergers & Acquisitions (M&A)

La business proposition:

- **L'attività di Mergers & Acquisitions** è volta a:
  - **supportare i clienti nell'analisi delle alternative strategiche**, valutando la fattibilità e i rischi delle operazioni
  - **ottimizzare la struttura finanziaria e negoziale delle operazioni**, con un approccio tailor-made
  - **gestire le tempistiche e le priorità delle transazioni,** assicurando che ogni fase proceda con efficienza
  - **coordinare l'intero processo di M&A**, selezionando consulenti esterni e supervisionando la due diligence
  - garantire la **gestione end-to-end delle operazioni**, curando anche la comunicazione con gli stakeholder

Acquisizioni in Italia ed all'estero

Valorizzazione e cessione del capitale

Fusioni e spin-off

Rafforzamento patrimoniale

Ricerca di nuovi partners

Ricambio generazionale

Privatizzazioni

Fairness opinion

Banca Akros, attraverso Oaklins Italy, è parte del network internazionale Oaklins

900+	40	60+	15	400+	7.000+	27%+
professionisti	paesi	uffici	settori verticali con profonda specializzazione	mandati attivi	operazioni chiuse	delle operazioni sono cross-border

Fonte: www.lseg.com/en LSEG (London Stock Eschange Group) – previously Refinitiv

Equity Capital Markets (ECM)

La business proposition:

- **L'attività di Equity Capital Markets** è volta a:
  - **soddisfare le esigenze delle imprese** che si rivolgono ai mercati per il **reperimento di capitali di rischio**
  - **supportare gli azionisti** delle società nelle operazioni atte a **semplificare e/o ampliare la compagine azionaria**
  - **assistere le società** che intendono **accrescere o razionalizzare il proprio perimetro societario** attraverso operazioni di natura straordinaria

Offerte Pubbliche

- Initial Public Offerings (IPO) e attività di Sponsor
- SPAC
- Secondary Public Offerings
- Aumenti di capitale
- Emissione di Bond Convertibili e/o cum warrant e/o Hybrid Bonds

Private Placements

- Equity private placements
- Accelerated bookbuilding (ABB)
- Sindacazione

OPA/OPS

- Offerta Pubblica di Acquisto (OPA)
- Offerta Pubblica di Scambio (OPS)

BANCA AKROS

Cross Asset Products & Solutions

CAP&S – One stop shop per la clientela Financial Institutions del Gruppo

Cross Asset Products & Solutions (CAP&S) è formato da un team di professionisti con expertise su tutte le asset class, dedicato a soddisfare **le esigenze in continua evoluzione dei clienti**, attraverso soluzioni tailor-made. Il team si rivolge alla **clientela Financial Institution, italiana ed estera.**

Gruppo Banco BPM

Global Markets	Funding & Capital Mgmt	Group Treasury	DCM	Research

Cross Asset Products & Solutions

Con una **copertura pan-Europea**, CAP&S offre ai propri clienti una **vasta gamma di prodotti e servizi** combinando l'intera **competenza del Gruppo** attraverso tre aree di business: **Market products, Solutions & Financing, Certificates & Investments**

CLIENT COVERAGE

Financial Institutions

Asset Managers	Banche	Fondazioni	Casse di Previdenza	Assicurazioni
Securities Firms	Hedge Funds	Holding Companies	Government Owned	Family Offices

CAP&S – Market Products

La struttura **Market Products** promuove sulla clientela Financial Institution l'attività svolta da Banco BPM come Market Maker su una **vasta gamma di strumenti cross asset**: titoli di stato (BTP Specialist), corporate e financial bonds, FX e strumenti derivati su equity e tassi

Fixed Income

FLOW

- **Govies** – Market Maker di riferimento per govies italiani, specializzati su aste di primario (BTP Specialist), trading sul mercato secondario e attività ancillari
- **Credit** – Flow credit su tutta la struttura del debito con focus su emittenti italiani (small, mid cap). Forniamo trade ideas e credit comment a cura del nostro Credit Strategist

DISTRIBUTION

- **Debt Products distribution** – La nostra offerta comprende liquid public bond (Credit/Fins) sui mercati primari, private placements e/o OPV, anche Non Rated, per rispondere ad esigenze di finanziamento della clientela corporate. L'offerta si estende anche ad asset illiquidi e cartolarizzazioni

Equity & Derivatives

EQD FLOW

- **Low Touch** – Esecuzione di opzioni OTC plain vanilla su titoli/indici azionari Italiani ed Europei
- **High Touch** – Offerta di strategie tailor made attraverso opzioni Light Exotic per soddisfare le esigenze di portafoglio della clientela (per esempio strategie di preservazione dei dividendi)
- **Delta 1** – Prodotti d'investimento strategici tramite derivati come Sector Swap, Index Replication Swap e Dividend Swap
- **Complex Equity Derivatives** – Opzioni su azioni e indici tramite soluzioni tailor made su basket di titoli. Exotic options come Asian, Lookback, Barriers, Hybrids, Digitals, Worst/Best of

Rates & FX

- **Linear Product** – Spot, Forward, FX Swap attraverso FXGO/360T
- **Optional Products** – Bond options, Inflation products e altri derivati plain vanilla su tasso. Sottostanti: G10 & EM currencies

CAP&S – Solutions & Financing

La struttura **Solutions & Financing** rappresenta il partner di riferimento nello sviluppo e nell'implementazione di soluzioni tailor made, volte a soddisfare esigenze di **yield enhancement**, **funding**, **ottimizzazione del capitale** e, in generale, a supportare l'operatività in strumenti finanziari

FINANCING

Secured Financing Operations:
Repo, prestito titoli e alter soluzioni di finanziamento tramite TRS

Unsecured Financing:
Prestito (lending/borrowing) di HQLA con finalità di funding non collateralizzato up to 89gg. Bullet o Evergreen

Liquidity & Regulatory Optimization:
Supporto nell'implementazione di strategie di ottimizzazione del capitale in ottica di gestione della liquidità e miglioramento di LCR, NSFR

SOLUTIONS

Complex Trades:
Strategie tailor made per yield enhancement e ottimizzazione del collaterale (doc GMSLA, GMRA, ISDA) e strutture a più elevata complessità. Tenor: da short-term fino a 4-5 y

Hedging Strategies:
Strategie ad hoc per la protezione del portafoglio dai rischi di secondo ordine (es. BTP Futures hedging, Bond Forwards, Deal Contingent FX hedging, etc.)

CAP&S – Certificates & Investments

La struttura **Certificates & Investments** si occupa della promozione di investment certificates sulle **reti non-captive**, e tramite offerta diretta sul mercato, in modalità **Direct Listing**. Inoltre, il team gestisce la relazione con emittenti terzi in merito al collocamento di investment certificates e prestiti obbligazionari sulle **reti commerciali** del Gruppo Banco BPM

Market Share ➔ **Presenti da quasi 20 anni** sul mercato (prima come Banca Akros e prima ancora come Banca Aletti), con una **quota di mercato significativa**, siamo un punto di riferimento per le reti distributive non-captive e la clientela istituzionale del gruppo

Market Intelligence ➔ **Banca Akros**, inoltre, **fornisce supporto a Banco BPM sul business dei Certificates, attraverso la sua market intelligence**: analisi periodiche di mercato, dialogo continuo con distributori e investitori, monitoraggio della concorrenza e proposte di innovazione della gamma prodotti

Come Banco BPM offriamo un'ampia gamma di Investment Certificates con payoff personalizzati su diverse asset class

- Le **emissioni** sono **strutturate e distribuite su reti captive e non-captive** → **Public Offer**
- **Strutturiamo**, inoltre, **private placement per clientela istituzionale**, mirati ad ottimizzare la componente tattica dei portafogli → **Private Placement**
- Infine, **strutturiamo e offriamo Investment Certificates direttamente sul mercato**, destinati ai "Self Directed Investors" → **Direct Listing**

BANCA AKROS

Research

Research

- Il team di ***Research*** è composto da **15 analisti** con una età media di 38 anni
- Copriamo oltre **100 società** quotate sul mercato italiano che rappresentano circa il **90% della capitalizzazione** di borsa (pari a circa 1,000 miliardi di euro)
- Nel corso del 2025 abbiamo pubblicato oltre **3,000 note di ricerca** (fra analyzer e company update)
- L'Equity Research funge da tramite tra gli i**nvestitori istituzionali e gli emittenti quotati**
- Da inizio 2026 pubblichiamo anche ricerca sui **titoli governativi italiani** visto che BBPM è BTP specialist

Investitori istituzionali

- Manteniamo una costante **comunicazione con clienti istituzionali**
- Ogni giorno, distribuiamo ricerca a oltre **1.000 destinatari**

Emittenti

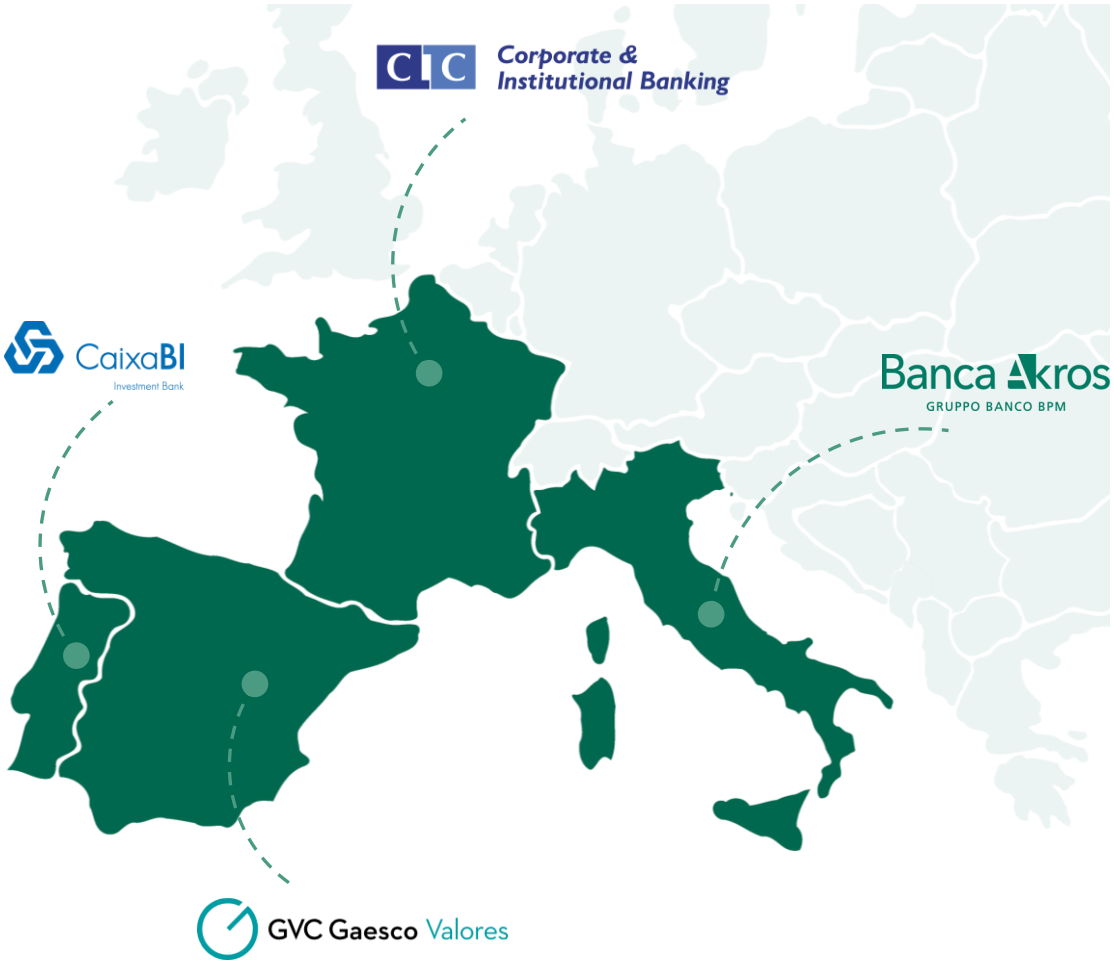
- Manteniamo un **costante dialogo con le società quotate**
- **Oltre 160** ***road-show*** e *meeting* organizzati nel 2025
- ~25 contratti di ricerca sponsorizzata

Investment Banking

- L'*Equity Research* pubblica **report per nuove quotazioni** o a supporto di **operazioni sul capitale** in sinergia con l'Investment banking

BANCA AKROS

European Securities Network

European Securities Network – ESN

- **Banca Akros** è membro fondatore di **ESN**, partnership multi-locale fra primarie banche d'affari ed intermediari finanziari indipendenti presente in 4 paesi europei
- 50 analisti che coprono 20 settori per oltre 370 società quotate
- Coordinamento dell'attività di ricerca e vendita sui titoli azionari europei quotati e di negoziazione e collocamento