

The logo for Banca Akros, featuring the text "Banca Akros" in a white sans-serif font. The letter "A" is stylized with a white triangle inside it. The logo is set against a dark teal background with a large, semi-transparent, light teal "AK" graphic behind it.

Banca Akros

The logo for BANCO BPM GRUPPO, featuring the text "BANCO BPM" in a white sans-serif font with a white arc above the "O". Below it, the word "GRUPPO" is written in a smaller, white sans-serif font. The logo is set against a dark teal background with a large, semi-transparent, light teal "AK" graphic behind it.

BANCO BPM
GRUPPO

Banca Akros

Investment Bank del Gruppo Banco BPM

Marzo 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 redistribuzione, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, del presente documento, non espressamente autorizzata.



BANCA AKROS

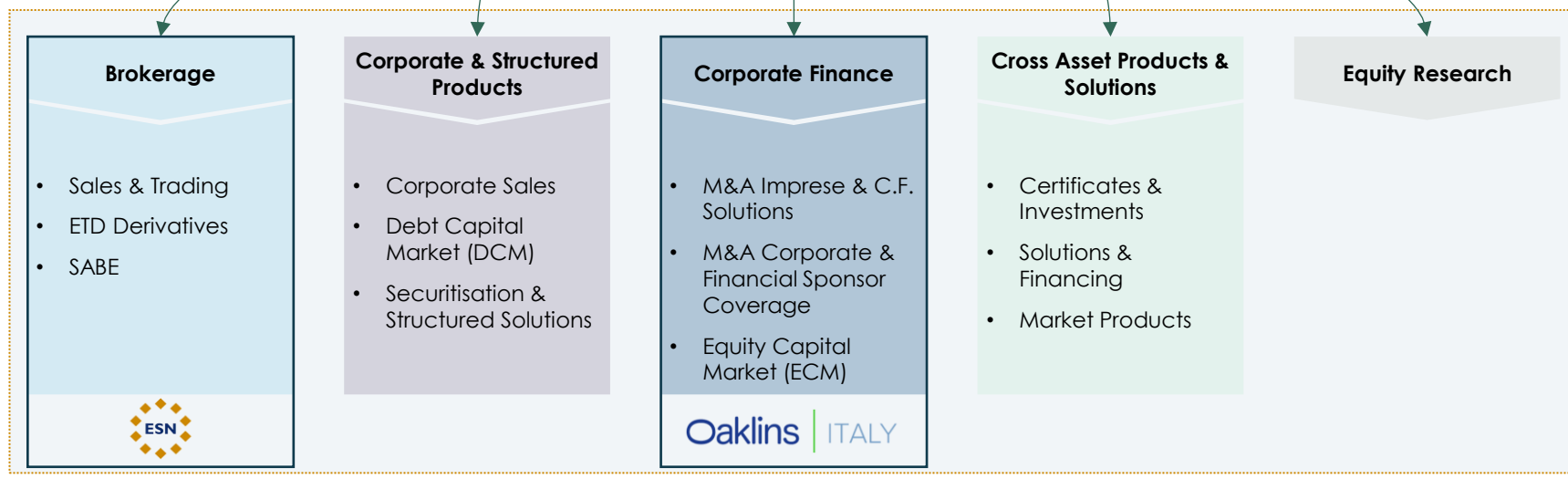
La business proposition

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





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





#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



- #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



2^a posizione nel mercato Obbligazionario

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



3^a posizione nel comparto Azionario

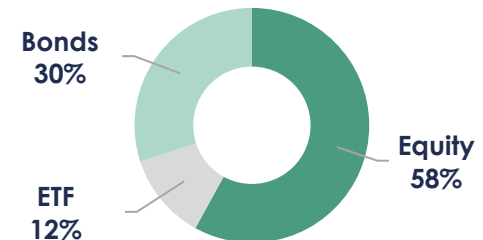
SABE si classifica come il terzo operatore in Italia per volumi sul mercato azionario, con una quota di mercato del 9%



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

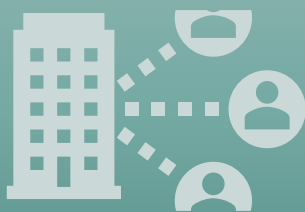
Corporate Sales

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

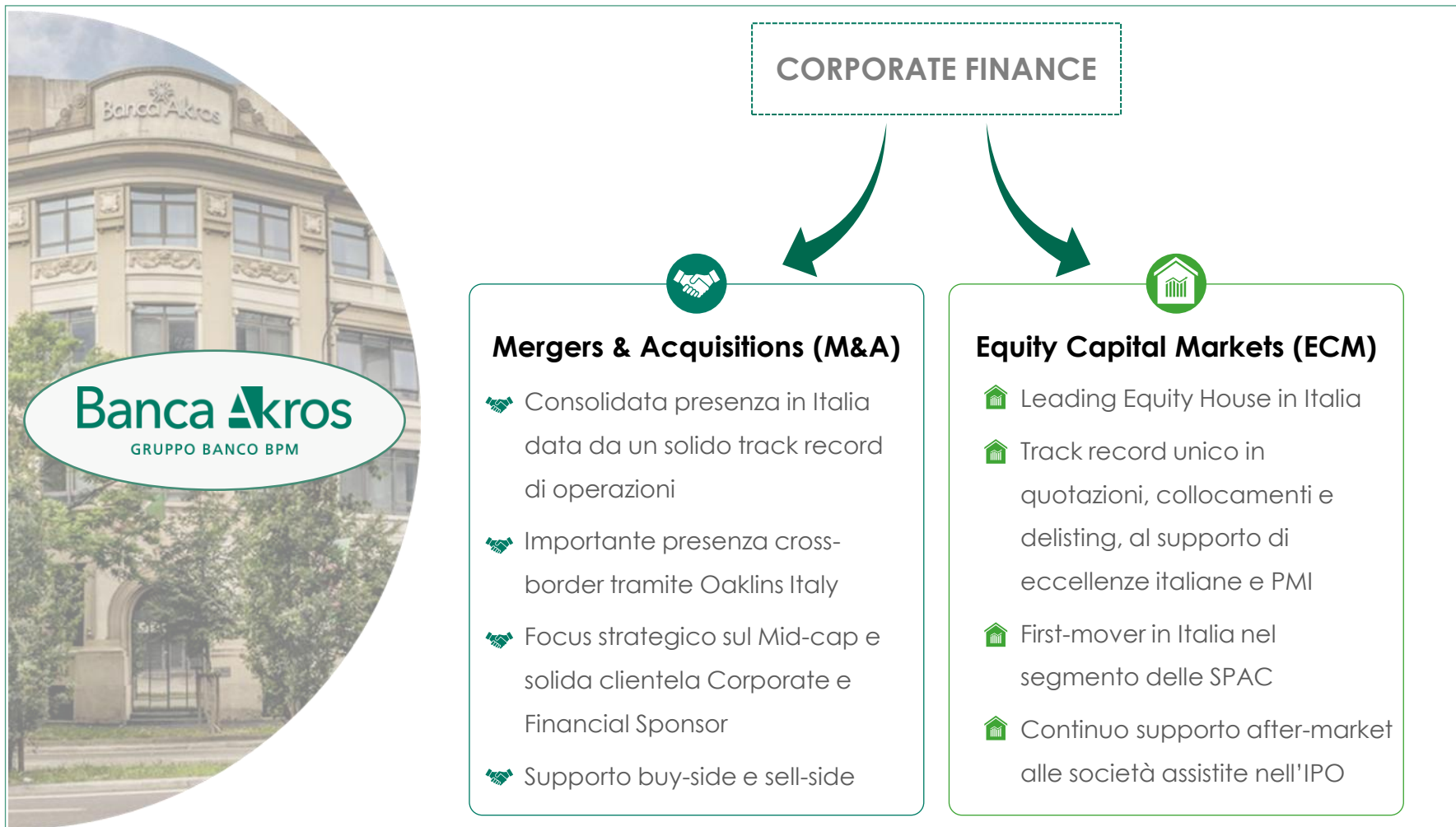
- **Impiego strutturato** su attivi a **RW ridotto** quali **CQS, factoring PA** e **finanziamenti garantiti** da Fondo Centrale di Garanzia/FEI/Sace
- Acquisizione diretta di un **portafoglio di finanziamenti** oppure tramite l'investimento in un **titolo ABS**



BANCA AKROS

Corporate Finance

Corporate Finance



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



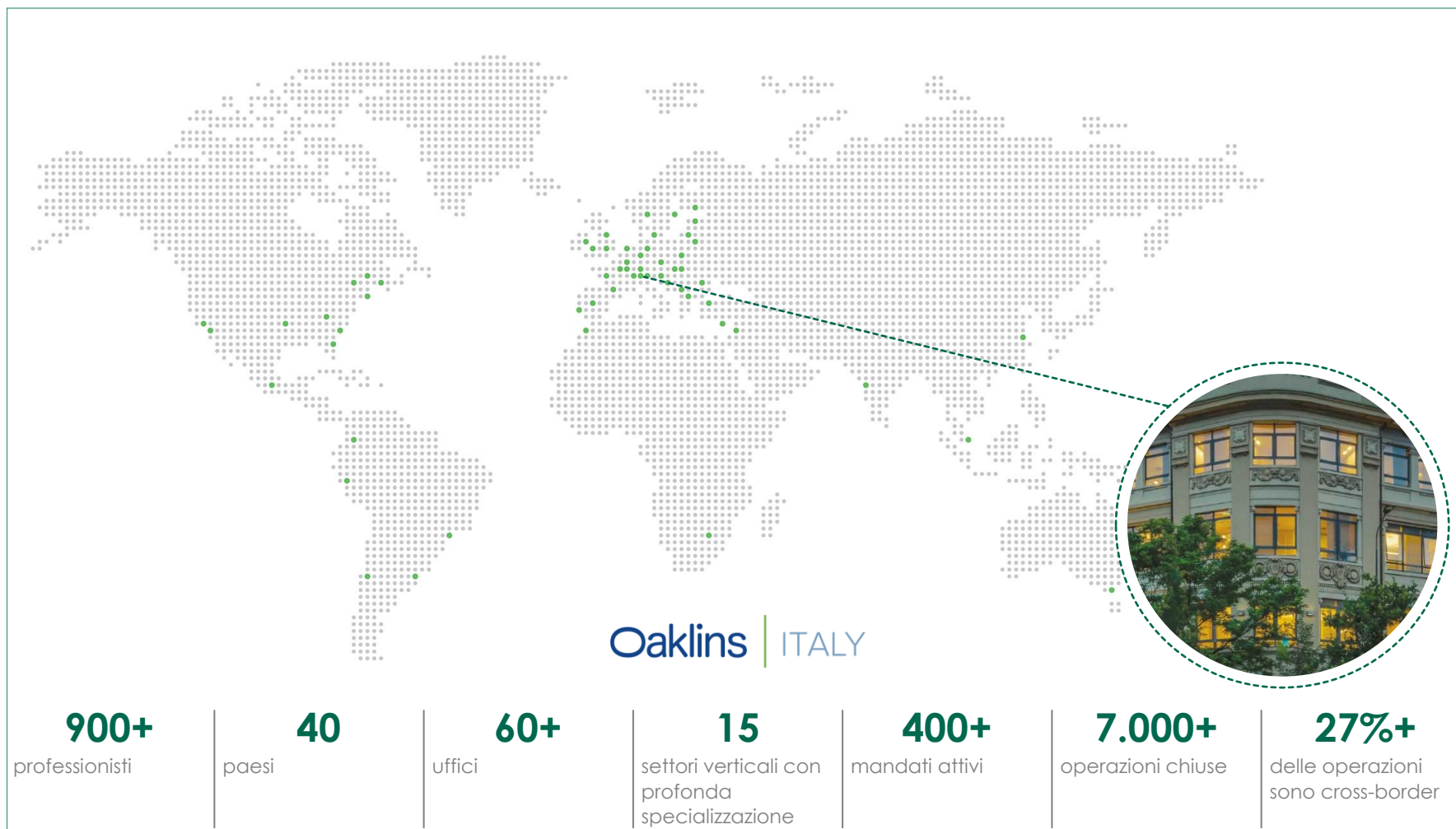
Privatizzazioni



Fairness opinion



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



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)

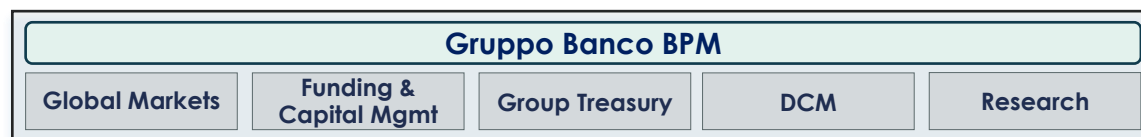


BANCA AKROS

**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**.



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**



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 altre 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





BANCA AKROS

**Equity
Research**

Equity Research

- Il team di **Equity 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 **investitori 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



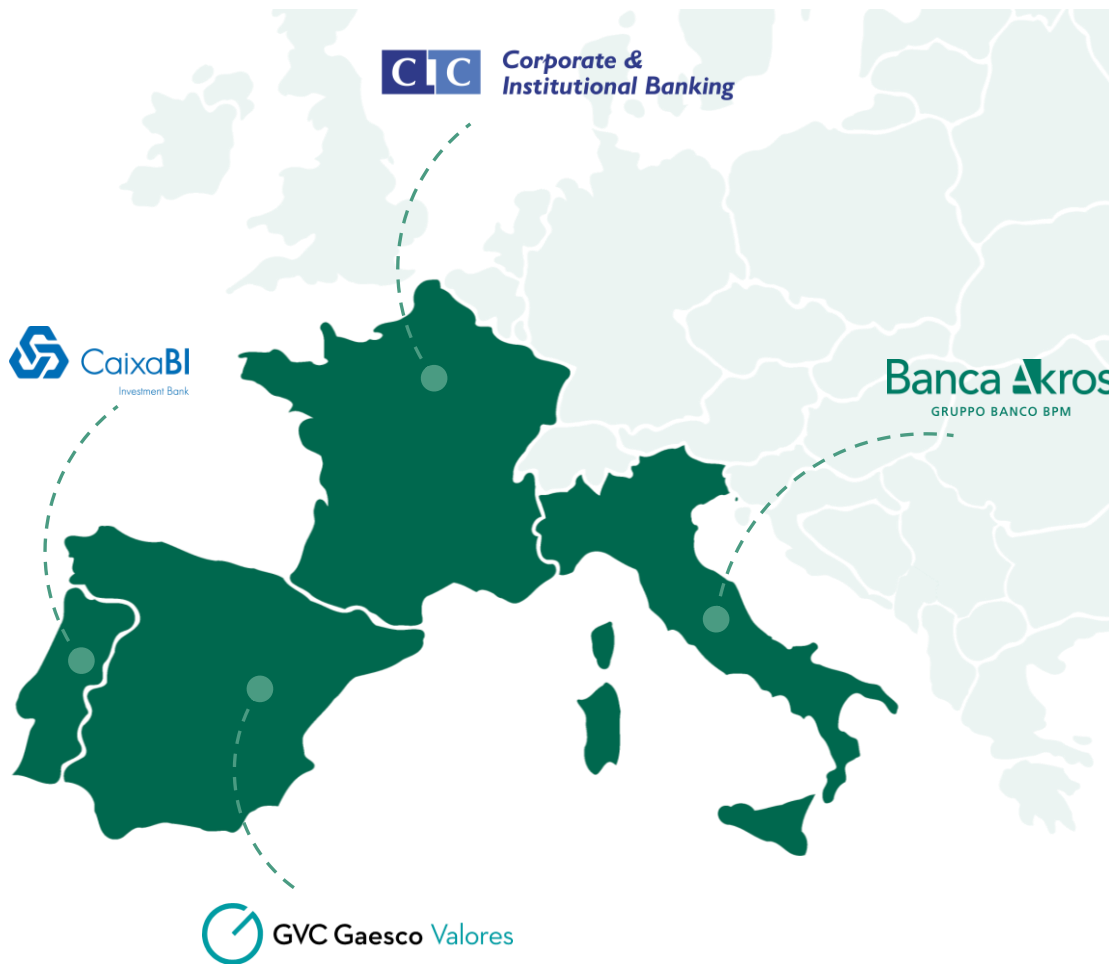
BANCA AKROS

**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





BANCA AKROS NEL 2025

**Un anno di
grandi
successi**

2025

INSIEME, OGNI SFIDA È UN'OPPORTUNITÀ.

Grazie a tutti i clienti per la fiducia. Un anno di grandi successi, insieme.*

Banca Akros | BANCO BPM GRUPPO

Agos Consumer Loan Securitisation Joint Lead Manager	alpha leasing ABS Leasing Securitisation Joint-Arranger	ALMACRAWLER WISE EQUITY EASYLIFT Buy-side advisor	Almaviva OPA ALMANAVE Financial Advisor Coordinatore	Alpha PENSIONE CAPITAL RECOGNOME PIMA BANCA Self-side advisor	AVIO Aumento di Capitale Co-Bookrunner	BANCO BPM VIA OPA ANIMA Financial Advisor Coordinatore
BNP Banca Popolare Pugliese RMBS Securitisation Arranger	Bianchessi Auto Sell-side advisor	BTP ITALIA Banca BPM Dealer	BTP Più Più valore al tuo futuro BTP Più feb 2033 Co - Dealer	BTP Valore Il tuo Futuro inizia oggi BTP Valore ott 2032 Banca BPM Dealer	CHEQUERS CAPITAL CIF Buy-side advisor	Civibank GRUPPO SPARKASSE RMBS Securitisation Arranger
COVIDLIT GAFL SME Loans Guaranteed by Confid/Fid Securitisation Lead Arranger	enel Triple Tranche Snr Unsecured 3, 6, 11y Joint Bookrunner	eni Dual Tranche Perp NC6,25 Perp NC9,25 Joint Bookrunner	FIRSTE CAPITAL ABB ORSERO Sole Bookrunner	GEWISS OPA BEGHELLI Coordinatore raccolta adesioni	Gruppo Domotili energia 3,500% Retail Offering ott 2030 Green Joint Bookrunner	HERA 3,250% Snr Unsecured lug 2031 Green Joint Bookrunner
Health ITALIA Buy-side advisor	IG Italgas Aumento di Capitale Co-Global Coordinator	MAIRE Snr Unsecured SLB nov 2030 Joint Bookrunner	MONTE DEI PASCHI DI SIENA OPAS MEDIOBANCA Coordinatore	OPERA OPA BIALETTI Financial Advisor Coordinatore	RENAISSANCE PARTNERS SICIT Buy-side advisor	OSAPAO Megatech Buy-side advisor
SEA 3,500% Snr Unsecured gen 2032 Joint Bookrunner	Smart Capital Aumento di Capitale Placement Agent	snam 3,250% Snr Unsecured lug 2032 EuG8 Joint Bookrunner	SLT Indultrade Sell-side advisor	Tages Buy-side advisor	Terra Holding OPA GIBUS Financial Advisor Coordinatore	Xenon Private Equity OPA WARRANT ELES Coordinatore

*Selezioni di operazioni realizzate nel 2025

PREMI E RICONOSCIMENTI 2025

BANCA AKROS Premio Speciale Certificate Journal ICA AWARDS 2025	Miglior Piattaforma di Best Execution ETF AWARDS 2025	AMP ITALIA Rapporto Anno 2025 MOT 2° POSTO	AMP ITALIA Rapporto Anno 2025 AZIONI ITALIA 3° POSTO	AMP ITALIA Rapporto Anno 2025 EUROMOT 1° POSTO	AMP ITALIA Rapporto Anno 2025 ETF (ETFPPLUS) 3° POSTO	AMP ITALIA Rapporto Anno 2025 EQUIDUCT 1° POSTO
--	--	--	--	--	---	---