

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANCA AKROS (GRUPPO BANCO BPM)

HA APPROVATO I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2021

- Nell'esercizio 2021 Banca Akros ha conseguito proventi operativi per oltre 110 milioni di Euro, raggiungendo l'obiettivo strategico di un sostanziale equilibrio delle varie componenti di ricavo e con commissioni nette gestionali salite al 64% (60% al 31.12.2020).

La redditività complessiva normalizzata è pari a Euro 20,0 milioni (Euro 25,6 milioni al 31.12.2020), in linea con gli obiettivi previsionali di periodo.

- Al 31 dicembre 2021 il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 18,8%, ampiamente superiore al limite regolamentare, con un'elevata qualità dell'Attivo di bilancio; su complessive attività misurate al fair value, pari a 5.670 milioni di Euro circa, gli strumenti finanziari valutati sulla base di parametri non osservabili (c.d. livello 3) sono pari allo 0,04% del totale.
- La Banca ha ulteriormente rafforzato la propria presenza al vertice nelle attività di intermediazione, confermando il 1° posto nella classifica degli intermediari italiani ed esteri attivi in conto terzi sui mercati obbligazionari - con una quota di mercato pari al 33% - e raggiungendo il 3° posto nella classifica sui mercati azionari con una quota che si attesta al 8,65% (4° posto nel 2020 - Fonte: Assosim). 36 i mandati di Specialist e Corporate Broker che, grazie anche alla qualità dell'Equity Research, hanno contribuito a rafforzare la presenza della Banca nelle attività di intermediazione a sostegno delle PMI italiane.
- La Banca ha supportato l'accesso al mercato dei capitali da parte di *corporate*, *PMI* e istituzioni finanziarie, partecipando a numerose operazioni di rilievo nel mercato del *Debt Capital Market*, con crescente attenzione a emissioni con contenuto ESG: *ENEL Senior Sustainable Linked Bond*, *Terna Senior Green Bond*, *Telecom Italia Senior Sustainable Linked Bond* e *ASTM Senior Sustainable Linked Bond*. Banca Akros ha altresì agito in qualità di *Co-dealer* nei collocamenti della 3° e 4° emissione del BTP Futura da parte del MEF per oltre 9 miliardi di Euro. Nel comparto dell'*Equity Capital Market* si evidenziano le operazioni di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia) della società Almawave, della SPAC Industrial Stars of Italy 4 e l'*Accelerated Book Building* per la società Salcef.
- Nell'attività di M&A/Corporate Finance sono stati acquisiti 20 mandati tra "buy side" e "sell side"; nel mese di maggio Banca Akros ha acquisito la totalità del capitale di Oaklins Italy S.r.l., collegata al Network internazionale Oaklins, che comprende oltre 800 professionisti in 45 Paesi, con l'obiettivo di sviluppare la propria presenza nell'M&A cross-border a supporto della clientela *corporate*, imprese e *financial sponsors* del Gruppo.
- Nell'esercizio 2021 sono state efficacemente sviluppate le attività di copertura dei rischi finanziari (di tasso, cambio e *commodities*), con particolare attenzione allo specifico *cluster* di riferimento rappresentato dalla clientela *corporate* e imprese del Gruppo, con volumi negoziati complessivamente superiori a Euro 9 miliardi.
- La Banca è stata attiva in qualità di *Arranger* in numerose operazioni di cartolarizzazione a favore di *financial institutions* e aziende. Banca Akros ha inoltre diretto un'innovativa operazione di cartolarizzazione "green" di crediti in bonis promossa da *Glennmont REBS Fund*.
- Il totale degli *Investment Certificates* strutturati da Banca Akros nel 2021 ammonta a Euro 900 milioni, di cui circa Euro 100 milioni emessi da Banca Akros e collocati da reti distributive terze. La Banca è intervenuta nella strutturazione di prodotti di investimento con componenti quantitative per un totale di oltre Euro 2 miliardi.

**Milano, 7 febbraio 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Akros – Corporate & Investment Bank del Gruppo Banco BPM, presieduta da Graziano Tarantini e guidata dall'Amministratore Delegato Marco Turrina – ha approvato i risultati al 31 dicembre 2021.

In un contesto operativo particolarmente impegnativo, contraddistinto dall'evoluzione dell'emergenza pandemica, la gestione aziendale ha assicurato il conseguimento di positivi risultati economici, l'attento utilizzo del capitale regolamentare e la prudente gestione dei rischi.

La redditività complessiva "normalizzata", non considerando le componenti straordinarie derivanti dagli accantonamenti

al fondo esuberi del personale e con oneri relativi al sistema bancario adeguati al valore previsionale, è pari a Euro 20,0 milioni (Euro 25,6 milioni al 31 dicembre 2020), in linea con gli obiettivi di periodo.

Al 31 dicembre 2021 si confermano elevati i livelli di patrimonializzazione: il *Common Equity Tier1 ratio* è pari a 18,8% (24,5% al 31 dicembre 2020), ampiamente superiore al limite regolamentare.

Relativamente all'andamento della gestione aziendale caratteristica, nel cui ambito la Banca non effettua operazioni di finanziamento né di raccolta di depositi da clientela retail, Banca Akros ha ulteriormente rafforzato la propria presenza al vertice nelle **attività di intermediazione in conto terzi**, posizionandosi:

- **in prima posizione assoluta** nell'intermediazione in conto terzi sul **mercato del reddito fisso** (fonte Assosim), con controvalori scambiati complessivamente pari al 33% (21% nel 2020) del totale del mercato. Nel dettaglio, il valore dell'intermediazione in conto terzi dei Bonds conferma Banca Akros al primo posto sui mercati: DomesticMOT e EuroMOT, con quote di mercato rispettivamente pari al 35% e al 28%.
- **al terzo posto** nell'attività di intermediazione azionaria in conto terzi sul mercato italiano, migliorando il proprio ranking (quarto posto nell'anno 2020) tra gli intermediari italiani ed esteri attivi sull'**Euronext Milan Domestic** (già MTA) con una quota di mercato pari al 8,9%, sostanzialmente in linea con l'anno precedente (Fonte: Assosim). Il mercato Euronext Milan Domestic è rappresentato da un paniere di 241 società, con una capitalizzazione complessiva di circa 757,3 miliardi di Euro, pari al 43% circa del PIL italiano.
- **al secondo posto** sul mercato degli **ETF (ETFPLUS)** e su quello degli scambi dei **Certificates su SEDEX (terzo posto nel 2020)**, con una quota di mercato rispettivamente del 13% e del 20%.

**Nell'attività di Specialist e Corporate Broker** per emittenti quotati sui mercati di Borsa si registrano 36 mandati, di cui 6 acquisiti nel 2021. Dei mandati attualmente in essere, 10 sono di società quotate sull' Euronext Milan Domestic, 12 di società quotate sullo Euronext STAR Milan e 14 di società quotate sul mercato Euronext Growth Milan.

**L'attività di negoziazione in conto proprio e market making** ha risentito della riduzione dei livelli di volatilità e della compressione dei rendimenti che hanno caratterizzato il periodo; l'attività di derisking si è inoltre riflessa in una riduzione del contributo del margine di interesse. La gestione attiva delle posizioni in strumenti finanziari ha consentito la competitività nei prezzi per la strutturazione degli Investment Certificates e per le attività di hedging dei rischi finanziari della clientela corporate e imprese del Gruppo.

Nella caratteristica **attività di negoziazione sul mercato secondario obbligazionario**, i flussi da clientela istituzionale, nei comparti dei titoli governativi, *supranational* e *agency*, nonché degli emittenti *corporate* e *financial*, pur risentendo del generale rallentamento dell'attività che ha caratterizzato i principali mercati di riferimento nel periodo, si sono complessivamente attestati a Euro 13,2 miliardi. Si conferma altresì il positivo contributo del c.d. "*flow business*" nei comparti azionario e FX. Di rilievo anche l'attività di distribuzione sul mercato primario obbligazionario a investitori istituzionali, con la partecipazione al collocamento di emissioni di primari emittenti; si segnala, inoltre, il rilevante contributo fornito nel collocamento della 3<sup>a</sup> e 4<sup>a</sup> emissione del BTP Futura, rispettivamente nel mese di aprile e novembre, con una raccolta complessiva di oltre 9 miliardi di Euro e che hanno visto Banca Akros agire in qualità di *Co-dealer*.

**L'attività relativa agli Investment Certificates** ha visto il restringimento degli *spread* creditizi, che ha determinato il contenimento della durata dei prodotti. Nel periodo di riferimento il totale degli *Investment Certificates* strutturati da Banca Akros ammonta a Euro 900 milioni, di cui circa 100 milioni emessi da Banca Akros e collocati da reti terze. La Banca è intervenuta nella strutturazione di prodotti di investimento con componenti quantitative per un totale di oltre Euro 2 miliardi.

Nel corso dell'esercizio è positivamente proseguita l'**attività di coverage e di sviluppo della clientela Corporate, Imprese & Financial Institutions** in relazione all'offerta di prodotti e servizi specialistici della Banca, in coordinamento con la Capogruppo. In particolare, sono state sviluppate le attività su strumenti di copertura dei rischi finanziari della clientela, con particolare attenzione allo specifico *cluster* di riferimento rappresentato dal segmento *Mid Corporate*. I flussi sui prodotti derivati di tasso, cambio e commodities si sono attestati a circa Euro 4 miliardi per le operazioni di copertura del rischio cambio e *commodities* e a circa Euro 5 miliardi per le operazioni di copertura del rischio tasso su sottostanti finanziamenti.

La Banca ha intensificato lo sviluppo nelle attività di **M&A/Corporate Finance** rivolte a famiglie imprenditoriali ed imprese, nonché a fondi di *Private Equity*, completando l'offerta commerciale grazie all'accesso al network globale di Oaklins

attraverso l'acquisizione di Oaklins Italy, avvenuta a maggio 2021. Il network, che comprende oltre 800 professionisti in 45 Paesi del mondo, consente al Gruppo Banco BPM di estendere il proprio supporto alla clientela corporate, imprese e financial sponsors anche per operazioni cross-border.

Con riferimento all'attività di M&A si segnala l'esecuzione di diversi incarichi nonché l'assistenza in OPA e il rilascio di *fairness opinion*; di seguito sono riportate le principali attività già svolte nel 2021:

- (i) quanto alle operazioni con famiglie imprenditoriali, si segnala la cessione del controllo di **Inrail** ad Autostrada del Brennero, l'assistenza a **Lisap** nell'acquisizione di Parisienne Italia, l'advisory a **Landi Renzo** nell'acquisizione del 49% di Metatron, l'assistenza a **S3K** per la ricerca del fondo di private equity HLD, la consulenza agli azionisti di **ATK** nella cessione di una quota di maggioranza al fondo Progressio, l'advisory a **EGM** nel conferimento del ramo di azienda laminati a KME Italy;
- (ii) quanto alle operazioni per conto di fondi di Private Equity, si segnala l'assistenza a **NB Aurora** nell'acquisizione di una quota di minoranza in Veneta Cucine, nonché a **White Bridge** nell'acquisizione di Antichi Sapori dell'Etna (Pisti).

Sono stati svolti inoltre incarichi di advisory per l'azionista di riferimento nell'OPA **Panaria** e per **ION** nell'OPA **Cerved**, nonché a **CDP** nell'emissione della *fairness opinion* relativamente al rapporto di concambio **Sia-Nexi** ed a **Linkem** per l'emissione della *fairness opinion* relativamente al concambio Tiscali - Linkem Retail.

Quanto ad Oaklins Italy, da maggio 2021 si segnala la realizzazione di 5 operazioni, ed, in particolare, lato sell side, la vendita di **Pinsalab** a Deutsche Invest Capital, la cessione di **Zephyr** a Dea capital e VSL Club, la cessione di **DMR Group** e di **Weingrill**; lato buy side si segnala invece, l'assistenza a **Bee2Link** nell'acquisizione di Terranova Web Systems.

Nel mese di giugno Banca Akros è stata accreditata da **CDP** come **intermediario** per lo svolgimento delle attività istruttorie, di esecuzione e gestione degli impieghi del **Patrimonio Rilancio**.

Nelle attività di **Debt Capital Market** si segnala la partecipazione della Banca al collocamento presso investitori istituzionali delle seguenti emissioni obbligazionarie del **comparto Corporate**: **ENEL, Senior Sustainable Linked Bond** a tasso fisso Multi Tranche, di complessivi Euro 3.250 milioni, con il ruolo di Joint Bookrunner; **Terna, Senior Green Bond** a tasso fisso con scadenza 2029 di complessivi Euro 600 milioni, con il ruolo di Joint Bookrunner; **Marcolin, Senior Bond** a tasso fisso con scadenza 2026 di complessivi Euro 350 milioni, con il ruolo di Joint Global Coordinator; **Gamenet, Senior Bond** a tasso fisso di complessivi Euro 575 milioni, con il ruolo di Joint Bookrunner; **Inwit, Senior Bond** a tasso fisso con scadenza 2031 di complessivi Euro 500 milioni, con il ruolo di Other Bookrunner; **Atlantia, Senior Bond** a tasso fisso con scadenza 2028 di complessivi Euro 1.000 milioni, con il ruolo di Other Bookrunner; **Autostrade per l'Italia, Senior Bond** a tasso fisso con scadenza 2030 di complessivi Euro 1.000 milioni, con il ruolo di Other Bookrunner; **Telecom Italia, Senior Sustainable Linked Bond** a tasso fisso con scadenza 2029 di complessivi Euro 1.000 milioni, con il ruolo di Joint Bookrunner; **Almaviva Senior Secured Bond** a tasso fisso con scadenza 2026 con il ruolo di Other Bookrunner e **ASTM Senior Sustainable Linked Bond** a tasso fisso Multi Tranche, di complessivi Euro 3.000 milioni, con il ruolo di Joint Bookrunner.

Per quanto riguarda l'attività di **Equity Capital Markets**, la Banca ha svolto il ruolo di Global Coordinator e Specialist nella **IPO** di **Almawave**, la più grande operazione di IPO su AIM Italia del primo semestre 2021 (escluse le SPAC) per un controvalore totale raccolto di Euro 30 milioni, nonché il ruolo di Global Coordinator, NOMAD e Specialist nella IPO della SPAC **Industrial Stars of Italy 4** per un controvalore di Euro 138 milioni. Banca Akros ha inoltre svolto il ruolo di **Sponsor** nel passaggio dal mercato AIM Italia al Segmento STAR di **Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M.**, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nelle OPA **Panaria** e **Carraro** ed il ruolo di Co-Lead Manager nell'aumento di capitale di **Autogrill**. Inoltre, la Banca ha svolto l'operazione di **Accelerated Book Building** con il ruolo di Joint Global Coordinator sul titolo **Salcef**, tutto in aumento di capitale, per un controvalore totale di Euro 32 milioni.

Nel **comparto** delle **Financial Institutions**, Banca Akros ha partecipato, in qualità di Joint-Bookrunner, al collocamento delle emissioni obbligazionarie della Capogruppo **Banco BPM**, collocate a clientela istituzionale: *Subordinated AT1 Bond*, a tasso fisso, per complessivi Euro 400 milioni, *Subordinated Tier 2 Bond*, a tasso fisso con scadenza 2031, per complessivi Euro 300 milioni e *Social Senior Preferred*, a tasso fisso con scadenza 2026, per complessivi Euro 500 milioni.

Si evidenzia inoltre che la Banca ha partecipato con il ruolo di Joint Bookrunner all'emissione *Senior Bond* di **Anima Holding** a tasso fisso con scadenza 2028, di complessivi Euro 300 milioni, con il ruolo di Bookrunner all'emissione *Senior Bond* di **Nexi** a tasso fisso con scadenza 2026, di complessivi Euro 1.050 milioni, con il ruolo di Joint Lead Manager all'emissione della *Senior Tranche* della cartolarizzazione STS di crediti al consumo originati da **Agos Ducato** (Sunrise 2021-2) a tasso variabile con scadenza 2046 di complessivi Euro 603,4 e con il ruolo di Joint Lead Manager all'emissione della *Senior Tranche* della

cartolarizzazione STS di contratti di leasing originati da **Alba** (Alba 12 SPV) a tasso variabile con scadenza 2041 di complessivi Euro 474,7.

Nel comparto degli **emittenti SSA** (Enti Sovranazionali, Sovrani e Agenzie Statali) la Banca ha partecipato, con il ruolo di Joint Bookrunner, all'emissione *Senior Bond* a tasso fisso con scadenza 2028 di complessivi Euro 750 milioni, di **AMCO** e con il ruolo di Sole Bookrunner all'emissione *Senior Bond*, a tasso fisso con scadenza 2024 di **Cassa Depositi e Prestiti**.

Banca Akros è altresì intervenuta in oltre venti emissioni di primari emittenti italiani ed esteri, tra cui la Banca Europea per gli Investimenti (**BEI**) e la tedesca Kreditanstalt Für Wiederaufbau (**KFW**).

Nel comparto delle **cartolarizzazioni performing** la Banca ha diretto, in qualità di *Joint Arranger*, le seguenti operazioni di cartolarizzazione "STS": "**Sunrise 2021-1**" e "**Sunrise 2021-2**", due cartolarizzazioni di crediti al consumo originate da **Agos Ducato** rispettivamente pari a circa Euro 1.400 milioni e circa Euro 850 milioni; "Alba 12 SPV S.r.l.", cartolarizzazione di crediti derivanti da contratti di leasing originati da **Alba Leasing** pari a circa Euro 1.113 milioni.

Banca Akros ha inoltre assistito, con il ruolo di *Co-Arranger*: **Credimi** - nell'operazione di cartolarizzazione di crediti derivanti da finanziamenti a piccole medie imprese in bonis di complessivi Euro 200 milioni - e **una istituzione finanziaria italiana**, nell'operazione di cartolarizzazione di crediti derivanti da finanziamenti a piccole medie imprese in bonis di complessivi Euro 170 milioni circa.

Nel comparto delle cartolarizzazioni *corporate* si evidenzia che la Banca ha assistito, con il ruolo di *Arranger*, **Unoenergy** nella sua prima cartolarizzazione di crediti derivanti dall'attività di fornitura di gas naturale ed energia elettrica per complessivi Euro 50 milioni, e una **società operante nel commercio dell'acciaio** nella sua prima cartolarizzazione per complessivi Euro 30 milioni; inoltre, la Banca ha ricoperto il ruolo di *Advisor Finanziario* nel primo programma triennale di cartolarizzazione di crediti commerciali, fino a un valore massimo di nominali Euro 295 milioni a tre anni, originata da **Generalfinance**.

Nel comparto **Green**, Banca Akros ha inoltre diretto in qualità di *Arranger*, un'innovativa operazione di cartolarizzazione "green" di crediti in bonis derivanti da finanziamenti in *project finance* su impianti di energia rinnovabile, promossa da **Glennmont REBS Fund**, per complessivi Euro 26 milioni circa.

Nel comparto delle **cartolarizzazioni non performing** Banca Akros ha diretto, in qualità di *Joint Arranger*, un'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti in sofferenza appartenenti a **Banco BPM** per un ammontare complessivo di Euro 1.510 milioni circa ("*Project Rockets*") e un'operazione di cartolarizzazione *Multioriginator* di un portafoglio di crediti in sofferenza appartenenti a **12 istituti bancari italiani** per un ammontare complessivo di Euro 790 milioni circa ("*Luzzatti POP NPLS 2021*"), per le quali è stata richiesta la garanzia GACS sulle note senior .

\* \* \* \* \*