

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANCA AKROS (GRUPPO BANCO BPM)
HA APPROVATO I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2018**

- Il Risultato netto della gestione finanziaria è pari a 20,6 milioni di Euro (31,9 milioni di Euro al 30 giugno 2017); le Commissioni nette aumentano del 39% a 16,1 milioni di Euro (11,5 milioni di Euro al 30 giugno 2017); l'Utile netto, già dedotta la contribuzione al *Single Resolution Fund* per complessivi 2 milioni di Euro, è pari a 2,1 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro al 30 giugno 2017)

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 26,4% (24,2% al 31 dicembre 2017)

I risultati del periodo recepiscono il contributo delle attività di *Private Banking* limitatamente al primo trimestre dell'esercizio, a ragione dell'intervenuta efficacia della scissione del relativo ramo di azienda a favore di Banca Aletti, avvenuta in data 1 aprile 2018; nel periodo è cessata altresì l'attività sul mercato interbancario dei depositi in Euro

Nella redazione della Relazione semestrale al 30 giugno 2018 ha trovato applicazione, per la prima volta, il principio contabile internazionale IFRS 9, in vigore dal 1 gennaio 2018

- La Banca ha partecipato alle principali operazioni di *Equity* e *Debt Capital Market* realizzate in Italia nel periodo; nel comparto delle cessioni di *non performing loans* Banca Akros ha agito, in qualità di *Joint Arranger*, nella rilevante cartolarizzazione di un portafoglio di crediti in sofferenza di Euro 5,1 miliardi realizzata dalla Capogruppo Banco BPM con l'ottenimento della garanzia GACS

In attuazione delle iniziative previste nell'ambito del Piano Industriale del Gruppo Banco BPM, nel periodo la Banca ha realizzato il rafforzamento della struttura di M&A, mediante l'inserimento di risorse *senior specialistiche* provenienti da primari operatori del settore, con l'obiettivo di focalizzarsi sull'attività di M&A per le PMI italiane, anche in operazioni *cross border*

- Banca Akros ha confermato la propria presenza al vertice nel *market making* e nell'intermediazione obbligazionaria e azionaria collocandosi al 2° posto nella classifica degli intermediari attivi in conto terzi sui mercati obbligazionari italiani, con una quota di mercato in aumento al 16,4%, e al 4° posto sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, con una quota in crescita al 7,8% (Fonte: Assosim)
- Sono proseguite, secondo le linee guida definite dal Piano Industriale del Gruppo Banco BPM, le attività propedeutiche al perfezionamento dell'operazione di scissione delle attività di *Corporate & Investment Banking* di Banca Aletti a favore di Banca Akros, atteso entro il corrente esercizio

Milano, 2 agosto 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di **Banca Akros** – banca di Investimento del **Gruppo Banco BPM**, presieduta da Graziano Tarantini e guidata dall'Amministratore Delegato Marco Turrina – ha approvato i risultati al 30 giugno 2018.

“La gestione aziendale ha assicurato lo sviluppo delle scelte strategiche definite a livello di Gruppo per le attività di Corporate & Investment Banking e Private Banking, garantendo il conseguimento di positivi risultati reddituali – anche grazie alla crescita delle commissioni attive e all'attenta azione di riduzione dei costi –, l'efficiente utilizzo del capitale regolamentare e la gestione dei rischi.

Il risultato delle attività di market making e di negoziazione in conto proprio ha risentito delle condizioni di instabilità che hanno caratterizzato i principali mercati finanziari di operatività a partire dal mese di maggio e che hanno influenzato negativamente anche le valutazioni dei portafogli obbligazionari di proprietà a fine periodo. Per contro, si è confermato il positivo contributo delle componenti commissionali, in progresso rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio grazie allo sviluppo delle attività di negoziazione in conto terzi, di quelle sui mercati primari, azionario e obbligazionario, della consulenza nel settore dei c.d. non performing loans e in quello dell'M&A”, ha commentato l'Amministratore Delegato Marco Turrina.

La Banca ha realizzato un Risultato netto della gestione finanziaria pari a 20,6 milioni di Euro (31,9 milioni di Euro

nel primo semestre 2017); le Commissioni nette aumentano a 16,1 milioni di Euro (11,5 milioni di Euro al 30 giugno 2017, +39%). Dopo la contabilizzazione della contribuzione al *Single Resolution Fund* per complessivi 2 milioni di Euro, l'Utile della operatività corrente al lordo delle imposte raggiunge i 3,2 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro al 30 giugno 2017; l'Utile netto si attesta a 2,1 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro al 30 giugno 2017).

Al 30 giugno 2018 il *Common Equity Tier 1 ratio* risulta pari al 26,4% (24,2% al 31 dicembre 2017); il *Leverage ratio* è pari al 15,2% (14,5% al 31 dicembre 2017).

Nelle attività di **Equity Capital Market** Banca Akros ha partecipato, con il ruolo di *Global Coordinator* e *Nomad*, al collocamento e quotazione della **SPAC** denominata **VEI1** per un ammontare di Euro 100 milioni, con il ruolo di *Joint Global Coordinator*, al consorzio di garanzia per l'aumento di capitale di Euro 300 milioni di **Anima Holding**, chiusosi positivamente nel mese di aprile, e, con il ruolo di *Joint-Bookrunner*, al consorzio di garanzia per l'operazione di aumento di capitale di **Credito Valtellinese**, per complessivi Euro 700 milioni, conclusasi con successo nel mese di marzo. La Banca ha altresì coordinato le offerte pubbliche di acquisto sulle società **Best Union Company** e **CAD IT**.

Nel mercato del **Debt Capital Market** si segnala la partecipazione della Banca, con il ruolo di *Joint Bookrunner*, al collocamento presso investitori istituzionali di un'emissione obbligazionaria della società **KME**, a tasso fisso con scadenza 2023, di complessivi Euro 300 milioni, e di un'emissione obbligazionaria della società **Piaggio**, a tasso fisso con scadenza 2025, di complessivi Euro 250 milioni. Si evidenzia inoltre la partecipazione della Banca, con il ruolo di *Joint Bookrunner*, all'Offerta Pubblica di Vendita con distribuzione diretta sul MOT di Borsa Italiana di obbligazioni **Maire Tecnimont**, a tasso fisso con scadenza 2024, di complessivi Euro 165 milioni. Nel comparto delle *Financial Institutions*, Banca Akros ha partecipato, in qualità di *Joint-Lead Manager*, a un'emissione istituzionale di tipo *covered*, a tasso fisso con scadenza 2025, per complessivi Euro 750 milioni, e a un'emissione istituzionale di tipo *senior preferred*, a tasso fisso con scadenza 2023, per complessivi Euro 500 milioni, della Capogruppo **Banco BPM**. Inoltre, con il ruolo di *Joint Bookrunner*, la Banca ha partecipato all'emissione *dual tranche* (tasso fisso e tasso variabile), con scadenza 2023, della società **NEXI** di complessivi Euro 2.200 milioni. Nel comparto degli emittenti Sovranazionali la Banca ha partecipato, con il ruolo di *Joint-Lead Manager*, a un'emissione di tipo *green*, a tasso fisso con scadenza 2032, per complessivi Euro 500 milioni, della **Banca Europea per gli Investimenti (BEI)**. La Banca è altresì intervenuta in ulteriori diciotto emissioni di primari emittenti italiani ed esteri, tra cui la tedesca **KFW**.

Nel comparto delle cessioni di **non performing loans** Banca Akros ha agito, in qualità di *Joint Arranger*, nella rilevante cartolarizzazione di un portafoglio di crediti in sofferenza di Euro 5,1 miliardi realizzata dalla Capogruppo **Banco BPM** con l'ottenimento della garanzia GACS.

In attuazione delle iniziative previste nell'ambito del Piano Industriale del Gruppo Banco BPM, nel primo semestre dell'esercizio la Banca ha realizzato il previsto rafforzamento della struttura di **M&A**, mediante l'inserimento di risorse *senior* specialistiche provenienti da primari operatori del settore, con l'obiettivo di focalizzarsi sull'attività di **M&A** per le PMI italiane, anche in operazioni *cross border*. Il neo costituito *team* ha favorito un significativo sviluppo dell'operatività. In particolare, nel semestre, Banca Akros ha assistito, come *advisor* finanziario esclusivo, gli azionisti di riferimento della società **Pibiplast** (*packaging* plastico per la cosmetica) nell'attività di cessione del controllo a due fondi di *private equity*; nell'operazione è stato altresì favorito il *cross selling* nei confronti della Capogruppo Banco BPM, coinvolta nel supporto di soluzioni di *bridge financing* per la famiglia fondatrice e di *acquisition financing* per gli acquirenti.

Nell'attività di **intermediazione in conto terzi** (Fonte: Assosim) la Banca:

- ha consolidato la propria presenza nei mercati obbligazionari confermandosi al **2° posto** nella classifica degli intermediari attivi in conto terzi sui mercati obbligazionari italiani e collocandosi, in particolare, al **3° posto** sul segmento **DomesticMOT** e al **1° posto** sul segmento **EuroMOT** di Borsa Italiana (con una *market share* rispettivamente del 13,6% e del 25,3%), al **2° posto** sul mercato **EuroTLX** (con una *market share* del 21,2%), nonché al **1° posto** sul mercato **Hi-MTF** e sul mercato **ExtraMOT** (con una *market share* rispettivamente del 24,5% e del 26%);
- si è collocata al **4° posto** sul **Mercato Telematico Azionario** di Borsa Italiana (con una *market share* del 7,8%) e al **2° posto** sul mercato **SeDeX** e sul mercato **ETF Plus** (con una *market share* rispettivamente del 24,1% e del 9,2%);
- si è collocata al **1° posto** nelle **opzioni sull'indice FTSE MIB** (con una *market share* del 13,8%).

Nell'attività di **specialist** per emittenti quotati sui mercati di Borsa Italiana si registra, a fine semestre, un numero totale di mandati in essere pari a sedici.

L'offerta alla clientela di servizi di intermediazione sui mercati azionari si avvale anche dell'attività di **ESN – European Securities Network LLP**, la *partnership* nella ricerca e negoziazione azionaria europea costituita da Banca Akros con altre sette banche di investimento europee fra loro indipendenti e attive nei rispettivi mercati nazionali, che offre ampio *corporate access* agli investitori dei singoli paesi, grazie al *coverage* di circa 600 società quotate da parte di 90 analisti e 130 *sales e trader*.

A seguito della entrata in vigore della nuova normativa in materia di mercati finanziari di cui alla Direttiva **MIFID II**, il 3 gennaio 2018, la Banca ha tempestivamente adattato la propria offerta commerciale e di modello di servizio all'evoluto quadro di riferimento; in particolare, è stata ulteriormente sviluppata un'offerta innovativa di servizi di c.d. *best execution* dinamica alla clientela istituzionale, con l'introduzione, accanto al consolidato sistema **SABE** per i mercati obbligazionari, del sistema **SABE-ETF** dedicato al mercato degli ETF.

Nelle attività di **market making e negoziazione** si conferma il positivo contributo dell'operatività su strumenti **derivati azionari** e su **titoli di Stato, obbligazioni domestiche ed Eurobond**; è altresì proseguito lo sviluppo dell'operatività su strumenti di copertura e di gestione dei rischi finanziari (di **tasso, cambio e commodity**) al servizio della clientela istituzionale e *corporate*, anche nell'ambito del *coverage* congiunto con la Capogruppo, con particolare attenzione allo specifico *target* di riferimento rappresentato dal segmento *Mid Corporate*.

Le attività di **Private Banking**, rivolte al segmento c.d. *High Net Worth Individuals*, sono state svolte dalla Banca fino alla data del 31 marzo 2018, con l'obiettivo primario di presidiare il valore creato negli anni in tale importante settore di attività e di supportare le specifiche esigenze della clientela, anche nell'ottica della prevista scissione del ramo d'azienda a favore di Banca Aletti che ha avuto efficacia il 1 aprile 2018. Alla data della scissione la valorizzazione complessiva dei patrimoni della clientela amministrata e gestita è risultata pari a circa 1 miliardo di Euro (1,2 miliardi di Euro circa al 31 dicembre 2017), con un patrimonio medio per cliente pari a circa 1,3 milioni di Euro.

* * * * *

Operazioni di scissione deliberate in esecuzione del Piano Industriale di Gruppo 2016-2019

Le linee guida del Piano Strategico 2016 – 2019 del Gruppo Banco BPM hanno previsto il consolidamento delle attività di *Corporate & Investment Banking* (CIB) presso Banca Akros e, parallelamente, la concentrazione della clientela *private* di Gruppo in Banca Aletti.

A esito del prescritto *iter* societario, in data 21 marzo 2018 è stato stipulato l'atto di scissione relativo all'assegnazione del ramo d'azienda *Private Banking* di Banca Akros a favore di Banca Aletti; l'operazione ha avuto efficacia il 1 aprile 2018 e, a decorrere dalla medesima data, le operazioni relative al compendio scisso sono imputate, ai fini contabili e fiscali, al bilancio della società beneficiaria.

Sono altresì proseguite le attività propedeutiche alla realizzazione della prevista scissione del ramo d'azienda *Corporate & Investment Banking* di Banca Aletti a favore di Banca Akros. In particolare, si attende il completamento, da parte delle competenti strutture del Gruppo di appartenenza – cui sono state esternalizzate le attività di *Information Technology* e *Back Office* di Banca Akros alla fine del 2017 –, della migrazione dei sistemi informatici della Banca sul sistema *target* di Gruppo.

Allo stato, l'efficacia dell'operazione è attesa entro il corrente esercizio 2018.

* * * * *

Prima applicazione dei principi contabili IFRS 9 “Strumenti finanziari” e IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con i clienti”

Con Regolamento (UE) 2016/2067 del 22 novembre 2016 è stato omologato il nuovo principio contabile internazionale IFRS 9 “Strumenti finanziari”, che disciplina le fasi di classificazione e misurazione, *impairment* e *hedge accounting* relative agli strumenti finanziari, in sostituzione del principio contabile IAS 39. Il nuovo principio deve essere applicato in via obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1 gennaio 2018.

Con Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016 è stato omologato il principio contabile IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con i clienti” applicabile obbligatoriamente a partire dal 1 gennaio 2018. Il

principio introduce un unico modello per la rilevazione di tutti i ricavi derivanti dai contratti stipulati con la clientela.

* * * * *

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dott. Luigi Lanzuolo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2018 sarà resa disponibile nei termini di legge.

* * * * *

Per informazioni
Banco BPM S.p.A.
Ufficio Stampa
Tel +39.02.7700.3005
stampa@bancobpm.it

STATO PATRIMONIALE

unità di Euro

Voci dell'attivo		30/06/2018	31/12/2017
10.	Cassa e disponibilità liquide	102.040	87.293
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	976.104.867	
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	973.655.059	
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.449.808	
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	362.864.350	
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	800.753.125	
	a) crediti verso banche	540.301.048	
	b) crediti verso clientela	260.452.077	
	Attività finanziarie detenute per la negoziazione (ex IAS 39)		1.244.603.922
	Attività finanziarie valutate al fair value (ex IAS 39)		-
	Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)		154.160.755
	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)		-
	Crediti verso banche (ex IAS 39)		725.624.472
	Crediti verso clientela (ex IAS 39)		158.686.471
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	4.953.717	4.953.717
80.	Attività materiali	29.898.991	30.413.658
90.	Attività immateriali	-	-
	di cui: Avviamento	-	-
100.	Attività fiscali	7.209.527	4.424.699
	a) correnti	599.222	363.508
	b) anticipate	6.610.305	4.061.191
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	31.359.403
120.	Altre attività	310.700.439	73.875.953
Totale dell'attivo		2.492.587.056	2.428.190.343

STATO PATRIMONIALE

unità di Euro

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2018	31/12/2017
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.443.434.042	
	a) debiti verso banche	731.780.029	317.647.149
	b) debiti verso clientela	711.654.013	839.745.339
	c) titoli in circolazione	-	-
20.	Passività finanziarie di negoziazione	691.583.333	715.110.444
30.	Passività finanziarie designate al fair value	-	-
40.	Derivati di copertura	-	-
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60.	Passività fiscali	1.865.312	666.503
	a) correnti	1.607.344	479.117
	b) differite	257.968	187.386
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	275.219.879
80.	Altre passività	156.377.256	
	Altre passività (ex IAS 39)		56.851.315
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.318.063	4.504.703
100.	Fondi per rischi e oneri:	3.939.436	
	a) impegni e garanzie rilasciate	5.200	
	Fondi per rischi e oneri: (ex IAS 39)		13.470.277
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	3.934.236	13.470.277
110.	Riserve da valutazione	(10.274.895)	(1.859.316)
120.	Azioni rimborsabili	-	-
130.	Strumenti di capitale	-	-
140.	Riserve	145.764.681	144.983.889
150.	Sovrapprezzi di emissione	14.023.913	14.366.198
160.	Capitale	39.433.803	39.433.803
170.	Azioni proprie (-)	-	-
180.	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.122.112	8.050.160
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.492.587.056	2.428.190.343

CONTO ECONOMICO

unità di Euro

Voci		1 Sem. 2018	1 Sem. 2017
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	13.056.315	
	<i>Interessi attivi e proventi assimilati (ex IAS 39)</i>		18.181.406
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(9.591.448)	(10.593.867)
30.	Margine di interesse	3.464.867	7.587.539
40.	Commissioni attive	25.272.041	20.150.492
50.	Commissioni passive	(9.189.300)	(8.603.296)
60.	Commissioni nette	16.082.742	11.547.196
70.	Dividendi e proventi simili	2.987.784	3.468.994
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.528.916)	6.394.750
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	588.207	
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	588.207	
	c) passività finanziarie	-	
	<i>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: (ex IAS 39)</i>		2.096.993
	a) crediti (ex IAS 39)		-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)		2.096.993
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)		-
	d) passività finanziarie (ex IAS 39)		-
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(109.870)	-
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(109.870)	
120.	Margine di intermediazione	20.484.813	31.095.472
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	111.008	
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	273.677	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(162.669)	
	<i>Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: (ex IAS 39)</i>		828.892
	a) crediti (ex IAS 39)		828.892
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)		-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)		-
	d) altre operazioni finanziarie (ex IAS 39)		-
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	20.595.821	31.924.364
160.	Spese amministrative:	(23.725.943)	(22.035.746)
	a) spese per il personale	(6.927.774)	(11.669.292)
	b) altre spese amministrative	(16.798.168)	(10.366.454)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	5.886.114	
	a) impegni e garanzie rilasciate	21.780	
	<i>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (ex IAS 39)</i>		629.268
	b) altri accantonamenti netti	5.864.334	629.268
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(556.774)	(798.416)
190.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-	(3.627.226)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	1.041.095	240.456
210.	Costi operativi	(17.355.508)	(25.591.665)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	(9)
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.240.314	6.332.690
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.076.910)	(2.094.488)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.163.403	4.238.202
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(41.291)	224.798
300.	Utile (Perdita) del periodo	2.122.112	4.463.000