

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANCA AKROS (GRUPPO BANCO BPM)
HA APPROVATO I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2019

- Il Margine di Intermediazione del primo semestre 2019 è pari a 67,3 milioni di Euro (20,5 milioni di Euro al 30 giugno 2018); l'Utile netto del primo semestre 2019 è pari a 17,3 milioni di Euro (2,1 milioni di Euro al 30 giugno 2018)

Il confronto fra i dati economici dei due semestri di riferimento risente delle operazioni di scissione intervenute in due momenti distinti nel corso dell'esercizio 2018; in particolare, il risultato del primo semestre 2018 includeva per tre mesi la contribuzione del ramo Private Banking ceduto in data 1 aprile 2018 a Banca Aletti e non rifletteva invece quella del ramo Corporate & Investment Banking di Banca Aletti incorporato in data 1 ottobre 2018

L'utile netto del primo semestre 2019, pari a 17,3 milioni di Euro, confrontato anche con il corrispondente dato aggregato *pro forma* normalizzato del primo semestre 2018, pari a 11,8 milioni di Euro, evidenzia un aumento del 46,9%

- Molto positivi i risultati delle attività di negoziazione e gestione dei rischi finanziari nei mercati *Equity, Fixed Income, FX & Commodity*. La strutturazione di prodotti di investimento, sulla base delle richieste provenienti dalla clientela *retail* del Gruppo e da reti distributive terze, ha registrato un positivo andamento nel segmento degli *investment certificates* emessi dalla Banca, con una quota di mercato pari all'8% nel semestre e la terza posizione tra gli emittenti di tali prodotti
- È positivamente proseguita l'attività di "coverage" e sviluppo della clientela nei comparti *Corporate, Banks e Financial Institutions*. In particolare, è cresciuta in modo significativo (+20%) l'attività su strumenti di copertura dei rischi finanziari delle aziende, con *focus* sul segmento *Mid Corporate*. Sul fronte della diversificazione delle fonti di finanziamento per le imprese, la Banca ha positivamente proseguito l'attività di *fund raising* a favore di fondi di *Private Debt* dedicati alle PMI
- Banca Akros ha confermato la propria presenza al vertice 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 20%, e al 3° posto sui mercati azionari, con una quota in crescita al 10,2% (Fonte: Assosim). Nell'attività di *specialist e corporate broker* per emittenti quotati sui mercati di Borsa Italiana si registra, a fine semestre, un numero totale di mandati in essere pari a 39, in crescita rispetto a fine 2018
- La Banca ha partecipato alle principali operazioni di *Equity Capital Market* e *Debt Capital Market* realizzate in Italia nel periodo - tra le quali il collocamento e quotazione di NEXI, la più grande IPO in Europa del primo semestre 2019 e i collocamenti obbligazionari ENEL (*green bond*) e Cassa Depositi e Prestiti (*social bond*); nel comparto delle cessioni di *non performing loans*, la Banca ha agito, in qualità di *Advisor* e *Joint Arranger*, nella cartolarizzazione di un portafoglio di crediti in sofferenza di 7,4 miliardi di Euro con l'ottenimento della garanzia GACS e in qualità di *Advisor* nella cessione di un portafoglio di *leasing* per circa 650 milioni di Euro, realizzate dalla Capogruppo Banco BPM. Grazie all'avvenuto rafforzamento della struttura di M&A, la Banca ha agito per conto del fondo di *private equity* Alpha nell'acquisizione di Laminam S.p.A., del fondo *Equinox* nell'acquisizione di Manifatture Valcismon S.p.A. e per SALCEF S.p.A. nell'operazione di Business Combination con la SPAC Industrial Stars of Italy 3

Milano, 1 agosto 2019 – 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 2019.

Il Margine di Intermediazione è pari a 67,3 milioni di Euro (20,5 milioni di Euro al 30 giugno 2018); l'Utile netto è pari a 17,3 milioni di Euro (2,1 milioni di Euro al 30 giugno 2018). Il Margine di Intermediazione cresce per effetto del margine di interesse – sia grazie all'apporto del ramo C&I di Banca Aletti con la crescita delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico, sia grazie a un efficace "funding mix" – e dei dividendi incassati, pari a 26,2 milioni di Euro rispetto a 3 milioni di Euro circa, sul portafoglio azionario utilizzato quale "hedging" dei prodotti strutturati di investimento emessi dalla Banca nel corso del semestre. Le commissioni passive, 27 milioni di Euro rispetto a 9,2 milioni di Euro, sono in crescita principalmente per i collocamenti dei predetti prodotti strutturati di investimento, effettuati tramite la rete del Gruppo e reti terze, per soddisfare le richieste dalla clientela.

Il confronto fra i dati economici dei due semestri di riferimento risente delle operazioni di scissione intervenute in due momenti distinti nel corso dell'esercizio 2018; in particolare, il risultato del primo semestre 2018 includeva per tre mesi la contribuzione del ramo Private Banking ceduto in data 1 aprile 2018 a Banca Aletti e non rifletteva invece quella del ramo Corporate & Investment Banking di Banca Aletti incorporato in data 1 ottobre 2018.

L'utile netto del primo semestre, pari a 17,3 milioni di Euro, si confronta quindi con il corrispondente dato aggregato *pro forma* normalizzato del primo semestre 2018, pari a 11,8 milioni di Euro, registrando un aumento del 46,9%.

Al 30 giugno 2019 il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 27,23% (32,84% al 31 dicembre 2018); il *Leverage ratio* è pari al 12,45% (16,88% al 31 dicembre 2018).

L'attività di negoziazione in **conto proprio e market making** ha in generale beneficiato di un graduale ritorno alla propensione al rischio da parte degli investitori e degli operatori finanziari a livello globale. Sono positivamente proseguite le attività di trading e gestione dei rischi finanziari nei mercati **Equity, Fixed Income, FX & Commodity**.

La **strutturazione di prodotti di investimento**, sulla base delle richieste provenienti dalla clientela *retail* del Gruppo e da reti distributive terze, ha registrato un buon andamento nel segmento degli *investment certificates* emessi da Banca Akros, a conferma di un *trend* iniziato nella seconda metà del 2018; nel semestre la Banca ha raggiunto una quota di mercato pari all'8% e la terza posizione tra gli emittenti di tali prodotti. Banca Akros è altresì intervenuta nella strutturazione di prodotti di investimento di risparmio gestito con componenti quantitative per società di gestione e compagnie assicurative.

Nel semestre è positivamente proseguita l'attività di "**coverage**" e sviluppo della clientela nei comparti *Corporate, Banks e Financial Institutions*. In particolare, è cresciuta in modo significativo (+20%) l'attività su strumenti di copertura e gestione dei rischi finanziari delle aziende con *focus* sul segmento *Mid Corporate*.

I flussi da clientela sui prodotti derivati di tasso, cambio e commodity si sono attestati, complessivamente nel semestre, a circa Euro 4 miliardi, mentre i flussi da clientela sul mercato secondario obbligazionario nei comparti governativi, SSA e credito hanno superato Euro 6 miliardi. Si conferma altresì il positivo andamento delle attività con la clientela istituzionale su *Equity ed Equity derivatives, Repo* e Prestito titoli.

Sul fronte della diversificazione delle fonti di finanziamento per le imprese, la Banca ha maturato una significativa presenza nel mercato del **private debt**, anche grazie allo sviluppo di una *partnership* commerciale, non esclusiva, con un primario operatore nazionale nel settore; a oggi Banca Akros ha collocato a investitori istituzionali due fondi chiusi di credito, per un controvalore complessivo di circa Euro 400 milioni, che investono in PMI italiane per finanziarne progetti specifici di crescita e sviluppo internazionale.

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 (20% di quota di mercato dal 16,4%) e collocandosi, in particolare, al **1° posto** sul segmento **DomesticMOT** (terzo posto nel primo semestre 2018) **EuroMOT, ExtraMOT**, con quote di mercato rispettivamente pari al 20,2%, 28,8% e al 28,2%; al **2° posto** sui mercati **Hi-MTF e EuroTLX**, rispettivamente col 25,2% e con il 18,4%;
- si è collocata al **3° posto** sui **mercati azionari** di Borsa Italiana (con una *market share* del 10,2% in crescita dal 7,0%), al **1° posto** sul mercato **SeDeX** (con una *market share* del 28,5%) e al **2° posto** sul mercato **ETF Plus** (con una *market share* del 9,5%);
- si è collocata al **1° posto** nelle opzioni sull'indice **FTSE MIB** (con una *market share* del 39,6% in crescita dal 13,8%) e al **3° posto** nel mercato dei **Futures** su indice (con una quota di mercato del 6,5%).

Nelle attività di **specialist e corporate broker** per emittenti quotati sui mercati di Borsa Italiana si registra, a fine periodo, un numero totale di mandati in essere **pari a 39**, in crescita rispetto a fine 2018.

La Banca ha partecipato alle principali operazioni di **Equity Capital Market** realizzate in Italia nel periodo - tra le quali la *sponsorship*, il collocamento e quotazione di **NEXI**, la più grande **IPO** in Europa del primo semestre 2019 e l'**OPA** promossa sulla società **Damiani** - e di **Debt Capital Market** - tra le quali i collocamenti presso investitori istituzionali di emissioni di **ENEL** (c.d. green), **Abertis, Telecom Italia, Agos, Cassa Depositi e Prestiti** (c.d. social), **BEI**, Kreditanstalt Für Wiederaufbau (**KfW**) e della Capogruppo **Banco BPM**.

Nel comparto delle cessioni di **non performing loans**, la Banca ha agito nelle attività di cessione e conseguente cartolarizzazione di un portafoglio di crediti in sofferenza di 7,4 miliardi di Euro con l'ottenimento della garanzia GACS (in qualità di *Advisor* e *Joint Arranger*) e cessione di un portafoglio *leasing* di circa 650 milioni di Euro (come *Advisor*), realizzate dalla Capogruppo Banco BPM, nonché, come *Arranger*, nella cessione di portafogli di banche italiane di medie dimensioni (c.d. *Project NPL Multiseller 2018* e *Project Single Name Italy*); la Banca ha inoltre diretto, in qualità di *Joint Arranger* e *Joint Lead Manager*, un'operazione di cartolarizzazione "STS" di crediti al consumo originati da Agos Ducato.

Grazie all'avvenuto rafforzamento della struttura di **M&A**, la Banca ha acquisito diversi incarichi "buy side" e "sell side" tra i quali in particolare, per **SALCEF S.p.A.** nell'operazione di *Business Combination* con la SPAC INDSTARS3, per il fondo Alpha nell'acquisizione di **Laminam S.p.A.** e per il fondo Equinox nell'acquisizione di Manifatture **Valcison S.p.A.**.

* * * * *

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

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo (euro)		30/6/2019	12/31/2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	67.783	62.599
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.666.918.899	7.645.718.344
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.664.511.002	7.643.560.609
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.407.897	2.157.735
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	203.601.215	375.673.325
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.920.897.883	2.897.101.861
	a) crediti verso banche	1.160.537.486	1.495.526.884
	b) crediti verso clientela	760.360.397	1.401.574.977
70.	Partecipazioni	1.250.000	1.250.000
80.	Attività materiali	29.983.502	30.429.987
100.	Attività fiscali	5.011.100	7.222.602
	a) correnti	1.556	698.449
	b) anticipate	5.009.544	6.524.153
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	4.953.718
120.	Altre attività	269.463.624	195.971.983
Totale dell'attivo		11.097.194.006	11.158.384.419

Voci	del passivo e del patrimonio netto (euro)	30/6/2019	31/12/2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.208.208.345	4.024.663.447
	a) debiti verso banche	2.309.586.682	3.197.899.391
	b) debiti verso la clientela	1.898.621.663	826.764.056
20.	Passività finanziarie di negoziazione	5.924.133.372	6.213.507.056
60.	Passività fiscali	987.463	609.610
	a) correnti	668.651	324.493
	b) differite	318.812	285.117
80.	Altre passività	230.167.492	202.243.456
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.580.109	4.541.816
100.	Fondi per rischi e oneri:	4.848.551	5.759.437
	a) impegni e garanzie rilasciate	9.029	3.096
	b) quiescenza e obblighi simili	4.581	4.581
	c) altri fondi per rischi e oneri	4.834.941	5.751.760
110.	Riserve da valutazione	(4.863.537)	(7.292.310)
140.	Riserve	649.647.876	649.600.330
150.	Sovrapprezzi di emissione	22.746.464	22.746.464
160.	Capitale	39.433.803	39.433.803
180.	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	17.304.068	2.571.310
Totale	del passivo e del patrimonio netto	11.097.194.006	11.158.384.419

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico (euro)	1° Sem. 2019	1° Sem. 2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	51.521.496	13.056.315
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	6.938.031	9.791.584
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(9.358.514)	(9.591.448)
30. Margine di interesse	42.162.982	3.464.867
40. Commissioni attive	28.183.010	25.272.041
50. Commissioni passive	(27.050.096)	(9.189.300)
60. Commissioni nette	1.132.914	16.082.741
70. Dividendi e proventi simili	26.254.917	2.987.784
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.093.351)	(2.528.916)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	575.997	588.207
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	575.997	588.207
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	250.162	(109.870)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	250.162	(109.870)
120. Margine di intermediazione	67.283.621	20.484.813
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	491.277	111.008
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	483.943	273.677
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.334	(162.669)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	67.774.898	20.595.821
160. Spese amministrative:	(46.264.901)	(23.725.943)
a) spese per il personale	(13.792.013)	(6.927.774)
b) altre spese amministrative	(32.472.888)	(16.798.169)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(381.981)	5.886.114
a) impegni e garanzie rilasciate	(5.932)	21.780
b) altri accantonamenti netti	(376.049)	5.864.334
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(533.218)	(556.774)
200. Altri oneri/proventi di gestione	4.106.363	1.041.095
210. Costi operativi	(43.073.737)	(17.355.508)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	79.907	-
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	24.781.068	3.240.313
270. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(7.477.000)	(1.076.910)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	17.304.068	2.163.403
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	(41.291)
300. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	17.304.068	2.122.112

DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI

(migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazioni su 31/12/2018	
Cassa e disponibilità liquide	68	63	5	7,9%
Finanziamenti valutati al CA	1.828.975	2.805.492	(976.517)	(34,8)%
- Finanziamenti verso banche	1.085.390	1.420.476	(335.086)	(23,6)%
- Finanziamenti verso clientela	743.585	1.385.016	(641.431)	(46,3)%
Altre attività finanziarie	8.962.443	8.113.002	849.441	10,5%
- Valutate al FV con impatto a CE	8.666.919	7.645.719	1.021.200	13,4%
- Valutate al FV con impatto su OCI	203.601	375.673	(172.072)	(45,8)%
- Valutate al CA	91.923	91.610	313	0,3%
Partecipazioni	1.250	1.250	-	-
Attività materiali	29.984	30.430	(446)	(1,5)%
Attività fiscali	5.011	7.221	(2.210)	(30,6)%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	-	4.954	(4.954)	(100,0)%
Altre voci dell'attivo	269.463	195.972	73.491	37,5%
Totale attività	11.097.194	11.158.384	(61.190)	(0,5)%
Debiti verso banche	2.309.587	3.197.899	(888.312)	(27,8)%
Raccolta diretta	1.898.622	826.764	1.071.858	129,6%
- Debiti verso clientela	1.898.622	826.764	1.071.858	129,6%
Altre passività finanziarie valutate al FV	5.924.133	6.213.507	(289.374)	(4,7)%
Fondi del passivo	9.429	10.302	(873)	(8,5)%
Passività fiscali	988	610	378	62,0%
Altre voci del passivo	230.167	202.243	27.924	13,8%
Totale passività	10.372.926	10.451.325	(78.399)	(0,8)%
Patrimonio netto	724.268	707.059	17.209	2,4%
Totale passività e patrimonio netto	11.097.194	11.158.384	(61.190)	(0,5)%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Voci del conto economico riclassificate (migliaia di euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni
Margine di interesse	42.162	3.518	1098,5%
Commissioni nette	20.519	16.830	21,9%
Altri proventi netti di gestione	830	(150)	
Risultato netto finanziario	4.602	937	391,1%
Altri proventi operativi	25.951	17.617	47,3%
Proventi operativi	68.113	21.135	222,3%
Spese per il personale	(14.017)	(7.532)	86,1%
Altre spese amministrative	(27.559)	(13.964)	97,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(533)	(557)	(4,3%)
Oneri operativi	(42.109)	(22.053)	90,9%
Risultato della gestione operativa	26.004	(918)	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	196	75	161,3%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	295	51	478,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(382)	5.884	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	80	-	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	26.193	5.092	414,4%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(7.936)	(1.682)	371,8%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	(953)	(1.288)	(26,0%)
Utile netto	17.304	2.122	715,5%

Di seguito vengono illustrate le riclassifiche effettuate rispetto ai saldi presenti nelle voci dello schema di conto economico previsto da Banca d'Italia:

- le commissioni passive connesse con l'emissione dei Certificates sono state ricondotte nell'ambito del risultato netto finanziario;
- i dividendi su azioni (voce 70) sono stati ricondotti nell'ambito del risultato netto finanziario;
- il risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80 e 90), oltre al risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (voce 110) è stato esposto nel risultato netto finanziario;
- gli utili e le perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 100) sono stati esposti nell'ambito del risultato netto finanziario;
- i recuperi di imposte e tasse e di altre spese (figurano nella voce 200) sono stati portati a diretta riduzione delle spese amministrative anziché essere indicati con gli altri proventi di gestione;
- alcuni oneri funzionalmente connessi con il personale, ma rilevati in bilancio nella voce 160 B) Spese amministrative, sono portati ad aumento delle Spese per il personale;
- gli oneri relativi al sistema bancario che figurano nella voce 160 b) Spese Amministrative sono stati esposti negli oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte.