

Banca Popolare Etica – Italia

RATING
BBB+
Data della visita:

Giugno 2017

Data Comitato di rating:

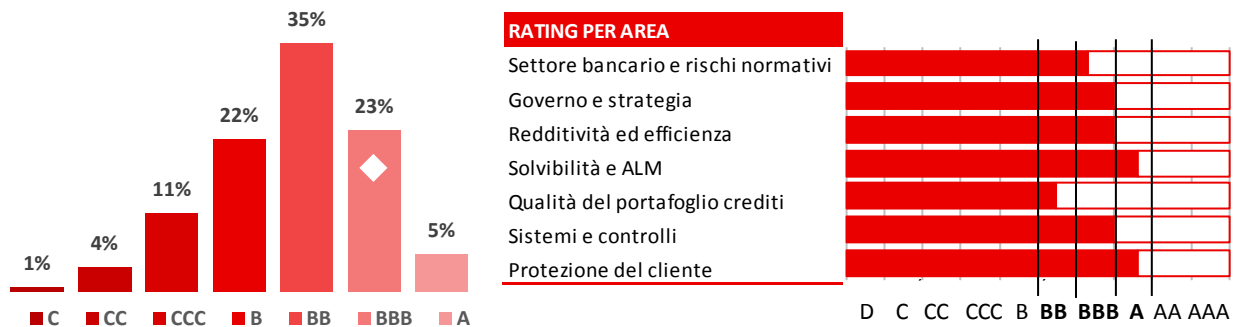
Ottobre 2017

Validità:

1 anno dalla visita, a meno che non si verificano cambiamenti rilevanti nelle operazioni e/o nel contesto di riferimento.

PROSPETTIVA
Stabile
Rating MFR anteriore:

BBB+ Stable (2016)


**ANALISI
FINANZIARIA E
ADEGUATEZZA
PATRIMONIALE**

Banca Etica evidenzia una capacità consolidata nel tempo di produrre risultati positivi di redditività, come dimostra il ROE medio degli ultimi 4 anni (3,3%). Nel 2016 i risultati, ampiamente superiori a quelli registrati nel 2015, riflettono essenzialmente costi di svalutazione crediti molto inferiori. La qualità del portafoglio crediti è adeguata, ben al di sopra del benchmark italiano, ma inferiore a quelli europei. Gli indicatori di efficienza operativa sono accettabili, ma con margini di miglioramento. A dicembre 2016 gli indicatori di solvibilità evidenziano livelli adeguati al profilo di rischio attuale della banca, con tendenza positiva nel 2016. L'esposizione al rischio di liquidità è sotto controllo, quella al rischio di tasso presenta una tendenza fortemente crescente nel 2016. Il rischio di cambio rimane marginale.

**GOVERNANCE,
GESTIONE DEI
RISCHI E
PROTEZIONE DEL
CLIENTE**

La struttura proprietaria è nel suo complesso adeguata, grazie ad un'elevata stabilità della compagine sociale e alla crescita graduale nel tempo del numero dei soci. Dall'altro lato, la capacità finanziaria della proprietà, a fronte di eventuali situazioni di stress, è limitata. Il CdA conferma buone capacità di indirizzo strategico e controllo sulle operazioni. Il management ha qualità, competenze ed esperienza allineate alle esigenze di una banca delle dimensioni, complessità e specificità di Banca Etica. Gli organi decisionali della banca hanno dimostrato adeguate capacità di gestione dei rischi all'interno di un quadro di riferimento ben definito e normato. La migrazione dei dati al nuovo sistema informativo espone la banca a potenziali rischi di inefficienze operative, ma le misure adottate finora per anticiparli e contenerli sembrano efficaci. I risultati in termini di protezione del cliente sono ottimi, soprattutto per quanto riguarda la trasparenza sui costi e condizioni dei prodotti, la prevenzione del rischio di sovra-indebitamento degli affidati e la tutela della privacy. Il contesto in cui opera la banca presenta criticità elevate, soprattutto per quanto concerne il rischio di credito, anche se la tendenza nel 2017 è stata favorevole.

| Profilo istituzionale | | Indicatori | | | |
|------------------------------------|---|--|--------|--------|--------|
| | | dic-14 | dic-15 | dic-16 | |
| Forma giuridica | Banca popolare cooper.per azioni | ROE | 4,6% | 1,0% | 5,2% |
| Proprietà | 39.899 soci (dicembre 2016) | ROA | 0,3% | 0,1% | 0,3% |
| Anno di inizio attività | 1999 | Oper. Self-sufficiency (OSS) | 113,0% | 102,1% | 114,0% |
| Servizi finanziari offerti | Credito, raccolta, investimenti, assicurazioni, carte, pagam., ecc. | Net Interest Margin (NIM) | 2,1% | 2,0% | 1,8% |
| Organismo di vigilanza | Banca D'Italia | Tasso dei costi operativi (su attivo) | 2,5% | 2,4% | 2,4% |
| Dati | | Costo medio del funding | 0,8% | 0,7% | 0,5% |
| Clienci risparmiatori (#) | 40.226 | Costi svalutazione crediti | 0,9% | 1,3% | 0,5% |
| Soci (#) | 36.815 | Rendimento Crediti Clientela | 3,5% | 3,3% | 3,1% |
| Clienci affidati (#) | 7.655 | Financial Income Ratio | 1,9% | 1,3% | 1,0% |
| Affidamenti in essere (#) | 14.565 | Impieghi su raccolta clientela | 64,3% | 64,2% | 61,1% |
| Filiali (#) | 18 | Total capital ratio | 12,7% | 13,5% | 14,1% |
| Personale totale (#) | 225 | Tier 1 capital ratio | 10,6% | 11,3% | 12,5% |
| Crediti clientela lordo (Euro)* | 626.499 | Liquidity coverage ratio | 4,5 | 4,4 | 13,9 |
| Affidamento medio erogato, Euro | 78.040 | Deteriorato su portafoglio | 8,4% | 8,5% | 8,7% |
| Affidam. medio erogato su PIL p.c. | 298% | - Sofferenze lorde | 2,0% | 2,4% | 2,8% |
| Attivo totale (Euro)* | 1.194.094 | - Inadempienze probabili lorde | 5,8% | 5,0% | 5,7% |
| Raccolta diretta clientela (Euro)* | 982.452 | Rettifiche su Crediti lordi | 2,8% | 3,5% | 4,1% |
| Patrimonio netto (Euro)* | 75.907 | Tasso annuale effett. globale medio ** | - | 5,3% | 5,4% |
| | | Indice medio di trasparenza ** | - | 92,8% | 92,4% |

* Migliaia

** Stimato, solo mutui

Il rating non comprende il rischio Paese (rating sovrano), ma si limita a considerare l'impatto del contesto operativo (politico ed economico) sui risultati dell'Istituto.

Microfinance Rating PLUS

| Voto | Definizione |
|------------------------|---|
| AAA | <i>Eccellente capacità di gestire i rischi. Si ritiene che questa capacità si mantiene anche in presenza di eventuale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamenti estremamente forti e stabili. Eccellenti sistemi di protezione del cliente.</i> |
| AA+, AA, AA- | <i>Capacità molto elevata di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe vedersi lievemente ridotta in presenza di eventuale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamenti molto forti e stabili. Eccellenti sistemi di protezione del cliente.</i> |
| A+, A, A- | <i>Forte capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe essere intaccata da un eventuale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamenti forti e stabili. Buoni sistemi di protezione del cliente.</i> |
| BBB+, BBB, BBB- | <i>Buone capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe vedersi ridotta in presenza di eventuale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Buoni fondamenti. Adeguati sistemi di protezione del cliente.</i> |
| BB+, BB, BB- | <i>Adeguata capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe ridursi in modo significativo nel caso le operazioni o le condizioni economiche si deteriorassero. Fondamenti adeguati. Adeguati sistemi di protezione del cliente.</i> |
| B+, B, B- | <i>Moderata capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe vedersi ulteriormente compromessa nel caso in cui le operazioni o le condizioni economiche si deteriorassero. Fondamenti moderati. Moderati sistemi di protezione del cliente.</i> |
| CCC+, CCC, CCC- | <i>Modesta capacità di gestire i rischi. Questa capacità può essere ulteriormente compromessa in maniera rilevante nel caso di deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamenti modesti. Modesti sistemi di protezione del cliente.</i> |
| CC+, CC, CC- | <i>Debole capacità di gestire i rischi. Fondamenti modesti. Fragili sistemi di protezione del cliente.</i> |
| C | <i>Capacità molto debole di gestire i rischi. Fondamenti deboli. Fragili sistemi di protezione del cliente.</i> |
| D | <i>Capacità estremamente debole di gestire i rischi. Fondamenti estremamente deboli. Fragili sistemi di protezione del cliente.</i> |

Scala comune per le agenzie di rating specializzate nella microfinanza

| Classificazione | Definizione |
|-------------------|---|
| ECCELLENTE | Rischio di breve-medio periodo basso o ben gestito. Performance forte. |
| BUONO | Rischio di breve-medio periodo modesto o ben gestito. Performance buona/moderata. |
| MODERATO | Rischio da moderato a moderato-alto. Performance moderata. |
| DEBOLE | Rischio elevato. Performance fragile. |

VARIAZIONI

Le variazioni "+" o "-" possono essere assegnate ad un rating per indicare una specifica posizione all'interno della categoria di rating. Le variazioni non possono essere assegnate alla categorie "AAA" e al di sotto di "CC".

PROSPETTIVA

Indica la direzione verso cui un voto è probabile che tenda oltre il periodo di un anno.

POSITIVO Probabile miglioramento del voto nella categoria superiore

STABILE La categoria di voto non è destinata a cambiare

NEGATIVO Probabile peggioramento della categoria di voto

SOTTO OSSERVAZIONE

Il voto e/o prospettiva non possono essere assegnati, a causa di eventi interni/esterni inaspettati o a causa dell'insufficienza delle informazioni fornite. Il voto e/o prospettiva potrebbero essere assegnati solamente dopo un monitoraggio da realizzare nel breve termine.