

DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni

BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. 02/08/2023– 02/08/2028 3,25%

cod. ISIN IT0005545923

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 20.000.000,00

La Banca Popolare Etica, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

L'offerta descritta nel presente documento viene svolta in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo ai sensi dell'art. 1, paragrafo 4, lettera j), del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio. Pertanto, il presente documento non è stato sottoposto ad approvazione da parte della Consob.

Banca Popolare Etica Società Cooperativa per Azioni
Sede Legale e Amministrativa: Via Niccolò Tommaseo, 7 - 35131 Padova
Sito Internet: www.bancaetica.it
E- mail: posta@bancaetica.it - Tel. 049 8771111
Codice Fiscale e numero iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 02622940233
Codice ABI 05018 Iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia al numero 5399
Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Sottoposta all'attività di vigilanza e controllo esercitata da Banca d'Italia
Capitale Sociale al 31/12/2022 Euro 88.620.787,50

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento i destinatari dell'Offerta sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel documento nel suo complesso e negli specifici fattori di rischio. In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

L'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito laddove, nel corso della vita delle Obbligazioni, la Banca sia sottoposta a procedure concorsuali ovvero venga sottoposta a misure di risoluzione, tra cui il cosiddetto "Bail-in", ai fini della gestione della crisi della Banca (cfr. sezione "Fattori di Rischio", "Rischio di Bail-in").

La Banca soddisfa i requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia a esito del processo di revisione e valutazione prudenziale (c.d. SREP) del 2019.

Il prestito obbligazionario non è quotato sui mercati regolamentati ovvero su di un sistema multilaterale di negoziazione (cfr. sezione "Fattori di Rischio").

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è Banca Popolare Etica, S.c.p.a. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	Banca emittente ha sede legale in Via N. Tommaseo 7 35131 Padova, tel.049/8771111.
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca emittente è registrata presso l'Albo delle Banche e presso l'Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare Etica al n. 5018.7.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI

Fondi propri e coefficienti patrimoniali (dati in migliaia di euro e valori in percentuale)					
	2019	2020	2021	Requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia a esito SREP 2019	Requisiti minimi regolamentari inclusivi del CCB
Totale Fondi Propri	124.672	140.564	169.179	-	-
di cui componente di qualità primario di livello 1	105.744	121.051	136.154	-	-
CET 1 Capital Ratio	13,83%	15,10%	15,76%	4,65%	7,15%
Tier 1 Capital Ratio	13,83%	15,10%	15,76%	6,20%	8,70%
Total Capital Ratio	16,31%	17,53%	19,58%	8,30%	10,80%

In conformità alle previsioni normative europee (Direttiva UE "CRD IV", Regolamento UE "CRR" e relativa disciplina attuativa), la Banca d'Italia, a esito del "processo di revisione e valutazione prudenziale" (c.d. SREP), ha imposto all'Emittente, con provvedimento nr. 0215849/20 del 18/02/2020, requisiti patrimoniali aggiuntivi a livello consolidato, comprensivi del c.d. Capital Conservation Buffer (CCB), da considerarsi "vincolanti" per il Gruppo a decorrere dalla segnalazione sui fondi propri al 31/03/2020 nelle misure di seguito indicate:

- CET 1 ratio pari a 7,15%, vincolante nella misura del 4,65% (4,5% ex art. 92 CRR + 0,15% a esito dello SREP);
- Tier 1 ratio pari a 8,7%, vincolante nella misura del 6,20% (6% ex art. 92 CRR + 0,20% a esito dello SREP);
- Total Capital ratio pari al 10,80%, vincolante nella misura del 8,3% (8% ex art. 92 CRR + 0,3% a esito dello SREP).

Il CCB rappresenta un cuscinetto aggiuntivo introdotto dalla normativa citata al fine di patrimonializzare ulteriormente le banche e consentire loro di far fronte a eventuali disfunzioni o rallentamenti nel processo di erogazione del credito dovuti a tensioni di mercato. A partire dal 1° gennaio 2019 tale buffer è pari all'2,5%.

Per quanto riguarda le componenti target P2G(Pillar 2 Guidance) sono richiesti i seguenti requisiti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio)

7,65%: composto da un OCR CET1 ratio pari a 7,15% e da una Componente P2G, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 0,50%;

- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio)

9,20%: composto da un OCR T1 ratio pari a 8,70% e da una Componente P2G, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 0,50%;

- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio)

11,30%: composto da un OCR TC ratio pari a 10,80% e da una Componente P2G, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 0,50%.

Principali indicatori di rischiosità creditizia (valori in percentuale)					
	Banca Etica			Banche meno significative ¹	Banche meno significative ²
	2019	2020	2021	2020	2021
Sofferenze lorde/impieghi lordi	2,30%	2,41%	2,48%	3,3%	2,6%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,64%	0,81%	0,76%	1,9%	1,5%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,89%	5,38%	5,21%	6,2%	5,1%

Principali dati di conto economico (importi in migliaia di euro)			
	2019	2020	2021
Margine d'interesse	30.835	34.441	37.294
Margine di intermediazione	54.035	57.133	66.631
Risultato netto di gestione finanziaria	47.538	49.056	58.867
Oneri operativi	38.181	40.672	45.644
Risultato lordo dell'operatività corrente	9.356	8.376	13.228
Risultato netto d'esercizio	6.268	6.403	9.535

OBIETTIVO DEL COLLOCAMENTO

L'accesso a servizi essenziali per la crescita e il benessere personale quali quelli educativi, culturali e sportivo-ricreativi, è stato messo profondamente in crisi in questi anni, prima a causa dell'emergenza pandemica e ora per la difficile congiuntura economica che grava su famiglie e persone meno abbienti.

Persino nel Nord Italia si riscontra una forte differenza tra la quota di spesa educativa delle famiglie con maggiori disponibilità (2,2%) rispetto a quelle in condizione di deprivazione (0,6%).

¹ Dati desumibili dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia

² Dati desumibili dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia

La recente crescita dell'inflazione ha spinto a un taglio ulteriore delle spese educative delle famiglie più povere anzitutto al Sud (da 0,5% nel 2020 a 0,37%), ma anche al Nord (dall'1,06% a 0,57%) (Fonte: [Save The Children](#), 2023)

Non può dunque meravigliare il dato per cui tra i paesi Ue, il nostro è uno di quelli dove il problema degli abbandoni scolastici precoci rimane più consistente. Nel 2021 è la terza nazione con più abbandoni (12,7%), dopo Romania (15,3%) e Spagna (13,3%). (Fonte: [Con I Bambini](#), 2022).

A complicare molto la situazione è anche la carenza di infrastrutture, che consente l'accesso al tempo pieno a un numero molto limitato di bambini del Sud (18%) rispetto al Centro-Nord (48%). La carenza di risorse e infrastrutture creano divari anche nella pratica sportiva, che diventa più difficile realizzare in via continuativa (42% popolazione al Nord vs. 33,2% al Sud) ma anche saltuaria (26,8% al Nord, 27,2% al Sud) (Fonte: [Svimez](#), 2023).

Anche i consumi culturali, benché in ripresa rispetto al periodo pandemico, mostrano una riduzione del numero dei consumatori, complice una congiuntura economica ancora difficile (Fonte: [Confcommercio](#) 2023)

Occorre dunque sostenere la crescita di questi servizi. La politica del credito di Banca Etica ha sempre sostenuto progetti di educazione, cultura e sport come strumenti di inclusione sociale e miglioramento del benessere delle persone e delle comunità.

Il PO propone alla clientela un prodotto per la gestione dei propri risparmi con in più la soddisfazione di sapere che il denaro sarà impiegato per finanziare progetti di medio-lungo termine a beneficio di iniziative in ambito di istruzione e ricerca; cultura; accesso allo sport per tutti. Banca Etica potrà così supportare i beneficiari dei finanziamenti nell'erogazione di servizi e nell'approntamento di progetti innovativi.

Il denaro raccolto con il PO sarà destinato a dare credito a realtà che, ad esempio, si occupano di:

- istruzione in ambito scolastico, professionale e di formazione lavorativa
- progetti di ricerca a impatto sociale / ambientale positivo
- servizi culturali e formativi, organizzazione di mostre ed eventi, restauro di opere d'arte, organizzazione di spettacoli e altre performance, comprese le attività di gestione di librerie, case editrici, teatri, ostelli con forte vocazione culturale e altre organizzazioni che effettuano attività culturali di diverso tipo
- circoli sportivi, tra cui quelli studenteschi, che svolgono attività motorie, sportive e ludiche per soggetti di ogni età e condizione sociale, oltre ad occuparsi di eventi e manifestazioni sportive, commercio di prodotti sportivi e servizi al settore.

Banca Etica è già molto attiva nel credito a tali enti: nel 2022 sono stati finanziati per quasi 17 milioni di euro 68 organizzazioni che hanno usato o il credito ricevuto per finanziare direttamente un'attività di istruzione e ricerca. 30 organizzazioni con impatto diretto in quest'area, grazie a finanziamenti ricevuti per 4 milioni di euro, hanno permesso a oltre 34.000 persone di partecipare a corsi e hanno portato avanti 65 progetti di ricerca. Nel 2022 Banca Etica ha inoltre finanziato per più di 13 milioni di euro 136 organizzazioni che hanno utilizzato il credito ricevuto per finanziare direttamente un'attività dell'area cultura. 66 organizzazioni per le quali abbiamo registrato un impatto diretto in quest'area hanno realizzato, grazie ai 5,6 milioni di euro di finanziamenti ottenuti da Banca Etica, più di 2.000 eventi culturali, coinvolgendo quasi 560.000 partecipanti. Nel 2021 Banca Etica ha anche finanziato per 2,7 milioni di euro 17 organizzazioni che hanno utilizzato il credito ricevuto al fine di finanziare direttamente un'attività dell'area dello sport. 8 organizzazioni con un impatto diretto in quest'area, grazie ai 2,2 milioni di euro di finanziamenti deliberati a loro favore nel 2021, hanno realizzato 50 eventi sportivi e coinvolto in attività sportive più di 25.000 utenti. (Fonte: Report di Impatto, 2023)

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

<p>PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO</p>	<p>Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di euro 1.000,00 e con valore nominale unitario di euro 1.000,00, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.</p>
<p>PREZZO E MODALITÀ DI RIMBORSO</p>	<p>Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza, fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, con particolare riferimento all'applicazione dello strumento del "bail-in" (cfr. sezione "Fattori di Rischio"). Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.</p>
<p>DATA DI EMISSIONE E GODIMENTO</p>	<p>La data di emissione delle obbligazioni è il 02/08/2023. La data di godimento delle obbligazioni è il 02/08/2023.</p>
<p>DATA DI SCADENZA</p>	<p>Le obbligazioni scadono in data 02/08/2028 e da tale data cesseranno di produrre interessi.</p>
<p>CEDOLE LORDE</p>	<p>Le cedole saranno pagate in via posticipata, secondo la convenzione 30/360, con frequenza semestrale il 02/02 e il 02/08 di ogni anno a partire dal 02/02/2024 sino alla scadenza del 02/08/2028.</p> <p>Il tasso di interesse nominale su base annua è pari al 3,25%.</p> <p>Il tasso della cedola lorda semestrale è pari al 1,625%.</p> <p>Il tasso di interesse delle cedole è da intendersi al lordo dell'imposta sostitutiva.</p>

<p>RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO</p>	<p>Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari allo 3,273% ed il rendimento effettivo netto è pari allo 2,417%.</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (Buono del Tesoro Poliennale) di simile scadenza, ad esempio il BTP 01APR2028 IT0005521981 3,40% con riferimento ai prezzi del 5 maggio (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1" data-bbox="488 631 1391 1003"> <thead> <tr> <th></th> <th>BTP 01APR28 IT0005521981</th> <th>Banca Pop. Etica 02/08/2028 3,25%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01/04/2028</td> <td>02/08/2028</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>99,223</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo lordo</td> <td>3,60%</td> <td>3,273%</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo netto</td> <td>3,15% (*)</td> <td>2,417% (**)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) ritenuta: 12,50% (**) ritenuta: 26,00%</p>		BTP 01APR28 IT0005521981	Banca Pop. Etica 02/08/2028 3,25%	Scadenza	01/04/2028	02/08/2028	Prezzo di acquisto	99,223	100	Rend. Effettivo lordo	3,60%	3,273%	Rend. Effettivo netto	3,15% (*)	2,417% (**)
	BTP 01APR28 IT0005521981	Banca Pop. Etica 02/08/2028 3,25%														
Scadenza	01/04/2028	02/08/2028														
Prezzo di acquisto	99,223	100														
Rend. Effettivo lordo	3,60%	3,273%														
Rend. Effettivo netto	3,15% (*)	2,417% (**)														
<p>GARANZIE</p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti.</p>															
<p>CONDIZIONI DI LIQUIDITÀ E LIQUIDABILITÀ</p>	<p>Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la negoziazione presso alcun MTF, né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. L'Emittente, inoltre, non si impegna al riacquisto delle Obbligazioni su iniziativa dell'investitore prima della scadenza.</p> <p>Tuttavia la Banca si riserva la facoltà di effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni nel corso della vita delle medesime. Tale facoltà potrà essere esercitata dalla Banca entro il limite massimo del 10% dell'importo nominale di ciascun prestito emesso. Al raggiungimento di tale limite, l'Emittente provvederà a comunicarlo tramite avviso a disposizione del pubblico presso la Sede legale</p>															

	<p>dell'Emittente, Via N. Tommaseo 7 - Padova, le proprie filiali, gli uffici dei consulenti finanziari, le banche che hanno sottoscritto la "convenzione di collocamento" e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.it.</p> <p>Prima del raggiungimento del predetto limite massimo di esercizio della facoltà, la Banca provvederà a darne comunicazione a partire dal raggiungimento dell'8% dell'importo nominale collocato di ciascun prestito ordinario tramite avviso a disposizione del pubblico presso tutte le sue filiali in formato cartaceo o elettronico e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.it.</p> <p>La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009. Con riferimento alle metodologie applicate dalla Banca si rinvia al documento "Politica di valutazione e pricing - Regole interne per la negoziazione ed emissione dei Prestiti Obbligazionari" tempo per tempo vigente, disponibile in formato cartaceo presso le filiali e gli uffici dei consulenti finanziari della Banca nonché sul sito internet www.bancaetica.it alla sezione Prestiti Obbligazionari.</p>
<p>SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</p>	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.</p> <p>Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>
<p>REGIME FISCALE</p>	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 89, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.</p> <p>Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D. L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 898, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle</p>

	obbligazioni, viene applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	Tale documento è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente documento. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente documento, sarà competente in via esclusiva il foro di Padova. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 15/05/2023 al 28/07/2023 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento tramite le filiali della Banca e gli uffici dei suoi consulenti finanziari.</p> <p>La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.bancaetica.it.</p>
--------------------	--

<p>AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO</p>	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 20.000.000, e viene emesso al prezzo di 100. La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.bancaetica.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 20.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000,00. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.</p>
<p>DATA DI REGOLAMENTO</p>	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interessi maturato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>

<p>FATTORI DI RISCHIO</p>	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente documento, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione.</p> <p>Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento “Pillar 3 – informativa al pubblico” dell’anno 2020 disponibile sul sito www.bancaetica.it e alla “Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della “Nota Integrativa” al bilancio 2020.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L’investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L’investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.</p> <p>L’agenzia MicroFinanza Rating ha attribuito a Banca popolare Etica il rating istituzionale Δ Basso, quarto livello in una scala di 10 compresa fra $\Delta\Delta$ e γ Basso e corrispondente alla seguente definizione: <i>“Ottime prospettive di sostenibilità economica, che risentirebbe in modo limitato di un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali forti e stabili”</i>.</p> <p>MicroFinanza Rating non è un’agenzia registrata ai sensi del Regolamento N. 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio, pertanto non è sottoposta a vigilanza da parte dell’ESMA e i rating emessi dalla stessa non possono essere utilizzati a fini regolamentari.</p> <p><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</u></p> <p>È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume l’onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell’investitore.</p> <p>La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcaisse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.</p>
----------------------------------	---

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".

RISCHIO DI MERCATO

Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato.

In generale, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Per le obbligazioni a tasso fisso, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RISCHIO DI BAIL-IN

La BRRD - Bank Recovery and Resolution Directive, recepita in Italia con i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, ha introdotto in tutti i Paesi europei regole armonizzate per prevenire e gestire le crisi delle banche e delle imprese di investimento, limitando la possibilità di interventi pubblici da parte dello Stato e prevedendo taluni strumenti da adottare per la risoluzione di un ente in dissesto o a rischio di dissesto ("Poteri di Risoluzione"). Tra i Poteri di Risoluzione è previsto il c.d. "bail-in" che consente alle autorità competenti ("Autorità di Risoluzione"), al ricorrere delle condizioni per la risoluzione, di disporre coattivamente l'annullamento, la svalutazione di alcuni esposizioni e/o la loro conversione in azioni o altri titoli o obbligazioni del debitore o di altro soggetto, per assorbire le perdite e ricapitalizzare la banca, nonché mantenere la fiducia del mercato. Il bail-in si applica seguendo la gerarchia di seguito indicata: (i) strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1); (ii) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1 instruments); (iii) Strumenti di capitale di classe 2 (T2 instruments) ivi incluse le obbligazioni subordinate; (iv) debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; (v) restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior). Nell'ambito delle "restanti passività", il "bail-in" riguarda prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000.

Non rientrano, invece, nelle “restanti passività” e restano pertanto escluse dall’ambito di applicazione del “bail-in” alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a 100.000 Euro (c.d. “depositi protetti”) e le “passività garantite” definite dall’art.1 del citato D.Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015. Lo strumento del “bail-in” può essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri Poteri di Risoluzione previsti dalla normativa di recepimento: (i) cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo; (ii) cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte; (iii) cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione dell’attività.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente documento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all’indirizzo www.bancaetica.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti :

- Statuto vigente;
- Bilancio esercizio 2020 contenente la relazione della società di revisione;
- Bilancio esercizio 2021 contenente la relazione della società di revisione;
- Sintesi del documento “Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini”;
- Documento di “Policy di valutazione e pricing delle obbligazioni emesse dalla Banca”

La Banca provvederà, ai sensi dell’articolo 13, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell’offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell’offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, con sede legale in Padova, via N. Tommaseo 7, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Anna Fasano, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente documento.</p> <p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Anna Fasano dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente documento e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p>Padova, 09/05/2023</p> <p style="text-align: right;">Banca Popolare Etica scpa La Presidente</p>
-----------------------------	--