

Banca Popolare Etica – Italia

RATING
BBB+
Data della visita:

Aprile 2019

Data Comitato di rating:

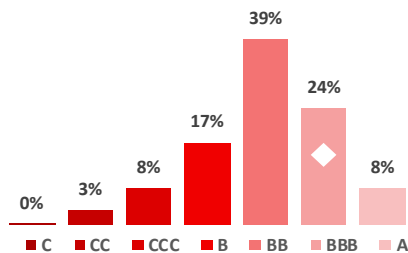
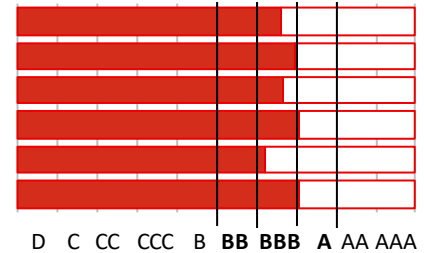
Luglio 2019

PROSPETTIVA
Stabile
Validità:

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

Rating MFR anteriore:

BBB+ Stabile (Dic-17)


Mercato e regolamentazione
Governance e strategia
Redditività ed efficienza
Solvibilità e gestione attivo-passivo
Qualità del portafoglio crediti
Sistemi e controlli

ANALISI FINANZIARIA E ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Anche nel 2018 l'utile è positivo (3,3 milioni di euro) con un ROE allineato alla media degli ultimi 5 anni. Rispetto al 2017 i risultati sono stati migliori, anche grazie al contenimento dell'aumento delle spese del personale e amministrative e alla riduzione degli oneri finanziari. La comparazione con benchmark italiani ed europei evidenzia una performance inferiore. Il NIM è molto basso e con tendenza negativa in tutti gli anni analizzati. L'efficienza operativa è leggermente inferiore rispetto al benchmark italiano, soprattutto per l'incidenza di alcuni costi fissi viste le dimensioni ridotte della banca e a causa delle operazioni spagnole, non ancora a breakeven. Il trend nel 2018 è stato comunque positivo. La qualità del portafoglio crediti, con tendenza positiva sul 2017, è adeguata, ma con margini di miglioramenti. Gli indicatori di solvibilità evidenziano risultati adeguati al profilo di rischio attuale di Banca Etica, ma il CET 1 ratio è vicino al risk appetite della banca e si posiziona al di sotto del sistema bancario italiano. Il rischio di liquidità è contenuto, con indicatori ben al di sopra dei limiti normativi. L'esposizione al rischio di tasso di interesse è controllata e quella al rischio di cambio è marginale.

GOVERNANCE, GESTIONE DEI RISCHI E POSIZIONAMENTO DI MERCATO

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. A maggio del 2019 il CdA è arrivato a fine mandato, dopo 3 anni. Il nuovo presidente è espressione di continuità rispetto al precedente. I consiglieri attuali, per la metà nuovi, presentano un buon profilo professionale con conoscenze rilevanti per la Banca, soprattutto in ambito legale e Terzo Settore. Il management della banca presenta capacità adeguate al profilo e dimensioni dell'istituto con processi decisionali abbastanza fluidi ed efficaci. Il quadro generale di risk management è ben definito e strutturato con politiche e strumenti adeguati. Attualmente le principali criticità sono relative ai controlli di linea che, dopo la migrazione al nuovo core bancario, sono meno automatici dei precedenti. Inoltre, il processo di consolidamento e automatizzazione della reportistica non è ancora completato, in attesa della seconda migrazione prevista per la primavera del 2020. Sebbene Banca Etica sia una banca medio-piccola con quote molto ridotte di mercato, il riconoscimento del brand è in forte crescita negli ultimi anni, in linea con l'aumento dei volumi. Riguardo al contesto operativo, il rischio di credito sul mercato, sebbene in flessione nel 2018, rimane medio-alto.

Profilo istituzionale		Indicatori			
		Dic16	Dic17	Dic18	
Forma giuridica	Banca popolare cooper.per azioni	ROE	5,2%	2,5%	3,5%
Proprietà	42.516 soci (Dic18)	ROA	0,3%	0,1%	0,2%
Anno di inizio attività	1999	Oper. Self-sufficiency (OSS)	114,0%	106,2%	108,8%
Servizi finanziari offerti	Credito, raccolta, investimenti, assicurazioni, pagamenti, ecc.	Net Interest Margin	1,8%	1,6%	1,6%
Organismo di Vigilanza	Banca D'Italia	Tasso dei costi operativi (su attivo)	2,4%	2,3%	2,1%
Dati istituzionali		Costo medio del funding	0,5%	0,4%	0,2%
		Costi svalutazione crediti	0,5%	0,6%	0,8%
Clienti risparmiatori (#)	Dic16 Dic17 Dic18	Rendimento crediti clientela	3,1%	2,9%	2,7%
Soci (#)	50.482 54.172 61.577	Financial Income Ratio	1,1%	0,7%	0,8%
Clienti affidati (#)	39.899 41.539 42.516	Impieghi su raccolta clientela	59,0%	59,3%	58,6%
Affidamenti in essere (#)	8.905 9.065 9.251	Total capital ratio	14,1%	14,1%	13,4%
Filiali (#)	16.837 20.052 21.818	Tier 1 capital ratio	12,5%	12,2%	11,8%
Personale totale (#)	18 18 18	Liquidity coverage ratio	1395%	491%	309%
Crediti clientela lordo (Euro)*	254 266 285	Deteriorato su portafoglio	8,3%	7,4%	6,1%
Affidam. finanz. medio nell'anno (Euro)*	752.682 845.837 938.414	Sofferenze lorde	4,9%	4,0%	3,0%
Attivo totale (Euro)*	98.141 78.832 119.980	Inadempienze probabili lorde	3,0%	2,9%	2,5%
Raccolta diretta clientela (Euro)*	1.226.570 1.372.441 1.549.029	Rettifiche su portafoglio lordo (Loan los)	3,8%	3,7%	3,3%
Patrimonio netto (Euro)*	85.424 94.686 93.702	Affidam. medio erogato su PIL p.c.	354%	278%	423%

* Migliaia

MFR
 Via Rigola 7 Milano – Italia
www.mf-rating.com
Banca Popolare Etica
 Via Tommaseo 7 Padova – Italia
www.bancaetica.it

Allegato 5 – Scala di Rating

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

Rating finanziario		Scala comune per le agenzie di rating di inclusione finanziaria	
Voto	Definizione	Classificazione	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.</i>	ECCELLENTE	Rischio di breve-medio periodo basso o ben gestito. Performance forte.
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.</i>		
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.</i>		
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.</i>	BUONO	Rischio di breve-medio periodo modesto o ben gestito. Performance buona/moderata.
BB	<i>Adeguate capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe ridursi in modo significativo nel caso le operazioni o le condizioni economiche si deteriorassero. Fondamenti adeguati.</i>		
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.</i>	MODERATO	Rischio da moderato a moderato-alto. Performance moderata.
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.</i>		
CC	<i>Debole capacità di gestire i rischi. Fondamenti modesti.</i>		
C	<i>Capacità molto debole di gestire i rischi. Fondamenti deboli.</i>	DEBOLE	Rischio elevato. Performance fragile.
D	<i>Capacità estremamente debole di gestire i rischi. Fondamenti estremamente deboli.</i>		
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.		

Le informazioni utilizzate nel presente rating sono state parzialmente fornite dall'istituzione soggetta alla valutazione e parzialmente raccolte durante le riunioni con i dirigenti. L'analisi è basata sul bilancio revisionato e altre fonti ufficiali. MicroFinanza Rating non può garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, dal momento in cui non realizza revisioni di bilancio e quindi non è responsabile per qualsiasi errore o omissione derivante dall'uso di tali informazioni. Il rating deve essere considerato come un'opinione esterna ed indipendente e non deve essere considerato come una raccomandazione a realizzare investimenti in una specifica istituzione.