

## Banca Etica – Italia

RATING

BBB+

Data della visita:

Maggio 2020

Data Comitato di rating:

Settembre 2020

PROSPETTIVA

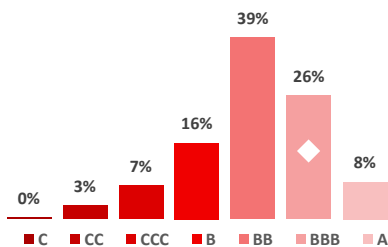
Stabile

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-18)



Mercato e regolamentazione

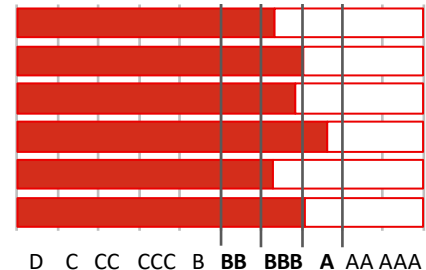
Governance e strategia

Redditività ed efficienza

Solvibilità e gestione attivo-passivo

Qualità del portafoglio crediti clientela

Sistemi e controlli

ANALISI  
FINANZIARIA E  
ADEGUATEZZA  
PATRIMONIALE

L'utile dell'esercizio 2019, pari a 6,2 milioni di euro, è il doppio rispetto a quello ottenuto nel 2018, principalmente grazie ad una variazione positiva del valore di fair value di una porzione del portafoglio finanza. Gli indicatori di redditività sono superiori alla media degli ultimi 5 anni, nonché migliori dei benchmark italiani ed europei. Il NIM è molto basso, ma con tendenza stabile 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 degli indicatori di efficienza nel 2019 è stato leggermente negativo soprattutto a causa del tasso di crescita delle spese per il personale. A dicembre 2019, la qualità del portafoglio crediti, con tendenza positiva rispetto a dicembre 2018, è adeguata, ma con margini di miglioramento. Gli indicatori di solvibilità evidenziano risultati adeguati al profilo di rischio attuale di Banca Etica; a dicembre 2019 il CET 1 ratio è superiore al *risk appetite* della banca ed è allineato con il 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. Il CdA, eletto a maggio 2019, ha buone capacità di indirizzo strategico e di controllo sull'operatività e sui rischi principali; i Consiglieri presentano un adeguato profilo professionale e 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. Nonostante la concentrazione della dirigenza in due sole persone, il rischio di persona chiave si è ridotto nel tempo grazie al consolidamento di tutto il management team, espresso dal Comitato di Direzione. Il quadro generale di risk management è ben definito e strutturato ed è stato recentemente rafforzato. Attualmente la principale criticità è relativa ad una maggior esposizione al rischio operativo, per controlli di linea poco automatizzati e una reportistica con margini di miglioramento. Dopo quella effettuata a dicembre 2017, è prevista una seconda migrazione del core bancario nel 2021. Banca Etica è una banca con quote di mercato contenute, ciò nonostante il riconoscimento del brand e i volumi sono in forte crescita da alcuni anni. Riguardo il contesto operativo, il rischio di credito sul mercato, in flessione nel 2019, è cresciuto notevolmente nel 2020 a causa dell'emergenza sanitaria ed economica COVID-19.

Profilo istituzionale		Indicatori					
		Dic17	Dic18	Dic19			
Forma giuridica	Banca popolare cooper.per azioni	ROE	2,5%	3,5%	6,3%		
Proprietà	43.695 soci (Dic19)	ROA	0,1%	0,2%	0,3%		
Anno di inizio attività	1999	Oper. Self-sufficiency (OSS)	106,2%	108,8%	117,0%		
Servizi finanziari offerti	Credito, raccolta, investimenti, assicurazioni, pagamenti, ecc.	Net Interest Margin	1,6%	1,6%	1,6%		
Organismo di Vigilanza	Banca D'Italia	Tasso dei costi operativi (su attivo)	2,3%	2,1%	2,2%		
Dati istituzionali		Costo medio del funding	0,4%	0,2%	0,2%		
	Dic17	Dic18	Dic19	Costi svalutazione crediti	0,6%	0,8%	0,7%
Clienti risparmiatori (#)	54.172	61.577	66.690	Rendimento crediti clientela	2,9%	2,7%	2,6%
Soci (#)	41.539	42.516	43.695	Financial Income Ratio	0,7%	0,8%	1,1%
Clienti affidati (#)	9.065	9.251	10.121	Impieghi su raccolta clientela	59,3%	58,1%	57,7%
Affidamenti in essere (#)	20.052	21.818	28.741	Total capital ratio	14,1%	13,4%	16,3%
Filiali (#)	18	18	20	Tier 1 capital ratio	12,2%	11,8%	13,8%
Personale totale (#)	266	285	334	Liquidity coverage ratio	491%	309%	369%
Crediti clientela lordo (Euro)*	845.837	932.732	1.037.279	Deteriorato su portafoglio	7,4%	6,1%	5,5%
Affidam. finanz. medio nell'anno (Euro)*	78.832	86.865	72.468	Sofferenze lorde	4,0%	3,0%	2,9%
Attivo totale (Euro)*	1.727.212	1.903.368	2.100.590	Inadempienze probabili lorde	2,9%	2,5%	2,1%
Raccolta diretta clientela (Euro)*	1.372.441	1.549.029	1.733.885	Rettifiche su portafoglio lordo (LLR)	3,7%	3,5%	3,6%
Patrimonio netto (Euro)*	94.686	93.702	106.428	Affidam. medio erogato su PIL p.c.	278%	299%	244%

\* Migliaia

MFR

Via Rigola 7 Milano – Italia  
[www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

Banca Etica

Via Tommaseo 7 Padova – Italia  
[www.bancaetica.it](http://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.

<b>Rating finanziario</b>		<b>Scala comune per le agenzie di rating di inclusione finanziaria</b>	
<b>Voto</b>	<b>Definizione</b>	<b>Classificazione</b>	<b>Definizione</b>
<b>AAA</b>	<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>	<b>ECCELLENTE</b>	Rischio di breve-medio periodo basso o ben gestito. Performance forte.
<b>AA</b>	<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>		
<b>A</b>	<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>		
<b>BBB</b>	<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>	<b>BUONO</b>	Rischio di breve-medio periodo modesto o ben gestito. Performance buona/moderata.
<b>BB</b>	<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>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.</i>	<b>MODERATO</b>	Rischio da moderato a moderato-alto. Performance moderata.
<b>CCC</b>	<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>		
<b>CC</b>	<i>Debole capacità di gestire i rischi. Fondamenti modesti.</i>		
<b>C</b>	<i>Capacità molto debole di gestire i rischi. Fondamenti deboli.</i>	<b>DEBOLE</b>	Rischio elevato. Performance fragile.
<b>D</b>	<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

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.

### SOTTO OSSERVAZIONE

Le informazioni utilizzate nel rating finanziario sono state fornite dall'istituzione soggetta alla valutazione. L'analisi è basata sul bilancio revisionato e altre fonti. MFR non garantisce l'affidabilità e l'integrità delle informazioni riportate, né 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 come una raccomandazione a realizzare investimenti in una specifica istituzione. Il presente rating finanziario non è un *credit rating* perché è principalmente una valutazione sulla sostenibilità economico-finanziaria di medio-lungo periodo dell'istituzione.