

# Banca Etica – Italia

**RATING**
**α**  
**Basso**
**Data della visita:**

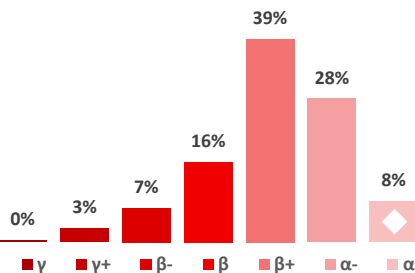
Giugno 2021

**Data del Comitato di Rating:**

Agosto 2021

**Validità:**

1 anno dalla visita, salvo mutamenti significativi nell'operatività e/o nel contesto di riferimento.



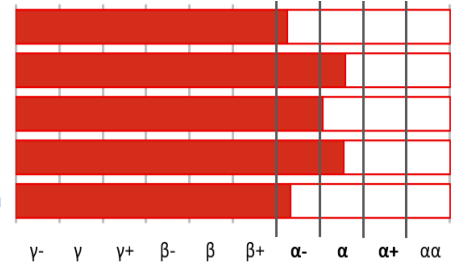
Contesto Esterno

Governance e Strategia

Sistemi e Controlli

Profilo Finanziario

Qualità del portafoglio crediti clientela


**GOVERNANCE E  
PROCESSO  
DECISIONALE**

L'assetto proprietario di natura cooperativa mostra un'elevata stabilità con un numero di soci in costante crescita. D'altra parte, a causa della natura della Banca e dei limiti normativi a cui essa è sottoposta, la capacità finanziaria della struttura proprietaria, a fronte di eventuali situazioni di stress, risulta limitata. Il CdA ha buone capacità di indirizzo strategico, di controllo sulle operazioni e di presidio dei rischi principali. Il management ha competenze adeguate al profilo e alle dimensioni attuali dell'istituto. Nonostante la concentrazione in soli due dirigenti, il rischio di persona chiave è stato ridotto nel tempo grazie al consolidamento dei capidipartimento. Il modello di governo dei rischi è ben strutturato, recentemente rafforzato con l'istituzione di un Comitato Rischi a livello di Gruppo. Nonostante un adeguato monitoraggio dei rischi tecnologici e una sufficiente capacità di reporting, l'attuale Core Banking (Cabel) mostra margini di miglioramento, soprattutto in termini di automazione delle procedure e generazione di report. L'assistenza di Cabel è stata ben al di sotto delle aspettative. La decisione di cambiare il Core Banking sarà probabilmente presa nel brevissimo termine. Banca Etica è una banca di piccole-medie dimensioni, anche se il riconoscimento del brand presenta un trend fortemente positivo negli ultimi anni. Per quanto concerne il contesto operativo, il rischio di credito nel mercato italiano è medio-alto, con alcune incertezze relative alla capacità di rimborso dei clienti, soprattutto dopo la scadenza, a fine anno, della moratoria sui crediti.

**ANALISI  
FINANZIARIA**

Rispetto al 2019, i risultati del 2020 sono stati inferiori in termini di utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, principalmente a causa dell'aumento delle rettifiche di valore nette per rischio di credito e delle maggiori spese per il personale. Grazie a minori imposte sul reddito d'esercizio, l'utile netto è il più alto, in valori assoluti, nella storia della banca. Gli indicatori di redditività nel 2020 sono superiori alla media degli ultimi 5 anni e sono migliori dei benchmark utilizzati. Il NIM è molto basso, ma con un trend stabile in tutti gli anni analizzati. L'efficienza operativa è leggermente migliore rispetto al benchmark delle banche italiane. A Dicembre 2020 la qualità del portafoglio crediti, con un trend positivo rispetto a Dicembre 2019, risulta adeguata, ma con margini di miglioramento. Gli indicatori di solvibilità mostrano valori adeguati all'attuale profilo di rischio di Banca Etica. Il CET1 ratio è allineato alla media del sistema bancario italiano. Il rischio di liquidità è contenuto, con indicatori ben al di sopra dei limiti regolamentari. Il rischio di tasso di interesse è moderato e il rischio di cambio è marginale.

Profilo istituzionale				Indicatori	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Forma giuridica	Banca popolare cooper. per azioni			ROE	3,5%	6,3%	5,6%
Proprietà	44.577 soci (Dic-20)			ROA	0,2%	0,3%	0,3%
Anno di inizio attività	1999			Operational Self-Sufficiency (OSS)	108,8%	117,0%	114,1%
Servizi finanziari offerti	Credito, raccolta, investimenti, assicurazioni, pagamenti, ecc.			Net Interest Margin (NIM)	1,6%	1,6%	1,5%
Organismo di Vigilanza	Banca D'Italia			Tasso dei costi operativi (su attivo)	2,1%	2,2%	2,0%
Dati istituzionali	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Costo medio del funding	0,2%	0,2%	0,2%
Clienti risparmiatori (#)	61.577	66.690	67.085	Rettifiche valore rischio credito	0,8%	0,7%	0,7%
Soci (#)	42.516	43.695	44.577	Rendimento crediti clientela	2,7%	2,6%	2,4%
Clienti affidati (#)	9.251	10.121	12.350	Financial Income Ratio	0,8%	1,1%	0,8%
Affidamenti in essere (#)	21.818	28.741	36.594	Crediti client. netti su raccolta diretta client.	58,1%	57,7%	55,3%
Filiali (#)	18	20	20	Total Capital Ratio (TCR)	13,4%	16,3%	17,5%
Personale totale (#)	285	334	358	CET1 Ratio	11,8%	13,8%	15,1%
Crediti clientela lordi (Euro)*	932.732	1.037.279	1.164.707	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	309%	369%	373%
Affidam. medio erogato nell'anno (Euro)*	86.865	72.468	63.914	Deteriorato su crediti clientela, lordo (NPL)	6,1%	5,5%	4,9%
Attivo totale (Euro)*	1.903.368	2.100.590	2.724.413	Sofferenze lorde	3,0%	2,9%	2,6%
Raccolta diretta clientela (Euro)*	1.549.029	1.733.885	2.037.145	Inadempienze probabili lorde (UTP)	2,5%	2,1%	2,2%
Patrimonio netto (Euro)*	93.702	106.428	120.565	Rettifiche su crediti clientela lordi (LLR)	3,5%	3,6%	3,3%
				Affidam. medio erogato su RNL p.c.	292%	231%	242%

\*Migliaia

**MFR**

Via Rigola 7, 20159, Milano – Italia

[www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)
**Banca Etica**

Via Tommaseo 7, 35131, Padova – Italia

[www.bancaetica.it](http://www.bancaetica.it)

Copyright © 2021 MFR. Qualsiasi tipo di riproduzione è vietata senza l'espresso consenso di MFR.

Il presente Rating istituzionale non è un credit rating del credito ai sensi della Credit Rating Agency Regulation ESMA.

## Annesso 5 – Scala di Rating

### Rating Istituzionale

### Scala comune per le agenzie di rating di inclusione finanziaria

Voto	Definizione	Classificazione	Definizione
<b>αα</b>	<i>Eccellenti prospettive di sostenibilità economica che non dovrebbe risentire di un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali estremamente forti e stabili.</i>	<b>ECELLENTE</b>	Rischio di breve-medio periodo basso o ben gestito. Performance forte.
<b>α+</b>	<i>Molto forti prospettive di sostenibilità economica che potrebbe risentire marginalmente di un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali molto forti e stabili.</i>		
<b>α</b>	<i>Forti prospettive di sostenibilità economica che potrebbe risentire di un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali forti e stabili.</i>		
<b>α-</b>	<i>Buone prospettive di sostenibilità economica che potrebbe risentire di un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali buoni.</i>	<b>BUONO</b>	Rischio di breve-medio periodo modesto o ben gestito. Performance buona/moderata.
<b>β+</b>	<i>Adeguate prospettive di sostenibilità economica che potrebbe essere significativamente influenzata da un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali adeguati.</i>		
<b>β</b>	<i>Moderate prospettive di sostenibilità economica che è vulnerabile ad un potenziale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali moderati.</i>	<b>MODERATO</b>	Rischio da moderato a moderato-alto. Performance moderata.
<b>β-</b>	<i>Modeste prospettive di sostenibilità economica che è altamente vulnerabile ad un deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Fondamentali modesti.</i>		
<b>γ+</b>	<i>Deboli prospettive di sostenibilità economica. Fondamentali modesti.</i>		
<b>γ</b>	<i>Deboli prospettive di sostenibilità economica. Fondamentali deboli.</i>	<b>DEBOLE</b>	Rischio elevato. Performance debole.
<b>γ-</b>	<i>Estremamente deboli prospettive di sostenibilità economica. Fondamentali estremamente deboli.</i>		

#### POSIZIONE RELATIVA

I modificatori "Alto", "Medio" o "Basso" possono essere assegnati a un rating per indicare il relativo stato all'interno della categoria di rating principale. I modificatori non possono essere assegnati a "αα", "γ" o "γ-".

Il Rating Istituzionale non è un Rating di Credito ai sensi del Regolamento delle Agenzie di Rating del Credito Europee. Il Rating Istituzionale non rappresenta un giudizio sulla capacità dell'istituto finanziario di far fronte ai propri obblighi finanziari. Non è una raccomandazione per effettuare investimenti in uno specifico istituto finanziario o strumento finanziario. Le informazioni utilizzate nel presente rapporto sono fornite dall'ente stesso e integrate dalle informazioni raccolte durante gli incontri con i suoi dirigenti. L'analisi si basa su bilanci certificati e altre fonti ufficiali; ciononostante, MFR non garantisce l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, non avendo svolto attività di auditing, e pertanto MFR non si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni derivanti dall'utilizzo di tali informazioni.