

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA



www.rivistabancaria.it

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

Settembre-Dicembre 2020

5-6

RIVISTA BANCARIA MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia	GIOVANNI FERRI, Università LUMSA
MASSIMO BELCREDI, Università Cattolica del S.C.	FRANCO FIOREDELISI, Università degli Studi "Roma Tre" - <i>co Editor</i>
EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia	LUCA FIORITO, Università degli Studi di Palermo
CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi "Roma Tre"	FABIO FORTUNA, Università Niccolò Cusano
FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia	EUGENIO GAIOTTI, Banca d'Italia
ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"	GUR HUBERMAN, Columbia University
ENRICO MARIA CERVELLATI, Università di Bologna	AMIN N. KHALAF, Ernst & Young
RICCARDO CESARI, Università di Bologna e IVASS	CLEMENS KOOL, Maastricht University
NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank	MARIO LA TORRE, Sapienza - Università di Roma - <i>co Editor</i>
SRIS CHATTERJEE, Fordham University	RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University	NADIA LINCIANO, CONSOB
LAURENT CLERC, Banque de France	PINA MURÉ, Sapienza - Università di Roma
MARIO COMANA, LUISS Guido Carli	FABIO PANETTA, Banca Centrale Europea
GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund	ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi "Roma Tre"
RITA D'ECCLESIA, Sapienza - Università di Roma	ZENO ROTONDI, Unicredit Group
GIOVANNI DELL'ARICCIA, International Monetary Fund	ANDREA SIRONI, Università Bocconi
STEFANO DELL'ATTI, Università degli Studi di Foggia - <i>co Editor</i>	MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
CARMINE DI NOIA, CONSOB	MARTI SUBRAHMANYAM, New York University
LUCA ENRIQUES, University of Oxford	ALBERTO ZAZZARO, Università degli Studi di Napoli "Federico II"

Comitato Accettazione Saggi e Contributi:

GIORGIO DI GIORGIO (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)

Alberto Pozzolo (*co-editor*) - Mario Stella Richter (*co-editor*)

Direttore Responsabile: Giovanni Parrillo

Comitato di Redazione: Francesco Baldi, Peter Cincinelli, Alfonso Del Giudice, Vincenzo Formisano, Stefano Marzioni, Federico Nucera, Biancamaria Raganelli, Stefania Sylos Labini, Giuseppe Zito.

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA

«FRANCESCO PARRILLO»

SOCI ONORARI

ANTONIO FAZIO, ANTONIO MARZANO, MARIO SARCINELLI

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI

MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO

FABRIZIO D'ASCENZO, ANGELO DI GREGORIO, PAOLA LEONE, FRANCESCO MINOTTI,

PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO', FRANCO VARETTO

RIVISTA BANCARIA

MINERVA BANCARIA

ANNO LXXVI (NUOVA SERIE)

OTTOBRE-DICEMBRE 2020 N. 5-6

SOMMARIO

Editoriale

G. DI GIORGIO Natale alla BCE, con i migliori auguri per l'anno che verrà!..... 3

Contributi

L. ESPOSITO La latitudine dei prestiti sindacati tra sicurezza giuridica e tutela del mercato: vecchi problemi e nuove soluzioni 7

I. GIANFRANCESCO L'introduzione dei piani di risanamento nel *risk management framework*: quali relazioni con gli altri processi di analisi e gestione dei rischi in banca? 35

Saggi - Sezione giovani

A. DELLE FOGLIE Rating ESG a confronto: nuova regolamentazione europea e ruolo della dichiarazione non finanziaria 91

L. BITTUCCI *Sustainable banking*: un'analisi delle *significant banks* italiane..... 147

Interventi

G. BAFFI L'Europa deve farsi carico delle nuove generazioni. La trasmissione del sapere e la cultura della responsabilità nell'insegnamento universitario di Paolo Baffi 185

Rubriche

I mercanti finanziari e la pandemia
(*Intervista ad Antonio Bottillo*) 189

L'adeguato assetto organizzativo delle PMI e il nuovo rapporto banca-impresa. Gli impatti delle linee guida EBA in materia di erogazione e monitoraggio del credito e del codice della crisi di impresa e dell'insolvenza (*parte seconda*)
(*E. Alaio, M. Bowinkel*)..... 195

Brevi elementi riepilogativi delle questioni poste dalla c.d. "Sentenza Lexitor"
(*E. Baffi*) 207

L'impatto finanziario dell'emergenza Coronavirus sulle PMI italiane
(*S. Mirani, M. Bonsanto*) 219

Bankpedia:

Digital tax-tassazione delle attività digitali
(*C. Oldani*)..... 227

Recensioni

G. Piga, *L'interregno - Una terza via per l'Europa*
(*F. Cucuccio*) 233

F. Tutino, *Parole in crisi. Oltre il coronavirus*
(*G. Parrillo*) 237

Elenco dei Referees 2020 239

Indice dell'annata 2020 241

RIVISTA BANCARIA - MINERVA BANCARIA

Rivista Bancaria - Minerva Bancaria è sorta nel 1936 dalla fusione fra le precedenti Rivista Bancaria e Minerva Bancaria. Dal 1945 - rinnovata completamente - la Rivista ha proseguito senza interruzioni l'attività di pubblicazione di saggi e articoli in tema di intermediazione bancaria e finanziaria, funzionamento e regolamentazione del sistema finanziario, economia e politica monetaria, mercati mobiliari e finanza in senso lato.

Particolare attenzione è dedicata a studi relativi al mercato finanziario italiano ed europeo.

La Rivista pubblica 6 numeri l'anno, con possibilità di avere numeri doppi.

Note per i collaboratori: *Gli articoli ordinari possono essere presentati in italiano o in inglese e devono essere frutto di ricerche originali e inedite. Ogni articolo viene sottoposto alla valutazione anonima di due referee selezionati dal Comitato Scientifico, ed eventualmente da un membro dello stesso.*

Gli articoli accettati sono pubblicamente scaricabili (fino alla pubblicazione del numero successivo) sul sito della rivista: www.rivistabancaria.it

*Gli articoli di norma non dovranno superare le 35 cartelle stampa e dovranno essere corredati da una sintesi in italiano e in inglese, di massimo 150 parole. Per maggiori indicazioni sui **criteri redazionali** si rinvia al sito della Rivista.*

La Rivista ospita anche, periodicamente, interventi pubblici, atti di convegni patrocinati dalla Rivista stessa, dibattiti, saggi ad invito e rubriche dedicate. Questi lavori appaiono in formato diverso dagli articoli ordinari.

La responsabilità di quanto pubblicato è solo degli autori.

Gli autori riceveranno in omaggio una copia della Rivista

Gli articoli possono essere sottomessi inviando una email al seguente indirizzo: redazione@rivistabancaria.it

Istituto di Cultura Bancaria “Francesco Parrillo”

L'Istituto di Cultura Bancaria è un'associazione senza finalità di lucro fondata a Milano nel 1948 dalle maggiori banche dell'epoca allo scopo di diffondere la cultura bancaria e di provvedere alla pubblicazione di *Rivista Bancaria - Minerva Bancaria*. La Rivista è stata diretta dal 1945 al 1974 da Ernesto d'Albergo e poi per un altro trentennio da Francesco Parrillo, fino al 2003. In questo secondo periodo, accanto alla trattazione scientifica dei problemi finanziari e monetari, la rivista ha rafforzato il suo ruolo di osservatorio attento e indipendente della complessa evoluzione economica e finanziaria del Paese. Giuseppe Murè, subentrato come direttore dal 2003 al 2008, ha posto particolare accento anche sui problemi organizzativi e sull'evoluzione strategica delle banche. Nel 2003, l'Istituto di Cultura Bancaria è stato dedicato alla memoria di Francesco Parrillo, alla cui eredità culturale esso si ispira.

Editrice Minerva Bancaria srl

DIREZIONE E REDAZIONE Largo Luigi Antonelli, 27 – 00145 Roma
redazione@rivistabancaria.it

AMMINISTRAZIONE

EDITTRICE MINERVA BANCARIA S.r.l.
presso P&B Gestioni Srl, Viale di Villa
Massimo, 29 - 00161 - Roma -
amministrazione@editriceminervabancaria.it

Spedizione in abbonamento postale - Pubblicazione bimestrale - 70% - Roma

Finito di stampare nel mese di dicembre 2020 presso Press Up, Roma

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

L'INTRODUZIONE DEI PIANI DI RISANAMENTO NEL RISK MANAGEMENT FRAMEWORK: QUALI RELAZIONI CON GLI ALTRI PROCESSI DI ANALISI E GESTIONE DEI RISCHI IN BANCA?

IGOR GIANFRANCESCO *

Sintesi

Il presente contributo si propone di approfondire il legame esistente tra i piani di risanamento e gli altri processi di analisi e gestione dei rischi in banca quali, il *RAF (Risk Appetite Framework)*, il Resoconto *ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) / ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process)* e il *LCP (Liquidity Contingency Plan)*. A tal fine, il contributo prima descrive, in generale, le ipotesi logiche e le disposizioni regolamentari alla base di tali processi. Successivamente, esso analizza, nel dettaglio, specifici aspetti comuni ai processi in questione quali: i) la scelta degli indicatori di rischio; ii) la calibrazione delle relative soglie di attenzione; iii) l'implementazione delle prove di *stress* e di *reverse stress test*; iv) l'identificazione delle opzioni di risanamento più appropriate; e v) le procedure di escalation.

Un adeguato livello di cultura del rischio tra le varie funzioni aziendali commerciali e di controllo così come l'abilità della funzione di risk management ad interagire in modo proattivo con le stesse rappresenta il necessario prerequisito per una efficace ed efficiente implementazione dei processi sopra menzionati. Ciò consente, inoltre, di avere, allo stesso tempo, una visione in-

* Responsabile Ufficio Risk Management Arepo BP (Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Profilo) e Extranbanca. Titolare di un contratto di insegnamento integrativo sulla Cattedra di Economia degli Intermediari Finanziari (Corso Progredito) Università degli Studi LUISS di Roma. Le opinioni espresse nel presente contributo sono proprie dell'Autore e non vincolano in alcun modo le Istituzioni di appartenenza.

tegrata (in una prospettiva sia micro che macro) della complessiva esposizione al rischio della banca al fine di combinare, in modo appropriato, gli obiettivi di business definiti nel piano industriale con i vincoli propri della normativa di vigilanza prudenziale tenendo anche in considerazione il contesto di mercato a livello globale in continua evoluzione.

The introduction of recovery plans into the risk management framework: which relations with the other bank processes of risk analysis and management in banks? – Abstract

This paper aims to shed more light on the link between recovery plans and the other bank processes of risk analysis and management, such as the RAF (Risk Appetite Framework), the ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) / ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) report and the LCP (Liquidity Contingency Plan). To this end, the paper firstly describes, in general, the logical assumptions and regulatory provisions underlying these processes. Subsequently it analyzes, in detail, specific aspects common to them, such as: i) the choice of the risk indicators; ii) the calibration of the relative thresholds; iii) the implementation of stress tests and reverse stress tests; iv) the identification of most appropriate recovery options; v) the monitoring activity; and vi) the escalation procedures.

An adequate level of risk culture, shared among the commercial and control functions, as well as the ability of the risk management function to interact proactively with them, represent the prerequisite to an effective and efficient implementation of the above-mentioned processes. This also allows having, at the same time, an integrated view (from both a micro and macro perspective) of the bank's overall risk exposure, which is crucial to appropriately combine the business objectives defined in the industrial plan the with prudential supervision regulatory constraints, also considering the constantly evolving global market environment.

Parole chiave: Risk Management; Piani di Risanamento; Risk Appetite Framework; Stress Test e Reverse Stress Test.

Codici JEL: G21; G28; G32.

Keywords: Risk Management; Recovery Plan, Risk Appetite Framework, Stress Test and Reverse Stress Test.

Per rinnovare o attivare un nuovo abbonamento
effettuare un **versamento** su:

c/c bancario n. 36725 UBI Banca
Via Vittorio Veneto 108/b - 00187 ROMA
IBAN IT 47L 03111 03233 000 0000 36725

intestato a: **Editrice Minerva Bancaria s.r.l.**

oppure inviare una **richiesta** a:

amministrazione@editriceminervabancaria.it

Condizioni di abbonamento per il 2021

	Rivista Bancaria Minerva Bancaria bimestrale	Economia Italiana quadrimestrale	Rivista Bancaria Minerva Bancaria + Economia Italiana
Canone Annuo Italia	€ 100,00 causale: MBI21	€ 60,00 causale: EII21	€ 130,00 causale: MBEII21
Canone Annuo Estero	€ 145,00 causale: MBE21	€ 80,00 causale: EIE21	€ 180,00 causale: MBEIE21
Abbonamento WEB	€ 60,00 causale: MBW21	€ 30,00 causale: EIW21	€ 75,00 causale: MBEIW21

L'abbonamento è per un anno solare e dà diritto a tutti i numeri usciti nell'anno.

L'abbonamento non disdetto con lettera raccomandata entro il 1° dicembre s'intende tacitamente rinnovato.

L'Amministrazione non risponde degli eventuali disguidi postali.

I fascicoli non pervenuti dovranno essere richiesti alla pubblicazione del fascicolo successivo.

Decorso tale termine, i fascicoli disponibili saranno inviati contro rimessa del prezzo di copertina.

Prezzo del fascicolo in corso **€ 25,00 / € 10,00** digitale

Prezzo di un fascicolo arretrato **€ 40,00 / € 10,00** digitale

Pubblicità

1 pagina **€ 1.000,00** - 1/2 pagina **€ 600,00**

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

ABBONATI - SOSTENITORI

ALLIANZ BANK
FINANCIAL ADVISORS

ANIA

ARTIGIANCASSA

ASSOFIDUCIARIA

ASSONEBB

ASSORETI

ASSOSIM

BANCA CARIGE

BANCA D'ITALIA

BANCA FINNAT

BANCA POPOLARE
DEL CASSINATE

BANCA PROFILO

BANCA SISTEMA

CBI

CONSOB

C R I F

ERNST & YOUNG

GROUPAMA AM SGR

IMI - Corporate & Investment Banking

INTESA SANPAOLO

IVASS

MERCER ITALIA

NATIXIS IM

NET INSURANCE

OCF

OLIVER WYMAN

POSTE ITALIANE

SACE

UNICREDIT

VER CAPITAL

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA
ADVISORY BOARD

PRESIDENTE:
MARCO TOFANELLI, Assoreti

MEMBRI:
ANDREA BATTISTA, Net Insurance
ANTONIO BOTTILLO, Natixis
NICOLA CALABRÒ, Cassa di Risparmio di Bolzano
LUCA DE BIASI, Mercer
LILIANA FRATINI PASSI, CBI
LUCA GALLI, Ernst & Young
GIOVANNA PALADINO, Intesa SanPaolo
ANDREA PEPE, FinecoBank
ANDREA PESCATORI, Ver Capital
PAOLA PIETRAFESA, Allianz Bank Financial Advisors
ALBERICO POTENZA, Groupama Asset Management

Editrice Minerva Bancaria
COMITATO EDITORIALE STRATEGICO

PRESIDENTE
GIORGIO DI GIORGIO, Luiss Guido Carli

COMITATO
CLAUDIO CHIACCHIERINI, Università degli Studi di Milano Bicocca
MARIO COMANA, Luiss Guido Carli
ADRIANO DE MAIO, Università Link Campus
RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma Tor Vergata
MARCELLO MARTINEZ, Università della Campania
GIOVANNI PARRILLO, Editrice Minerva Bancaria
MARCO TOFANELLI, Assoreti

