

**CIRCOLARE INFORMATIVA 14/13**

Milano, 8 maggio 2013

**OGGETTO: Convegno Aifirm "Risk Management failures and repairs after the financial crisis" – Milano, 14 maggio 2013**

Si trasmette, per opportuna informativa agli Associati, il programma del convegno Aifirm in memoria di Renato Maino "Risk Management failures and repairs after the financial crisis" che si terrà a Milano venerdì 14 maggio 2013. Per eventuali informazioni/adesioni contattare Aifirm. Al convegno parteciperà, in rappresentanza di Assifact, Fausto Galmarini.

Cordiali saluti

Il Segretario Generale  
Prof. Alessandro Carretta

DISTRIBUZIONE			
ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI		ASSOCIATI SOSTENITORI	
AOSTA FACTOR	Marziano BOSIO	ARCARES	Simona DI VARA
BANCA CARIGE	Anna LANFRANCO	FS2A	Francesco SACCHI
BANCA IFIS	Alberto STACCIONE	SCIUME' & ASSOCIATI	Marco CUPIDO
BANCO di DESIO e della BRIANZA	Direzione Generale	SEFIN	Claudia NEGRI
BARCLAYS BANK	Francesco MAZZITELLI	STUDIO LEG. F. D'ANIELLO & ASSOCIATI	Lina LONGOBARDI
BCC FACTORING	Oliviero SABATO	STUDIO LEG. AVV. FRANCO PILATO	Paolo VERRECCHIA
BETA SKYE	Direzione Generale	STUDIO LEG. GIOVANARDI FATTORI	Segreteria Generale
BURGO FACTOR	Ugo BERTINI	STUDIO LEG. LUPI E ASSOCIATI	Massimo LUPI
CENTRO FACTORING	Servizio Affari generali	STUDIO LEGALE POLLINA	Pippo POLLINA
CLARIS FACTOR	Antonio BIANCHIN		
COOPERFACTOR	Amos VEZZANI		
CREDEMACTOR	Direzione Generale		
CREDIT AGRICOLE COMM. FINANCE	Ivan TOMASSI		
EMIL-RO FACTOR	Paolo LICCIARDELLO		
ENEL.FACTOR	Direzione Generale		
FACTORCOOP	Direzione Generale		
FACTORIT	Direzione Generale		
FARMAFACTORING	Direzione Generale		
FERCREDIT	Giuliana PETROZZI		
FIDIS	Luigi MATTA		
GE CAPITAL FINANCE	Direzione Generale		
GE CAPITAL FUNDING SERVICES	Giuseppe FARAGO' Luca PIGHI		
GENERALFINANCE	Direzione Generale		
IBM ITALIA SERV. FINANZ.	Bruno PASERO		
IFITALIA	Direzione Generale		
INVITALIA	Direzione Generale		
MEDIOFACTORING	Sandra MALANCA		
MPS Leasing & Factoring	Direzione Generale		
SACE FCT	Franco PAGLIARDI		
SERFACTORING	Direzione Generale		
SG FACTORING	Carlo MESCIERI		
SIS.PA.	Gianluigi RIVA		
UBI FACTOR	Attilio SERIOLI		
UNICREDIT FACTORING	Renato MARTINI		



## **Convegno in memoria di Renato Maino**

### ***Risk Management failures and repairs after the financial crisis***

**14 Maggio 2013**

**Sede del Convegno: Sala delle Colonne, Via San Paolo 12, Milano**

Circa un anno fa Renato ci aveva proposto l'organizzazione di un evento; nelle sue carte erano già delineati il titolo, che abbiamo fatto nostro, ed una ipotesi di programma della giornata.

Il suo progetto è assolutamente attuale. La crisi finanziaria degli ultimi anni ha dispiegato due nuovi filoni da affrontare per il risk management: il ruolo della nostra professione all'interno del sistema organizzativo delle banche e la revisione dei modelli alla luce di un quadro finanziario completamente diverso rispetto al periodo ante crisi.

Renato ci invitava, da una parte, a riflettere sulla definizione del ruolo del risk management e della sua possibilità di essere realmente incisivo sull'operatività della banca e, dall'altra, riteneva centrale che fosse discussa *"l'analisi dei fallimenti e delle linee direttrici dei rimedi da assumere a livello di metodologie, modelli, ipotesi di base e criteri di efficacia degli strumenti"*.

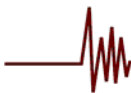
I modelli che funzionavano ante crisi sono da rivedere, alcuni esempi:

- **rischio di credito:** la calibrazione delle PD, LGD e EAD deve essere rivista a seguito della diversa intensità e tipologia di default post crisi. Inoltre la differenza tra modelli *point in time* e *through the cycle* si è ampliata e pone il problema del *pricing*
- **rischio di mercato:** la forte volatilità degli spread sui titoli di Stato ha, di fatto, cambiato l'appetito al rischio di mercato delle banche (a prescindere dalla classificazione contabile dei titoli) grazie anche alla normativa standard e alle regole contabili. Come rappresentare la dicotomia di rischio tra i modelli standard e i modelli VaR?
- **rischio di liquidità - rischio spread:** come mantenere redditizio il comparto a medio lungo termine in funzione dei nuovi costi strutturali della raccolta? Quali modelli e parametri per gestire il *pricing* dei mutui in un mercato fortemente influenzato dalla volatilità dello spread?
- **rischio tasso:** la normativa sul Pillar 2 si focalizza sulla *duration analysis* che, per le banche italiane, è fortemente condizionata dalla *duration* delle poste a vista passive. Nell'ultimo periodo, a fronte di una diminuzione dei tassi esterni risk free, si è praticamente annullato il *mark-down* della raccolta; come aggiornare i modelli di vischiosità alla luce dei recenti eventi sui mercati finanziari?

**In collaborazione con**



**BANCA POPOLARE  
DI MILANO**



## Programma

9.30-9.50 *Presentazione dell'evento e saluti* - Fernando Metelli (Presidente Onorario AIFIRM), Paolo Testi (Direttore Crediti BPM)

Moderatore: Giuseppe Lusignani (Università di Bologna, Presidente Collegio Probiviri AIFIRM)

09.50-10.10 Introduzione

10.10-10.40 *Uno strappo alle regole: l'impatto della crisi sulle regolamentazione dei rischi finanziari* - Andrea Resti (Università Bocconi e European Banking Authority BSG)

10.40-11.00 *Il ruolo del risk management: cosa cambia e perché non ha funzionato* Andrea Sironi - (Rettore Università Bocconi)

11.00-11.30 *La regolamentazione e la vigilanza per uscire dalla crisi* - Rainer Masera (Università Marconi e Gruppo de Larosière)

11.30 - 12.00 *Coffee break*

12.00-12.30 *La tutela dei risparmiatori e il ruolo degli Organismi di Vigilanza* - Vittorio Conti (Commissario Consob)

12.30-13.00 *Il governo della liquidità e la redditività del medio / lungo: quali opzioni di ristrutturazione del business dopo la crisi?* - Davide Alfonsi (Intesa San Paolo - Presidente Aifirm)

13.00 - 14.00 *Lunch*

Moderatore: Paolo Giudici (Università di Pavia, Presidente Comitato Scientifico AIFIRM)

14.00-14.10 Introduzione

14.10-14.40 *Rischio tasso: una complessiva rivisitazione dei modelli di misurazione* - Andrea Partesotti (Prometeia)

14.40-15.00 *Il rischio di mercato sui titoli governativi: la percezione del rischio tra le misurazioni regolamentari standard, i principi contabili e il Var* - Giampaolo Gabbi (Università di Siena e Sda Bocconi)

15.00-15.20 *La crisi e il sistema bancario* - Andrea Beltratti (Presidente del Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo)

15.20-15.40 *I modelli di credit Risk e di pricing: cosa cambia dopo la crisi* - Giacomo de Laurentis (Università Bocconi)

15.40-17.00 Tavola rotonda a cura di Paola Schwizer (Università di Parma) - *La governance ed il ruolo del risk management*  
Partecipanti: Stefano Firpo (Ministero dello Sviluppo Economico), Carlo Palego (Banco Popolare), Paolo Testi (BPM), Fausto Galmarini (Assifact), Corrado Meglio (Banca di Credito Popolare - Vice Presidente AIFIRM), Mauro Senati (Ubibanca - Vice Presidente AIFIRM).

17.00 Conclusioni a cura di Giuseppe Lusignani (Università di Bologna)