

**BANCA**  
**CARIFA**

**REPORT ANNUALE**  
**2018**

Tabella 1 - La composizione degli organi della rivista

<b>Comitato scientifico</b>
Giovanni Bazoli Tancredi Bianchi Filippo Cavazzuti Giuseppe Ghisolfi Giovanni Manghetti
<b>Advisory Board</b>
Adalberto Alberici – Università di Milano Guido Alpa – Università di Roma La Sapienza Michele Bagella – Università di Roma Tor Vergata Francesco Cesarini – Università Cattolica Renzo Costi – Università di Bologna Jean Paul Fitoussi – Institut d’Etudes Politiques, Paris Giancarlo Forestieri – Università Bocconi Edward Gardener – Bangor University, Wales Pietro Ichino – Università di Milano Mario Masini – Università di Bergamo Paolo Mottura – Università Bocconi Gianni Nardozi – Politecnico di Milano Marco Onado – Università Bocconi Antonio Pedone – Università di Roma La Sapienza Franco Tutino – Università di Roma La Sapienza
<b>Editorial Board</b>
Alessandro Carretta* – Università di Roma Tor Vergata Pierluigi Ciocca – Università LUISS Guido Carli Maria Luisa Di Battista – Università Cattolica Guido Ferrarini – Università di Genova Umberto Filotto – Università di Roma Tor Vergata Nicola Forti – Direttore editoriale di Bancaria Anna Gervasoni – Università LIUC di Castellanza Giuseppe Lusignani* – Università di Bologna Donato Masciandaro – Università Bocconi Marcello Messori – Università LUISS Guido Carli Luciano Munari – Università di Parma Andrea Sironi* – Università Bocconi Gianfranco Torriero – Vice Direttore Generale ABI Francesco Vella – Università di Bologna
*co-editor

## *I contenuti e gli autori della rivista*

Nel corso del 2018 *Bancaria* ha mantenuto la propria politica editoriale che mira ad un'offerta ampia di contributi sui temi più attinenti al Banking and Finance (Tabella 2).

*Tabella 2 – Numero di articoli e numero di pagine di Bancaria*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	Variazione
N° articoli	103	92	+12,0%
N° pagine pubblicate	1.032	973	+6,1%
Lunghezza media*	9,2	9,0	+1,5%

\* N° pagine medie al netto delle semestrali

Il numero di articoli pubblicati nel 2018 è cresciuto del 7,3%, passando da 96 a 103, e il numero di pagine pubblicate nell'anno ha superato quota 1.000. Al netto delle semestrali ABI, la lunghezza media degli articoli è leggermente cresciuta, passando da 9 a 9,2 pagine.

Considerando le tipologie di articoli pubblicati nell'anno è possibile evidenziare alcune lievi differenze tra l'annata 2018 e quella 2017 (Tabella 3).

*Tabella 3 – Distribuzione per sezione degli articoli di Bancaria*

Nome sezione	Numero di articoli	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Contributi	35	27
Forum	11	11
Scenari	9	9
Fisco e tributi	6	6
Finanza	9	8
Credito	6	6
Sistemi gestionali	8	4
Temi legali	3	1
Sistemi di pagamento	2	0
Lavoro	2	4
Banche, Storia e Cultura	2	4
Semestrali ABI	3	2
Tecnologie	3	5
Libri	4	5
<b>Totale</b>	<b>103</b>	<b>92</b>

La gran parte degli articoli pubblicati fa riferimento alle sezioni: Contributi; Forum; Scenari; Finanza; Sistemi gestionali; Fisco e tributi; Credito.

Gli articoli pubblicati sono realizzati nella maggior parte dei casi da un unico autore (il 71,3% nel 2018 e il 63,5% nel 2017); nel 2018 è diminuito in modo particolare il numero degli articoli a firma di tre o più autori (passati dal 18,7% al 10,4%) (Tabella 4).

Tabella 4 – Numero di autori di *Bancaria* per articolo

	2018	2017
Articoli con autore unico	71,3%	63,5%
Articoli con due autori	18,3%	19,8%
Articoli con tre o più autori	10,4%	18,7%

Una valutazione del peso delle tematiche trattate da *Bancaria* può essere realizzata considerando la frequenza dei JEL codes attribuiti a ciascun articolo<sup>1</sup> (Tabella 5).

Tabella 5 – Argomenti trattati negli articoli di *Bancaria*

JEL code	Descrizione	% articoli su totale	
		2018	2017
<b><i>Banche e intermediari finanziari</i></b>		<b>57,3%</b>	<b>51,9%</b>
G21	Banks; Other Depository Institutions; Micro Finance Institutions	49,5%	43,8%
G20	Financial Institutions, and Service	7,8%	7,3%
<b><i>Regolamentazione</i></b>		<b>37,9%</b>	<b>32,0%</b>
G28	Government Policy, and Regulation	35,0%	27,8%
H20	Taxation, Subsidies, and Revenue	2,9%	4,2%
<b><i>Risparmio e mercati finanziari</i></b>		<b>18,4%</b>	<b>29,2%</b>
G23	Pension Funds; Other Private Financial Institutions	4,9%	7,3%
E21	Consumption, Saving, and Wealth	0,0%	6,3%
D14	Household Saving, and Personal Finance	1,9%	5,2%
D10	Household Behavior, and Family Economics	1,0%	4,2%
G11	Portfolio Choice and Investment Decisions	7,8%	3,1%
G10	General Financial Markets	2,9%	3,1%
<b><i>Altri temi</i></b>		<b>17,5%</b>	<b>34,3%</b>
M15	IT Management	2,9%	6,3%
J24	Human Capital, Skills, Occupational Choice, Labor Productivity	1,9%	5,2%
I22	Educational Finance, Financial Aid	1,0%	5,2%
G01	Financial crises	2,9%	5,2%
M14	Corporate Culture, Diversity, and Social Responsibility	1,0%	3,1%
L10	Market Structure, Firm Strategy, Market Performance	0,0%	3,1%
B40	Economic Methodology	3,9%	3,1%
A10	General Economics	3,9%	3,1%

Anche nel 2018 *Bancaria* ha mantenuto al centro dei propri interessi l'intermediazione bancaria e finanziaria (57,3%), la regolamentazione (37,9%), il risparmio e i mercati finanziari (18,4%). Altre tematiche rilevanti sono: il fintech (2,9%), la gestione delle risorse umane (1,9%), l'educazione finanziaria (1%), le crisi finanziarie (2,9%).

<sup>1</sup> A ciascun articolo viene sempre assegnato più di un codice JEL e, di conseguenza, ciascun contributo pubblicato è considerato più volte nella classificazione basata su tali codici.

Mettendo a confronto la composizione degli autori di Bancaria per affiliazione negli ultimi due anni, è possibile evidenziare alcune differenze che hanno caratterizzato il 2018 (Tabella 6).

Tabella 6 - Enti di appartenenza degli autori di Bancaria

	2018		2017	
	N° autori	%	N° autori	%
<i>Accademici</i>	71	45,5%	84	51,9%
<i>Non Accademici</i>	85	54,5%	78	48,1%
ABI	33	21,2%	25	15,4%
Autorità e Istituzioni	32	13,5%	23	14,2%
<i>di cui Banca d'Italia</i>	8	5,1%	5	3,1%
<i>Consob</i>	5	3,2%	11	6,8%
<i>Ministero dell'Economia e Finanze</i>	2	1,3%	1	0,6%
<i>Altre Istituzioni</i>	6	3,8%	6	3,7%
Banche	8	5,1%	12	7,4%
Altri Practitioner (consulenti, studi legali ...)	20	12,8%	16	9,9%
<b><i>Totale Autori</i></b>	<b>156</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>

Nei due anni circa il 50% degli autori ha un'affiliazione accademica (il 51,9% nel 2017 e il 45,5% nel 2018); il numero complessivo di autori che hanno pubblicato nell'anno è passato da 162 nel 2017 a 156 nel 2018.

I contributi di non accademici provengono in prevalenza da ricercatori e esperti dell'Associazione Bancaria Italiana e delle Authority, tra le quali un ruolo rilevante è ricoperto dalla Banca d'Italia e dalla Consob; significativo è anche il numero di autori provenienti da banche e quello degli altri practitioner coinvolti.

La rivista prevede abstract in italiano e in inglese, mentre la lingua principale utilizzata è l'italiano; nel 2018 nessun articolo è stato pubblicato integralmente in lingua inglese

Le università più rappresentate nel periodo 2017-2018 sono state la Sapienza di Roma, Roma Tor Vergata, l'Università Cattolica, la Bocconi, le Università di Siena, Genova, Parma, Udine, Torino, Modena e Reggio Emilia, la Luiss, Roma Tre, l'Università Politecnica delle Marche.

Complessivamente nel biennio 2017-18 sono ben 34 le Università italiane e 2 le Università estere hanno visto pubblicare su Bancaria almeno un articolo di un proprio docente (Tabella 7).

Tabella 7 – Università di appartenenza degli autori accademici di *Bancaria* nel periodo 2017-2018

	Ateneo	2018	2017
1	Università di Roma Sapienza	10	7
2	Università di Roma Tor Vergata	9	3
3	Università di Siena	6	5
4	Università Bocconi	5	3
5	Università di Modena e Reggio Emilia	5	4
6	Università di Roma Tre	5	3
7	Luiss Guido Carli	5	3
8	Università di Genova	4	0
9	Università Ca' Foscari Venezia	3	0
10	Università Politecnica delle Marche	3	5
11	Università dell'Insubria	3	1
12	Lumsa	2	3
13	Università del Salento	2	2
14	Università di Napoli Federico II	2	0
15	Regent College	2	0
16	Università Cattolica	1	6
17	Università di Chieti e Pescara	1	0
18	Università di Pavia	1	0
19	Universitas Mercatorum	1	0
20	HEC Montreal	1	0
21	Università di Parma	0	9
22	Università di Udine	0	7
23	Università di Torino	0	6
24	Università di Salerno	0	3
25	Università di Cassino	0	2
26	Università di Cagliari	0	2
27	Sant'Anna di Pisa	0	1
28	Università di Bologna	0	1
29	Università di Brescia	0	1
30	Università di Milano Statale	0	1
31	Università di Milano Bicocca	0	1
32	Università del Molise	0	1
33	Università del Piemonte Orientale	0	1
34	Università della Val d'Aosta	0	1
35	Università del Sannio	0	1
36	Università Liuc	0	1
Totale Autori accademici		71	84
Totale Atenei		20	28

I dati sottolineano l'intensità delle relazioni che *Bancaria* intrattiene con un numero ampio e diversificato di atenei e accademici (36 nel biennio considerato), come è confermato dal fatto che nessuna università rappresenta più del 15% del totale degli autori accademici. Nella tradizione della rivista, infatti, un punto importante è la quello della massima apertura a tutti i centri di ricerca, senza relazioni privilegiate con alcun singolo ateneo.

## Il processo di valutazione

La sezione Forum di *Bancaria* prevede un referaggio di tipo double-blind con durata e procedura per la valutazione del contributo formalizzate. Durante il 2018 sono stati valutati 24 articoli per la sezione Forum e per 17 di essi il processo di valutazione è stato completato al 31 dicembre 2018<sup>2</sup>. Le decisioni prese sui diversi articoli sottoposti sono sintetizzate nella tabella 8.

Tabella 8 - Articoli ricevuti per la sezione Forum (situazione al 31 Dicembre 2018)

	2018		2017		2016	
	N°	%	N°	%	N°	%
Nuovi articoli ricevuti nell'anno	18	75,0%	13	59,1%	19	73,1%
Articoli in corso di valutazione ad inizio anno	6	25,0%	9	40,9%	7	26,9%
Totale articoli valutabili nell'anno	24	100%	22	100%	26	100%
Articoli in corso di valutazione a fine anno	7	29,2%	6	27,3%	9	34,6%
<b>Articoli valutati</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>
di cui:						
a) rifiutati dalla direzione editoriale	3	17,6%	3	18,8%	3	17,6%
b) considerati per altre sezioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c) accettati senza revisioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
d) accettati con commenti minori	1	5,9%	0	0,0%	0	0,0%
e) accettati con commenti rilevanti	10	58,8%	11	68,8%	11	64,7%
f) rigettati dai referee	3	17,6%	1	6,3%	3	17,6%
g) ritirati dall'autore dopo referaggio	0	0,0%	1	6,3%	0	0,0%
<b>Totale articoli accettati per Forum (c+d+e)</b>	<b>11</b>	<b>64,7%</b>	<b>11</b>	<b>68,8%</b>	<b>11</b>	<b>64,7%</b>
<b>Tot. articoli non accettati per Forum (a+b+f+g)</b>	<b>6</b>	<b>35,3%</b>	<b>5</b>	<b>31,2%</b>	<b>6</b>	<b>35,3%</b>

Il numero di articoli ricevuti nell'anno è cresciuto in modo significativo rispetto al 2017 (18 articoli rispetto a 13) e il tasso di accettazione (64,7%) è stato leggermente inferiore al 2017 e in linea con il 2016. Dei contributi rigettati, la metà è stata scartata direttamente in fase di pre-valutazione e nessun paper è stato accettato senza richiesta di revisioni da parte dei referee.

Sulla base della natura e dell'entità delle modifiche richieste dai referee a ciascun contributo sono state definite delle scadenze differenziate di riconsegna dei contributi rivisti. Nella tabella 9 sono presentate alcune statistiche sulla durata dell'intero processo.

<sup>2</sup> Per 6 dei 17 articoli valutati nell'anno, il processo era stato avviato nel 2017

Tabella 9. Durata dei referaggi

Durata	N° Articoli		
	2018	2017	2016
Fino a 150 gg	8	8	11
150gg – 210gg	3	3	2
210gg – 270gg	2	0	1
Oltre 270gg	1	2	0
Totale articoli	14	13	14
Durata media (n. giorni)	144,8	168,2	134,9

La durata media del processo di valutazione nel 2018 è stata di circa 145 giorni, inferiore alla durata registrata nel 2017 e vicina alla durata del 2016. L'anomalia del 2017 era stata dovuta ad alcuni articoli outlier per i quali il processo di referaggio aveva previsto più interazioni tra autori e referee prima dell'accettazione o del rigetto del contributo.

Una volta concluso il processo di valutazione, la programmazione delle uscite degli articoli nella sezione Forum viene definita tenendo conto della priorità acquisita dagli articoli già accettati per la pubblicazione.

### ***I referee di Bancaria***

Al fine di garantire la massima oggettività e qualità del processo di referaggio double blind degli articoli pubblicati nella sezione Forum, l'Editorial Board ha selezionato accademici e practitioner con competenze in linea con le tematiche di ricerca e gli argomenti trattati negli articoli da valutare. Nella tabella 10 sono elencati i nominativi dei referee che nel 2018 hanno valutato gli articoli sottoposti.

Tabella 10. Elenco dei referee del Forum coinvolti nel 2018 (articoli pubblicati entro il 31 dicembre)

BAGELLA Michele - Roma Tor Vergata	MINNETTI Francesco - Cassino
BARUCCI Emilio - Politecnico di Milano	MOTTURA Paolo - Bocconi
BONGINI Paola - Bicocca Milano	MUSILE TANZI Paola - Perugia
BROGI Marina - Sapienza Roma	PEPPETTI Angelo - ABI
COTUGNO Matteo - Catania	ROSSI Claudia - Bergamo
CRESPI Fabrizio - Cagliari	ROSSI Simone - Cattolica
DI ANTONIO Marco - Genova	SAITA Francesco - Bocconi
GABBI Giampaolo - Siena	SAVONA Roberto - Brescia
GIRARDONE Claudia - Essex	SCANNELLA Enzo - Palermo
GUELPA Fabrizio - Intesa Sanpaolo	SCHWIZER Paola - Parma
INTONTI Mariantonietta - Bari	SOCCORSO Paola - Consob
LANDI Andrea - Modena e Reggio Emilia	STARITA Maria Grazia - Napoli Parthenope
MARINELLI Nicoletta - Macerata	ZIRNSTEIN Francesca - Scenari Immobiliari
MIGLIETTA Federica - Bari	ZOCCHI Paola - Piemonte Orientale

In funzione delle tematiche trattate negli articoli inviati, i referee sono stati in prevalenza accademici (24 referee) rispetto ai referee practitioner (4 referee di autorità e centri di ricerca); una tendenza in linea con la prassi adottata in passato dalla rivista (in oltre il 75% dei casi è stato selezionato un referee accademico).

Gli atenei di appartenenza dei referee selezionati sono stati 19, a conferma di un ampio coinvolgimento di tutte le maggiori università italiane; sempre relativamente alla componente accademica, sono stati sempre coinvolti accademici di alto profilo con competenze distintive sull'argomento (Tabella 11)<sup>3</sup>.

Tabella 11. Qualifica e istituzione di appartenenza dei referee del Forum coinvolti nell'anno (articoli pubblicati entro il 31 dicembre)

	2018		2017		2016	
	N°	%	N°	%	N°	%
Referee non accademici	4	14,3%	4	14,8%	6	20,7%
Referee accademici	24	85,7%	23	85,2%	23	79,3%
<i>di cui Ordinari</i>	13	46,4%	12	44,4%	11	37,9%
<i>Associati</i>	6	21,4%	8	29,6%	9	31,0%
<i>Ricercatori</i>	5	17,9%	3	11,1%	3	10,3%
N. di Università dei referee accademici	22	100%	19	100%	22	100%
<i>Università con un solo referee</i>	19	86,4%	16	84,2%	18	85,7%
<i>Università con due referee</i>	3	13,6%	2	10,5%	2	9,5%
<i>Università con tre referee</i>	0	0,0%	0	0,0%	1	4,8%
<i>Università con quattro o più referee</i>	0	0,0%	1	5,3%	0	0,0%
Totale n. di referee	28	100%	27	100%	29	100%

La composizione del 2018 vede una quota limitata di practitioner (14,3%) e di ricercatori (17,9%) rispetto agli ordinari (46,4%) e ai professori associati (21,4%), coerentemente con le policy adottate sin dall'avvio della sezione Forum. I referee selezionati provengono quasi tutti da istituzioni differenti, a conferma della scelta di *Bancaria* di coinvolgere il maggior numero possibile di atenei nel processo di valutazione dei contributi sottoposti al Forum.

### ***Gli articoli della sezione Forum nel 2018***

- *Dinamiche di fiducia nella consulenza finanziaria: un'analisi empirica* di Caterina Cruciani, Gloria Gardenal, Ugo Rigoni, in *Bancaria n. 1 – 2018*
- *Le famiglie italiane e la finanziarizzazione della ricchezza immobiliare* di Simona Cosma, Alessandro M. Peluso, Stefano Cosma, in *Bancaria n. 2 – 2018*
- *La diversificazione di business è positiva per la redditività bancaria? Prime evidenze empiriche* di Claudio Zara, Luca Cerrato, in *Bancaria n. 3 – 2018*
- *La solvibilità delle banche valutata attraverso un approccio à la Merton* di Aldo Letizia, in *Bancaria n. 4 – 2018*
- *Replicare i rating con un modello strutturale a debito perpetuo* di Gaia Barone, in *Bancaria n. 5 – 2018*
- *La relazione tra diversità e competenza dei board e performance delle banche* di Rossella Locatelli, Cristiana Schena, Andrea Uselli, Alessandra Tanda, in *Bancaria n. 6 – 2018*
- *Cambiamenti del modello di business e rischio di instabilità: un'analisi sulle banche europee* di Rym Ayadi, Giovanni Ferri, Valerio Pesic, in *Bancaria n. 7/8 – 2018*

<sup>3</sup> L'elenco completo dei referee è pubblicato sul sito della rivista <http://www.bancaria.it/i-referee>

- *Analisi statistica e della performance dei principali Reit italiani ed europei*  
di Gianluigi Chiaro, Camilla Scala, in *Bancaria n. 9 – 2018*
- *Evoluzione del framework di Credit Risk Management in banca tra Ifrs 9 e Basilea 3*  
di Aldo Letizia, Pasqualina Porretta, in *Bancaria n. 10 – 2018*
- *Un'analisi della clientela dei Compro Oro in Italia*  
di Gianni Nicolini, in *Bancaria n. 11 – 2018*
- *Il Premio Nobel in Scienze Economiche: il ruolo e la rilevanza degli studi finanziari*  
di Gianfranco Vento, Paola Vezzani, in *Bancaria n. 12 – 2018*