



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

SYLLABUS

Risk Management - CFU 6

C.L. Magistrale in Statistica e Data Science (LM-82)

Academic Year 2021-22

Prof. Enzo Scannella

Course Objectives:

This course will examine the risk management in the economics of financial institutions. The course focuses on the ways in which banks assess, measure, and manage market risks, credit risks, operational risks, and liquidity risks. The course aims to encourage students in active discovery of knowledge of fundamental issues in risk management.

Course Contents:

PART 1: Introduction to Risk Management in the Economics of Financial Institutions

1. Financial Intermediaries, Financial Markets, and Financial Instruments: an Overview
2. Risks in Financial Intermediation: Market Risks, Credit Risks, Operational Risks, and Liquidity Risks
3. Risk Management and Financial Institutions: Towards an Integrated Framework for Risk Management
4. Risk management and Capital Management in the Economics of Financial Institutions.

PART 2: Market Risk

1. Interest Rate Risk: Gap Management Methodologies
2. Principles for the Management of Interest Rate Risk



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

3. Market Risk: Measurement Methodologies
4. Principles for the Management of Market Risk
5. Derivatives and Risk Management

PART 3: Credit Risk

1. Credit Risk: Measurement Methodologies
2. Scoring and Rating Systems
3. Principles for the Management of Credit Risk
4. Credit Derivatives and Credit Risk Transfer Market

PART 4: Liquidity Risk and Operational Risk

1. Funding Liquidity Risk and Trading Liquidity Risk
2. Measurement of Liquidity Risk
3. Principles for the Management of Liquidity Risk
4. Operational Risk
5. Measurement and Principles for the Management of Operational Risk

PART 5: Financial Regulation and Risk Management

1. Fundamental Principles of Financial Regulation
2. Regulation of Bank Capital Adequacy
3. Bank Capital Requirements: Market Risk, Credit risk, and Operational Risk
4. European Banking Union and Innovation in Risk-based Regulation
5. Regulation and Risk Management: Impact on Bank Strategies

PART 6: Risk Management and Financial Intermediation: Innovation and Financial Instability

1. Risk Management and Business Models of Financial Intermediation
2. Risk Management and Securitization: Credit, Risk Transfer, and Capital Market



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

3. Credit Market and Innovation in Bank Lending
4. Risk, Financial Innovation, and Instability of Financial Institutions
5. Banking Crisis

Teaching:

Lectures - Working Groups - Case Studies - Workshops

Final Exam:

Written Exam

Textbooks:

- SAUNDERS A., MILLON CORNETT M., ERHEMAMTS O., *Financial Institutions Management. A Risk Management Approach*, McGraw-Hill, 10th Edition, 2021 (except the following chapters: 4, 5, 6, 16, 18, 20, 22). International Student Edition.
- KERN ALEXANDER, *Principles of Banking Regulation*, Cambridge University Press, 2019 (chapters: 1, 2, 4, 6, 10).
- Articles, Reports, Working Papers, and Chapter Readings suggested in class.

Online Study Resources for Students:

www.enzoscannella.com

Suggested Readings for Students:

- ABI, *Monthly Outlook*, Roma.
- BANCA D'ITALIA, *Financial Stability Report*, Roma.
- BANCA D'ITALIA, *Relazione annuale*, Roma, anni vari.
- EUROPEAN CENTRAL BANK, The Incentive Structure of the “Originate and Distribute” Model, December, 2008.
- MOTTURA P., *Crisi sub-prime e innovazione finanziaria*, *Bancaria*, n. 2, 2008.
- MOTTURA P., *Crisi bancarie: un problema di governance?*, *Bancaria*, n. 12, 2008.
- MOTTURA P., *Per una ri-regolamentazione efficace*, in *Bancaria*, n. 4, 2010.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

- MOTTURA P., *Banche. Strategie, organizzazione e concentrazioni*, Egea, Milano, 2011.
- MOTTURA P., *La banca commerciale: sostenibilità del modello di intermediazione*, *Bancaria*, n. 2, 2014.
- MOTTURA P., *Banca e regolamentazione: come ripensare una relazione complessa e instabile*, *Bancaria*, n. 4, 2014.
- MOTTURA P., *Banca. Economia e gestione*, Egea, Milano, 2016.
- MOTTURA P., *Banca e moneta di banca: teoria e regolamentazione*, *Bancaria*, n. 2, 2018.
- SCANNELLA E., *What Drives the Disintegration of Loan Origination Value Chain in Banking Business*, *Business Process Management Journal*, Emerald Group Publishing, Vol. 21, Issue 2, April, 2015, pp. 288-311.
- SCANNELLA E., *Credit derivatives e catena del valore del rischio di credito: le determinanti delle scelte di de-integrazione*, *Finanza Marketing e Produzione*, *Rivista di Economia d'Impresa dell'Università Bocconi*, Milano, n. 3, settembre, 2013, pp. 108-146.
- SCANNELLA E., *Innovazione finanziaria e instabilità: il trasferimento del rischio di credito*, *Studi e Note di Economia*, Firenze, n. 3, 2011, p. 339-382.
- SCANNELLA E., *Modelli innovativi di lending value chain degli intermediari bancari: implicazioni finanziarie ed economico-aziendali*, *Banche e Banchieri*, Roma, n. 4, Luglio/Agosto, 2011, p. 311-334.
- SCANNELLA E., *Il capitale degli intermediari bancari tra teoria e regolamentazione*, *Banche e Banchieri*, Roma, n. 4, Luglio/Agosto, 2009, p. 284-307.
- SCANNELLA E., *Il rischio di tasso di interesse nell'economia degli intermediari bancari: una prospettiva di asset & liability management*, *Studi e Note di Economia*, Firenze, n. 3, 2005, p. 113-138.
- SCANNELLA E., *La nuova regolamentazione dell'adeguatezza patrimoniale delle aziende di credito: l'implementazione di un sistema di rating interno*, *Studi e Note di Economia*, Firenze, n. 1, 2004, p. 123-157.
- SCANNELLA E., *La catena del valore dell'intermediazione creditizia nell'economia delle imprese bancarie*, Franco Angeli, Milano, 2011.
- SCANNELLA E., *Market Risk Disclosure in Banks' Balance Sheet and Pillar 3 Report: the Case of Italian Banks*, in García-Olalla, M., Clifton, J. (eds.), *Contemporary Issues in Banking. Regulation, Governance and Performance*, Palgrave Macmillan Studies in Banking and Financial Institutions, Palgrave Macmillan, London, 2018, pp. 53-90.
- SIRONI A., *Le proposte del Comitato di Basilea per la riforma dell'adeguatezza patrimoniale: un'analisi critica*, in *Bancaria*, n. 3, 2010.
- RESTI A., SIRONI A., *La crisi finanziaria e Basilea 3: origini, finalità e struttura del nuovo quadro regolamentare*, Working Paper Carefin n. 1, Milano, febbraio, 2011.
- TUTINO F., *La banca. Economia, finanza, gestione*, Il Mulino, Bologna, 2015.
- TUTINO F., BIRINDELLI G., FERRETTI P. (a cura di), *Basilea 3. Gli impatti sulle banche*, Egea, Milano, 2011.
- TUTINO F. (a cura di), *La gestione della liquidità nella banca*, Il Mulino, Bologna, 2012.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

- TUTINO F., *Vigilanza unica europea e squilibrio di rischiosità delle banche: verso nuove regole di limitazione dei rischi?*, *Bancaria*, n. 3, 2014.
- TUTINO F., BRUGNONI G. C., SIENA M. G., *Basilea 3 e patrimonializzazione delle banche italiane: quali strategie sono realmente percorribili?*, *Bancaria*, n. 12, 2014, pp. 47-65.
- TUTINO F., *Analisi dei rischi finanziari delle banche: è necessario utilizzare gli strumenti dell'economia aziendale?*, *Bancaria*, n. 10, 2013, pp. 28-42.
- TUTINO F., *Fiducia nelle banche, bail-in, tutela del risparmio: un approccio sistemico di lungo periodo*, *Rivista Bancaria-Minerva Bancaria*, n. 4-5, 2016.
- TUTINO F., *Rischi, regole, fallimenti: è imperfetta la banca?*, *Bancaria*, n. 9, 2018.
- TUTINO F., NICASTRO R., *La redditività delle banche italiane: strategie di miglioramento, modelli aziendali di intermediazione, vincoli*, *Bancaria*, n. 9, settembre, 2011, pp. 1-18.

Recommended Other Books for Students:

- ACHARYA V., RICHARDSON M., *Restoring Financial Stability*, Wiley, New York, 2009.
- BARAVELLI M., *La banca multibusiness*, Giappichelli, Torino, 2011.
- BESSIS J., *Risk Management in Banking*, Wiley, 4/e, 2015.
- BIRINDELLI G., FERRETTI P. (a cura di), *Il rischio operativo nelle banche italiane*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.
- CALOMIRIS C. W., HABER S. H., *Fragile by Design*, Princeton University Press, 2014.
- CARGILL T., *The Financial System, Financial Regulation and Central Bank Policy*, Cambridge University Press, 2017.
- CENNI S., FERRETTI R., *Economia dei mercati e degli strumenti finanziari*, Giappichelli, Torino, 2006.
- DAS S., *Risk Management*, Wiley, 2009.
- HULL J., *Fundamentals of Futures and Options Markets*, Pearson, 10th Edition, 2018.
- HULL J., *Options, Futures, and Other Derivatives*, Pearson, 10th Edition, 2018.
- HULL J., *Risk Management and Financial Institutions*, Wiley, 5/e, 2018.
- JORION P., *Financial Risk Manager Handbook*, Wiley, 2009.
- LEONE P., BOIDO C., *Rischio di credito e credit derivatives. Modelli e strumenti*, Cedam, Padova, 2004.
- MASERA R., *Rischio, banche, imprese. I nuovi standard di Basilea*, Il Sole 24 ore, Milano, 2005.
- MASERA R. (edited by), *The Great Financial Crisis*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.
- MISHKIN F. S., EAKINS S. G., *Financial Markets and Institutions*, Pearson Education, New York, 2018.
- MOLYNEUX P. (Edited by), *Bank Performance, Risk and Firm Financing*, Palgrave Macmillan, 2011.
- MOLYNEUX P., CASU B., GIRARDONE C., *Introduction to Banking*, 2nd Edition, Pearson Education, 2015.
- ONADO M., *Alla ricerca della banca perduta*, Il Mulino, Bologna, 2017.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

REJDA G. E., *Principles of Risk Management and Insurance*, Pearson Education, 2011.

SAITA F., *Il risk management in banca*, Egea, Milano, 2000.

SAITA F., *Value at Risk and Bank Capital Management*, Academic Press, 2007.

SHILLER R. J., *Il nuovo ordine finanziario*, Il Sole 24 ore, Milano, 2003.

SHILLER R. J., *Euforia irrazionale. Analisi dei boom di Borsa*, Il Mulino, Bologna, 2000.

SIRONI A., RESTI A., *Rischio e valore nelle banche. Misura, regolamentazione, gestione*, Egea, Milano, 2008.

SIRONI A., RESTI A., *Risk Management and Shareholders' Value in Banking: From Risk Measurement Models to Capital Allocation Policies*, Wiley, 2007.

TUTINO F., *Il bilancio delle banche*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.

F. TUTINO, *Il nuovo bilancio delle banche*, Bancaria Editrice, Roma, 2019.

TUTINO F., BASTIANINI G., PARASCANDOLO M., *La performance delle banche. Flussi informativi, analisi di gestione, valutazione*, Bancaria Editrice, Roma, 2005.

Special Note

On November 19, 2013 in Milan (Italy) a special mention (Label) has been assigned to my Risk Management Graduate Course by the “Italian Association of Financial Industry Risk Managers” (AIFIRM). The Label implies that the syllabus and the teaching methodologies meet the AIFIRM’s standards. Such standards have been developed with the support of Bocconi University, Milan, Italy.

On July 2017, for the second 3-year period, a special mention (Label) has been assigned to my Risk Management Graduate Course by the “Italian Association of Financial Industry Risk Managers” (AIFIRM).



Contact details

Prof. Enzo Scannella

Department of Economics, Business and Statistics - University of Palermo

Viale delle Scienze - Parco d'Orléans - Building n. 13, cap. 90128 - Palermo

tel. **(+39) 091 23895305** e-mail: enzo.scannella@unipa.it web site: www.enzoscannella.com

web site: www.unipa.it/persona/docenti/s/enzo.scannella

Office hours: Tuesday 9 am - 12 am, Building n.13, 4° floor.