

**PROCEDURA SELETTIVA DI CHIAMATA PER N.1 POSTO DI RICERCATORE A TEMPO DETERMINATO DI TIPOLOGIA B PER IL SETTORE CONCORSUALE 13/B4 - SETTORE SCIENTIFICO-DISCIPLINARE SECS-P/11 - PRESSO IL DIPARTIMENTO DI MANAGEMENT DELL'UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI ROMA "LA SAPIENZA" BANDITA CON D.R. N. 835 DEL 05.03.2020**

**VERBALE N. 3<sup>quater</sup> – SEDUTA VALUTAZIONE TITOLI E PUBBLICAZIONI**

L'anno 2020, il giorno 14 del mese di dicembre, alle ore 11:30, si è riunita in modalità telematica - via skype - la Commissione giudicatrice della procedura selettiva di chiamata per n. 1 posto di Ricercatore a tempo determinato di tipologia B per il Settore concorsuale 13/B4 Settore scientifico-disciplinare SECS-P/11 - presso il Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", nominata con D.R. n. 2206 del 31.08.2020 e composta da:

- Prof. Mario La Torre – professore ordinario presso il Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Roma La Sapienza;
- Prof. Enzo Scannella – professore ordinario presso il Dipartimento di Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche dell'Università degli Studi di Palermo;
- Prof.ssa Lucia Leonelli – professore associato presso il Dipartimento di Management e Diritto dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata.

La Commissione, prosegue i lavori di analisi dei titoli e delle pubblicazioni oggetto della procedura di valutazione comparativa delle candidate:

1. Marika Carboni
2. Paola Fersini
3. Valentina Lagasio
4. Sabrina Leo
5. Valentina Peruzzi
6. Federica Sist.

tutti ammessi all'orale perché in numero pari a 6 (art. 5 del bando).

La verifica dei titoli e delle pubblicazioni giudicati valutabili è documentata nel verbale 2 della presente procedura, e relativo allegato. La valutazione analitica dei titoli e delle pubblicazioni dei candidati viene effettuata sulla base dei criteri individuati nella seduta del 30 ottobre 2020 (verbale 1 della presente procedura, e relativo allegato).

Procedendo in ordine alfabetico, per ciascuna candidata si procede alla formulazione dei giudizi individuali da parte di ciascun commissario, e dei giudizi collegiali espressi dalla Commissione.

I giudizi dei singoli commissari, e quelli collegiali, sono allegati al presente verbale quale sua parte integrante (Allegato C).

La Commissione termina i propri lavori alle ore 17.00, e si riconvoca per la prova seminariale, già convocata per il giorno 21 dicembre 2020 alle ore 10.00, con modalità telematica.

Letto, confermato e sottoscritto.

**Firma del Commissari**

Prof. Mario La Torre (Presidente)

Prof. Enzo Scannella

Prof.ssa Lucia Leonelli (Segretario)

**ALLEGATO C AL VERBALE N. 3quater**  
**GIUDIZI INDIVIDUALI E COLLEGIALI SU TITOLI E PUBBLICAZIONI**

**PROCEDURA SELETTIVA DI CHIAMATA PER N.1 POSTO DI RICERCATORE A TEMPO DETERMINATO DI TIPOLOGIA B PER IL SETTORE CONCORSUALE 13/B4 - SETTORE SCIENTIFICO-DISCIPLINARE SECS-P/11 - PRESSO IL DIPARTIMENTO DI MANAGEMENT DELL'UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI ROMA "LA SAPIENZA" BANDITA CON D.R. N. 835 DEL 05.03.2020**

**VERBALE N. 3quater – SEDUTA VALUTAZIONE TITOLI E PUBBLICAZIONI**

L'anno 2020, il giorno 14 del mese di dicembre, alle ore 11:30, si è riunita in modalità telematica - via skype - la Commissione giudicatrice della procedura selettiva di chiamata per n. 1 posto di Ricercatore a tempo determinato di tipologia B per il Settore concorsuale 13/B4 Settore scientifico-disciplinare SECS-P/11 - presso il Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", nominata con D.R. n. 2206 del 31.08.2020 e composta da:

- Prof. Mario La Torre – professore ordinario presso il Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Roma La Sapienza;
- Prof. Enzo Scannella – professore ordinario presso il Dipartimento di Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche dell'Università degli Studi di Palermo;
- Prof.ssa Lucia Leonelli – professore associato presso il Dipartimento di Management e Diritto dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata.

La Commissione inizia i propri lavori alle ore 11.30 e procede ad elaborare la valutazione individuale e collegiale dei titoli e delle pubblicazioni delle candidate.

---

**CANDIDATA: MARIKA CARBONI**

**COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

**TITOLI**

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

**Valutazione sui titoli**

Marika Carboni è, dal 2017, ricercatrice di tipo A nel SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di Economia Aziendale dell'Università degli Studi "Roma Tre". La candidata ha conseguito nel 2016 il titolo di dottore di ricerca in Economia aziendale (curriculum Banking and Finance) presso l'Università di Roma "Tor Vergata". Nel 2019, ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4.

Marika Carboni ha svolto attività didattica, sia in italiano che in inglese, presso l'Università di appartenenza, a partire dall'a.a 2017-2018, assumendo il ruolo di docente titolare di corsi di laurea triennale e magistrale nelle discipline ricomprese nel raggruppamento di Economia degli intermediari finanziari. In precedenza, a partire dal 2015, ha avuto esperienze di supporto alla didattica e di attività seminariale negli stessi ambiti, presso l'Università di appartenenza e presso l'Università di Roma "Tor Vergata".

Ha partecipato a diversi corsi di formazione, organizzati per lo più da Atenei italiani.

La candidata partecipa a due progetti di ricerca, uno presso l'Università "Roma Tre", l'altro in qualità di visiting reseacher presso l'Essex Finance Centre (EFIC) - Essex Business School (UK). E'

membro di alcuni centri e network di ricerca. E' stata Visiting Research Scholar presso la Olin Business School, Washington University in St. Louis (USA).

La candidata ha partecipato in qualità di relatore a diversi convegni, a partire dal 2016; è stata membro organizzatore di alcuni convegni e seminari, anche internazionali, assumendo anche il ruolo di communication officer per EURAM, dal 2019.

La candidata svolge attività di referaggio per alcuni journal internazionali: "Applied Economics Incorporating Applied Financial Economics"; "The European Journal of Finance".

E' risultata vincitrice di una PhD Scholarship (2016 Wolpertinger Bertil Danielsson PhD Scholarship).

La candidata Marika Carboni presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; le materie di interesse comprendono, principalmente, i temi della liquidità bancaria, delle attività e delle passività di livello 2 e 3, e della regolamentazione. I titoli evidenziano continuità dell'attività curricolare, attività di didattica universitaria, con esperienza di titolarità di corsi, e di partecipazione ed organizzazione di convegni; l'attività di partecipazione a gruppi di ricerca merita di trovare maggiore consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Marika Carboni risulta di livello buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Carboni, M., Farina, V. e Prevati, D.A., (2020), "ECB and FED Governors' speeches: A topic modeling analysis (2007–2019)", in Cruciani, C., Gardenal, G. e Cavezzali, E. (a cura di), "Banking and Beyond: The Evolution of Financing along Traditional and Alternative Values, Palgrave Macmillan"

Il contributo in volume, accettato per la pubblicazione da editore internazionale, esplora il tema delle strategie di comunicazione delle banche centrali, effettuando un'analisi sui discorsi tenuti dai governatori delle banche centrali europee e della FED, nel periodo 2007-2019. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per rilevanza del tema, metodologia di ricerca e risultati raggiunti; la collocazione editoriale è di elevato livello. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

2. Carboni, M., Fiordelisi, F. e Ricci, O., (2019), "Attività e passività di livello 2 e 3: dimensioni e rischi", Rivista Bancaria. Minerva Bancaria, luglio-agosto 2019 n. 4, pp. 7-24, Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

L'articolo, in rivista nazionale, esplora gli effetti delle variazioni di valore delle attività e passività L2 e L3 delle banche, effettuando un'analisi su un campione di banche europee. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per rilevanza del tema, metodologia e risultati, sia in ottica di indicazioni di vigilanza che di politiche gestionali delle banche. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Carboni, M., Fiordelisi, F., Girardone, C. e Ricci, O., (2019), "Level 2 and Level 3 Instruments in European Banks: Effects on Disclosure and Crash risk", Working Paper Numero 8, 2019, Collana del Dipartimento di Economia Aziendale, Università degli Studi Roma Tre

Il working paper, edito in collana universitaria, propone un'analisi, effettuata su un campione di banche europee, volta a stimare la percezione del mercato rispetto alla trasparenza delle politiche contabili ed al rischio di ritorni negativi associata alla detenzione di attività di tipo L3. Il lavoro è apprezzabile per risultati raggiunti, in ottica di indicazioni di vigilanza, di politiche gestionali delle banche, di scelte degli investitori. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Financial Crisis and Banks Corporate Governance: The Regulatory Response", *International Journal of Business and Social Science*, 9, pp. 103-114. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS B; CLASS IPP B; CLASS SJR B

L'articolo, su rivista internazionale, propone un'analisi del framework di vigilanza e di principi guida in materia di corporate governance delle banche, analizzandone l'evoluzione in ragione delle dinamiche della crisi finanziaria del 2008. Il lavoro è apprezzabile per la ricostruzione critica del tema. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Definizione e peculiarità del rischio di liquidità nelle banche", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 9-23

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del rischio di liquidità per le banche. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta di livello discreto.

6. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le principali metriche gestionali", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 25-31

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del monitoraggio del funding liquidity risk nell'ottica gestionale delle banche. Il lavoro ha natura principalmente didattico-descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

7. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le metriche regolamentari", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 33-47

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del monitoraggio del funding liquidity risk nell'ottica della vigilanza e dei nuovi ratio introdotti a seguito della crisi finanziaria. Il lavoro ha natura principalmente didattico-descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

8. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Cosa si può fare ancora? Elementi di criticità e spunti di riflessione", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 49-53

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, offre alcune proposte per migliorare il monitoraggio del funding liquidity risk, sia nell'ottica della vigilanza che in quella gestionale delle banche. Il lavoro ha natura principalmente descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

9. Carboni, M., Fiordelisi, F., Ricci, O. e Stentella Lopes, F.S., (2017), "Surprised or not surprised? The investors' reaction to the comprehensive assessment preceding the launch of the banking union", *Journal of Banking and Finance*, 74, pp. 122-132. ABS Journal Ranking: 3; Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS A; CLASS IPP B; CLASS SJR B. Rivista di fascia A ai fini ASN settore concorsuale 13/B4

L'articolo pubblicato su rivista internazionale di Fascia A, propone un'analisi degli effetti del comprehensive assessment sulle banche europee soggette a vigilanza unica, trovando evidenza di una risposta negativa da parte del mercato nel breve termine. Particolarmente apprezzabile per research question, metodologia, risultati raggiunti; collocazione editoriale di elevato livello. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

10. Carboni, M., (2017), "The Financial Impact of Political Connections. Industry-Level Regulation and the Revolving Door", Palgrave Macmillan

La monografia, pubblicata con editore internazionale, propone un'analisi delle possibili interazioni tra connessioni politiche delle imprese e regolamentazione dei settori industriali, nelle prioritarie prospettive della corporate governance e della reazione dei mercati all'annuncio di intervenute connessioni politiche. Particolarmente apprezzabile per originalità della research question, rigore metodologico, risultati raggiunti; la collocazione editoriale risulta di elevato livello. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, è pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

11. Carboni, M. e Raponi, J., (2016), "Le determinanti del disclosure bias: evidenze dall'Asset Quality Review della Bce", *Bancaria, Sezione Forum*, n. 5, pp. 40-58. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

L'articolo su rivista internazionale, analizza le determinanti del gap tra coefficienti patrimoniali calcolati dalle banche e coefficienti stimati dalle autorità di vigilanza nell'ambito del comprehensive assessment. Apprezzabile per research question e risultati. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni: 9 tra articoli e contributi, di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A, ed 1 monografia.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 11 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 4 articoli su rivista - tra cui un articolo su rivista di Fascia A - 6 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali con collocazione editoriale di livello, apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico: 1 pubblicazione a firma unica, 6 a due nomi, 2 a tre nomi e 2 a quattro autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono ampiamente diversificate. Tra i temi trattati, rilevano la vigilanza bancaria, il liquidity funding risk, la corporate governance e le crisi bancarie.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **COMMISSARIO 2 Prof. Enzo Scannella**

### **TITOLI**

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### **Valutazione sui titoli**

La candidata Marika Carboni è ricercatrice a tempo determinato (art. 24 c. 3 lettera a) Legge 240/2010) nel settore concorsuale 13/B4, settore scientifico-disciplinare SECS-P/11, presso il Dipartimento di Economia Aziendale, Università degli Studi Roma Tre, dal 2017. La candidata, nel 2016, ha conseguito il titolo di dottore di ricerca in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Roma Tor Vergata, discutendo una Tesi dal titolo "Political Connections". La candidata ha conseguito, nel 2019, l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia, settore concorsuale 13/B4.

La candidata ha svolto attività didattica universitaria dall'a.a. 2017/2018 all'a.a. 2019/20 nelle discipline di Economia degli intermediari finanziari, International financial markets, Risk management e creazione di valore nelle banche, presso l'Università degli Studi Roma Tre. Ha svolto anche attività di supporto alla didattica e attività seminariale, dall'a.a. 2016/17, presso il Dipartimento di Studi Aziendali dell'Università degli Studi Roma Tre.

La candidata ha partecipato a corsi di formazione su temi di econometria e data management.

Ha partecipato ad alcuni progetti di ricerca negli anni 2017 e 2019 presso l'Essex Finance Centre (EFiC), Essex Business School (Regno Unito) e Dipartimento di Studi Aziendali, Università degli Studi Roma Tre.

La candidata è stata componente di alcuni comitati organizzativi di convegni e conferenze nazionali e internazionali.

La candidata ha partecipato, in qualità di relatrice, a diverse conferenze nazionali e internazionali, meeting e workshop, negli anni 2016, 2018, 2019.

La candidata svolge attività di referaggio per le riviste scientifiche Applied Economics incorporating Applied Financial Economics, The European Journal of Finance.

La candidata è stata Visiting Research Scholar presso Olin Business School, Washington University in St. Louis (USA).

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11, che evidenziano continuità nell'attività curriculare, adeguata attività didattica universitaria con titolarità di corsi, adeguata partecipazione ed organizzazione di convegni. L'attività di partecipazione a gruppi di ricerca merita di trovare ulteriore consolidamento. L'attività di ricerca è prevalentemente orientata ai temi della regolamentazione finanziaria, liquidità e risk management nell'economia delle banche.

Complessivamente, per ampiezza temporale, continuità, coerenza con il settore scientifico-disciplinare della presente valutazione, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Marika Carboni risulta di livello buono.

### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Carboni, M., Farina, V. e Previati, D.A., (2020), "ECB and FED Governors' speeches: A topic modeling analysis (2007–2019)", in Cruciani, C., Gardenal, G. e Cavezzali, E. (a cura di), "Banking and Beyond: The Evolution of Financing along Traditional and Alternative Values, Palgrave Macmillan".

Il contributo in volume, accettato per la pubblicazione da editore internazionale, prende in esame le strategie di comunicazione delle banche centrali, mediante un'analisi dei discorsi tenuti dai governatori delle banche centrali europee e della FED, nel periodo 2007-2019. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema, originalità e collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

2. Carboni, M., Fiordelisi, F. e Ricci, O., (2019), "Attività e passività di livello 2 e 3: dimensioni e rischi", Rivista Bancaria. Minerva Bancaria, luglio-agosto 2019 n. 4, pp. 7-24, Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, analizza gli effetti delle variazioni di valore delle attività e passività L2 e L3 delle banche, con riferimento ad un campione di banche europee. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema e per i riflessi sulla gestione delle banche. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Carboni, M., Fiordelisi, F., Girardone, C. e Ricci, O., (2019), "Level 2 and Level 3 Instruments in European Banks: Effects on Disclosure and Crash risk", Working Paper Numero 8, 2019, Collana del Dipartimento di Economia Aziendale, Università degli Studi Roma Tre

Il working paper, edito in collana universitaria, prende in esame la percezione del mercato rispetto alla trasparenza delle politiche contabili della banca ed al rischio di ritorni negativi, associato alla detenzione di attività di tipo L3, con riferimento ad un campione di banche europee. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema e per i riflessi sulle politiche aziendali delle banche. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Financial Crisis and Banks Corporate Governance: The Regulatory Response", International Journal of Business and Social Science, 9, pp. 103-114. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS B; CLASS IPP B; CLASS SJR B

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame il framework di vigilanza ed i principi guida in materia di corporate governance delle banche, analizzandone l'evoluzione in relazione alla crisi finanziaria del 2008. Il lavoro è apprezzabile per l'analisi critica del tema. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Definizione e peculiarità del rischio di liquidità nelle banche", in Battaglia, F. (a cura di), Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare, Aracne editrice, pp. 9-23

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del rischio di liquidità per le banche. Il lavoro è prevalentemente di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

6. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le principali metriche gestionali", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 25-31

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del monitoraggio del funding liquidity risk nella prospettiva della gestione delle banche. Il lavoro è prevalentemente di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

7. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le metriche regolamentari", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 33-47

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, propone un inquadramento teorico del monitoraggio del funding liquidity risk nella prospettiva regolamentare e della vigilanza bancaria. Il lavoro è prevalentemente di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

8. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Cosa si può fare ancora? Elementi di criticità e spunti di riflessione", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 49-53

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, analizza in chiave critica il monitoraggio del funding liquidity risk, nella prospettiva della vigilanza e della gestione delle banche. Il lavoro è prevalentemente di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta di livello sufficiente.

9. Carboni, M., Fiordelisi, F., Ricci, O. e Stentella Lopes, F.S., (2017), "Surprised or not surprised? The investors' reaction to the comprehensive assessment preceding the launch of the banking union", *Journal of Banking and Finance*, 74, pp. 122-132. ABS Journal Ranking: 3; Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS A; CLASS IPP B; CLASS SJR B. Rivista di fascia A ai fini ASN settore concorsuale 13/B4

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, propone un'analisi degli effetti del comprehensive assessment sulle banche europee soggette a vigilanza unica. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema, l'originalità, il rigore metodologico e la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

10. Carboni, M., (2017), "The Financial Impact of Political Connections. Industry-Level Regulation and the Revolving Door", Palgrave Macmillan

Il lavoro monografico, pubblicato da editore internazionale, analizza le interazioni tra connessioni politiche delle imprese e regolamentazione dei settori industriali, con particolare riferimento all'analisi degli impatti di tali connessioni sul valore dell'impresa. Il lavoro è



particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema, rigore metodologico, review della letteratura e collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, è pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

11. Carboni, M. e Raponi, J., (2016), "Le determinanti del disclosure bias: evidenze dall'Asset Quality Review della Bce", Bancaria, Sezione Forum, n. 5, pp. 40-58. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza le determinanti del gap tra coefficienti patrimoniali calcolati dalle banche e coefficienti stimati dalle autorità di vigilanza nell'ambito del comprehensive assessment. Il lavoro è apprezzabile per rilevanza del tema e risultati. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

#### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni: 9 tra articoli e contributi - di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A - ed 1 monografia.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 11 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 4 articoli su rivista - tra cui un articolo su rivista di Fascia A - 6 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, significativo apporto della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 1 pubblicazione a firma unica, 6 a due nomi, 2 a tre nomi e 2 a quattro autori).

Le pubblicazioni sono pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11. Le aree di ricerca sono ampiamente diversificate. Le pubblicazioni approfondiscono prevalentemente il rischio di liquidità nelle banche, le attività delle banche di livello 2 e 3, la reazione degli investitori al comprehensive assessment della BCE, l'impatto finanziario delle connessioni politiche delle imprese. La collocazione editoriale di alcuni lavori è molto apprezzata.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

### **COMMISSARIO 3 Prof.ssa Lucia Leonelli**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Marika Carboni è ricercatrice di tipo A nel SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di Dipartimento di Economia Aziendale, già Dipartimento di Studi Aziendali, Università degli Studi Roma Tre dal 2017. La candidata è in possesso di un titolo di dottore di ricerca in Economia aziendale (curriculum Banking and Finance) conseguito con giudizio di eccellenza, presso l'Università di Roma "Tor

Vergata” nel 2016. La candidata ha conseguito l’abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato nel 2019.

Marika Carboni ha svolto attività didattica, in qualità di titolare o co-titolare, a partire dall’a.a 2017-2018, in corsi di laurea triennale e magistrale nelle discipline dell’Economia degli intermediari finanziari, sia in italiano che in inglese, nell’Università di appartenenza. Ha una vasta esperienza di supporto alla didattica e di attività seminariale nelle discipline dell’Economia degli intermediari finanziari in diverse Università.

Ha partecipato a numerosi corsi di formazione, organizzati per lo più in atenei italiani. Partecipa ad alcuni progetti di ricerca anche internazionali. La candidata è stata membro organizzatore di diversi convegni e seminari, anche internazionali, a partire dal 2016, assumendo anche il ruolo di communication officer per EURAM dal 2019.

A partire dal 2016, è stata relatrice a diversi convegni nazionali ed internazionali.

La candidata svolge attività di referaggio per alcuni journal internazionali: “Applied Economics Incorporating Applied Financial Economics”; “The European Journal of Finance”.

La candidata è risultata vincitrice di un premio internazionale (PhD Scholarship).

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11, che evidenziano continuità nell’attività curricolare. Le materie di interesse comprendono, principalmente, i filoni delle connessioni politiche, della liquidità bancaria, le attività e le passività di livello 2 e 3 e la regolamentazione. I titoli evidenziano continuità dell’attività curricolare, attività di didattica universitaria, con esperienza di titolarità di corsi, e di partecipazione ed organizzazione di convegni; può trovare spazio per un maggiore consolidamento l’attività di partecipazione ai gruppi di ricerca.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Marika Carboni risulta di livello buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell’elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Carboni, M., Farina, V. e Prevati, D.A., (2020), “*ECB and FED Governors’ speeches: A topic modeling analysis (2007–2019)*”, in Cruciani, C., Gardenal, G. e Cavezzali, E. (a cura di), “*Banking and Beyond: The Evolution of Financing along Traditional and Alternative Values*, Palgrave Macmillan”

Contributo in inglese in un volume accettato per la pubblicazione da un editore internazionale. Il lavoro esplora il tema delle strategie di comunicazione delle banche centrali, effettuando un’analisi sui discorsi tenuti dai governatori delle banche centrali europee e della FED, nel periodo 2007-2019. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema, l’originalità delle reserch questions e metodologia utilizzata. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

2. Carboni, M., Fiordelisi, F. e Ricci, O., (2019), “Attività e passività di livello 2 e 3: dimensioni e rischi”, *Rivista Bancaria*. Minerva Bancaria, luglio-agosto 2019 n. 4, pp. 7-24, Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

Articolo in italiano in rivista pubblicato da editore nazionale. Lo studio quantifica la presenza di attività e passività di livelli 2 e 3 nei bilanci delle banche europee e propone tre diversi indicatori di rischio. Questi vengono messi a rapporto con il livello di capitalizzazione delle banche per comprendere la loro capacità di assorbire le potenziali perdite. E’ presente una

verifica empirica su un campione di banche europee. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3 Carboni, M., Fiordelisi, F., Girardone, C. e Ricci, O., (2019), "Level 2 and Level 3 Instruments in European Banks: Effects on Disclosure and Crash risk", Working Paper Numero 8, 2019, Collana del Dipartimento di Economia Aziendale, Università degli Studi Roma Tre

Working paper in inglese pubblicato da editore nazionale. Il lavoro esamina la relazione tra la presenza di attività di livello 3 nei bilanci delle banche quotate europee e il rischio di crash. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema e per i risultati raggiunti, ma presenta ampi spazi di approfondimento. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

4. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Financial Crisis and Banks Corporate Governance: The Regulatory Response", *International Journal of Business and Social Science*, 9, pp. 103-114. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS B; CLASS IPP B; CLASS SJR B

Articolo in inglese in una rivista internazionale. Esplora il tema delle risposte date dalla regolamentazione alle carenze della corporate governance in ambito bancario. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema e per gli originali risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le principali metriche gestionali", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 25-31

Capitolo di libro in italiano pubblicato da editore nazionale non primario. Lo studio di natura descrittiva fornisce una definizione del rischio di liquidità, identifica i fattori all'origine del corporate risk e del systemic risk ed esamina le principali fonti di liquidità delle banche. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

6. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le principali metriche gestionali", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 25-31

Capitolo di libro in italiano pubblicato da editore nazionale non primario. Il lavoro presenta una rassegna delle principali tecniche di monitoraggio del funding liquidity risk nel breve e nel medio-lungo termine. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente

7. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Monitoraggio del funding liquidity risk. Le metriche regolamentari", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 33-47

Capitolo di libro in italiano pubblicato da editore nazionale non primario. Il lavoro si limita a ricostruire le principali metriche regolamentari finalizzate al monitoraggio del funding liquidity risk. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Battaglia, F. e Carboni, M., (2018), "Cosa si può fare ancora? Elementi di criticità e spunti di riflessione", in Battaglia, F. (a cura di), *Il monitoraggio gestionale e regolamentare della liquidità. A che punto siamo e che cosa possiamo ancora fare*, Aracne editrice, pp. 49-53

Capitolo di libro in italiano pubblicato da editore nazionale non primario. Lo studio passa in rassegna il tema del monitoraggio del rischio di liquidità evidenziando aspetti di criticità e spunti di riflessione da approfondire. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto

9. Carboni, M., Fiordelisi, F., Ricci, O. e Stentella Lopes, F.S., (2017), "Surprised or not surprised? The investors' reaction to the comprehensive assessment preceding the launch of the banking union", *Journal of Banking and Finance*, 74, pp. 122-132. ABS Journal Ranking: 3; Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 B; CLASS AIS A; CLASS IPP B; CLASS SJR B. Rivista di fascia A ai fini ASN settore concorsuale 13/B4

Articolo in inglese in rivista internazionale (fascia A). Lo studio esamina la capacità del comprehensive assessment, che ha preceduto il lancio del sistema di vigilanza unico, di produrre informazioni nuove e apprezzabili per il mercato. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza del tema, la metodologia originale e gli interessanti risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

10. Carboni, M., (2017), "The Financial Impact of Political Connections. Industry-Level Regulation and the Revolving Door", Palgrave Macmillan

Monografia in inglese, pubblicata da editore internazionale. Il lavoro esamina le "Political Connections" e gli impatti di carattere finanziario. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la rilevanza e l'originalità del tema del tema, i dati esaminati ed i risultati raggiunti. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

11. Carboni, M. e Raponi, J., (2016), "Le determinanti del disclosure bias: evidenze dall'Asset Quality Review della Bce", *Bancaria, Sezione Forum*, n. 5, pp. 40-58. Ranking riviste GEV 13: CLASS IF5 E; CLASS AIS E; CLASS IPP E; CLASS SJR E

Articolo in italiano pubblicato su rivista nazionale. Il lavoro esamina i fattori che nel Comprehensive assessment hanno determinato le distorsioni tra i coefficienti patrimoniali dichiarati dalle banche e quelli calcolati dalla Banca Centrale Europea. Apprezzabile in particolare per la rilevanza del tema ed i risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologie di prodotti validi ai fini dell'ASN) dichiarata dalla candidata consta 10 pubblicazioni: 9 tra articoli e contributi (1 articolo su rivista di Fascia A Anvur) e una monografia.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 11 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 4 articoli su rivista - tra cui un articolo su rivista di Fascia A - 6 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, significativo apporto della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 1 pubblicazione a firma unica, 6 a due nomi, 2 a tre nomi e 2 a quattro autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono ampiamente diversificate. Tra i temi trattati, rilevano la vigilanza bancaria, il liquidity funding risk, la corporate governance, le political connections e le crisi bancarie.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **GIUDIZIO COLLEGIALE**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Marika Carboni, emerge un profilo curriculare pienamente coerente con il SSD oggetto del bando, caratterizzato, in particolare, da adeguata attività didattica, con esperienza di titolarità di corsi, e di partecipazione a convegni; l'attività di partecipazione a gruppi di ricerca può essere ulteriormente consolidata.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, la candidata Marika Carboni presenta titoli che, per coerenza con il SSD per il quale è bandita la presente procedura, completezza rispetto alle tipologie di titoli oggetto di valutazione, continuità e profondità temporale degli stessi, delineano un profilo curriculare di livello buono.

### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni sono valutate seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
2	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
3	buono	buono	discreto	buono
4	buono	buono	buono	buono
5	discreto	sufficiente	sufficiente	sufficiente
6	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
7	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
8	sufficiente	sufficiente	discreto	sufficiente
9	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
10	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
11	buono	buono	Buono	buono

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni: 9 tra articoli e contributi, di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A, ed 1 monografia.

Ai fini della presente valutazione, la candidata presenta complessivamente 11 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 4 articoli su rivista - tra cui un articolo su rivista di Fascia A - 6 contributi in volume.

La tabella che segue riporta dati utili alla valutazione della consistenza complessiva della produzione scientifica presentata della candidata.

Numero pubblicazioni presentate	11
Numero articoli	4
articoli Fascia A	1
Numero contributi	6
Numero di monografie	1
Numero di pubblicazioni internazionali	3

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli Commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata.

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	buono	buono	buono	buono

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

---

## **CANDIDATA: PAOLA FERSINI**

### **COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Paola Fersini è lecturer di “Metodi Matematici dell’Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie” presso l’Università LUISS di Roma; presso la stessa Università è stata ricercatrice (art.24 di tipo A), per la stessa disciplina, dal 2014 al 2019. Dal 2010 al 2014, è stata assegnista di ricerca in “Modelli matematici attuariali per l’analisi della solvibilità delle compagnie assicurative” presso l’Università LUISS di Roma. Nel 2012, la candidata ha conseguito il titolo di dottore di ricerca in Scienze Attuariali presso il Dipartimento di “Scienze Statistiche” dell’Università degli Studi di Roma “La Sapienza”. Paola Fersini ha conseguito l’abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2018.

Paola Fersini ha svolto attività didattica universitaria, sia in corsi di laurea che di master e dottorato, a partire dal 2003. Attualmente, è docente titolare di “Matematica Finanziaria” e “Matematica Finanziaria Corso Progredito” presso l’Università LUISS di Roma; presso la stessa Università ha insegnato “Metodi quantitativi per il Management” e “Metodi Matematici per l’Economia”. Ha svolto

attività didattica ed assistenza all'attività didattica nelle discipline di "Matematica finanziaria" e "Metodi matematici per l'economia", presso l'Università LUMSA di Roma. Ha, inoltre, svolto attività seminariati presso istituzioni pubbliche e private ed università, prioritariamente su temi di matematica finanziaria, attuariale e assicurativi.

La candidata vanta partecipazione a progetti di ricerca a partire dal 2011; questi risultano promossi da istituti pubblici o privati, e si focalizzano sui temi del mercato assicurativo R.C. Auto, previdenza complementare, investitori previdenziali, finanziamento ed investimento delle infrastrutture sociali.

A partire dal 2008, la candidata è stata relatrice a diversi convegni nazionali ed internazionali, principalmente su temi di matematica finanziaria e attuariale, statistica e mercato assicurativo. Nel 2004, la candidata è stato membro del Comitato Organizzativo della *8th International Congress on Insurance: Mathematics and Economics*.

La candidata ha conseguito il premio *Best Pension Consultant of the year* nel 2016 e nel 2017, attribuito dalla rivista *European Pensions*.

La candidata Paola Fersini presenta titoli che, pur evidenziando un'attività curriculare completa, continua e consolidata nel tempo, risultano solo parzialmente coerenti con il SSD SECS-P/11 oggetto della presente procedura valutativa; ciò con particolare riferimento all'attività didattica, che appare concentrata su materie riconducibili alle discipline matematiche. Le aree di interesse comprendono, sia la matematica finanziaria, la matematica attuariale ed i metodi matematici per l'economia, sia alcuni aspetti più tipici del SSD SECS-P/11, quale quello degli intermediari assicurativi.

In generale, ai fini della presente procedura, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Paola Fersini, in particolare in ragione della limitata coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, risulta di livello discreto.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. FERSINI P., S. Forte, G. Melisi, G. Olivieri (2019). "A Stochastic Model to Evaluate Pricing Distortions in Indemnity Insurance Methods for MTPL Insurance". *Decisions in Economics and Finance*. pp 1-31 (2019). <https://doi.org/10.1007/s10203-019-00240-3>. Online ISSN 1129-6569.

L'articolo, in rivista internazionale di Fascia A (non riferita al SSD del bando), propone un'analisi degli effetti sul pricing del rimborso diretto nelle assicurazioni RC auto, effettuando anche un'analisi empirica sul mercato italiano nel periodo 2011-2014. Apprezzabile per la rilevanza del tema, sia in ottica di indicazioni di policy che di gestione assicurativa; l'approccio metodologico è tipico della matematica attuariale; la collocazione editoriale è di elevato livello. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

2. FERSINI P., G. Melisi (2016). "Stochastic model to evaluate the fair value of motor third-party liability under the direct reimbursement scheme and quantification of the capital requirement in a Solvency II perspective". *INSURANCE MATHEMATICS & ECONOMICS*, vol. 68; p. 27-44, ISSN: 0167-6687, doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.insmatheco.2016.02.002>.

L'articolo, in rivista internazionale di Fascia A, propone un modello quantitativo per misurare la riserva sinistri delle assicurazioni operanti nel ramo RC auto. Apprezzabile per la rilevanza del tema in ottica di gestione assicurativa, il lavoro adotta un approccio metodologico tipico delle discipline quantitative; la collocazione editoriale è di elevato livello. Il contributo

personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. FERSINI P., G. Melisi (2015). Best estimate of the motor liability claims reserve under the direct reimbursement scheme. *INSURANCE MARKETS AND COMPANIES: ANALYSES AND ACTUARIAL COMPUTATIONS*, vol. 6; p. 5-25, ISSN: 2078-2454

L'articolo, in rivista internazionale, propone una prima applicazione di un modello quantitativo utile a misurare la riserva sinistri delle assicurazioni operanti nel ramo RC auto. Apprezzabile per la rilevanza del tema in ottica di gestione assicurativa, il lavoro adotta un approccio metodologico tipico delle discipline quantitative. Il contributo personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. FERSINI P., G. Olivieri (2015). Sull'"Anatocismo" nell'ammortamento francese. *BANCHE E BANCHIERI*; p. 134-171, ISSN: 0390-1378

L'articolo, in rivista nazionale, propone un'analisi del fenomeno dell'anatocismo nel metodo di ammortamento "alla francese". Il lavoro adotta approccio metodologico e prospettiva non coerenti con il SSD della presente procedura, e piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta insufficiente.

5. FERSINI P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, M. Pelle (2018). *Elementi di Matematica Finanziaria*. p. 1-208, Milano, Torino: Pearson Italia, ISBN:978891903396

La monografia, edita con editore internazionale, ed in lingua italiana, è un manuale didattico di matematica finanziaria. Argomento, approccio metodologico e prospettiva investigativa non sono coerenti con quello del SSD della presente procedura, e risultano piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta insufficiente.

6. FERSINI P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, S. Forte (2017). *Analisi del mercato assicurativo R.C. Auto per il Settore V – MOTOVEICOLI: distorsioni di pricing a seguito dell'introduzione del sistema di Indennizzo Diretto*. p. 1-33, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88-6856-093-5.

La monografia di 33 pagine, edita con editore nazionale, ed in lingua italiana, propone un'analisi dell'impatto sul pricing dell'indennizzo diretto nel mercato assicurativo RC auto. Il lavoro assume prospettive e metodologie tipiche della matematica attuariale e risulta solo limitatamente coerente con il SSD della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. FERSINI P., G. Olivieri, G. Melisi, G. Barone, S. Forte (2017). *Previdenza complementare: proiezioni di lungo periodo nell'ottica dell'analisi di sostenibilità*. p. 1-75, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88- 6856-094-2.



Il volume, edito con editore nazionale, ed in lingua italiana, propone un'analisi della previdenza complementare in Italia, attraverso una ricostruzione della letteratura in materia, un'analisi delle prestazioni effettuate, una riflessione sulla sostenibilità del modello. Il lavoro ha natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. FERSINI P., L. Brusco, F. Olivieri, G. Olivieri (2019). Il ruolo del bilancio tecnico nei fondi autoassicurati in "La gestione del rischio nei fondi sanitari integrativi", Serie: QUADERNI, p. 69-86, Roma: Mefop SpA, ISBN: 978-88-943-523-20

Il contributo in volume, edito con editore nazionale, propone una prima analisi del bilancio tecnico dei fondi sanitari integrativi. Il lavoro si sostanzia, prioritariamente, in un'analisi descrittiva della redazione del bilancio tecnico. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

9. FERSINI P., G. Olivieri (2018). TAEG e usura: calcolo ex ante ed ex post in "Usura bancaria". p. 183-187, Napoli: Edizioni Scientifiche Italiane, ISBN: 978-88-495-3581-5.

Il contributo in volume, è una ristretta ricostruzione della modalità di calcolo del TAEG. Per prospettiva e metodologia, il lavoro adotta approccio metodologico e prospettiva non pienamente coerenti con il SSD della presente procedura, e piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo in relazione alla dimensione stessa del lavoro. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta insufficiente.

10. FERSINI P., (2017). L'economia reale nel portafoglio degli investitori previdenziali: analisi tecnica dei criteri di investimento e ricerca di una più efficace regolamentazione a livello internazionale in "Le Casse di previdenza tra autonomia e responsabilità: I professionisti, il risparmio, l'economia reale". p. 87-222, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88-6856-115-4.

Il contributo in volume, analizza gli investimenti delle Casse di Previdenza in economia reale, attraverso un'analisi dei bilanci volta anche a valutare la sostenibilità delle scelte di investimento. Apprezzabile per research question, metodologia e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 16 pubblicazioni: 4 monografie e 12 tra articoli e contributi, di cui 2 articoli pubblicati su rivista di Fascia A (una non riferita al SSD del presente bando).

Ai fini della presente procedura la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 3 monografie, 4 articoli su rivista e 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per una consistenza sufficientemente adeguata, per continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali; collocazione editoriale eterogenea. L'apporto della candidata è, nel complesso sufficiente; la candidata presenta diversi lavori con un numero di coautori elevato (nello specifico, 1 pubblicazione a firma unica, 4 a due nomi, 3 a cinque nomi e 2 a quattro autori).

Le aree di ricerca non risultano sempre coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono poco diversificate, anche in ragione del numero complessivo di lavori presentati; le prospettive di analisi sono spesso riconducibili a SSD diversi da quello oggetto del bando.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta sufficiente.

## **COMMISSARIO 2 Prof. Enzo Scannella**

### **TITOLI**

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### **Valutazione sui titoli**

Paola Fersini è attualmente lecturer di "Metodi Matematici dell'economia e delle scienze attuariali e finanziarie" presso l'Università LUISS di Roma, dove è stata ricercatrice (art.24, lettera A, n.240/2010), per la stessa disciplina, dal 2014 al 2019. E' stata assegnista di ricerca in "Modelli matematici attuariali per l'analisi della solvibilità delle compagnie assicurative" presso l'Università LUISS di Roma, dal 2010 al 2014. La candidata ha conseguito nel 2012 il titolo di dottore di ricerca in Scienze Attuariali presso il Dipartimento di Scienze Statistiche dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza". La candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2018.

Paola Fersini ha svolto attività didattica universitaria, sia in corsi di laurea che di master e dottorato, a partire dal 2003. Ad oggi, è docente titolare di "Matematica Finanziaria" e "Matematica Finanziaria Corso Progredito" presso l'Università LUISS di Roma, dove ha insegnato anche "Metodi quantitativi per il Management" e "Metodi Matematici per l'Economia". Ha svolto, inoltre, attività didattica ed assistenza all'attività didattica nelle discipline, tra l'altro, di "Matematica finanziaria" e "Metodi matematici per l'economia", presso l'Università LUMSA di Roma. Ha, inoltre, svolto attività seminari presso istituzioni pubbliche e private ed università, principalmente su temi di matematica finanziaria, attuariale e assicurativi.

Dal 2011 al 2019, ha partecipato ad alcuni progetti di ricerca promossi da istituti pubblici e privati, sui temi del mercato assicurativo R.C. auto, previdenza complementare, investitori previdenziali, finanziamento ed investimento delle infrastrutture sociali.

A partire dal 2008, la candidata è stata relatrice in diversi congressi e convegni nazionali ed internazionali su temi di matematica finanziaria e attuariale, statistica e mercato assicurativo. Nel 2004, è stato membro del Comitato Organizzativo della *8th International Congress on Insurance: Mathematics and Economics*.

La candidata ha conseguito il premio *Best Pension Consultant of the year* nel 2016 e nel 2017, attribuito dalla rivista *European Pensions*.

La candidata presenta titoli parzialmente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11, che evidenziano continuità dell'attività curricolare. Le aree di interesse comprendono, principalmente, la matematica finanziaria, la matematica attuariale, i metodi matematici per l'economia e non risultano pienamente coerenti con il SSD della presente procedura valutativa. L'attività didattica appare concentrata su materie riconducibili alle discipline matematiche.

Pur evidenziando continuità, profondità temporale ed ampiezza, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Paola Fersini, in ragione della limitata coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, risulta di livello discreto.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Fersini P., S. Forte, G. Melisi, G. Olivieri (2019). A Stochastic Model to Evaluate Pricing Distortions in Indemnity Insurance Methods for MTPL Insurance. *Decisions in Economics and Finance*. pp 1-31 (2019). <https://doi.org/10.1007/s10203-019-00240-3>. Online ISSN 1129-6569.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le distorsioni di pricing a seguito dell'introduzione del sistema di indennizzo diretto nel mercato assicurativo, con particolare riferimento ai rami auto e motoveicoli. Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica attuariale, non pienamente coerente con quello del SSD della presente procedura. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema; la collocazione editoriale è apprezzabile anche se si tratta di rivista di Fascia A di SSD diverso da quello del bando. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

2. Fersini P., G. Melisi (2016). Stochastic model to evaluate the fair value of motor third-party liability under the direct reimbursement scheme and quantification of the capital requirement in a Solvency II perspective. *Insurance Mathematics & Economics*, vol. 68; p. 27-44, ISSN: 0167-6687, doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.insmatheco.2016.02.002>.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame un modello stocastico per la valutazione al fair value delle riserve sinistri e la quantificazione dei requisiti di patrimonializzazione, nella prospettiva regolamentare di Solvency II. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema e per la collocazione editoriale, e si caratterizza per un approccio teorico e metodologico tipico della matematica attuariale, non pienamente coerente con quello del SSD della presente procedura. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. Fersini P., G. Melisi (2015). Best estimate of the motor liability claims reserve under the direct reimbursement scheme. *Insurance Markets And Companies: Analyses And Actuarial Computations*, vol. 6; p. 5-25, ISSN: 2078-2454.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le metodologie di quantificazione delle riserve sinistri nel sistema di indennizzo diretto dei danni. Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica attuariale, non pienamente coerente con quello del SSD della presente procedura. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

4. Fersini P., G. Olivieri (2015). Sull'"Anatocismo" nell'ammortamento francese. *Banche e Banchieri*; p. 134-171, ISSN: 0390-1378.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, analizza le caratteristiche, dal punto matematico-finanziario, dell'ammortamento così detto "francese". Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica finanziaria, non coerente con quello del SSD della presente procedura. Il lavoro ha natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

5. Fersini P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, M. Pelle (2018). Elementi di Matematica Finanziaria. p. 1-208, Milano, Torino: Pearson Italia, ISBN:978891903396.

Il lavoro monografico, pubblicato da editore nazionale, è un manuale di didattica per i corsi di matematica finanziaria. Le tematiche oggetto di analisi e gli approcci metodologici non sono coerenti con quello del SSD della presente procedura, e risultano piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica finanziaria. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta insufficiente.

6. Fersini P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, S. Forte (2017). Analisi del mercato assicurativo R.C. Auto per il Settore V – motoveicoli: distorsioni di pricing a seguito dell'introduzione del sistema di Indennizzo Diretto. p. 1-33, Roma: Luiss University Press, ISBN: 978-88-6856-093-5.

Il lavoro monografico, pubblicato da editore nazionale, esplora le cause di aumento del costo dell'assicurazione di responsabilità civile Auto (R.C. Auto) per il settore motoveicoli, con l'intento di individuare eventuali criticità e problematiche all'interno dell'attuale quadro regolamentare del sistema assicurativo RCA in Italia. Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica attuariale, non coerente con quello del SSD della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

7. Fersini P., G. Olivieri, G. Melisi, G. Barone, S. Forte (2017). Previdenza complementare: proiezioni di lungo periodo nell'ottica dell'analisi di sostenibilità. p. 1-75, Roma: Luiss University Press, ISBN: 978-88- 6856-094-2.

Il lavoro monografico, pubblicato da editore nazionale, prende in esame in tema della sostenibilità economica e finanziaria della previdenza complementare in Italia, attraverso la creazione di un modello previsionale che consenta di determinare nel lungo periodo i flussi finanziari del sistema di previdenza complementare italiano e di verificare, oltre alla sostenibilità, anche l'adeguatezza delle prestazioni. Il lavoro ha natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Fersini P., L. Brusco, F. Olivieri, G. Olivieri (2019). Il ruolo del bilancio tecnico nei fondi autoassicurati in "La gestione del rischio nei fondi sanitari integrativi", Serie: QUADERNI, p. 69-86, Roma: Mefop SpA, ISBN: 978-88-943-523-20.

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, esplora il tema della redazione del bilancio tecnico e della quantificazione dei rischi cui è sottoposta una forma di assistenza sanitaria integrativa. Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica attuariale, non coerente con quello del SSD della presente procedura. Il lavoro appare, inoltre, caratterizzato da una natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

9. Fersini P., G. Olivieri (2018). TAEG e usura: calcolo ex ante ed ex post in "Usura bancaria". p. 183-187, Napoli: Edizioni Scientifiche Italiane, ISBN: 978-88-495-3581-5.

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, esplora il tema dell'utilizzo del TAEG ai fini della valutazione dell'usura nei rapporti di finanziamento. Il lavoro appare caratterizzato da un approccio teorico e metodologico tipico della matematica finanziaria, non coerente con quello del SSD della presente procedura. Il lavoro appare, inoltre, caratterizzato da una natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta insufficiente.

10. Fersini P., (2017). L'economia reale nel portafoglio degli investitori previdenziali: analisi tecnica dei criteri di investimento e ricerca di una più efficace regolamentazione a livello internazionale in "Le Casse di previdenza tra autonomia e responsabilità: I professionisti, il risparmio, l'economia reale". p. 87-222, Roma: Luiss University Press, ISBN: 978-88-6856-115-4.

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, esplora il tema dei criteri di investimento degli investitori previdenziali ed i riflessi della regolamentazione internazionale. Il lavoro analizza le dinamiche di mercato, i nuovi profili regolamentari e gli strumenti degli investitori previdenziali. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

#### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

##### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 16 pubblicazioni: 4 monografie e 12 tra articoli e contributi, di cui 2 articoli pubblicati su rivista di Fascia A (una non riferita al settore scientifico disciplinare del presente bando).

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 4 articoli su rivista, 3 monografie e 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per una consistenza sufficientemente adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali. L'apporto della candidata è, nel complesso, sufficiente: la candidata presenta 9 lavori su 10 con coautori (nello specifico, 1 pubblicazione a firma unica, 4 a due autori, 2 a quattro autori, 3 a cinque autori).

Complessivamente, le pubblicazioni risultano limitatamente coerenti con le tematiche del settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11. Le prospettive di analisi e le applicazioni metodologiche risultano solo in parte tipiche del settore concorsuale oggetto del bando, evidenziando una naturale attitudine della candidata verso strumenti di ricerca di natura matematico-finanziaria. La produzione scientifica è caratterizzata da una significativa specializzazione nel settore "Metodi Matematici dell'economia e delle scienze attuariali e finanziarie" e da un ridotto grado di varietà dei temi trattati. La collocazione editoriale delle pubblicazioni risulta eterogenea. Ridotto il numero di articoli su riviste scientifiche nazionali e internazionali.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta congruità con il settore scientifico disciplinare del bando, la produzione scientifica della candidata risulta sufficiente.

## **COMMISSARIO 3 Prof.ssa Lucia Leonelli**

### **TITOLI**

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### **Valutazione sui titoli**

Paola Fersini è stata assegnista di ricerca in “Modelli matematici attuariali per l’analisi della solvibilità delle compagnie assicurative” presso l’Università LUISS di Roma dal 2010 al 2014; è stata ricercatrice (art.24 di tipo A) in “Metodi Matematici dell’economia e delle scienze attuariali e finanziarie” presso l’Università LUISS di Roma, dal 2014 al 2019. Attualmente è lecturer di “Metodi Matematici dell’economia e delle scienze attuariali e finanziarie” presso la stessa università. Nel 2012, la candidata ha conseguito il titolo di dottore di ricerca in Scienze Attuariali presso il Dipartimento di “Scienze Statistiche” dell’Università degli Studi di Roma “La Sapienza”. Paola Fersini ha conseguito l’abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2018.

Paola Fersini attualmente è docente titolare di “Matematica Finanziaria” e “Matematica Finanziaria Corso Progredito” presso l’Università LUISS di Roma; presso la stessa Università ha insegnato “Metodi quantitativi per il Management” e “Metodi Matematici per l’Economia”. La candidata ha svolto attività didattica universitaria, sia in corsi di laurea che di master e dottorato, a partire dal 2003. Ha svolto attività didattica ed assistenza all’attività didattica nelle discipline di “Matematica finanziaria” e “Metodi matematici per l’economia”, presso l’Università LUMSA di Roma. Ha, inoltre, svolto attività seminariati presso istituzioni pubbliche e private ed università, prioritariamente su temi di matematica finanziaria, attuariale e assicurativi.

La candidata vanta partecipazione a progetti di ricerca a partire dal 2011; questi risultano promossi da istituti pubblici o privati, e si focalizzano sui temi del mercato assicurativo R.C. Auto, previdenza complementare, investitori previdenziali, finanziamento ed investimento delle infrastrutture sociali.

A partire dal 2008, la candidata è stata relatrice a diversi congressi e convegni nazionali ed internazionali, principalmente su temi di matematica finanziaria e attuariale, statistica e mercato assicurativo. Nel 2004, la candidata è stato membro del Comitato Organizzativo della *8th International Congress on Insurance: Mathematics and Economics*.

La candidata ha conseguito il premio *Best Pension Consultant of the year* nel 2016 e nel 2017, attribuito dalla rivista *European Pensions*.

I titoli della candidata evidenziano un’attività curriculare completa, continua e consolidata nel tempo. Essi sono, peraltro, solo parzialmente coerenti con il SSD SECS-P/11 oggetto della presente procedura valutativa, in particolare con riferimento all’attività didattica che appare concentrata su materie riconducibili alle discipline matematiche. Le aree di interesse comprendono sia la matematica finanziaria, la matematica attuariale ed i metodi matematici per l’economia, sia aspetti più tipici del SECS-P/11, quale quello degli intermediari assicurativi.

In generale, ai fini della presente procedura, pur evidenziando continuità, profondità temporale ed ampiezza, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Paola Fersini, in ragione della limitata coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, risulta di livello discreto.

### **PUBBLICAZIONI PRESENTATE:**

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell’elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. FERSINI P., S. Forte, G. Melisi, G. Olivieri (2019). “A Stochastic Model to Evaluate Pricing Distortions in Indemnity Insurance Methods for MTPL Insurance”. *Decisions in Economics and Finance*. pp 1-31 (2019). <https://doi.org/10.1007/s10203-019-00240-3>. Online ISSN 1129-6569.

Articolo in inglese in rivista internazionale (Fascia A in SSD diverso da quello del bando). Lo studio analizza empiricamente gli effetti di distorsione derivanti dall'applicazioni di diversi sistemi di indennizzo e testa l'applicazione di metodi alternativi al fine di superare gli effetti distorsivi. Il lavoro effettua anche un'analisi empirica sul mercato italiano nel periodo 2011-2014. I risultati in termini di gestione assicurativa sono promettenti ma l'approccio metodologico è tipico della matematica attuariale, Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

2. FERSINI P., G. Melisi (2016). "Stochastic model to evaluate the fair value of motor third-party liability under the direct reimbursement scheme and quantification of the capital requirement in a Solvency II perspective". *INSURANCE MATHEMATICS & ECONOMICS*, vol. 68; p. 27-44, ISSN: 0167-6687, doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.insmatheco.2016.02.002>.

Articolo in inglese pubblicato su rivista internazionale (Fascia A). Il lavoro presenta un modello quantitativo per misurare la riserva sinistri delle assicurazioni operanti nel ramo RC auto. Apprezzabile in particolare la rilevanza del tema per gli aspetti di gestione degli intermediari assicurativi anche se il lavoro adotta un approccio metodologico tipico delle discipline quantitative. Il contributo personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. FERSINI P., G. Melisi (2015). Best estimate of the motor liability claims reserve under the direct reimbursement scheme. *INSURANCE MARKETS AND COMPANIES: ANALYSES AND ACTUARIAL COMPUTATIONS*, vol. 6; p. 5-25, ISSN: 2078-2454

Articolo in inglese pubblicato su rivista internazionale. Lo studio propone una prima applicazione di un modello quantitativo utile a misurare la riserva sinistri delle assicurazioni operanti nel ramo RC auto. Apprezzabile in particolare la rilevanza del tema per gli aspetti di gestione degli intermediari assicurativi, anche se il lavoro adotta un approccio metodologico tipico delle discipline quantitative. Il contributo personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. FERSINI P., G. Olivieri (2015). Sull'"Anatocismo" nell'ammortamento francese. *BANCHE E BANCHIERI*; p. 134-171, ISSN: 0390-1378

Articolo, in italiano e pubblicato in rivista nazionale, analizza il fenomeno dell'anatocismo nel metodo di ammortamento francese. Il lavoro adotta approccio metodologico e prospettiva poco coerenti con il SSD della presente procedura e piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, espressamente indicato, è molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

5. FERSINI P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, M. Pelle (2018). *Elementi di Matematica Finanziaria*. p. 1-208, Milano, Torino: Pearson Italia, ISBN:978891903396

Manuale didattico di matematica finanziaria pubblicato editore internazionale in lingua italiana. Il lavoro adotta approccio metodologico e prospettiva non coerenti con il SSD della presente procedura, e piuttosto tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro non risulta insufficiente.

6. FERSINI P., C. Crenca, G. Olivieri, G. Melisi, S. Forte (2017). Analisi del mercato assicurativo R.C. Auto per il Settore V – MOTOVEICOLI: distorsioni di pricing a seguito dell'introduzione del sistema di Indennizzo Diretto. p. 1-33, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88-6856-093-5.

Volume in italiano pubblicato con editore nazionale. Lo studio propone un'analisi dell'impatto sul pricing dell'introduzione dell'indennizzo diretto nel mercato assicurativo RC auto. Il lavoro assume prospettive e metodologie solo in parte coerenti con il SSD della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. FERSINI P., G. Olivieri, G. Melisi, G. Barone, S. Forte (2017). Previdenza complementare: proiezioni di lungo periodo nell'ottica dell'analisi di sostenibilità. p. 1-75, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88-6856-094-2.

Volume in italiano pubblicato con editore nazionale in lingua italiana. Esso offre una ricostruzione della letteratura in materia di previdenza complementare in Italia, compie una ricognizione delle prestazioni effettuate e propone delle riflessioni sulla sostenibilità del modello. L'approccio è prevalentemente descrittivo. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. FERSINI P., L. Brusco, F. Olivieri, G. Olivieri (2019). Il ruolo del bilancio tecnico nei fondi autoassicurati in "La gestione del rischio nei fondi sanitari integrativi", Serie: QUADERNI, p. 69-86, Roma: Mefop SpA, ISBN: 978-88-943-523-20

Contributo in italiano in volume pubblicato da editore nazionale. Lo studio offre una prima analisi del bilancio tecnico dei fondi sanitari integrativi. L'approccio è prevalentemente descrittivo. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

9. FERSINI P., G. Olivieri (2018). TAEG e usura: calcolo ex ante ed ex post in "Usura bancaria". p. 183-187, Napoli: Edizioni Scientifiche Italiane, ISBN: 978-88-495-3581-5.

Contributo in italiano in volume pubblicato da editore nazionale. Lo studio si concentra sulle modalità di calcolo del TAEG, adottando un approccio metodologico e prospettive tipici delle discipline quantitative e della matematica attuariale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo in relazione alla dimensione stessa del lavoro. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro non risulta insufficiente.

10. FERSINI P., (2017). L'economia reale nel portafoglio degli investitori previdenziali: analisi tecnica dei criteri di investimento e ricerca di una più efficace regolamentazione a livello internazionale in "Le Casse di previdenza tra autonomia e responsabilità: I professionisti, il risparmio, l'economia reale". p. 87-222, Roma: LUISS UNIVERSITY PRESS, ISBN: 978-88-6856-115-4.

Contributo in italiano in volume pubblicato da editore nazionale. Il lavoro esamina gli investimenti delle Casse di Previdenza in economia reale. Esso offre una valutazione della sostenibilità delle scelte di investimento basata sull'analisi dei bilanci. Apprezzabile per



research question, metodologia e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 16 pubblicazioni: 4 monografie e 12 tra articoli e contributi, di cui 2 articoli pubblicati su rivista di fascia A (una non riferita al SSD del presente Bando)

Ai fini della presente valutazione, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 3 monografie, 4 articoli su rivista e 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per una sufficiente consistenza, continuità temporale, intensità negli anni, composizione per tipologia di lavoro, presenza di lavori internazionali. L'apporto della candidata è nel complesso sufficiente. La candidata presenta diversi lavori con un numero di coautori elevato (nello specifico, 1 pubblicazione a firma unica, 4 a due nomi, 3 a cinque nomi e 2 a quattro autori).

Le aree di ricerca della candidata riguardano principalmente i temi della previdenza complementare e delle assicurazioni. Gli ambiti di ricerca non risultano sempre pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono per lo più concentrati su determinati temi.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta sufficiente.

## **GIUDIZIO COLLEGIALE**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Paola Fersini emerge un profilo completo, che testimonia una continua e consolidata attività di didattica, ricerca e partecipazione a convegni. Emergono, tuttavia, un'attività didattica non pienamente coerente con il SSD SECS-P/11 oggetto del bando, ed un'attività di ricerca che comprende, sia aspetti propri del SSD SECS-P/11, che prospettive di analisi e tematiche tipiche di discipline matematiche ed attuariali.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, in ragione della limitata coerenza di alcuni titoli, la candidata Paola Fersini presenta un profilo curriculare di livello discreto.

## PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni sono valutate seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	buono	Buono	discreto	buono
2	buono	Buono	buono	buono
3	buono	Discreto	buono	buono
4	insufficiente	Sufficiente	sufficiente	sufficiente
5	insufficiente	Insufficiente	insufficiente	insufficiente
6	sufficiente	Discreto	sufficiente	sufficiente
7	sufficiente	Sufficiente	sufficiente	sufficiente
8	sufficiente	Sufficiente	sufficiente	sufficiente
9	insufficiente	Insufficiente	insufficiente	insufficiente
10	buono	Discreto	buono	buono

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 16 pubblicazioni: 4 monografie e 12 tra articoli e contributi, di cui 2 articoli pubblicati su rivista di Fascia A (una non riferita al SSD del presente bando).

Ai fini della presente procedura la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 3 monografie, 4 articoli su rivista – di cui 2 pubblicati su rivista di Fascia A, e 3 contributi in volume. La tabella che segue riporta dati utili alla valutazione della consistenza complessiva della produzione scientifica della candidata.

Numero pubblicazioni presentate	10
Numero articoli	4
articoli Fascia A	2
Numero contributi	3
Numero di monografie	3
Numero di pubblicazioni internazionali	3

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	sufficiente	Sufficiente	sufficiente	sufficiente

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta sufficiente.

## **CANDIDATA: VALENTINA LAGASIO**

### **COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Valentina Lagasio è, dal 2018, assegnista di ricerca nel SC 13/B4 SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di "Management" dell'Università di Roma "La Sapienza". E' in possesso del titolo di

dottore di ricerca in “Management, Banking and Commodity Science” (SSD 13/B4) ottenuto presso l’Università di Roma “La Sapienza” nel 2018, ed ha conseguito l’abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2019.

Valentina Lagasio ha esperienza di didattica integrativa nell’ambito di corsi universitari (“Economia degli Intermediari Finanziari”, “Economia e Gestione della Banca” e “Economia e Tecnica dei Mercati Mobiliari”) negli anni 2015-2017; è stata teaching visiting (SECS-P/11) presso l’Università Peter the Great Saint-Petersburg Polytechnic University (Russia). Ha svolto docenza in un corso di Master della Facoltà di Ingegneria dell’Università di Roma “La Sapienza” e nel corso di dottorato in “Management, Banking and Commodity Sciences”, presso la stessa Università. Ha tenuto un’attività seminariale presso la Consob.

Il curriculum evidenzia la partecipazione ad alcune attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie ed istituzioni internazionali.

Valentina Lagasio risulta titolare di tre ricerche finanziate da fondi dedicati all’ “avvio alla ricerca” di assegnisti, dottorandi e specializzandi dall’Università di Roma “La Sapienza”; ha svolto attività di ricerca, con incarico di lavoro autonomo, per il supporto all’organizzazione di due conferenze internazionali.

La candidata è stata membro del comitato organizzativo della conferenza “International Conference in Naples” tenutasi nel 2019.

A partire dal 2017, è stata relatore in diversi convegni internazionali.

Valentina Lagasio è guest editor di quattro special issue di altrettante riviste internazionali: “Corporate Social Responsibility and Environmental Management”, “International Journal of Economics Finance and Management Sciences”, “International Journal of Business and Economics Research”, “American Journal of Theoretical and Applied Business”.

La candidata è risultata vincitrice di due borse di studio e di una menzione di merito nell’ambito del “Premio Minerva” promosso da Fondazione Roma Sapienza. Corredano i titoli tre reference letter di docenti universitari.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; l’attività curricolare è rivolta a materie che comprendono il filone prioritario della corporate governance degli intermediari finanziari, come pure quello dei rischi e della finanza sostenibile. I titoli evidenziano continuità, a partire dagli anni più recenti, e appaiono maggiormente orientati alla partecipazione in convegni internazionali, e ad attività di guest editor per riviste internazionali; l’esperienza di didattica a livello universitario risulta, per lo più, riconducibile alla didattica integrativa, mentre la partecipazione a gruppi di ricerca può trovare spazi di consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Lagasio risulta di livello discreto.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell’elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. (in stampa, online) “Can governance help in making an IPO “successful”? New evidence from Europe”, Journal of Economics & Management Strategy (Fascia A Anvur, ABS 3, Impact factor: 1.025), <https://doi.org/10.1111/JIFM.12116>

L’articolo, pubblicato su rivista internazionale di Fascia A, analizza il ruolo della governance nelle dinamiche post IPOs, attraverso un’analisi su un campione di transazioni avvenute in Europa nel periodo 2000-2015. Il lavoro, apprezzabile per prospettiva di analisi e rigore metodologico, si inserisce in un filone, quello dedicato alle IPOs, ampiamente consolidato in

letteratura, e merita sviluppi degli elementi innovativi esplorati; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

2. Russo, V., Lagasio, V., Brogi, M. and Fabozzi, F. (2020), "Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules", *Annals of Finance* (Fascia A Anvur, ABS 2, Impact factor: 0.68), vol. 16 n. 1, p. 141 - 157, <https://doi.org/10.1007/s10436-020-00358-0>

L'articolo internazionale pubblicato su rivista di Fascia A, propone un modello per valutare la probabilità che una banca non rispetti il requisito patrimoniale CET1 combinando dati di bilancio con dati di mercati. Il lavoro, apprezzabile per research question ed implicazioni di policy, merita ulteriori sviluppi volti a neutralizzare le ipotesi semplificatrici del Merton model; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. Gurol, B. and Lagasio, V. (2020) Differences and similarities in Corporate Governance of European banks, *International Journal of Business Governance and Ethics* (Fascia B Aidea, ABS 1, Impact factor: 0.58).

L'articolo, pubblicato su rivista internazionale, analizza la relazione tra alcune variabili di governance e la performance delle banche, attraverso un'analisi condotta su 46 banche europee per il periodo 2011-2018. Apprezzabile per la ricostruzione della letteratura sul tema, e per alcuni risultati, il lavoro si inserisce in un filone di ricerca consolidato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Lagasio, V. (2019) "New frontiers in financial markets: from machine learning to algorithmic trading", *Risk Management Magazine*, vol. 2, p. 14-18.

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale, propone un'analisi delle innovazioni digitali nei processi di produzione bancaria. Il lavoro appare di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo, pur nella dimensione del lavoro stesso. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

5. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019) "Lights in the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking", *International Journal of Applied Decision Sciences* (Fascia B Aidea, Impact factor: 1.00, Citazioni: 1), vol. 12(2), p. 220 – 225

L'articolo, pubblicato su rivista internazionale, propone un'analisi volta a determinare la necessità di regolamentare lo shadow banking, attraverso l'analisi delle serie storiche di asset-backed commercial paper e di securitised real estate loans. Il lavoro può considerarsi come base per approfondimenti metodologici sui test di stazionarietà effettuati. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Lagasio, V. and Cucari, N. (2019) "Corporate governance and environmental social governance disclosure: A meta-analytical review". *Corporate Social Responsibility and Environmental*

Management (Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 15), vol. 26, p.701 - 711, <https://doi.org/10.1002/csr.1716>

L'articolo internazionale, pubblicato su rivista di Fascia A, propone un'analisi della relazione tra variabili di governance e voluntary disclosure dei fattori ESG, condotta attraverso un'analisi statistica sui risultati di 24 studi sul tema. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per research question ed innovatività del tema; ulteriori sviluppi, anche metodologici, consentirebbero di cogliere gli elementi qualitativi della disclosure ESG; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

7. Lagasio, V. (2019) "35 years of literature on corporate governance in banks: Risk management, ownership and compensation". Corporate Governance: Search for the Advanced Practices, p. 116 - 122, <https://doi.org/10.22495/cpr19p4>.

L'articolo, pubblicato su rivista internazionale, propone una sintetica analisi della letteratura in materia di corporate governance in banca, nella specifica prospettiva della relazione tra CG, rischio, proprietà e remunerazione. Il lavoro ha carattere sostanzialmente descrittivo. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo, pur nella dimensione del lavoro stesso. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) "Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?", Corporate Social Responsibility and Environmental Management (Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 18), p. 576 - 587, <https://doi.org/10.1002/csr.1704>

L'articolo internazionale, pubblicato su rivista di Fascia A, propone uno studio della relazione tra indicatori ESG e performance d'impresa, attraverso un'analisi statistica su un campione di imprese finanziarie e non. Il lavoro, è particolarmente apprezzabile per research question e primi risultati raggiunti; ulteriori sviluppi consentirebbero di approfondire l'analisi del nesso di causalità tra performance ESG e performance finanziaria; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

9. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) Is the market swayed by press releases on Corporate Governance? Event study on the Eurostoxx Banks. Corporate Ownership and Control (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 2), vol. 15, p. 23 - 31, <https://doi.org/10.22495/cocv15i3art2>.

L'articolo pubblicato su rivista internazionale, propone un'analisi degli effetti sui prezzi azionari dei comunicati stampa delle banche aventi ad oggetto temi di corporate governance. Il lavoro può considerarsi come base per ulteriori sviluppi volti a sostenere l'approccio metodologico, con particolare riferimento alla significatività del campione, dell'analisi/screening dei comunicati stampa in ragione del loro contenuto complessivo, dei test di robustezza. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

10. Lagasio, V. (2018) "Corporate governance in banks: systematic literature review and meta-analysis", Corporate Ownership and Control (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 4), vol. 16(1-1), p. 113 – 126.

L'articolo pubblicato su rivista internazionale, propone una meta-analisi della letteratura in materia di corporate governance in banca, nella specifica prospettiva della relazione tra governance e rischio, proprietà e remunerazione. Il lavoro può essere considerato come utile base per approfondimenti metodologici volti a meglio identificare i nessi di causalità tra le variabili considerate. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

11. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019), "Equity Markets", in (a cura di) Haliassos, M., Allen, F., Langenbucher, K., and Faia, F., European Capital Markets Union, The MIT Press, Cambridge, MA, ISBN 9780262042765.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, analizza il ruolo del mercato dei capitali nel sostenere la crescita delle imprese; l'analisi quantitativa condotta su un campione di IPOs a livello internazionale giunge a conclusioni che evidenziano una correlazione positiva tra capitalizzazione e redditività delle imprese da un lato, e capacità delle imprese di quotarsi con successo, dall'altro. Il lavoro, che si inserisce in un filone di letteratura consolidato confermandone le principali evidenze, può essere utile base per sviluppi ulteriori. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

12. Brogi, M. and Lagasio, V. (2017), "SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis", in (a cura di) Rossi, S. Access to bank credit and SME financing, Palgrave Macmillan, p. 173 - 199, ISBN 978-3-319-41362-4.

Il contributo in volume pubblicato da editore internazionale, analizza il fenomeno del razionamento del credito corporate e di una sua possibile correlazione con la struttura finanziaria delle imprese. L'analisi sui bilanci di più di 58.000 imprese dell'area euro porta evidenze di natura descrittiva. Il lavoro può essere considerato come base per sviluppi successivi volti a individuare un effettivo nesso di causalità tra il mismatching dei bilanci corporate ed il razionamento del credito. La collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

13. Brogi, M. and Lagasio, V. (2016), "Sliced and diced: European banks' business models and profitability", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., The Italian banks: which will be the 'New Normal' - Industrial, Institutional and Behavioural Economics, 2016 Report on the Italian Financial System, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 55 - 88, ISBN 978-88-449-1106-5

Il contributo in volume, pubblicato in inglese da editore nazionale, analizza la profittabilità delle banche in ragione del loro business model, attraverso un'analisi su 30 banche europee. Il lavoro può essere base per ulteriori sviluppi volti, tra l'altro, ad analizzare in maggior dettaglio le specificità dei business model e dare maggiore significatività ai risultati. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

14. Brogi, M., Lagasio, V. e Langone, R. (2015), "Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., 20th Report on The Italian Financial System, European Banking 3.0, Bank Industry and Supervision in the Behavioural Finance Revolution, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 331 - 358, ISBN 978-88-449-1058-7

Il contributo in volume, pubblicato in inglese da editore nazionale, analizza la capacità trasmissiva della politica monetaria sull'attività creditizia delle banche, attraverso un'analisi condotta su un campione di 65 banche europee. Il lavoro può essere base per sviluppi successivi volti a meglio esplicitare il nesso di causalità tra misure di politica monetaria e politiche creditizie delle banche. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

15. Lagasio, V. (2017), "Credito e Vigilanza: dagli impulsi di policy all'economia reale", Edizioni Accademiche Italiane, p. 1 - 172, ISBN 978-620-2-45018-8

La monografia pubblicata da editore nazionale affronta la prospettiva dell'interazione tra normativa di vigilanza e comportamento delle banche, con specifico riferimento alle politiche creditizie. Il volume, oltre ad una ricostruzione teorica, propone due analisi empiriche. Il lavoro merita sviluppi, sia rispetto all'organicità della ricostruzione teorico-normativa, che con riferimento alle analisi condotte. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 23 pubblicazioni: 21, tra articoli e contributi, di cui 4 articoli pubblicati su rivista di Fascia A, e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 15 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 10 articoli su rivista - tra cui 4 articoli su rivista di Fascia A - 4 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza più che adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, composizione dei lavori concentrata in favore di articoli su rivista internazionale - diversi con collocazione editoriale elevata - apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 4 pubblicazioni a firma unica, 8 a due nomi, 2 a tre nomi e 1 a quattro autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono adeguatamente diversificate, con un orientamento prioritario alla corporate governance nelle diverse prospettive, comprese quelle della finanza sostenibile.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **COMMISSARIO 2 Prof. Enzo Scannella**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Valentina Lagasio è assegnista di ricerca presso il Dipartimento di Management, Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma, dal 2018. La candidata ha conseguito il titolo di dottore di ricerca in "Management, Banking and Commodity Science" (SSD 13/B4) presso l'Università di Roma

“La Sapienza” nel 2018. Ha conseguito l’abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2019.

Valentina Lagasio ha svolto attività didattica integrativa e di tutorato per i corsi di Economia degli Intermediari Finanziari, Economia e Gestione della Banca, Economia e Tecnica dei Mercati Mobiliari presso la Facoltà di Economia dell’Università Sapienza Università di Roma, negli anni 2015-2016 e 2016-2017. Ha svolto anche attività didattica in Master (Master di Specializzazione in Risk Management in banca, Captha; Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma). La candidata è stata teaching visiting (SECS-P/11) presso l’Università Peter the Great Saint-Petersburg Polytechnic University (Russia).

La candidata ha partecipato ad alcune attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie ed istituzioni internazionali.

Valentina Lagasio è titolare di tre ricerche di “avvio alla ricerca” su fondi dedicati ad assegnisti, dottorandi e specializzandi dall’Università di Roma “La Sapienza”, ed ha svolto attività di ricerca, con incarico di lavoro autonomo, per il supporto all’organizzazione di due conferenze internazionali.

La candidata è stata membro del comitato organizzativo della conferenza “International Conference in Naples” tenutasi nel 2019.

La candidata ha partecipato, in qualità di relatrice, a diversi convegni nazionali e internazionali, dal 2017.

Valentina Lagasio è guest editor di quattro special issue di altrettante riviste internazionali: “Corporate Social Responsibility and Environmental Management”, International Journal of Economics, Finance and Management Sciences”, “International Journal of Business and Economics Research”, “American Journal of Theoretical and Applied Business”.

Valentina Lagasio è risultata vincitrice di due borse di studio e di una menzione di merito nell’ambito del “Premio Minerva” promosso da Fondazione Roma Sapienza. Corredato i titoli 3 reference letters di docenti universitari.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11, che evidenziano continuità a partire dagli anni più recenti, e risultano maggiormente orientati alla presentazione di lavori in convegni internazionali; l’attività curriculare è rivolta a materie che comprendono, prevalentemente, i temi della corporate governance e del risk management degli intermediari finanziari. L’esperienza didattica appare limitata ad attività integrative e di tutorato. La partecipazione a gruppi di ricerca può trovare spazi di consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, continuità e profondità temporale, ampiezza, e consolidamento delle esperienze didattiche e di ricerca, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Lagasio risulta di livello discreto.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell’elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. (in stampa, online) Can governance help in making an IPO “successful”? New evidence from Europe, Journal of Economics & Management Strategy (Fascia A Anvur, ABS 3, Impact factor: 1.025), <https://doi.org/10.1111/JIFM.12116>

L’articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza il ruolo della governance nelle dinamiche post IPOs, attraverso un’analisi su un campione di transazioni avvenute in Europa nel periodo 2000-2015. Il lavoro è rilevante per research question e rigore metodologico. Apprezzabile la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.



2. Russo, V., Lagasio, V., Brogi, M. and Fabozzi, F. (2020), "Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules", *Annals of Finance* (Fascia A Anvur, ABS 2, Impact factor: 0.68), vol. 16 n. 1, p. 141 - 157, <https://doi.org/10.1007/s10436-020-00358-0>

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, propone un modello per valutare la probabilità che una banca non rispetti il requisito patrimoniale CET1 combinando dati di bilancio con dati di mercati. Il lavoro è rilevante per research question e possibili implicazioni di policy. Apprezzabile la collocazione editoriale. La ricerca meriterebbe ulteriori sviluppi volti a sostenere l'approccio metodologico. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. Gurol, B. and Lagasio, V. (2020) Differences and similarities in Corporate Governance of European banks, *International Journal of Business Governance and Ethics* (Fascia B Aidea, ABS 1, Impact factor: 0.58).

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza la relazione tra alcune variabili di governance e la performance delle banche, attraverso un'analisi condotta su 46 banche europee per il periodo 2011-2018. Il lavoro è apprezzabile per l'ordinata ricostruzione della letteratura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Lagasio, V. (2019) "New frontiers in financial markets: from machine learning to algorithmic trading", *Risk Management Magazine*, vol. 2, p. 14-18.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore nazionale, propone un'analisi delle innovazioni digitali nei processi di produzione bancaria. Il lavoro appare prevalentemente di natura descrittiva. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

5. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019) "Lights in the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking", *International Journal of Applied Decision Sciences* (Fascia B Aidea, Impact factor: 1.00, Citazioni: 1), vol. 12(2), p. 220 – 225

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame la necessità di regolamentare lo shadow banking, attraverso l'analisi delle serie storiche di asset-backed commercial paper e di securitised real estate loans. Il lavoro, interessante per la research question, meriterebbe ulteriori approfondimenti metodologici. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Lagasio, V. and Cucari, N. (2019) "Corporate governance and environmental social governance disclosure: A meta-analytical review". *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* (Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 15), vol. 26, p.701 - 711, <https://doi.org/10.1002/csr.1716>

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, propone un'analisi della relazione tra variabili di governance e voluntary disclosure. La ricerca è condotta attraverso un'analisi statistica sui risultati di 24 studi sul tema. Particolarmente apprezzabile l'innovatività del tema

e la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

7. Lagasio, V. (2019) "35 years of literature on corporate governance in banks: Risk management, ownership and compensation". *Corporate Governance: Search for the Advanced Practices*, p. 116 - 122, <https://doi.org/10.22495/cpr19p4>.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza in modo abbastanza sintetico la letteratura in materia di corporate governance in banca. Il lavoro ha natura sostanzialmente descrittiva. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo, pur nella dimensione del lavoro stesso. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) "Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?", *Corporate Social Responsibility and Environmental Management (Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 18)*, p. 576 - 587, , <https://doi.org/10.1002/csr.1704>

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le relazioni tra indicatori di governance e performance d'impresa, attraverso un'analisi statistica su un campione di imprese finanziarie e non. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la collocazione editoriale. Tuttavia meriterebbe ulteriori sviluppi volti a sostenere la significatività dei risultati raggiunti, in particolare circa il nesso di causalità tra performance ESG e performance finanziaria. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

9. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) Is the market swayed by press releases on Corporate Governance? Event study on the Eurostoxx Banks. *Corporate Ownership and Control (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 2)*, vol. 15, p. 23 - 31, <https://doi.org/10.22495/cocv15i3art2>.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza gli effetti sui prezzi azionari dei comunicati stampa delle banche aventi ad oggetto temi di corporate governance. Apprezzabile per i profili di innovatività. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

10. Lagasio, V. (2018) "Corporate governance in banks: systematic literature review and meta-analysis", *Corporate Ownership and Control (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 4)*, vol. 16(1-1), p. 113 – 126.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame la letteratura in materia di corporate governance in banca, con particolare riferimento alle relazioni tra governance, rischio, proprietà e remunerazione. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici sul tema. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

11. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019), "Equity Markets", in (a cura di) Haliassos, M., Allen, F., Langenbucher, K., and Faia, F., *European Capital Markets Union*, The MIT Press, Cambridge, MA, ISBN 9780262042765.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, esplora il ruolo del mercato dei capitali nel sostenere la crescita delle imprese. L'analisi quantitativa è condotta su un campione di IPOs a livello internazionale. I risultati evidenziano una correlazione positiva tra capitalizzazione e redditività delle imprese e capacità delle imprese di quotarsi con successo. Il lavoro è apprezzabile per collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

12. Brogi, M. and Lagasio, V. (2017), "SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis", in (a cura di) Rossi, S. Access to bank credit and SME financing, Palgrave Macmillan, p. 173 - 199, ISBN 978-3-319-41362-4.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, prende in esame il tema del razionamento del credito, con particolare riferimento alle determinanti dal lato della domanda. L'analisi è condotta su dati di bilancio di un campione di imprese dell'area euro. Il lavoro è apprezzabile per la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

13. Brogi, M. and Lagasio, V. (2016), "Sliced and diced: European banks' business models and profitability", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., The Italian banks: which will be the 'New Normal' - Industrial, Institutional and Behavioural Economics, 2016 Report on the Italian Financial System, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 55 - 88, ISBN 978-88-449-1106-5

Il contributo in volume, pubblicato in inglese da editore nazionale, prende in esame il tema della profittabilità delle banche con riferimento al loro business model. La ricerca è condotta su un campione di 30 banche europee. Il lavoro meriterebbe ulteriori sviluppi con particolare riferimento al campione di banche preso in esame e alle specificità del business model. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

14. Brogi, M., Lagasio, V. e Langone, R. (2015), "Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., 20th Report on The Italian Financial System, European Banking 3.0, Bank Industry and Supervision in the Behavioural Finance Revolution, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 331 - 358, ISBN 978-88-449-1058-7

Il contributo in volume, pubblicato in inglese da editore nazionale, prende in esame la capacità trasmissiva della politica monetaria sull'attività creditizia delle banche, attraverso un'analisi condotta su un campione di 65 banche europee. Apprezzabile la research question e i primi risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

15. Lagasio, V. (2017), "Credito e Vigilanza: dagli impulsi di policy all'economia reale", Edizioni Accademiche Italiane, p. 1 - 172, ISBN 978-620-2-45018-8

La monografia, pubblicata da editore nazionale, prende in esame le interazioni tra normativa di vigilanza e comportamento delle banche, con specifico riferimento alle politiche creditizie. Il lavoro meriterebbe ulteriori sviluppi teorici e metodologici. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti teorici e metodologici sul tema. Il contributo personale

della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 23 pubblicazioni: 21 tra articoli e contributi - di cui 4 articoli pubblicati su rivista di Fascia A - e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 15 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 10 articoli su rivista - tra cui 4 articoli pubblicati su rivista di Fascia A - e 4 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per una consistenza più che adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, composizione dei lavori orientata in favore di articoli su rivista, con una prevalenza di lavori internazionali; apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 4 pubblicazioni a firma unica, 8 a due nomi, 2 a tre nomi e 1 con quattro autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e appaiono sufficientemente diversificate, con un particolare orientamento alla corporate governance degli intermediari finanziari ed alle sue implicazioni strategiche e gestionali.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **COMMISSARIO 3 Prof.ssa Lucia Leonelli**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Valentina Lagasio è attualmente assegnista di ricerca nel SC 13/B4 SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di Management dell'Università di Roma "La Sapienza". Ha conseguito il titolo di dottore di ricerca in "Management, Banking and Commodity Science" (SSD 13/B4) presso l'Università di Roma "La Sapienza" nel 2018, con giudizio di eccellenza. La candidata è stata abilitata alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2019.

La candidata ha esperienze di didattica integrativa in corsi universitari e di docenza in corsi di master universitari e di dottorato. E' stata teaching visiting (SECS-P/11) presso l'Università Peter the Great Saint-Petersburg Polytechnic University (Russia). Ha tenuto un'attività seminariale presso la Consob.

Valentina Lagasio ha partecipato ad alcune attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie ed istituzioni internazionali tra cui un master. E' principal investigator in tre progetti dedicati all' "avvio alla ricerca" di assegnisti, dottorandi e specializzandi presso l'Università di appartenenza. Ha esperienza di collaborazione scientifica con associazioni professionali, di incarichi di lavoro autonomo ad esito di bandi competitivi per il supporto all'organizzazione di due conferenze internazionali

La candidata è stata membro del comitato organizzativo della conferenza "International Conference in Naples" tenutasi nel 2019.

A partire dal 2017, è stata relatore in diversi convegni internazionali.

La candidata è stata guest editor di alcune special issue su riviste internazionali, anche di rilievo. Svolge attività di referaggio per riviste internazionali ed è membro dell'editorial board di riviste internazionali.

E' risultata vincitrice di alcuni riconoscimenti e premi. Presenta tre reference letter di docenti universitari.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; i temi trattati appartengono tutti alle discipline del settore concorsuale oggetto della presente selezione e riguardano in particolare la governance, la regolamentazione e supervisione.

I titoli evidenziano continuità a partire dagli anni più recenti, e risultano maggiormente orientati alla presentazione di lavori in convegni internazionali; ancora moderatamente adeguata appare l'attività didattica, mentre la partecipazione a gruppi di ricerca può trovare spazi di consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Lagasio risulta di livello discreto.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. (in stampa, online) Can governance help in making an IPO "successful"? New evidence from Europe, *Journal of Economics & Management Strategy* (Fascia A Anvur, ABS 3, Impact factor: 1.025), <https://doi.org/10.1111/JIFM.12116>

L'articolo è collocato su una rivista internazionale di Fascia A. Viene esaminato il rapporto tra governance e successo delle IPO, utilizzando una verifica empirica su un campione di collocamenti europei tra il 2000 e il 2015. Il lavoro è apprezzabile per l'originalità delle research question, anche se i risultati conseguiti non sono generalizzabili. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

2. Russo, V., Lagasio, V., Brogi, M. and Fabozzi, F. (2020), "Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules", *Annals of Finance* (Fascia A Anvur, ABS 2, Impact factor: 0.68), vol. 16 n. 1, p. 141 - 157, <https://doi.org/10.1007/s10436-020-00358-0>

L'articolo è pubblicato su una rivista internazionale (Fascia A). Esso presenta un modello per valutare la probabilità che una banca non sia compliant con il requisito patrimoniale CET1, combinando dati di bilancio con dati di mercati. Il lavoro è rilevante per le research question e le possibili implicazioni di policy, anche se alcune scelte metodologiche di adattamento del modello di Merton sono discutibili. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

3. Gurol, B. and Lagasio, V. (2020) Differences and similarities in Corporate Governance of European banks, *International Journal of Business Governance and Ethics* (Fascia B Aidea, ABS 1, Impact factor: 0.58).

Pubblicato su una rivista internazionale, l'articolo si occupa del rapporto tra alcune variabili di governance e performance delle banche. L'indagine empirica è condotta su di un

campione di 46 banche europee nel periodo 2011-2018. Il lavoro si caratterizza più che altro per una sistematica e tradizionale ricostruzione della letteratura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Lagasio, V. (2019) "New frontiers in financial markets: from machine learning to algorithmic trading", Risk Management Magazine, vol. 2, p. 14-18.

L'articolo è pubblicato su rivista nazionale non scientifica. L'analisi svolta riguarda le innovazioni digitali nei processi di produzione bancaria. Lavoro descrittivo, di stampo istituzionale. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo pur nella dimensione del lavoro stesso. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

5. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019) "Lights in the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking", International Journal of Applied Decision Sciences (Fascia B Aidea, Impact factor: 1.00, Citazioni: 1), vol. 12(2), p. 220 – 225

Publicato su rivista internazionale, l'articolo svolge un'analisi sulla necessità di regolamentare lo shadow banking, attraverso l'analisi delle serie storiche delle serie storiche di alcune asset class ritenute significative. L'idea è originale ma sono necessari approfondimenti, anche metodologici, volti a migliorare la significatività dei risultati. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Lagasio, V. and Cucari, N. (2019) "Corporate governance and environmental social governance disclosure: A meta-analytical review". Corporate Social Responsibility and Environmental Management (Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 15), vol. 26, p.701 - 711,

L'articolo è presente su una rivista internazionale di Fascia A. Si analizza la relazione tra variabili di governance e voluntary disclosure dei fattori ESG, condotta attraverso una meta analisi sui risultati di 24 studi sul tema. Rilevanti le research question e il grado di innovatività del tema; l'analisi svolta può essere utilizzata per cogliere ulteriori elementi qualitativi della disclosure ESG, decisivi per irrobustire i risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

7. Lagasio, V. (2019) "35 years of literature on corporate governance in banks: Risk management, ownership and compensation". Corporate Governance: Search for the Advanced Practices, p. 116 - 122, <https://doi.org/10.22495/cpr19p4>.

L'articolo pubblicato su rivista internazionale, svolge un'analisi della letteratura in materia di corporate governance in banca, nella specifica prospettiva della relazione con rischio, proprietà e remunerazione. Si tratta di un lavoro descrittivo, assai sintetico. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo pur nella dimensione del lavoro stesso. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) "Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?", Corporate Social Responsibility and Environmental Management

(Fascia A Anvur, ABS 1, Impact factor: 5.513, Citazioni: 18), p. 576 - 587, , <https://doi.org/10.1002/csr.1704>

L'articolo è stato pubblicato su una rivista internazionale di Fascia A. Esso contiene uno studio della relazione tra indicatori ESG e performance d'impresa, attraverso un'analisi statistica su un campione di imprese, finanziarie e non. Il lavoro è molto apprezzabile per le research question proposte, che lasciano spazio ad approfondimenti dei risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

9. Brogi, M. and Lagasio, V. (2018) Is the market swayed by press releases on Corporate Governance? Event study on the Eurostoxx Banks. *Corporate Ownership and Control* (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 2), vol. 15, p. 23 - 31, <https://doi.org/10.22495/cocv15i3art2>.

Publicato su rivista internazionale, l'articolo propone un'analisi degli effetti sui prezzi azionari dei comunicati stampa delle banche aventi ad oggetto temi di corporate governance. Apprezzabile per l'innovatività del tema affrontato, il lavoro non discute adeguatamente l'approccio metodologico, con particolare riferimento alla significatività del campione, al contenuto dei comunicati, ai test di robustezza. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

10. Lagasio, V. (2018) "Corporate governance in banks: systematic literature review and meta-analysis", *Corporate Ownership and Control* (Fascia B Aidea, Impact factor: 0.30, Citazioni: 4), vol. 16(1-1), p. 113 – 126.

L'articolo pubblicato su rivista internazionale, presenta una meta-analisi della letteratura bancaria in materia di corporate governance, nella prospettiva della relazione tra CG e rischio, proprietà e remunerazione. Interessante per la ricostruzione delle evidenze raggiunte, il lavoro non ha profili di originalità scientifica. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

11. Brogi, M. and Lagasio, V. (2019), "Equity Markets", in (a cura di) Haliassos, M., Allen, F., Langenbucher, K., and Faia, F., *European Capital Markets Union*, The MIT Press, Cambridge, MA, ISBN 9780262042765.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, tratta il ruolo del mercato dei capitali per la crescita delle imprese. L'analisi è condotta su un campione di IPOs a livello internazionale. Le conclusioni evidenziano una correlazione positiva tra capitalizzazione e redditività delle imprese da un lato, e capacità di quotarsi con successo, dall'altro. Il lavoro affronta prospettive e tematiche tradizionali e raggiunge evidenze, nel complesso, già consolidate in letteratura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

12. Brogi, M. and Lagasio, V. (2017), "SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis", in (a cura di) Rossi, S. *Access to bank credit and SME financing*, Palgrave Macmillan, p. 173 - 199, ISBN 978-3-319-41362-4.

Il contributo in volume è pubblicato da editore internazionale. Si discute del razionamento del credito nella prospettiva delle determinanti dal lato della domanda. L'analisi è svolta sui

bilanci di più di 58.000 imprese dell'area euro. Le evidenze raggiunte segnalano, come è tutto sommato prevedibile, che posizioni finanziarie e patrimoniali meno premianti sono associabili a minor credito. Il lavoro offre in sostanza un quadro sistematizzato dell'andamento del credito alle imprese nell'area dell'euro. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

13. Brogi, M. and Lagasio, V. (2016), "Sliced and diced: European banks' business models and profitability", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., The Italian banks: which will be the 'New Normal' - Industrial, Institutional and Behavioural Economics, 2016 Report on the Italian Financial System, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 55 - 88, ISBN 978-88-449-1106-5

Il contributo in volume è pubblicato in inglese da editore nazionale e riguarda la profittabilità delle banche in ragione del loro business model, attraverso un'analisi su 30 banche europee. Apprezzabile per la rilevanza delle research question. La numerosità del campione non consente generalizzazioni e lascia aperta la strada a sviluppi successivi volti a meglio declinare le specificità del business model. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

14. Brogi, M., Lagasio, V. e Langone, R. (2015), "Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply", in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., 20th Report on The Italian Financial System, European Banking 3.0, Bank Industry and Supervision in the Behavioural Finance Revolution, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 331 - 358, ISBN 978-88-449-1058-7

Il contributo in volume, pubblicato in inglese da editore nazionale, esamina la capacità trasmissiva della politica monetaria sull'attività creditizia delle banche. L'analisi è condotta su un campione europeo di 65 banche. Interessante per research question, ma poco esplicito, e quindi da dimostrare, il nesso di causalità tra misure di politica monetaria e politiche creditizie. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

15. Lagasio, V. (2017), "Credito e Vigilanza: dagli impulsi di policy all'economia reale", Edizioni Accademiche Italiane, p. 1 - 172, ISBN 978-620-2-45018-8

La monografia, pubblicata con editore nazionale non primario, affronta il tema dell'interazione tra normativa di vigilanza e comportamento delle banche, con riguardo alle politiche creditizie. Il volume presenta una ricostruzione teorica e due analisi empiriche. Seppur di interesse per la tematica trattata, il lavoro è suscettibile di ampi miglioramenti l'organicità della ricostruzione teorico-normativa. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 23 pubblicazioni: 21, tra articoli e contributi, di cui 4 articoli pubblicati su rivista di Fascia A, e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 15 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 10 articoli su rivista - tra cui 4 articoli su rivista di Fascia A - 4 contributi in volume.



Le pubblicazioni presentate evidenziano una consistenza più che adeguata, continuità temporale, buona rilevanza scientifica, apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 4 pubblicazioni a firma unica, 8 a due nomi, 2 a tre nomi e 1 a quattro autori).

Le aree di ricerca risultano pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono prioritariamente orientate a tematiche riconducibili alla governance e alla regolamentazione.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **GIUDIZIO COLLEGIALE**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Valentina Lagasio, emerge un profilo curriculare pienamente coerente con il SSD oggetto del bando, caratterizzato, in particolare, da una recente, ma intensa, attività di partecipazione a convegni, e da alcune esperienze di guest editor per riviste internazionali; la didattica universitaria, per lo più di natura integrativa, e la partecipazione a gruppi di ricerca, meritano di essere ulteriormente consolidate.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, la candidata Valentina Lagasio presenta titoli che, per coerenza con il SSD per il quale è bandita la procedura, completezza rispetto alle tipologie di titoli oggetto di valutazione, continuità e profondità temporale degli stessi, delineano un profilo curriculare di livello discreto.

### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni sono valutate seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	buono	buono	buono	buono
2	buono	buono	buono	buono
3	buono	buono	buono	buono
4	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
5	discreto	discreto	discreto	discreto
6	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
7	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
8	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
9	discreto	buono	discreto	discreto
10	discreto	discreto	discreto	discreto
11	discreto	buono	discreto	discreto
12	discreto	buono	discreto	discreto
13	discreto	discreto	discreto	discreto
14	discreto	buono	discreto	discreto
15	sufficiente	discreto	sufficiente	sufficiente

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 23 pubblicazioni: 21, tra articoli e contributi, di cui 4 articoli pubblicati su rivista di Fascia A, e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 15 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 10 articoli su rivista - tra cui quattro articoli su rivista di Fascia A - 4 contributi in volume.

La tabella che segue riporta dati utili alla valutazione della consistenza complessiva della produzione scientifica della candidata.

Numero pubblicazioni presentate	15
Numero articoli	10
articoli Fascia A	4
Numero contributi	4
Numero di monografie	1
Numero di pubblicazioni internazionali	11

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata.

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	buono	buono	buono	buono

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

---

## **CANDIDATA: SABRINA LEO**

### **COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Sabrina Leo è ricercatrice di tipo A nel SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di "Management" dell'Università di Roma "La Sapienza" dal 2018. La candidata è in possesso di un titolo di dottore di ricerca in "Gestione Bancaria e Finanziaria" conseguito presso l'Università di Roma "La Sapienza" nel 2011, ed è stata titolare di tre assegni di ricerca presso la stessa Università, tra il 2013 ed il 2015. La candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2018.

Sabrina Leo ha svolto attività didattica universitaria a partire dall'a.a 2008-2009, sia in corsi di laurea triennale e magistrale che in corsi di dottorato e master; dal 2016 ha assunto la titolarità di corsi di laurea; attualmente, è docente titolare del corso di "Economia degli Intermediari Finanziari" presso la sede di Latina dell'Università di Roma "La Sapienza" ha insegnato, tra l'altro, nei corsi di "Governance dell'IT Risk", e "Microfinance and Sustainable Finance"; ha svolto attività seminariale su diversi corsi del SSD SECS-P/11, a partire dall'a.a. 2006-2007.

Il curriculum evidenzia la partecipazione ad attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie, associazioni di categoria ed istituzioni internazionali, tra cui una fellowship presso il *Centre for Banking and Finance* della Regent's University di Londra.

Sabrina Leo vanta partecipazione a diversi progetti di ricerca universitari, a partire dal 2012.

La candidata è stata membro organizzatore di diversi convegni e seminari, anche internazionali, a partire dal 2012, assumendo anche il ruolo di membro del Comitato Scientifico e Chair, a partire dal 2017.

A partire dal 2009, è stata relatore a diversi convegni nazionali ed internazionali.

Sabrina Leo è guest editor del journal *Technology Analysis & Strategic Management* e membro dell'Editorial Advisory Board della *Cambridge Scholars Publishing*; dal 2013, svolge attività di referaggio per riviste ed editori internazionali.

La candidata Sabrina Leo presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; le materie di interesse comprendono, principalmente, i filoni della gestione degli intermediari finanziari, dei rischi finanziari, delle nuove tecnologie e della finanza etica e sostenibile. I titoli evidenziano continuità nel tempo e completezza dell'attività curricolare, caratterizzata da consolidata esperienza, in particolare di didattica universitaria, con titolarità di corsi, e di ricerca.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Sabrina Leo risulta di livello molto buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Leo S., Panetta I.C. (2019). *Mobile Wallet: Aspetti Teorici ed Evidenze Empiriche a Stelle e Strisce*. ISBN: 978-88-3293-282-9, Universitalia Editore. Risultati della ricerca su Mobile Wallet Industry, con particolare attenzione agli USA.

Il volume, pubblicato con editore nazionale, analizza l'industria del mobile wallet, fornendo un quadro tassonomico, una spiegazione delle tecnologie ed un'analisi dei modelli, anche attraverso lo studio dell'esperienza statunitense. Particolarmente apprezzabile per rilevanza, innovatività del tema, e capacità di costruire un framework teorico-metodologico originale nell'ambito di una letteratura emergente. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

2. Panetta I.C., Leo S. (2017). *MOBILE PAYMENT INDUSTRY. CARATTERISTICHE OPERATIVE E MODELLI DI BUSINESS*. ISBN: 9788891761002, Franco Angeli Editore.

Il volume, pubblicato con editore nazionale, affronta il tema del mobile payment nelle sue diverse prospettive: contesto di mercato, tecnologia, relazioni tra M-Payment e tecnologie, strutture operative di M-Payment. Il volume formalizza le relazioni tra i player del mercato ricorrendo al paradigma dell'ecosistema di business TechFinNet-Ecosys, e collocando l'analisi del più ampio contesto della catena del valore. Apprezzabile per rilevanza, innovatività del tema, e capacità di costruire un framework teorico originale. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Panetta I.C., Leo S., Santoboni F., Vento G. (2019), How Do You Disclose? Some Evidence On IT Governance and Performance In European Banking System, in "Journal of Financial Management, Markets and Institutions", Vol. 07, No. 01, 1940002 (2019), ISSN (online): 2282-717X

L'articolo, pubblicato su rivista internazionale, analizza il ruolo della vigilanza e della performance finanziaria quali possibili determinanti di attenzione prestata dalle banche all'IT governance. Il lavoro propone un modello teorico ed un'analisi quanti-qualitativa su un campione di banche europee. Apprezzabile per metodologia, innovatività, framework teorico originale e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Leo S. (2016), "Capital requirements and credit policies in Italy: what effects do they have?", in INTERNATIONAL JOURNAL OF RISK ASSESSMENT AND MANAGEMENT, ISSN:1466- 8297, Vol. 19 No ½.

L'articolo, pubblicato su rivista internazionale, analizza le politiche creditizie delle banche italiane soggette a capitalizzazione aggiuntiva. Il periodo d'analisi comprende gli anni 2007-2012. Lo studio evidenzia, dal 2008, una diminuzione dei prestiti, accompagnata da una maggiore selezione dei prenditori di fondi. Apprezzabile per research question e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Leo S. (2016), "Le società finanziarie e la riforma del TUB: adeguamento vs trasformazione", in RIVISTA BANCARIA. MINERVA BANCARIA, vol. 1/2 2016, ISSN: 1594-7556.

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale, ricostruisce le novità regolamentari introdotte con la riforma del TUB (D.Lgs. 141/2010), nella prospettiva specifica di valutare l'ipotesi di downscaling delle società di credito al consumo in operatore di microcredito, introdotto dall'art. 111 del TUB. Il lavoro rappresenta una utile ricostruzione che può rappresentare una base per approfondimenti e sviluppi di analisi. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Leo S. (2015), "Il sistema finanziario della prima guerra mondiale tra debiti di guerra e riparazioni" in LA PRIMA GUERRA MONDIALE E LA DISTRUZIONE DELL'EUROPA. 1914-1918, EUNOMIA IV, n. 2, pp. 77-100, e-ISSN 2280-8949 DOI 10.1285/i22808949a4n2 p77

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale, analizza gli effetti delle riparazioni dei debiti di guerra della prima guerra mondiale sulla stabilità del sistema finanziario e del sistema bancario. Apprezzabile per rigore metodologico ed inquadramento concettuale-teorico, il lavoro può rappresentare una base per sviluppi volti ad investigare gli effetti di ipotizzati riparazioni dei debiti accumulati dagli Stati europei in ragione delle recenti crisi finanziaria e pandemica. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

7. Leo S., Panetta I.C. (2018), IT Governance: who cares more? First evidence from EU banks and supervisors, in "CORPORATE GOVERNANCE IN BANKING AND INVESTOR PROTECTION", edited by Molineux P., Diaz Diaz B., Idowu S., Springer, ISBN: 978-3-319-70006-9.

Il contributo in volume, pubblicato con editore internazionale, analizza le pratiche di disclosure delle banche europee in tema di governance IT, attraverso un'analisi su un campione di 12 banche di quattro Paesi: Italia, Germania, Francia e Spagna. La metodologia ricorre ad un'analisi qualitativa (content analysis) e ad un'analisi quantitativa (data-panel). Apprezzabile per rilevanza ed innovatività del tema, e per capacità di applicare la metodologia ad un framework teorico originale; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

8. Leo S. (2019), L'orientamento delle Fondazioni di Origine Bancaria alla finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 25-42, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Il contributo in volume, pubblicato con editore nazionale, analizza l'orientamento alla finanza sostenibile delle Fondazioni di origine bancaria. Apprezzabile per innovatività del tema e framework teorico proposto, il lavoro costituisce un utile modello valutativo per l'orientamento ESG delle FOB. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

9. La Torre M., Leo S., (2019), Il business model delle Fondazioni di Origine Bancaria nella prospettiva della finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 43-54, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

In relazione alla presente pubblicazione, figurando il sottoscritto tra i coautori del lavoro, pur non ravvisandosi alcun obbligo formale di astensione, per ragioni di mera opportunità, ci si astiene dal fornire un giudizio di merito.

10. La Torre M., Leo S., Cardì M. (2019), Introduzione, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 5-6, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

In relazione alla presente pubblicazione, figurando il sottoscritto tra i coautori del lavoro, pur non ravvisandosi alcun obbligo formale di astensione, per ragioni di mera opportunità, ci si astiene dal fornire un giudizio di merito.

11. La Torre M., Leo S., Cardì M. (2019), Conclusioni, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 55-57, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

In relazione alla presente pubblicazione, figurando il sottoscritto tra i coautori del lavoro, pur non ravvisandosi alcun obbligo formale di astensione, per ragioni di mera opportunità, ci si astiene dal fornire un giudizio di merito.

12. Leo S., Giuppa R. (2016), Relazioni ed interdipendenze tra RAF, ICAAP e pianificazione strategica. La soluzione adottata dalla BCC di Roma, in Leone P., Porretta P., Tutino F. (a cura di), IL GOVERNO DEI RISCHI IN BANCA: NUOVE TENDENZE E NUOVE SFIDE CEDAM Editore, ISBN: 9788813358556

Il contributo in volume, pubblicato con editore nazionale, illustra il quadro regolamentare derivante dal RAF, anche ricorrendo ad un case study riferito all'esperienza della BCC di Roma. Apprezzabile per rilevanza del tema ed inquadramento metodologico, il lavoro rappresenta una base per ulteriori sviluppi. Il contributo personale della candidata è

espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

13. Leo S. (2011), "La contrazione del credito durante la crisi finanziaria: credit crunch o credit selection? Una disamina sull'andamento del credito bancario italiano tra framework normativo e crisi finanziaria", DOI: 10805/2152.

La tesi di dottorato si concretizza in uno studio volto a valutare la significatività delle determinanti alla base della restrizione del credito occorsa durante la crisi finanziaria. Apprezzabile per framework concettuale proposto, ricostruzione critica della letteratura e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 20 pubblicazioni: 18 tra articoli e contributi, e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 13 pubblicazioni, di cui: 2 monografie, 4 articoli su rivista, 6 contributi in volume, 1 tesi di dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori e diversi lavori a nome unico (nello specifico: 5 pubblicazioni a firma unica, 5 a due nomi, 3 a tre autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono adeguatamente diversificate. Tra i temi trattati, rilevano la regolamentazione bancaria, il mobile payment, la IT governance, la finanza sostenibile.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **COMMISSARIO 2 Prof. Enzo Scannella**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Sabrina Leo è ricercatrice a tempo determinato (RTDa) presso Sapienza Università di Roma, Facoltà di Economia, Dipartimento di Management, dal 2018. La candidata è stata assegnista di ricerca in Economia degli Intermediari Finanziari, Dipartimento di Management, Sapienza Università di Roma, dal 2011 al 2016. Ha conseguito nel 2011 il dottorato di ricerca in Gestione Bancaria e Finanziaria (XXIII ciclo), presso il Dipartimento di Management, Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma. La candidata ha conseguito nel 2018 l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4.

La candidata ha svolto attività didattica in corsi universitari e corsi master, relativamente agli insegnamenti di Economia degli intermediari Finanziari e Microfinance and Sustainable Finance. Ha

svolto attività didattica nell'ambito del dottorato di ricerca in Management, Banking and Commodity Science Sapienza Università di Roma. Inoltre, ha svolto altre attività didattiche universitarie e seminari in diversi insegnamenti del SSD SECS-P/11 dall'a.a. 2006/7.

La candidata ha partecipato a diverse attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie, associazioni di categoria ed istituzioni internazionali, tra cui una fellowship presso il Centre for Banking and Finance della Regent's University di Londra.

La candidata ha partecipato a diversi gruppi di ricerca universitari, a partire dal 2012, sui temi del microcredito, fintech, social impact funds, social lending, innovazione finanziaria.

La candidata è stata membro del Comitato Scientifico e Chair di convegni e seminari, a partire dal 2017; è stata membro di Comitati organizzativi di diversi convegni e seminari, anche internazionali, a partire dal 2012.

La candidata è stata relatrice in numerosi convegni e conferenze nazionali e internazionali, a partire dal 2009.

Sabrina Leo svolge attività di referaggio per riviste scientifiche ed editori internazionali; è stata guest editor del Journal Technology Analysis & Strategic Management (rivista di Fascia A dell'Anvur) e membro dell'Editorial Advisory Board della Cambridge Scholars Publishing; dal 2013.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11, che evidenziano continuità e completezza dell'attività curriculare, e materie di interesse che comprendono, principalmente, innovazione tecnologica e sistemi di pagamento, risk management, microfinanza, finanza sostenibile. I titoli evidenziano una consolidata attività curriculare nell'ambito della comunità scientifica di riferimento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, continuità e profondità temporale, ampiezza, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Sabrina Leo risulta di livello molto buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Leo S., Panetta I.C. (2019). Mobile Wallet: Aspetti Teorici ed Evidenze Empiriche a Stelle e Strisce. ISBN: 978-88-3293-282-9, Universitalia Editore. Risultati della ricerca su Mobile Wallet Industry, con particolare attenzione agli USA.

La monografia, pubblicata da editore nazionale, prende in esame l'industria del mobile wallet, con particolare riferimento alle tecnologie, ai modelli di business e all'esperienza degli Stati Uniti. Apprezzabile per l'innovatività e per i profili teorici e metodologici. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

2. Panetta I.C., Leo S. (2017). MOBILE PAYMENT INDUSTRY. CARATTERISTICHE OPERATIVE E MODELLI DI BUSINESS. ISBN: 9788891761002, Franco Angeli Editore.

La monografia, pubblicata da editore nazionale, analizza il settore del mobile payment, con particolare riferimento alle dinamiche di mercato, tecnologia e modelli di business. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per l'originalità, rilevanza e rigore metodologico. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Panetta I.C., Leo S., Santoboni F., Vento G. (2019), How Do You Disclose? Some Evidence On IT Governance and Performance In European Banking System, in "Journal of Financial Management, Markets and Institutions", Vol. 07, No. 01, 1940002 (2019), ISSN (online): 2282-717X.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame il tema dell'IT governance e della performance finanziaria, con particolare riferimento alla disclosure. La ricerca è condotta su un campione di banche europee ed è apprezzabile per innovatività, rigore metodologico e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Leo S. (2016), "Capital requirements and credit policies in Italy: what effects do they have?", in INTERNATIONAL JOURNAL OF RISK ASSESSMENT AND MANAGEMENT, ISSN:1466- 8297, Vol. 19 No 1/2.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale, analizza le relazioni tra i requisiti di patrimonializzazione delle banche e le politiche creditizie. La ricerca, condotta con riferimento al sistema bancario italiano nel periodo 2007-2012, è apprezzabile per profili teorico-metodologici e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Leo S. (2016), "Le società finanziarie e la riforma del TUB: adeguamento vs trasformazione", in RIVISTA BANCARIA. MINERVA BANCARIA, vol. 1/2 2016, ISSN: 1594-7556.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore nazionale, prende in esame le modifiche regolamentari del TUB connesse al D. Lgs. 141 del 2010, con particolare riferimento alle società di credito al consumo e microcredito. Adeguata appare l'analisi del quadro regolamentare e degli aspetti economico-gestionali. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici sul tema. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Leo S. (2015), "Il sistema finanziario della prima guerra mondiale tra debiti di guerra e riparazioni" in LA PRIMA GUERRA MONDIALE E LA DISTRUZIONE DELL'EUROPA. 1914-1918, EUNOMIA IV, n. 2, pp. 77-100, e-ISSN 2280-8949 DOI 10.1285/i22808949a4n2 p77.

L'articolo su rivista, pubblicato da editore nazionale, prende in esame gli effetti delle riparazioni dei debiti di guerra della prima guerra mondiale sulla stabilità del sistema finanziario e del sistema bancario. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti teorici e concettuali. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

7. Leo S., Panetta I.C. (2018), IT Governance: who cares more? First evidence from EU banks and supervisors, in "CORPORATE GOVERNANCE IN BANKING AND INVESTOR PROTECTION", edited by Molineux P., Diaz Diaz B., Idowu S., Springer, ISBN: 978-3-319-70006-9.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le scelte di disclosure delle banche europee in tema di IT governance. La ricerca è condotta su un campione di 12 banche di quattro paesi europei. Apprezzabile per innovatività, rilevanza, rigore metodologico e collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

8. Leo S. (2019), L'orientamento delle Fondazioni di Origine Bancaria alla finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 25-42, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202



Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, prende in esame il tema dell'orientamento alla finanza sostenibile delle Fondazioni di origine bancaria. Il lavoro è apprezzabile per l'innovatività e rigore metodologico. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

9. La Torre M., Leo S., (2019), Il business model delle Fondazioni di Origine Bancaria nella prospettiva della finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardi M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 43-54, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, prende in esame il business model delle fondazioni di origine bancaria nella prospettiva della finanza sostenibile. La ricerca, condotta su un campione di 62 fondazioni di origine bancaria, è apprezzabile per innovatività ed inquadramento teorico. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

10. La Torre M., Leo S., Cardi M. (2019), Introduzione, in La Torre M., Leo S., Cardi M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 5-6, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, introduce il framework teorico relativo all'analisi dell'orientamento alla finanza sostenibile delle fondazioni di origine bancaria. Il lavoro si sostanzia in un'introduzione agli approfondimenti teorici e metodologici della più ampia ricerca sul tema. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

11. La Torre M., Leo S., Cardi M. (2019), Conclusioni, in La Torre M., Leo S., Cardi M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 55-57, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, sintetizza le principali conclusioni relative all'analisi dell'orientamento alla finanza sostenibile delle fondazioni di origine bancaria. Il lavoro si sostanzia in alcune conclusioni di sintesi dell'analisi svolta. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

12. Leo S., Giuppa R. (2016), Relazioni ed interdipendenze tra RAF, ICAAP e pianificazione strategica. La soluzione adottata dalla BCC di Roma, in Leone P., Porretta P., Tutino F. (a cura di), IL GOVERNO DEI RISCHI IN BANCA: NUOVE TENDENZE E NUOVE SFIDE CEDAM Editore, ISBN: 9788813358556

Il contributo in volume, pubblicato da editore nazionale, prende in esame il ruolo del RAF nella gestione e pianificazione aziendale. Apprezzabile l'esauritiva analisi economico-aziendale, con particolare riferimento all'esperienza della BCC di Roma. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

13. Leo S. (2011), "La contrazione del credito durante la crisi finanziaria: credit crunch o credit selection? Una disamina sull'andamento del credito bancario italiano tra framework normativo e crisi finanziaria", DOI: 10805/2152.

La tesi di dottorato prende in esame il tema delle determinanti della restrizione del credito bancario durante la crisi finanziaria. Il lavoro è apprezzabile per l'esaustiva review della letteratura, rigore metodologico ed originalità. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazioni della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 20 pubblicazioni: 18 tra articoli e contributi e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 13 pubblicazioni, di cui: 2 monografie, 4 articoli su rivista e 6 contributi in volume, 1 Tesi di Dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali; apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori (nello specifico, 5 pubblicazioni a firma unica, 5 a due nomi, 2 a tre nomi e 1 con quattro autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11 e sono ampiamente diversificate, con analisi e approfondimenti degli aspetti strategici, organizzativi e gestionali degli intermediari finanziari. Le principali tematiche oggetto dell'attività di ricerca della candidata sono: corporate governance delle banche, innovazione tecnologica, sistema dei pagamenti, risk management, microfinanza, finanza sostenibile, regolamentazione bancaria.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## **COMMISSARIO 3 Prof. ssa Lucia Leonelli**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

La candidata Sabrina Leo si è laureata nel 2006 nell'Università di Roma "La Sapienza" ed è dottore di ricerca in Gestione Bancaria e Finanziaria, titolo conseguito presso l'Università di Roma "La Sapienza" nel 2011. E' stata titolare di tre assegni di ricerca presso la stessa Università, tra il 2013 ed il 2015. Attualmente è ricercatrice di tipo A nel SSD SECS-P/11 presso il Dipartimento di Management dell'Università di Roma "La Sapienza". La candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2018. A partire dal 2008, Sabrina Leo ha svolto attività didattica, sia in corsi di laurea triennale e magistrale che in corsi di dottorato e master; dal 2016 ha assunto la titolarità di corsi di laurea, attualmente è titolare del corso di "Economia degli Intermediari Finanziari" presso la sede di Latina dell'Università di Roma "La Sapienza" ha insegnato, tra l'altro, nei corsi di "Governance dell'IT Risk", e

“Microfinance and Sustainable Finance”. Dal 2006 ha svolto attività seminariale su diversi corsi del SSD SECS-P/11.

La candidata ha partecipato ad attività di formazione in corsi promossi da accademie universitarie, associazioni di categoria ed istituzioni internazionali, tra cui una fellowship presso il *Centre for Banking and Finance* della Regent’s University di Londra.

Sabrina Leo ha partecipato, in qualità di membro del GdR, a diverse ricerche universitarie, a partire dal 2012.

La candidata è stata membro organizzatore di diversi convegni e seminari, anche internazionali, a partire dal 2012, assumendo anche il ruolo di membro del Comitato Scientifico e Chair, a partire dal 2017.

A partire dal 2009, è stata relatore a diversi convegni nazionali ed internazionali.

La candidata è guest editor di riviste internazionali e svolge attività di referaggio per riviste internazionali

La candidata Sabrina Leo presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; I temi trattati appartengono tutti alle discipline del settore concorsuale oggetto della presente selezione e riguardano in particolare la gestione degli intermediari finanziari, dei rischi finanziari, delle nuove tecnologie e della finanza etica e sostenibile. I titoli evidenziano continuità e completezza dell’attività curricolare - consolidata nel tempo - ed una presenza attiva alla vita della comunità scientifica di riferimento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Sabrina Leo risulta di molto buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell’elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Leo S., Panetta I.C. (2019). *Mobile Wallet: Aspetti Teorici ed Evidenze Empiriche a Stelle e Strisce*. ISBN: 978-88-3293-282-9, Universitalia Editore. Risultati della ricerca su Mobile Wallet Industry, con particolare attenzione agli USA.

Publicato con editore nazionale, in lingua italiana, il lavoro si inserisce nell’ambito dei rari contributi sull’industria dei servizi di pagamento ed esamina in particolare l’offerta di mobile wallet. Esso delinea una classificazione delle tipologie, un approfondimento delle tecnologie sottostanti, un’analisi dei diversi modelli e ambiti di mercato Particolarmente apprezzabile per l’innovatività del tema nonché per la capacità di costruire un framework teorico-metodologico originale ed inedito. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

2. Panetta I.C., Leo S. (2017). *MOBILE PAYMENT INDUSTRY. CARATTERISTICHE OPERATIVE E MODELLI DI BUSINESS*. ISBN: 9788891761002, Franco Angeli Editore.

Il volume è pubblicato con editore nazionale in lingua italiana. Si inserisce nell’ambito dei rari contributi sull’industria dei servizi di pagamento ed esamina in particolare il tema del mobile payment. Vengono delineate con precisione le caratteristiche del servizio, con particolare attenzione per la tecnologia, le relazioni tra M-Payment e tecnologie, le strutture operative di M-Payment, nonché le relazioni tra i player, ricorrendo al paradigma dell’ecosistema di business TechFinNet-Ecosys. Particolarmente apprezzabile per l’innovatività del tema ed il

framework teorico originale. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Panetta I.C., Leo S., Santoboni F., Vento G. (2019), How Do You Disclose? Some Evidence On IT Governance and Performance In European Banking System, in "Journal of Financial Management, Markets and Institutions", Vol. 07, No. 01, 1940002 (2019), ISSN (online): 2282-717X

Publicato su una rivista internazionale, l'articolo indaga la vigilanza e la performance finanziaria quali possibili determinanti di attenzione delle banche nei confronti della IT governance. Il lavoro offre un convincente modello teorico ed un'analisi quanti-qualitativa su un campione di banche europee. Apprezzabile per metodologia, innovatività e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

4. Leo S. (2016), "Capital requirements and credit policies in Italy: what effects do they have?", in INTERNATIONAL JOURNAL OF RISK ASSESSMENT AND MANAGEMENT, ISSN:1466- 8297, Vol. 19 No ½.

Questo articolo è stato pubblicato su una rivista internazionale. Esso si concentra sulle politiche creditizie delle banche italiane soggette a capitalizzazione aggiuntiva, nel periodo 2007-2012. I risultati evidenziano una diminuzione dei prestiti, accompagnata da una maggiore selezione dei prenditori di fondi. Apprezzabile per research question e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Leo S. (2016), "Le società finanziarie e la riforma del TUB: adeguamento vs trasformazione", in RIVISTA BANCARIA. MINERVA BANCARIA, vol. 1/2 2016, ISSN: 1594-7556.

Articolo pubblicato in lingua italiana su rivista nazionale. Il lavoro offre una rassegna delle novità regolamentari introdotte con la riforma del TUB, relativamente al passaggio delle società di credito al consumo a operatori di microcredito. Si tratta di una sistematizzazione degli interventi di regolamentazione che rappresenta una base per approfondimenti successivi. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

6. Leo S. (2015), "Il sistema finanziario della prima guerra mondiale tra debiti di guerra e riparazioni" in LA PRIMA GUERRA MONDIALE E LA DISTRUZIONE DELL'EUROPA. 1914-1918, EUNOMIA IV, n. 2, pp. 77-100, e-ISSN 2280-8949 DOI 10.1285/i22808949a4n2 p77

Articolo pubblicato in italiano su rivista nazionale. Lo studio approfondisce gli effetti delle riparazioni dei debiti di guerra sulla stabilità del sistema finanziario. Apprezzabile per il rigore metodologico, il lavoro può rappresentare una base per ulteriori analisi. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

7. Leo S., Panetta I.C. (2018), IT Governance: who cares more? First evidence from EU banks and supervisors, in "CORPORATE GOVERNANCE IN BANKING AND INVESTOR PROTECTION", edited by Molineux P., Diaz Diaz B., Idowu S., Springer, ISBN: 978-3-319-70006-9.

Il contributo, pubblicato in lingua inglese in un volume di un editore internazionale, analizza le pratiche di disclosure delle banche europee in tema di governance IT. Viene svolta un'analisi quali-quantitativa su un campione di 12 banche di quattro Paesi dell'area Euro. Apprezzabile per la rilevanza del tema ed il rigore metodologico. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

8. Leo S. (2019), L'orientamento delle Fondazioni di Origine Bancaria alla finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 25-42, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Contributo in volume, pubblicato in italiano con editore nazionale. Esso analizza l'orientamento alla finanza sostenibile delle Fondazioni di origine bancaria. Apprezzabile per innovatività del tema ed il convincente framework teorico, il lavoro costituisce un utile modello valutativo per l'orientamento ESG delle Fondazioni. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

9. La Torre M., Leo S., (2019), Il business model delle Fondazioni di Origine Bancaria nella prospettiva della finanza sostenibile, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 43-54, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Contributo in volume pubblicato in italiano con editore nazionale. Il lavoro analizza il business model di un campione di 62 Fondazioni di origine bancaria nella prospettiva della finanza sostenibile. Apprezzabile in particolare per l'originale framework teorico, il lavoro propone un'analisi innovativa delle attività delle Fondazioni, in chiave ESG. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

10. La Torre M., Leo S., Cardì M. (2019), Introduzione, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 5-6, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Contributo in lingua italiana in volume pubblicato con editore nazionale. Lo studio costituisce una condizione necessaria per il disegno teorico di un framework utile all'analisi dell'orientamento alla finanza sostenibile delle Fondazioni di origine bancaria. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

11. La Torre M., Leo S., Cardì M. (2019), Conclusioni, in La Torre M., Leo S., Cardì M. (a cura di), "LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ: UN'ANALISI SUL BUSINESS MODEL DELLE FONDAZIONI BANCARIE", p. 55-57, Editrice Bancaria, Roma, ISBN: 9788898854202

Contributo in lingua italiana in volume pubblicato con editore nazionale. Il lavoro propone le principali conclusioni dell'analisi dell'orientamento alla finanza sostenibile delle Fondazioni bancarie. Il contributo personale della candidata, laddove non espressamente indicato, è stimato, in accordo alle prassi internazionali, come quota parte del contributo complessivo in

ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

12. Leo S., Giuppa R. (2016), Relazioni ed interdipendenze tra RAF, ICAAP e pianificazione strategica. La soluzione adottata dalla BCC di Roma, in Leone P., Porretta P., Tutino F. (a cura di), IL GOVERNO DEI RISCHI IN BANCA: NUOVE TENDENZE E NUOVE SFIDE CEDAM Editore, ISBN: 9788813358556

Contributo in lingua italiana in volume pubblicato con editore nazionale. Esso mette a sistema il quadro regolamentare derivante dal RAF e presenta un caso di studio riferito all'esperienza di una importante banca di credito cooperativo. Interessante in particolare per l'inquadramento metodologico, il lavoro può rappresentare una base per ulteriori approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

13. Leo S. (2011), "La contrazione del credito durante la crisi finanziaria: credit crunch o credit selection? Una disamina sull'andamento del credito bancario italiano tra framework normativo e crisi finanziaria", DOI: 10805/2152.

La tesi di dottorato si concentra sulla significatività delle determinanti alla base della restrizione del credito occorsa durante la crisi finanziaria. Apprezzabile per l'originalità del lavoro, il framework teorico e i risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologie di prodotti validi ai fini dell'ASN) dichiarata dalla candidata consta di 20 pubblicazioni: 18 tra articoli e contributi e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura la candidata presenta 13 pubblicazioni, di cui: 2 monografie, 4 articoli su rivista, 6 contributi in volume, 1 tesi di dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta lavori con un numero limitato di coautori e diversi lavori a nome unico (nello specifico: 5 pubblicazioni a firma unica, 5 a due nomi, 3 a tre autori).

Le aree di ricerca sono pienamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono ampiamente diversificate. Tra i temi trattati, rilevano la regolamentazione bancaria, il mobile payment, la IT governance, la finanza sostenibile.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

## GIUDIZIO COLLEGIALE

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Sabrina Leo, emerge un profilo curriculare pienamente coerente con il SSD oggetto del bando, caratterizzato, in particolare, da una consolidata attività di didattica universitaria, anche con titolarità di corsi, di ricerca e di partecipazione a convegni.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, la candidata Sabrina Leo presenta titoli che, per coerenza con il SSD per il quale è bandita la presente procedura, completezza rispetto alle tipologie di titoli oggetto di valutazione, continuità e profondità temporale degli stessi, delineano un profilo curriculare di livello molto buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni sono valutate seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	molto buono	buono	molto buono	molto buono
2	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
3	buono	buono	buono	buono
4	buono	buono	buono	buono
5	discreto	discreto	discreto	discreto
6	discreto	discreto	discreto	discreto
7	buono	buono	buono	buono
8	buono	buono	buono	buono
9	astenuto	buono	buono	buono
10	astenuto	sufficiente	sufficiente	sufficiente
11	astenuto	sufficiente	sufficiente	sufficiente
12	discreto	buono	discreto	discreto
13	buono	buono	buono	buono

#### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

##### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 20 pubblicazioni: 18 tra articoli e contributi, e 2 monografie.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 13 pubblicazioni, di cui: 2 monografie, 4 articoli su rivista, 6 contributi in volume, 1 tesi di dottorato.

La tabella che segue riporta dati utili alla valutazione della consistenza complessiva della produzione scientifica della candidata.

Numero pubblicazioni presentate	13
Numero articoli	4
articoli Fascia A	0
Numero contributi	6
Numero di monografie	2
Numero di pubblicazioni internazionali	3

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	buono	buono	buono	buono

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta buona.

---

## **CANDIDATA: VALENTINA PERUZZI**

### **COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Valentina Peruzzi è, dal 2019, assegnista di ricerca in "Economia degli Intermediari Finanziari" presso il Dipartimento di "Economia e Finanza" della LUISS Guido Carli. In precedenza, è stata: assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Trento, dal 15/02/2018 al 14/02/2019; assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di "Scienze Economiche e Sociali" dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/12/2015 al 30/11/2017; assegnista di ricerca in "Economia Politica" (SECS-P01) presso il Dipartimento di "Scienze Economiche e Sociali" dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/10/2014 al 30/09/2015. Nel 2015, la candidata ha conseguito il dottorato di ricerca in "Economia delle Istituzioni e dei Mercati Monetari e Finanziari" presso l'Università di Roma "Tor Vergata". Nel gennaio del 2020, la candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4.

Valentina Peruzzi ha svolto attività didattica a partire dal 2016, e di supporto alla didattica universitaria a partire dal 2009. Nell'a.a. 2019-2020 è stata titolare dell'insegnamento di "Financial Markets and Institutions", presso l'Università LUISS di Roma; dall'a.a. 2016-17 all'a.a. 2019-2020, è stata titolare di "Industrial Organization and Business Strategy", presso l'Università Politecnica delle Marche. Negli a.a. 2015-2016, 2016-2017 e 2018-2019, ha svolto attività di collaborazione e supporto alla didattica per gli insegnamenti di "Economia Finanziaria", Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali dell'Università Politecnica delle Marche.

La candidata risulta membro di tre progetti di ricerca: un progetto universitario sul tema delle sanzioni bancarie; un progetto di ricerca sul tema dell'accesso alla finanza per le SMEs finanziato dalla Commissione Europea; un progetto sui rapporti banca-impresa finanziato da una banca privata.

La candidata ha partecipato a diversi convegni, a partire dal 2015.

Ha svolto attività di referaggio per alcune riviste scientifiche internazionali, per lo più orientate a materie economiche.

La candidata ha conseguito alcuni premi per l'attività di ricerca, tra cui Targa ADEIMF, nel 2017 e 2018, ed il premio EACB award for young researchers, nel 2019.

La candidata Valentina Peruzzi presenta titoli non tutti pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11; le attività di didattica, ricerca e di partecipazione a convegni sono principalmente orientate a materie e prospettive di natura economica o aziendale, e solo negli anni più recenti risultano adeguatamente coerenti con il SSD della presente procedura valutativa. In tale ottica, l'attività didattica e di partecipazione a ricerche possono trovare spazi di consolidamento.



In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Peruzzi risulta di livello sufficiente.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2020), "Innovation over the industry life cycle. Does ownership matter?", *Research Policy* 49, 103878.

L'articolo in rivista internazionale – Fascia A – analizza i rapporti tra assetto proprietario e processi di innovazione nelle imprese industriali, sviluppando un'analisi su un nutrito campione di imprese europee del manifatturiero. La pubblicazione risulta non pienamente coerente con le prospettive di analisi del settore scientifico disciplinare SECS-P/11 oggetto della presente procedura; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta coerenza con le prospettive di ricerca del SSD del bando, il lavoro risulta sufficiente.

2. Giovanni Ferri, Pierluigi Murro, Valentina Peruzzi and Zeno Rotondi (2019), "Bank lending technologies and credit availability in Europe. What can we learn from the crisis?", *Journal of International Money and Finance* 95, 128-148.

L'articolo in rivista internazionale – Fascia A – analizza il ruolo delle soft information nel mitigare gli effetti di credit rationing del transactional lending; il lavoro porta evidenza dell'effetto positivo delle soft information in termini di accesso al credito, sulla base di un'indagine su un campione di imprese europee del manifatturiero nel periodo 2007-2009. Particolarmente apprezzabile per research question e risultati raggiunti; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), "Family firms and access to credit: Is family ownership beneficial?", *Journal of Banking and Finance* 101, 173-187.

L'articolo in rivista internazionale – Fascia A – analizza il fenomeno del credit rationing per le imprese familiari; attraverso una analisi su un campione di imprese italiane del manifatturiero caratterizzate da family ownership, il lavoro trova evidenza di una maggiore difficoltà di accesso al credito per le imprese con maggiore concentrazione di family ownership nel capitale, per le imprese di minori dimensioni e per quelle con minori relazioni con il sistema bancario. Particolarmente apprezzabile per research question, rigore metodologico e risultati raggiunti; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

4. Marco Cucculelli, Valentina Peruzzi and Alberto Zazzaro (2019), "Relational capital in lending relationships: Evidence from European family firms", *Small Business Economics* 52, 277-301.

L'articolo in rivista internazionale – Fascia A – analizza, nel contesto delle family firm, la relazione tra CEO "di famiglia" e credit rationing, riscontrando che, in ragione delle soft information e della relazione di lungo termine, un family CEO protegge dalla restrizione di credito, mentre il suo presunto minore expertise tecnico, rispetto a CEO esterni, non pregiudica la possibilità di accesso al credito. Particolarmente apprezzabile per research question, rigore metodologico e risultati raggiunti; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

5. Jan Brzozowski, Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2019), *Firms' proactiveness during the crisis: Evidence from European data*, *Entrepreneurship Research Journal* 9, 20170215.

L'articolo in rivista internazionale analizza la proattività delle imprese durante la crisi, attraverso un'analisi delle determinanti della proattività condotta su un campione di imprese negli anni 2008-2009. Il lavoro non risulta pienamente coerente con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 della presente procedura valutativa. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta coerenza con le prospettive di ricerca del SSD del bando, il lavoro risulta sufficiente.

6. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2018), "Post-crisis firm survival, business model changes and learning. Evidence from the Italian manufacturing industry", *Small Business Economics*, forthcoming, <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0044-2>.

L'articolo accettato per la pubblicazione da rivista internazionale – Fascia A – analizza il ruolo del business model nel determinare il tasso di sopravvivenza delle imprese; attraverso un'analisi su un campione di imprese italiane del manifatturiero; il lavoro trova evidenza che cambi nel business model negli anni 2004-2008 hanno positivamente influito sul mancato default delle imprese. Il lavoro non risulta pienamente coerente con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 della presente procedura valutativa; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta coerenza con le prospettive di ricerca del SSD del bando, il lavoro risulta sufficiente.

7. Valentina Peruzzi (2017), "Does family ownership structure affect investment-cash flow sensitivity? Evidence from Italian SMEs", *Applied Economics* 49, 4378-4393.

L'articolo in rivista internazionale – Fascia A – analizza la relazione tra family ownership e financial constraints attraverso un'analisi su un campione di pmi italiane, trovando evidenza dell'ipotesi che una family ownership concentrata aumenta la possibilità di financial constraints. Il lavoro può essere considerato una prima analisi per sviluppi futuri in ottica più aderente al settore scientifico disciplinare SECS-P/11 oggetto della presente procedura valutativa; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della

candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

8. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2017), "Bank screening technologies and the founder effect: Evidence from European lending relationships", *Finance Research Letters* 20, 229-237.

L'articolo in rivista internazionale analizza il processo di screening da parte delle banche che intendono prestare credito alle family firms. Grazie ad un'analisi su un campione di imprese europee, gli autori trovano evidenza che alle family business vengono richieste più informazioni e che queste, rispetto a quanto richiesto ad imprese guidate da CEO esterni, comprendono anche soft information. Ad una research question significativa corrispondono primi risultati che, per innovatività ed originalità, meritano ulteriori sviluppi. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2016). "Le imprese ad alta crescita nelle Marche", *ECONOMIA MARCHE Journal of Applied Economics*, vol. XXXV, 41-66.

L'articolo in rivista nazionale analizza le imprese ad alta crescita nelle Marche, individuandone, grazie ad un'analisi di campione, le caratteristiche distintive in termini di fasi di crescita e criticità, ownership, performance. Il lavoro non risulta pienamente con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta coerenza con le prospettive di ricerca del SSD del bando, il lavoro risulta sufficiente.

10. Valentina Peruzzi (2015), "Family firms' access to bank lending: Evidence from Italy", *Economics Bulletin* 35(3), 1874-1885.

L'articolo in rivista internazionale analizza la dinamica di accesso al credito delle family firms. L'analisi condotta su un campione di imprese italiane tra il 1995 ed il 2003, porta evidenze che queste sono più facilmente soggette a restrizioni del credito e che questo fenomeno ha più probabilità di verificarsi laddove la concentrazione della componente familiare del capitale è più elevata. Ad una research question significativa corrispondono primi risultati che, per significatività ed innovatività, meritano ulteriori sviluppi. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

11. Raoul Minetti, Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), "One size does not fit all. Cooperative banking and income inequality: Evidence from Italian provinces", *CASMEF Working Paper Series* N. 2.

Il working paper pubblicato da editore nazionale su collana non scientifica analizza il ruolo delle banche di credito cooperativo nel mitigare le disuguaglianze di reddito. Attraverso un'analisi empirica gli autori confermano l'ipotesi del ruolo positivo delle bcc in termini di inclusione finanziaria. Research question rilevante che merita approfondimenti metodologici ulteriori, volti a meglio definire il legame ed i nessi di causalità tra le politiche creditizie delle bcc ed i livelli di reddito su base locale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

12. Valentina Peruzzi (2015), "Three Essays on Family Firms' Financing Constraints", Tesi di dottorato, Università di Roma Tor Vergata.

La tesi di dottorato analizza temi riproposti dalla candidata nei lavori successivi all'acquisizione del titolo, riconducibili alla relazione di clientela tra family firms e banche, all'accesso al credito da parte delle family firms ed al ruolo della componente "family" nelle dinamiche finanziarie e di funding. Apprezzabile per prospettiva di ricerca e ricostruzione della letteratura. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni, tra articoli e contributi, di cui 6 articoli pubblicati su rivista di Fascia A.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 12 pubblicazioni, di cui: 10 articoli su rivista - tra cui 6 articoli su rivista di Fascia A, 1 working paper, e la tesi di dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, concentrazione di articoli rispetto alle altre tipologie di pubblicazioni, presenza di numerosi lavori internazionali - tra cui diversi con collocazione editoriale di livello elevato - significativo apporto della candidata, che presenta lavori con un numero adeguato di coautori (nello specifico, 3 lavori a firma unica, tra cui la tesi di dottorato, 5 a due nomi, 3 a tre nomi e 1 a quattro autori).

Le aree di ricerca non sono sempre coerenti con le tematiche del SSD SECS-P/11; le stesse sono relativamente diversificate, privilegiando il tema del family business analizzato secondo diverse prospettive.

Una parte della produzione scientifica è apprezzabile per originalità, innovatività, rigore metodologico e collocazione editoriale; altri prodotti non risultano pienamente coerenti con le prospettive di analisi del SSD del presente bando.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

## **COMMISSARIO 2 prof. Enzo Scannella**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Valentina Peruzzi è assegnista di ricerca in "Economia degli Intermediari Finanziari" presso il Dipartimento di Economia e Finanza della LUISS Guido Carli dal 2019. E' stata assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Trento, dal 15/02/2018 al 14/02/2019; assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/12/2015 al 30/11/2017; assegnista di ricerca in "Economia Politica" (SECS-P01) presso il Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/10/2014 al 30/09/2015. La candidata ha conseguito, nel 2015, il dottorato di ricerca in "Economia delle Istituzioni e dei Mercati Monetari e Finanziari"

presso l'Università di Roma Tor Vergata. La candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4 nel 2020.

Valentina Peruzzi ha svolto attività didattica e di supporto alla didattica universitaria a partire dal 2009. Nell'a.a. 2019-2020 è stata titolare dell'insegnamento di "Financial Markets and Institutions", presso l'Università LUISS di Roma; dall'a.a. 2016-17 all'a.a. 2019-2020, ha svolto attività didattica universitaria relativamente all'insegnamento di "Industrial Organization and Business Strategy", presso l'Università Politecnica delle Marche. Ha svolto, inoltre, attività di collaborazione e supporto alla didattica per gli insegnamenti di "Economia Finanziaria", Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali dell'Università Politecnica delle Marche, negli a.a. 2015-2016, 2016-2017 e 2018-2019.

La candidata ha partecipato a tre progetti di ricerca; nello specifico, un progetto di ricerca universitario sul tema delle sanzioni bancarie, e due progetti di ricerca sul tema dell'accesso alla finanza per le SMEs e dei rapporti banca-impresa, finanziati rispettivamente dalla Commissione Europea e da una banca privata.

La candidata ha partecipato a diversi convegni, a partire dal 2015.

La candidata ha svolto attività di referaggio per alcune riviste scientifiche internazionali, per lo più orientate a materie economiche.

La candidata ha conseguito alcuni premi per l'attività di ricerca (Targa ADEIMF, nel 2017 e 2018; premio EACB award for young researchers, nel 2019).

La candidata presenta titoli che sono parzialmente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11. Discreta la continuità dell'attività curriculare; tuttavia non si evincono esperienze di studio e ricerca all'estero. Limitata appare l'attività didattica, svolta prevalentemente con riferimento ad insegnamenti non ricompresi nel settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11. Apprezzati i premi per l'attività di ricerca.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, continuità e profondità temporale, ampiezza, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Peruzzi risulta di livello sufficiente.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2020), Innovation over the industry life cycle. Does ownership matter?, Research Policy 49, 103878.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame l'impatto della struttura proprietaria delle imprese sui processi di innovazione, nonché il diverso orientamento all'innovazione delle imprese, in relazione allo stadio del ciclo di vita del settore di riferimento. Pur se apprezzabile la collocazione editoriale, il lavoro appare parzialmente congruo con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 oggetto della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

2. Giovanni Ferri, Pierluigi Murro, Valentina Peruzzi and Zeno Rotondi (2019), Bank lending technologies and credit availability in Europe. What can we learn from the crisis?, Journal of International Money and Finance 95, 128-148.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame il ruolo delle soft information nell'accesso al credito delle imprese durante la crisi finanziaria 2007-2009. La ricerca empirica fornisce evidenze circa la complementarità tra tecnologie transactional lending e soft information. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per il rigore metodologico,

la review della letteratura e la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), Family firms and access to credit: Is family ownership beneficial?, *Journal of Banking and Finance* 101, 173-187.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame l'impatto della struttura proprietaria delle imprese di piccole e medie dimensioni sul razionamento del credito. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la congruenza, il rigore metodologico e la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

4. Marco Cucculelli, Valentina Peruzzi and Alberto Zazzaro (2019), Relational capital in lending relationships: Evidence from European family firms, *Small Business Economics* 52, 277-301.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, esplora il tema delle relazioni familiari nella gestione delle imprese e gli effetti sulla performance, con riferimento ad un campione di piccole e medie imprese familiari europee. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per il rigore metodologico e la collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

5. Jan Brzozowski, Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2019), Firms' proactiveness during the crisis: Evidence from European data, *Entrepreneurship Research Journal* 9, 20170215.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le determinanti del comportamento proattivo di un campione di imprese europee durante la crisi finanziaria 2008-2009. Il lavoro appare parzialmente congruo con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 oggetto della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

6. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2018), Post-crisis firm survival, business model changes and learning. Evidence from the Italian manufacturing industry, *Small Business Economics*, forthcoming, <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0044-2>.

L'articolo in rivista, accettato per la pubblicazione da editore internazionale, indaga le relazioni tra la sopravvivenza delle imprese dopo la crisi ed il comportamento imprenditoriale, in termini di modifiche del modello di business, con riferimento ad un campione di imprese manifatturiere italiane. Pur se apprezzabile la collocazione editoriale, il lavoro appare parzialmente congruo con il settore scientifico disciplinare SECS-P/11 oggetto della presente procedura. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. Valentina Peruzzi (2017), Does family ownership structure affect investment-cash flow sensitivity? Evidence from Italian SMEs, *Applied Economics* 49, 4378-4393.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, esplora le relazioni esistenti tra struttura proprietaria delle imprese, gestione e dinamica dei cash-flow degli investimenti, con riferimento ad un campione di piccole e medie imprese italiane, relativamente al periodo 2004-2013. Il lavoro, pur se apprezzabile per collocazione editoriale, può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici e metodologici. Il contributo personale della candidata, essendo a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

8. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2017), Bank screening technologies and the founder effect: Evidence from European lending relationships, *Finance Research Letters* 20, 229-237.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame le relazioni tra banca e impresa, con particolare riferimento alle imprese familiari ed al processo di screening nell'attività creditizia delle banche, limitatamente ad un campione di imprese europee. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici sul tema. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2016). Le imprese ad alta crescita nelle Marche, *Economia Marche Journal of Applied Economics*, vol. XXXV, 41-66.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, prende in esame l'evoluzione e le principali caratteristiche distintive delle imprese ad alta crescita delle Marche. La ricerca è condotta su un campione di 47 imprese delle Marche con almeno 10 addetti. Il lavoro appare caratterizzato da prospettive di analisi e applicazioni metodologiche che non sono tipiche del settore scientifico-disciplinare del presente bando. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta buono. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

10. Valentina Peruzzi (2015), Family firms' access to bank lending: Evidence from Italy, *Economics Bulletin* 35(3), 1874-1885.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, esplora il tema dell'accesso al credito delle imprese familiari, con riferimento ad un campione di imprese italiane, limitatamente al periodo 1995-2003. Il lavoro appare caratterizzato da modesti profili di originalità e innovatività. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

11. Raoul Minetti, Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), One size does not fit all. Cooperative banking and income inequality: Evidence from Italian provinces, *CASMEF Working Paper Series N. 2*.

Il working paper, pubblicato da editore nazionale su collana non scientifica, prende in esame il ruolo delle banche cooperative nel mercato locale del credito italiano, nel periodo 2001-2011, con particolare riferimento alla mitigazione delle ineguaglianze di reddito. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici sul tema. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

12. Valentina Peruzzi (2015), Three Essays on Family Firms' Financing Constraints, Tesi di dottorato, Università di Roma Tor Vergata.

La tesi di dottorato prende in esame il ruolo delle hard e soft information nelle relazioni banca-impresa e mercato del credito, nonché l'accesso al credito delle imprese a controllo familiare. Il lavoro è apprezzabile per rigore metodologico, esaustiva analisi della letteratura di riferimento e risultati. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

#### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni, tra articoli e contributi, di cui 6 articoli pubblicati su rivista di Fascia A.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 12 pubblicazioni, di cui: 10 articoli su rivista - tra cui 6 articoli in riviste di Fascia A - 1 working paper e 1 Tesi di Dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per adeguata consistenza, continuità temporale, intensità regolare negli anni, non equilibrata composizione per tipologia di lavoro; nel complesso significativo apporto della candidata, che presenta lavori con un numero adeguato di coautori (nello specifico, 3 pubblicazioni a firma unica, 5 a due autori, 3 a tre autori, 1 a quattro autori).

Una parte della produzione scientifica, per il rigore metodologico, collocazione editoriale e diffusione nella comunità scientifica, può essere ritenuta di particolare apprezzamento. Un'altra parte della produzione scientifica non appare degna di apprezzamento in termini di congruenza, collocazione editoriale, originalità dei temi di ricerca e innovatività.

Le principali tematiche oggetto dell'attività di ricerca della candidata sono parzialmente coerenti con quelle tipiche del settore concorsuale e relativamente diversificate.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta congruità con il settore scientifico disciplinare del bando, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

### **COMMISSARIO 3 Prof.ssa Lucia Leonelli**

#### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

#### Valutazione sui titoli

Valentina Peruzzi si è laureata nel 2011 all'Università Politecnica delle Marche (110 e lode) ed ha conseguito il Dottorato di ricerca in Economia delle Istituzioni e dei Mercati Monetari e Finanziari presso l'Università di Roma Tor Vergata nel 2015.

Dal 2019 è assegnista di ricerca in "Economia degli Intermediari Finanziari" presso il Dipartimento di "Economia e Finanza" della LUISS Guido Carli. In precedenza, è stata assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Trento, dal 15/02/2018 al 14/02/2019; assegnista di ricerca in "Economia Applicata" (SECS-P06) presso il Dipartimento di "Scienze Economiche e Sociali" dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/12/2015 al 30/11/2017; assegnista di ricerca in "Economia Politica" (SECS-P01) presso il Dipartimento di "Scienze Economiche e Sociali" dell'Università Politecnica delle Marche, dal 01/10/2014 al 30/09/2015.



E' abilitata alle funzioni di professore associato per i settori concorsuali 13/A2 e 13/B4 dal gennaio 2020.

Valentina Peruzzi ha esperienze di svolgimento di attività didattica, sia in italiano che in inglese, a partire dal 2016, e di supporto alla didattica universitaria a partire dal 2009. Nell'a.a. 2019-2020 è stata titolare dell'insegnamento di "Financial Markets and Institutions", presso l'Università LUISS di Roma; dall'a.a. 2016-17 all'a.a. 2019-2020, è stata titolare di "Industrial Organization and Business Strategy", presso l'Università Politecnica delle Marche. Negli a.a. 2015-2016, 2016-2017 e 2018-2019, ha svolto attività di collaborazione e supporto alla didattica per gli insegnamenti di "Economia Finanziaria", Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali dell'Università Politecnica delle Marche. La candidata ha partecipato a quattro progetti di ricerca: un progetto universitario sul tema delle sanzioni bancarie; un progetto di ricerca sul tema dell'accesso alla finanza per le SMEs finanziato dalla Commissione Europea; un progetto sui rapporti banca-impresa finanziato da una banca privata; un progetto di ricerca denominato "Studies in the Area of European Competitiveness" finanziato dalla Commissione Europea

La candidata ha partecipato a diversi convegni, a partire dal 2015.

Svolge attività di referaggio per alcuni journal internazionali prevalentemente di area economica ed è risultata vincitrice di diversi premi e riconoscimenti alla ricerca, di cui 2 a carattere nazionale.

La candidata Valentina Peruzzi presenta non tutti i titoli pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11. Pur essendo il dottorato pienamente coerente al SDD disciplinare della presente procedura valutativa, le attività di didattica, ricerca e di partecipazione a convegni lo sono solo negli anni più recenti. In tale ottica, l'attività didattica e di partecipazione a ricerche possono trovare spazi di consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Valentina Peruzzi risulta di livello sufficiente.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata.

Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2020), "Innovation over the industry life cycle. Does ownership matter?", Research Policy 49, 103878.

Articolo in inglese in rivista internazionale (Fascia A). Il lavoro esamina le relazioni tra assetto proprietario e processi di innovazione nelle imprese industriali, sviluppando anche un'analisi su un ampio campione di imprese europee del manifatturiero. Degna di nota per importanza del tema e apprezzabile per rigore metodologico, la pubblicazione è tuttavia non coerente con le prospettive di analisi del settore concorsuale della presente valutazione. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, ed in particolare in ragione della ridotta coerenza con il SC del bando, il lavoro risulta sufficiente.

2. Giovanni Ferri, Pierluigi Murro, Valentina Peruzzi and Zeno Rotondi (2019), "Bank lending technologies and credit availability in Europe. What can we learn from the crisis?", Journal of International Money and Finance 95, 128-148.

Articolo in inglese in rivista internazionale (Fascia A). Il lavoro esamina il ruolo delle soft information nel mitigare gli effetti di credit rationing nel transactional lending; esso porta

evidenza dell'effetto positivo delle soft information in termini di accesso al credito sulla base di un'indagine su un campione di imprese europee del manifatturiero nel periodo 2007-2009. Molto apprezzabile per research question e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

3. Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), "Family firms and access to credit: Is family ownership beneficial?", *Journal of Banking and Finance* 101, 173-187.

Articolo in inglese in rivista internazionale (Fascia A) Lo studio analizza il fenomeno del credit rationing per le imprese familiari; attraverso una analisi su un campione di imprese italiane del manifatturiero caratterizzate da family ownership. Particolarmente apprezzabile per research question, rigore metodologico e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

4. Marco Cucculelli, Valentina Peruzzi and Alberto Zazzaro (2019), "Relational capital in lending relationships: Evidence from European family firms", *Small Business Economics* 52, 277-301.

Articolo in inglese in rivista internazionale (Fascia A). Lo studio analizza la relazione tra CEO "di famiglia" e difficoltà di accesso al credito nelle imprese a conduzione familiare. Particolarmente apprezzabile per research question, rigore metodologico e risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

5. Jan Brzozowski, Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2019), Firms' proactiveness during the crisis: Evidence from European data, *Entrepreneurship Research Journal* 9, 20170215.

Articolo in inglese pubblicato su rivista internazionale. Lo studio, condotto su un campione di imprese negli anni 2008-2009, analizza la capacità di reazione delle imprese durante la crisi. Il lavoro appare limitatamente coerente con il SSD della presente procedura valutativa; research question e risultati raggiunti assumono limitata significatività nella prospettiva propria del settore concorsuale, e del SECS-P/11 in particolare. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

6. Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2018), "Post-crisis firm survival, business model changes and learning. Evidence from the Italian manufacturing industry", *Small Business Economics*, forthcoming, <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0044-2>.

Articolo in inglese accettato per la pubblicazione da rivista internazionale (Fascia A) Il lavoro esamina la relazione tra il tasso di sopravvivenza delle imprese e il business model attraverso l'analisi empirica su un campione di imprese italiane del manifatturiero, con risultati interessanti. Il lavoro risulta solo parzialmente coerente con il SSD della presente procedura valutativa. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo

in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

7. Valentina Peruzzi (2017), "Does family ownership structure affect investment-cash flow sensitivity? Evidence from Italian SMEs", *Applied Economics* 49, 4378-4393.

Articolo in inglese pubblicato in rivista internazionale (Fascia A). Lo studio analizza un campione di piccole e medie imprese italiane a conduzione familiare per evidenziare la relazione tra family ownership e financial constraints. Interessante in particolare la revisione della letteratura, ma l'impianto complessivo del lavoro non conduce a risultati convincenti. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

8 Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2017), "Bank screening technologies and the founder effect: Evidence from European lending relationships", *Finance Research Letters* 20, 229-237.

Articolo in inglese pubblicato in rivista internazionale. Lo studio analizza, attraverso un campione di imprese europee, il processo di screening delle banche sulle pmi a conduzione familiare. Interessante in particolare la rilevanza del tema, ma l'impianto complessivo del lavoro non conduce a risultati convincenti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9 Marco Cucculelli and Valentina Peruzzi (2016). "Le imprese ad alta crescita nelle Marche", *ECONOMIA MARCHE Journal of Applied Economics*, vol. XXXV, 41-66.

Articolo in italiano pubblicato in rivista nazionale. Lo studio analizza le caratteristiche distintive delle imprese ad alta crescita nelle Marche attraverso un campione di 47 imprese. Scarsamente coerente con il SC, ed in particolare con il SSD SECS-P/11, sia negli ambiti indagati che nei risultati raggiunti. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

10 Valentina Peruzzi (2015), "Family firms' access to bank lending: Evidence from Italy", *Economics Bulletin* 35(3), 1874-1885.

Articolo in inglese pubblicato in rivista internazionale. Lo studio esamina le determinanti di accesso al credito delle imprese a conduzione familiare attraverso l'analisi condotta su un campione di imprese italiane tra il 1995 ed il 2003. Interessante, in particolare la domanda di ricerca, ma il lavoro ha un impianto prevalentemente descrittivo. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

11 Raoul Minetti, Pierluigi Murro and Valentina Peruzzi (2019), "One size does not fit all. Cooperative banking and income inequality: Evidence from Italian provinces", *CASMEF Working Paper Series* N. 2.

Working paper in inglese pubblicato da editore nazionale. Il lavoro analizza il ruolo delle banche di credito cooperativo nei mercati locali. In particolare, attraverso un'indagine empirica svolta per il periodo 2001-2011, si indaga sui fattori che determinano la capacità delle banche di contribuire in misura più rilevante rispetto ai competitor a ridurre le disuguaglianze di reddito. I risultati raggiunti non sembrano peraltro generalizzabili. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, è considerato, in

conformità alle prassi internazionali, come quota parte del lavoro complessivo in ragione del numero degli autori, e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

12 Valentina Peruzzi (2015), "Three Essays on Family Firms' Financing Constraints", Tesi di dottorato, Università di Roma Tor Vergata.

La tesi di dottorato analizza temi riproposti dalla candidata nei lavori successivi all'acquisizione del titolo, riconducibili alla relazione di clientela tra family firms e banche, all'accesso al credito da parte delle family firms ed al ruolo della componente "family" nelle dinamiche finanziarie e di funding. Apprezzabile per prospettiva di ricerca e ricostruzione della letteratura. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologie di prodotti validi ai fini dell'ASN) dichiarata dalla candidata consta 10 pubblicazioni tra articoli e contributi - tra cui 6 articoli su rivista di Fascia A.

Ai fini della presente procedura la candidata presenta 12 pubblicazioni tra cui 6 articoli su rivista di Fascia A, un working paper e una tesi di dottorato.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, concentrazione di articoli rispetto alle altre tipologie di pubblicazioni, presenza di numerosi lavori internazionali, significativo apporto della candidata, che presenta lavori con un numero adeguato di coautori (nello specifico, 3 lavori a firma unica, tra cui la tesi di dottorato, 5 a due nomi, 3 a tre nomi e 1 a quattro autori).

Le aree di ricerca non sono sempre coerenti con le tematiche del settore concorsuale e del SSD SECS-P/11 e sono relativamente diversificate.

Una parte della produzione scientifica è apprezzabile per originalità, innovatività, rigore metodologico e collocazione editoriale. Un'altra parte della produzione non appare degna di particolare apprezzamento anche in ragione limitata coerenza con le tematiche del SSD SECS-P/11; e della relativa diversificazione dei temi diversificate, privilegiando il tema del family business analizzato secondo diverse prospettive.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

## **GIUDIZIO COLLEGALE**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Valentina Peruzzi, emerge un profilo curricolare caratterizzato da attività di didattica, ricerca e partecipazione a convegni non sempre pienamente coerenti con il SSD oggetto del bando. L'attività didattica e di ricerca possono, inoltre, trovare maggiore continuità e consolidamento.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, la candidata Valentina Peruzzi presenta titoli che, per coerenza con il SSD per il quale è bandita la procedura, completezza rispetto alle tipologie di titoli oggetto di valutazione, continuità e profondità temporale degli stessi, delineano un profilo curriculare di livello sufficiente.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni sono valutate seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	sufficiente	discreto	sufficiente	sufficiente
2	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
3	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
4	molto buono	molto buono	molto buono	molto buono
5	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
6	sufficiente	sufficiente	discreto	sufficiente
7	discreto	discreto	discreto	discreto
8	discreto	discreto	discreto	discreto
9	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
10	discreto	sufficiente	discreto	discreto
11	discreto	discreto	discreto	discreto
12	buono	buono	buono	buono

#### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

##### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 10 pubblicazioni, tra articoli e contributi, di cui 6 articoli pubblicati su rivista di Fascia A.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 12 pubblicazioni, di cui: 10 articoli su rivista, 1 working paper, e la tesi di dottorato.

La tabella che segue riporta alcuni dati utili alla valutazione della produzione complessiva presentata.

Numero pubblicazioni presentate	12
Numero articoli	11 (10 + 1 WP)
articoli Fascia A	6
Numero contributi	0
Numero di monografie	0
Numero di pubblicazioni internazionali	10

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata.

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	discreto	discreto	discreto	discreto

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreto.

---

**CANDIDATA: FEDERICA SIST**

**COMMISSARIO 1 Prof. Mario La Torre**

**TITOLI**

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

**Valutazione sui titoli**

La candidata Federica Sist è stata ricercatrice a tempo determinato (di tipo A), dal 2014 al 2019, nel SSD SECS-P/11 presso la Università LUMSA. Nel 2008, la candidata ha conseguito il Dottorato di ricerca in "Banca e Finanza", presso l'Università di Roma "Tor Vergata". Dal 2009 al 2012, è stata titolare di contratti, ai sensi dell'art. 1, comma 14, della legge 230/2005. Nel 2018, ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato per il Settore Concorsuale 13/B4.

Dal 2009 al 2019, Federica Sist ha svolto attività didattica, assumendo la titolarità di corsi in percorsi di laurea triennale e magistrale nelle discipline dell'Economia degli intermediari finanziari e Finanza aziendale, sia in italiano che in inglese, sia presso l'Università LUMSA che presso l'Università di Roma "Roma Tre". La candidata mostra esperienza didattica anche in corsi di master e di dottorato, oltre che esperienze di supporto alla didattica e di attività seminariale nelle discipline dell'Economia degli intermediari finanziari.

La candidata ha partecipato ad alcuni corsi di formazione, organizzati per lo più in atenei italiani.

Dal 2007, Federica Sist ha partecipato, anche in qualità di coordinatore, ad alcuni progetti di ricerca, tra cui un progetto PRIN e, dal 2015, è stata visiting presso alcune università straniere: Katholic University of Leuven (2017), Cardiff Business School in Galles (GB) (2016) e Vaasa University in Finlandia (2015 e 2016). Dal 2008, è stata relatrice in alcuni convegni, anche internazionali, e ha seguito l'organizzazione di tre convegni internazionali, nel 2008, 2012 e 2015.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; le materie di interesse comprendono, tra l'altro, i temi delle bolle speculative, delle alleanze e joint ventures, dell'internazionalizzazione. I titoli evidenziano un'attività curriculare consolidata, in particolare, per l'attività didattica universitaria, con titolarità di corsi, e di partecipazione ed organizzazione di convegni; l'attività di partecipazione a gruppi di ricerca può trovare maggiore consolidamento.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, completezza e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Federica Sist risulta di livello buono.

**PUBBLICAZIONI PRESENTATE:**

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Sist, F., & Kalmi, P. 2017. "Risk-taking of the European banks in CEECs: The role of national culture and stake Vs shareholder view", in Risk Culture in Banking, pp. 241-257. Palgrave Macmillan, Cham.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, analizza il rapporto tra assunzione di rischi nelle strategie di espansione delle banche europee e cultura nazionale del Paese target. Lo studio può essere considerato base per successivi approfondimenti; la

collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

2. Sist, F., Giannotti, C., & Caratelli, M. 2017. "Financial advisors process: the role of digitization and Fintech". *BANCARIA*, 11, 72-79.

L'articolo in rivista nazionale analizza l'impatto delle innovazioni tecnologiche nel processo di produzione dei servizi di consulenza finanziaria, nella particolare prospettiva della creazione di valore. Per l'inquadramento concettuale e tassonomico proposto, il lavoro può essere considerato base per sviluppi ulteriori di analisi. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

3. Burchi A., Sist F. 2018. "Banking context & credit after financial bubbles". *Journal of Issyk-Kul Forum of Accountants and Auditors of the Central Asian Countries*.

L'articolo pubblicato come atti di convegno, in rivista internazionale non scientifica, analizza l'andamento di alcune variabili strutturali del sistema bancario durante i periodi di crisi sistemica; particolare attenzione è dedicata allo studio della relazione tra volatilità dei prezzi di borsa e crisi bancarie. Per inquadramento del fenomeno, il lavoro rappresenta una prima analisi utile a successivi sviluppi ed approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

4. Ferretti, C., Gabbi, G., Ganugi, P., Sist, F., & Vozzella, P. 2019. "Credit Risk Migration and Economic Cycles". *Risks*, 7(4), 109.

L'articolo in rivista internazionale analizza il rischio da parte delle banche di sovrastimare la probabilità di downgrading dei debitori. Lo studio giunge alla conclusione che le banche sovrastimano la transizione del rating, in particolare nei periodi recessivi. Apprezzabile, in particolare, per research question e risultati raggiunti, sia in ottica gestionale che di vigilanza. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Sist, F. 2018. *Internationalization of Banks*. Palgrave Pivot.

La monografia, pubblicata da editore internazionale, analizza il tema dell'internazionalizzazione delle banche. Ad una accurata ricostruzione della letteratura, il lavoro affianca un'analisi delle determinanti dell'internazionalizzazione e delle diverse strategie, in ragione delle variabili di compatibilità, tra le quali il business model dei partner. Il lavoro è particolarmente apprezzabile per la prospettiva di ricerca e per il modello di analisi proposto; la collocazione editoriale è di livello elevato. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

6. Sheikh, S., Yousafzai, S., Sist, F., Akdeniz, A., and Saeed, S. 2018. "Value creation through women entrepreneurship", in "Women Entrepreneurship and the Myth of Underperformance: A New Look at Women's Entrepreneurship Research", Eds. Yousafzai, S., Fayolle, A., Lindgreen, A., Henry, C, Saeed, S., and Sheikh, S. Edward Elgar Publishing. ISBN: 978 1 78643 4497.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, affronta il tema della creazione di valore dell'attività imprenditoriale femminile, nella particolare prospettiva dei Paesi non industriali. Il lavoro propone un modello di valutazione multilivello - personale, familiare, di business e di comunità - e può rappresentare una base per futuri sviluppi di ricerche sul

legame tra inclusione finanziaria e crescita. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. Sheikh, S., Sist, F., Akdeniz, A., Yousafzai, S. 2018. Developing an understanding of entrepreneurship intertwined with motherhood. A career narrative of British Mumpreneurs. In Yousafzai, S., Lindgreen, A., Saeed, S., Henry, C. Contextual Embeddedness of Women's Entrepreneurship: Going Beyond a Gender Neutral Approach. Routledge. Taylor & Francis Group. London and New York. ISBN: 1472483561

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, affronta il tema della microimprenditorialità femminile e delle policy action ad essa collegata, attraverso un'analisi di casi di madri imprenditrici in UK. Il lavoro propone un modello di valutazione delle politiche attive per favorire l'inclusione delle donne e può essere considerato una utile base per futuri sviluppi di ricerche sul legame tra inclusione finanziaria e microimprenditorialità. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, può essere considerato secondo le prassi internazionali come quota parte del lavoro complessivo degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

8. Sist, F., Ferri, G. 2018. "Banking in CEECs: the relation between sustainable growth and OBS". Banking & Finance Lab.

L'articolo pubblicato su rivista nazionale non scientifica esamina la relazione inversa tra la sostenibilità dei processi di internazionalizzazione bancaria e crescente ricorso ad attività off balance sheet nei Paesi target. Attraverso un'analisi empirica sull'espansione ad est delle banche dell'Europa occidentale, il lavoro offre conclusioni per le strategie delle imprese bancarie e per azioni di policy. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9. Sist, F. 2019. "Risks trend in fintech disruption from a common good view2. AIFIRM n. 3, p. 20-24

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale non scientifica, offre una visione interpretativa di come la cultura del rischio influenzi il gioco concorrenziale tra banche e fintech. Il lavoro ha natura concettuale-descrittiva. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

10. Giannotti, C., Farina V., Sist, F. 2020. "La cultura aziendale e l'interazione tra banche tradizionali e fintech". Banking & Finance Lab - B&F Lab 2020

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale non scientifica, analizza il rapporto tra banche e fintech nella particolare prospettiva delle opzioni strategiche di collaborazione, nel contesto dell'innovazione tecnologica e della differente cultura aziendale. Il lavoro, di natura concettuale-descrittiva, può rappresentare la base per futuri approfondimenti ed analisi. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.



## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 18 pubblicazioni: 17 tra articoli e contributi, di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A, ed 1 monografia.

Ai fini della presente valutazione, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 6 articoli su rivista - 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza sufficientemente adeguata, continuità temporale e intensità regolare a partire dal 2017, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, nel complesso apporto significativo della candidata, che presenta diversi lavori con un numero limitato di coautori (nello specifico: 2 pubblicazioni a firma unica, 3 a due nomi, 2 a tre nomi, 1 a quattro nomi e 2 con cinque autori).

Le aree di ricerca sono complessivamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono diversificate. Tra i temi trattati rilevano l'internazionalizzazione delle banche, le bolle speculative, la consulenza finanziaria, la cultura aziendale degli intermediari.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

## **COMMISSARIO 2 Prof. Enzo Scannella**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

La candidata Federica Sist è stata, dal 2014 al 2019, ricercatrice a tempo determinato di tipologia A (RTDa), legge n. 240/2010, presso l'Università di Roma LUMSA. Dal 2009 al 2012 è stata ricercatrice a tempo determinato (RTD) ai sensi dell'art. 1, legge 230/2005, comma 14, presso l'Università di Roma LUMSA. Ha conseguito, nel 2008, il dottorato di ricerca in Banca e Finanza presso l'Università di Tor Vergata, Roma. La candidata ha conseguito nel 2018 l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore di II fascia per il Settore Concorsuale 13/B4.

La candidata ha svolto attività didattica dal 2009 al 2019 presso l'Università di Roma Tre e LUMSA, nelle discipline di Economia degli intermediari finanziari, Economia delle aziende di credito, Finanza aziendale, Investment banking, Economia del mercato mobiliare, Risk management, Banking management, Introduction to banking. Inoltre, ha svolto attività di supporto alla didattica e attività seminariale in corsi Master e dottorato.

La candidata ha partecipato a scuole estive di econometria, scuola della didattica e della ricerca di AIDEA.

La candidata ha svolto periodi di visiting presso la Cardiff Business School (Gran Bretagna), Vaasa University (Finlandia) e Katholic University of Leuven (Belgio).

La candidata ha partecipato, in qualità di relatrice, a diversi convegni, conferenze e workshops nazionali e internazionali, dal 2008 al 2020.

La candidata ha partecipato ad alcuni gruppi di ricerca e Comitati organizzativi di convegni e seminari.

La candidata presenta titoli pienamente coerenti con il settore scientifico-disciplinare concorsuale SECS-P/11, che evidenziano continuità dell'attività di ricerca, didattica universitaria, con titolarità dei corsi, partecipazione a convegni e conferenze. L'attività di ricerca è prevalentemente orientata ai temi della crisi finanziaria, alleanze e internazionalizzazione delle banche.

In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, continuità e profondità temporale, ampiezza, il profilo curriculare relativo ai titoli presentati dalla candidata Federica Sist risulta di livello buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Sist, F., & Kalmi, P. 2017. Risk-taking of the European banks in CEECs: The role of national culture and stake Vs shareholder view. In Risk culture in banking - pp. 241-257. Palgrave Macmillan, Cham.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, mette in relazione gli studi sul rapporto tra cultura nazionale e assunzione di rischi nelle imprese con quelli sull'assunzione di rischi nelle banche. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti teorici e concettuali. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

2. Sist, F., Giannotti, C., & Caratelli, M. 2017. Financial advisors process: the role of digitization and Fintech. BANCARIA, 11, 72-79.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, prende in esame il tema della consulenza finanziaria, con lo scopo di individuare i fattori di successo, le criticità e le implicazioni delle innovazioni tecnologiche sulla catena del valore. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti critici sul tema. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

3. Burchi A., Sist F. 2018. Banking context & credit after financial bubbles. Journal of Issyk-Kul Forum of Accountants and Auditors of the Central Asian Countries

L'articolo su rivista, pubblicato da editore internazionale non primario, analizza il comportamento delle variabili strutturali bancarie durante il periodo in cui il mercato ha evidenziato una bolla per il settore bancario. Il lavoro è pubblicato su rivista non scientifica ed ha carattere sostanzialmente descrittivo. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

4. Ferretti, C., Gabbi, G., Ganugi, P., Sist, F., & Vozzella, P. 2019. Credit Risk Migration and Economic Cycles. Risks, 7(4), 109.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, prende in esame il tema della valutazione errata delle probabilità di transizione del rating delle piccole e medie imprese ed evidenzia come le banche stiano sovrastimando il loro rischio di credito, con conseguente fabbisogno di capitale regolamentare. Ciò ha importanti implicazioni macroeconomiche dovute al fatto che la detenzione di buffer di capitale è oneroso per le banche ed influenza la loro capacità di concessione di prestiti. Il lavoro è apprezzabile per rigore metodologico e risultati. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Sist, F. 2018. In Internationalization of Banks. Palgrave Pivot.

La monografia, pubblicata da editore internazionale, esamina il tema dell'internalizzazione delle banche, con particolare riferimento alle determinanti, strategie aziendali e modelli di business. Il lavoro è apprezzabile per la rilevanza del tema, review della letteratura e collocazione editoriale. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

6. Sheikh, S., Yousafzai, S., Sist, F., Akdeniz, A., and Saeed, S. 2018. Value creation through women entrepreneurship in "Women Entrepreneurship and the Myth of Underperformance: A New Look at Women's Entrepreneurship Research", Eds. Yousafzai, S., Fayolle, A., Lindgreen, A., Henry, C., Saeed, S., and Sheikh, S. Edward Elgar Publishing. ISBN: 978 1 78643 4497.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, esplora il tema della creazione di valore dell'attività imprenditoriale con riferimento alle donne imprenditrici rurali in Pakistan. Il lavoro ha carattere sostanzialmente descrittivo. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. Sheikh, S., Sist, F., Akdeniz, A., Yousafzai, S. 2018. Developing an understanding of entrepreneurship intertwined with motherhood. A career narrative of British Mumpreneurs. In Yousafzai, S., Lindgreen, A., Saeed, S., Henry, C. Contextual Embeddedness of Women's Entrepreneurship: Going Beyond a Gender Neutral Approach. Routledge. Taylor & Francis Group. London and New York. ISBN: 1472483561

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, esplora il tema dell'imprenditorialità delle madri lavoratrici nel Regno Unito, con particolare riferimento agli aspetti istituzionali, economici e sociali. Il lavoro ha carattere sostanzialmente descrittivo. Il contributo personale della candidata, non espressamente indicato, può essere considerato secondo le prassi internazionali come quota parte del lavoro complessivo degli autori, e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Sist, F., Ferri, G. 2018. Banking in CEECs: the relation between sustainable growth and OBS. Banking & Finance Lab.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale non primario, prende in esame empiricamente la relazione inversa tra la crescita sostenibile delle banche che operano nei Paesi dell'Europa orientale e le operazioni fuori bilancio. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti teorici e metodologici. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9. Sist, F. 2019. Risks trend in fintech disruption from a common good view. AIFIRM n.3, p. 20-24.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, esplora il tema della cultura del rischio in una banca e l'influenza sulle scelte aziendali di assunzione dei rischi. In particolare, il contributo si caratterizza per una natura prevalentemente descrittiva. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

10.Giannotti, C., Farina V., Sist, F. 2020. La cultura aziendale e l'interazione tra banche tradizionali e fintech. Banking & Finance Lab - B&F Lab 2020.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale non primario, analizza il rapporto tra le banche tradizionali e le fintech rispetto alla necessità di orientare i servizi sfruttando la tecnologia; prende in esame anche le opzioni strategiche di collaborazione ed il tema della cultura aziendale. Il lavoro può considerarsi come base per successivi approfondimenti metodologici e teorici. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

#### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

##### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 18 pubblicazioni: 17 tra articoli e contributi, di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A, ed 1 monografia.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 6 articoli su rivista - tra cui 1 articolo su rivista di Fascia A - e 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza sufficientemente adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali; apporto nel complesso significativo della candidata, che presenta diversi lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 2 pubblicazioni a firma unica, 3 a due nomi, 2 a tre nomi, 1 a quattro nomi e 2 con cinque autori).

Le aree di ricerca sono complessivamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale ed appaiono diversificate. Gli interessi di ricerca sono prevalentemente da ricondurre al risk management, fintech e internazionalizzazione delle banche.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

#### **COMMISSARIO 3 Prof.ssa Lucia Leonelli**

##### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

##### Valutazione sui titoli

La candidata Federica Sist ha conseguito il Dottorato di ricerca in Banca e Finanza nel 2008, presso l'Università di Roma Tor Vergata. Negli anni dal 2009 al 2012 è stata titolare di contratti, ai sensi dell'art. 1, comma 14, della legge 230/2005, presso la Università LUMSA, dove è stata ricercatrice a tempo determinato (lettera a) dal 2014 al 2019 in ambiti scientifici propri del SSD oggetto della presente selezione. La candidata ha conseguito l'abilitazione scientifica nazionale alle funzioni di professore associato nel 2018.

Federica Sist ha svolto attività didattica negli anni dal 2009 al 2019 in corsi di laurea triennale e magistrale nelle discipline dell'Economia degli intermediari finanziari e Finanza aziendale, sia in italiano che in inglese, nell'Università di appartenenza e presso l'Università di Roma "Roma Tre". Ha esperienza di supporto alla didattica e di attività seminariale nelle discipline dell'Economia degli intermediari finanziari presso master e dottorato.

La candidata ha partecipato ad alcuni corsi di formazione, organizzati per lo più in atenei italiani.

Federica Sist ha partecipato, anche in qualità di coordinatore, ad alcuni progetti di ricerca e ha svolto periodi di visiting presso la Katholic University of Leuven (2017), la Cardiff Business School in Galles (GB) (2016) e Vaasa University in Finlandia (2015 e 2016).

La candidata si è occupata dell'organizzazione di alcuni convegni internazionali, a partire dal 2012. A partire dal 2008, è stata relatrice a diversi convegni nazionali ed internazionali.

La candidata Federica Sist presenta titoli pienamente coerenti con il SSD SECS-P/11; le materie di interesse comprendono, principalmente, i temi delle bolle speculative, delle alleanze e joint ventures, il fintech e l'internazionalizzazione. I titoli evidenziano continuità dell'attività curricolare, una rilevante attività didattica e un'adeguata attività di partecipazione ed organizzazione di convegni. L'attività di partecipazione a gruppi di ricerca merita di trovare maggiore consolidamento. In generale, per coerenza con il SSD oggetto della presente valutazione, varietà e consolidamento delle esperienze didattiche, scientifiche e di ricerca, il profilo curricolare relativo ai titoli presentati dalla candidata Federica Sist risulta di livello buono.

#### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Sono valutate le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

1. Sist, F., & Kalmi, P. 2017. Risk-taking of the European banks in CEECs: The role of national culture and stake Vs shareholder view. In Risk culture in banking - pp. 241-257. Palgrave Macmillan, Cham.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, esamina il ruolo della cultura nazionale sulla politica di assunzione dei rischi di banche europee che investono in paesi dell'Europa centro orientale. Interessante in particolare l'originalità del tema di ricerca, anche se lo studio lascia spazio ad ulteriori approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

2. Sist, F., Giannotti, C., & Caratelli, M. 2017. Financial advisors process: the role of digitization and Fintech. BANCARIA, 11, 72-79.

L'articolo in rivista, pubblicato da editore nazionale, tratta il tema della consulenza finanziaria e dell'impatto delle innovazioni tecnologiche sulla catena del valore dell'offerta dei servizi di consulenza. Interessante l'ambito di ricerca, che affronta temi pienamente coerenti con il settore scientifico disciplinare, anche se vi è spazio per ulteriori approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

3. Burchi A., Sist F. 2018. Banking context & credit after financial bubbles. Journal of Issyk-Kul Forum of Accountants and Auditors of the Central Asian Countries

Intervento pubblicato in atti del convegno da editore straniero. Lo studio analizza il comportamento di alcune variabili strutturali del sistema bancario durante un periodo in cui il mercato ha evidenziato andamenti anomali delle quotazioni dei titoli del settore bancario (bolle speculative). Interessante il tema della ricerca ma il lavoro può essere considerato essenzialmente una base per approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta adeguato. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

4. Ferretti, C., Gabbi, G., Ganugi, P., Sist, F., & Vozzella, P. 2019. Credit Risk Migration and Economic Cycles. *Risks*, 7(4), 109.

Articolo in rivista, pubblicato da editore internazionale, esamina il rischio di sovrastimare la probabilità di downgrading delle piccole e medie imprese da parte delle banche con conseguente eccessivo fabbisogno di capitale regolamentare. Lo studio evidenzia risultati apprezzabili in termini di gestione degli intermediari creditizi e di vigilanza. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta buono.

5. Sist, F. 2018. In *Internationalization of Banks*. Palgrave Pivot.

Monografia, pubblicata da editore internazionale, esamina il tema dell'internalizzazione delle banche. Attraverso un'ampia ed accurata review della letteratura si analizzano le ragioni e le modalità di realizzazione del processo di internalizzazione delle banche. Molto apprezzabile è l'esame del ruolo degli aspetti relativi alla cultura dei contesti interessati nel mitigare i possibili fattori di rischio di insuccesso nelle operazioni di internazionalizzazione nel settore bancario. Il contributo personale della candidata, essendo il lavoro a firma unica, risulta pienamente significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta molto buono.

6. Sheikh, S., Yousafzai, S., Sist, F., Akdeniz, A., and Saeed, S. 2018. Value creation through women entrepreneurship in "Women Entrepreneurship and the Myth of Underperformance: A New Look at Women's Entrepreneurship Research", Eds. Yousafzai, S., Fayolle, A., Lindgreen, A., Henry, C, Saeed, S., and Sheikh, S. Edward Elgar Publishing. ISBN: 978 1 78643 4497.

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, si occupa del tema della creazione di valore dell'attività imprenditoriale nel caso delle donne imprenditrici rurali in Pakistan. Il tema affrontato non appare rilevante per gli studi del settore ma lascia spazi di ulteriori approfondimenti nell'ambito delle tematiche che trattano l'inclusione finanziaria. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

7. Sheikh, S., Sist, F., Akdeniz, A., Yousafzai, S. 2018. Developing an understanding of entrepreneurship intertwined with motherhood. A career narrative of British Mumpreneurs. In Yousafzi, S., Lindgreen, A., Saeed, S., Henry, C. *Contextual Embeddedness of Women's Entrepreneurship: Going Beyond a Gender Neutral Approach*. Routledge. Taylor & Francis Group. London and New York. ISBN: 1472483561

Il contributo in volume, pubblicato da editore internazionale, affronta in maniera descrittiva e attraverso una serie di interviste, il tema dell'attività imprenditoriale delle donne con figli nel Regno Unito. In particolare, ci si domanda se il ruolo e gli effetti delle politiche pubbliche sulla famiglia sono tali da sostenere o limitare la conciliazione dei ruoli di imprenditrice e di madre. Il tema affrontato non appare pienamente coerente con gli studi del settore disciplinare. Il contributo personale della candidata non è espressamente indicato e risulta quindi solo sufficiente. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

8. Sist, F., Ferri, G. 2018. Banking in CEECs: the relation between sustainable growth and OBS. *Banking & Finance Lab*.

Articolo pubblicato in rivista nazionale non scientifica. Il lavoro indaga la relazione tra la sostenibilità dei processi di internazionalizzazione bancaria e il crescente ricorso ad attività off balance sheet nei Paesi target. La verifica empirica conduce a risultati apprezzabili per le implicazioni di policy ma lascia spazio a ulteriori approfondimenti. Il contributo personale della

candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta discreto.

9. Sist, F. 2019. Risks trend in fintech disruption from a common good view. AIFIRM n. 3, p. 20-24

Articolo pubblicato in rivista nazionale non scientifica. Il tema affrontato, solo sul piano teorico, riguarda gli aspetti relativi alla cultura del rischio in una banca e l'influenza sulle scelte nell'assunzione di rischi. In particolare si descrive come la concorrenza con le imprese fintech influisca sulla cultura del rischio. Il lavoro, interessante per la tematica affrontata, rappresenta di fatto uno studio di base per ulteriori indagini e approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e, essendo a firma unica, risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

10. Giannotti, C., Farina V., Sist, F. 2020. La cultura aziendale e l'interazione tra banche tradizionali e fintech. Banking & Finance Lab - B&F Lab 2020

L'articolo, pubblicato su rivista nazionale non scientifica, analizza il rapporto tra le banche tradizionali e le fintech rispetto alle opzioni strategiche di collaborazione (partnership, acquisto o in-house). Di particolare interesse l'ottica di analisi che esamina la cultura aziendale come fattore determinante per un'efficace interazione. Il lavoro si presenta tuttavia come una base preliminare di analisi, che necessita di ulteriori approfondimenti. Il contributo personale della candidata è espressamente indicato e risulta molto significativo. Nel complesso, per i criteri di valutazione della presente procedura, il lavoro risulta sufficiente.

## CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologie di prodotti validi ai fini dell'ASN) dichiarata dalla candidata consta 18 pubblicazioni: 17 tra articoli e contributi (1 su rivista di Fascia A), 1 monografia.

Ai fini della presente procedura, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 6 articoli su rivista - 3 contributi in volume.

Le pubblicazioni si caratterizzano per consistenza sufficientemente adeguata, continuità temporale, intensità regolare negli anni, equilibrata composizione per tipologia di lavoro, presenza di alcuni lavori internazionali, nel complesso significativo apporto della candidata, che presenta diversi lavori con un numero limitato di coautori ed una monografia a nome unico (nello specifico, 2 pubblicazioni a firma unica, 3 a due nomi, 2 a tre nomi e 3 con più di tre autori).

Le aree di ricerca sono complessivamente coerenti con le tematiche del settore concorsuale e sono ampiamente diversificate. Tra i temi trattati riguardano le bolle speculative, le alleanze e joint ventures, il fintech e l'internazionalizzazione.

Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

## **GIUDIZIO COLLEGIALE**

### TITOLI

Sono valutati i titoli contenuti nel CV, e nella documentazione presentata dalla candidata, seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura.

### Valutazione sui titoli

Dai titoli presentati dalla candidata Federica Sist, emerge un profilo curriculare pienamente coerente con il SSD oggetto del bando, caratterizzato, in particolare, da una consolidata attività di didattica universitaria, con titolarità di corsi di insegnamento, e di partecipazione a convegni; l'attività di partecipazione a gruppi di ricerca merita di trovare maggiore consolidamento.

Nel complesso, ai fini della presente valutazione, la candidata Federica Sist presenta titoli che, per coerenza con il SSD per il quale è bandita la presente procedura, completezza rispetto alle tipologie di titoli oggetto di valutazione, continuità e profondità temporale degli stessi, delineano un profilo curriculare di livello buono.

### PUBBLICAZIONI PRESENTATE:

Le pubblicazioni seguendo quanto indicato nel verbale 2 allegato B della presente procedura. Si fa riferimento alla numerazione riportata nell'elenco delle pubblicazioni presentate dalla candidata. Le pubblicazioni sono valutate in ragione dei criteri definiti nel bando, seguendo quanto indicato nel verbale 1 della presente procedura.

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale per singola pubblicazione.

PUBBLICAZIONE	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
1	discreto	discreto	discreto	discreto
2	discreto	discreto	discreto	discreto
3	discreto	sufficiente	discreto	discreto
4	buono	buono	buono	buono
5	molto buono	buono	molto buono	molto buono
6	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
7	discreto	sufficiente	sufficiente	sufficiente
8	discreto	discreto	discreto	discreto
9	sufficiente	sufficiente	sufficiente	sufficiente
10	sufficiente	discreto	sufficiente	sufficiente

### CONSISTENZA COMPLESSIVA DELLA PRODUZIONE SCIENTIFICA:

#### Valutazione sulla produzione complessiva

La produzione scientifica complessiva (tipologia di prodotti validi per ASN) dichiarata dalla candidata consta di 18 pubblicazioni: 17 tra articoli e contributi, di cui 1 articolo pubblicato su rivista di Fascia A, ed 1 monografia.

Ai fini della presente valutazione, la candidata presenta complessivamente 10 pubblicazioni, di cui: 1 monografia, 6 articoli su rivista - 3 contributi in volume.

La tabella che segue riporta dati utili alla valutazione della consistenza complessiva della produzione scientifica della candidata.

Numero pubblicazioni presentate	10
Numero articoli	6
articoli Fascia A	0
Numero contributi	3
Numero di monografie	1
Numero di pubblicazioni internazionali	6

La tabella che segue riporta i giudizi dei singoli commissari ed il giudizio collegiale sulla produzione complessiva presentata dalla candidata

PRODUZIONE COMPLESSIVA	GIUDIZIO COMMISSARIO 1	GIUDIZIO COMMISSARIO 2	GIUDIZIO COMMISSARIO 3	GIUDIZIO COLLEGIALE
	discreto	Discreto	discreto	discreto



Nel complesso, per i criteri valutativi del bando, ed ai fini della presente procedura, la produzione scientifica della candidata risulta discreta.

---

La Commissione termina i propri i lavori alle ore 17.00, e si riconvoca per la prova seminariale, già convocata per il giorno 21 dicembre 2020 alle ore, con modalità telematica.

Letto, confermato e sottoscritto.

**Firma del Commissari**

Prof. Mario La Torre (Presidente)

Prof. Enzo Scannella

Prof.ssa Lucia Leonelli (Segretario)