

**Arturo Cafaro**

**RELAZIONE  
BANCA-IMPRESA:  
L'IMPATTO  
DEGLI INDICI DI ALLERTA  
E DELLA COMPOSIZIONE  
ASSISTITA DELLA CRISI**



I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

RIVISTA BANCARIA  
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

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

*Comitato Accettazione Saggi e Contributi:*

Giorgio Di Giorgio (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)

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

*Direttore Responsabile:* Giovanni Parrillo

*Comitato di Redazione:* Francesco Baldi, Peter Cincinelli, Simona D'Amico, Alfonso Del Giudice, Vincenzo Formisano, Igor Gianfrancesco, Stefano Marzoni, Federico Nucera, Biancamaria Raganelli, Stefania Sylos Labini, Giuseppe Zito

---

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA

«FRANCESCO PARRILLO»

SOCI ONORARI

GIUSEPPE DI TARANTO, ANTONIO FAZIO, ANTONIO MARZANO, MARIO SARCINELLI

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI

MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO

FABRIZIO D'ASCENZO, ANGELO DI GREGORIO, PAOLA LEONE, FRANCESCO MINOTTI,  
PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO', FRANCO VARETTO

I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

---

Arturo Cafaro

**RELAZIONE  
BANCA-IMPRESA:  
L'IMPATTO  
DEGLI INDICI DI ALLERTA  
E DELLA COMPOSIZIONE  
ASSISTITA DELLA CRISI**

LUGLIO 2021



# SOMMARIO

<b>Introduzione</b> .....	5
<b>1. La crisi di impresa e la procedura di composizione assistita alla luce dei nuovi indicatori di allerta</b> .....	7
1.1 I Controlli interni .....	7
1.2 I Controlli Esterni (creditori pubblici qualificati).....	9
1.3 L’Organismo di Composizione della Crisi d’Impresa (OCRI) .....	9
1.4 Gli Indici.....	10
1.4.1 Indici applicabili a tutte le imprese .....	11
1.4.2 Indici settoriali.....	13
1.4.3 Alcune problematiche riferibili agli indici: falsi positivi e falsi negativi.....	14
1.4.3.1 I possibili effetti di un falso positivo e falso negativo.....	17
1.4.3.2. Quando ricorrere agli indicatori personalizzati.....	20
<b>2. Sistemi di allerta e classificazione bancaria del credito</b> .....	23
2.1 Il fattore OCRI nella classificazione dei crediti bancari.....	25
2.2 Early warnings bancari e indicatori della crisi di impresa (Dscr) .....	27
<b>3. Considerazioni conclusive</b> .....	29



# INTRODUZIONE

Con il Dlgs. 12/01/2019 n. 14 è stato approvato il nuovo Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza, che entrerà in vigore, salvo alcuni articoli, a seguito della proroga disposta dal decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23, il primo settembre 2021<sup>1</sup>. Il principale obiettivo della riforma è quello di intercettare la crisi mediante una diagnosi precoce, favorendo un intervento tempestivo secondo la logica della prevenzione, al fine di evitare che essa si traduca in insolvenza.

Il nuovo codice introduce un'innovazione nelle procedure di controllo sia interne che esterne, istituisce il nuovo Organismo di Composizione della Crisi d'Impresa (OCRI) e definisce il ruolo dei creditori pubblici qualificati nell'anticipare la crisi congiuntamente all'imprenditore.

---

<sup>1</sup> Si ritiene molto probabile che tale data verrà ulteriormente prorogata.

Questo breve scritto vuole sollecitare una riflessione sulla circostanza che, congiuntamente al più che meritevole obiettivo di voler affrontare le crisi aziendali prima che queste divengano irreversibili, preservando così la continuità per le imprese, occorre anche, ad avviso dello scrivente, indagare su quali effetti tali procedure possono determinare nel cruciale rapporto banca-impresa, onde evitare che, nella realtà fattuale, l'avvio tempestivo delle segnalazioni all'Organismo di Composizione della Crisi d'Impresa (OCRI) porti ad un'accelerazione del deterioramento del rapporto stesso. Banche ed imprese dovrebbero acquisire la consapevolezza che è necessario intraprendere delle azioni volte ad una opportuna e lungimirante rivisitazione dell'impostazione del loro rapporto alla luce degli effetti attesi dall'introduzione degli indici di allerta.

Il lavoro è articolato come segue: il primo capitolo, seguendo il disposto normativo, definisce l'ambito di applicazione delle principali novità citate, con particolare riferimento agli indici elaborati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti ed esperti contabili (CNDCEC), che dovrebbero far presumere la sussistenza di uno stato di crisi dell'impresa. Il secondo capitolo analizza i sistemi di allerta e la conseguente classificazione bancaria del credito. Il meccanismo di allerta previsto dal Codice della crisi infatti convive con gli *early warnings* del sistema bancario.

L'emersione precoce della crisi è un obiettivo comune che però, come vedremo, viene perseguito con strumenti e informazioni attualmente diversi.

Il terzo ed ultimo capitolo espone le considerazioni conclusive offrendo lo spunto per una possibile metodologia alternativa per una più corretta e proficua evoluzione della interazione tra banca e impresa.



# I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

- Q. 1 /2013 *La distribuzione dei prodotti finanziari in Italia e in Europa: nuove regole e nuove sfide*  
Domenico Curcio, Giorgio Di Giorgio, Giuseppe Zito
- Q. 1/2014 *La regolamentazione dei fondi comuni: una analisi comparata*  
Giorgio Di Giorgio e Mario Stella Richter (a cura di)
- Q. 2/2014 *FCHub: dopo l'anno zero*  
AA.VV.
- Q. 1/2015 *Invecchiamento della popolazione ed evoluzione dei fabbisogni previdenziali e assistenziali*  
Domenico Curcio, Paolo Giordani, Alessandro Pandimiglio
- Q. 2/2015 *Euro e sviluppo del mercato finanziario. La lezione di Luigi Spaventa*  
AA.VV.
- Q. 3/2015 *Riflessioni sulla Risk Disclosure. Risultati della ricerca realizzata dal Forum Governance.*  
AA.VV.
- Q. 1/2016 *Il bail-in*  
a cura di Raffaele Lener
- Q. 2/2016 *L'Asset Allocation in presenza di tassi di interesse negativi*  
Nicola Borri, Enrico Maria Cervellati, Domenico Curcio, Antonio Fasano
- Q. 3/2016 *Risoluzione delle crisi bancarie e tutela dei depositi nella Unione Europea*  
AA.VV.
- Q. 1/2017 *La probabilità (di default) non esiste. Discorso sopra la comparabilità delle misure di rischio*  
Simone Casellina, Giuseppe Pandolfo
- Q. 2/2017 *Le riforme del mercato del tabacco in Italia e in Grecia: verso un calendario fiscale.*  
Marco Spallone, Stefano Marzioni, Alessandro Pandimiglio.
- Q. 3/2017 *I metodi di risoluzione delle controversie (ADR). L'Arbitro per le Controversie Fiscali (ACF): primi passi e prospettive.*  
A cura di Raffaele Lener e Alberto Franco Pozzolo.
- Q. 4/2017 *Il Microcredito: una "speciale" forma tecnica di finanziamento.*  
Mariantonietta Intonti.

# I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

- Q. 1/2018 *Le sanzioni bancarie: evoluzione normativa e confronto internazionale*  
Pina Murè, Marco Spallone
- Q. 2/2018 *Fintech: Diritto, Tecnologia e Finanza*  
Raffaele Lener
- Q. 3/2018 *Quanta e quale educazione finanziaria per l'Italia? Un'analisi comportamentale*  
Fabrizio Ghisellini
- Q. 4/2018 *A Bloomberg Terminal Primer*  
Nicola Borri
- Q. 1/2019 *Un'analisi economica del comparto Lotterie in Italia: evidenza empirica e prospettive future*  
Stefano Marzioni, Alessandro Pandimiglio, Marco Spallone
- Q. 2/2019 *Partenariato pubblico-privato, concessioni e gestione dei rischi*  
Biancamaria Raganelli
- Q. 3/2019 *Il settore del vaping in Europa. Tra innovazione, fiscalità e regolamentazione*  
Marco Spallone, Stefano Marzioni, Alessandro Pandimiglio
- Q. 4/2019 *La Ricerca della Sostenibilità: uno Studio sulle Fondazioni Bancarie*  
Mario La Torre, Sabrina Leo, Mavie Cardi
- Q. 1/2020 *Tutela del cliente e "giurisprudenza" ABF Rassegna ragionata*  
Giuseppe Leonardo Carriero, Raffaele Lener (a cura di)
- Q. 2/2020 *Il mercato dei giochi in Italia: dinamiche recenti e confronto internazionale*  
Stefano Marzioni, Alessandro Pandimiglio, Marco Spallone
- Q. 1/2021 *La consulenza digitalizzata*  
Raffaele Lener
- Q. 2/2021 *Le SICAF. Società d'investimento a capitale fisso*  
Gentili & Partners - Pietro Massimo Marangio
- Q. 3/2021 *Le SGR. Società di gestione del risparmio*  
Gentili & Partners - Orietta Nava
- Q. 4/2021 *Relazione banca-impresa: l'impatto degli indici di allerta e della composizione assistita della crisi (versione digitale)*  
Arturo Cafaro

## **Editrice Minerva Bancaria s.r.l.**

---

Quaderno n. 4 /2021

Direttore responsabile Giovanni Parrillo

DIREZIONE E REDAZIONE: Largo Luigi Antonelli, 27 – 00145 Roma

**e.mail: [redazione@rivistabancaria.it](mailto:redazione@rivistabancaria.it)**

AMMINISTRAZIONE: EDITRICE MINERVA BANCARIA S.r.l.

presso P&B Gestioni Srl, Via di Villa Massimo, 29 - 00161 – Roma -

Fax +39 06 83700502

**e.mail: [amministrazione@rivistabancaria.it](mailto:amministrazione@rivistabancaria.it)**

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

Il contenuto del presente Quaderno rispecchia soltanto il pensiero degli Autori e non impegna la Direzione della Rivista  
È vietata la riproduzione senza preventivo consenso della Direzione



---

## COMITATO EDITORIALE STRATEGICO

### PRESIDENTE

GIORGIO DI GIORGIO, Luiss Guido Carli

### COMITATO

CLAUDIO CHIACCHIERINI, Università degli Studi di Milano Bicocca

MARIO COMANA, Luiss Guido Carli

ADRIANO DE MAIO, Università Link Campus

RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma Tor Vergata

MARCELLO MARTINEZ, Università della Campania

GIOVANNI PARRILLO, Editrice Minerva Bancaria

MARCO TOFANELLI, Assoreti

RIVISTA BANCARIA  
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

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

*Comitato Accettazione Saggi e Contributi:*

Giorgio Di Giorgio (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)

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

*Direttore Responsabile:* Giovanni Parrillo

*Comitato di Redazione:* Francesco Baldi, Peter Cincinelli, Simona D'Amico, Alfonso Del Giudice, Vincenzo Formisano, Igor Gianfrancesco, Stefano Marzoni, Federico Nucera, Biancamaria Raganelli, Stefania Sylos Labini, Giuseppe Zito

---

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA  
«FRANCESCO PARRILLO»

SOCI ONORARI

GIUSEPPE DI TARANTO, ANTONIO FAZIO, ANTONIO MARZANO, MARIO SARCINELLI

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI

MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO

FABRIZIO D'ASCENZO, ANGELO DI GREGORIO, PAOLA LEONE, FRANCESCO MINOTTI,  
PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO', FRANCO VARETTO

**Il nuovo Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza** - che entrerà in vigore, salvo alcuni articoli e una possibile ulteriore proroga, il primo settembre 2021- ha **l'obiettivo di intercettare la possibile crisi mediante una diagnosi precoce**, favorendo un intervento tempestivo secondo la logica della prevenzione, al fine di evitare che essa si traduca in insolvenza.

Innovando le procedure di controllo, sia interne che esterne, il Codice istituisce il nuovo **Organismo di Composizione della Crisi d'Impresa (OCRI)** e definisce il ruolo dei creditori pubblici qualificati nell'anticipare la crisi congiuntamente all'imprenditore.

Il lavoro è articolato come segue: il primo capitolo definisce l'ambito di applicazione delle principali novità citate, con particolare riferimento agli indici elaborati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti ed esperti contabili (CNDCEC); il secondo capitolo analizza i sistemi di allerta e la conseguente classificazione bancaria del credito; il terzo ed ultimo capitolo offre lo spunto per una possibile metodologia alternativa per una più corretta e proficua evoluzione della interazione tra banca e impresa.

Questo breve volume vuole sollecitare una riflessione sulla circostanza che, **accanto al meritevole obiettivo di affrontare le crisi aziendali, prima che queste divengano irreversibili, occorre anche indagare su quali effetti tali procedure possono determinare nel cruciale rapporto banca-impresa**, onde evitare che, nella realtà fattuale, l'avvio tempestivo delle segnalazioni all'Organismo di Composizione della Crisi d'Impresa (OCRI) porti ad un'accelerazione del deterioramento del rapporto stesso. Banche ed imprese dovrebbero acquisire la consapevolezza che è necessario intraprendere azioni volte ad una opportuna e lungimirante rivisitazione dell'impostazione del loro rapporto alla luce degli effetti attesi dall'introduzione degli indici di allerta.

Un lavoro dedicato a ricercatori, professionisti del credito, commercialisti e a tutti quanti siano interessati all'analisi dell'evoluzione del rapporto banca – impresa.

€ 5,00

(versione digitale)

