



# IRRBB: le sfide per il Risk Manager e per la gestione ALM

**ALINA PREGER, Head of ALM and Liquidity Risk Competence Line**

10 Giugno 2025



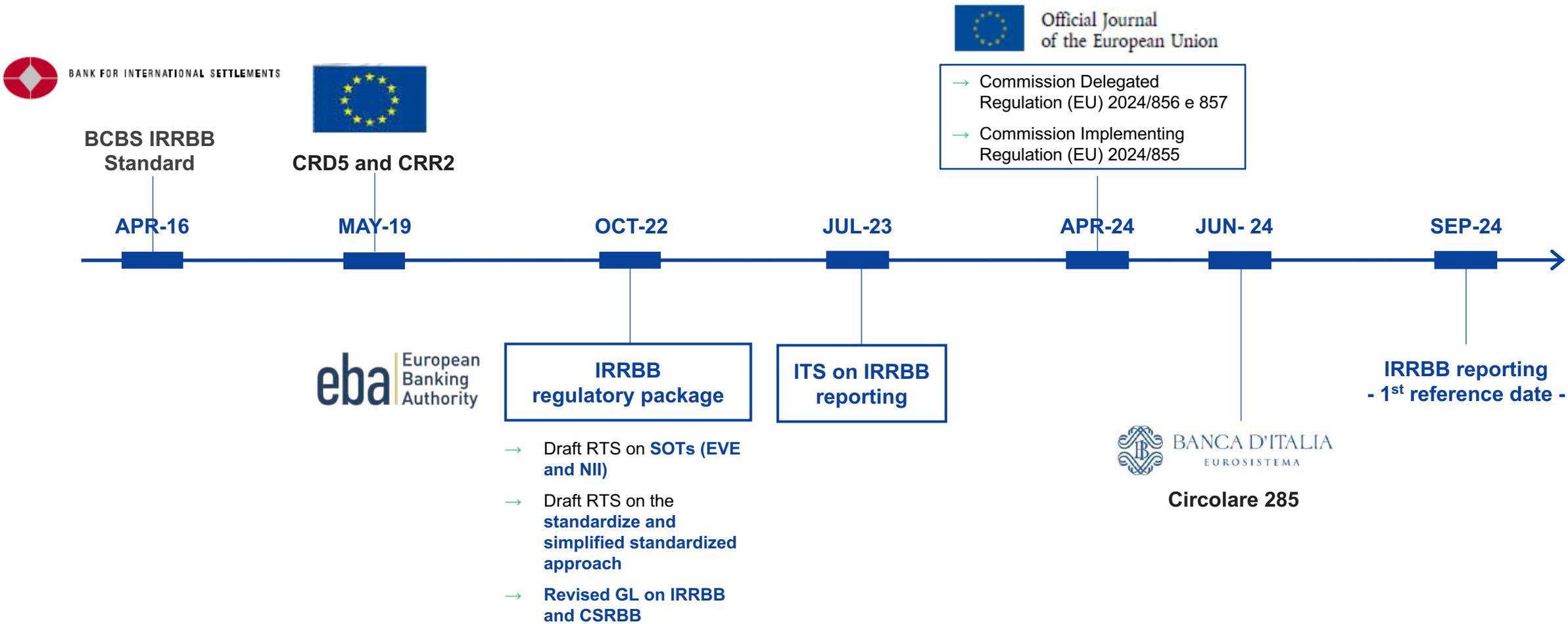
# Agenda

---

**Evoluzione del framework regolamentare IRRBB**  
**Esposizione delle banche italiane ed europee**  
**Sfide per il Risk Manager...**  
**...e per la gestione ALM**



# Evoluzione del framework regolamentare IRRBB

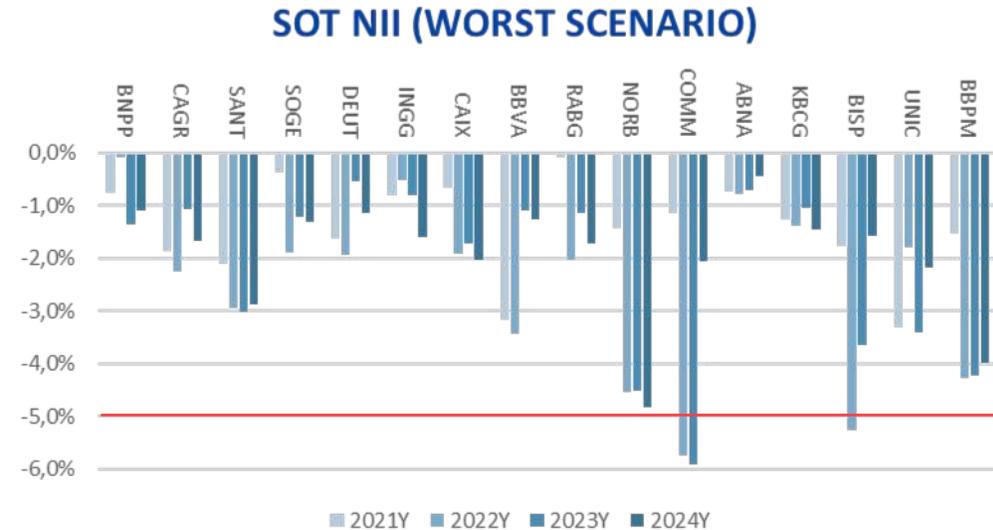
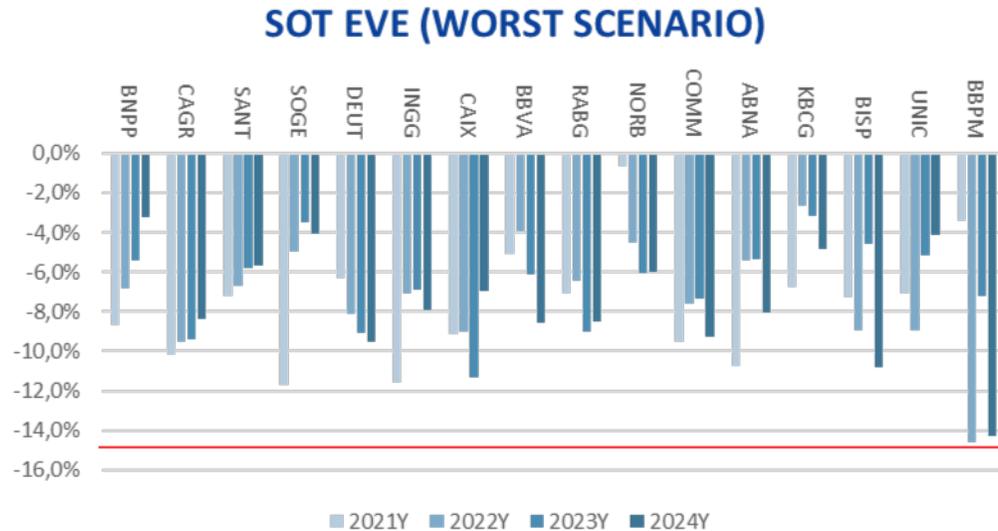


all rights reserved



# Esposizione delle banche italiane ed europee

## Panel delle maggiori banche europee



**EVE:** le maggiori banche europee mostrano un'esposizione che si colloca sempre al di sotto della soglia SOT\* (15% è il benchmark a partire dalle EBA GL 2018). Differenti dinamiche (aumento/riduzione dell'esposizione) nel corso degli anni sono spiegabili con i livelli dei tassi, le scelte di posizionamento rispetto alle aspettative sullo scenario, e alla necessità di intervenire sul SOT NII

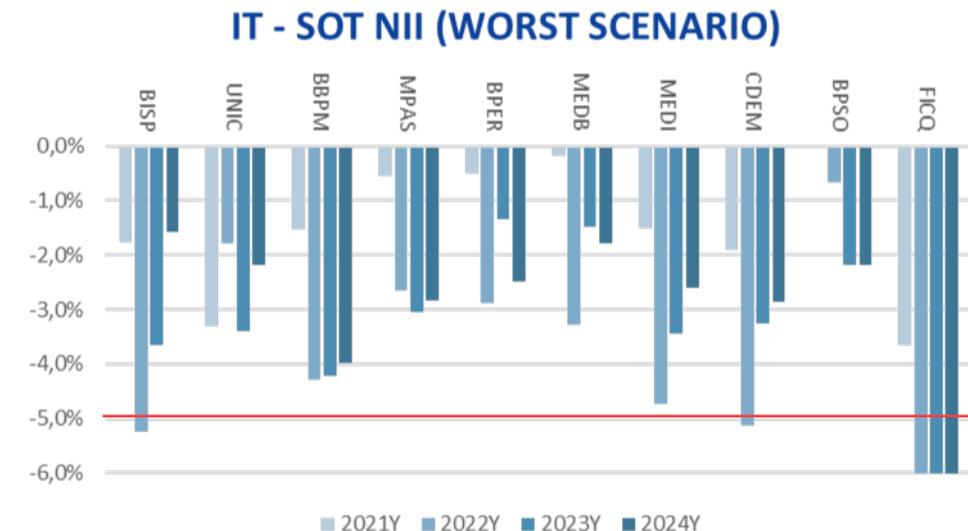
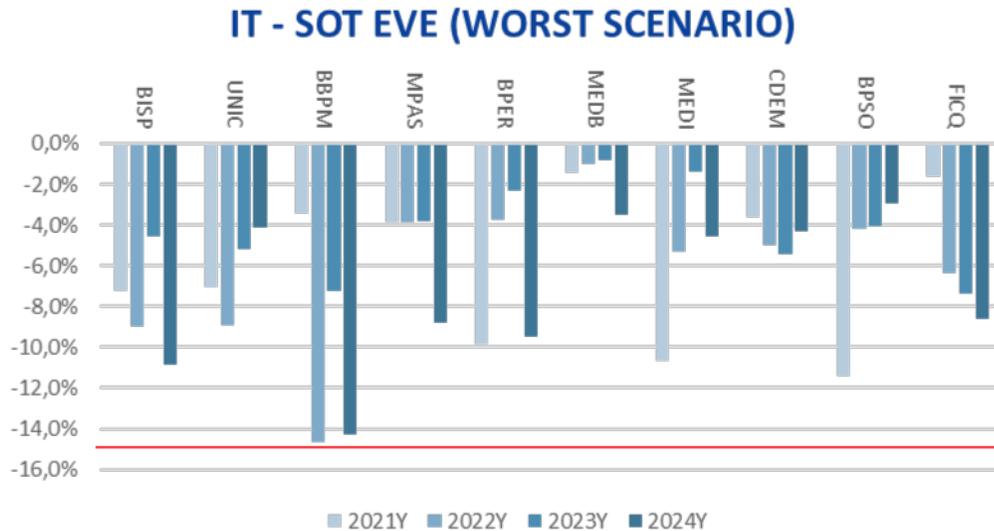
**NII:** diverse banche hanno aggiustato l'esposizione dopo l'introduzione della nuova soglia, ma anche alla luce dei diversi momenti della politica monetaria restrittiva/espansiva. *Nota: i dati di P3 per NII non sono sempre perfettamente omogenei, in particolare ante 2023.*

\* SOT outliers on EVE decreased to 0 in 2023. The same pattern is found for outliers under the SOT on NII which shows a significant decrease, in contrast to 2022 – where outliers were particularly numerous in the parallel down scenario (EBA Heatmap Feb.25 )

Fonte: rielaborazioni Prometeia su dati di Pillar 3

# Esposizione delle banche italiane ed europee

Panel delle principali banche italiane SSM



**EVE:** come per le maggiori banche europee, anche per quelle italiane il posizionamento rispetto al SOT mostra una gestione attenta alla soglia (ma anche alle aspettative sui tassi)

**NII:** anche per le banche italiane di maggiori dimensione si osservano diversi interventi volti a ridurre l'esposizione, sia in risposta all'introduzione della nuova soglia, sia (probabilmente) per anticipare le dinamiche attese dei tassi

# Sfide per il Risk Manager

Ancora i modelli !!!

La piena entrata in vigore del nuovo framework regolamentare (EBA Guidelines, RTS SOT e SA, Circ.285) ha posto (e pone) diverse sfide in termini non solo di **modelli di misurazione del rischio**, ma anche di complessivo **framework di governance**: CSRBB, MVC, basis risk, validazione, ....

Tra queste sfide, quella dei modelli comportamentali (e in particolare: delle poste a vista) rimane ancora centrale, non solo per le banche LSI, ma anche, per motivi a volte diversi, per le SI

PERIMETRO	FEATURES	SFIDE	IMPLICAZIONI
<ul style="list-style-type: none"><li>→ FIXED RATE LOANS (PREPAYMENT RISK)</li><li>→ NON-MATURITY DEPOSITS BEHAVIORAL REPRICING</li><li>→ FIXED TERM DEPOSITS (EARLY REDEMPTION RISK)</li><li>→ FIXED RATE LOAN COMMITMENTS</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>→ RETAIL / WHOLESALE / FINANCIAL</li><li>→ TRANSACTIONAL / NON TRANSACTIONAL / OPERATIONAL</li><li>→ RATE DEPENDENCY (<i>impact on prepayment speed and migration of balances, under different interest rate scenarios</i>)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>→ SVILUPPO MODELLI (basi dati granulari per rapporto e/o transazionali, ML, ...)</li><li>→ MODEL GOVERNANCE (policy, validazione di impianto e ongoing, backtesting, documentazione, audit, analisi di sensitivity...)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>→ IMPATTI della rate dependency sulle metriche (EV e NII): OPTION RISK</li><li>→ IMPATTI PER LA GESTIONE DEGLI INDICATORI</li></ul>

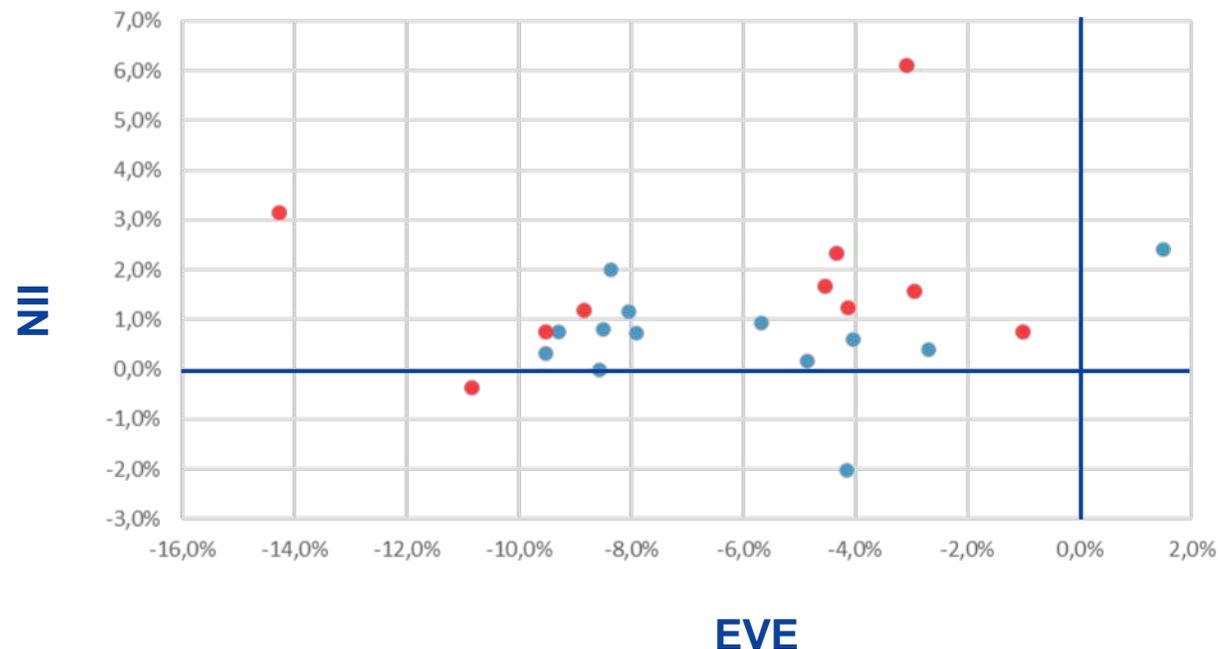
*aspettative ECB / Bankit*

# ...e per la gestione ALM

Due indicatori negativamente correlati

**EVE e NII sensitivity (% T1) a Dic.2024  
PARALLEL UP scenario**

● Italia  
● Other EU



→ I dati di Pillar 3 a Dic.24 confermano la prevalenza del profilo di rischio tasso piuttosto comune nel sistema bancario, nel quale il rischio di tasso si materializza in caso di rialzo dei tassi per il valore economico, e di ribasso dei tassi per il margine di interesse

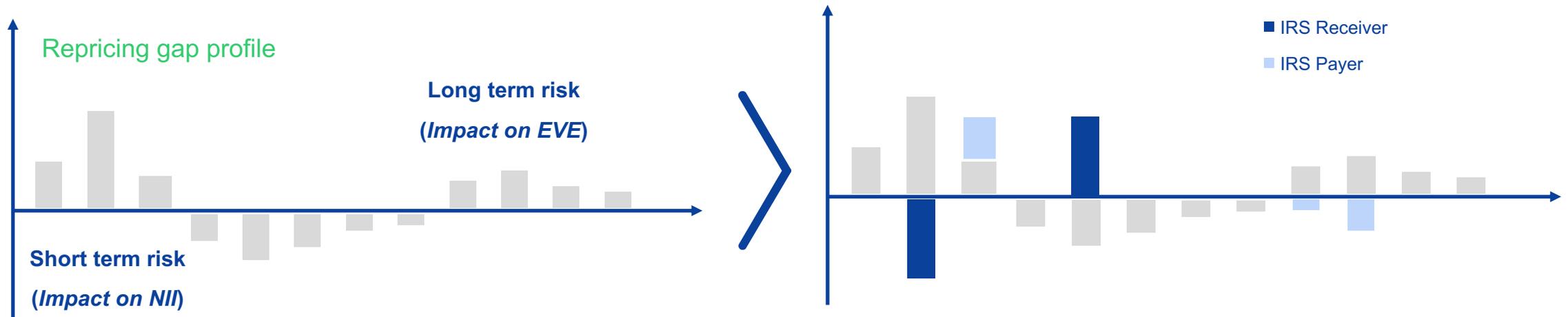
Worst shock scenario	EVE	NII
Parallel up	18	1
Parallel down	3	22
Steepener	-	
Flattener	-	
Short up	2	
Short down	-	

Fonte: rielaborazioni Prometeia su dati di Pillar 3

IRRBB: le sfide per il Risk Manager e per la gestione ALM - 7

# Gestione degli indicatori di rischio

Trade off



- il profilo di rischio esemplificativo riportato nel grafico a sinistra, riflette una situazione abbastanza frequente nelle banche commerciali: esposizione al ribasso dei tassi in termini di NII Sensitivity (BT), esposizione al rialzo in termini di EVE (MLT)
- Le tipiche **strategie di gestione tramite IRS** sono lineari, e hanno quindi **impatti inversi sugli indicatori** ( ↓ ↑ )
  - la **gestione congiunta dei due indicatori** richiede di implementare strategie di hedging basate su **posizioni payer e receiver**, differenziate per scadenze e importi
  - l'identificazione della **strategia ottimale** sarà funzione dell'esposizione in essere, degli **obiettivi di rischio (risk appetite)** e **rendimento (carry atteso)** sugli esercizi futuri), e delle **aspettative sulle dinamiche dei tassi** (analisi di scenario)

# Takeaways

---



- **METODOLOGIE E GOVERNANCE MODELLI:** sviluppo di modelli comportamentali in grado di rappresentare correttamente le caratteristiche di controparti e tipi di strumento, inclusa la sensibilità rispetto alle dinamiche dei tassi; attivazione dei processi di model governance (aggiornamento e validazione periodica, backtesting, ...)



- **PROCESSI DI GESTIONE:** Comitato ALM (analisi della posizione rispetto ai target/RAS, identificazione delle strategie di hedging, verifica dei risultati raggiunti); processi contabili (HA)



- **STRUMENTI:** strumenti per la simulazione di impatto di strategie alternative su KPI e KRI, per il monitoraggio delle performance ALM, e per la gestione contabile. Strumenti a supporto dello sviluppo, validazione e applicazione dei modelli.

# Confidentiality

---

This document forms the basis of an oral presentation, and in the absence of the presentation, this document may have a restricted significance and could therefore lead to potential misunderstandings.

The reproduction of the contents of this document, even in part, is prohibited without the prior written authorization of Prometeia.

*Copyright © 2025 Prometeia*

# Contacts

---

## Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3  
italy@prometeia.com

## Rome

Viale Regina Margherita, 279  
italy@prometeia.com

## Zurich

Technoparkstrasse 1, 8005  
switzerland@prometeia.com

## Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111  
Km 28 Cairo Alex Desert Road  
6 of October City, Giza  
egypt@prometeia.com

## Milan

Via Brera, 18  
Viale Monza, 265  
italy@prometeia.com

## London

Dashwood House  
69 Old Broad Street, EC2M 1QS  
uk@prometeia.com

## Vienna

The Icon  
Wiedner Gürtel 13  
1100 Wien, Österreich  
austria@prometeia.com

## Istanbul

River Plaza, Kat 19  
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak  
No. 13, 34394, Levent  
turkey@prometeia.com

[www.prometeia.com](http://www.prometeia.com)

 Prometeia

 @PrometeiaGroup

 Prometeiagroup

 Prometeia

