



Supervision, Risks & Profitability 2026



Giovanni Pepe, Partner - Risk & Regulatory Leader

Milano, Giugno 2026

Gli impatti per le banche

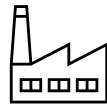
Financial Market Channel

L'accresciuta incertezza e avversione al rischio tra gli investitori, unitamente alla frammentazione dei mercati finanziari, possono innescare forti fluttuazioni dei prezzi degli asset, ciò può erodere il valore dei portafogli, incrementando i rischi di mercato e di finanziamento



Real Economy Channel

Tariffe, sanzioni e interruzioni delle catene di approvvigionamento possono generare pressioni inflazionistiche, modificare i comportamenti di imprese e consumatori e indebolire le condizioni economiche generali. Ciò può aumentare il rischio di credito e comportare tassi di insolvenza più elevati, maggiori accantonamenti per perdite su crediti



Safety & Security Channel

Conflitti e disordini possono compromettere la resilienza operativa delle banche, così come gli attacchi informatici. Le banche possono trovarsi ad affrontare rischi operativi derivanti da attacchi informatici e interruzioni dei servizi. Anche le loro infrastrutture fisiche o quelle di fornitori di servizi critici potrebbero subire danni



Il rischio Geopolitico non è destinato a rientrare, almeno a breve termine

Cosa intendiamo per Rischio Geopolitico

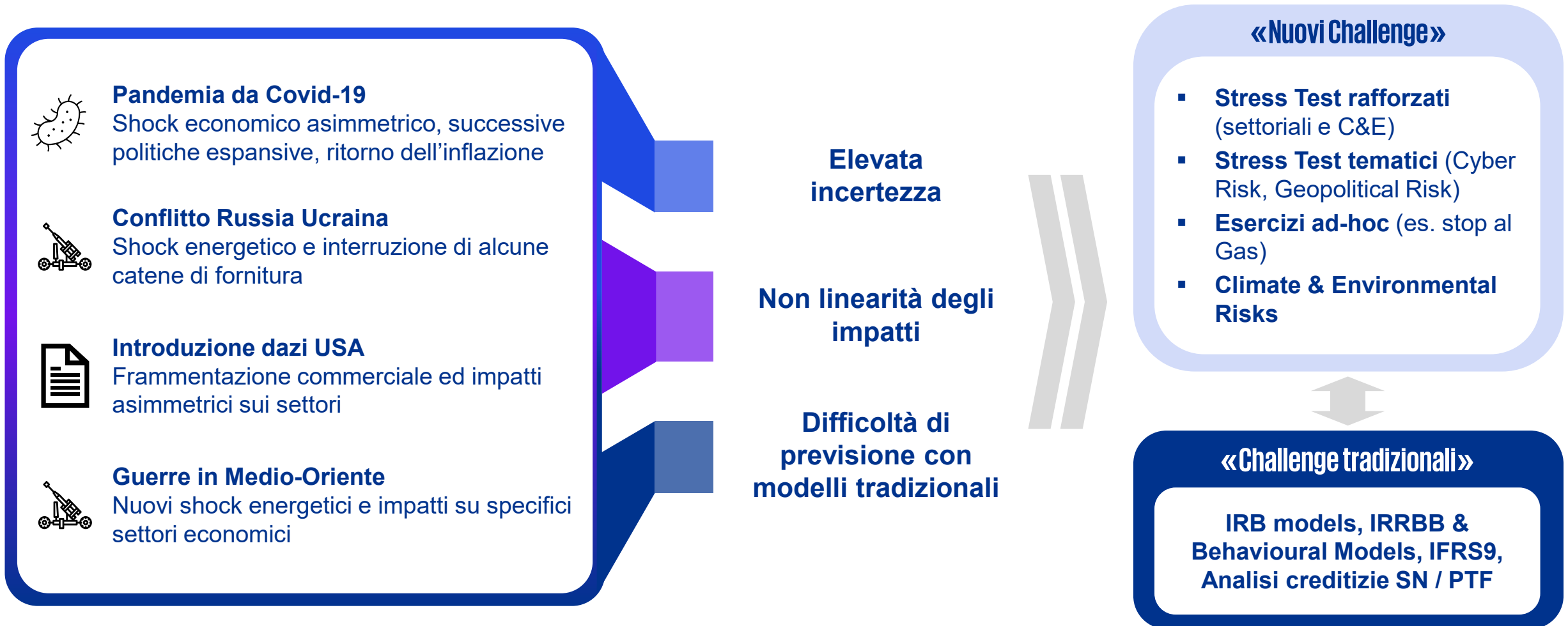
Il rischio geopolitico può essere definito come la minaccia, la realizzazione e l'escalation di eventi avversi associati a guerre, terrorismo e qualsiasi tensione tra stati e attori politici che influisca sul corso pacifico delle relazioni internazionali*



* D. Caldara, and M. Iacoviello «Measuring Geopolitical Risk», American Economic Review, 2022

L'attuale situazione di instabilità arriva a valle di una serie di shock

Un contesto progressivamente più volatile ha fatto sì che ai **challenge tradizionali** si aggiungesse un nuovo **layer di sfide**



...che hanno richiesto di fare evolvere i sistemi di Risk Management

L'evoluzione del contesto ha richiesto agli intermediari di fare evolvere il proprio sistema di Risk Management orientandolo verso una **maggiore capacità di anticipare e valutare l'impatto di fenomeni complessi**



Nel risolvere problemi previsivi più complessi l'impiego dei **modelli di Machine Learning** consente **guadagni di performance e maggiore parsimonia nella modellistica** rispetto ai modelli tradizionali (es. modelli di Early warning, Bilanci prospettici).

Le Banche che sperimentano questo genere di modellistica nella gestione dei «novel risks» sono poi propense ad utilizzarla anche nei modelli più sensibili (es. moduli transazionali nei sistemi di rating AIRB), sfruttando le aperture dei Supervisor



.... coniugando tecniche statistiche, modelli di ML e sistemi GenAI a supporto di task nuovi, ma anche di quelli tradizionali!

Sistema di generazione di scenari «ad hoc»

Modelli di GenAI opportunamente addestrati possono produrre la **narrativa di più scenari geopolitici**, con i relativi **risvolti macro**

Modelli Vector Autoregressive (VAR/BVAR) consentono di creare **ventagli di scenari macro** intorno a quelli centrali

Sistemi di Stress-Test consentono di simulare rapidamente gli impatti sui bilanci dei diversi scenari ipotizzati



Sistema di interpretazione di modelli statistici

Agenti AI possono essere addestrati per produrre **report in linguaggio naturale e / o chatbot** che descrivano le ragioni delle classificazioni operate da modelli statistici (es. rating, EWS), **attenuando di molto il problema dell'interpretabilità dei modelli di ML**



GRAZIE

Giovanni Pepe

Partner, Risk & Regulatory Leader

KPMG Advisory

T +39 348 3080842

giovannipepe@kpmg.it



kpmg.com

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2026 KPMG Advisory S.p.A., an Italian limited liability share company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

Document Classification: KPMG Confidential