



# Alcune riflessioni sul nuovo framework IRRBB proposto da EBA

Supervision, Risks & Profitability  
21 Giugno 2022

Alberto Mietto

**GESTIRE I RISCHI.  
GUARDARE LONTANO.**

**SUPERVISION  
RISKS  
&  
PROFITABILITY**

**SCHEMA  
DELLE SESSIONI**

**21 | 22 GIUGNO 2022  
MILANO**

Live streaming su <https://basilea.abieventi.it>

**#abisupervision**

Promosso da **ABI** Associazione Bancaria Italiana

Organizzato da **ABISERVIZI** ABI BPM

In collaborazione con **dipo** Dipartimento di Economia e Finanza

Media Partner **BANCAFORTE** Assicurazioni Fortis

**basilea.abieventi.it**

1



---

**Alcuni elementi  
della proposta EBA**

2



---

Benchmarking e  
sensitivity analysis

3



---

Analisi del floor  
sulla term structure

4



---

Riflessioni  
conclusive



# Nuove Guidelines: tempistiche e alcuni elementi chiave

21 | 22 GIUGNO 2022



Time-line update Guidelines e RTS IRRBB & CSRBB (EBA/CP/2021/37 GL, EBA/CP/2021/36 RTS-SOT, EBA/CP/2021/38 RTS-SA)



## Alcuni elementi ritenuti di particolare rilevanza per l'IRRBB

### Tematica

### Impatto

### Considerazioni

Introduzione del SOT NII



Da sempre - e in linea con le Guidelines vigenti - le banche gestiscono in modo integrato sia la prospettiva economica sia quella reddituale

Calibrazione della soglia per il SOT NII



Un limite stringente come quello previsto dal CP EBA (-2,5% del Tier 1 per la metrica 1) comporterebbe impatti significativi per redditività e gestione ALM

Ricalibrazione del floor sulla term-structure



Il floor delle GL del 2018 appare essere stato calibrato bene, in quanto i breach osservati sono stati temporanei e connessi a situazioni eccezionali

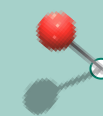
Introduzione dello standardized approach



L'approccio standard non è sensibile alla rischiosità delle singole banche, con troppi vincoli e potenzialmente mis-leading se usato a fini gestionali

Molti feedback autorevoli forniti alla consultazione, tra cui ad esempio:

- EBF
- ABI
- AIFIRM



1



---

Alcuni elementi  
della proposta EBA

2



---

**Benchmarking e  
sensitivity analysis**

3



---

Analisi del floor  
sulla term structure

4

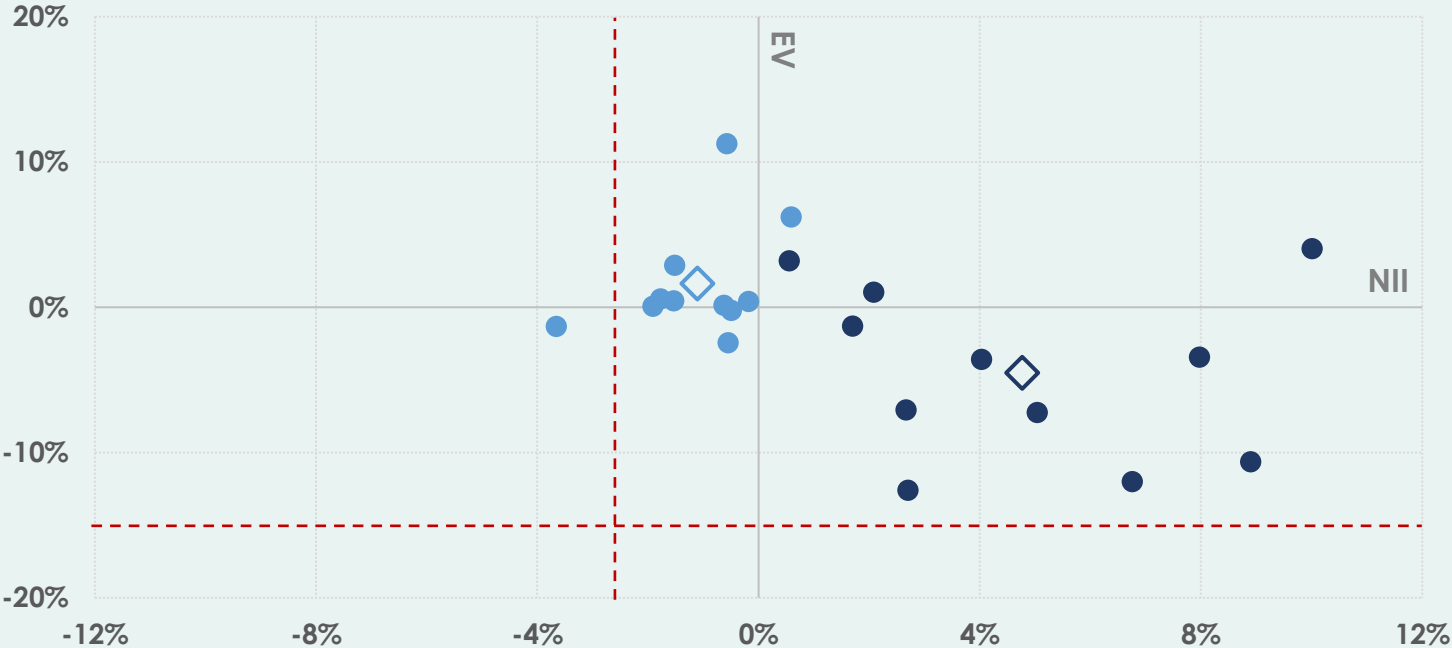


---

Riflessioni  
conclusive

# Benchmark banche italiane al 31/12/2021

Sensitivity +/-200 bps - NII vs EV

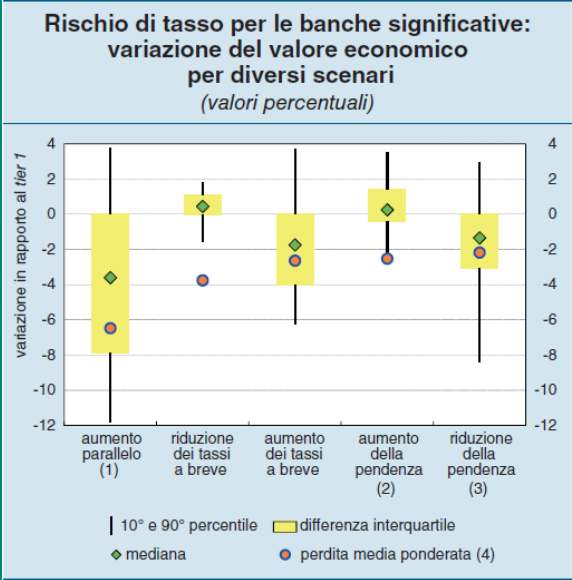


- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps

Fonte: ricalcolo a partire dai dati pubblicati nel Pillar 3 di 11 banche italiane



Gli elementi cardine del business model delle banche commerciali italiane sono finanziamenti prevalentemente a tasso variabile, anche se per i mutui residenziali si è osservata negli ultimi anni una preferenza per il tasso fisso, finanziati attraverso depositi a vista stabili (scadenze da modelli fino a 20 anni e oltre per le persone fisiche) e poco elastici



Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 2022

Fonte: Banca d'Italia -

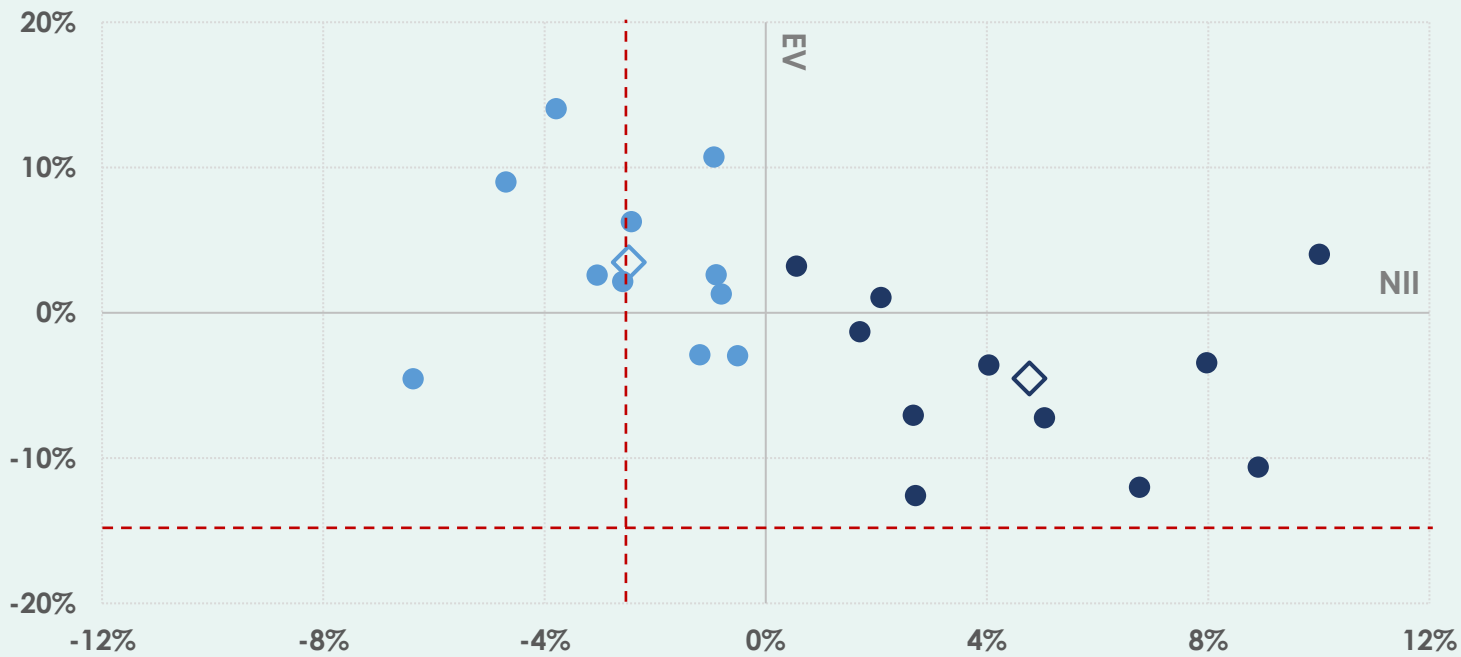
**BCE (FSR 2022-05): «While rising interest rates are expected to improve banks' net interest income in the short term, they may also weigh on banks' net worth in the medium term. On aggregate, euro area banks exhibit a positive duration gap, which implies that if interest rates rise, assets will lose more value than liabilities, thus reducing banks' economic value of equity»**

# Sensitivity #1: applicazione del floor EBA/CP/2021/37

21 | 22 GIUGNO 2022



Sensitivity +/-200 bps - NII vs EV



- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps

Fonte: stima

La sensitivity sul dato del 31/12/2021 non coglie gli effetti (eg negativi sul valore economico) dovuti al rialzo già ampiamente realizzato dei tassi risk free (ormai tutti tranne i tassi a brevissimo)

Table 1 – Benchmark analysis on SOT metrics

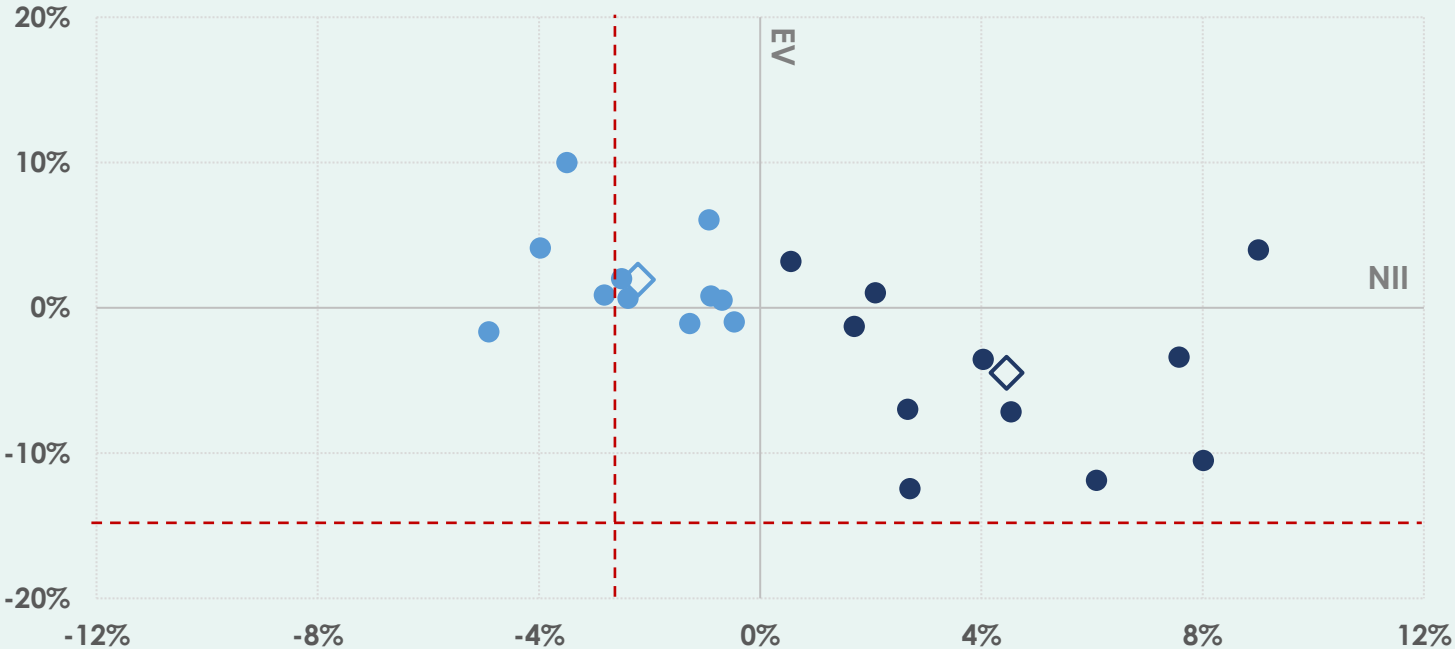
| (A)            | (B)            | (C)                            | (D)                            | (E)        | (F)                   |
|----------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------------|
| NII - Metric 1 | NII - Metric 2 | NII - Metric 1 new lower bound | NII - Metric 2 new lower bound | EVE        | EVE - new lower bound |
| -17.9%         | -154.2%        | -9.9%                          | -304.1%                        | -23.1%     | -30.1%                |
| -8.5%          | -132.4%        | -8.2%                          | -91.7%                         | -19.7%     | -23.1%                |
| -5.5%          | -107.4%        | -8.1%                          | -80.8%                         | -16.5%     | -19.8%                |
| -4.2%          | -37.0%         | -6.3%                          | -67.7%                         | -16.5%     | -19.5%                |
| -4.1%          | -36.2%         | -4.8%                          | -67.0%                         | -14.9%     | -17.8%                |
| -2.9%          | -33.8%         | -4.7%                          | -59.1%                         | -14.0%     | -17.0%                |
| -2.4%          | -33.7%         | -4.5%                          | -55.3%                         | -13.5%     | -16.9%                |
| -2.3%          | -31.6%         | -4.4%                          | -54.2%                         | -12.1%     | -16.2%                |
| -2.3%          | -27.2%         | -3.5%                          | -45.6%                         | -11.9%     | -15.5%                |
| -2.3%          | -27.0%         | -3.2%                          | -41.8%                         | -11.5%     | -15.0%                |
| -1.8%          | -20.8%         | -3.0%                          | -39.0%                         | -11.1%     | -13.5%                |
| -1.8%          | -18.1%         | -2.9%                          | -33.2%                         | -10.9%     | -12.6%                |
| -1.6%          | -17.9%         | -2.9%                          | -33.1%                         | -10.2%     | -11.7%                |
| -1.6%          | -17.1%         | -2.6%                          | -25.7%                         | -9.5%      | -9.1%                 |
| -1.4%          | -16.2%         | -2.5%                          | -24.9%                         | -8.8%      | -9.0%                 |
| -1.4%          | -15.6%         | -2.3%                          | -24.1%                         | -8.5%      | -8.7%                 |
| -1.3%          | -12.8%         | -1.7%                          | -24.0%                         | -7.6%      | -7.9%                 |
| -1.3%          | -12.5%         | -1.4%                          | -16.4%                         | -7.5%      | -7.5%                 |
| -1.2%          | -12.3%         | -1.3%                          | -10.6%                         | -7.5%      | -7.5%                 |
| -1.1%          | -12.2%         | -1.2%                          | -10.0%                         | -6.7%      | -5.0%                 |
| -1.0%          | -11.4%         | -0.9%                          | -9.7%                          | -5.6%      | -3.8%                 |
| -0.9%          | -9.2%          | 2.1%                           | 16.3%                          | -4.5%      | -3.5%                 |
| -0.9%          | -8.8% n.a.     | n.a.                           | n.a.                           | -4.5%      | 3.9%                  |
| -0.6%          | -7.4% n.a.     | n.a.                           | n.a.                           | -3.8% n.a. | n.a.                  |
| -0.5%          | -5.0% n.a.     | n.a.                           | n.a.                           | -3.3% n.a. | n.a.                  |
| -0.5%          | -4.5% n.a.     | n.a.                           | n.a.                           | -2.8% n.a. | n.a.                  |
| -0.2%          | -2.3% n.a.     | n.a.                           | n.a.                           | -1.9% n.a. | n.a.                  |
| 0.6%           | 4.6% n.a.      | n.a.                           | n.a.                           | -1.4% n.a. | n.a.                  |
| N. banks       | 28             | 28                             | 22                             | 28         | 23                    |
| average        | -2.5%          | -29.3%                         | -3.6%                          | -50.1%     | -9.6%                 |
| median         | -1.5%          | -16.6%                         | -3.0%                          | -36.1%     | -9.1%                 |
| N. Outlier     | 6              | 5                              | 15                             | 11         | 4                     |
| N. Outlier %   | 21%            | 18%                            | 68%                            | 50%        | 14%                   |

Fonte: AIFRM Position Paper n. 34

**EBF: «There is large consensus that setting a policy rate below -100 bps is ineffective. Therefore, the recalibrated lower bound seems rather unrealistic. Thus, we do not support the proposed change in the lower bound. Should nonetheless the lower bound be changed, this should be factored in the calibration of the threshold»**

# Sensitivity #2: ipotetico rialzo dei tassi a breve termine

Sensitivity +/-200 bps - NII vs EV



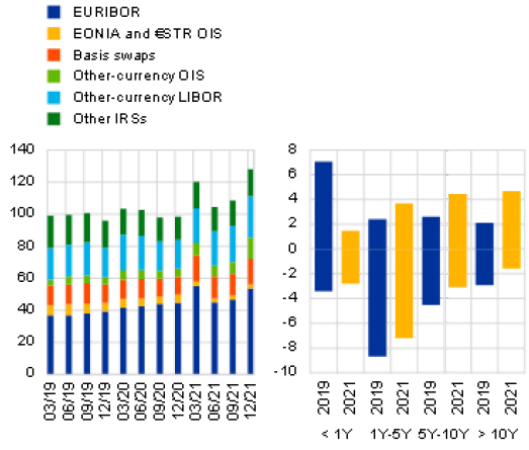
- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock +200 bps
- ◇ Average NII Sensitivity vs EV Sensitivity %Tier1 shock -200 bps

Fonte: stima

Ulteriore elemento di sensibilità del NII delle principali banche italiane al rialzo/ribasso dei tassi è data dalla TLTRO e relativo profilo di phase-out

a) Interest rate swaps traded by euro area banks

(left chart: Q1 2019-Q4 2021, € trillions, right chart: 2019, 2021, percentage points, net notional as share of total loans to NFCs and households)



Fonte: ECB – Financial Stability Review May 2022



**ABI: «The proposed calibration is overly strict [and] only considered the current very low interest rate environment. [...] A proper assessment should take into account [...] “normal” times with a positive interest rates environment, when the impact of the interest rate shocks on NII will be much less constrained by legal, contractual and regulatory floors»**

1



---

Alcuni elementi  
della proposta EBA

2



---

Benchmarking e  
sensitivity analysis

3



---

**Analisi del floor  
sulla term structure**

4



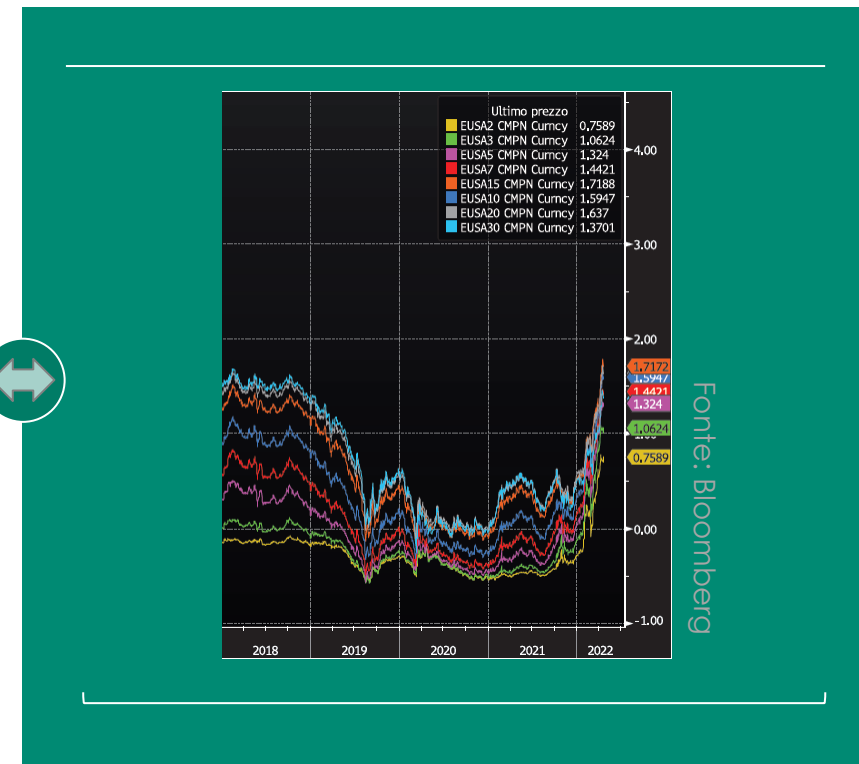
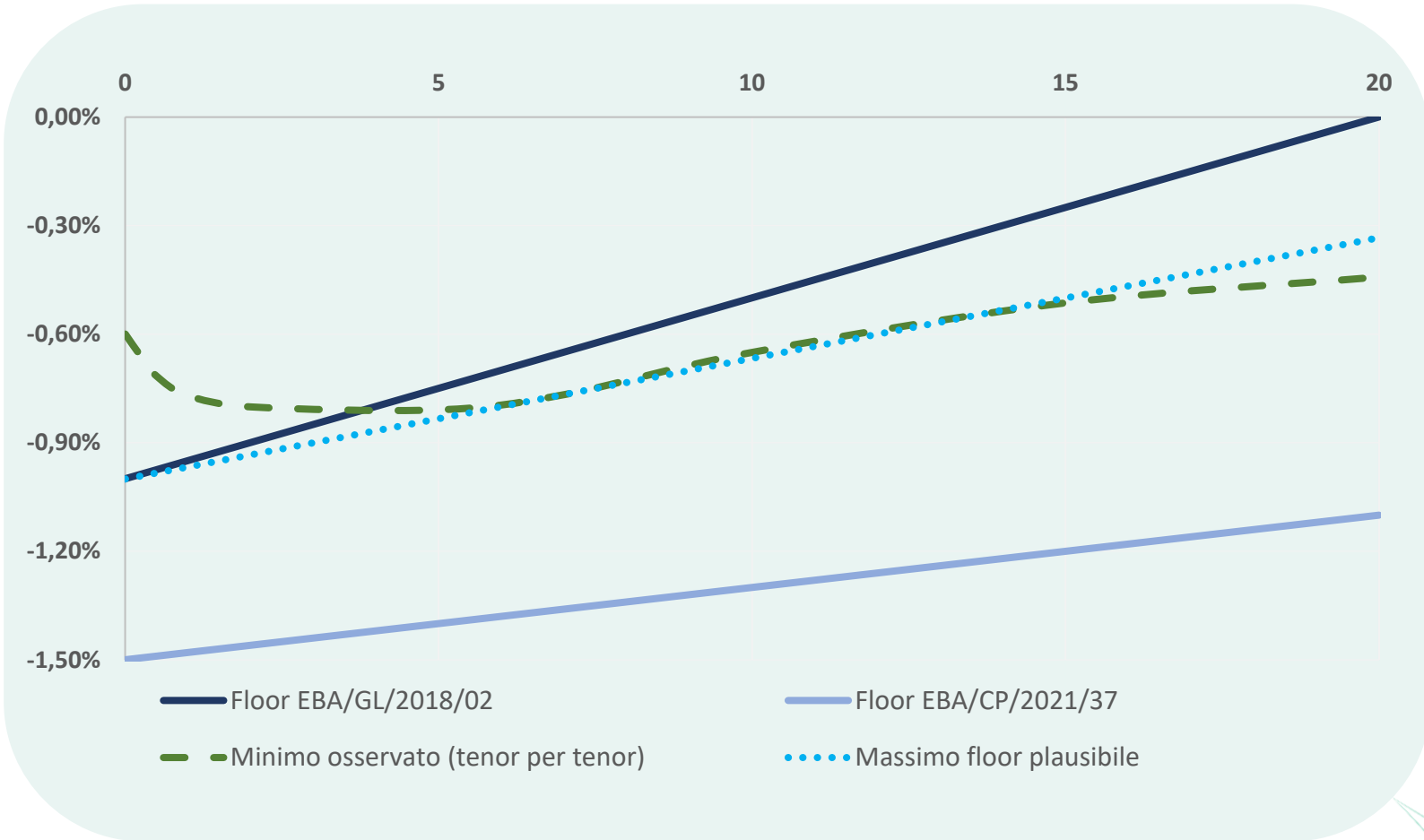
---

Riflessioni  
conclusive



# Plausibilità del floor EBA/CP/2021/37

21 | 22 GIUGNO 2022



Fonte: Bloomberg

Fonte «minimo osservato»: ricalcolo pro-forma della term-strucure €str zero coupon sugli ultimi 15 anni sui tenor fino a 20 anni (i più rilevanti per i gap comportamentali delle banche commerciali)

Nell'ipotesi di mantenimento di un floor lineare e coerente con una term-strucure normale, il floor più severo plausibile rappresentato risulterebbe oltre il minimo osservato fino a 10 anni e pari rispettivamente a ben oltre il 99-mo quantile per i tenor a 15 e 20 anni

**AIFIRM: «The proposed floor is too low, and that current bound should be maintained [...], the bound would be set to a level far below any level that interest rates have reached in the past [...], the current interest rate curve is well above the existing lower bound»**

1



---

Alcuni elementi  
della proposta EBA

2



---

Benchmarking e  
sensitivity analysis

3



---

Analisi del floor  
sulla term structure

4



---

**Riflessioni  
conclusive**

## Alcune sfide per le banche nel contesto attuale...



## ...e alcuni rischi della regolamentazione IRRBB



# Grazie

[alberto.mietto@bancobpm.it](mailto:alberto.mietto@bancobpm.it)