

# Thèse de doctorat

---

**PATRICK NARDIN**

---

Discipline : Sciences de Gestion

Mention : Très Honorable avec Félicitations

Date de soutenance : 25/09/2007

Sujet : La gestion du risque global de taux d'intérêt dans les banques

Directeur de thèse : PARIENTE Simon

Equipe d'accueil : Centre de Recherche en Gestion

Composition du jury :

- ALBOUY Michel, Professeur des Universités (Université Grenoble 2), rapporteur du jury
- GILLET Roland, Professeur Agrégé (Université Paris 1), membre du jury
- LAMARQUE Eric, Professeur des Universités (Université Bordeaux 4), rapporteur du jury
- PARIENTE Simon, Professeur des Universités (Université Toulouse 1-IAE), directeur de recherche
- PENAN Hervé, Professeur des Universités (Université Toulouse 1-IAE), président du jury

---

## Résumé

Cette thèse propose un modèle intégré de mesure et de gestion du risque global de taux d'intérêt expérimenté avec les données réelles d'une banque. Les méthodes de mesure usuelles, fondées sur le concept de sensibilité, apportent une réponse imparfaite à la quantification du risque. L'insuffisance de la communication financière sur les techniques de gestion employées suscite également un besoin de clarification du processus de gestion. L'objectif de cette thèse est de répondre aux interrogations qui précèdent en proposant un modèle de gestion du risque global de taux basé sur la mesure du risque au moyen de la Value at Risk (VaR). Le travail réalisé consiste, tout d'abord, à montrer qu'il est possible d'utiliser la technique de la VaR pour mesurer le risque global de taux. L'application de la VaR repose sur le couplage de la méthode des impasses en liquidité et en taux avec un modèle d'anticipation des variations des taux basé sur leurs comportements historiques. Les résultats obtenus montrent la différence de perception du risque que procure cette méthode et justifie son utilisation. Nous avons, en outre, élaboré un processus de gestion intégrée recouvrant les modalités de fixation des limites au risque et les réponses de nature financière et commerciale à la problématique de contrôle de l'exposition. Les solutions financières proposées reposent principalement sur une gestion coordonnée des structures en liquidité et en taux des bilans futurs grâce à la politique de trésorerie. Les solutions commerciales s'appuient, pour leur part, sur une méthodologie d'identification de leviers de gestion à partir de la structure des activités. Les propositions effectuées font l'objet de tests empiriques au moyen des données issues d'une banque de détail. Ils apportent un éclairage opérationnel à la gestion du risque global de taux.

---

## Mots clés

Banque, Gestion actif-passif, Gestion du risque global de taux d'intérêt, Risque de taux d'intérêt, Risques financiers, Value at Risk.

---