

Séminaire de la chaire PARI
Ouvert aux professionnels et aux académiques, accès libre

Séance 4: Managing Risks With The Fairest Values

(Gérer les risques avec les plus justes valeurs)

3 février 2016

Présentation

La chaire PARI (programme sur l'appréhension des risques et des incertitudes), portée par l'ENSAE et Sciences Po, a pour objectif d'identifier et comprendre (i) le champ de pertinence de nos outils d'appréhension des risques, et (ii) leurs conditions d'émergence et d'utilisation. Créée début 2015, elle organise un séminaire de recherche mensuel de 2h pour présenter et échanger autour de ses travaux et des thématiques connexes.

La quatrième séance sera consacrée à l'utilisation du concept de *juste valeur* dans la gestion des risques.

De fait, dans le cadre des réglementations IFRS, Solvabilité 2, ou encore CRD IV pour les banques, les institutions financières utilisent ces notions de juste valeur tant pour l'information financière que pour les calculs de risque.

Cette présentation, basée sur des travaux ethnographiques menés dans des banques et assurance, exposera :

- les différentes notions de « valeur de marché » qui se côtoient, plus ou moins éloignées des transactions effectives : transactions, agrégations de transactions, calculs fondés sur des hypothèses de marché sans utiliser des données de transactions,
- la façon dont l'exploitation, la construction ou le contrôle de ces valeurs sont subies ou utilisées par les équipes de gestion des risques comme contrainte et opportunité pour répondre aux demandes stratégiques de l'organisation.

Plan

1. Description des usages pratiques de la juste valeur et de ses relations avec le marché
2. Contexte sociologique sur la représentation des risques et valeurs
3. Discussion de cas empiriques
 - a. La valorisation des obligations
 - b. Les calculs du taux d'actualisation
 - c. Le calcul des risques d'actifs
4. Conclusion

NB. Cette présentation sera en anglais.

Intervenant : Anne van der Graaf est doctorante au MaxPo (Centre *Max Planck Institute* de Cologne / Sciences Po sur les instabilités des sociétés de marché). Elle travaille sur la pratique et les représentations des risques et de leur gestion dans les grandes entreprises financières.