

Risque de liquidité

Développements récents – état des lieux

François BONNIN, Directeur financier du Groupe CARAC

Pierre-Henri FLOQUET, Consultant indépendant, Statim Advisory

Un risque, deux définitions

De la liquidité d'un actif à la liquidité d'un bilan ...

... deux niveaux de complexité et des enjeux liés

Développements récents : les banques

Quels enseignements tirer des faillites de 2023 ?

Le défi de l'anticipation

Le défi de la mesure

Développements récents : l'assurance-vie

Un risque apparaissant davantage sur les écrans radars

L'impact de la remontée brutale des taux d'intérêt

L'impact de la crise immobilière

Comparatif banque vs assurance-vie

Exposition au risque de liquidité	Banque	Assureur-vie
Niveau d'intensité potentielle	Elevé	Plus modéré
Encadrement réglementaire	Prescriptif et détaillé	Via l'ORSA
Possibilité de couverture du risque	Non-existante	Fluctuante / en développement
Intervention du superviseur en cas de crise	“à chaud”	“à froid”

Et les clients dans tout ça...

Des comportements encore explicables suivant des critères connus

Mais susceptibles d'évoluer rapidement avec

la technologie

le paysage concurrentiel

l'information disponible

Une question de mesure du risque

Vers une gamme d'outils de mesure ?

Mesures de stock vs mesures de flux

L'utilisation d'outils ALM adaptés

Comment définir un bon jeu de scénarios ?

Une question de gestion du risque

Vers une homogénéisation des bonnes pratiques ?

Le défi des instruments de couverture

Quel prix donner à la liquidité ?

Une conclusion en forme d'ouverture

Le paysage réglementaire pourrait bouger

Appel aux actuaires intéressés pour poursuivre la réflexion