

SEMINAIRE DU CYCLE POSTGRADE

INGENIERIE MATHÉMATIQUE

Vendredi 6 février 2004 à 13h15

Salle MA 31, 3^{ème} étage FSB-IMA-EPFL, Ecublens

Jean-Frédéric Jouanin

Groupe de Recherche Opérationnelle
Crédit Agricole – Crédit Lyonnais

présentera une conférence intitulée

La gestion et la modélisation du risque de crédit

Résumé : Outre le risque de marché bien connu, un autre risque important pour la banque est le risque de crédit : il s'agit du risque lié au défaut d'une contrepartie avec laquelle la banque est en relation, ce qui se traduit par des pertes possibles dues à des échéances de prêts ou à des engagements qui ne seront pas honorés par la contrepartie défaillante. Pour limiter son exposition au risque de crédit, la banque est amenée à provisionner une partie de ses fonds propres. Enfin pour économiser des fonds propres, la banque peut externaliser vers les marchés une partie de son exposition de crédit en achetant un "dérivé de crédit" (swaps de défaut, first-to-default, CDO). On présentera les méthodes classiques de mesure du risque de crédit (notamment l'approche Bâle II) et de valorisation des dérivés de crédit. Une courte introduction à la notion de "copule" sera effectuée si la durée de l'exposé le permet.