

## **Politique de Gestion du Risque de Taux et de Liquidité (ALM)**

**Version 2025 – Document interne confidentiel**

---

### **Préambule**

La présente *Politique de Gestion du Risque de Taux et de Liquidité (ALM – Asset and Liability Management)* définit les principes, responsabilités et méthodes appliqués par **FinSight Bank** pour assurer la stabilité structurelle de son bilan, maîtriser son exposition aux variations des taux d'intérêt et garantir le maintien permanent d'un niveau de liquidité adéquat.

Elle s'inscrit dans le cadre réglementaire fixé par la **Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2014-02**, complétée par les dispositions de la **Circulaire n°2021-01** relatives aux ratios prudentiels de liquidité (LCR et NSFR) et les recommandations du **Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (Bâle III)**.

Cette politique vise à concilier la rentabilité et la sécurité financière à travers une gestion équilibrée des ressources et emplois, dans le respect des limites internes approuvées par le **Comité ALM** et validées par le **Conseil d'Administration**.

---

### **I. Objectifs et portée**

L'objectif fondamental du dispositif ALM est d'assurer la résilience financière de FinSight Bank face aux évolutions du marché et aux contraintes de liquidité.

Il s'agit de :

- Garantir une structure bilancielle équilibrée entre actifs et passifs à court, moyen et long terme ;
- Anticiper les variations de taux d'intérêt et en mesurer l'impact sur la marge nette d'intérêt et les fonds propres économiques ;
- Maintenir un niveau de liquidité suffisant pour honorer les engagements à tout moment, même en situation de stress ;
- Respecter strictement les ratios réglementaires BCT et les limites internes approuvées.

La présente politique s'applique à l'ensemble des portefeuilles et opérations de la Banque : bilan, hors-bilan, trésorerie, opérations de marché, crédits, dépôts et produits dérivés utilisés à des fins de couverture.

---

### **II. Gouvernance du dispositif ALM**

Le dispositif ALM repose sur une structure de gouvernance claire et hiérarchisée, garantissant la séparation des fonctions d'exécution, d'analyse et de contrôle.

Instance	Rôle principal	Responsabilités détaillées
<b>Conseil d'Administration</b>	Supervision stratégique	Valide la politique ALM, approuve les limites de liquidité et de taux, reçoit les rapports consolidés.
<b>Comité ALM</b>	Pilotage tactique	Analyse mensuellement les indicateurs de sensibilité, propose des ajustements et des stratégies de couverture.
<b>Direction Générale</b>	Exécution et arbitrage	Décide des actions correctives et garantit la mise à disposition des ressources nécessaires.
<b>Direction de la Trésorerie et Marché</b>	Gestion opérationnelle	Optimise la structure du bilan, gère la trésorerie et les positions de taux.
<b>Direction des Risques Financiers</b>	Suivi et contrôle	Surveille les expositions, calcule les ratios réglementaires et internes, et alerte en cas de dépassement.
<b>Audit Interne</b>	Évaluation indépendante	Vérifie la conformité du dispositif et la fiabilité des reportings.

Cette organisation garantit une supervision efficace et un contrôle indépendant, conformément aux principes de bonne gouvernance financière.

---

### III. Identification et typologie des risques ALM

Le risque de taux et de liquidité est analysé selon une approche double : **structurelle** (désalignement actif-passif) et **conjoncturelle** (chocs de marché).

Type de risque	Définition	Sources principales	Impact potentiel
<b>Risque de taux d'intérêt</b>	Risque de perte lié à l'évolution défavorable des taux affectant la marge nette ou la valeur économique.	Décalage entre rééchelonnement des actifs et passifs ; variations de marché.	Baisse de la marge d'intérêt, dévalorisation du portefeuille.
<b>Risque de</b>	Risque d'incapacité à faire face aux	Retraits massifs de dépôts, difficultés de	Perte de confiance, recours au

Type de risque	Définition	Sources principales	Impact potentiel
<b>liquidité</b>	obligations à court terme.	refinancement, crise interbancaire.	financement d'urgence, risque réputationnel.
<b>Risque de transformation</b>	Risque résultant d'un déséquilibre entre durées de financement et d'emploi.	Excédent de crédits longs financés par ressources courtes.	Dépendance excessive au refinancement.
<b>Risque de change structurel</b>	Risque lié aux positions ouvertes en devises étrangères.	Désalignement entre actifs et passifs en devises.	Pertes de conversion, volatilité accrue du résultat.

#### IV. Gestion du risque de taux d'intérêt

La gestion du risque de taux vise à protéger la marge nette d'intérêt (NII) et les fonds propres économiques contre les fluctuations des taux.

FinSight Bank applique une **analyse de sensibilité du bilan** à travers deux méthodes complémentaires : la **GAP Analysis** et la **Mesure de sensibilité économique (EVE – Economic Value of Equity)**.

La GAP Analysis regroupe les flux d'actifs et de passifs par tranches d'échéance, permettant d'identifier les décalages de rééchelonnement.

La sensibilité de la valeur économique mesure l'impact d'une variation de 100 points de base sur la valeur actuelle nette des fonds propres.

Indicateur ALM	Méthodologie	Seuil d'alerte interne	Fréquence de suivi
<b>Sensibilité de la marge d'intérêt (<math>\Delta NII</math>)</b>	Simulation de chocs de $\pm 200$ pb	$\pm 5$ % de la marge annuelle	Mensuelle
<b>Sensibilité de la valeur économique (<math>\Delta EVE</math>)</b>	Revalorisation du bilan selon scénarios de taux	$\pm 15$ % des fonds propres Tier 1	Trimestrielle
<b>GAP de rééchelonnement cumulé</b>	Comparaison entre actifs et passifs sensibles aux taux	10 % du total bilan max par bande	Trimestrielle

Les résultats sont consolidés dans un **Rapport ALM** mensuel présenté au Comité ALM et au Comité des Risques.

En cas de dépassement des seuils internes, la Direction Générale peut recourir à des instruments de couverture (swaps, FRA, caps/floors) ou ajuster la structure du bilan.

---

## V. Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité est suivi à travers des indicateurs réglementaires et internes. La Banque veille à maintenir un niveau de liquidité stable, à diversifier ses sources de financement et à limiter la concentration sur des contreparties ou des segments de clientèle.

Ratio de liquidité	Objectif réglementaire (BCT)	Seuil interne FinSight	Fréquence de contrôle
<b>LCR – Liquidity Coverage Ratio</b>	≥ 100 %	110 % minimum	Quotidienne
<b>NSFR – Net Stable Funding Ratio</b>	≥ 100 %	105 % minimum	Mensuelle
<b>Loan to Deposit Ratio (LTD)</b>	≤ 100 %	95 % maximum	Mensuelle
<b>Liquidity Gap à 30 jours</b>	–	< 5 % du total bilan	Hebdomadaire

Le portefeuille d'actifs liquides éligibles comprend exclusivement les titres souverains tunisiens et les dépôts interbancaires auprès d'institutions de premier rang.

Des **tests de résistance (stress tests)** sont réalisés chaque trimestre sur la base de scénarios extrêmes (crise de marché, retrait massif de dépôts, blocage de refinancement).

Les résultats sont communiqués à la Banque Centrale et intégrés dans le **Rapport Prudentiel Trimestriel**.

---

## VI. Gestion structurelle du bilan et plan de financement

Le pilotage ALM intègre les dimensions structurelles du bilan.

Les positions de transformation sont surveillées pour assurer la cohérence entre la nature des ressources (dépôts à vue, à terme, emprunts) et celle des emplois (crédits, titres, immobilisations).

Un **plan de financement pluriannuel** est élaboré chaque année, aligné sur les projections commerciales et macroéconomiques. Il fixe les objectifs de liquidité, les besoins de refinancement et les stratégies d'investissement.

Les opérations de refinancement auprès de la Banque Centrale sont utilisées uniquement

comme levier de gestion tactique, et non comme source structurelle de liquidité.  
L'excédent de trésorerie est placé dans des instruments à court terme et faiblement risqués.

---

## VII. Outils, systèmes et reporting ALM

La gestion et le suivi des risques de taux et de liquidité reposent sur le système intégré **FinSight ALM Suite**, interfacé avec le Core Banking et les modules comptables. Ce système permet la simulation de scénarios de taux, la modélisation des flux de trésorerie et la production automatique des indicateurs réglementaires (LCR, NSFR, GAP, Sensibilité NII/EVE).

Les rapports produits incluent :

- Le **Tableau de liquidité quotidienne** ;
- Le **Tableau des positions de taux par maturité** ;
- Le **Rapport de sensibilité de marge** ;
- Les **Tests de résistance trimestriels** ;
- Le **Rapport ALM consolidé** pour le Conseil d'Administration.

Ces rapports sont archivés électroniquement dans le répertoire **FinSightDocs/ALM**, avec piste d'audit complète et versionnage automatique.

---

## VIII. Limites internes et seuils d'alerte

Afin de prévenir toute dérive structurelle, FinSight Bank a défini des limites internes plus strictes que les seuils réglementaires.

Ces limites sont révisées chaque année par le Comité ALM et validées par le Conseil d'Administration.

Indicateur	Seuil réglementaire BCT	Limite interne FinSight	Niveau d'alerte
LCR	100 %	110 %	105 %
NSFR	100 %	105 %	102 %
$\Delta$ EVE / Fonds propres	$\pm 20$ %	$\pm 15$ %	$\pm 12$ %
GAP à 1 an / Total	15 %	10 %	8 %

Indicateur	Seuil réglementaire BCT	Limite interne FinSight	Niveau d'alerte
------------	----------------------------	----------------------------	--------------------

bilan

Tout dépassement des seuils déclenche immédiatement une **alerte ALM** adressée à la Direction Générale et au Comité des Risques, accompagnée d'un plan d'action correctif dans un délai maximal de **10 jours ouvrables**.

---

## **IX. Formation, contrôle et révision**

Les collaborateurs impliqués dans la gestion financière et la trésorerie reçoivent des formations régulières sur les techniques ALM, la réglementation BCT et les outils d'analyse. Le **Comité ALM** procède à une revue trimestrielle des résultats, et un audit interne complet du dispositif est réalisé chaque année.

La présente politique est révisée au minimum une fois par an, ou à la suite d'un changement réglementaire majeur, d'une évolution du marché ou d'un incident de liquidité significatif. Elle entre en vigueur à compter du **1er janvier 2025**, après approbation par le **Conseil d'Administration** de FinSight Bank.