

Stress tests en réseau : banques et assurances, françaises et européennes – Jean-Cyprien Heam – Service des études actuarielles et simulations - Secrétariat général de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution

Depuis la dernière crise financière, les interconnexions entre institutions financières sont devenues un sujet d'attention particulière des régulateurs. Ainsi, l'interconnectivité d'une institution financière (« interconnectedness » en anglais), vue comme un proxy du risque de contagion, est un critère officiel d'identification des institutions financières systémiques. Cependant, il n'existe de consensus ni sur les mesures de l'interconnectivité ni sur les liens entre ces mesures et le risque de contagion. En synthétisant plusieurs articles empiriques comme théoriques, nous comparons diverses techniques de mesures et les résultats modèles de contagion. Nous montrons que l'interconnectivité est mesurée sous différents angles menant à des concepts spécifiques tels que la fragilité systémique, l'importance systémique, la substituabilité... Ces techniques sont illustrées sur données françaises et européennes.