

La contribution des banques au risque systémique : *The Volatility Institute*

Source : [Economie & Politique](#)

Quelles banques sont susceptibles de "créer ou de prolonger" une crise financière mondiale ? C'est pour répondre à cette question qu'a été créé en 2009 [The Volatility Institute](#). Un nouvel arrivant aux parents bien nés : couvé par la Stern School of Business, l'école de commerce de l'Université de New York, il est dirigé par Robert Engle, prix Nobel d'économie en 2003. Sa mission : déterminer quasiment en temps réel la "contribution au risque systémique" de chaque établissement financier d'envergure mondiale que compte la planète, soit 393 institutions à l'heure actuelle.

Ce "Systemic Risk Contribution", le SRISK% dans le jargon maison, est précisément la part que pèse l'établissement en question dans les centaines de milliards de dollars qui seraient perdus dans le monde en cas de nouvelle crise financière. Une somme affolante : près de 1 700 milliards de dollars pour la seule Europe. Concrètement, le Crédit agricole qui présente aujourd'hui le plus fort SRISK% sur le Vieux continent, peut voir 125,4 milliards de dollars partir en fumée.

| Les 20 établissements européens à la plus forte contribution au risque systémique | | | |
|---|----------------------------------|---|--------------------|
| Rang | Etablissement | Contribution au risque systémique européen en % | En dollars |
| 1 | Crédit agricole SA | 7,45% | 125,4 milliards \$ |
| 2 | Deutsche Bank AG | 7,33% | 123,3 milliards \$ |
| 3 | Barclays PLC | 6,39% | 107,6 milliards \$ |
| 4 | BNP Paribas | 6,26% | 105,3 milliards \$ |
| 5 | Royal Bank of Scotland Group PLC | 5,37% | 90,3 milliards \$ |
| 6 | Société Générale | 4,55% | 76,5 milliards \$ |
| 7 | ING Groep NV | 4,31% | 72,5 milliards \$ |
| 8 | Banco Santander S.A | 3,44% | 57,9 milliards \$ |
| 9 | UniCredit SpA | 3,09% | 52 milliards \$ |
| 10 | Lloyds Banking Group PLC | 3,05% | 51,3 milliards \$ |
| 11 | Commerzbank AG | 2,49% | 41,8 milliards \$ |
| 12 | UBS AG-REG | 2,2% | 37 milliards \$ |
| 13 | Crédit Suisse Group AG | 2,08% | 35 milliards \$ |
| 14 | Axa SA | 2,05% | 34,4 milliards \$ |
| 15 | Intesa Sanpaolo SpA | 1,96% | 33 milliards \$ |
| 16 | Natix is | 1,96% | 32,9 milliards \$ |
| 17 | Dexia SA | 1,75% | 29,4 milliards \$ |
| 18 | Banco Bilbao Vizcaya Argentari | 1,38% | 23,2 milliards \$ |
| 19 | Nordea Bank AB | 1,37% | 23,1 milliards \$ |
| 20 | Danske Bank A/S | 1,35% | 22,7 milliards \$ |

Sur les 20 institutions ci-dessus (classement au 8 février 2013), 5 sont françaises, plus la franco-belge Dexia. L'Hexagone s'offre même le luxe de s'installer sur la première marche avec le Crédit agricole, suivi en 4e position de BNP Paribas, puis de Société générale (6e), de l'assureur Axa (14e), de Natixis (16e) et donc de Dexia (17e). Pour sa défense, le Crédit agricole n'occupe cette peu glorieuse première place que depuis le mois de février 2013. Le groupe était devancé les trois mois précédents par Deutsche Bank. Il y a moins d'un an, c'est BNP Paribas qui faisait figure de plus mauvais élève français : 3e devant le Crédit agricole (4e).

La France est selon le Volatility Lab le 3e pays à présenter le plus gros risque systémique exprimé en milliards de dollars. Seuls le Japon et les Etats-Unis présentent des sommes supérieures.

Pour découvrir tous les établissements présentant une "contribution au risque systémique", rendez-vous sur [cette page](#) du Volatility Institute et choisissez le continent de votre choix dans le menu à droite. Pour en savoir plus sur l'indicateur SRISK%, c'est [ici](#), ou pour les matheux, [ici](#).