

Diagonales : Etes-vous systémique ?

10-10-2008

A la question de savoir ce qu'est une institution systémique, Christine Lagarde, interrogée après le G7 de vendredi à Washington, a répondu que « ce mot inclut le mot système et qu'il appartient à l'autorité appropriée de déterminer en fonction de son marché si telle ou telle institution financière est de nature systémique ou non ». A la conjoncture, le ministre semble préférer la conjecture.

En termes

mathématiques, le propos s'énonce en effet comme suit. Soit une institution financière x , et $S(x)$ l'état systémique de x . $S(x)=0$ si x n'est pas systémique et $S(x)=1$ si x est systémique. Imaginons que deux institutions i et i' soient considérées comme non systémiques par l'autorité appropriée, alors $S(i)=0$ et $S(i')=0$. Mais supposons que i et i' décident de fusionner. L'ensemble consolidé peut devenir systémique. Dans ce cas, on a $S(i+i')=1$. Plus généralement, on peut dire que : $\forall i_0$ tel que $S(i_0)=0$, $\exists (i_1, i_2, \dots, i_n)$ tels que $S(i_0 + i_1 + i_2 + \dots + i_n)=1$. La fonction S étant elle-même dépendante du marché m , la proposition s'écrit : $\forall i_0$ tel que $S[(i_0), m]=0$, $\exists (i_1, i_2, \dots, i_n)$ tels que $S[(i_0 + i_1 + i_2 + \dots + i_n), m]=1$.

Mais les

mathématiciens n'auront pas le loisir de plancher sur la solution. Celle-ci est venue dès le dimanche soir par les agences de presse : 300 000 000 000 !

jjsalomon@oomark.com

06 07 67 46 00