

Résumés des articles

Les déterminants du risque d'insolvabilité dans l'industrie bancaire. Une approche en termes de frontière de production, par Joël Petey

Le risque d'insolvabilité d'une institution financière résulte de ses choix d'investissement, de financement et de capitalisation. Cet article propose une application à l'industrie bancaire française d'une méthodologie développée par Hughes et Moon (1996) permettant une estimation jointe de l'espérance de profit et de sa variance à partir d'une fonction de dépense dérivée du Système Presque Idéal de Demande. En considérant le risque comme l'input unique du processus de production du profit, on construit une frontière rendement risque de l'industrie bancaire à partir de laquelle sont calculés des scores d'efficacité selon la méthode DEA. Bien que le risque de l'actif apparaisse comme une fonction croissante de la capitalisation, le risque d'insolvabilité est décroissant dans la capitalisation. L'effet de la taille se traduit essentiellement par un risque de crédit accru pour les grandes banques relativement spécialisées sur ce segment d'activité.

Mots clés : fonds propres bancaires, risque d'insolvabilité, efficacité.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : G21, G32, D24.

La demande de billets de valeurs faciales élevées et les activités financières souterraines, par Gilbert Koenig

Cet article spécifie un cadre analytique permettant de déterminer la demande de grosses coupures qui, selon les travaux empiriques, émane essentiellement de l'économie souterraine. Cette demande permet d'alimenter une thésaurisation qui échappe à l'imposition et de financer des transactions qui du fait de leurs montants importants sont essentiellement financières.

Malgré son caractère très stylisé, le modèle utilisé permet de fonder théoriquement des relations établies sur le plan empirique entre la demande

de billets et des variables, comme la pression fiscale et les taux de rendements des actifs financiers. Il formalise également certains arguments et intuitions exprimés en termes littéraires sur le rôle de la moralité fiscale, des mesures de contrôle et du coût du blanchiment dans le développement de l'économie souterraine que traduit celui de la demande de billets.

Sur la base des résultats ainsi obtenus, on analyse les mesures qui peuvent être envisagées par les autorités publiques pour agir sur le volume des grosses coupures offertes et demandées en vue d'influencer le développement des activités financières souterraines.

Mots clés : Économie souterraine, demande de billets, Évasion fiscale .

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : E41, H26, K42.

Computing price trends in sequential auctions, par Olivier Chanel et Stéphanie Vincent

Cet article compare les différentes méthodes utilisées pour mesurer les tendances de prix dans les enchères séquentielles, en s'appuyant sur la théorie des indices. Des données sur les enchères de vin sont utilisées pour montrer que différentes méthodes appliquées aux mêmes données peuvent conduire à des conclusions significativement différentes. De plus, la même méthode peut conduire à des résultats opposés en fonction du critère de sélection des paires des biens similaires vendus successivement. Enfin, le nombre d'objets identiques vendus influence la tendance des prix.

Mots clés : enchères séquentielles, aggrégation de prix, indices de prix.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : C15, C43, D44.

Labor supply dynamics, unemployment and experience in the labor market, par Étienne Wasmer

Les marchés du travail des pays de l'OCDE ont absorbé au cours des dernières décennies à la fois l'arrivée des jeunes du baby-boom et des travailleurs féminins. À partir de données individuelles où les travailleurs déclarent leur expérience réelle de l'emploi, cet article défend l'idée que ces tendances de l'offre de travail s'analysent comme une augmentation de l'inexpérience. On étudie ensuite les conséquences de cette tendance sur la composition des qualifications, les inégalités de salaire entre groupes et le niveau de chômage. Le principal résultat est que dans un marché avec rigidités salariales, un choc temporaire d'offre de travail peut avoir des effets permanents : une population active plus jeune et moins expérimentée implique plus de chômage chez les travailleurs sans expérience ce qui réduit leur accumulation de capital humain *on-the-job*, ce qui réduit dans le long-terme l'offre de qualification liée à l'expérience et la demande de travailleurs non-qualifiés. Cette multiplication intertemporelle est un choc d'offre de travail produit des équilibres multiples, et l'économie « rigide » reste bloquée dans le mauvais équilibre même après le choc. Dans un marché

du travail compétitif, au contraire, l'inégalité salariale et notamment les rendements de l'expérience augmentent mais il n'y a pas de persistance des chocs d'offre de travail.

Mots clés : inÉgalitÉsalariale, Éducation, expÈrience, offre de travail.

NumÈros de classification du *Journal of Economic Literature*: E24, J21, J31.