

Economie du risque

Demande de couverture et de gestion du risque, Incertitude, risque et partage du risque.

Arnold Chassagnon

septembre 2012

La demande de couverture ou de compensation suite à une perte ont été présent dès l'antiquité. Ce besoin s'est concrétisé dans de nombreux domaines, sous des formes multiples, qu'il s'agisse de couverture pour un investissement, de gestion de portefeuilles risqués, de formes de solidarités, de mutualisation des risques individuels, de partage du risque dans l'entreprise ou dans la société. A cette énorme activité, on doit aussi rajouter les comportements par lesquels les acteurs économiques cherchent à améliorer leur positions quand ils n'ont pas les instruments d'assurance nécessaire. Typiquement, les agents économiques épargnent pour se protéger contre certains risques potentiels ou contre l'incertitude du lendemain.

L'objet de cette présentation est un panorama sur ce que l'on désigne aujourd'hui par l'économie du risque, en faisant un lien avec quelques découvertes historiques importantes. Il a pour objet de comprendre certaines articulations dans lequel prendre en compte le risque.

L'économie est une science qui analyse le comportement de l'homme rationnel, et elle utilise les représentations qui lui sont fournies par les autres sciences. Le rôle des probabilités dans l'économie de l'incertain est essentiel, c'est pourquoi le cours, dans sa seconde partie, passera rapidement en revue les différents outils qui peuvent être utile à ce champ particulier des sciences sociales.

La question des préférences dans l'incertain est la porte commune par laquelle pourront être analysés les comportements individuels face au risque. Elle est essentielle et préalable à toute analyse de marché ou d'industrie marquée par le risque. C'est l'objet de la troisième partie de la présentation.

La quatrième partie se concentre sur l'industrie de l'assurance dans le cas d'un risque diversifiable. On analyse dans cette partie les deux facettes de l'assurance : le contrat qui lie l'assureur avec un seul individu, et le partage du risque entre tous les assurés qui est rendu implicite par la signature de tous les contrats.

La dernière partie évoque ce que ne peut pas faire l'assurance, ou plus exactement, ce qui peut être fait en préalable de l'assurance ou sans assurance, ce que nous désignerons comme la gestion individuelle du risque non diversifiable.

Table des matières

Ce cours peut être préparé ou complémenté par quelques livres généralistes dont la liste est jointe à ce syllabus. Une liste réduite d'articles fondateurs de l'économie du risque est aussi proposée.

Quelques ouvrages de références

- Chiappori, Pierre-André, *Risque et Assurance*, Flammarion, 1997.
- Dionne, G., et S. Harrington (1992), *Foundations of Insurance Economics*, Kluwer A. Publishers.
- Ekeland, I. (1991), "Au hasard. La chance, la science et le monde" Editions du Seuil, collection "Science Ouvert".
- Eeckhoudt, Louis, Christian Gollier, et Harris Schlesinger (2007), *Economic and Financial Decisions under Risk*, Princeton University Press.
- Eeckhoudt, L., et Ch. Gollier (1992), *Les Risques Financiers : Evaluation, Gestion, Partage*, Paris, Ediscience International.
- Ewald, François (1986), *histoire de l'état providence*, Paris, Grasset et Fasquelle.

Quelques articles de références

- Allais, M. (1954), "Le comportement de l'homme rationnel devant le risque. Critique des postulats de l'école américaine" *Econometrica*, 21, pp. 503-546.
- Bernoulli, D. (1738), "Specimen theoriae novae de mensura sortis," traduction anglaise (1954) "Exposition of a new theory on the measurement of risk," *Econometrica*, 22 : 23-36.
- Eeckhoudt-Schlesinger (2006), "Putting Risk in Its Proper Place", *American Economic Review*, vol 96(1), 280-289
- Friedman, Milton and Savage, Leonard J. "The Utility Analysis of Choices Involving Risk." *Journal of Political Economy*, 1948, 56(4), pp. 279-304.
- Geoffard, P.Y (2006), "Incentive and Selection Effects in Health Insurance," in *The Elgar Companion to Health Economics*, A. Jones, ed., Edward Elgar
- Kahneman, D. et A. Tversky (1979), "Prospect Theory : An Analysis of Decision under Risk," *Econometrica*, 47, pp. 263-291.
- Pratt, G.W. (1964), "Risk Aversion in the Small and in the Large," *Econometrica*, 32, pp. 122-136
- Rothschild, M. et J. Stiglitz (1970), "Increasing Risk I : A Definition", *Journal of Economic Theory*, 2, pp. 315-329
- Sandmo, Agnar. "The Effect of Uncertainty on Saving Decisions." *Review of Economic Studies*, 1970, 37(3), pp. 353-60.