

## Résumé des articles

*Forecasting Bank Failure: A Non-Parametric Frontier Estimation Approach*, par Richard S. Barr, Lawrence M. Seiford et Thomas F. Siems

La très forte augmentation de faillites bancaires au cours de la dernière décennie a mené à la recherche d'indicateurs qui permettraient de prévenir (et éviter) des renflouages coûteux. Alors que la qualité de la gestion des banques est généralement admise comme un facteur clé de ces faillites, elle est le plus souvent exclue des modèles de dépistage précoce par manque de moyens de mesure. Cet article décrit une nouvelle approche permettant de quantifier l'efficacité de la gestion bancaire. Elle utilise un modèle d'analyse dit D.E.A. combinant plusieurs inputs et outputs et fournissant une mesure scalaire de l'efficacité. Cette nouvelle mesure rend compte de cet élément insaisissable, bien que crucial, du succès : la qualité de la gestion. De nouveaux modèles de prédiction de faillites, incorporant cette variable explicative, se sont avérés robustes et précis, comme l'ont montré des analyses et des comparaisons approfondies avec d'autres approches publiées antérieurement.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : D24, D69, J21.

*Enhancing The Performance of Credit Unions: The Evolution of a Methodology*, par Harold O. Fried et C.A. Knox Lovell

Aux États-Unis les mutuelles de crédit (*credit unions*) sont des institutions financières sous forme de coopératives sans but lucratif. Leurs membres sont les propriétaires et la gestion se fait à leur profit. Le fait que ces institutions fassent partie d'un mouvement coopératif augmente la probabilité qu'elles partagent entre elles les idées susceptibles d'améliorer leurs performances, au bénéfice non seulement des mutuelles de crédit les plus faibles mais aussi du mouvement coopératif tout entier. Dans cet article nous montrons comment une évaluation conventionnelle de la performance s'est transformé en une nouvelle méthodologie, visant l'amélioration des performances. L'évolution de la méthodologie est le résultat de la coopération entre les gestionnaires des différentes mutuelles de crédit, les responsables du mouvement et les auteurs de l'étude. L'évolution est illustrée avec 1990 données couvrant près de 9 000 mutuelles de crédit.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : D24, D69, J21.

*Radial and Nonradial Technical Efficiency Measures on a DEA Reference Technology: A Comparison Using US Banking Data*, par Gary D. Ferrier, Kristiaan Kerstens et Philippe Vanden Eeckaut

Les mesures d'efficacité technique se répartissent en mesures radiales ou non radiales. La problématique de la supériorité d'une de ces mesures est toujours ouverte; cependant la mesure radiale est, actuellement, la plus fréquemment utilisée dans la littérature empirique. Afin d'illustrer l'impact du choix de la mesure, ce papier propose une comparaison empirique où la mesure radiale est confrontée à trois mesures non radiales d'efficacité technique. Ces mesures sont appliquées à un modèle de type DEA à rendements d'échelle variables avec l'hypothèse de forte disposition. La distribution et le classement respectif de ces scores d'efficacité sont ainsi analysés pour un échantillon de banques américaines.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature*: D24, D69, J21.

*Anticipations rationnelles et apprentissage. De la pertinence des modèles cohérents*, par Marc Germain et Alphonse Magnus

L'hypothèse des anticipations rationnelles (AR) pose la question de savoir comment les agents ont acquis les informations indispensables pour les réaliser. L'idée à la base de la littérature sur l'apprentissage des AR est de supposer que si les agents ne connaissent pas la relation leur permettant de formuler des AR, ils sont susceptibles de l'apprendre avec le temps sur la base de l'expérience passée. Si les agents connaissent la forme mathématique de l'équation qui régit l'économie avec AR, leur méconnaissance se limitant à la valeur de certains paramètres, alors le modèle est qualifié de cohérent et converge vers un équilibre d'AR sous des conditions relativement générales. Le but de cette note est d'étendre cette notion de cohérence à des schémas d'apprentissage moins exigeants en termes informationnels, et de montrer au moyen d'un exemple que ces derniers sont néanmoins susceptibles de converger vers un équilibre d'AR.

Numéro de classification du *Journal of Economic Literature*: D84.

*A Normative Analysis of Wage Subsidies and Unemployment Benefits under Fixed Number of Working Hours*, par Salvador López

Depuis quelques années les pays occidentaux ont introduit certaines mesures dans leur lutte contre le chômage à court terme. Dans

cet article nous présentons une analyse normative concernant la mise au point conjointe de deux de ces mesures. Cette analyse considère le chômage comme étant involontaire, et tient compte du coût d'insatisfaction que les chômeurs supportent (absence du statut social que fournit tout poste de travail). Nous étudions ici le conflit existant entre une politique de subside salarial aux entreprises privées afin de stimuler l'emploi et une politique d'allocation de chômage dans le but d'augmenter le niveau de vie des chômeurs. A partir d'un modèle simple d'équilibre général incorporant un salaire rigide, nous dérivons des formules de subsides salariaux sous deux hypothèses de contrôle des revenus.

Numéros de classification du *Journal of Economic Literature* : H21, J38, J68.