

## Épreuve de Sciences économiques et sociales

### 1/ Question d'analyse microéconomique ou macroéconomique (6 points)

Montrez, en illustrant votre propos, que la situation d'information asymétrique peut conduire à un rationnement.

*Programme de la classe de Première.*

*« Question : Quelles sont les principales défaillances du marché ?*

*Indications complémentaires concernées : « On montrera qu'en situation d'information asymétrique, on constate l'existence d'équilibres avec rationnement voire l'absence de marché (marché des voitures d'occasion, marchés des professionnels de santé et des avocats, marché de l'assurance, etc.). »*

**Remarque :** il est fait ici référence à la « sélection adverse » dénommée aussi « anti-sélection ». Mais comme le programme de première ne distingue pas les deux formes d'information asymétrique (aléa moral et sélection adverse), il n'est pas attendu que le concept de sélection adverse soit cité explicitement.

#### **Attentes :**

Définition simple de « information asymétrique » (par exemple, l'information est dite asymétrique lorsque l'une des parties dispose d'informations dont l'autre partie est dépourvue). Il peut s'agir d'informations relatives au produit échangé ou aux agents se livrant à la transaction.

Présentation du mécanisme : les agents mal informés savent que sur le marché certains produits sont de mauvaise qualité ou que certains projets ou agents ont un niveau de risque plus important. Le prix auquel ils consentent l'échange (demande ou offre) tient compte de cette probabilité de tomber sur un mauvais produit ou sur un risque plus élevé. A ce prix, les agents bien informés qui savent que leur produit est de qualité, ou que leur niveau de risque est faible refusent de se livrer à l'échange. La qualité moyenne des produits a tendance à se détériorer et les prix à baisser ; le niveau moyen de risque a tendance à augmenter et donc le prix (taux d'intérêt ou prime d'assurance) a tendance à augmenter. Cela provoque un cercle vicieux. Les échanges se réduisent fortement ; la situation d'information asymétrique peut donc conduire à un rationnement.

Illustration (par exemple, l'une des situations suivantes) :

- Les « lemons » d'Akerlof

Akerlof remarque que les voitures d'occasion très récentes subissent une forte dévalorisation par rapport au prix du neuf. Le propriétaire d'un véhicule récent peut décider de vendre rapidement sa voiture car il est tombé sur « un mauvais numéro », un « lemon ». Les acheteurs n'acceptent d'acheter qu'à un prix qui couvre le risque de tomber sur un « lemon ». A ce prix, les vendeurs des véhicules de très bonne qualité préfèrent quitter le marché. La probabilité d'acheter un mauvais véhicule augmente donc le prix du marché diminue. Progressivement les mauvais véhicules envahissent le marché, et les exigences de baisse de prix des consommateurs ont pour conséquence de faire disparaître les bonnes voitures du marché et donc de réduire très fortement les échanges.

- Le rationnement du crédit

Ici, ce sont les offreurs qui ne disposent pas de la bonne information. Le taux d'intérêt est fixé de manière à couvrir les risques de défaut des emprunteurs. Mais l'offreur ne connaît pas le degré de risque de chaque emprunteur, alors que l'emprunteur connaît lui, le niveau de risque de son projet.

Les emprunteurs à faible niveau de risque considèrent que les taux qui leur sont proposés sont trop élevés et renoncent à emprunter. Les taux d'intérêt augmentent et un cercle vicieux qui débouche sur un rationnement du crédit est enclenché.

- L'exemple des entreprises d'assurance

Les assureurs ne disposent pas de moyens suffisamment efficaces pour mesurer exactement le niveau de risque de chaque assuré alors que ces derniers connaissent approximativement leur potentiel de risque.

L'entreprise d'assurance, ne pouvant trier les assurés à faible risque des assurés à haut risque, est obligée de fixer une prime largement supérieure à celle qui suffirait pour couvrir les risques des agents à comportement « normal ». Cette prime satisfait les agents à haut risque, mais peut faire fuir les agents à faible risque qui, à ce prix, préfèrent ne pas être assurés ou choisir une autre compagnie qui saurait discriminer. D'où un cercle vicieux qui conduit de nouveau à un rationnement.

## 2/ Conduite d'un raisonnement s'appuyant sur un dossier documentaire (14 points)

Quelles sont les modalités de la création monétaire ?

*Programme de la classe de Première :*

*Question : Qui crée la monnaie ?*

*Indications complémentaires : « On présentera, à l'aide d'exemples simples, le processus de création monétaire par les banques commerciales (« les crédits font les dépôts »). On montrera le rôle central du marché monétaire. On pourra citer les autres sources de la création monétaire (créances sur le Trésor et devises). Pour ce faire, on définira la banque centrale comme la « banque des banques » et on montrera l'importance de son rôle pour assurer la liquidité (notamment lors des crises de confiance) et préserver le pouvoir d'achat de la monnaie. »*

*NOTIONS : Masse monétaire, marché monétaire, banque centrale, prêteur en dernier ressort.*

### **Remarques :**

- La conduite d'un raisonnement ne se conforme pas nécessairement aux règles canoniques de la dissertation. On attend toutefois une introduction, un développement organisé et une conclusion. Le développement organisé ne sera pas forcément constitué de deux ou trois parties équilibrées, elles-mêmes constituées de deux ou trois sous-parties.
- Sujet très technique, difficile à problématiser, avec des mécanismes que les candidats n'ont pas vu depuis longtemps, mais portant sur un point important du programme (l'ensemble d'une question).

Attentes	A valoriser
Définition simple de « création monétaire » (par exemple, « opération qui conduit à augmenter le stock de monnaie en circulation »).	Présentation de ce qu'est la « base monétaire ».
Présentation simple de ce qu'est la « masse monétaire » (document 1).	Présentation des contreparties de la masse monétaire.
Explicitation du mécanisme de création monétaire par l'octroi de crédit de la part des banques de second rang (on acceptera une présentation ne mobilisant pas les bilans bancaires, mais démontrant comment « les crédits font les dépôts »).	Présentation des autres sources de la création monétaire (créances sur le Trésor et devises).
Présentation rapide des différents types de crédit (document 3).	Mobilisation des bilans bancaires pour présenter le mécanisme de création monétaire par l'octroi de crédit (document 4).
Présentation simple du rôle des taux d'intérêt (document 2).	Evocation de la destruction monétaire.
	Evocation du multiplicateur (document 4).
	Présentation du marché monétaire.
	Présentation des limites au pouvoir de création monétaire des banques de second rang –evocation notamment du taux interbancaire –document 2 (document 4).
	Rôle de la Banque centrale.

Plus globalement, seront valorisées les copies parvenant à :

- contextualiser leur réponse par une utilisation pertinente des documents 1, 2 et 3 ;
- mobiliser de façon pertinente la seconde partie du document 4 ;
- problématiser leur réponse (notamment par la présentation des limites de la création monétaire).