

Microéconomie III

Partie III — Supplément 2

Questions de révision de Varian, chapitres 12 et 13

Licence 3 Économie · Année universitaire 2026-2027

Ce document reprend, reformulées en français, les questions de révision de fin de chapitre de Varian, H. (2014), *Intermediate Microeconomics. A Modern Approach*, 9^e édition, chapitres 12 (*Uncertainty*) et 13 (*Risky Assets*). Les chiffres et les dollars sont ceux du livre et la numérotation suit celle du livre. Les chapitres ne contiennent pas d'autres exercices. Le corrigé forme un document séparé.

Chapitre 12, l'incertitude

Question 1. Comment peut-on atteindre les plans de consommation situés à gauche de la dotation dans la figure 12.1, c'est-à-dire avec moins de consommation dans l'état de perte et plus dans l'état sans perte ?

Question 2. Lesquelles des fonctions d'utilité suivantes ont la propriété d'utilité espérée ?

- a) $u(c_1, c_2, \pi_1, \pi_2) = a(\pi_1 c_1 + \pi_2 c_2)$
- b) $u(c_1, c_2, \pi_1, \pi_2) = \pi_1 c_1 + \pi_2 c_2^2$
- c) $u(c_1, c_2, \pi_1, \pi_2) = \pi_1 \ln c_1 + \pi_2 \ln c_2 + 17$

Question 3. Un individu averse au risque a le choix entre un pari qui rapporte 1 000 dollars avec probabilité 25 % et 100 dollars avec probabilité 75 %, et un paiement certain de 325 dollars. Que choisit-il ?

Question 4. Et si le paiement certain était de 320 dollars ?

Question 5. Dessiner une fonction d'utilité qui traduit un goût pour le risque face aux petits paris et une aversion pour le risque face aux paris importants.

Question 6. Pourquoi un groupe de voisins aurait-il plus de mal à s'assurer lui-même contre les inondations que contre les incendies ?

Chapitre 13, les actifs risqués

Question 1. Le rendement sans risque est de 6 %. Un actif risqué a un rendement espéré de 9 % et un écart-type de 3 %. Quel est le rendement espéré maximal que l'on peut obtenir en acceptant un écart-type de 2 % ? Quelle part de sa richesse faut-il placer dans l'actif risqué ?

Question 2. Quel est le prix du risque dans la question précédente ?

Question 3. Une action a un bêta de 1,5. Le rendement du marché est de 10 % et le rendement sans risque de 5 %. Quel rendement espéré cette action doit-elle offrir selon le modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF) ? Si la valeur espérée de l'action dans un an est de 100 dollars, à quel prix devrait-elle s'échanger aujourd'hui ?