



**Journée d'hommage au**  
**Professeur Magloire LANHA**  
[Cotonou, entre 21 et 26 septembre 2026]

**Prototype Article individuel 8 pages A4**

NOM	LANHA
Prénoms	Magloire
Grade académique (Dr, MA, MC, PT, Etc.)	Professeur Titulaire de Science Economique Agrégé des Facultés d'Economie et de Gestion
Autres positions académiques	Doyen honoraire <a href="#">FASEG-UAC.BJ</a> Directeur du Laboratoire de Microéconomie du Développement (LAMIDEV)
Laboratoires de rattachement	LAMIDEV : Laboratoire de Microéconomie du Développement LEP : Laboratoire d'Economie Publique
Université/Institution de rattachement	Faculté des Sciences Economiques et de Gestion Ecole doctorale des Sciences Economiques et de Gestion Université d'Abomey-Calavi
Email	<a href="mailto:maglanha@gmail.com">maglanha@gmail.com</a>
ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0009-5818-8492">0009-0009-5818-8492</a>
Titre de l'article	Les asymétries d'information en économie : Théories et défis de développement
Spécialité de rattachement de l'article	Théorie de l'Information et Microéconomie du développement
Mots-clés	Asymétrie d'information - Sélection adverse - Aléa moral - Coûts de transaction - Institutions.
Codes JEL	D82 - O17 - G21 - D83 - L15

**Résumé**

Cet article analyse les asymétries d'information, une rupture de l'hypothèse d'information parfaite où un acteur dispose d'un avantage informationnel lors d'un échange. La théorie, fondée par les travaux de Akerlof, Spence et Stiglitz, distingue la sélection adverse (information cachée avant le contrat) de l'aléa moral (action cachée après le contrat). Pour y remédier, des mécanismes tels que le signalement et le screening permettent de révéler l'information privée. Ces problématiques sont exacerbées dans les pays en développement, en raison de la faiblesse des institutions formelles. Elles y entraînent des échecs de marché critiques : rationnement du crédit pour les petites entreprises, inefficacités sur les marchés agricoles et défaillances des systèmes de santé. Face à ces défis, des solutions adaptées émergent, telles que la microfinance (prêt de groupe), le développement de systèmes d'information de crédit et l'usage des technologies mobiles pour réduire les coûts informationnels. Ainsi, l'étude des asymétries d'information fournit un cadre essentiel pour concevoir des politiques et des institutions mieux adaptées aux réalités des économies en développement, où la réduction des asymétries est une condition clé de l'inclusion et de la croissance économique.

## Les asymétries d'information : Théories et défis de développement

### 1. Introduction

L'un des postulats fondamentaux de la théorie économique néoclassique est celui de l'information parfaite, où tous les agents disposent gratuitement et simultanément de toutes les données nécessaires à leurs décisions. Cependant, cette hypothèse idéalisée se heurte à la réalité des marchés, caractérisée par une information imparfaite, incomplète et asymétrique. Le concept d'asymétrie d'information désigne une situation dans laquelle un agent économique dispose d'informations pertinentes que son cocontractant ne possède pas, ce qui fausse les mécanismes de marché et peut conduire à des échecs de marché (*market failures*) généralisés.

Ce champ de recherche, qui a révolutionné la science économique moderne, a été principalement développé dans les années 1970 par des travaux fondateurs ayant valu le Prix Nobel d'Économie à leurs auteurs en 2001 : George Akerlof, Michael Spence et Joseph Stiglitz. Leurs analyses de la « sélection adverse » (Akerlof), du « signalement » (Spence) et du « screening » (Rothschild & Stiglitz) ont fourni des outils pour comprendre des phénomènes aussi divers que les crises financières, les défaillances des systèmes d'assurance ou les rationnements du crédit.

Si ces problématiques sont universelles, elles prennent une acuité particulière dans les pays en développement. Dans ces économies, les institutions chargées de réduire les asymétries (cadres juridiques fiables, registres de crédit, médias indépendants) sont souvent faibles ou absentes. Les coûts de transaction sont élevés, les marchés sont fragmentés et l'accès à l'information est inéquitable. Comprendre les dynamiques de l'information asymétrique est donc crucial pour analyser les obstacles au développement, qu'il s'agisse de la faible productivité agricole, de la rareté du crédit pour les petites entreprises ou des défaillances des systèmes de santé publique.

Cet article se propose d'offrir un panorama scientifique et pédagogique des asymétries d'information. La première partie présente les concepts théoriques fondamentaux et leurs mécanismes. La seconde partie est consacrée à l'analyse des manifestations spécifiques et des solutions émergentes dans le contexte des pays en développement.

### 2. Cadre théorique des asymétries d'information

Les asymétries d'information constituent une branche fondamentale de l'économie de l'information, étudiant les situations où des agents engagés dans un échange économique ne disposent pas des mêmes données pertinentes. Conceptuellement, il s'agit d'une rupture de l'hypothèse d'information parfaite, où un acteur (l'« *informé* ») détient un avantage informationnel – sur une caractéristique ou une action – par rapport à son cocontractant (le « *non-informé* »). Cette inégalité dans la distribution de l'information, loin d'être un simple détail, fausse les incitations, altère les décisions et peut conduire à des échecs systémiques des marchés, rendant certaines transactions mutuellement bénéfiques impossibles.

Pour analyser ce phénomène, cette première partie exposera le socle théorique établi par les lauréats du Prix Nobel. La section 2.1. présentera les concepts fondateurs et leurs mécanismes : la sélection adverse (Akerlof), l'aléa moral et les coûts de transaction qui en découlent. Puis, la section 2.2. explorera les principaux mécanismes de résolution développés pour contrer ces défaillances, à savoir le signalement (Spence), le screening (Rothschild & Stiglitz) et le rôle structurant des institutions, la conception des contrats séparateurs (Bester).

## 2.1. Les concepts fondateurs

L'asymétrie d'information (*hidden knowledge*) peut être antérieure à la transaction (avec une conséquence potentielle le problème de « sélection adverse ») ou postérieure au contrat (pouvant avoir pour conséquence le problème d'« aléa moral »). Elle concerne soit une caractéristique cachée (*hidden characteristic*), soit une action cachée (*hidden action*).

### 2.1.1. La Sélection Adverse (*Adverse Selection*)

Concept formalisé par Akerlof (1970) dans son article séminal « *The Market for Lemons* ». Il survient lorsque l'asymétrie d'information est antérieure à l'échange. L'acheteur ne peut distinguer la qualité des produits (voitures d'occasion fiables « *peaches* » vs défectueuses « *lemons* »). Ne voulant payer qu'un prix moyen, il décourage les vendeurs de produits de qualité, qui se retirent du marché. Le marché se remplit alors progressivement de produits de basse qualité : c'est un cercle vicieux qui peut mener à l'effondrement du marché. L'illustration classique est le marché de l'assurance-santé : les assureurs, incapables de distinguer les risques (caractéristique cachée de l'assuré), proposent une prime moyenne. Les individus à faible risque estiment la prime trop élevée et se retirent, ne laissant dans le pool que les assurés à haut risque, obligeant l'assureur à augmenter ses prix, et ainsi de suite (*spirale de la mort*).

### 2.1.2. L'Aléa Moral (*Moral Hazard*)

Ce problème apparaît après la conclusion du contrat, lorsqu'une partie (l'*agent*) peut entreprendre une action cachée affectant l'autre partie (le *principal*), mais que cette dernière ne peut pas parfaitement observer ou contrôler. Le terme provient à l'origine du secteur des assurances : un conducteur pleinement assuré peut adopter un comportement plus risqué au volant (moins de prudence). Plus généralement, c'est un problème d'incitation. Exemple : un salarié (agent) dont l'effort est imparfaitement observable par son employeur (principal) peut être tenté de moins travailler.

### 2.1.3. Les Coûts de Transaction

Bien que distincte, la théorie des coûts de transaction (Williamson, 1985) est intimement liée. L'asymétrie d'information, combinée à la rationalité limitée (Simon, 1978) des acteurs et à l'opportunisme, génère des coûts pour rechercher l'information, négocier et surtout contrôler et faire respecter les contrats. Ces coûts expliquent la structure des firmes et des institutions.

## 2.2. Les mécanismes de résolution

Face à ces défaillances, les agents et les sociétés développent des mécanismes correctifs.

### 2.2.1. Le Signalement (*Signaling*)

L'agent informé (celui qui a l'information cachée) entreprend une action coûteuse et observable pour révéler de manière crédible son type ou sa qualité (Spence, 1973). Le signal doit être tel qu'il soit moins coûteux (ou plus rentable) pour l'agent de bonne qualité à produire. Illustration : Le diplôme universitaire. Un travailleur talentueux signale sa productivité potentielle aux employeurs en acquérant un diplôme, supposant que l'effort nécessaire pour l'obtenir est plus faible pour lui que pour un travailleur moins talentueux. Le diplôme n'améliore pas nécessairement la productivité (effet de signal pur), mais il résout l'asymétrie et facilite l'embauche, la contractualisation et la réalisation de transaction.

### 2.2.2. Le Dépistage ou Écrémage (*Screening*) sur le marché des assurances

Ici, c'est l'agent non informé qui prend l'initiative en proposant un menu de contrats conçu pour inciter l'agent informé à révéler sa caractéristique cachée par son choix. (Rothschild & Stiglitz, 1976). Illustration : Une compagnie d'assurance propose deux polices : une avec une franchise élevée et une prime basse, et une autre avec une franchise nulle mais une prime élevée. Les assurés à faible risque (qui ont peu d'accidents) opteront pour la première, se révélant ainsi indirectement. Ce mécanisme d'auto-sélection sépare les différents types d'agents.

### 2.2.3. Les contrats séparateurs sur le marché bancaire

Bester (1985) montre que dans un marché du crédit compétitif, les banques peuvent combiner le taux d'intérêt avec d'autres instruments contractuels, comme le montant des garanties (collatéral) exigées, pour séparer (« screen ») les emprunteurs selon leur risque. Mécanisme : Une banque peut proposer un menu de contrats combinant différentes paires taux d'intérêt / exigence de collatéral. Par exemple : Contrat A : Taux d'intérêt bas, mais exigence de collatéral élevée. Contrat B : Taux d'intérêt élevé, mais exigence de collatéral faible ou nulle. Auto-sélection : Les emprunteurs à faible risque (confiants dans leur capacité à rembourser) seront prêts à mettre en gage un collatéral important pour bénéficier d'un taux bas. Les emprunteurs à haut risque (qui craignent de perdre leur garantie) préféreront le contrat à taux élevé sans collatéral. Ainsi, par leur choix, les emprunteurs révèlent leur type. Dans un environnement compétitif, l'utilisation simultanée du prix (taux) et des garanties non pécuniaires (collatéral) peut favoriser l'approfondissement financier. Le marché peut atteindre un équilibre séparateur où tous les projets finançables le sont, avec des conditions différenciées selon le risque.

### 2.2.4. Le Rôle des Institutions et des Intermédiaires

Au niveau sociétal, des institutions émergent pour pallier les asymétries.

- Garanties et réputation : Les vendeurs offrent des garanties (signaux crédibles de qualité) et investissent dans leur réputation.
- Normes et certifications : Labels de qualité, certifications (ISO), contrôles par des tiers indépendants.

- Cadre légal et contractuel : Des lois sur la protection des consommateurs, la responsabilité des produits et l'exécution des contrats réduisent les risques d'opportunisme.
- Intervention publique : Régulation des marchés (assurance, finance), fourniture publique d'information, systèmes obligatoires (ex. : sécurité sociale pour contrer la sélection adverse dans l'assurance santé).

Ainsi, le cadre théorique a permis d'identifier les mécanismes généraux par lesquels l'asymétrie d'information entrave l'efficacité des marchés, ainsi que les réponses correctives qui peuvent y être apportées. Cependant, la pertinence et l'application pratique de ces concepts ne peuvent être appréciées de manière uniforme ; elles sont profondément conditionnées par l'environnement institutionnel. Là où les économies développées disposent d'un tissu dense d'institutions (droit des contrats, régulateurs, médias) pour atténuer ces asymétries, les pays en développement se caractérisent souvent par une vacance institutionnelle relative. Cette fragilité transforme les problèmes informationnels, d'obstacles ponctuels qu'ils sont dans les premiers, en barrières systémiques entravant le développement dans les seconds. Dans la section suivante, nous allons observer comment les asymétries d'information, dans un environnement où les garde-fous font défaut, déforment structurellement les marchés vitaux et comment, en retour, cet environnement contraint mais aussi stimule l'émergence de solutions adaptées et innovantes.

### 3. Manifestations et enjeux dans les pays en développement

Si les asymétries d'information sont une problématique universelle, leur ampleur et leurs conséquences varient considérablement selon le contexte institutionnel. Dans les pays en développement, la faiblesse ou l'absence des dispositifs formels de réduction des coûts informationnels (cadres juridiques efficaces, systèmes d'information de crédit, médias indépendants) exacerbe ces asymétries et en fait un obstacle structurel majeur au développement. Les mécanismes de marché y sont souvent paralysés, et les solutions théoriques standard peinent à s'appliquer, donnant lieu à des formes spécifiques d'échecs de marché et à des adaptations institutionnelles innovantes.

Cette seconde partie vise à illustrer cette double réalité. La section 3.1. analysera comment les asymétries d'information se manifestent avec une acuité particulière sur des marchés clés du développement, tels que ceux du crédit, des produits agricoles et de la santé, en y générant exclusion et inefficacité. En réponse, la section 3.2. examinera les solutions et adaptations qui émergent dans ces contextes, des innovations endogènes comme la microfinance aux nouvelles opportunités offertes par les technologies de l'information et de la communication (TIC).

### 3.1. Des asymétries exacerbées

Dans les pays en développement, la faiblesse des institutions de régulation et des mécanismes de marché formels amplifie les problèmes d'asymétrie.

#### 3.1.1. *Le Marché du Crédit et l'Exclusion Financière*

C'est l'archétype du problème. Les banques commerciales ignorent la solvabilité des petits emprunteurs (agriculteurs, micro-entrepreneurs) qui n'ont ni historique de crédit, ni actifs garantis. Cela génère une sélection adverse extrême (seuls les mauvais risques demanderaient un prêt ?) et un aléa moral (que fera l'emprunteur avec les fonds ?). La réponse classique des banques est le rationnement du crédit (Stiglitz & Weiss, 1981) : plutôt que d'augmenter les taux d'intérêt (ce qui chasserait les bons clients et inciterait aux projets risqués), elles préfèrent limiter les prêts, laissant une large partie de la population sans accès au financement formel.

La contribution de Bester (1985) met en lumière un défi spécifique dans les pays en développement : l'absence ou l'insuffisance de collatéral acceptable pour les pauvres et les petites entreprises (titres de propriété non formalisés, actifs non liquides). Cette contrainte empêche le mécanisme de screening par les garanties de fonctionner, ce qui peut expliquer en partie la persistance du rationnement du crédit malgré une concurrence potentielle entre institutions de microfinance ou prêteurs informels. Son analyse souligne donc l'importance des réformes foncières et des systèmes d'enregistrement des actifs pour faciliter la résolution des asymétries d'information sur les marchés financiers.

#### 3.1.2. *Les Marchés Agricoles*

Les acheteurs (négociants, exportateurs) ont du mal à évaluer la qualité et la quantité des produits proposés par une multitude de petits producteurs. Inversement, les producteurs sont souvent mal informés des prix sur les marchés lointains. Cette double asymétrie les rend vulnérables aux acheteurs locaux qui détiennent un pouvoir de marché (monopsonie). L'absence de normes et de systèmes de contrôle fiables empêche la différenciation par la qualité et la capture de plus-value.

#### 3.1.3. *Les Marchés de la Santé et de l'Assurance*

La sélection adverse rend quasiment impossible le développement de marchés privés d'assurance-maladie. Les systèmes publics, sous-financés, font face à d'énormes problèmes d'aléa moral du côté de l'offre (prescrivant des actes inutiles, surfacturation) et de la demande (surconsommation de soins). La relation médecin-patient, très asymétrique, peut être exploitée dans un contexte de faible régulation.

### 3.2. Solutions innovantes et adaptations institutionnelles

Les PED sont aussi le théâtre d'innovations institutionnelles remarquables pour surmonter ces barrières informationnelles.

#### 3.2.1. *La Microfinance et le Prêt de Groupe*

Le prêt de groupe est une réponse au problème de l'asymétrie dans le crédit (Yunus, 2003). Le prêt solidaire en groupe utilise la connaissance locale et la pression par les pairs. Les membres du groupe, qui se connaissent, effectuent un screening initial efficace. La responsabilité

solidaire crée une incitation à la surveillance mutuelle (contrôle de l'aléa moral) et à l'exclusion des mauvais risques. La banque externalise ainsi les coûts de l'information et du contrôle ( [Armendariz de Aghion & Morduch, 2005](#)).

### *3.2.2. Le Partage d'Information et les Systèmes de Crédit-Bureau*

Le développement de bureaux d'information sur le crédit (publics ou privés) est crucial. En partageant l'historique de remboursement des emprunteurs, ils transforment une information cachée en information publique, réduisant la sélection adverse et récompensant la bonne réputation. Les technologies mobiles facilitent aujourd'hui la collecte de données alternatives (historique de paiement de téléphonie, transactions) pour établir des scores de crédit.

### *3.2.3. Les Garanties Publiques et les Partenariats Public-Privé (PPP)*

Pour inciter les banques à prêter à des secteurs prioritaires mais perçus comme risqués (PME, agriculture), les États peuvent mettre en place des fonds de garantie partielle. Ils absorbent une partie du risque, modifiant ainsi les incitations des banques. Les PPP peuvent aussi structurer des chaînes de valeur agricoles en fournissant une information fiable sur les standards de qualité et en connectant directement producteurs et acheteurs.

### *3.2.4. Les Technologies de l'Information et de la Communication (TIC)*

Les téléphones mobiles réduisent radicalement les coûts d'accès à l'information. Les plateformes fournissent aux agriculteurs des données sur les prix en temps réel, réduisant l'asymétrie en leur faveur. Les applications de santé mobile (m-health) peuvent améliorer le suivi des patients et l'observance des traitements, limitant l'aléa moral.

## 4. Conclusion

Les asymétries d'information constituent un pilier de l'économie de l'information et une clé de lecture indispensable pour comprendre les imperfections des marchés. Des concepts théoriques permettent de modéliser des phénomènes économiques concrets et universels. Cependant, c'est dans le contexte des pays en développement que leurs implications sont les plus dramatiques et leurs résolutions les plus urgentes. L'absence d'institutions robustes transforme souvent ces asymétries en barrières structurelles au développement, entravant l'accès au crédit, la valorisation de la production agricole et l'efficacité des services essentiels.

L'analyse montre également que ces contraintes stimulent l'innovation institutionnelle. Des mécanismes comme la microfinance, l'utilisation des TIC ou la mise en place de systèmes d'information de crédit démontrent que des solutions adaptées au contexte local peuvent émerger pour réduire les coûts de transaction et rétablir la confiance, condition sine qua non du fonctionnement des marchés. Ainsi, l'étude des asymétries d'information ne se limite pas à constater des échecs ; elle ouvre la voie à la conception de politiques et d'institutions mieux adaptées aux réalités complexes des économies, en particulier celles en développement.

## 5. Références bibliographiques

- Akerlof, G. A.(1970). The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488-500.  
<https://doi.org/10.2307/1879431>
- Armendariz de Aghion, B., & Morduch, J.(2005). *The Economics of Microfinance*. MIT Press.
- Bester, H. (1985). Screening vs. Rationing in Credit Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review*, 75(4), 850-855.
- Spence, M.(1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355-374.  
<https://doi.org/10.2307/1882010>
- Simon, H. A. (1978). Rationality as Process and as Product of Thought. *The American Economic Review*, 68(2), 1–16
- Rothschild, M., Stiglitz, J. (1976). Equilibrium in Competitive Insurance Markets: An Essay on the Economics of Imperfect Information. *The Quarterly Journal of Economics* 90 (4): 629. <https://doi.org/10.2307/1885326>
- Stiglitz, J. E., & Weiss, A.(1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review*, 71(3), 393-410.
- Williamson, O. E.(1985). *The Economic Institutions of Capitalism*. Free Press.
- Yunus, M. (2003). *Banker to the Poor: Micro-Lending and the Battle Against World Poverty*. PublicAffairs. (Édition originale : 1999).