

## **Annexe statistique à la communication de J.-P. Chateau : « La politique de dividendes revisitée : tests intra et extra-échantillonaux »**

*Journal de la société statistique de Paris*, tome 119, n° 1 (1978), p. 78

[http://www.numdam.org/item?id=JSFS\\_1978\\_\\_119\\_1\\_78\\_0](http://www.numdam.org/item?id=JSFS_1978__119_1_78_0)

© Société de statistique de Paris, 1978, tous droits réservés.

L'accès aux archives de la revue « Journal de la société statistique de Paris » (<http://publications-sfds.math.cnrs.fr/index.php/J-SFdS>) implique l'accord avec les conditions générales d'utilisation (<http://www.numdam.org/legal.php>). Toute utilisation commerciale ou impression systématique est constitutive d'une infraction pénale. Toute copie ou impression de ce fichier doit contenir la présente mention de copyright.

NUMDAM

Article numérisé dans le cadre du programme  
Numérisation de documents anciens mathématiques

<http://www.numdam.org/>

# ANNEXE STATISTIQUE A LA COMMUNICATION DE J.-P. CHATEAU : « LA POLITIQUE DE DIVIDENDES REVISITÉE : TESTS INTRA ET EXTRA-ÉCHANTILLONNAUX » (1)

TABLEAU SYNOPTIQUE :

*Intervalle d'estimation du maximum de vraisemblance (les bornes correspondant aux coefficients estimés par MCS (moindres carrés simples) et RO (régression orthogonale) respectivement) des coefficients de la forme réduite statique (4) ainsi que la propension marginale à distribuer à long terme dérivée de celle-ci. Efficience relative des diverses procédures d'estimation considérées.*

	$\beta_1 \gamma_1$	$1 - \gamma_1$	$\beta_1$
Atlantic Sugar	VI [-0868, -0985] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC	MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-7889, -816] VI	[-421, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , -4716] MCC
Burns Foods	VI [-1039, MCC, -1111] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG	MCC, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-921, -9938]	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> < $b_1$ < $b_1$ > 1
Canada Packers	[-0364, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , -0414] MCC	MCC, VI [-8638, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, -9229]	MCC, VI [-304, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, -4721]
Can. Breweries	VI [-0638, -0648] MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub>	MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC [-8211, -8938] VI	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-3566, -6102]
Dist. Seagrains	$\rho_{11}$ dérivé du D.W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Federal Grain	[-0236, -0296] VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub>	MCS <sub>H-L</sub> , VI, MCQG, MCC [-9223, -9513]	VI, MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-381, -4846]
Labatt	MCS <sub>H-L</sub> [-0359, -0374] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC [-9336, -9423] MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub>	MCQG, VI, MCC [-5633, -622]
Maple Leaf M.	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Molson	[-2685, -2715] MCS <sub>H-L</sub> , MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC, MCS <sub>H-L</sub> [-2759, -2898]	VI, MCS <sub>H-L</sub> [-3727, MCQG, MCC, -3780]
Silverwood D.	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
W. Hiram G.	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Weston	VI [-0618, -0626] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC [-8062, -8098] VI	MCQG, MCC, MCS <sub>H-L</sub> [-3230, -3249] VI
Aliments et Boissons	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Alcan	VI, MCQG* [-0978, -1007] MCC, MCS <sub>H-L</sub>	MCS <sub>H-L</sub> , MCC [-6098, -6302] MCQG*, VI	MCC, MCS <sub>H-L</sub> [-2577, MCQG*, -2645] VI
Algoma S.	[-0581, MCS <sub>H-L</sub> , VI, -0648] MCQG, MCC	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-7414, -7623] VI	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG < $b_1$ < VI < $b_1$ P2
Canron	[-0993, -MCC, -1022] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, VI	VI, MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-737, -8089]	MCC, VI [-4798, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, -5224]
Dom. Bridge	MCC [-0956, MCS <sub>H-L</sub> , -0959] VI, MCQG	MCQG, MCC, MCS <sub>H-L</sub> [-717, -773] VI	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-3378, VI, -4227]
D. Foundries & S.	[-0890, MCC*, -0896] MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , VI	MCC*, VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-6279, -6326]	MCC*, VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-2409, -2422]
Ford M.	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Inco.	[-2482, -2515] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC, VI	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-5369, -5468]	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , VI, MCQG [-5431, -5477]
Massey-Fergusson	VI, MCC* [-0737, MCS*, MCQG*, -0744]	[-7481, MCQG*, MCS <sub>H-L</sub> , MCC*, -8211] VI	MCC* [-2898, MCQG*, MCS <sub>H-L</sub> , VI, -4160]
R. Morse	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Stelco	MCS <sub>H-L</sub> [-0228, -0260] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG [-9833, MCS <sub>H-L</sub> , -9964] MCC*	VI < $b_1$ < MCQG < MCS <sup>-</sup> <sub>H-L</sub> (< 1) < $b_1$ < MCC* (> 1) P2
Fer et non ferreux	VI [-0833, -0853] MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC	MCC, MCQG, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> [-6441, -6539] VI	MCC, MCQG, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> , VI [-2397, -2407]
Abitibi	[-0618, MCS <sub>H-L</sub> , -072] MCQG, MCC, VI	VI, MCC, MCQG [-7767, MCS <sub>H-L</sub> , -7947]	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC < $b_1$ < VI < $b_1$ P2
Anglo-Canadian	VI [-1736, -1862] MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-3857, -4607] VI	MCS <sub>H-L</sub> [-3081, MCQG, MCC, VI, -3219]
B.C. Forest	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Cons. Paper	[-0257, -0085] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC, VI	MCS <sub>H-L</sub> , VI, MCQG, MCC [-9651, -10269]	$\beta_1$ < MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC, VI < $b_1$ P2
Domtar	VI [-1278, -1344] MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-5367, -5569] VI	MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC < $b_1$ < VI P2
Fraser	[-2775, -2800] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC, VI	MCC, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-6018, -6808]	MCC, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-6969, -8772]
Great Lakes	[-1454, -1492] VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, VI [-6084, -6211]	MCC, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-3810, VI, -3837]
Price Bros.	VI, MCC, MCQG [-1244, -1265] MCS <sub>H-L</sub>	MCS <sub>H-L</sub> [-6871, MCQG, -7981] VI	MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-4043, MCC, -6161]
Pulpe et papier	[-0381, -0514] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, VI, MCC	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-7156, -7472]	$\beta_1$ < VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC < $b_1$ P2
C. Gen. Elec.	MCC [-1445, -1486] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, VI	VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-6267, -6428] -657	MCC, VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG [-3981, -4045]
C. Ind. L.	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
C. Westinghouse	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-9804, -0909]	MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-798, -8571] VI	MCC, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-4426, -6361]
Dom. Glass	VI [-0485, -0482] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC	MCC, VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-8093, -8816]	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-2528, MCC, -3674] VI
Dom. Textile	[-0620, -0674] MCC, VI, MCS <sub>H-L</sub> , MCQG	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , VI, MCC [-6898, -7456]	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> , MCC, VI [-2173, -2471]
Emco	$\rho_{11}$ dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Goodyear T.	VI, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> , MCQG*, MCC [-037, -0635]	MCC* [-7277, -8931] MCQG*, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> , VI	[-1359, -5986]
Imasco	VI [-1135, -1185] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, MCC*	MCC*, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-7451, -7609] VI	MCC*, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-4649, -4747] VI
Moore	[-1603, -1623] MCS <sub>H-L</sub> , MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC, MCS <sub>H-L</sub> [-5213, -5293]	MCQG, VI - MCC MCS <sub>H-L</sub> [3390, -3405]
Southern Press	MCC* [-0821, -0847] MCS <sub>H-L</sub> , MCQG, VI	VI, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [8455, -8521] MCC*	VI, MCC, MCQG, MCS <sub>H-L</sub> [-5482, -5551]
Divers	VI, MCS*, MCQG, MCC [-0362, -0436]	[-7725, -8689] MCC, MCQG, VI, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub>	MCQG [-1956, MCC, -2761]
Échantillon	MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub> [-0276, -0279] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG [-7980, -7994] MCC, MCS <sup>+</sup> <sub>H-L</sub>	MCQG, MCS <sub>H-L</sub> < $b_1$ < VI < $b_1$ < MCC P2

\* indique que, pour ces méthodes d'estimation,  $\rho_{11} < 0$ .

— Indique que l'estimation du coefficient est inconsistante avec la théorie, i. e. que  $\beta_1 \gamma_1 < 0$  ou que  $1 - \gamma_1 > 1$ , d'où l'impossibilité d'en déduire  $\beta_1$ .

*Note:* Pour les MCS et  $\rho_{11}$ , la valeur de  $\rho_{11}$  est obtenue à partir de l'expression  $\rho_{11} = 1 - 1/2 d_i$ ,  $d_i$  désignant la statistique de D. W. Pour les autres procédures, nous avons retenu son estimation. On notera que, lorsque les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes parce que  $\rho_{11}$  dérivé des MCS est négatif, il en va, en général, également de même pour la valeur de  $\rho_{11}$  obtenue à partir des autres méthodes d'estimation.