

Informality and Resiliency: A Bayesian DSGE model for a Sub-Saharan African Country

Ségnon AGUEY

Université de Lomé 01 BP : 1515, Lomé, Togo, aguey.s@gmail.com

Abstract:

In this paper, we investigate the shock-absorbing role of the informal sector in a small open economy. Using a Dynamic Stochastic General Equilibrium (DSGE), calibrated for Benin with National institute of statistics (INSAE) and world bank's data, we show that the presence of a large informal sector mitigates the impact of economic shocks by providing jobs to unemployed formal workers in times of economic slow-downs. Benin and the other sub-Saharan African countries should think about a dual economic system that would benefit from the role of growth generator of the formal sector but also from the role of resilience incubator of the informal sector.

Code Jel : **E26, E32, C61, F47**

Keywords: Informality, Resilience, DSGE

Résumé

Dans cet article, nous étudions le rôle d'amortisseur de choc que joue le secteur informel dans une petite économie ouverte. À partir d'un modèle d'Équilibre Général Stochastique et dynamique (DSGE), calibré pour le Bénin avec les données de l'Institut national des statistiques (INSAE) et de la banque mondiale, nous montrons que la présence du secteur informel atténue l'impact des chocs économiques en fournissant des opportunités d'emplois aux chômeurs du secteur formel, en périodes de ralentissement économique. Le Bénin tout comme les autres pays de l'Afrique subsaharienne devraient réfléchir à un système économique dual qui bénéficierait du rôle de générateur de croissance du secteur formel mais aussi du rôle d'incubateur de résilience du secteur informel.
