

## OPTIMAL SEVERANCE PAYMENT: THEORY AND PRACTICE

Byeongju Jeong\*

CERGE-EI  
POB 882, Politických vězňů 7  
111 21 Prague 1  
Czech Republic  
byeongju.jeong@cerge-ei.cz

April 2005

### ABSTRACT

I present a model in which the employment contract includes severance payment as an instrument for achieving optimal separation between the firm and the worker. I show that the privately optimal severance payment from the model can replicate the level and the variation in actual severance payments (and notice periods) across OECD countries. I conduct a policy experiment in which the existing unemployment benefits are financed by a separation tax. Under this policy, the actual severance payments need to change only marginally in order to achieve socially optimal separation.

-----  
V článku prezentuji model, ve kterém pracovní smlouva používá odstupné jako nástroj, který má zajistit optimálnost propouštění zaměstnanců. Zároveň ukazuji, že individuálně optimální platba odstupného plynoucí z mého modelu vede k velmi podobné variaci plateb odstupného a výpovědní lhůty, jakou pozorujeme v zemích OECD. Dále prezentuji výsledky experimentu, ve kterém existující podpora v nezaměstnanosti je financovaná pomocí daně z odstupného. V případě použití tohoto přístupu a pomocí malých změn v současných výplatách odstupného je možné dosáhnout společensky optimálního uspořádání procesu propouštění ze zaměstnání.

---

\* I thank the seminar participants at CERGE-EI, Kiel Workshop in Economics in Kiel, European Econometric Society Meeting in Lausanne, North American Econometric Society Meeting in Washington D.C., Michigan State University, Universitat Pompeu Fabra, and Universitat Autònoma de Barcelona for helpful comments.