

2

L3 06 05. 2013

Code Copie (Code de votre choix, à reporter sur la feuille d'examen) : .....

Examen Avril 2013

**Finance de marché, L3**

Salma Kasbi

**Répondre uniquement sur ce document**

**Exercice 1**

Le 19 juin 2012 un investisseur achète à 980 euros une obligation de nominal 1000 euros dont le coupon est versé le 5 avril de chaque année au taux de 8%.

Quelle est la cote de cette obligation?

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**Exercice 2**

Soit une obligation à remboursement in fine, de nominal 100 €, de taux de coupon 10% et d'échéance 5 ans. Le taux de rendement du marché est de 12%.

1) Calculer le cours de l'obligation

.....  
.....

2) Calculer la duration de l'obligation

.....  
.....



3) Calculer la sensibilité de l'obligation

.....

.....

4) En déduire une estimation du nouveau prix de l'obligation en cas de hausse du taux de marché de 1%.

.....

.....

### Exercice 3

La société Tabs envisage d'émettre un emprunt obligataire de 20 000 obligations de nominal 1000 euros et de taux de coupon 7%. Le remboursement prévu est au pair et in fine, dans 7 ans. Quel devrait être le prix d'émission pour que le taux de rendement actuariel soit de 8%?

.....

.....

.....

.....

### Exercice 4

vous vous intéressez à l'action SSS qui cote 40 euros. Vous disposez des données suivantes :

-Variance du portefeuille de marché : 0,25

-Covariance entre la rentabilité du titre et celle du marché : 0,33.

-Taux des obligations d'état à 10 ans : 5%

-Rentabilité espérée du portefeuille de marché : 8%

-l'entreprise prévoit de verser dans un an un dividende par action de 2 euros.

Donnez une estimation du taux de croissance du dividende de SSS.

.....

.....

.....



### Exercice 5

L'action SSS cote 40 euros. Le Put sur SSS de prix d'exercice 35 euros et d'échéance dans 6 mois a une prime de 5 euros. Le taux sans risque annuel est de 5%.

1) Quel est le prix du Call sur SSS de prix d'exercice 35 euros et d'échéance dans 6 mois?

.....

.....

.....

2) Vous achetez le Call SSS. À l'échéance, le cours du sous-jacent est de 53 euros. Que faites-vous? Quel est le résultat de l'investissement?

.....

.....

.....