

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

Session 2, Juin 2013

**Finance de marché, L3**

Salma Kasbi

**Répondre uniquement sur ce document**

**Exercice 1**

L'entreprise Ferri vient de verser un dividende par action de 2€. Le taux de croissance annuel du dividende est estimé à 5%. Le beta de l'action est de 2, le taux sans risque est de 4%, le taux de rentabilité attendu du marché est de 12%. Calculez le cours de l'action.

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

**Exercice 2**

Une obligation d'échéance 4 ans paie un coupon annuel de 3% sur un nominal de 100 euros. L'obligation est à remboursement in fine avec une prime de remboursement de 10 euros. Son cours est actuellement de 97,53 euros.

a. Donnez l'équation permettant de calculer le taux actuariel de cette obligation.

.....  
.....

b. Le taux solution de cette équation est : (entourez la bonne réponse)

R = 4%

R = 5%

R = 6%

R = 7%



c. Calculez la duration et la sensibilité de cette obligation

### Exercice 3

Le Put sur l'action MTS de prix d'exercice 35 euros et d'échéance dans 6 mois a une prime de 5 euros.

1) Donner la définition d'un put

2) Représenter sur un graphique (**précis**) le résultat du **vendeur** du put à l'échéance, en fonction du cours du sous-jacent à l'échéance. Indiquer son point-mort (avec les coordonnées).