

Institut de Financement du Développement du Maghreb Arabe

CONCOURS DE RECRUTEMENT DE LA 39^{ème} PROMOTION (Banque)

Samedi 6 Juillet 2019

Épreuve de Finance

Durée : 1h 30

Nombre de pages : 02

Pour les questions 1 à 5 : Ne pas dépasser 5 lignes par réponse

Question 1 : (2 points)

Présentez en quoi consiste « La Mondialisation ».

Question 2 : (2 points)

Pour la citation ci-dessous : Répondez par Vrai ou Faux et justifiez votre réponse :

« Un projet peut avoir une VAN (Valeur Actuelle Nette) positive même si le TRI (Taux de Rentabilité Interne) est inférieur au coût du capital »

Question 3 : (2 points)

En quoi consiste la dette mezzanine.

Question 4 : (2 points)

Qu'est-ce qu'un régime de change flottant « impur »

Question 5 (2 points : 0.5+0.5+1)

Une entreprise française s'attend à recevoir 1 000 000 \$ dans 6 mois.

- a. Expliquez comment elle peut couvrir le risque de change avec un contrat forward.
- b. Expliquez comment elle peut couvrir le risque de change avec une option
- c. Quelles sont les principales similitudes et différences entre les deux types de couverture

Question 6 : (2.5 points)

Un crédit bancaire de 100 u.m (unité monétaire) est accordé à un taux d'intérêt de 8 % l'an, calculez :

- a. Le taux semestriel équivalent (0.5 point)
- b. Le taux semestriel proportionnel (0.5 point)
- c. La valeur de l'annuité constante : le crédit est remboursable en 2 semestres par annuités constantes. (1 point)
- d. Le coût effectif du Crédit (0.5 point)

Question 7 : (7.5 points)

La Société A est cotée en bourse. Pour le calcul de son coût des Capitaux Propres, elle utilise le MEDAF (ou CAPM).

Son coût du Capital est de 10%. Sa structure Financière est composée de 60% de Dettes et de 40% de Capitaux Propres.

Les dettes sont contactées auprès d'une banque à un taux d'intérêt de 6% l'an.

La Société est imposée sur ses bénéfices au taux de 20%.

Le taux sans risque est de 6% et la prime de risque de marché est de 8%.

1- Calculez le bêta de cette entreprise ? Que signifie ce bêta. (3.5 points : 2.5+1)

2- On supposera que le Bêta de la Société A est égal à 1.5

La Société B appartient au même secteur que A. La Société B envisage de réaliser un projet et de le financer totalement par capitaux propres.

Les dépenses d'investissement réalisées en totalité fin 2018 sont de 200 u.m (unité monétaire). Le projet doit dégager des cash-flows constants sur 5 ans à partir de 2019 : 60 u.m chaque année.

a- Calculez la Valeur Actuelle Nette du projet. Le projet est-il rentable ? (2 points)
(les calculs portant sur le taux d'actualisation et la VAN, doivent figurer sur la copie)

b- Calculez le TRI (Taux de Rentabilité Interne) du projet en supposant que le projet dégagera des cash-flows perpétuels constants de 60 u.m par an. Le projet est-il rentable ? (2 points)