

TROISIEME ANNEE DE LA LICENCE DES SCIENCES DE GESTION (LSG)

MONNAIE ET FINANCE INTERNATIONALE

SESSION DE SEPTEMBRE 2023

QCM (03 pages)

Durée de l'épreuve: 01 heure

N.B. Marquer d'une croix (X) uniquement la ou les case(s) correspondant à la ou aux réponse(s) correcte(s). Utiliser le modèle de tableau ci-dessous pour les réponses aux questions. Toutes les questions sont notées sur 01 (un) point chacune, pour un total de 21 points dont un point de bonus inclus.

Pour tout calcul impliquant éventuellement des cours de monnaie sous forme décimale, ne retenir que les quatre premières décimales, à l'exclusion de tout arrondi. Toute ligne surchargée entraîne une note nulle (0).

1 : Un dollar US en hausse par rapport au JPY (Japon), toutes choses égales par ailleurs :

- a : achète à la fois plus de produits japonais et de produits américains ;
- b : achète à la fois plus de produits japonais et une quantité inchangée de produits américains ;
- c : rend plus compétitive l'économie américaine au Japon ;
- d : améliore la balance des opérations courantes des USA vis-à-vis du Japon.

2 : En matière de gestion du risque de change :

- a : la facturation en monnaie nationale assure toujours au fournisseur, un gain de change ;
- b : La clause d'adaptation des prix fait partie des techniques internes de couverture ;
- c : la couverture à terme assure toujours un gain de change au fournisseur ;
- d : le maillage consiste pour le client à payer avant l'échéance.

3 : Une eurodevise est une devise:

- a : utilisée dans les transactions internationales;
- b : commune à plusieurs pays ;
- c : détenue dans une banque située hors du pays d'émission de la devise ;
- d : à pouvoir d'achat très élevé.

4 : En arbitrage d'intérêt couvert, le report intrinsèque :

- a : correspond à un gain net sur la place concernée;
- b : correspond à une perte nette sur la place concernée ;
- c : signifie que la monnaie de la place concernée s'apprécie plus qu'elle ne se déprécie ;
- d : concerne toujours la monnaie qui est l'objet du placement.

5 : En cotation au certain, une hausse de la cote :

- a : améliore la compétitivité de l'économie nationale par rapport à l'économie étrangère ;
- b : améliore la compétitivité de l'économie étrangère par rapport à l'économie nationale ;
- c : correspond à une dépréciation de la monnaie nationale ;
- d : correspond à une appréciation de la monnaie nationale.

6 : Considérons le tableau des coefficients suivants, relatif à un arbitrage d'intérêt couvert (AIC) portant sur 870 600 USD:

Places	Paires de devises	Taux de report/ dépôt l'an (f*)	Différentiel d'intérêt (i*) = i monnaie étrangère - i monnaie nationale
PARIS	EURUSD	- 5,5%	+ 3,5%
ZURICH	USD/CHF	- 4,5%	+ 4,75%
LONDRES	GBP/USD	+ 3,75%	+ 3,75%
TOKYO	USD/JPY	+ 4,25%	- 3,75%

6.1 : La meilleure place est :

- a : Paris ;
- b : Zurich ;
- c : Londres ;
- d : Tokyo.

6.2 : Le rendement annuel net de la meilleure place en USD est :

- a: 17 412;
- b: 0;
- c: - 2 176,5;
- d : 4 353.

c : – 378 et –3857 :

Le 04 juin 2023, la société DICKSON basée à Londres exporte en Suisse des produits d'un montant de 785 600 CHF payables à terme de trois mois.

7.1 : La variation de la monnaie de facturation est favorable à la société DICKSON :

a : en cas de report de cette monnaie ;

b : en cas de déport de cette monnaie (Un déport signifie que la monnaie de facturation (le CHF) est plus chère à terme. Si le CHF s'apprécie par rapport à la GBP, Dickson devra payer plus en GBP pour régler sa facture en CHF) ;

c : si les points à terme trois mois de GBP/CHF sont 385 / 238;

d : si les points à terme trois mois de GBP/CHF sont 238 / 385.

7.2 : Afin d'éviter les effets défavorables éventuels de cette variation de la monnaie de facturation, le trésorier de DICKSON contacte sa banque qui lui propose les modalités de couverture suivantes :

♦ Couverture à terme de trois mois au cours de GBP/CHF : 1,7045 / 1,7175

♦ Couverture par option : Prix d'exercice GBP/CHF : 1,6900 / 1,6995 • Prime 5%.

Après réflexion, le trésorier opte pour la couverture par option. A l'échéance, les cours enregistrés sur le marché des changes sont les suivants : GBP / CHF : 1,7105 / 1,7190

7.2.1 : La société DICKSON :

a : doit exercer son option ;

b : ne doit pas exercer son option;

c : peut ne pas exercer son option (Dickson n'est pas obligé d'exercer son option. Il le fera si le cours du marché est moins favorable que le prix d'exercice de son option d'achat) ;

d : peut ne pas payer la prime.

7.2.2 : Le résultat de la décision de la société DICKSON, en GBP, est compris entre:

a : 415 010 et 420 002 ; b : 439 004 et 439 012 ; c : 437 533 et 439 995; d : 435 500 et 436 353 .

7.2.3 : Le cours de GBP/CHF qui en découle est donc compris entre:

a : 1,6830 et 1,6890 ; b : 1,6225 et 1,6315; c : 1,7890 et 1,7897; d : 1,7880 et 1,7905.

7.2.4 : Le résultat de la décision de la société DICKSON, par rapport à une couverture à terme trois mois, en GBP, est compris entre:

a : –18 370 et – 18 402 ; b : – 18 585 et – 18 592; c : 18 435 et 18 450; d : 18 406 et 18 415.

7.2.5 : Le résultat de la décision de la société DICKSON, par rapport à une non couverture, en GBP, est compris entre:

a : 17 790 et 17 805 ; b : –17 245 et –17 450 ; c : –17 460 et –17 650; d : –17 975 et –18 006.

7.2.6 : Le résultat de la couverture à terme trois mois, par rapport à une non couverture, en GBP, est compris entre:

a : – 355 et – 365 ; b : 368 et 373; ; d : 390 et 402.

8 : A partir des données du tableau ci-dessous, établi le 05 mai 2023, répondre aux questions :

Places	Devises	Cours comptant	Points à trois (03) mois
Londres	GBP/EUR	1,2050 / 1,2080	185 / 205
New York	GBP/USD	1,3270 / 1,3291	235 / 210
Paris	USD/EUR	0,9050 / 0,9062	210 / 235
Zurich	EUR/CHF	1,1520 / 1,1580	150 / 120
Abidjan	EUR/XOF	656 / 656	000 / 000
Montréal	EUR/CAD	1,4969 / 1,4978	155 / 145

8.1 : Une entreprise ivoirienne vend ce jour, des produits pour un montant de 56 000 GBP, payable à terme de six (06) mois. Le montant à percevoir en XOF est :

a : 45 627 040 ; **b** : 45 630 015; **c** : 45 740 421; **d** : 45 626 112.

8.2 : Une banque allemande a prélevé sur le compte de son client, un montant de 129 600 EUR pour le règlement d'une transaction à terme de trois (03) mois. Le montant initial à régler en CHF est compris entre :

a : 147 350 et 147 360 ; **b** : 146 950 et 147 401; **c** : 145 890 et 146 025; **d** : 146 030 et 146 325.

8.3 : Le meilleur prix d'achat à terme de douze (12) mois, de 645 800 USD pour un importateur anglais est compris entre :

a : 0,8030 et 0,8032 ; **b** : 0,8109 et 0,8111 ; **c** : 0,7807 et 0,7830; **d** : 0,7850 et 0,7865.

8.4 : La valeur en GBP de la transaction est alors comprise entre :

a : 505 012 et 505 020 ; **b** : 523 735 et 523 750; **c** : 518 640 et 518 655 ; **d** : 505 130 et 505 145.

8.5 : En valeur absolue, le montant du gain ou de la perte d'opportunité est compris entre :

a : 13 624 et 13 630 ; **b** : 28 670 et 28 680; **c** : 23 565 et 23 575 ; **d** : 18 725 et 18 735.

8.6 : Le taux de report/déport annualisé, à neuf (09) mois de EUR/CAD est compris entre :

a : 3,15% et 3,25% ; **b** : – 3% et –3,5%; **c** : – 3,85 % et – 3,95% ; **d** : – 3,98% et – 4,2%.

8.7 : Ce taux traduit:

a : un report d'EUR ;

b : un report du CAD ;

c : un gain de change pour tout détenteur de CAD à échanger contre des euros ;

d : une perte de change pour tout détenteur de CAD à échanger contre des euros.

FIN

MODELE DE PRESENTATION DE LA FEUILLE DES REPONSES

<i>N° de la question</i>	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>c</i>	<i>d</i>
1				
2				
3				
4				
5				
6.1				
6.2				
7.1				
7.2.1				
7.2.2				
7.2.3				
7.2.4				
7.2.5				
7.2.6				
8.1				
8.2				
8.3				
8.4				
8.5				
8.6				
8.7				

TOTAL DES POINTS = 21, DONT UN POINT DE BONUS INCLUS.