

UNIVERSITE DE NANTES - LA ROCHE SUR YON

ANNEE 2004-2005

UNITES D'ENSEIGNEMENT ET DE RECHERCHE
DE LETTRES ET SCIENCES HUMAINES

SESSION Janvier 2005

DIPLOME Licence

ANNEE 3ème

CYCLE 2^{ème}

DATE : 10/01/2005

DEPARTEMENT des Langues Etrangères Appliquées

HEURE : 16h 30

INTITULE DE L'EPREUVE : Economie internationale
et financière

SALLE Beauj. Hall 4

DUREE : 2H00

NOM DU PROFESSEUR RESPONSABLE : L. Lemiale

OBSERVATION DU PROFESSEUR : **Aucun document autorisé. Calculatrice interdite**

Question 1

Quels sont les possibilités de gestion interne du risque de change par une entreprise ?

Question 2

Imaginez que l'euro se déprécie face au yen. Expliquez les implications macroéconomiques pour l'Europe et le Japon. Par quel(s) politique(s), l'Europe pourrait-elle freiner cette dépréciation de l'euro ?

Exercice 1

Considérez deux économies fictives : l'économie nationale et l'économie étrangère. Construisez la balance des paiements de chacun des pays à partir de la liste suivante de transactions. Vous supposerez que la monnaie étrangère est le Youpi et que le taux de change entre les deux monnaies est $1\text{€} = 1\text{Youpi}$. Toutes les transactions sont financées par des mouvements bancaires.

1. Le pays achète 100€ de pétrole au pays étranger.
2. Les touristes étrangers dépensent 25€ dans les stations de ski nationales.
3. Les résidents achètent 45€ d'assurance-vie dans le pays étranger.
4. Les investisseurs étrangers ont obtenu 15€ de dividendes correspondant à leurs détention d'actions nationales.
5. Les investisseurs étrangers ont acheté 15€ d'actions nationales.
6. Les investisseurs nationaux ont acheté 50€ de titres étrangers.

D'après vous quelles pressions se formeront sur le taux de change Euro/Youpi ? Expliquez.

Exercice 2

Une entreprise française importe des machines-outils des Etats-Unis pour une valeur de 1000000\$ (1 million de dollars) payable dans 6 mois.

1. Quelle est la position de change de cette entreprise ? A quel risque fait-elle face sur le marché des change.
2. Comment doit-elle se couvrir sur le marché des options?
3. Le taux de change à terme dans 6 mois est de $1\$ = 1\text{€}$ et la prime est de 10%. Définissez le prix d'exercice de l'option. Quel est le montant de la prime ?
4. Pour chacune des situations suivantes, dans 6 mois, expliquez ce que doit faire l'entreprise et donnez le coût d'achat de ses machines outils :
 - a. Le taux de change au comptant est $1\text{€} = 2\$$
 - b. Le taux de change au comptant est $1\text{€} = 0,5\$$
5. Quel est le cours du dollar pour lequel cette entreprise est indifférente à exercer ou ne pas exercer son option ?
6. Dans le cas où elle l'exerce, quel le coût effectif des achats de dollars ?