

Melun

Session : Janvier 2019

Année d'étude : Troisième année de licence économie-gestion
mention administration économique et sociale

Discipline : *Gestion financière de l'entreprise*
(Unité d'Enseignements Fondamentaux 1)

Titulaire(s) du cours :
M. Mustapha NAJAR

Document(s) autorisé(s) : AUCUN

SUJETS :

1. Expliquer les notions suivantes : Sélection adverse, Aléa moral et relation d'agence. (3)
2. Utiliser les notions de la question ci-dessus pour caractériser les opérations financières par rapport aux opérations économiques non financières. (5)
3. Qu'est-ce qu'une vente à découvert sur le marché financier ? (1)
Donner un exemple, expliquer son fonctionnement et son risque. (1)
4. Qu'est-ce que le théorème de séparation en finance ? (2)
Quels sont les enseignements de ce théorème pour un gestionnaire d'actifs ? (3)
5. Dans un repère d'abscisses β et d'ordonnées les rentabilités : (5)
 - 5.1. Que représente la droite reliant le taux sans risque et le portefeuille de marché ? (0,5)
 - 5.2. Qu'est-ce que le portefeuille de marché (PFM) ? (0,5)
 - 5.3. Que signifie une position à droite du PFM sur cette droite ? (0,5)
 - 5.4. Que signifie une position à gauche du PFM sur cette droite ? (0,5)
 - 5.5. Comment s'appelle la pente de cette droite ? l'interpréter ? (1)
 - 5.6. Comment s'appelle l'activité qui fait tendre toutes les positions vers cette droite(0,5)
 - 5.7. Ecrire l'équation de cette droite (0,5)
 - 5.8. Expliquer comment, cette droite est-elle exploitée ? (1)