

Université Libre de Bruxelles  
Faculté SOCO  
2007

NOM : /

PRENOM : /

# Examen Final

1ère session

Partie B

mercredi 6 juin 2007

## Indications

Veillez respecter les indications suivantes:

1. Cette partie est un travail en groupes mais de maximum 2 personnes. Aucun groupe de 3 personnes n'est admis. Donc, les personnes sans groupe doivent travailler seules.
2. Aucune communication entre groupes n'est tolérée. Il s'agit toujours bien d'un examen.
3. Vous devez rendre :
  - (a) Un fichier électronique Word ou Powerpoint où vous répondez aux questions en y copiant (Copy-Paste Special « Picture) éventuellement les images des graphiques et tableaux réalisés dans Excel.
  - (b) Le fichier Excel peut être rendu comme annexe mais le document principal (Word ou Powerpoint) doit être « intelligible de par lui-même ».
  - (c) Le nom du fichier doit être absolument défini comme suit :  
« INGESTriskmgt(2007) – [NOM personne 1] – [NOM personne 2].doc/ppt »
  - (d) Veillez noter absolument vos noms et prénoms sur la première page de votre travail.
4. Vous avez 2 heures à disposition.
5. Veillez vérifier que votre formulaire d'examen contient bien 2 pages.
6. Bon travail !!!

## Problème

Veillez utiliser pour ce problème le fichier Excel joint :  
[INGESTriskmgt HP (2007) - Exa 1s - Data.xls]

La société Belgofever, ayant eu un peu de cash en surplus cette année, a décidé de placer une partie de ce cash sur les marchés financiers, avec la composition suivante (voir fichier Excel) :

Units	Security	Price	Currency	Total(Local currency)
800	GM	30.50	USD	24'400
3'200	F	8.35	USD	26'720
250	VOWG.DE	113.95	EUR	28'488
400	PEUP.PA	60.28	EUR	24'112
50'000	0-coupon 5y US Sovereign Bond	0.79	USD	39'324
30'000	0-coupon 5y EU Sovereign Bond	0.81	EUR	24'154
	USD/EUR spot rate	1.344000	(today)	

Ce portefeuille a comme particularité d'être investi dans des obligations d'Etat pour une partie et dans le secteur automobile pour le reste.

Kevin Larsson est un peu soucieux. Dans 6 mois, il va devoir procéder à une émission de dette pour le financement d'un tout nouveau projet. Mais, il voudrait bien avoir une estimation du montant en cash sur lequel il pourrait compter alors.

N'ayant pas de connaissances dans le domaine du risk management, Kevlar fait naturellement appel à vous, jeunes diplômés de Solvay et supposés avoir une certaine expérience grâce à un cours dans ce domaine.

La question de Kevlar devrait être simple pour vous. Aucune question spécifique n'est posée, mis à part la question générale de Kevlar, car il vous appartient de structurer une réponse professionnelle. Dans la pratique, personne ne va vous dire ce qu'il faut utiliser précisément ou pas. C'est justement pour cela que l'on fait appel à vous. Néanmoins, vous devez fournir une valeur sur laquelle la société devra compter. Il en va donc également de votre réputation d'expert. Le mini-rapport que vous allez me remettre doit dès lors répondre à la question tout en mentionnant les choix méthodologiques que vous avez fait et les raisons pour lesquelles vous avez choisi ceux-ci.

Ce portefeuille n'est pas bien grand et pas bien difficile. Ceci est fait exprès pour vous permettre d'être créatifs. Tout effort de créativité dans la méthodologie sera dûment récompensé. Nous avons vu au cours une série de méthodes aussi bien au niveau de la VaR que des statistiques à calculer éventuellement. A vous de proposer un certain choix pour lequel vous vous sentez à l'aise de remettre une valeur à cette société !