

OPTIONS RÉELLES ET OPTIONS DE FINANCEMENT



Composante
Ecole de
management
de la
Sorbonne
(EMS)



**Volume
horaire**
36h



**Période de
l'année**
Printemps

plugin.odf:CONTENT_PROGRAM_TAB01_TITLE

Description

Cours dispensé par M. Constantin MELLIOS

Objectifs

Ce cours avancé en finance est conçu pour les étudiants de master désireux d'approfondir leur compréhension des marchés financiers à travers l'étude des options, tant sous l'aspect théorique qu'appliqué. Il s'articule autour de deux grandes parties, alliant la rigueur conceptuelle à la pertinence pratique.

À la fin de ce cours, les étudiants seront capables de :

- Comprendre les principes de base des marchés financiers ;
- Maîtriser la théorie et la pratique des options ;
- Évaluer les options en utilisant des modèles reconnus ;
- Construire et analyser des stratégies d'options ;
- Intégrer la notion d'options réelles dans les décisions d'investissement ;
- Évaluer des entreprises innovantes.

Syllabus

Chapitre introductif : Notions générales sur les marchés financiers

Première partie. Marchés et théorie des options

I.1 Les aspects fondamentaux des options

I.1.1 Définitions

I.1.2 Les déterminants de la valeur des options

I.1.3 Les relations d'arbitrage

I.2 Les modèles d'évaluation

I.2.1 Le modèle binomial

I.2.2 Le modèle en temps continu de Black et Scholes

I.2.3 Quelques extensions et mise en œuvre des modèles

I.3 Les stratégies des options

I.3.1 Les stratégies statiques

I.3.2 Les stratégies dynamiques

Deuxième partie. Application des options à la finance d'entreprise

II.1 Options et choix des investissements : les options réelles

II.1.1 Les limites de l'approche du choix des investissements en avenir certain

II.1.2 Caractéristiques des options réelles

II.1.3 Les options réelles génériques

II.2 Application : Évaluation d'une « start-up »

Bibliographie

- * R. Goffin, Principes de finance moderne, Economica-Gestion, dernière édition.
- * J. Hull, Options, Futures and other Derivatives, Prentice Hall, dernière édition.
- * R. Portait et P. Poncet, Finance de marché, Dalloz, dernière édition.
- * J. Berk and P. DeMarzo, Corporate Finance Pearson, dernière édition.