

NOTION D'ESCOMPTE

Séquence 1 : Vocabulaire des notions d'escompte commercial

- Un effet ou une traite de commerce est un instrument de mobilisation de créances.
- Un effet de commerce peut se distinguer par une lettre de change (LC) ou un billet à ordre (BO)
- Une traite ou lettre de change est un effet de commerce par lequel le tireur (frs généralement) donne l'ordre au tiré (client) de payer une somme à une personne désignée (créancier, bénéficiaire) avant une date butoir (échéance).
- Echéance est l'époque du paiement d'une créance (fin d'un délai).
- Tireur ou créancier : le fournisseur personne qui émet une LC.
- Un billet à ordre un effet par lequel une personne (client, souscripteur, débiteur) qui s'engage à payer une somme à une personne (créancier, bénéficiaire) à l'échéance.
- Négocier un effet de commerce c'est vendre l'effet de commerce avant l'échéance pour en toucher la valeur nette.
- Escompter un effet de commerce c'est l'acheter avant l'échéance.
- L'agio : c'est l'ensemble de retenus effectués par le banquier comprenant généralement l'escompte, les commissions, parfois différents frais supplémentaires et TAF.
- Endosser c'est mettre sa signature au dos d'un effet de commerce ou d'un chèque pour que celui-ci soit payé à une autre personne.
- L'escompte est une opération de crédit par laquelle la banque transforme une créance, matérialisée par un effet de commerce, en liquidité au profit de son client, avant son échéance et contre remise de l'effet.
- Escompte peut être commercial ou rationnel.

Séquence 2 : Détermination de la valeur actuelle commerciale

1. Définition de l'escompte commercial (e)

L'escompte commercial, c'est l'intérêt simple calculé à un taux indiqué par le banquier sur une somme égale à la valeur nominale de l'effet et une durée allant du jour de la négociation jusqu'au jour de l'échéance.

2. Facteurs déterminant le coût de l'escompte (e) :

- ✕ V : la valeur nominale de l'effet, c'est la valeur de l'effet à son échéance
- ✕ t : taux d'escompte (en %)
- ✕ n : durée de l'escompte (en jours) et les mois sont pris suivants leur durée réelle.

3. Formule mettant en relation les facteurs ci-dessus : $e = \frac{V.t.n}{36000} = \frac{V.n}{D}$.

4. Définition de la valeur actuelle (a)

La valeur actuelle commerciale d'un effet de commerce est la différence entre la valeur nominale et l'escompte commercial. On peut écrire la formule suivante : $a = V - e$

a) L'écriture de a en fonction de V, t, n : $a = V - e = V - \frac{V.t.n}{36000} = V \left(\frac{36000 - t.n}{36000} \right)$

b) L'écriture de a et e en fonction de V, n, D (diviseur fixe) = $\frac{36000}{t}$ on aura

$$e = \frac{V \cdot n}{D} \text{ et } a = V - \frac{V \cdot n}{D} = V \left(\frac{D - n}{D} \right).$$

Application 1

On présente à l'escompte le 10/5 un effet de valeur nominale 45 000 F échéant le 9/7 suivant. Trouve l'escompte commercial ainsi que la valeur actuelle, sachant que le taux d'escompte est de 7,2%.

Rép : $n=60$ jours ; $e = 540$ F ; $a = 45\,000 - 540 = 44\,460$.

Application 2

Quelle est la valeur nominale d'un effet dont la valeur actuelle est de 44 580 F sachant qu'il a été escompté au taux d'escompte de 6%, pour 56 jrs. Rép : 45 000 F. ($D=6000$)

Séquence 3 : Détermination de la valeur actuelle rationnelle

1. Valeur actuelle rationnelle (a')

La valeur actuelle rationnelle d'un effet de commerce est la valeur augmentée des intérêts, calculés en fonction de cette valeur et du nombre de jours couru de la négociation à l'échéance de l'effet.

2. Définition de l'escompte rationnel (e')

Escompte rationnel e' , c'est l'intérêt calculé sur la somme effectivement prêtée par la banque. la valeur actuelle rationnelle a' .

3. Facteurs déterminants :

- ✗ a' : valeur actuelle rationnelle
- ✗ t : taux d'escompte
- ✗ n : durée de l'escompte
- ✗ V : la valeur nominale de l'effet

4. Formule mettant en relation les facteurs ci-dessus :

$$V = a' + e'; \quad a' = \frac{36000 \cdot V}{36000 + t \cdot n}; \quad e' = \frac{a' \cdot t \cdot n}{36000}$$

a) L'écriture de a' en fonction de V, t, n :

$$V = a' + e'; \quad V = a' + \frac{a' \cdot t \cdot n}{36000}; \quad \text{d'où } V = a' \left(\frac{36000 + t \cdot n}{36000} \right).$$

b) L'écriture de a' en fonction de V, D, n :

$$e' = \frac{a' \cdot n}{D}; \quad V = a' + e'; \quad V = a' + \frac{a' \cdot n}{D}; \quad V = a' \left(\frac{D + n}{D} \right) \Rightarrow a' = \frac{DV}{D + n}.$$

c) L'écriture de e' en fonction de V, D, n : $e' = \frac{a' \cdot t \cdot n}{D}$; $e' = \frac{\frac{DV}{D+n} \cdot t \cdot n}{D}$ en simplifiant on aura $e' = \frac{Vn}{D+n}$.

Application : Un effet de valeur nominale 100 000 F est amené à l'escompte 40 jrs avant l'échéance au taux de 9%. Détermine le montant de l'escompte retenu par la banque sur cette transaction et l'escompte rationnel.

Rép : $e = 1\,000$; $a = 99\,000$; $a' = \frac{36\,000 \times 10\,000}{(36\,000 + 9 \times 40)} = 99\,000 \Rightarrow e' = \frac{99\,000 \times 9 \times 40}{36\,000} = 990$.

Séquence 4 : Comparaison entre escompte commercial et escompte rationnel

1. Tableau comparatif des deux escomptes

Eléments de comparaison	commercial	rationnel
Escompte	$e = \frac{V \cdot t \cdot n}{36000} = \frac{Vn}{D}$	$e' = \frac{a' \cdot t \cdot n}{36000} = \frac{Vn}{D + n}$

Valeur actuelle	$a = V - e = v \left(\frac{D-n}{D} \right)$	$a' = V - e' = \frac{DV}{D+n}$
Valeur nominale	$V = \frac{36000 \cdot e}{tn} = \frac{D \cdot a}{D-n}$	$V = \frac{(36000 + tn)e'}{tn} = a' \left(\frac{D+n}{D} \right)$

2. Comparaison entre e et e'

Pour comparer l'escompte commercial et l'escompte rationnel, on calcule leur différence positive de e et e'. En effet, on peut démontrer que $e > e'$:

$$e - e' = \frac{Vn}{D} - \frac{Vn}{D+n} = \frac{Vn}{D} \times \frac{n}{D+n} \Leftrightarrow e - e' = e \frac{n}{D+n} = e' \frac{n}{D} > 0$$

$$\Rightarrow \frac{e'}{e} = \frac{D}{D+n} < 1 \text{ et } \frac{e}{e'} = \frac{D+n}{D} > 1.$$

Par ces formules, nous venons d'établir la relation entre l'escompte rationnel et l'escompte commercial.

3. Démonstration :

Montrer que l'escompte commercial e, l'escompte rationnel e' et la valeur nominale V d'un effet de commerce vérifient la relation suivante : $\frac{1}{e'} - \frac{1}{e} = \frac{1}{V}$ et $V = \frac{e \times e'}{e - e'}$

Application 1 : M. Touré négocie une LC à la banque BDM, 45 jrs avant son échéance. La V = 300 000 F. la BDM lui communique un taux de 12% l'an.

- Détermine l'escompte commercial et rationnel. $e = 4\,500$ et $e' = 4\,432,5$
- Dégage la relation entre ces deux escomptes. $e - e' = 67,5$
- Détermine les deux valeurs actuelles. $a = 295\,500$ et $a' = 295\,567,5$
- Si la valeur actuelle commerciale était placée à la banque aux mêmes conditions de taux et de temps, quelle serait la valeur acquise ? $V = 299\,932,5$.

Application 2 : calcule la valeur nominale V d'un effet de commerce escompté à n jours avant son échéance sachant que son escompte commerciale s'élève 456F et son escompte rationnel est égal à 450F.

Application 3 : un effet de valeur nominale V a 60 jours à courir. Calcule le taux sachant que :

- ☞ Le rapport des deux escomptes (commercial et rationnel) est 1,012.
- ☞ Le rapport des deux escomptes (commercial et rationnel) est 0,988.

Application 4 : un effet de valeur nominale V a 40 jours à courir. La somme de son escompte commercial et de son escompte rationnel s'élève à 181F et leur produit à 8190F. Déterminer la valeur nominale de l'effet puis le taux d'escompte.

Séquence 5 : le cout De l'escompte

1. calculs de pratique de l'escompte

- Le coût de l'escompte est constitué par l'ensemble des prélèvements effectués par le banquier, il comprend : l'escompte (e) ; les commissions (c) ; la Taxe (15 %).
- Agio HT : escompte + commissions ; $e = \frac{V \cdot t \cdot d' \text{ escompte} \cdot n}{36000}$;
- Commissions d'endos (prorata temporise) : Endos = $\frac{V \cdot t \cdot d' \text{ endos} \cdot n}{36000}$;
- Agio TTC : Taxe = Agio HT x 15% ; Agio TTC = Agio HT + Taxe = Agio HT * 1,15 ;
- Valeur Nette escomptée : Net = V(Total) – Agio TTC.

- Commission indépendante du temps : elle est calculée sur la valeur nominale, $CIT = \frac{V.t}{100 \text{ ou } 1000}$;
Il existe 4 types de commissions indépendantes :
 - Commissions de bordereau : un minimum et un maximum peuvent être fixés pour le calcul de la commission
 - Commission d'échéance : elle est calculée sur tous les effets sauf les effets qui sont au pair ;
 - Commission supplémentaire : elle est calculée sur tous les effets longs : durée à plus de 90 jours ;
 - Commission d'acceptation : elle est calculée sur tous les effets acceptés
- Commission fixe : elle est fixée par effet.

2. Différents taux de l'escompte :

- Le taux réel de l'escompte est le taux (T) qu'il faut appliquer à la valeur nominale pendant la durée n de l'effet pour obtenir un escompte = Agio HT : $Agio HT = \frac{V \times n \times T}{36000}$;

$$T = \frac{36000 \times Agio HT}{V \times n}$$

- Le taux de placement du banquier : le banquier prélève pour compter l'Agio HT. Le banquier a donc effectivement prêté $V - Agio HT$. Donc $Agio HT = \frac{(V - Agio HT) \times TP \times n}{36000}$;

$$TP = \frac{36000 \times Agio HT}{(V - Agio HT) \times n}$$

- Le taux de revient de l'escompte est taux (T_R) qui, appliqué à la valeur nette reçue à la suite de l'opération d'escompte pour une durée n, donne un escompte = Agio TTC : $Agio TTC = \frac{(V - Agio TTC) \times TR \times n}{36000}$; $T_R = \frac{36000 \times Agio TTC}{(V - Agio TTC) \times n}$.

Application : Le 4 juillet on porte à l'escompte un effet de nominal 60 000 F, à l'échéance du 31 juillet. Conditions $t=10\%$; $CPT = 0,6\%$ et $CIT = 1/8\%$. Calcul le taux de revient de l'escompte.

Solution

$$e = \frac{60\,000 \times 10,27}{36000} = 450 ; CPT = \frac{60\,000 \times 0,6,27}{36000} = 27 ; CIT = \frac{60\,000}{800} = 75 ; Agio HT = 450 + 27 + 75 = 552 ;$$

$$TAF = 552,15\% = 82,8 ; Agio TTC = 552 + 82,8 = 635 ; nette = 60\,000 - 635 = 59\,365 ; T_R = \frac{36000 \times 635}{59\,365,27} = 14,26\%.$$

Séquence 6 : Etablissement d'un bordereau d'escompte à 5 effets au maximum.

Quand un commerçant présente plusieurs effets à l'escompte, la banque lui fait remplir un document appelé bordereau d'escompte. Après contrôle des effets, le banquier calcule, sur le bordereau d'escompte, l'agio et le **net** et porte le résultat de ces calculs à la connaissance de son client. Généralement on porte à la négociation non pas un, mais plusieurs effets de commerces. La présentation du bordereau d'escompte est la suivante :

Banque B							
Bordereau des effets remis à l'escompte par Monsieur A							
Bamako, le... décembre 2015							
N° des effets	Lieux de paiement	Valeurs nominales	Echéance	n en Jrs	Escompte à t%	CPT	CIT
1							
2							
3							

Totaux							
Agio HT							
TAF 15%							
Agio TTC							
Nette							

Application : Le 25 mai 2015, M. KASSE remet à l'escompte à la BDM les effets suivants :

V	Lieux de paiement	Echéances	Taux d'escompte	Durée en jours	CPT	CTI
36 000	Ségou	31 mai	9,6%	minimum de jours d'escompte : 10 par effet. Ajouter un jour (le « jour de banque») au nombre de jours à courir par les effets atteignant ou dépassant le minimum de 10 jours	0,6%	$\frac{1}{8}\%$
99 000	Mopti	15 juin				
45 000	Bamako	30 juin				
81 000	Kati	30 juin				
108 000	Gao	31 juillet				

TRAVAIL A FAIRE : Etablir le bordereau d'escompte correspondant à cette remise.

Solution

Banque B							
Bordereau des effets remis à l'escompte par Monsieur A							
Bamako 25 mai 2015							
N°	V	Lieux de paiement	Echéance	n	Escompte à 10%	CPT à 0,6%	CIT à 1/8%
1	36 000	Ségou	31 mai	10	100	6	45
2	99 000	Mopti	15 juin	22	605	36,3	123,75
3	45 000	Bamako	29 juin	36	450	27	56,25
4	81 000	Kati	29 juin	36	850	48,6	101,25
5	108 000	Gao	31 juillet	68	2 040	122,4	135
Totaux	369 000				4 045	240,3	461,25
Agio HT	4 746,55						
TAF 15%	711,982 5						
Agio TTC	5 460						
Nette	363 540						