

**Chapitre 03 : Escompte est bordereau d'escompte****1. Escompte :****a) Définition :**

L'escompte est l'opération par laquelle un banquier verse par avance au porteur d'un effet de commerce non échu, le montant de celui-ci sous déduction d'un intérêt (précompté) et de diverses commissions.

L'ensemble des intérêts et frais retenus par le banquier escompteur sur les effets escomptés constitue les agios d'escompte. Ces derniers se décomposent en deux retenues principales ; l'escompte commercial et les commissions.

**b) Escompte commercial :**

Il est calculé sur la valeur nominale (elle est écrite sur un document) de l'effet du jour de sa remise à la banque jusqu'au jour de son échéance, l'année commerciale étant comptée 360 jours.

$$\text{En année : } E = C \times i \times n$$

$$\text{En jours : } E = \frac{C \times i \times n}{360}$$

Exemple :

Un commerçant a besoin de liquidités en urgence. Il négocie une traite de 14 400 DA, payable dans 45 jours. Taux d'escompte 9%.

Escompte commercial est :

$$E = \frac{14\,400 \times 0,09 \times 45}{360} = 162 \text{ DA}$$

- **Valeur actuelle :**

La valeur actuelle est la valeur que remet le banquier au vendeur de l'effet.

$$V_a = C - E$$

$$V_a = 14\,400 - 162 = 14\,238 \text{ DA}$$

- **Escompte rationnel :**

Dans l'escompte rationnel, l'intérêt est calculé sur la somme réellement prêtée, contrairement à l'escompte commercial où l'intérêt est calculé sur la valeur

nominale, c'est-à-dire sur la somme remboursée à l'échéance. L'escompte rationnel est calculé sur la valeur actuelle de l'effet.

$$C = V_a + (V_a \times i \times n)$$

**Escompte rationnel en années :**

$$E_r = V_a \times i \times n$$

**Escompte rationnel en jours :**

$$E_r = \frac{V_a \times i \times n}{360}$$

Exemple : utilisant les données de l'exemple précédent,

$$14\,400 = V_a + \frac{(V_a \times 0,09 \times 45)}{360}$$

$$V_a = \left( \frac{14\,400}{1 + 0,125 \times 0,09} \right) = 14\,239,80 \text{ DA}$$

$$E_r = \left( \frac{14\,239,80 \times 45 \times 0,09}{360} \right) = 160,19 \text{ DA}$$

## **2. Tableau d'escompte ou bordereau d'escompte :**

### **a) Illustration :**

Un commerçant négocie le 11 octobre N cinq traites toutes à échéance le 12 Novembre N.  
Le taux d'escompte est 12,60%. TVA=17%. Il reçoit le bordereau suivant :

Valeur nominal e	Echéance	Nombre de jours	Intérêts
------------------	----------	-----------------	----------

468,84	12/11/N	31+1=32	10
556,57	12/11/N	31+1=32	10
714,00	12/11/N	(1) 31+1=32	(2) 10
2 103,47	12/11/N	31+1=32	23,56
3 487,43	12/11/N	31+1=32	39,06
7 330,31			92,62
Commission de service			75,00
TVA			(3) 12,75
Total des agios			(4) 180,37
Net à votre crédit (valeur au 12/10/N)			(5) 7 149,94

(1) : la durée en nombre de jours, de la date de remise de l'effet à la date d'échéance, est augmentée d'un jour. Pour les effets brûlants (échéance proche), les banques peuvent imposer une durée minimale.

(2) : les banques peuvent prélever un minimum d'escompte pour les effets d'une valeur minimale peu élevée.

(3) : la TVA est calculée sur le montant de la commission de service, soit :  
 $75 \times 0,17 = 12,75 \text{ DA}$

(4) :  $92 + 75 + 12,75 = 180,37 \text{ DA}$

(5) :  $7\,330,30 - 180,37 = 7\,149,94 \text{ DA}$

L'objet de cet exemple est de déterminer les intérêts, le taux réel de l'escompte, le taux de revient pour le commerçants et le taux de placement pour les banques.

#### b) Calcul des intérêts :

$$I_1 = \frac{468,84 \times 0,126 \times 32}{360} = 5,25 \text{ DA} \quad \text{Soit 10 DA le minimum de perception}$$

$$I_2 = \frac{556,57 \times 0,126 \times 32}{360} = 6,23 \text{ DA} \quad \text{Soit 10 DA le minimum de perception}$$

$$I_3 = \frac{714 \times 0,126 \times 32}{360} = 7,99 \text{ DA} \quad \text{Soit 10 DA le minimum de perception}$$

$$I_4 = \frac{2103,47 \times 0,126 \times 32}{360} = 23,56 \text{ DA}$$

$$I_5 = \frac{3487,43 \times 0,126 \times 32}{360} = 39,06 \text{ DA}$$

**c) Calcul du taux réel d'escompte :**

C'est le taux de l'opération elle-même. Appliqué à la valeur nominale de l'effet sur le nombre de jours, il permet d'obtenir le montant de l'agio effectivement payé.

Taux en année :

$$t = \frac{C - V_a}{C \times n}$$

Taux en jours :

$$t = \frac{360(C - V_a)}{C \times n}$$

Exemple avec frais et commission :

Durée = 31 jours et la valeur nominale = 7 330,31 DA

$$t = \frac{360(7\,330,31 - 7\,149,94)}{7\,330,31 \times 31} = 0,2857 = 28,57\%$$

Exemple sans frais et commission :

$$t = \frac{360(7\,330,31 - 7\,250,78)}{7\,330,31 \times 31} = 0,126 = 12,6\%$$

Remarque :

Certes, les banques perçoivent toujours des frais et commissions, mais nous devons prendre la valeur actuelle sans frais et commissions (7250,78 DA) afin de retrouver  $t=i$  et montrer ainsi qu'un taux d'escompte ne prend pas en compte les frais et commissions.

**d) Calcul du taux de revient pour le commerçant :**

Il dépend de la somme effectivement prêtée et de la somme effectivement remboursée.

En année :

$$t = \frac{C - V_a}{V_a \times n}$$

En jours :

$$t = \frac{360(C - V_a)}{V_a \times n}$$

Exemple avec frais et commissions :

Somme effectivement prêtée = 7149,94 DA

Somme effectivement remboursée = 7330,31 DA

Année civile = 365 jours

$$t = \frac{365 \times 180,37}{7149,94 \times 31} = 0,297 = 29,70\%$$

Les mêmes étapes pour le calcul du taux de revient sans frais et commissions.

**e) Calcul du taux de placement pour le banquier :**

$$t = \frac{E}{V_a \times n}$$

$$E = \frac{V_a \times t \times n}{365}$$

Exemple avec frais et commissions :

L'opération de prêt rapporte au banquier 92,62 DA

$$t = \frac{92,62 \times 365}{7149,94 \times 31} = 0,1525 = 15,25\%$$

Exemple sans frais et commissions :

$$E = \frac{C \times i \times n}{365} = \frac{7330,31 \times 0,126 \times 31}{365} = 78,44 \text{ DA}$$

$$V_a = C - E = 7330,31 - 78,44 = 7251,87 \text{ DA}$$

$$\frac{7251,87 \times t \times 31}{365} = 78,44$$

$$t = \frac{78,44 \times 365}{7251,87 \times 31} = 0,1273 = 12,73$$

**Remarque :**

- Dans le calcul du taux d'escompte, quand cela est possible, on doit tenir compte de la commission de service et de la TVA prélevée sur cette commission.
- Pour le calcul du taux d'escompte, du taux de revient, du taux de placement, on prend en considération les sommes effectivement versées, la durée réelle de l'opération, les frais réellement engagés ou le gain réellement réalisé pour le banquier.

**3. Equivalence d'effets ou de capitaux :****1. Définition :**

Deux effets sont équivalents) une date déterminée si, escomptés à cette date au même taux et dans les mêmes conditions, ils ont la même valeur actuelle commerciale.

**2. Equivalence de deux effets :**

$$C_e - \frac{C_e \times i \times n_2}{360} = C - \frac{C \times i \times n_1}{360}$$

$$C_e = \frac{(360 \times C_1) - (C_1 \times i \times n_1)}{360 - (i \times n)}$$

**Exemple :**

Un débiteur qui a accepté une traite de 1700 DA à 60 jours demande à son créancier de la remplacer par une traite à 25 jours. Taux d'escompte = 12%.

Déterminer le montant de la traite à 25 jours.

$$C_e = \frac{(360 \times 17000) - (17000 \times 0,12 \times 60)}{360 - (0,12 \times 25)}$$

$$= 16800 \text{ DA}$$

Il est équivalent de payer une traite de 17000 DA dans 60 jours et une traite à 16800 DA dans 25 jours.

### 3. Echéance commune :

$$C_1 - \frac{C_1 \times i \times n}{360} = C_2 - \frac{C_2 \times i \times (n + p)}{360}$$

$$n = \frac{(C_2 \times 360) - (360 \times C_1) - (C_2 \times i \times p)}{(C_2 \times i) - (C_1 \times i)}$$

#### Exemple :

Déterminer, au taux d'escompte de 9%, l'échéance commune des deux effets suivants :

15 600 DA échéance du 31 mai et 15 760 DA à échéance du 10 juillet.

$$n = \frac{(15760 \times 360) - (360 \times 15600) - (15760 \times 0,09 \times 40)}{(15760 \times 0,09) - (15600 \times 0,09)}$$

$$n = 60 \text{ jours}$$

### 4. Echéance moyenne :

$$C_1 + C_2 - \frac{(C_1 + C_2) \times i \times n}{360} = C_1 - \frac{C_1 \times i \times n_1}{360} + C_2 - \frac{C_2 \times i \times n_2}{360}$$

$$n = \frac{C_1 \times i \times n_1 + C_2 \times i \times n_2}{(C_1 + C_2) \times i}$$

#### Exemple :

Soit deux effets de 2800 DA à 42 jours et de 1420 DA à 63 jours. Le taux d'escompte est égal à 12%.

L'échéance moyenne est :

La valeur nominale totale = 2800 + 1420 = 4220 DA

$$n = \frac{2800 \times 0,12 \times 42 + 1420 \times 0,12 \times 63}{(2800 + 1420) \times 0,12}$$

$$n = 49 \text{ jours}$$

**5. Application :****Exercice 01 :**

Un effet de valeur nominal de 30 00 DA à 5 mois est négocié à un taux d'escompte de 4,5%.

Calculer l'escompte et la valeur actuelle.

**Exercice 02 :**

Un effet de valeur nominal 40000DA à 4 mois est négocié. Son escompte est égal à 771,10 DA.

- a) Calculer le taux d'escompte.
- b) Calculer la valeur actuelle.
- c) Calculer l'escompte rationnel.

**Exercice 03 :**

Un effet de valeur nominale de 24000 DA est négocié. Le taux d'escompte est égal à 4% et sa valeur actuelle se monte à 21200 DA.

Déterminer l'échéance de l'effet.

**Exercice 04 :**

Calculer l'escompte commercial et la valeur commerciale des effets suivant à 4%.

16460 DA à 40 jours/5400 DA à 29 jours et 1704 DA à 34 jours.

**Exercice 05 :**

Une personne qui escompte un billet à ordre d'échéance dans 36 jours reçoit la somme de 6759,20 DA.

Déterminer la valeur nominale de ce billet à ordre si le taux d'escompte est de 6%.

**Exercice 06 :**

Une entreprise désirant escompter 20 millions de dinars de traite à 70 jours prend contact avec deux banquiers.

Le premier lui propose un taux d'escompte de 9%, mais exige que les intérêts dus par l'entreprise soient payés à l'avance.

Le second accepte que les intérêts dus ne soient pas payés qu'à l'issue des 70 jours, mais réclame un taux d'escompte de 9,05%.

Quel banquier l'entreprise doit-elle retenir ?