



L'ESCOMPTE COMMERCIAL

I) Effet de commerce

Définition

Un effet de commerce est un document par lequel le débiteur s'engage à payer une somme à une date fixée appelée échéance de l'effet. La somme à payer à l'échéance est la valeur nominale de l'effet. Le bénéficiaire de l'effet de commerce peut le négocier avant l'échéance auprès d'une banque. La banque retient alors sa rémunération, l'agio, et verse au client la valeur nette de l'effet :

$$\text{Valeur nette} = \text{Valeur nominale} - \text{Agio}$$

Exemple

Monsieur Albert, grossiste, a reçu en paiement d'une vente une traite de 8 200 € payable le 15 juin.

Le 16 mai, il négocie cette traite auprès de sa banque qui lui crédite une somme de 8 120 €.

La valeur nominale de l'effet est 8 200 €, sa valeur nette le jour de la négociation : 8 120 €.

La différence entre ces deux valeurs, soit 80 €, représente l'agio retenu par la banque.

Remarques

- ♦ Les effets de commerce sont constitués par des traites, des billets à ordre, des lettres de change.
- ♦ L'agio est constitué par :
 - l'escompte
 - les diverses commissions
 - la T.V.A. sur ces commissions
- ♦ La date de négociation est toujours antérieure à la date d'échéance.

II) Calcul de l'escompte

Définition

L'escompte e est l'intérêt calculé sur la valeur nominale V de l'effet en fonction de la durée n écoulée du jour de la négociation au jour de l'échéance :

$$e = Vtn$$

t représente le taux d'escompte.

La différence entre la valeur nominale et l'escompte est la valeur actuelle A de l'effet à la date de négociation.

$$A = V - e = V - Vtn$$

n : durée exprimée en nombre de périodes.

t : taux de l'escompte par période.



Exemple

Entre la date de la négociation, le 16 mai et celle d'échéance, le 15 juin, il s'est écoulé $n = 30$ jours pour l'effet précédent.

Sa valeur nominale est 8 200 €.

En prenant pour taux d'escompte 9 % l'an, soit $t = \frac{0,09}{360}$ par jour, l'escompte est égal à :

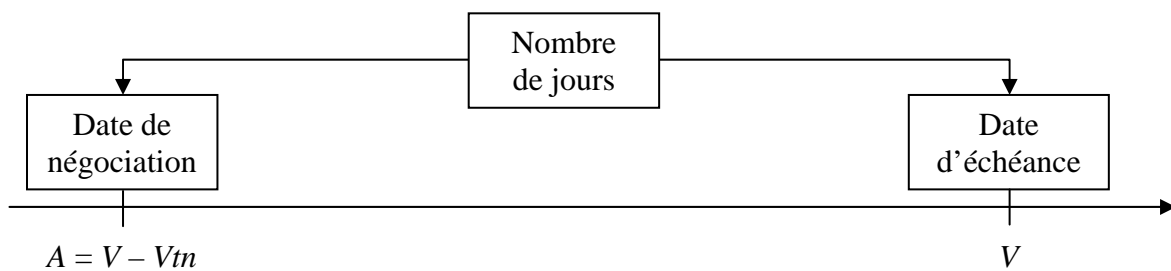
$$e = Vtn = \frac{8\,200 \times 0,09 \times 30}{360}$$

soit $e = 61,50$ €.

La valeur actuelle de l'effet le 16 mai est alors : $A = V - e = 8\,200 - 61,50$ soit $A = 8\,138,50$ €.

Remarques

- ♦ Le calcul de l'escompte est identique au calcul d'intérêt.
- ♦ La négociation d'un effet peut se schématiser par le graphique suivant.



- ♦ Pour le calcul de la durée n , les banques appliquent souvent un minimum de jours ou ajoutent un jour appelé jour de banque au décompte exact des jours entre la négociation et l'échéance.

III) Calcul de l'agio

Définition

L'agio est constitué de l'escompte, des commissions et de la TVA :

$$\text{Agio} = \text{Escompte} + \text{commissions} + \text{TVA}$$

Exemple

Une banque applique les conditions suivantes :

- ♦ Taux d'escompte : 7 % l'an
- ♦ Commission d'endos : 0,6 % l'an
- ♦ Commission fixe : 2,80 € par effet,
- ♦ TVA : 19,6 % sur la commission fixe.

Un effet de valeur nominale 4 500 € est remis à l'encaissement 30 jours avant son échéance.

Les sommes retenues sont :

- ♦ Escompte = $Vtn = 4500 \times \frac{0,07}{360} \times 30$ soit un escompte de 26,25 €.
- ♦ Commission d'endos = $Vtn = 4500 \times \frac{0,006}{360} \times 30$ soit une commission d'endos de 2,25 €.
- ♦ commission fixe = 2,80 €.
- ♦ TVA = $2,80 \times 0,196 = 0,55$ €.

D'où l'agio : $26,25 + 2,25 + 2,80 + 0,55 = 31,85$ €.



Remarques

- ♦ Les commissions peuvent être :
 - fixes
 - proportionnelles à la valeur nominale
 - proportionnelles à la valeur nominale et au temps, elle se calcule alors comme l'escompte, c'est le cas de la commission d'endos.

- ♦ La TVA, au taux de 19,6 %, s'applique aux commissions sauf à celle d'endos.

IV) Taux réel d'escompte

Définition

Le taux réel d'escompte T est le taux annuel qu'il faut appliquer à la valeur nominale d'un effet pour retrouver le montant de l'agio.

$$\boxed{\text{Agio} = Vtn} \quad n : \text{durée exprimée en année}$$

Exemple

L'effet de l'exemple précédent a été négocié 30 jours avant l'échéance. Sa valeur nominale est 4 500 €, l'agio retenu par la banque 31,85 €.

Le taux réel d'escompte par jour est égal à :

$$T = \frac{\text{Agio}}{Vn} = \frac{31,85}{4\,500 \times 30}$$

Pour un an, soit 360 jours :

$$T = \frac{31,85}{4500 \times 30} \times 360 \quad \text{soit } T = 8,5 \%$$

Remarques

- ♦ Le taux réel d'escompte est aussi appelé taux effectif global (TEG).
- ♦ Le taux réel d'escompte est plus élevé que le taux d'escompte. Il est utilisé pour comparer les conditions offertes par différentes banques.