



# L'avance en devise

Ahmed Sedraoui

Ilyas Ismael

Kamal Laraichi

# -Plan-

- Introduction

## I. Avances en devises

a) *Avance en devises export*

b) *Avance en devises import*

## II. Comptes en devises

## III. Avantages et inconvénients

## IV. Exemple

# -Introduction-

Les avances en devises constituent des crédits de financement à court terme en devises. Elles permettent à un exportateur de bénéficier d'une trésorerie en euros correspondant à la contre valeur de la créance qu'il détient sur son client étranger.

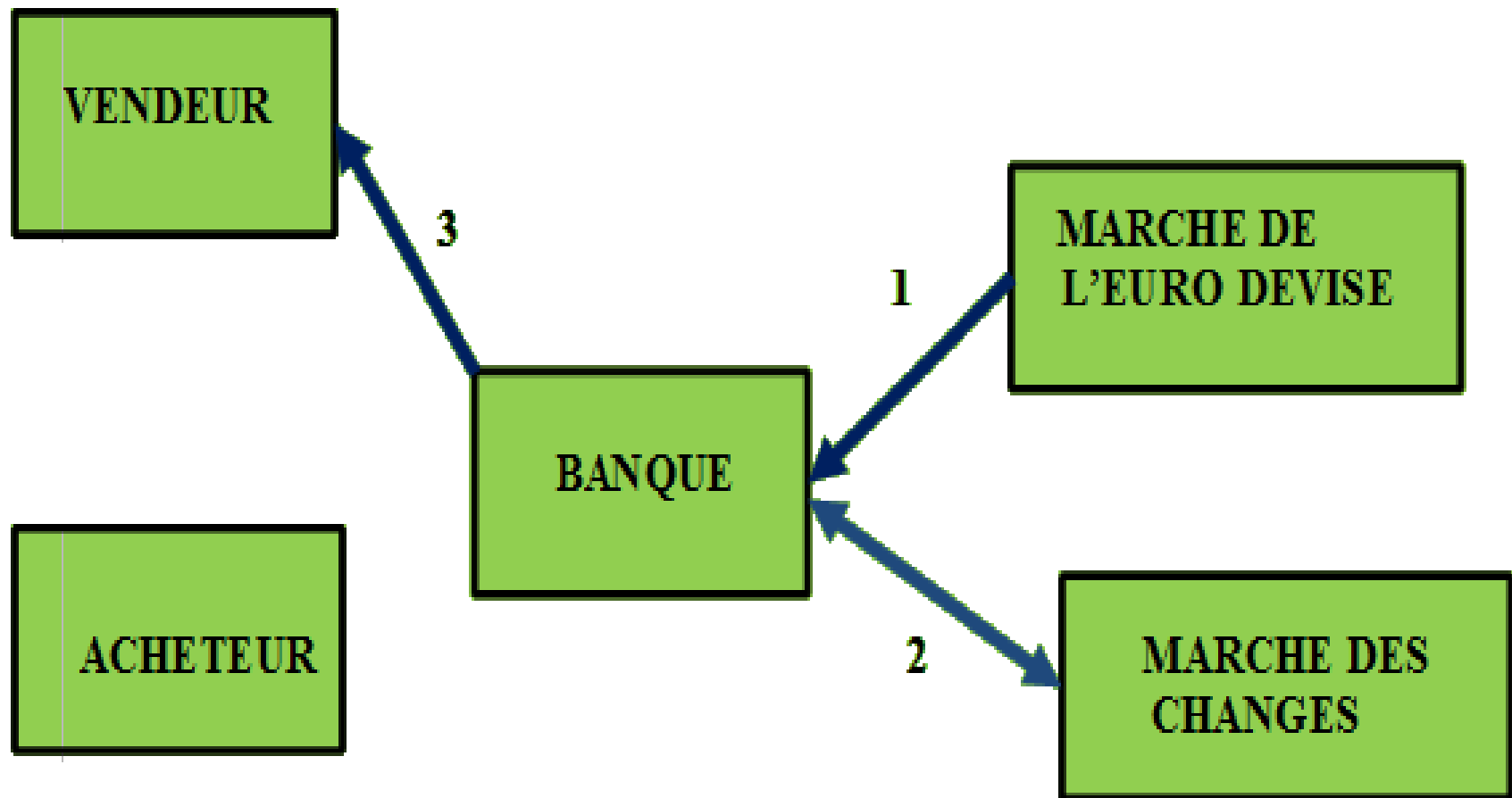
L'avance en devises est également un outil de couverture du risque de change si la devise empruntée est la même que la devise de facturation utilisée par l'entreprise.

# I. Avances en devises

## *a) Avance en devises export*

Cette technique de financement de la trésorerie et de couverture du risque de change consiste à emprunter le montant de la créance détenue sur un client étranger dans la devise du contrat et de vendre immédiatement ces devises sur le marché au comptant.

Le crédit d'avance en devises permet de se couvrir contre le risque de change à partir de la date de livraison pour des durées allant du très court terme (48h) jusqu'à 1 an. Ce crédit peut être contracté pour la durée de la créance majorée du délai de rapatriement des fonds. C'est la banque qui supporte le risque de change. A l'échéance de la créance, l'exportateur rembourse la banque de son crédit de devises. L'exportateur ne supporte que les intérêts de son emprunt



## **b) Avance en devises import**

L'avance en devises à l'importation est un prêt qu'accorde la banque à l'importateur pour lui permettre de régler immédiatement une facture d'un fournisseur étranger. L'importateur remboursera sa banque à une date ultérieure. Lors de sa demande à la banque l'importateur devra présenter la facture de son fournisseur étranger ainsi qu'un ordre de virement ainsi qu'un document douanier attestant la réalité de l'opération.

## II. Comptes en devises

Une société qui effectue régulièrement des transactions internationales peut ouvrir un compte en devise. Ce compte sert à encaisser les paiements clients et à décaisser les règlements fournisseurs dans la devise concernée. L'entreprise va donc économiser le prix de la couverture de son risque de change pour chaque transaction transitant par ce compte. L'utilisation d'un compte en devise permet à une société de posséder une trésorerie en devises.

Le compte en devise est particulièrement usité pour les sociétés qui réalisent des opérations de netting. Le principe du netting est de compenser les dettes et les créances des filiales afin de minimiser le montant des intérêts à payer.

- **ADE:** cette technique permet le financement de la trésorerie et le risque de change consiste à emprunter le montant de la créance détenue sur un client étranger. L'emprunt s'opère de la devise du contrat (donc autre que l'euro) et de vendre immédiatement ces devises sur le marché au comptant. Dans ce cas là, c'est la banque qui supporte le risque de change. A l'échéance de la créance, l'exportateur rembourse la banque sur son crédit de devise (schéma p.4 du polycopié)
- **ADI:** prêt qu'accorde la banque à un importateur pour lui permettre de régler immédiatement un achat. L'importateur rembourse sa banque à une date ultérieure. Généralement la banque exige certains documents comme la facture et le document de transport.



## Un financement souple et une couverture de change

- Grâce à l'AED, vos avantages sont multiples :
- Vous ajustez votre financement à vos besoins : choix de la devise, choix de la durée,
- le taux d'intérêt est basé sur le taux interbancaire de la devise,
- la cession des devises avancées vous procure des liquidités en Euro,
- l'avance mise en place, et remboursée par le règlement de vos exportations dans la monnaie de facturation, constitue dans ce cas une couverture parfaite contre le risque de change.

## Avantages et inconvénients

### Avantages

- Double utilisation: financement et couverture du risque de change.
- Le cout du refinancement au taux de l'euro devises devient intéressant si ce taux est inferieur au taux de l'Euribor.

### Inconvénients

- La banque est sélective dans l'octroi de prêts en devises.
- La banque est en risque si a l'échéance l'acheteur ne règle pas le fournisseur qui a bénéficié d'une ADE.

## IV. Exemple

- BREKA S.A détient une créance de 125.000.000 Naira sur un client nigérian à échéance au 31/10/N. Cette créance génère une position longue sur le Naira.
- La société a un besoin de trésorerie immédiat. Elle demande à sa banque une avance en Naira, à échéance du 31/10/N pour un montant équivalent à la créance.
- L'avance en devise ferme la position de change sur les créances et dettes en Naira et ouvre une position de change sur la trésorerie (les Naira empruntés). En empruntant à sa banque, en Naira, un montant équivalent pour la même échéance, BREKA S.A s'oblige à rembourser des Naira, ce qui constitue une position courte et compense la position initiale.
- BREKA S.A change immédiatement les Naira empruntés contre des F CFA.
- Avec cette opération, elle a fait face à ses besoins de financement et évite d'exposer une trésorerie en Naira au risque de change.



# Remerciement