

TD N° 02
Marché des capitaux

Exercice 1 :

Le 15/11/2023, la Banque d'Algérie a procédé à une opération de reprises de liquidité sur appel d'offre, afin d'éponger un montant de 3500 millions de DA de surliquidité sur le marché interbancaire.

Pour cette séance, trois banques en trésorerie excédentaire soumissionnaient avec les conditions suivantes (en DA) :

<p>• La banque CPA veut placer : 100 Millions à 2,30% ; 530 Millions à un taux de 2,25% ; 610 Millions à un taux de 2,20% ; 350 Millions à un taux de 2,15% ;</p>	<p>• La banque BDL veut placer : 350 Millions à 2,30%. 480 Millions à un taux de 2,20% ; 500 Millions à un taux de 2,15% ;</p>	<p>• La banque BEA soumissionne : 300 Millions à 2,30%. 300 Millions à un taux de 2,25% ; 370 Millions à un taux de 2,20% ; 400 Millions à un taux de 2,15%.</p>
--	---	---

- Dresser dans un tableau les montants adjugés à chaque banque.
- Calculer le taux moyen d'acquisition des liquidités.

Exercice 2 :

Une entreprise émet un billet de trésorerie d'une valeur nominale de 500 000 DA, pour une échéance de 180 jours. Le taux d'intérêt proposé (précomptés à taux *in fine*) est de 3,5%.

- Quelle est la valeur de souscription du billet ?

Au bout de 90 jours, les prix des billets de trésorerie sur le marché monétaire ont connu une augmentation de 50 points de base.

- Si le souscripteur décide de vendre le billet, à quel prix va-t-il le céder ?
- Calculer le taux de rentabilité de ce titre.

Exercice 3 :

Le 22/10/2022, l'entreprise EMB achète sur le MTCN un Certificat de Dépôt d'une valeur nominale de 5 000 000 DA, au taux d'escompte à taux *in fine* de 7,75% et d'une échéance de 9 mois.

- Calculer la rentabilité et le montant des intérêts à la date du 22/04/2023. Sachant que les taux d'intérêts sur le marché des Certificats de dépôt est de 8,00%.
- Si l'entreprise décide de vendre le titre à la date du 19/05/2023, à quel prix va-t-elle le céder ?
- Calculer le montant du bénéfice et le taux de rendement de cette opération
- Que représente ce bénéfice ?
- L'acheteur aura-t-il intérêt à vendre le titre ou plutôt à le garder ? justifier votre réponse.

Exercice 4 :

Le 15 avril, une banque souhaite placer ses liquidités à court terme pendant 13 semaines. Elle soumissionne à une émission de bons du trésor en proposant (taux post-comptés):

- Soumission 1* : 50 millions à 3,5 % ;
- Soumission 2* : 50 millions à 3,41 % ;
- Soumission 3* : 50 millions à 3,53 % ;
- Soumission 4* : 50 millions à 3,445 %.

Le taux marginal du Trésor (post-compté) est 3,44% .

- Quelles sont les offres servies et à quel prix?

Le 15 mai, 30 jours après les avoir acquis, la banque décide de revendre ces bons. Le taux *in fine* est alors de 3% .

- Quels sont le prix de revente et le taux de rendements réalisés par la banque ?