

CHAPITRE 4 La conversion des devises

Chaque pays dispose d'une monnaie qui sert de mode de paiement officiel. Ainsi, on peut payer au Canada avec des dollars canadiens, aux États-Unis avec des dollars américains et en Angleterre avec des livres sterling. C'est pourquoi si l'on est à l'étranger et que l'on veut acheter des marchandises, payer des prestations de services ou régler d'autres factures, il faut avoir de l'argent du pays étranger. On appelle opérations sur devises l'échange (la conversion) d'argent de sa propre monnaie en monnaie étrangère (et vice versa).

Toutefois, un dollar canadien ne vaut pas une livre sterling, pas plus qu'un zloty polonais ou un dollar américain. C'est-à-dire que lorsque vous échangerez vos dollars canadiens pour la monnaie d'un autre pays vous n'aurez pas la même quantité dans l'autre monnaie, 10 dollars canadiens \neq 10 livres sterling.

Sans faire un cours d'économie, disons que la valeur d'une devise augmente ou diminue par rapport à une autre devise en fonction de l'offre et de la demande de monnaie. Un peu comme une action d'une entreprise, si tout le monde veut en acheter son prix aura tendance à augmenter, l'inverse est aussi vrai, s'il y en a beaucoup à vendre et que personne ne veut en acheter, le prix aura tendance à diminuer. Les monnaies s'achètent et se vendent au même titre que les actions. Donc, s'il y a une demande de devises sur les marchés supérieure à l'offre, la valeur de la devise a tendance à augmenter par rapport à d'autres et inversement.

Les taux de change

Les taux de change sont les taux auxquels les devises s'échangent en dollars canadiens (car nous sommes au Canada). On peut consulter ces taux sur le site internet de la Banque du Canada. Ces taux sont donnés aux fins d'analyse et ne représentent pas les taux de change des institutions financières. La conversion d'une devise en une autre n'est qu'une simple opération mathématique que l'on peut résoudre à l'aide de la règle de trois. Il nous suffit de savoir la valeur de la monnaie étrangère par rapport à notre dollar canadien. Voici un tableau de la valeur d'une unité d'une monnaie étrangère par rapport à la nôtre. Remarquez que la dernière colonne donne le nombre de **dollars canadiens** pour une unité de la devise étrangère.

Nom de la devise	Pays	Taux en dollar canadien
LIVRE	ANGLETERRE	2,07890
DOLLAR	AUSTRALIE	0,88150
COURONNE	DANEMARK	0,20000
DOLLAR	ETATS-UNIS	1,01040
DOLLAR	HONG KONG	0,12968
ROUPIE	INDE	0,02568
YEN	JAPON	0,00921
DIRHAM	MAROC	0,13120
PESO	MEXIQUE	0,09263
FRANC	SUISSE	0,90440
EURO	UNION EUROPEENNE	1,49120

Ce tableau indique qu'une livre (£) vaut 2,0789 \$ canadiens, un dollar américain vaut 1,0104 \$ canadiens, etc. En d'autres mots, si vous possédez une livre, on vous donnera 2,08 \$ canadiens (2,0789 arrondi à deux décimales). Attention, ce tableau ne vous indique pas directement combien vaut **un** dollar canadien dans une autre devise.

Afin de calculer combien vaut un dollar canadien dans une autre devise nous nous servirons de la règle de trois. Par exemple, combien aurez-vous de livres sterling pour un dollar canadien en sachant qu'une livre sterling (£) vaut 2,0789? Faisons une règle de trois avec les renseignements du tableau ;

$$\begin{array}{l} 1 \text{ £} = 2,0789 \text{ \$} \\ X \text{ £} = 1,00 \text{ \$} \end{array} \quad \Longrightarrow \quad \begin{array}{l} X \text{ £} * 2,0789 \text{ \$} = 1 \text{ \$} * 1 \text{ £} \\ x\text{£} = \frac{1 \text{ \$} * 1 \text{ £}}{2,0789 \text{ \$}} \\ x\text{£} = \frac{1 \text{ £}}{2,0789} \\ x = 0,481023 \text{ £} \end{array}$$

Nous trouvons que 1 \$ canadien vaut 0,481023 £. Donc, si nous partons en voyage en Angleterre et avons comme argent de poche 2 000 \$ canadiens, nous obtiendrons 962,04 £ ($2\,000 * 0,481023$). Nous aurions pu obtenir le même résultat en faisant $2000 \$ / 2,0789$.

Par contre si nous revenons d'Angleterre et qu'il nous reste 25,23 £ et que le taux de change est demeuré inchangé, nous obtiendrons 52,45 \$ ($25,23 * 2,0789$). Car chaque livre vaut 2,0789 \$ canadiens.

Il est très important que vous posiez la bonne relation en partant. Vous n'aurez que deux choix possibles lorsque vous verrez un taux de change :

- 1) Est-ce qu'une unité de la devise concernée vaut des dollars canadiens (ou une partie de dollar canadien) ?

Ou

- 2) Est-ce qu'un dollar canadien vaut des unités de la devise étrangère (ou une partie de la devise étrangère)?

Par exemple, prenons le peso mexicain, est-ce qu'un peso vaut 0,09263 \$ canadien ? Ou bien est-ce qu'un dollar canadien vaut 0,09263 peso. Si vous voulez changer 100 \$ en pesos, obtiendrez-vous 9,26 pesos ou bien 1 079,56 pesos? Notez qu'il y a une bonne différence entre les deux montants.

$$\begin{array}{lll} 1 \text{ peso} = 0,09263 \text{ \$} & \text{ou bien} & 1 \text{ \$} = 0,09263 \text{ peso} \\ x \text{ peso} = 100,00 \text{ \$} & \text{ou bien} & 100 \text{ \$} = x \text{ peso} \\ 1\,079,56 \text{ pesos} & \text{ou bien} & 9,26 \text{ pesos} \end{array}$$

La bonne réponse est 1 079,56 pesos, car le tableau exprime le fait qu'une unité de la devise d'un pays vaut un certain montant de dollars canadiens donc, un peso = 0,09263 \$ canadien et non l'inverse.

Taux de change et institutions financières

Les taux de change diffèrent des taux affichés par la Banque du Canada et également d'une institution financière à l'autre. Parce que les institutions financières réalisent un profit sur la conversion de devises étrangères, elles achètent des devises étrangères à un taux inférieur au taux de change nominal, et vendent des devises étrangères à un taux supérieur au taux de change nominal. La marge de profit étant différente d'une institution financière à l'autre, les taux sont légèrement différents à l'achat comme à la vente entre ces dernières. Il faut également noter que les taux de change peuvent fluctuer à tout instant.

Voici les taux de change pour les achats et ventes de devises¹, un certain mercredi le 5 décembre vers 10 h 38 de deux institutions financières :

Banque TD Canada Trust			Caisses Desjardins					
	Acheteur paie (\$)	Vendeur reçoit (\$)	Taux de change pour les chèques-traites/transferts de fonds					
			Pays et devises		Chèques-traites/transferts de fonds			
			Pays	Unité monétaire	Code ISO	Nous achetons	Nous vendons	Maximum en devise
Dollar USS	1.0345	0.9923	Etats-Unis	dollar	USD	0,9949	1,035	15 000
Dollar canadienS	1	1	Allemagne*	euro	EUR	1,4679	1,5126	5 000
Programme sans frontières	1.0264	1.0004	Angleterre	livre	GBP	2,033	2,095	5 000
POUND STERLING	2.0972	2.0196	Australie	dollar	AUD	0,8626	0,9023	8 000
AUSTRALIA DOLLAR	0.9114	0.8516	Autriche*	euro	EUR	1,4679	1,5126	5 000
Dollar de la Barbade	0.5391	N/A	Belgique*	euro	EUR	1,4679	1,5126	5 000
Dollar des Bermudes	1.0707	N/A	Danemark	couronne	DKK	0,1954	0,2044	35 000
Livre chypriote	2.6031	2.4831	Espagne*	euro	EUR	1,4679	1,5126	5 000
Couronne tchèque	0.0594	N/A	Euro (zone)	euro	EUR	1,4679	1,5126	5 000
Couronne danoiseR	0.2077	0.1907						

Regardez bien ces deux tableaux. Comme vous êtes au Canada, ces deux institutions financières vendent et achètent des devises étrangères. Vous paierez en dollars canadiens pour l'achat de devises et vous recevrez des dollars canadiens si vous vendez des devises étrangères. Les tableaux indiquent le nombre de dollars canadiens que vous paierez ou recevrez pour une unité d'une devise étrangère.

Les taux sont différents à l'achat et à la vente. Par exemple, Desjardins vend ses dollars US 1,035 \$ canadiens et les achète pour 0,9949 \$ canadien. Attention, le tableau de TD Canada Trust est quelque peu différent, en effet la colonne « Acheteur paie » est équivalente à la colonne « Nous vendons » de Desjardins et vice versa pour la colonne « Vendeur reçoit ».

Si vous êtes un client de TD Canada Trust et que vous devez payer un achat de marchandises en provenance des États-Unis pour un montant de 25 452,89 \$ US, vous devrez acheter des devises de votre institution financière. L'acheteur de devises chez TD doit payer chaque dollar US 1,0345 \$ CAN, il vous faudra donc convertir 26 331,01 \$ CAN (25 452,89 * 1,0345) afin d'obtenir les 25 452,89 \$ US.

Si vous êtes un client de Desjardins, que vous désirez aller en voyage aux États-Unis et que vous possédez une somme de 3 500 \$ CAN, vous devrez acheter des devises en US. Desjardins vous les vendra chacune pour 1,035 \$ CAN et vous pourrez en acheter pour 3 381,64 \$ (3 500/ 1,035).

Si votre voyage est annulé et que vous retournez chez Desjardins vendre vos devises, vous obtiendrez 3 364,39 \$ (3 381,64 * 0,9949) pour une perte de 135,61 \$ due aux taux de change différents à l'achat et à la vente des devises.

→ Faire les exercices 4-35 à 4-38

¹ Ces taux s'appliquent pour les chèques/traites et transferts de fonds et non pour les devises en espèces.