

LE NOUVEAU MODE DE CALCUL DES TRANSACTIONS CHEZ BINCK

Auteur : Bertrand de RevenusEtDividendes.com

Date : Février 2018

Contexte

Dans le cadre de la nouvelle législation européenne dite “MIF 2”, les courtiers ont un devoir de transparence accrue concernant les frais qu’ils appliquent sur les opérations de bourse.

Dans ce cadre, Binck a rendu plus transparent les frais d’opérations de change qu’il applique sur les ordres et les mouvements de ses clients depuis le 1er janvier 2018.

Rappelons que, dans ses conditions générales, **Binck applique une “commission de change” de 0,1% sur les mouvements hors euros.**

Auparavant (avant le 1er Janvier 2018), cette “commission de change” était directement intégrée dans le taux de change indiqué dans les opérations de bourse.

Par obligation de transparence, ceci n’est donc désormais plus le cas et cette “commission de change” doit être spécifiquement indiquée.

Cette obligation de transparence rend donc le calcul en euros des opérations de bourse plus complexe.

C’est l’objet de ce présent document d’expliquer ces nouveaux calculs.

Je m’appuierai ici sur mon exemple personnel et sur mes opérations de bourse effectuées en Janvier 2018 dans mon portefeuille boursier (**[pour voir mon portefeuille boursier, cliquez ici](#)**).

Nous allons détailler ici 3 types d’opérations : achat, vente et versement de dividendes en US Dollar.

Opération d'achat

Calculs

En prenant comme variables :

Ch= taux de change

Pu = prix en USD

Pe = prix en EUR

Le mode de calcul d’une opération d’achat est donc :

$$\mathbf{Pe = Pu / (Ch/1,001)}$$

Exemple

Détails de l'opération

N° Opération

257

Date

11/01/2018

N° Ordre

44

Bourse

NYSE

Achat 300 CenturyLink Inc @ 17,3599 \$

Position après l'opération

300

Valeur

5 207,97 \$

Taux de change (EUR/USD)

1,20361

Commission

9,33 €

Coût de change

4,33 €

Montant

4 340,62 € D

(16/01/2018)

Dans cet exemple, le prix d'achat des titres en euros est donc :
 $5\,207,97 \$ / (1,20361/1,001) = 4\,331,28 €$

En prenant en compte la commission de courtage de Binck, on a bien (aux arrondis près) le résultat du relevé ci-dessus :
 $4\,340,62 € = 4\,331,28 € + 9,33 €$

Opération de vente

Calculs

En prenant comme variables :
Ch= taux de change
Pu = prix en USD
Pe = prix en EUR

Le mode de calcul d'une opération de vente est donc :
 $Pe = Pu / (1,001 \times Ch)$

Exemple

N° Opération	255	
Date	11/01/2018	
N° Ordre	42	
Bourse	NYSE	

Vente 700 Ship Finance International Ltd @ 15,55 \$

Position après l'opération	800
Valeur	10 885,00 \$
Taux de change (EUR/USD)	1,20353
Commission	14,04 €
Coût de change	9,04 €

Montant	9 021,15 € C	(16/01/2018)
---------	--------------	--------------

Dans cet exemple, le prix de vente des titres en euros est donc :
 $10\,885 \$ / (1,001 \times 1,20353 \$) = \mathbf{9\,035,19\ €}$

En prenant en compte la commission de courtage de Binck, on a bien (aux arrondis près) le résultat du relevé ci-dessus :
 $9\,021,15\ € = 9\,035,19\ € - 14,04\ €$

Versement de dividende

Calculs

En prenant comme variables :

Ch= taux de change

Du = Dividende en USD

De = Dividende en EUR

Ta = Montant de la retenue fiscale en USD (15%)

Le mode de calcul d'un versement de dividende est donc :

$$\mathbf{De = (Du - Ta) / (Ch \times 1,001)}$$

Exemple

Païement des dividendes 1 250 Dividendes New Residential Investment Corp @ 0,50 \$

Position après l'opération	---	
Valeur	625,00 \$	
Taux de change (EUR/USD)	1,2379	
Taxes (15,00 %)	93,75 \$	
Coût de change	0,43 €	
Prélèvements Sociaux (17,20 %)	73,81 €	
Montant	354,91 € C	(30/01/2018)

Dans cet exemple, le montant du dividende versé en euros, avant prélèvements sociaux, est donc :

$$(625 \$ - 93,75 \$) / (1,2379 \times 1,001) = \mathbf{428,72 \text{ €}}$$

On peut aussi séparé ce montant en deux pour en déduire :

- le dividende brut en euros : $625 \$ / (1,2379 \times 1,001) = \mathbf{504,38 \text{ €}}$
- le montant de la retenue fiscale US en euros : $93,75 \$ / (1,2379 \times 1,001) = \mathbf{75,65 \text{ €}}$

La somme reçue sur le compte est la différence entre le montant brut du dividende (504,38 €) et les deux "taxes" que sont la retenus fiscale US (- 75,65 €) et les prélèvements sociaux français (- 73,81 €).

En espérant que vous y voyez maintenant plus clair :)

Bertrand

RevenusEtDividendes.com