

Tunis, le 10 novembre 2014

**CIRCULAIRE AUX BANQUES N°2014-14  
RELATIVE AU RATIO DE LIQUIDITE**

**Le Gouverneur de la Banque Centrale de Tunisie,**

Vu la loi n°58-90 du 19 septembre 1958 portant création et organisation de la Banque Centrale de Tunisie telle que modifiée et complétée par les textes subséquents;

Vu la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006;

Vu la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements telle que modifiée par les textes subséquents ;

Vu la circulaire n° 2016-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne ;

Vu la délibération du Conseil d'Administration de la Banque Centrale de Tunisie en date du 29 Octobre 2014;

**Décide:**

**Article Premier:** Les banques doivent respecter en permanence un ratio de liquidité, qui ne peut être inférieur à :

- 60% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 ;
- 70% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- 80% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 ;
- 90% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ; et
- 100% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Ledit ratio est calculé par le rapport entre l'encours des actifs liquides et le total des sorties nettes de trésorerie durant les 30 jours calendaires suivants.

$$\text{Ratio de liquidité} = \frac{\text{Actifs liquides}}{\text{Total des sorties nettes de trésorerie durant les 30 jours calendaires suivants}}$$

Sont pris en compte pour le calcul de ce ratio seulement les actifs, les passifs et les engagements hors bilan en Dinars.

**Article 2:** Les actifs liquides au sens de cette circulaire sont composés des actifs de niveau 1 et des actifs de niveau 2 tels que définis par les articles 3 et 4 ci-après, qui sont détenus par la banque et non grevés à la date de calcul du ratio de liquidité.

Par « actifs non grevés » on entend les actifs exempts de restrictions juridiques, réglementaires, judiciaires, contractuelles ou autres, limitant l'aptitude de la banque à liquider, vendre, transférer ou affecter les actifs.

**Article 3:** Les actifs de niveau 1 sont composés des éléments ci-après assortis des pondérations suivantes:

Libellés	Pondérations
Avoirs en caisse	100%
Solde créditeur du compte courant ouvert sur les livres de la Banque Centrale de Tunisie	100%
Avoirs chez l'Office National des Postes	100%
Prêts au jour le jour auprès de la Banque Centrale de Tunisie	100%
Titres négociables émis par l'Etat Tunisien	100%

**Article 4:** Les actifs de niveau 2 sont composés des actifs de niveau 2A et des actifs de niveau 2B.

Les actifs de niveau 2A sont composés de l'élément ci-après assorti de la pondération suivante:

Libellé	Pondération
Titres obligataires émis par les organismes publics, les établissements de crédit et les compagnies d'assurance	85%

Les actifs de niveau 2B sont composés des éléments ci-après assortis des pondérations suivantes:

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Certificats de dépôts acquis sur le marché secondaire	75%
Billets de trésorerie avalisés, acquis sur le marché secondaire	75%
Titres des fonds communs de créances cotés en bourse	50%
Billets de trésorerie non avalisés acquis sur le marché secondaire	50%
Obligations émises par des organismes autres que ceux énumérés au niveau des actifs de niveau 2A	50%
Actions ordinaires cotées	50%
Parts dans les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	50%

**Article 5:** Le total des actifs de niveau 2 est pris en compte dans la limite de 40% du total des actifs liquides.

Le total des actifs de niveau 2B est pris en compte dans la limite de 15% du total des actifs liquides.

**Article 6:** Le total des actifs liquides doit être calculé conformément à la note technique figurant à l'annexe III de la présente circulaire après application des pondérations visées aux articles 3 et 4 susmentionnés.

Les titres pris en compte au niveau des actifs liquides doivent être évalués à leur valeur de marché à la date de calcul du ratio de liquidité ou le cas échéant à leur valeur probable de négociation.

**Article 7:** Le total des sorties nettes de trésorerie désigne le total des sorties de trésorerie attendues déduction faite du total des entrées de trésorerie attendues durant les 30 jours calendaires suivants.

Le montant global des entrées de trésorerie attendues est pris en compte dans la limite de 75% du total des sorties de trésorerie attendues.

**Article 8:** Le total des sorties attendues est calculé après pondération de leurs différentes composantes comme suit:

- Emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie assortis de garanties, à échoir dans les 30 jours calendaires suivants:

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Emprunts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien	0%
Emprunts garantis par des effets privés	75%

- Emprunts auprès des établissements de crédit assortis de garanties, à échoir dans les 30 jours calendaires suivants :

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Emprunts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien	0%
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2A	15%
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 75%	25%
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 50%	50%
Emprunts garantis par des effets privés	100%

- Engagements vis-à-vis des établissements de crédit non assortis de garanties:

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Soldes débiteurs des comptes courants ouverts chez les banques	100%
Soldes créditeurs des comptes courants des établissements de crédit ouverts sur les livres de la banque déclarante	100%
Emprunts auprès des établissements de crédit non garantis à échoir dans les 30 jours calendaires suivants.	100%
Autres engagements vis-à-vis des établissements de crédit non garanties à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%

- Dépôts de la clientèle

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Encours des dépôts à vue des particuliers	5%
Encours des dépôts à vue des sociétés privées et entreprises individuelles	15%
Encours des dépôts à vue des institutionnels	30%
Comptes d'épargne	1%
Autres sommes dues à la clientèle	40%
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des particuliers à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	40%
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des sociétés privées et entreprises individuelles à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	50%
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des institutionnels à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	60%
Comptes en dinar convertible	15%

- Autres sorties de trésorerie :

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Certificats de dépôts à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	75%
Ressources spéciales à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Obligations émises à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Sommes à livrer en dinars dans le cadre des opérations de change au comptant et de change à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Dividendes à décaisser dans les 30 jours calendaires suivants	100%

- Engagements hors bilan donnés :

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Engagements de financement et de garantie en faveur des établissements de crédit	40%
Engagements de financement en faveur des particuliers	5%
Engagements de financement en faveur des entreprises	10%
Avals, cautions et lettres de crédit en faveur de la clientèle	5%

**Article 9** : Sont désignés comme institutionnels, au sens de cette circulaire, les organismes publics (Caisse des dépôts et consignations, caisse nationale d'assurance maladie, organismes de prévoyance sociale et les entreprises publiques), les compagnies d'assurance et les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

**Article 10** : Un taux de pondération de 0% est appliqué aux dépôts affectés contractuellement auprès d'une banque pour garantir un crédit et ce, dans les conditions suivantes :

- le terme du crédit n'intervient pas dans les 30 jours suivants ;
- le contrat de nantissement stipule expressément l'interdiction du remboursement anticipé des dépôts ou le remboursement intégral du crédit ;
- le montant du dépôt ne peut dépasser l'encours restant dû du crédit ; l'excédent du dépôt par rapport au crédit est pondéré à l'un des taux prévus par l'article 8.

Sont également pondérés à 0%, les dépôts affectés pour le financement de projets pré-identifiés à condition que l'échéance du financement n'intervienne pas dans les 30 jours calendaires suivants ou que le contrat de financement soit renouvelé par tacite reconduction.

**Article 11** : Les entrées de trésorerie sont constituées des entrées contractuelles sur des créances saines et des engagements reçus pour lesquelles la banque n'anticipe pas de défaut dans les 30 jours calendaires suivants.

Tout actif intégré au niveau des actifs liquides ne doit pas être pris en compte au niveau des entrées de trésorerie.

**Article 12** : Le total des entrées attendues est calculé après la pondération des soldes des différentes catégories de créances contractuelles et d'engagements reçus comme suit :

- Prêts assortis de garanties à échoir dans les 30 jours calendaires suivants :

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Prêts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien	0%
Prêts garantis par des actifs de niveau 2A	15%
Prêts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 75%	25%
Prêts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 50%	50%
Prêts garantis par des effets privés	100%

- Autres entrées de trésorerie :

<b>Libellés</b>	<b>Pondérations</b>
Soldes créditeurs des comptes ouverts chez les établissements de crédit	100%
Prêts à terme à la BCT à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Prêts aux banques au jour le jour et à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Autres concours accordés aux établissements de crédit à échoir dans les 30 jours calendaires suivants à moins que le contrat de financement ne soit renouvelé par tacite reconduction	100%
Masse à recouvrer dans les 30 jours calendaires suivants relative aux créances courantes ou nécessitant un suivi particulier conformément à l'article 8 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24	50%
Sommes à recevoir en dinars dans le cadre des opérations de change au comptant et de change à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%
Dividendes à recevoir dans les 30 jours calendaires suivants	100%

**Article 13 :** Les banques doivent adresser à la Banque Centrale de Tunisie mensuellement une déclaration du ratio de liquidité conformément aux annexes I et II de la présente circulaire et ce, dans un délai n'excédant pas les dix premiers jours du mois considéré.

La Banque Centrale de Tunisie peut demander à tout moment à une banque de lui faire parvenir son ratio de liquidité calculé à une date déterminée.

**Article 14** : En application des dispositions du tiret 3 de l'article 42 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédit, est passible d'une amende de 0,5‰ du montant de l'insuffisance constatée mensuellement en actifs liquides, toute banque qui ne respecte pas le niveau minimum réglementaire du ratio de liquidité visé à l'article premier de la présente circulaire.

Toute banque qui ne respecte pas le niveau minimum du ratio de liquidité pendant 3 mois successifs, doit présenter à la Banque Centrale de Tunisie au plus tard 10 jours après la déclaration relative au troisième mois un plan d'actions comportant les mesures d'urgence à entreprendre en vue de redresser sa situation vis-à-vis de la norme réglementaire prévue par l'article premier de la présente circulaire.

**Article 15** : Les dispositions des articles 13, 14 et 15 de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements sont abrogées.

**Article 16** : Les dispositions de la présente circulaire entrent en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

**LE GOUVERNEUR,**

**Chedly AYARI**

## Annexe I à la circulaire aux banques n° 2014-14

**Banque :**

**Eléments de calcul du ratio de liquidité du mois de .....**

### Actifs liquides

(En mille dinars)

Libellés	Montant non pondéré	Quotité de Pondération	Montant pondéré
<b>I- Actifs de niveau 1</b>			
Avoirs en caisse		<b>100%</b>	
Solde créditeur du compte courant ouvert sur les livres de la Banque Centrale de Tunisie		<b>100%</b>	
Avoirs chez l'Office National des Postes		<b>100%</b>	
Prêts au jour le jour auprès de la Banque Centrale de Tunisie		<b>100%</b>	
Titres négociables émis par l'Etat tunisien		<b>100%</b>	
<b>Total des actifs de niveau 1 (A1)</b>			
<b>II- Actifs de niveau 2</b>			
<b>1- Actifs de niveau 2A</b>			
Titres obligataires émis par les organismes publics, les établissements de crédit et les compagnies d'assurance		<b>85%</b>	
<b>Total des actifs de niveau 2A (A2A)</b>			
<b>2- Actifs de niveau 2B</b>			
Certificats de dépôts acquis sur le marché secondaire		<b>75%</b>	
Billets de trésorerie avalisés acquis sur le marché secondaire		<b>75%</b>	
Titres des fonds communs de créances cotés en bourse		<b>50%</b>	
Billets de trésorerie non avalisés acquis sur le marché secondaire		<b>50%</b>	
Obligations émises par des organismes autres que ceux énumérés au niveau des actifs de niveau 2A		<b>50%</b>	
Actions ordinaires cotées		<b>50%</b>	
Part dans les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières		<b>50%</b>	
<b>Total des actifs de niveau 2B (A2B)</b>			
<b>Ajustement au titre du plafond de 15% (A3)</b>			
<b>Ajustement au titre du plafond de 40% (A4)</b>			

## Annexe I à la circulaire aux banques n° 2014-14

**Banque :**

**Eléments de calcul du ratio de liquidité du mois de .....**

### Sorties de trésorerie

(En mille dinars)

Libellés	Montant non pondéré	Quotité de Pondération	Montant pondéré
<b>I- Sorties de trésorerie sur emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie à échoir dans les 30 jours calendaires suivants et assortis de garanties</b>			
Emprunts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien		<b>0%</b>	
Emprunts garantis par des effets privés		<b>75%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie assortis de garanties (S1)</b>			
<b>II- Sorties de trésorerie sur emprunts auprès des établissements de crédit à échoir dans les 30 jours calendaires suivants et assortis de garanties</b>			
Emprunts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien		<b>0%</b>	
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2A		<b>15%</b>	
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 75%		<b>25%</b>	
Emprunts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 50%		<b>50%</b>	
Emprunts garantis par des effets privés		<b>100%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur emprunts auprès des établissements de crédit assortis de garanties (S2)</b>			
<b>III- Sorties de trésorerie sur engagements vis-à-vis des établissements de crédit non assortis de garanties</b>			
Soldes débiteurs des comptes courants ouverts chez les banques		<b>100%</b>	
Soldes créditeurs des comptes courants des établissements de crédit ouverts sur les livres de la banque déclarante		<b>100%</b>	
Emprunts auprès des établissements de crédit non garantis à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Autres ressources auprès des établissements de crédit non garantis à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur engagements vis-à-vis des établissements de crédit non assortis de garanties (S3)</b>			

## Annexe I à la circulaire aux banques n° 2014-14

**Banque :**

**Eléments de calcul du ratio de liquidité du mois de .....**

### **Sorties de trésorerie** *(suite)*

(En mille dinars)

Libellés	Montant non pondéré	Quotité de Pondération	Montant pondéré
<b>IV- Sorties de trésorerie sur les dépôts de la clientèle</b>			
Encours des dépôts à vue des particuliers		<b>5%</b>	
Encours des dépôts à vue des sociétés privées et entreprises individuelles		<b>15%</b>	
Encours des dépôts à vue des institutionnels		<b>30%</b>	
Comptes d'épargne		<b>1%</b>	
Autres sommes dues à la clientèle		<b>40%</b>	
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des particuliers à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>40%</b>	
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des sociétés privées et entreprises individuelles à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>50%</b>	
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers des institutionnels à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>60%</b>	
Comptes en dinar convertible		<b>15%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur les dépôts de la clientèle (S4)</b>			
<b>V- Sorties de trésorerie sur autres ressources</b>			
Certificats de dépôts à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>75%</b>	
Ressources spéciales à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Obligations émises à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Sommes à livrer en dinars dans le cadre des opérations de change au comptant et de change à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Dividendes à décaisser dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur autres ressources (S5)</b>			
<b>VI- Sorties de trésorerie sur les engagements hors bilan donnés</b>			
Engagements de financement et de garantie en faveur des établissements de crédit		<b>40%</b>	
Engagements de financement en faveur des particuliers		<b>5%</b>	
Engagements de financement en faveur des entreprises		<b>10%</b>	
Avais, cautions et les lettres de crédit en faveur de la clientèle		<b>5%</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie sur les engagements hors bilan donnés (S6)</b>			

## Annexe I à la circulaire aux banques n° 2014-14

**Banque :**

**Eléments de calcul du ratio de liquidité du mois de .....**

### Entrées de trésorerie

(En mille dinars)

Libellés	Montant non pondéré	Quotité de Pondération	Montant pondéré
<b>I- Entrées de trésorerie sur prêts assortis de garanties à échoir dans les 30 jours calendaires suivants</b>			
Prêts garantis par des titres négociables émis par l'Etat Tunisien		<b>0%</b>	
Prêts garantis par des actifs de niveau 2A		<b>15%</b>	
Prêts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 75%		<b>25%</b>	
Prêts garantis par des actifs de niveau 2B pondérés à 50%		<b>50%</b>	
Prêts garantis par des effets privés		<b>100%</b>	
<b>Total des entrées de trésorerie sur prêts assortis de garanties à échoir dans les 30 jours calendaires suivants (E1)</b>			
<b>II- Entrées de trésorerie sur autres emplois</b>			
Soldes créditeurs des comptes ouverts chez les établissements de crédit		<b>100%</b>	
Prêts à terme à la BCT à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Prêts aux banques au jour le jour et à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Autres concours accordés aux établissements de crédit à échoir dans les 30 jours calendaires suivants à moins que le contrat de financement ne soit renouvelé par tacite reconduction		<b>100%</b>	
Masse à recouvrer dans les 30 jours calendaires suivants relative aux créances courantes ou nécessitant un suivi particulier conformément à l'article 8 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24		<b>50%</b>	
Sommes à recevoir en dinars dans le cadre des opérations de change au comptant et de change à terme à échoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
Dividendes à recevoir dans les 30 jours calendaires suivants		<b>100%</b>	
<b>Total des entrées de trésorerie sur autres emplois (E2)</b>			
<b>Total des entrées de trésorerie avant plafond de 75% (E3) = (E1) + (E2)</b>			

**Nom, prénom et fonction du signataire :**

**Cachet et signature autorisée :**

## Annexe II à la circulaire aux banques n° 2014-14

**Banque :**

**Etat du ratio de liquidité du mois de .....**

(En mille dinars sauf indication contraire)

<b>Libellés</b>	<b>Montant</b>
<b>Total des actifs liquides (A) = (A1) + (A2A) + (A2B) – (A3) – (A4)</b>	
<b>Total des sorties de trésorerie: (S) = (S1) + (S2) + (S3) + (S4) + (S5) + (S6)</b>	
<b>Total des entrées de trésorerie après plafond de 75% : (E) = Minimum (E3 ;75%*S)</b>	
<b>Sorties Nettes de Trésorerie (SNT)=(S)-(E)</b>	
<b>Ratio de liquidité (en %) (RL) = [(A)/(SNT)]*100</b>	

**Nom, prénom et fonction du  
signataire :**

**Cachet et signature  
autorisée :**

## **Annexe III à la circulaire aux banques n° 2014-14**

### **Note Technique pour le calcul des ajustements de 15% et 40%**

Le calcul des ajustements de 15% et 40% pour les actifs liquides de niveau 2 et les actifs liquides de niveau 2B se présente comme suit :

#### **(A3) : Ajustement au titre du plafond de 15% =**

Maximum [Niveau 2B - (15/85)\*(niveau 1+niveau 2A) ; Niveau2B - (15/60)\*niveau 1;0]

#### **(A4) : Ajustement au titre du plafond de 40% =**

Maximum [(Niveau 2A + Niveau 2B - Ajustement au titre du plafond de 15%) - (40/60)\*Niveau 1;0]