



Tunisie Clearing  
التونسية للمقاصة

# Bulletin Trimestriel

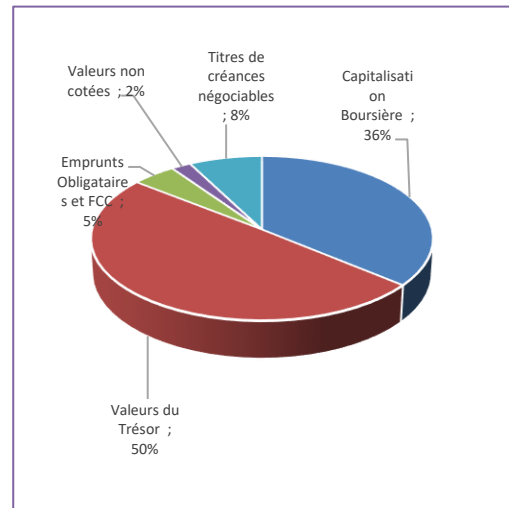
## 2<sup>ème</sup> Trimestre 2023

### Sommaire :

- **Conservation**
- **Dénouement**
- **Nouvelles émissions**
- **Encours des Valeurs du Trésor**
- **Opérations sur Titres**
- **Marché de la Pension Livrée**
- **Marché secondaire des Valeurs du Trésor**
- **Marché Boursier**
- **Opérations avec la Banque Centrale**

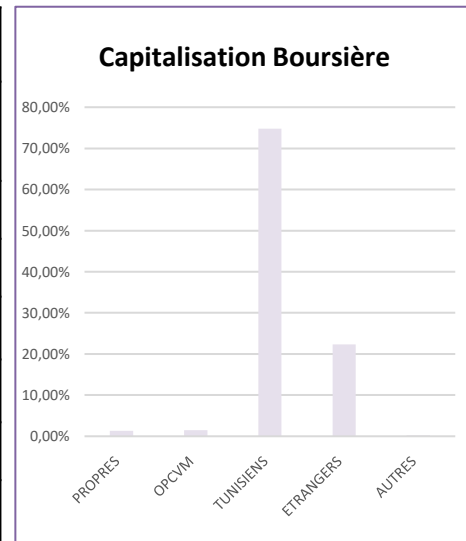
# Les avoirs conservés par TUNISIE CLEARING

| En MDT                         | 30/12/2022    | % Total     | 1 <sup>er</sup> Trimestre 2023 | % Total     | 2 <sup>ème</sup> Trimestre 2023 | % Total     |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| Capitalisation Boursière       | 24 029        | 38%         | 23 842                         | 37%         | 25 333                          | 39%         |
| Valeurs du Trésor              | 28 833        | 45%         | 30 411                         | 47%         | 30 410                          | 46%         |
| Emprunts Obligataires et FCC   | 3 104         | 5%          | 3 165                          | 5%          | 3 249                           | 5%          |
| Valeurs non cotées             | 1 468         | 2%          | 1 433                          | 2%          | 1 467                           | 2%          |
| Titres de créances négociables | 6 253         | 10%         | 5 691                          | 9%          | 5 379                           | 8%          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>63 686</b> | <b>100%</b> | <b>64 542</b>                  | <b>100%</b> | <b>65 838</b>                   | <b>100%</b> |

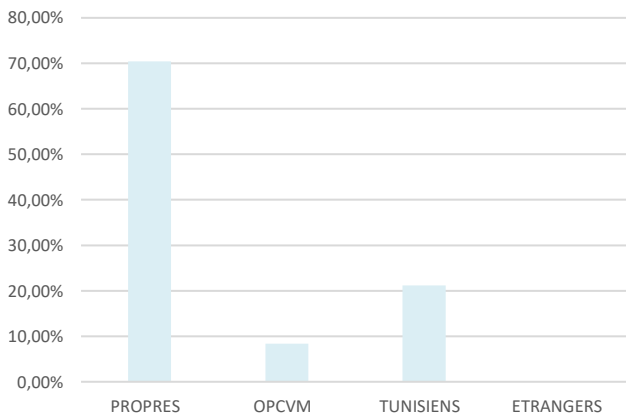


## Evolution des avoirs conservés par TUNISIE CLEARING

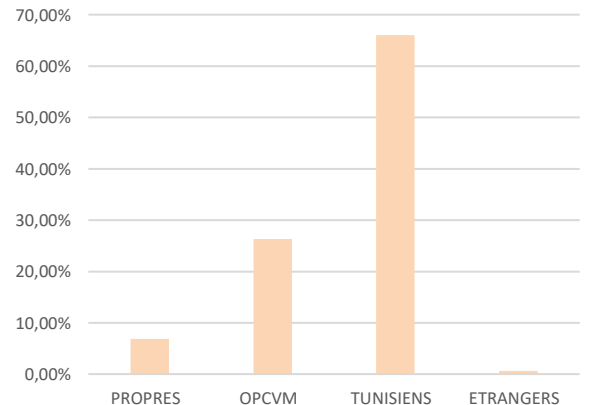
| Catégorie d'avoirs | Titres de capital |                                |                                 | Valeurs du Trésor |                                |                                 | Emprunts et FCC |                                |                                 |
|--------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                    | 30/12/2022        | 1 <sup>er</sup> Trimestre 2023 | 2 <sup>ème</sup> Trimestre 2023 | 30/12/2022        | 1 <sup>er</sup> Trimestre 2023 | 2 <sup>ème</sup> Trimestre 2023 | 30/12/2022      | 1 <sup>er</sup> Trimestre 2023 | 2 <sup>ème</sup> Trimestre 2023 |
| PROPRES            | 1,35%             | 1,33%                          | 1,28%                           | 73,52%            | 71,63%                         | 70,43%                          | 7,07%           | 6,64%                          | 6,91%                           |
| OPCVM              | 1,50%             | 1,51%                          | 1,44%                           | 8,56%             | 8,87%                          | 8,39%                           | 27,85%          | 26,04%                         | 26,34%                          |
| TUNISIENS          | 76,09%            | 76,07%                         | 74,81%                          | 17,91%            | 19,50%                         | 21,18%                          | 64,52%          | 66,77%                         | 66,07%                          |
| ETRANGERS          | 20,89%            | 20,93%                         | 22,29%                          | 0,00%             | 0,00%                          | 0,00%                           | 0,56%           | 0,55%                          | 0,68%                           |
| AUTRES             | 0,18%             | 0,17%                          | 0,17%                           | 0,00%             | 71,63%                         |                                 | -               | -                              |                                 |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100%</b>       | <b>100%</b>                    | <b>100%</b>                     | <b>100%</b>       | <b>100%</b>                    | <b>100%</b>                     | <b>100%</b>     | <b>100%</b>                    | <b>100%</b>                     |



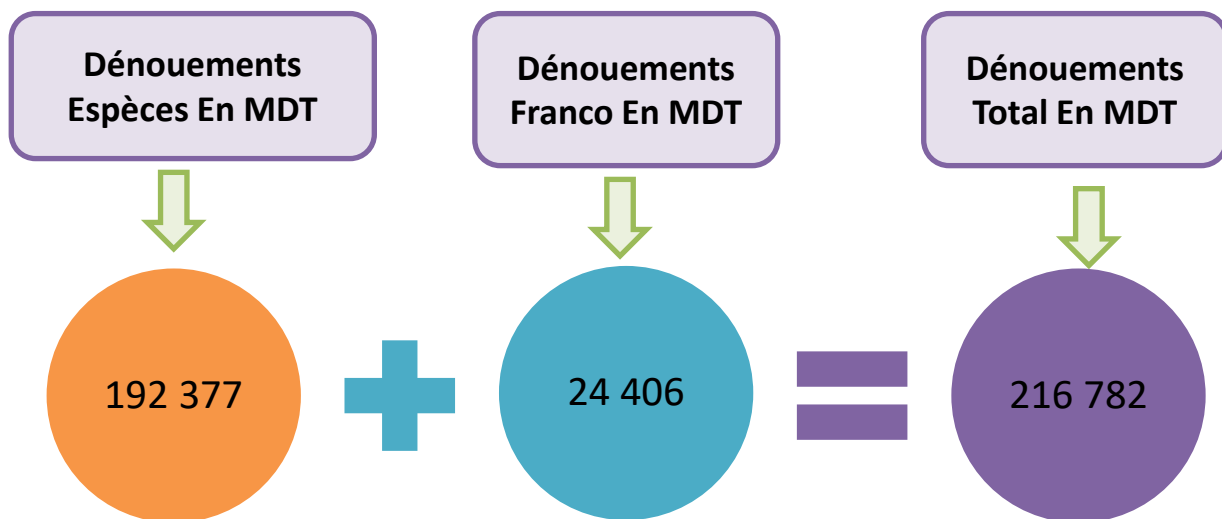
## Valeurs du Trésor



## Emprunts Obligataires



# Les opérations dénouées dans le système de Règlement et Livraison de TC



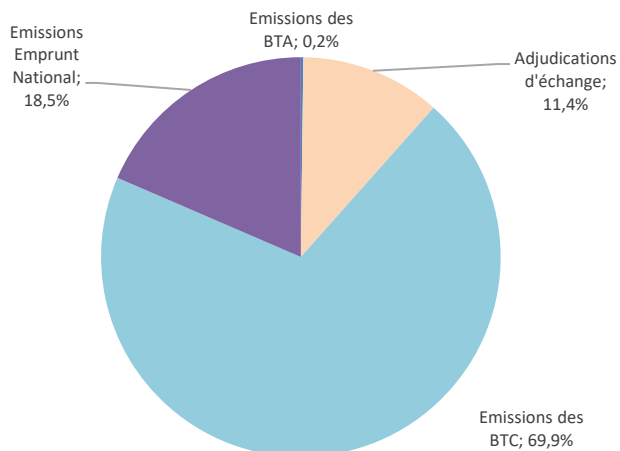
| En MDT  | 31/03/2022        |             | 30/12/2022        |             | 1 <sup>er</sup> trimestre 2023 |             | 2 <sup>ème</sup> trimestre 2023 |             |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
|   | Montant           | %           | Montant           | %           | Montant                        | %           | Montant                         | %           |
| <b>Règlement contre Livraison</b>   |                   |             |                   |             |                                |             |                                 |             |
| Marché des Valeurs du Trésor  | 4163,00           | 3%          | 18 410,27         | 2%          | 2 879,77                       | 1%          | 4 041,61                        | 2%          |
| Marché des TCN  | 11 824,00         | 8%          | 53 881,11         | 7%          | 14 596,01                      | 7%          | 13 559,31                       | 7%          |
| Marché Pension Livrée   | 5386,00           | 4%          | 31 323,77         | 4%          | 9 700,45                       | 5%          | 12 003,03                       | 6%          |
| Marché Boursier   | 438,00            | 0%          | 2 604,86          | 0,30%       | 531,02                         | 0%          | 1 047,94                        | 1%          |
| Marché Secondaires de Gré à Gré des Bons du Trésor  | 591,00            | 0%          | 2 868,62          | 2%          | 1 018,86                       | 0%          | 1 019,78                        | 1%          |
| Opérations Sur Titres Hors TCN  | 2 787,00          | 2%          | 15 400,37         | 2%          | 2 084,31                       | 1%          | 13 355,01                       | 7%          |
| Opérations Sur Titres TCN   | 11 254,00         | 7%          | 52 460,05         | 7%          | 15 281,90                      | 7%          | 5 527,33                        | 3%          |
| Placement Global/Privé  | 2,00              | 0%          | 33,37             | 0,00%       |                                | 0%          |                                 | 0%          |
| Autres Opérations   | 27,00             | 0%          | 371,72            | 0,05%       | 12,19                          | 0%          | 8,89                            | 0%          |
| Opérations avec la BCT (PLI & RPLI)   | 114 671,00        | 76%         | 625 155,09        | 78%         | 164 099,75                     | 78%         | 141 813,70                      | 74%         |
| <b>Total Règlement/Livraison</b>  | <b>151 141,00</b> | <b>100%</b> | <b>802 509,23</b> | <b>100%</b> | <b>210 204,3</b>               | <b>100%</b> | <b>192 376,6</b>                | <b>100%</b> |
| <b>Compensations Franco</b>   |                   |             |                   |             |                                |             |                                 |             |
| Marché de Pension Livrée franco   | 514,00            | 1%          | 2 386,52          | 2%          | 20,91                          | 0%          | 5,75                            | 0%          |
| Opérations sans mouvement de fonds (dont les charges & les émissions des emprunts obligataires,...) | 6 068,00          | 14%         | 24 383,89         | 23%         | 6 253,43                       | 23%         | 11 507,65                       | 47%         |
| Open Market   | 2 302,00          | 5%          | 10 164,00         | 10%         | 900,00                         | 3%          | 1 960,00                        | 8%          |
| Opérations avec la BCT Franco   | 33 455,00         | 79%         | 67 200,07         | 65%         | 20 396,61                      | 74%         | 10 932,22                       | 45%         |
| <b>Total Opérations Franco</b>  | <b>42 339,00</b>  | <b>100%</b> | <b>104 134,48</b> | <b>100%</b> | <b>27 570,95</b>               | <b>100%</b> | <b>24 405,62</b>                | <b>100%</b> |
| <b>Total Général</b>  | <b>193 480,00</b> | -           | <b>906 443,71</b> |             | <b>237 775,2</b>               | -           | <b>216 782,2</b>                |             |

# Marché Primaire : Les nouvelles émissions

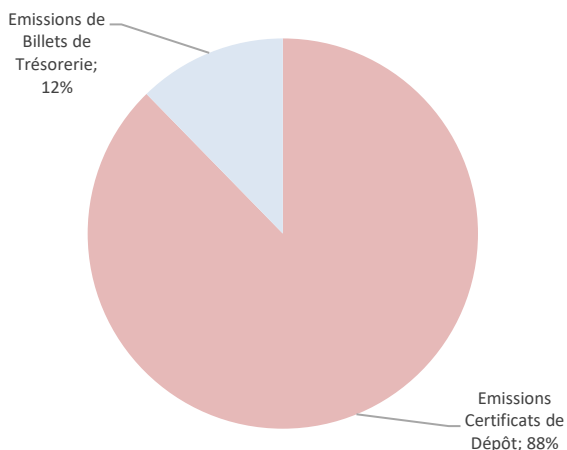
18 468 MDT

| TYPE                                 | 1 <sup>er</sup> trimestre 2023 |                          | 2 <sup>ème</sup> trimestre 2023 |                          |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|                                      | Avec mouvements de fonds       | Sans mouvements de fonds | Avec mouvements de fonds        | Sans mouvements de fonds |
| Valeurs du Trésor                    | 2 879,774                      | -                        | 4 041,615                       | 518,511                  |
| Titres de Créances Négociables (TCN) | 14 596,007                     | 154,000                  | 13 559,460                      | 134,500                  |
| Emprunts Obligataires                |                                | 300,000                  | -                               | 232,000                  |
| <b>Total</b>                         | <b>17 475,781</b>              | <b>454,000</b>           | <b>17 601,075</b>               | <b>885,011</b>           |

## Émissions des Valeurs du Trésor

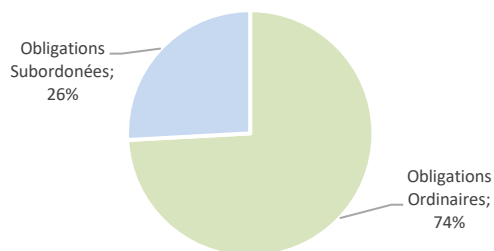


## Émissions des TCN

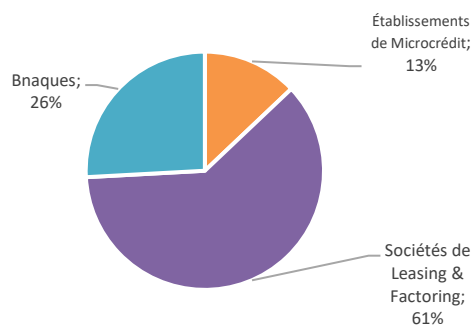


## Émission des Emprunts Obligataires

### Par Type de Valeur



### Par Secteur Financier



Encours Total des Valeurs du Trésor

30 410 MDT

BTA

16 006,59 MDT

| ISIN                    | Valeur                    | Valorisation en MDT |
|-------------------------|---------------------------|---------------------|
| BTA 6% AVRIL 2024       | Bon du Trésor Assimilable | 628,5               |
| BTA 6,3% Octobre 2026   | Bon du Trésor Assimilable | 817,5               |
| BTA 6% Janvier 2024     | Bon du Trésor Assimilable | 383,416             |
| BTA 6,7% Avril 2028     | Bon du Trésor Assimilable | 833,687             |
| BTA 6,3% Mars 2026      | Bon du Trésor Assimilable | 804,008             |
| BTA 6% Octobre 2023     | Bon du Trésor Assimilable | 735,78              |
| BTA 6,6% Mars 2027      | Bon du Trésor Assimilable | 540,65              |
| BTA 7,5% Juillet 2032   | Bon du Trésor Assimilable | 954,89              |
| BTA 7% Juillet 2028     | Bon du Trésor Assimilable | 237,3               |
| BTA 6,5% Juin 2025      | Bon du Trésor Assimilable | 799,607             |
| BTA 6,3% Decembre 2023  | Bon du Trésor Assimilable | 306,818             |
| BTA 7,2% Fevrier 2027   | Bon du Trésor Assimilable | 794,76              |
| BTA 7,4% Fevrier 2030   | Bon du Trésor Assimilable | 309,7               |
| BTA 7,2% Mai 2027       | Bon du Trésor Assimilable | 802,765             |
| BTA 8% Novembre 2030    | Bon du Trésor Assimilable | 1005,919            |
| BTA 7,3% Decembre 2027  | Bon du Trésor Assimilable | 504,835             |
| BTA 7% JANVIER 2031     | Bon du Trésor Assimilable | 1000                |
| BTA 7,5% Janvier 2028   | Bon du Trésor Assimilable | 695,4               |
| BTA 8% Mars 2033        | Bon du Trésor Assimilable | 273,697             |
| BTA 7,5% 13/12/2028     | Bon du Trésor Assimilable | 891,952             |
| BTA 8% 31 Janvier 2029  | Bon du Trésor Assimilable | 691,378             |
| BTA 8,8% septembre 2032 | Bon du Trésor Assimilable | 1000                |
| BTA 8,25% juin 2031     | Bon du Trésor Assimilable | 123,318             |
| BTA 8% 24 Novembre 2025 | Bon du Trésor Assimilable | 469,31              |
| BTA 7% 24 Novembre 2023 | Bon du Trésor Assimilable | 401,4               |

BTC

8 039,60 MDT

| ISIN                       | Valeur                    | Valorisation En MDT |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|
| BTC 26 semaines 29092023   | Bon du Trésor Court Terme | 900,0               |
| BTC 26 semaines 17102023   | Bon du Trésor Court Terme | 25,0                |
| BTC 52 semaines 19122023   | Bon du Trésor Court Terme | 4,0                 |
| BTC 26 semaines 19122023   | Bon du Trésor Court Terme | 130,0               |
| BTC 52 semaines 10012024   | Bon du Trésor Court Terme | 702,0               |
| BTC 52 semaines 18102023   | Bon du Trésor Court Terme | 210,0               |
| BTC 13 semaines 15082023   | Bon du Trésor Court Terme | 51,1                |
| BTC 52 semaines 18/07/2023 | Bon du Trésor Court Terme | 1000,0              |
| BTC 13 semaines 30082023   | Bon du Trésor Court Terme | 374,0               |
| BTC 52 semaines 24062024   | Bon du Trésor Court Terme | 960,0               |
| BTC 52 semaines 08082023   | Bon du Trésor Court Terme | 80,0                |
| BTC 13 semaines 19092023   | Bon du Trésor Court Terme | 163,5               |
| BTC 13 semaines 02082023   | Bon du Trésor Court Terme | 605,0               |
| BTC 26 semaines 18/12/2023 | Bon du Trésor Court Terme | 1000,0              |
| BTC 52 semaines 25082023   | Bon du Trésor Court Terme | 700,0               |
| BTC 52 semaines 08/11/2023 | Bon du Trésor Court Terme | 700,0               |
| BTC 52 semaines 09042024   | Bon du Trésor Court Terme | 35,0                |
| BTC 52 semaines 17102023   | Bon du Trésor Court Terme | 400,0               |

Encours Total des Valeurs du Trésor



30 410 MDT

Emprunt  
National



6 364,13 MDT

| ISIN                         | Valeur                  | Valorisation |
|------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Emprunt National 2014</b> |                         |              |
| EMP NATIONAL 2014 Cat C      | Emprunt National        | 23,96        |
| EMP NAT HASSAN 2014 CC       | Emprunt National Hassan | 0,01         |
| <b>Emprunt National 2021</b> |                         |              |
| EMP NATI T1 2021 CA          | Emprunt National        | 5,83         |
| EMP NAT T1 2021 CB           | Emprunt National        | 513,87       |
| EMP NAT T1 2021 CC           | Emprunt National        | 195,95       |
| EMP NAT HASSAN 2021 T2 CA    | Emprunt National Hassan | 0,001        |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 T2 CA  | Emprunt National        | 1,11         |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 T2 CB  | Emprunt National        | 379,88       |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 T2 CC  | Emprunt National        | 86,95        |
| EMP NAT 2021 T3 CC TF        | Emprunt National        | 68,89        |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV        | Emprunt National        | 163,43       |
| EMP NAT HASSAN 2021 T3 CA    | Emprunt National Hassan | 0,05         |
| EMP NAT 2021 T3 CC TV        | Emprunt National        | 44,02        |
| EMP NAT HASSAN 2021 T3 CC    | Emprunt National Hassan | 0,01         |
| EMP NAT 2021 T3 CA TV        | Emprunt National        | 3,17         |
| EMP NAT HASSAN 2021 T3 CB    | Emprunt National Hassan | 0,02         |
| EMP NAT 2021 T3 CB TF        | Emprunt National        | 333,61       |
| EMP NAT 2021 T3 CA TF        | Emprunt National        | 9,33         |
| <b>Emprunt National 2022</b> |                         |              |
| EMP NAT 2022 T3 CB TV        | Emprunt National TV     | 478,23       |
| EMP NAT 2022 T1 CB TV        | Emprunt National        | 192,26       |
| EMP NAT 2022 T2 CC TV        | Emprunt National TV     | 28,00        |
| EMP NAT 2022 T4 CA TV        | Emprunt National TV     | 0,05         |
| EMP NAT 2022 T3 CC TF        | Emprunt National        | 69,37        |
| EMP NAT 2022 T1 CC TF        | Emprunt National        | 52,93        |
| EMP NAT HASSAN 2022 T2 CC    | Emprunt National Hassan | 0,00         |
| EMP NAT 2022 T4 CB TV        | Emprunt National TV     | 550,68       |
| EMP NAT HASSAN 2022 T4 CA    | Emprunt National Hassan | 0,00         |
| EMP NAT HASSAN 2022 T1 CB    | Emprunt National Hassan | 0,01         |
| EMP NAT HASSAN 2022 T1 CA    | Emprunt National Hassan | 0,01         |
| EMP NAT 2022 T4 CC TF        | Emprunt National        | 66,89        |
| EMP NAT 2022 T2 CB TV        | Emprunt National TV     | 246,33       |
| EMP NAT 2022 T1 CB TF        | Emprunt National        | 282,64       |
| EMP NAT 2022 T2 CC TF        | Emprunt National        | 54,53        |
| EMP NAT 2022 T3 CC TV        | Emprunt National TV     | 48,55        |
| EMP NAT 2022 T2 CA TF        | Emprunt National        | 7,58         |
| EMP NAT 2022 T1 CA TV        | Emprunt National        | 0,26         |
| EMP NAT HASSAN 2022 T2 CA    | Emprunt National Hassan | 0,03         |
| EMP NAT 2022 T4 CA TF        | Emprunt National        | 1,13         |
| EMP NAT 2022 T1 CA TF        | Emprunt National        | 9,88         |
| EMP NAT 2022 T2 CA TV        | Emprunt National TV     | 0,47         |
| EMP NAT 2022 T1 CC TV        | Emprunt National        | 16,90        |
| EMP NAT HASSAN 2022 T4 CC    | Emprunt National Hassan | 0,00         |
| EMP NAT 2022 T2 CB TF        | Emprunt National        | 302,01       |
| EMP NAT 2022 T3 CB TF        | Emprunt National        | 303,25       |
| EMP NAT HASSAN 2022 T2 CB    | Emprunt National Hassan | 0,00         |
| EMP NAT 2022 T4 CC TV        | Emprunt National TV     | 30,95        |
| EMP NAT HASSAN 2022 T1 CC    | Emprunt National Hassan | 0,00         |
| EMP NAT 2022 T3 CA TV        | Emprunt National TV     | 0,48         |
| EMP NAT 2022 T4 CB TF        | Emprunt National        | 230,82       |
| EMP NAT 2022 T3 CA TF        | Emprunt National        | 0,54         |

Encours Total des Valeurs du Trésor

30 410 MDT

Emprunt  
National

6 364,13 MDT

| ISIN                         | Valeur                     | Valorisation |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Emprunt National 2023</b> |                            |              |
| EMP NAT HASSAN 2023 T1 CB    | Emprunt National Hassan    | 0,05         |
| EMP NAT 2023 T1 CB TV        | Emprunt National TV        | 412,40       |
| EMP NAT 2023 T1 CA TF        | Emprunt National           | 2,36         |
| EMP NAT 2023 T1 CA TV        | Emprunt National TV        | 0,18         |
| EMP NAT 2023 T1 CB TF        | Emprunt National           | 148,25       |
| EMP NAT 2023 T2 CB TF        | Emprunt National           | 183,69       |
| EMP NAT 2023 T2 CC TV        | Emprunt National Index TMM | 62,00        |
| EMP NAT 2023 T2 CA TV        | Emprunt National Index TMM | 0,42         |
| EMP NAT 2023 T1 CC TV        | Emprunt National TV        | 21,50        |
| EMP NAT HASSAN 2023 T1 CA    | Emprunt National Hassan    | 0,02         |
| EMP NAT 2023 T2 CB TV        | Emprunt National Index TMM | 502,26       |
| EMP NAT 2023 T2 CA TF        | Emprunt National           | 4,16         |
| EMP NAT 2023 T2 CC TF        | Emprunt National           | 91,81        |
| EMP NAT HASSAN 2023 T2 CA    | Emprunt National Hassan    | 0,05         |
| EMP NAT 2023 T1 CC TF        | Emprunt National           | 130,13       |

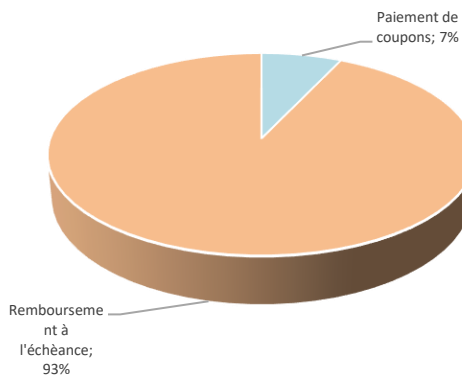
# Opérations sur Titres



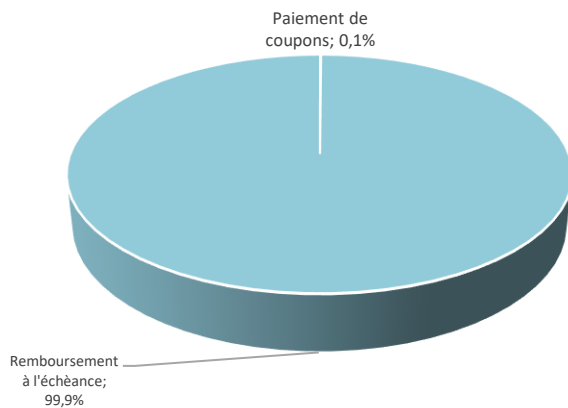
19 155 MDT

|  | Valeurs du Trésor  |                   | TCN                |                   | Emprunts Obligataires |                   | Titres de Capital  |                   |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | Dénouement Espèces | Dénouement Franco | Dénouement Espèces | Dénouement Franco | Dénouement Espèces    | Dénouement Franco | Dénouement Espèces | Dénouement Franco |
| Paiement des coupons                             | 323,532            | -                 | 12,760             | -                 | 76,367                | -                 | -                  | -                 |
| Remboursements                                   | 4262,835           | -                 | 13342,250          | 192,500           | 147,594               | -                 | -                  | -                 |
| Augmentation de capital par souscription         | -                  | -                 | -                  | -                 | -                     | -                 | 29,570             | -                 |
| Augmentation de capital par attribution gratuite | -                  | -                 | -                  | -                 | -                     | -                 | -                  | 16,687            |
| Dividendes                                       | -                  | -                 | -                  | -                 | -                     | -                 | 687,435            | -                 |
| Autres (Distribution des droits, clôture)        | -                  | -                 | -                  | -                 | -                     | -                 | -                  | 63,950            |
| <b>Total</b>                                     | <b>4586,367</b>    | <b>-</b>          | <b>13355,010</b>   | <b>192,500</b>    | <b>223,961</b>        | <b>-</b>          | <b>717,005</b>     | <b>80,637</b>     |

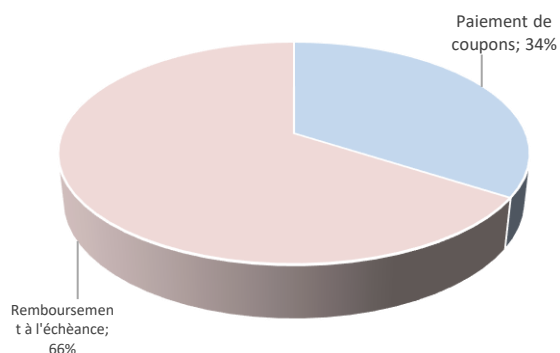
Valeurs du Trésor



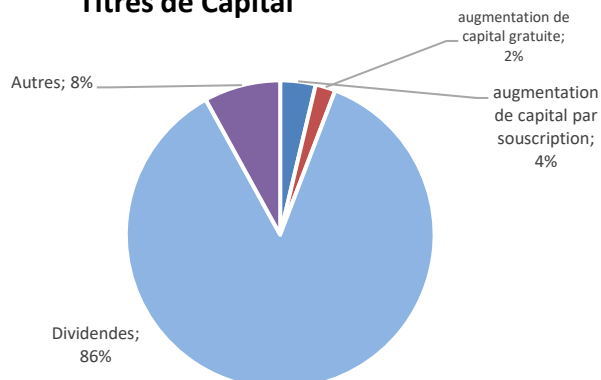
TCN



Emprunts Obligataires



Titres de Capital

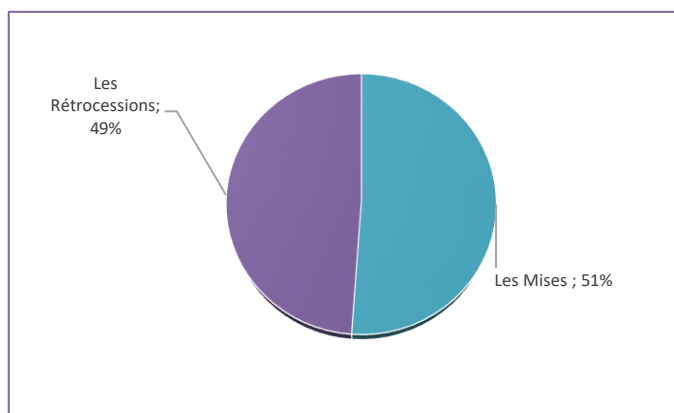




## Pension Livrée

12 009 MDT

| En MDT                          | Dénouement Espèces | Dénouement Franco |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Mises en pension Livrée         | 6 139,649          |                   |
| Rétrocessions de Pension Livrée | 5 863,383          | 5,751             |
| <b>Total</b>                    | <b>12 003,032</b>  | <b>5,751</b>      |



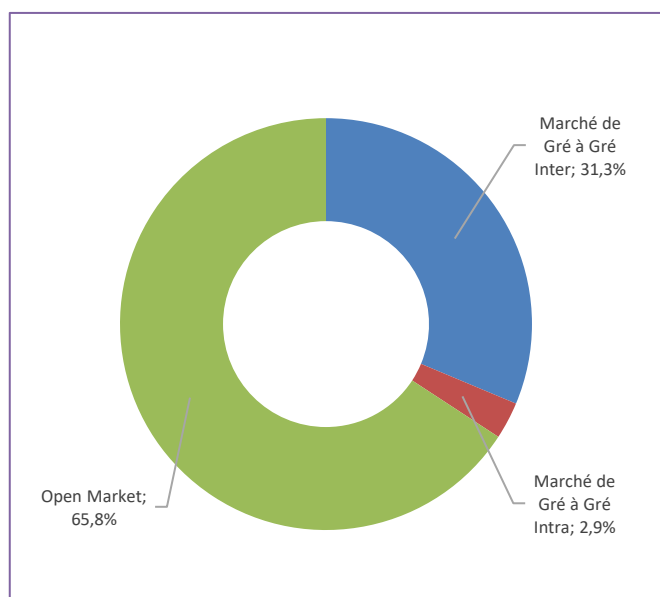
## Les opérations de Pension Livrée Du 02/01/2023 Au 30/06/2023

| Durée               | Nombre d'opérations | Volume            | Encours          | Taux plus haut | Taux plus bas | TMP  |
|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|------|
| De 1 à 7 jours      | 759                 | 3 322, 847        | 1,000            | 10,46          | 7,26          | 9,29 |
| De 8 à 90 jours     | 3 246               | 16 432,367        | 1 214,981        | 10,50          | 7,27          | 9,03 |
| Au-delà de 90 jours | 252                 | 1 974,941         | 1 293,030        | 10,50          | 7,51          | 9,51 |
| <b>TOTAL :</b>      | <b>4 257</b>        | <b>21 730 155</b> | <b>2 509,011</b> |                |               |      |

## Marché secondaire des Valeurs du Trésor

2 980 MDT

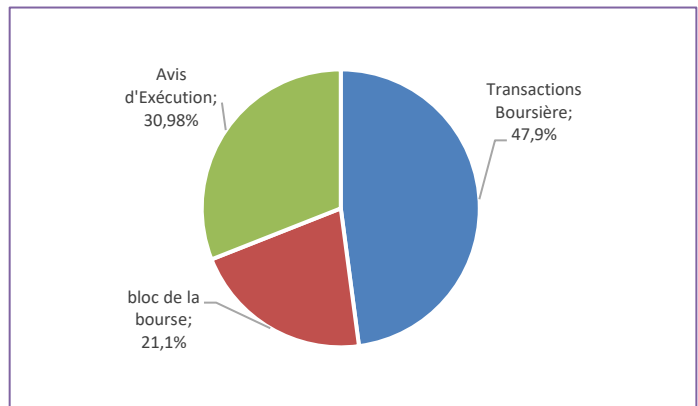
| En MDT                    | Dénouement Espèces | Dénouement Franco |
|---------------------------|--------------------|-------------------|
| Marché de Gré à Gré Inter | 932,964            |                   |
| Marché de Gré à Gré Intra | 86,818             |                   |
| Open Market               |                    | 1 960,000         |
| <b>Sous Total</b>         | <b>1 019,782</b>   | <b>1 960,000</b>  |
| <b>Total Général</b>      | <b>2 979,782</b>   |                   |



## Marché Boursier

1 048 MDT

| type d'opération       | Montant en MDT  |
|------------------------|-----------------|
| Transactions Boursière | 502,016         |
| bloc de la bourse      | 221,222         |
| Avis d'Exécution       | 324,701         |
| <b>Total Général</b>   | <b>1047,939</b> |



## Opérations avec la BCT

152 746 MDT

| type d'opération                                     | Montant en MDT     |
|--|--------------------|
| Mises & Rétrocessions des avances Intra journalières | 141 813,700        |
| Refinancements                                       | 5 524,488          |
| Rétrocessions des Refinancements                     | 5 407,734          |
| <b>Total Général</b>                                 | <b>152 745,922</b> |

