

BTK CONSEIL

Emprunt National 2023

Troisième Tranche

Adjudications BTA 2023

| Date d'annonce | Date règlement | Libellé | Date de jouissance | Montant Annoncé | Montant Collecté | PMP | TMP% |
|----------------|----------------|----------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------|--------------|
| 11/01/2023 | 18/01/2023 | BTA 8% Janvier 2029 | 27/12/2022 | 100,000 | | | infructueuse |
| | | BTA 8% Novembre 2030 | 18/11/2022 | | | | |
| | | BTA 8% Mars 2033 | 10/03/2022 | | | | |
| 08/03/2023 | 15/03/2023 | BTA 8% Janvier 2029 | 27/12/2022 | 100,000 | | | infructueuse |
| | | BTA 8% Novembre 2030 | 18/11/2022 | | | | |
| | | BTA 8% Mars 2033 | 10/03/2022 | | | | |
| 07/06/2023 | 14/06/2023 | BTA 8% Janvier 2029 | 31/12/2023 | 100,000 | 10,000 | 0,00% | 9,98% |
| | | BTA 8,25% juin 2031 | 14/06/2023 | | | 90,78% | |
| | | BTA 8% Mars 2033 | 10/03/2023 | | | 0,00% | |
| 05/07/2023 | 12/07/2023 | BTA 8% Janvier 2029 | 31/01/2023 | 100,000 | | | infructueuse |
| | | BTA 8,25% juin 2031 | 14/06/2023 | | | | |
| | | BTA 8% Mars 2033 | 10/03/2023 | | | | |
| 02/08/2023 | 09/08/2023 | BTA 9,50% août 2035 | 09/08/2023 | 50,000 | | | infructueuse |
| | | BTA 9,40% août 2033 | 09/08/2023 | | | | |
| | | BTA 8,25% juin 2031 | 14/06/2023 | | | | |

Adjudications d'échanges des Bon des Trésors 2023 en 2023

1^{ère} Adjudication d'échange

| Lignes à céder : | | | | | | |
|--------------------------|--|------------------------|--|--------------------|--|--|
| Désignation de la valeur | | Code ISIN de la valeur | | Date de jouissance | | |
| BTA 6% avril 2023 | | TN0008000572 | | 13/04/2022 | | |

| Lignes à souscrire : | | | | | | |
|--------------------------|--|--------------------|--------|-------|---------------|--|
| Désignation de la valeur | | Date de jouissance | PMP | TMP | MONTANT EN MD | |
| BTA 8% Janvier 2029 | | 31/12/2023 | 92,00% | 9,86% | 382,478 | |
| BTA 8% Novembre 2030 | | 18/11/2022 | 90,13% | 9,89% | 22,715 | |
| BTA 8% Mars 2033 | | 10/03/2023 | - | - | - | |

| | |
|------------------|---------|
| Montant échange | 357,656 |
| Monatnt collecté | 405,193 |

2^{ème} Adjudication d'échange

| Lignes à céder | | | | | |
|------------------|--|--------------|--|------------|---------|
| BTA 6% juin 2023 | | TN0008000648 | | 15/06/2022 | 97,081 |
| | | | | | 102,906 |

| Lignes à souscrire : | | | | | | | |
|--------------------------|------------------------|--------------------|--------|---------|---------------|-----------|--|
| Désignation de la valeur | Code ISIN de la valeur | Date de jouissance | PMP | TMP | MONTANT EN MD | Mt en MDT | |
| BTA 8% 31 Janvier 2029 | TNHUVZNLATV4 | 31/01/2023 | - | - | - | - | |
| BTA 8,25% juin 2031 | TNN0SOORH1F1 | 14/06/2023 | 9,975% | 90,789% | 113,318 | 102,906 | |
| BTA 8% Mars 2033 | TN0008000804 | 10/03/2023 | - | - | - | - | |

Adjudications BTC 2023

| Libellé | Durée | Jouissance | Montant Annoncé | Montant Collecté | TMP% |
|----------------------------|-------------|------------|-----------------|------------------|-------|
| BTC 13 semaines 03052023 | 13 Semaines | 01/02/2023 | 700,000 | 702,000 | 8,17% |
| BTC 13 semaines 31052023 | 13 Semaines | 22/02/2023 | 360,000 | 361,000 | 8,18% |
| BTC 13 semaines 20/06/2023 | 13 Semaines | 28/02/2023 | 250,000 | 153,900 | 8,23% |
| BTC 13 semaines 20/06/2023 | 13 Semaines | 28/02/2023 | 100,000 | 115,000 | 8,32% |
| BTC 26 semaines 29092023 | 26 Semaine | 24/03/2023 | 900,000 | 900,000 | 8,45% |
| BTC 52 semaines 09042024 | 52 Semaine | 11/04/2023 | 35,000 | 35,000 | 8,85% |
| BTC 26 semaines 17102023 | 26 Semaine | 18/04/2023 | 25,000 | 25,000 | 8,50% |
| BTC 13 semaines 02082023 | 13 Semaines | 03/05/2023 | 650,000 | 650,000 | 8,34% |
| BTC 52 semaines 14052024 | 52 Semaine | 16/05/2023 | 50,000 | 51,100 | 8,40% |
| BTC 13 semaines 30082023 | 13 Semaines | 31/05/2023 | 360,000 | 374,000 | 8,40% |
| BTC 26 semaines 18/12/2023 | 52 Semaine | 19/06/2023 | 1000,000 | 1000,000 | 8,69% |
| BTC 13 semaines 19092023 | 13 Semaines | 20/06/2023 | 160,000 | 163,500 | 8,40% |
| BTC 26 semaines 19122023 | 26 Semaine | 20/06/2023 | 130,000 | 130,000 | 8,69% |
| BTC 52 semaines 24062024 | 52 Semaine | 26/01/2023 | 960,000 | 960,000 | 8,90% |
| BTC 52 semaines 16/07/2024 | 52 Semaine | 18/07/2023 | 1000,000 | 1000,000 | 8,99% |
| BTC 13 semaines 25/10/2023 | 13 Semaines | 26/07/2023 | 500,000 | 500,000 | 8,49% |
| BTC 13 semaines 01/11/2023 | 13 Semaines | 02/08/2023 | 500,000 | 510,000 | 8,49% |
| BTC 26 semaines 31/01/2024 | 26 Semaine | 02/08/2023 | 90,000 | 90,000 | 8,69% |
| BTC 26 semaines 06022024 | 26 Semaine | 08/08/2023 | 80,000 | 80,000 | 8,69% |
| BTC 13 semaines 14112023 | 13 Semaines | 15/08/2023 | 51,200 | 51,200 | 8,49% |
| BTC 52 semaines 23082024 | 52 Semaine | 25/08/2023 | 700,000 | 700,000 | 8,99% |
| BTC 26 semaines 28022024 | 26 Semaine | 30/08/2023 | 50,000 | | |
| BTC 13 semaines 29112023 | 13 Semaines | 30/08/2023 | 330,000 | | |

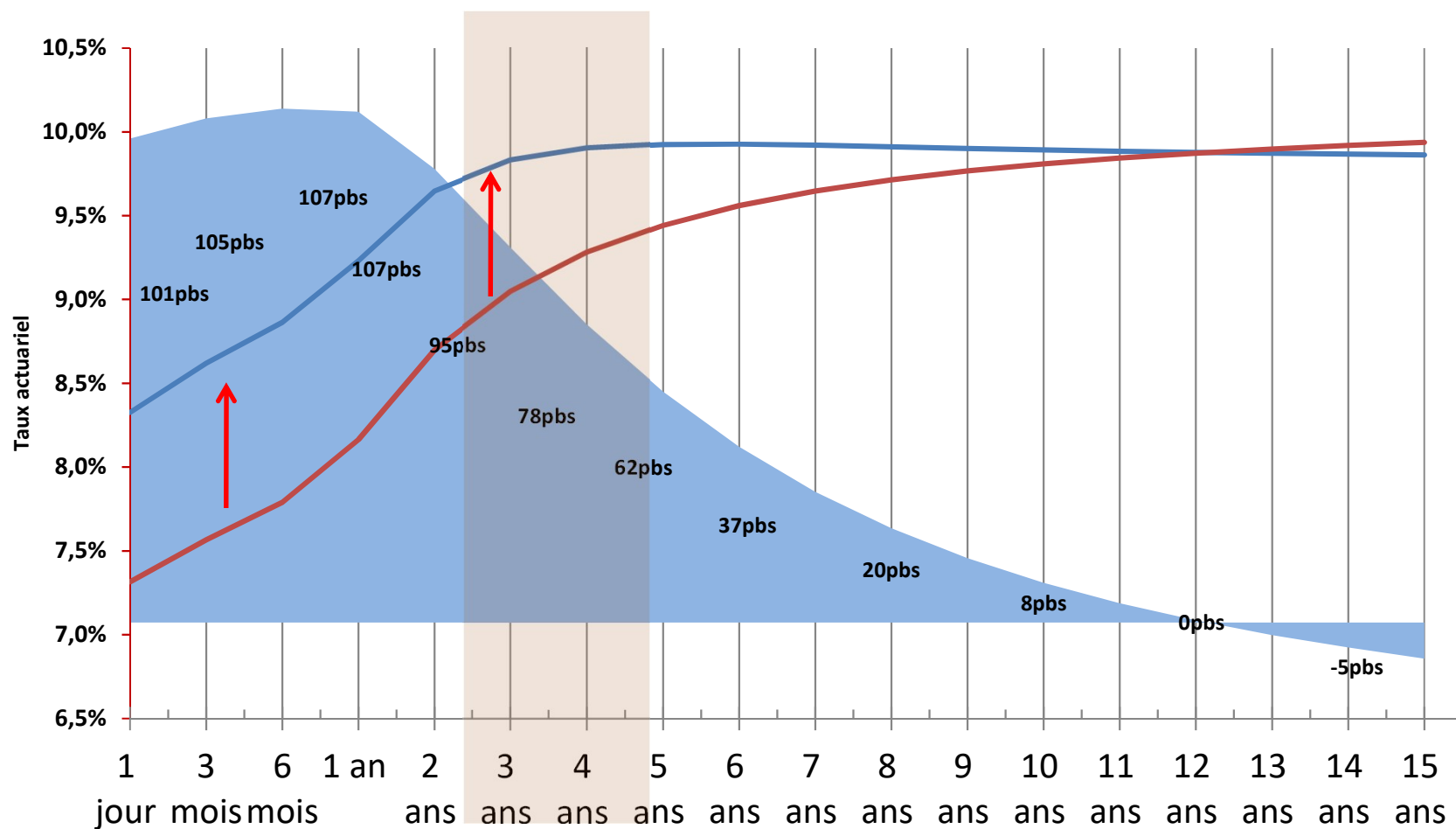
| | | | | | |
|------------------------------|--|--|------------------|------------------|--|
| Total collecté / 13 Semaines | | | 3 961,200 | 3 580,600 | |
| Total collecté / 26 Semaines | | | 1 275,000 | 1 225,000 | |
| Total collecté / 52 Semaines | | | 3 745,000 | 3 746,100 | |
| Totaux | | | 8 981,200 | 8 551,700 | |

Emprunt Obligataire National 2023

Sommes collectées pour les 2 premières tranches

| Ligne | Montant Annoncé | Durée | Taux Fixe | | Taux Variable | | Total |
|--|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-----------|----------------------|
| | | | Montant | Taux | Montant | Taux | |
| EMP NAT 2023 T1 CA | | 5 ans/3fr | 2 355 610 | 9,75% | 182 670 | TMM+1,70% | 2 538 280 |
| EMP NAT 2023 T1 CB | 700 MD | 7 ans/2fr | 148 251 600 | 9,80% | 412 396 400 | TMM+1,75% | 560 648 000 |
| EMP NAT 2023 T1 CC | | 10 ans/2fr | 130 133 700 | 9,95% | 21 500 000 | TMM+1,95% | 151 633 700 |
| Total 1ere Tranche | | | 280 740 910 | | 434 079 070 | | 714 819 980 |
| EMP NAT 2023 T2 CA | | 5 ans/3fr | 4 157 230 | 9,75% | 423 560 | TMM+1,70% | 4 580 790 |
| EMP NAT 2023 T2 CB | 700 MD | 7 ans/2fr | 183 685 800 | 9,80% | 502 257 600 | TMM+1,75% | 685 943 400 |
| EMP NAT 2023 T2 CC | | 10 ans/2fr | 91 806 500 | 9,95% | 62 000 000 | TMM+1,95% | 153 806 500 |
| Total 2ème Tranche | | | 279 649 530 | | 564 681 160 | | 844 330 690 |
| Total collecté à 0% (Kardh HASSAN)* | | | 117 730 | 0,00% | | | |
| Total général | 1 400 MD | | 560 508 170 | | 998 760 230 | | 1 559 150 670 |

Courbe des taux des bons de Trésor



Translation de la courbe

28/08/2023

31/12/2022

Caractéristiques probables de la 3^{ème} tranche de l'Emprunt Obligataire National 2023-3

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Duration | Taux actuariel équivalent | Spread |
|-----------|----------------------------------|---------------------|----------|---------------------------|--------|
| A | 5 ans dont 3 années de franchise | 9,75% ou TMM+1,70% | 3,842 | 9,897% | -15 |
| B | 7 ans dont 2 années de grâce | 9,80% ou TMM +1,75% | 4,122 | 9,874% | -7 |
| C | 10 ans dont 2 années de grâce | 9,95% ou TMM+1,95% | 4,943 | 9,896% | +5 |

Montant annoncé : 700 MD

(*) : Courbe des taux du 28/08/2023

TMM = 8%

Calendrier de la 3^{ème} Tranche de l'Emprunt National

| | |
|--|--------------------------------|
| Envoie de l'Arrêté pour publication | 24 juillet |
| Publication de l'Arrêté | vers 28 juillet |
| Réunions avec la place | 28 aout |
| Période de la Prise Ferme | Du 29 aout au 5 septembre |
| Période de Souscription | Du 5 septembre au 12 septembre |
| Date de règlement | 15 septembre |