



**Direction du Trésor et des Finances Extérieures**

-----  
DDI

**Communiqué**  
**Echange de valeurs du Trésor**

La Direction du Trésor et des Finances Extérieures annonce aux investisseurs qu'il sera procédé à une opération d'échange de titres, par appel d'offres, dans les conditions indiquées ci-après :

**Date de séance** : 27 février 2020  
**Heure d'ouverture** : 08:30  
**Heure de clôture** : 11:00  
**Date de règlement** : 03 mars 2020

Les prix des lignes à racheter étant fixés, les soumissionnaires sont appelés à proposer les prix des lignes de remplacement et les montants des lignes à racheter.

Les caractéristiques des lignes à racheter et celles d'échange sont les suivantes :

Lignes de rachat						
Code Isin	Maturité	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de rachat
MA0002015180	2 ans	18/05/2020	2.55	6424.80	2020.49	100.03 %
MA0002015180	2 ans	18/05/2020	2.55	6424.80	2020.49	100.03 %
MA0002013870	5 ans	20/07/2020	3.10	9126.00	1922.68	100.26 %
MA0002015313	2 ans	15/02/2021	2.60	7445.00	120.77	100.21 %
MA0002010413	10 ans	19/04/2021	4.15	12079.90	3617.08	101.94 %
MA0002010413	10 ans	19/04/2021	4.15	12079.90	3617.08	101.94 %
MA0002013870	5 ans	20/07/2020	3.10	9126.00	1922.68	100.26 %
MA0002010413	10 ans	19/04/2021	4.15	12079.90	3617.08	101.94 %
MA0002015180	2 ans	18/05/2020	2.55	6424.80	2020.49	100.03 %

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002015529	10 ans	06/01/2020	17/06/2030	2.70	1492.00	421.64	-
MA0002015537	30 ans	06/01/2020	14/02/2050	4.00	3978.30	622.95	-
MA0002015511	20 ans	06/01/2020	16/04/2040	3.35	5270.80	523.15	-
MA0002015529	10 ans	06/01/2020	17/06/2030	2.70	1492.00	421.64	-
MA0002015529	10 ans	06/01/2020	17/06/2030	2.70	1492.00	421.64	-
MA0002015537	30 ans	06/01/2020	14/02/2050	4.00	3978.30	622.95	-
-	5 ans	03/03/2020	14/04/2025	2.45	-	0.00	-
-	5 ans	03/03/2020	14/04/2025	2.45	-	0.00	-
MA0002015511	20 ans	06/01/2020	16/04/2040	3.35	5270.80	523.15	-

**Rabat, le 26 février 2020**

La Direction du Trésor et des Finances Extérieures annonce aux investisseurs qu'il sera procédé à une opération d'échange de titres, par appel d'offres, dans les conditions indiquées ci-après :

**Date de séance** : 27 février 2020  
**Heure d'ouverture** : 08:30  
**Heure de clôture** : 11:00  
**Date de règlement** : 03 mars 2020

Les prix des lignes à racheter étant fixés, les soumissionnaires sont appelés à proposer les prix des lignes de remplacement et les montants des lignes à racheter.

Les caractéristiques des lignes à racheter et celles d'échange sont les suivantes :

Lignes de rachat						
Code Isin	Maturité	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de rachat
MA0002013870	5 ans	20/07/2020	3.10	9126.00	1922.68	100.26 %
MA0002013870	5 ans	20/07/2020	3.10	9126.00	1922.68	100.26 %
MA0002015313	2 ans	15/02/2021	2.60	7445.00	120.77	100.21 %
MA0002015313	2 ans	15/02/2021	2.60	7445.00	120.77	100.21 %
MA0002010413	10 ans	19/04/2021	4.15	12079.90	3617.08	101.94 %
MA0002015180	2 ans	18/05/2020	2.55	6424.80	2020.49	100.03 %
MA0002015313	2 ans	15/02/2021	2.60	7445.00	120.77	100.21 %

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002015529	10 ans	06/01/2020	17/06/2030	2.70	1492.00	421.64	-
MA0002015537	30 ans	06/01/2020	14/02/2050	4.00	3978.30	622.95	-
MA0002015511	20 ans	06/01/2020	16/04/2040	3.35	5270.80	523.15	-
MA0002015537	30 ans	06/01/2020	14/02/2050	4.00	3978.30	622.95	-
MA0002015511	20 ans	06/01/2020	16/04/2040	3.35	5270.80	523.15	-
-	5 ans	03/03/2020	14/04/2025	2.45	-	0.00	-
-	5 ans	03/03/2020	14/04/2025	2.45	-	0.00	-