



Direction du Trésor et des Finances

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 : 24 septembre 2026
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 29 septembre 2026

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
MA0002016576	5 ans	19/10/2026	2.00	14608.80	1890.41	99.99 %
MA0002016576	5 ans	19/10/2026	2.00	14608.80	1890.41	99.99 %
MA0002016576	5 ans	19/10/2026	2.00	14608.80	1890.41	99.99 %
MA0002016576	5 ans	19/10/2026	2.00	14608.80	1890.41	99.99 %
MA0002016576	5 ans	19/10/2026	2.00	14608.80	1890.41	99.99 %
MA0002018689	2 ans	16/11/2026	2.85	8477.30	2475.21	100.08
MA0002018689	2 ans	16/11/2026	2.85	8477.30	2475.21	100.08
MA0002018689	2 ans	16/11/2026	2.85	8477.30	2475.21	100.08
MA0002018689	2 ans	16/11/2026	2.85	8477.30	2475.21	100.08

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002019497	5 ans	09/06/2026	19/04/2032	2.80	10777.10	856.83	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	9040.60	1096.44	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	8093.40	626.71	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	363.29	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	2325.30	4664.11	-
MA0002019497	5 ans	09/06/2026	19/04/2032	2.80	10777.10	856.83	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	9040.60	1096.44	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	8093.40	626.71	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	363.29	-

Rabat, le 24 septembre 2026

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 : 24 septembre 2026
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 29 septembre 2026

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
MA0002018689	2 ans	16/11/2026	2.85	8477.30	2475.21	100.08
MA0002019406	52 semaines	15/02/2027	2.40	6228.60	1500.00	100.07
MA0002019406	52 semaines	15/02/2027	2.40	6228.60	1500.00	100.07
MA0002019406	52 semaines	15/02/2027	2.40	6228.60	1500.00	100.07
MA0002019406	52 semaines	15/02/2027	2.40	6228.60	1500.00	100.07
MA0002019406	52 semaines	15/02/2027	2.40	6228.60	1500.00	100.07

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	2325.30	4664.11	-
MA0002019497	5 ans	09/06/2026	19/04/2032	2.80	10777.10	856.83	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	9040.60	1096.44	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	8093.40	626.71	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	363.29	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	2325.30	4664.11	-