



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 avril 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 29 avril 2025

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
MA0002017962	2 ans	19/05/2025	3.70	9104.10	3497.26	100.07
MA0002017962	2 ans	19/05/2025	3.70	9104.10	3497.26	100.07
MA0002017962	2 ans	19/05/2025	3.70	9104.10	3497.26	100.07
MA0002017962	2 ans	19/05/2025	3.70	9104.10	3497.26	100.07
MA0002017962	2 ans	19/05/2025	3.70	9104.10	3497.26	100.07
MA0002013383	10 ans	02/06/2025	4.55	9635.60	4126.16	100.20
MA0002013383	10 ans	02/06/2025	4.55	9635.60	4126.16	100.20
MA0002013383	10 ans	02/06/2025	4.55	9635.60	4126.16	100.20
MA0002013383	10 ans	02/06/2025	4.55	9635.60	4126.16	100.20

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-

Rabat, le 24 avril 2025

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 avril 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 29 avril 2025

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
MA0002013383	10 ans	02/06/2025	4.55	9635.60	4126.16	100.20
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	7903.10	3008.77	100.30
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	9767.60	2414.79	100.59
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	14741.00	1255.89	100.04
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	16039.00	50.55	99.74 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	16039.00	50.55	99.74 %

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	4119.80	554.38	-
MA0002018655	10 ans	31/07/2024	18/06/2035	3.55	16174.30	2645.48	-

Rabat, le 24 avril 2025

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 avril 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 29 avril 2025

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
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	16039.00	50.55	99.74 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	16039.00	50.55	99.74 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	16039.00	50.55	99.74 %

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6065.70	2230.00	-
MA0002018721	20 ans	30/09/2024	14/08/2045	4.00	5232.00	2312.33	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	5896.10	2601.37	-

Rabat, le 24 avril 2025