



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 : 29 mai 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 03 juin 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
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	6986.80	3373.15	100.18
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	6986.80	3373.15	100.18
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	6986.80	3373.15	100.18
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	6986.80	3373.15	100.18
MA0002018077	2 ans	14/07/2025	3.80	6986.80	3373.15	100.18
MA0002018119	2 ans	18/08/2025	3.90	8551.20	3087.95	100.36
MA0002018119	2 ans	18/08/2025	3.90	8551.20	3087.95	100.36
MA0002018119	2 ans	18/08/2025	3.90	8551.20	3087.95	100.36
MA0002018119	2 ans	18/08/2025	3.90	8551.20	3087.95	100.36

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	8897.90	827.67	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	2750.00	230.41	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6950.40	2580.00	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	1100.00	9.32	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	6004.60	3032.88	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	8897.90	827.67	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	2750.00	230.41	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6950.40	2580.00	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	1100.00	9.32	-

Rabat, le 28 mai 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 : 29 mai 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 03 juin 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
MA0002018119	2 ans	18/08/2025	3.90	8551.20	3087.95	100.36
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	13268.40	1486.03	100.09
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	13268.40	1486.03	100.09
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	13268.40	1486.03	100.09
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	13268.40	1486.03	100.09
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	13268.40	1486.03	100.09
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14405.50	247.12	99.90 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14405.50	247.12	99.90 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14405.50	247.12	99.90 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14405.50	247.12	99.90 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14405.50	247.12	99.90 %
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9265.40	3384.93	101.34
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9265.40	3384.93	101.34
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9265.40	3384.93	101.34
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9265.40	3384.93	101.34
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9265.40	3384.93	101.34

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	6004.60	3032.88	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	8897.90	827.67	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	2750.00	230.41	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6950.40	2580.00	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	1100.00	9.32	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	6004.60	3032.88	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	8897.90	827.67	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	2750.00	230.41	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6950.40	2580.00	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	1100.00	9.32	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	6004.60	3032.88	-
MA0002018895	5 ans	17/02/2025	14/10/2030	2.85	8897.90	827.67	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	2750.00	230.41	-
MA0002018705	15 ans	18/09/2024	16/07/2040	3.65	6950.40	2580.00	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	1100.00	9.32	-
MA0002018739	30 ans	30/09/2024	19/04/2055	4.50	6004.60	3032.88	-

Rabat, le 28 mai 2025