Royaume du Maroc

MINISTERE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES

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	**:**	28 août 2025
Heure d'ouverture	**:**	09:00
Heure de clôture	**:**	11:00
Date de règlement	**:**	02 septembre 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
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	8647.60	3761.10	100.06
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	8647.60	3761.10	100.06
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	8647.60	3761.10	100.06
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	8647.60	3761.10	100.06
MA0002018143	2 ans	15/09/2025	3.90	8647.60	3761.10	100.06
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12934.80	2084.38	100.02
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12934.80	2084.38	100.02
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12934.80	2084.38	100.02
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12934.80	2084.38	100.02

Lignes de remplacement

Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	1012.30	98.63	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	953.42	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	5841.00	651.78	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	3996.50	856.99	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	583.01	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	1012.30	98.63	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	953.42	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	5841.00	651.78	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	3996.50	856.99	-

Rabat, le 27 août 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	**:**	28 août 2025
Heure d'ouverture	**:**	09:00
Heure de clôture	**:**	11:00
Date de règlement	**:**	02 septembre 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
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12934.80	2084.38	100.02
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3087.95	100.34
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3087.95	100.34
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3087.95	100.34
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3087.95	100.34
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3087.95	100.34
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	1871.51	100.54
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	1871.51	100.54
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	1871.51	100.54
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	1871.51	100.54
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	1871.51	100.54
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14035.50	758.22	99.88 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14035.50	758.22	99.88 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14035.50	758.22	99.88 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14035.50	758.22	99.88 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	14035.50	758.22	99.88 %

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	530.60	583.01	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	1012.30	98.63	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	953.42	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	5841.00	651.78	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	3996.50	856.99	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	583.01	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	1012.30	98.63	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	953.42	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	5841.00	651.78	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	3996.50	856.99	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	583.01	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	1012.30	98.63	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	953.42	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	5841.00	651.78	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	3996.50	856.99	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	583.01	-

Rabat, le 27 août 2025