



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 : 25 septembre 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 30 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	12684.80	2268.49	100.01
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12684.80	2268.49	100.01
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12684.80	2268.49	100.01
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12684.80	2268.49	100.01
MA0002015701	5 ans	20/10/2025	2.40	12684.80	2268.49	100.01
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3387.12	100.22
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	2136.16	100.46
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	2136.16	100.46
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	2136.16	100.46

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	3032.30	282.74	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	1175.89	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	7461.40	885.75	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	1117.81	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	874.52	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	874.52	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	3032.30	282.74	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	1175.89	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	7461.40	885.75	-

Rabat, le 24 septembre 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 : 25 septembre 2025
Heure d'ouverture : 09:00
Heure de clôture : 11:00
Date de règlement : 30 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
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	2136.16	100.46
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	8217.00	2136.16	100.46
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	13875.50	915.48	99.91 %
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3387.12	100.22
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3387.12	100.22
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3387.12	100.22
MA0002018176	2 ans	17/11/2025	3.90	10885.40	3387.12	100.22
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	13875.50	915.48	99.91 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	13875.50	915.48	99.91 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	13875.50	915.48	99.91 %
MA0002016303	5 ans	20/04/2026	2.05	13875.50	915.48	99.91 %
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9165.20	1026.03	100.89
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9165.20	1026.03	100.89
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9165.20	1026.03	100.89
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9165.20	1026.03	100.89
MA0002014084	10 ans	15/06/2026	3.50	9165.20	1026.03	100.89

Lignes de remplacement							
Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	1117.81	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	874.52	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	3032.30	282.74	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	3032.30	282.74	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	1175.89	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	7461.40	885.75	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	1117.81	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	1175.89	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	7461.40	885.75	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	1117.81	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	874.52	-
MA0002019190	5 ans	18/08/2025	14/04/2031	2.40	3032.30	282.74	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	5360.10	1175.89	-
MA0002019059	15 ans	16/06/2025	16/07/2040	3.05	7461.40	885.75	-
MA0002018986	20 ans	02/06/2025	21/08/2045	3.40	4355.20	1117.81	-
MA0002019141	30 ans	08/07/2025	14/02/2056	3.80	530.60	874.52	-