



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 janvier 2026
Heure d'ouverture	:	09:00
Heure de clôture	:	11:00
Date de règlement	:	03 février 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
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	6129.20	3327.12	100.04
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	6129.20	3327.12	100.04
MA0002018242	2 ans	16/02/2026	3.45	6129.20	3327.12	100.04
MA0002018911	52 semaines	16/03/2026	2.60	4164.80	2450.41	100.03
MA0002018911	52 semaines	16/03/2026	2.60	4164.80	2450.41	100.03
MA0002018911	52 semaines	16/03/2026	2.60	4164.80	2450.41	100.03

Lignes de remplacement

Code Isin	Maturité	Emission	Echéance	Taux nominal	Encours (MDH)	Coupon couru (DH)	Prix de vente
MA0002019398	2 ans	26/01/2026	18/09/2028	2.55	5069.50	55.89	-
MA0002019380	5 ans	19/01/2026	20/10/2031	2.60	6000.00	106.85	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	6360.10	2176.99	-
MA0002019398	2 ans	26/01/2026	18/09/2028	2.55	5069.50	55.89	-
MA0002019380	5 ans	19/01/2026	20/10/2031	2.60	6000.00	106.85	-
MA0002018960	10 ans	05/05/2025	14/05/2035	2.90	6360.10	2176.99	-

Rabat, le 28 janvier 2026