



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

Quinzaine marocaine – du 29 juin au 12 juillet 2020

Zoom du Service Economique

Point sur le commerce extérieur du Maroc en 2019 (source : rapport annuel de l'Office des Changes)

Dans un contexte de léger repli du commerce international, les transactions du Maroc avec le reste du monde ont augmenté en 2019, mais à un rythme inférieur à celui de 2018 (2,2 % contre 10,2 %). Les exportations ayant crû plus rapidement que les importations (+2,4 % à 282,0 Md MAD contre +2 % à 491,2 Md MAD), le déficit commercial rapporté au PIB a diminué de 0,3 point à 18,3 % (209,2 Md MAD) et le taux de couverture s'est amélioré de 0,2 pt à 57,4 %.

Ces évolutions positives sont davantage imputables au recul de la facture énergétique (de 7,2 %) induit par la baisse du cours du pétrole et l'inversion de la balance de l'énergie électrique, le Maroc étant désormais exportateur net, qu'à un dynamisme notable à l'export, l'effort d'exportation (ratio exportations/PIB) ayant baissé de 0,2 point à 24,7 %.

Concernant la structure de l'appareil exportateur marocain, l'année 2019 confirme les tendances des dernières années. Les secteurs industriels continuent leur montée en puissance : l'automobile et l'aéronautique (avec dans les deux cas une place prépondérante des activités de câblage) représentent respectivement 28,4 % (+0,9 pt par rapport à 2018) et 5,5 % (+0,2 pt) des exportations du Royaume. Le secteur agricole/agroalimentaire se maintient au rang de deuxième secteur exportateur, avec 21,8 % (+0,6 pt) des parts. Les secteurs du phosphate et du textile, en perte de vitesse sur l'année 2019, voient leur part dans le total à l'export diminuer à 17,4 % et 13,1 %.

Les principaux partenaires commerciaux du Maroc se classent dans l'ordre suivant :

Clients		Fournisseurs	
1. Espagne : 24,1 %	6. Brésil : 2,9 %	1. Espagne : 15,6 %	7. Allemagne : 4,9 %
2. France : 21,6 %	7. Inde : 2,9 %	2. France : 12,2 %	8. Portugal : 2,8 %
Afrique (hors UMA) : 5,9 %	8. Pays-Bas : 2,7 %	3. Chine : 10,1 %	9. Russie : 2,7 %
3. Italie : 4,7 %	9. Royaume-Uni : 2,5 %	4. Etats-Unis : 7,3 %	10. Arabie Saoudite : 2,4 %
4. Etats-Unis : 4,0 %	10. Turquie : 2,2 %	5. Italie : 5,4 %	11. Inde : 2,3 %
5. Allemagne : 3,2 %	UMA : 1,8 %	6. Turquie : 5,2 %	Afrique (hors UMA) : 2,1 %

Tableau réalisé par le Service Economique Régional de Rabat selon les données du rapport annuel 2019 du Commerce Extérieur de l'Office des Changes marocain.

Actualités économiques et financières

MACROECONOMIE, COMMERCE & FINANCE

- **Projet de Loi de finances rectificative (PLFR) en Conseil des Ministres : les grandes orientations.** Le Roi Mohammed VI a présidé le Conseil des Ministres du lundi 6 juillet, au cours duquel les orientations générales du PLFR ont été examinées. Celui-ci repose sur trois piliers : 1) l'accompagnement de la reprise progressive de l'activité économique (particulièrement via les crédits *Relance* garantis par l'Etat) ; 2) la préservation de l'emploi dans le secteur privé ; 3) l'accélération de la mise en œuvre des réformes de l'administration (Charte des services publics, inclusion financière etc.). Les mesures contenues dans ce PLFR s'exécuteront pour l'essentiel via des conventions sectorielles et seront financées en partie par le Fonds spécial de gestion de la pandémie. Le PLFR se base sur l'hypothèse d'une contraction du PIB de 5 % en 2020 et d'un déficit budgétaire de 7,5 %. Une enveloppe de 86 Md MAD sera mobilisée sous forme de dépenses d'investissement du budget général (+8 % par rapport à la LF 2020).
- **Indicateurs macroéconomiques extérieurs du Maroc au terme des cinq premiers mois de l'année 2019.** En glissement annuel, les importations et les exportations de marchandises du Maroc ont diminué de respectivement 16,9 % et 20,1 %. Parmi l'ensemble des biens échangés, seules les importations de produits alimentaires ont enregistré une augmentation (de 23,7 %). Dans ce contexte, le déficit commercial s'allège de 12 % à 73,7 Md MAD en valeur ajoutée tandis que le taux de couverture se détériore de 2,3 pts à 57,8 %. La diminution des exportations est notamment due au recul des ventes à l'étranger du secteur automobile (-39,4 %), du textile (-33,8 %), et de l'aéronautique (-14,6 %). L'agriculture et agroalimentaire, ainsi que les phosphates et dérivés, sont moins impactés (-6,3 % et -1,6 %).
- **HCP : Contraction de l'économie de 13,8 % au deuxième trimestre 2020.** Selon le Haut-Commissariat au Plan, dans le contexte de la pandémie et des mesures de confinement, l'économie nationale se serait contractée de 13,8 % au cours du deuxième trimestre 2020, sous l'effet conjoint d'une baisse de la VA non-agricole de 14,4 % et d'un repli de la VA agricole de 6,1 %. Cette régression est induite par le recul sensible de la demande étrangère adressée au Maroc (-18,0 %), de l'investissement (-49,4 %) et de la consommation des ménages (-6,7 %) (*chiffres en glissement annuel*). Le HCP prévoit une atténuation de la baisse d'activité au troisième trimestre 2020 à -4,6 % : en variation annuelle la demande étrangère adressée au Royaume baisserait de 15,6 %, la consommation des ménages de 4,6 % et l'investissement resterait atone.
- **Lancement de *Tatwir* et *Nawat*, nouveaux produits de soutien aux entreprises.** Le Ministère de l'Industrie, via Maroc PME, lance deux nouveaux produits de soutien aux entreprises. Le premier, *Tatwir* (« développement » en arabe), est destiné aux TPME contribuant à la croissance verte, à l'innovation industrielle, issues de l'industrie 4.0, du secteur automobile, et susceptibles de produire des biens actuellement non-facturés au Maroc (dans la lignée des projets de politique d'import-substitution). Les projets bénéficiaires pourront accéder à un appui à l'investissement à hauteur de 30 % du programme d'investissement, de la prise en charge de 80 % du coût d'expertise technique et conseil et de 50 % des dépenses relatives aux projets de créativité. Le deuxième, *Nawat* (« noyau » en arabe) s'adresse aux TPE, autoentrepreneurs dont les projets nécessitent moins de 3 M MAD, et consiste en un accompagnement pré et post-investissement. Des appels à projets seront lancés prochainement. *Tatwir* et *Nawat* viennent s'ajouter aux programmes *Istitmar* et *Mowakaba*, déjà en place depuis quelques années. Les quatre programmes bénéficieront chaque année de 750 M MAD provenant du ministère de l'Industrie.
- **Vers une réforme en profondeur du Haut-Commissariat au Plan ?** Un avant-projet de loi, prévoyant le remplacement du Haut-Commissariat au Plan par « l'Agence de la Statistique », aurait été transmis à différents départements ministériels pour avis. Selon la presse marocaine, la nouvelle agence serait gérée par un directeur général et un conseil d'administration dont les membres seraient nommés par le chef du gouvernement.

INDUSTRIES, ENERGIE, ENVIRONNEMENT, TRANSPORT

- **Hydrogène : création d'une commission nationale de l'hydrogène.** Présidée par le Ministre de l'Energie, la commission sera composée de représentants des ministères économiques et d'entreprises/agences publiques ou semi-publiques (ONEE, Masen, l'Onhym, OCP, Iresen etc.). Cette commission aura pour mission d'assurer la mise en œuvre de la « feuille de route » de production de l'hydrogène, en gestation au sein du Ministère de l'Energie.

- **Royal Air Maroc augmente ses vols domestiques.** Depuis le 6 juillet, la compagnie nationale marocaine propose 4 nouvelles liaisons régulières entre Casablanca et Tétouan, Al-Hoceima, Ouarzazate et Er-Rachidia. Celles-ci s'ajoutent aux lignes vers Dakhla, Laâyoune et Agadir.
- **Tramway de Casablanca, lignes 3 et 4 : ouverture des plis repoussée pour plusieurs appels d'offres importants.** Casa Transports a annoncé que l'ouverture des plis de plusieurs marchés relatifs aux lignes 3 et 4 du tramway de Casablanca (travaux d'infrastructures, fourniture du matériel roulant, fournitures de rails et appareils de voie) étaient repoussées de quelques semaines. Les nouvelles échéances s'étalent du 17 au 23 juillet. Informations disponibles sur le site de Casa transports : <http://casatransport.ma/appels-offres>.

SERVICES, TOURISME, SANTE & INNOVATION

- **Tourisme : le Maroc, 7^e pays le plus touché par la crise en ce qui concerne son industrie touristique.** Selon la CNUCED, en cas de scénario « modéré » (arrêt total du tourisme pendant 4 mois, correspondant à une amputation d'un tiers des recettes annuelles), le Maroc serait le 7^e pays le plus impacté en termes de croissance par l'arrêt de l'activité touristique, celle-ci engendrant une variation négative du PIB de 5 %.

AGRICULTURE, AGROALIMENTAIRE, ENGRAIS PHOSPHATÉS

- **Engrais agricoles : l'Office Chérifien des Phosphates construira deux usines au Nigéria et au Ghana.** L'OCP prévoit la construction d'une usine d'engrais au Ghana et une d'ammoniac au Nigéria, qui devraient être opérationnelles d'ici 2024 selon le directeur exécutif industriel du groupe. En conséquence, sa capacité de production devrait s'accroître de 2 Mt par an. Ces deux usines s'ajoutent à l'intention de l'OCP d'exploiter une usine d'engrais de 2,5 Mt par an en Ethiopie d'ici 2023/2024.

AIDE AU DEVELOPPEMENT – BAILLEURS INTERNATIONAUX

- **La SFI, Proparco, et l'IFU (agence danoise de développement) investissent dans le pôle santé de Zenata.** Les trois bailleurs vont investir plus de 108,5 M USD (45 M mobilisés par la SFI, 63,5 M par l'IFU, 20 M par Proparco) pour améliorer le secteur de la santé au Maroc et en Egypte. Cet investissement est destiné à *Humania North Africa*, plateforme d'hôpitaux privés, et vise à créer 600 lits d'hospitalisation et 240 cliniques de consultation externe dans les deux pays. Humania appartient au groupe de santé saoudien Bait Al Batterjee.
- **L'AFD signe un accord de prêt en faveur de l'Agence Nationale des Ports marocaine.** L'Agence Française de Développement et l'Agence Nationale des Ports (ANP) ont signé jeudi 2 juillet à Casablanca, en présence de l'Ambassadrice de France Hélène Le Gal, un accord de prêt de 100 M EUR associé à une subvention d'assistance technique de 800 000 EUR. Ce nouveau concours financier et technique conforte le partenariat établi de longue date entre l'AFD et l'Agence Nationale des Ports. Il permettra d'améliorer la compétitivité des ports gérés par l'ANP, d'accroître leur résilience face aux effets du changement climatique, et de renforcer leur intégration urbaine.

TABLEAUX STATISTIQUES

Taux de change

	10/07/2020		03/07/2020		10/06/2020		10/07/2019	
	(jour)		(1 semaine)		(1 mois)		(1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
MAD	10,90	9,65	10,91	9,68	10,97	9,70	10,76	9,56

Bourse de Casablanca (évolution du MASI)

	09/07/2020	02/07/2020	09/06/2019	31/12/2019
	(jour)	(1 semaine)	(1 mois)	
Valeur	10 219,17	10 203,83	10 127,49	12 171,90