

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Maroc

Une publication du SER de Rabat
23 août au 6 septembre

Le chiffre à retenir

73 Mds MAD

ECHANGES COMMERCIAUX ENTRE LE MAROC ET LES USA EN 2023

En 2004, le Maroc et les Etats-Unis ont conclu un Accord de libre-échange (ALE), le seul ALE américain sur le continent africain, visant à accroître le commerce et les investissements entre les deux pays. A l'heure du bilan, 20 ans après son adoption, les échanges commerciaux ont nettement progressé et atteignent désormais 73 Mds MAD (environ 7 Mds EUR) en 2023 contre 9,9 Mds MAD en 2004 (soit une multiplication par 8 du commerce bilatéral).

Les Etats-Unis sont désormais le 4^{ème} fournisseur (8,4% des importations totales) et le 6^{ème} client (3% des exportations) du Royaume. La balance commerciale est déficitaire pour le Maroc (- 25 Mds MAD en 2023). Dans le détail des flux, les Etats-Unis exportent vers le Maroc essentiellement des produits énergétiques (gaz, pétrole) et alimentaires ; en retour, le Maroc exporte des engrais (1^{er} exportateur mondial de phosphates), du matériel électrique et des voitures (l'automobile étant le premier poste à l'export du pays).

Activités macroéconomiques & financières

Le Maroc confirme sa capacité à maîtriser ses équilibres extérieurs sur le début de l'année 2024

Alors que les performances de l'économie marocaine à l'international avaient porté la croissance 2023 (+3,4%), les premiers mois de l'année 2024 confirment cette bonne dynamique. Selon l'Office des Changes, les exportations marocaines ont progressé de +5,5% à fin juillet par rapport à la même période en 2023 (à 262 Mds MAD) portées par les atouts majeurs de l'appareil exportateur marocain : l'automobile demeure le premier poste à l'exportation (93 Mds MAD à fin juillet ; +8,5% en variation annuelle) suivie de l'agriculture et de l'agro-alimentaire (51 Mds MAD ; -0,9%), des phosphates (46 Mds MAD ; +14%), du textile (28 Mds MAD ; -2,1%) et de l'aéronautique (15 Mds MAD ; +20%). Le Maroc enregistre également de solides performances en matière de recettes touristiques (59 Mds MAD ; +3,5%), de transferts de la diaspora (68 Mds MAD ; +3,3%) et d'investissements directs étrangers (flux entrants à 22 Mds MAD soit +9,5% et flux nets à 13 Mds MAD soit +47% avec un effet rebond par rapport à un exercice 2023 difficile). Ces performances à l'international qui engendrent des rentrées de devises robustes sont particulièrement importantes pour la stabilité de la monnaie nationale : les réserves de change atteignent ainsi 33,6 Md EUR à fin 2023 (5,6 mois d'exportations de biens et services).

Premier bilan du programme d'aide au logement lancé en 2024 : 17 000 bénéficiaires et près de 6,3 Mds MAD de logement acquis

Selon le Ministère de l'Economie et des Finances, dans sa dernière note de conjoncture, le nouveau programme d'aide au logement a bénéficié à plus de 17 000 Marocains (dont près d'un quart de MRE) depuis son lancement en janvier 2024. La valeur des logements acquis atteint 6,3 Mds MAD (environ 600 M EUR) avec une contribution financière de l'Etat à hauteur de 1,3 Md MAD (soit 21 % du total). Pour mémoire, ce dispositif a pour vocation de soutenir l'accès au logement des classes moyennes et populaires en proposant des subventions directes aux primo-accédants (entre 70 000 et 100 000 MAD pour des logements de gamme intermédiaire ou sociale).

Résultats financiers : le chiffre d'affaires de l'OCP progresse de 15% au premier semestre

Le groupe OCP, plus grande entreprise marocaine, a publié, le 30 août, ses résultats financiers au premier semestre 2024 démontrant une croissance de son chiffre d'affaires, qui atteint 43,2 Mds MAD contre 37,6 Mds MAD au premier semestre 2023 (+ 15 %). Premier exportateur mondial de phosphates, le groupe a bénéficié d'une conjoncture plus favorable : stabilisation des prix des produits phosphatés après avoir nettement reflué (- 30 % en 2023) et reprise de la demande des principales régions importatrices (Europe, Brésil, Inde, etc.). En outre, en lien avec le déploiement de son programme d'investissement vert de 12 Mds EUR sur 2023-2027, les dépenses d'investissement du groupe ont atteint 10,4 Mds MAD en hausse de 62 % par rapport au S1 2023. Ce programme d'investissement doit permettre l'atteinte de la neutralité carbone et l'accroissement de la production d'engrais vert en faisant levier sur les énergies renouvelables et l'optimisation des ressources hydriques.

Résultats financiers : progression spectaculaire du chiffre d'affaires du groupe Akdital (51 % au premier semestre 2024)

Premier opérateur privé du secteur de la santé, le groupe Akdital a réalisé un chiffre d'affaires de 1,2 Md MAD au premier semestre 2024, un résultat en progression de 51 % par rapport au S1 2023. Sur le marché marocain depuis 2011, le groupe poursuit son développement avec un nouveau programme d'investissement de près de 3 Mds MAD d'ici 2026, dont l'objectif est d'atteindre un réseau de 51 établissements de santé implantés dans 31 villes (contre 24 établissements dans 12 villes à date). En ce sens, trois nouveaux établissements ont été mis en service depuis janvier (deux cliniques et un hôpital). Entré en bourse en 2022, le groupe a également réalisé, en juin 2024, une levée de fonds d'1 Md MAD qui permettra de financer sa stratégie de développement. La généralisation de l'Assurance Maladie Obligatoire (AMO), chantier royal engagé après la pandémie, devrait stimuler la filière et accroître le besoin en infrastructures de santé.

Grands projets, environnement, industries

Energie : l'ONEE complète l'AMI portant sur la réalisation d'une liaison électrique de 3 GW entre le Sud et le centre du Maroc

L'Office national de l'électricité et de l'eau potable (ONEE) - branche électricité - a complété le 21 août dernier l'appel à manifestation d'intérêt lancé en octobre 2023 (remise des offres reportée quatre fois) portant sur la réalisation d'une liaison électrique de 3 GW entre le Sud et le centre du Maroc. Le dossier d'expression d'intérêt, et de préqualification, portera sur l'un et/ou l'autre des deux schémas suivants : Build Own Operate Transfer (BOOT) dans le cadre duquel le candidat devra choisir la solution à base de courant continu ou celle à base de courant alternatif, et Engineering Procurement and Construction (EPC) dans le cadre duquel le candidat doit soumettre, quoi qu'il arrive, une offre comprenant une solution à base de courant continu. Les dossiers soumis par les candidats devront impérativement porter sur les deux phases du projet : (i) la réalisation d'une liaison électrique d'une capacité de 1 500 MW Sud-Centre à mettre en service « dans les plus brefs délais » et (ii) la réalisation d'une liaison d'une capacité supplémentaire de 1 500 MW à mettre en service en 2029. Un candidat pourra soumettre son offre seul ou en groupement alors que la composition du consortium était figée à l'origine (un opérateur système et un fabricant de référence dans les domaines de l'énergie haute et très haute tension). La date de remise des offres est prévue le 15 octobre 2024.

Hydrogène vert : le Comité de pilotage chargé de la mise en œuvre de « l'offre Maroc » réceptionne 40 offres

Le Comité de pilotage chargé de « l'offre Maroc » pour l'hydrogène vert s'est réuni le jeudi 29 août, sous la présidence du Chef du gouvernement. La réunion du Comité de pilotage a permis de passer en revue le processus de sélection des projets, notamment les critères adoptés afin de sélectionner les meilleures propositions dans les prochaines semaines. Une quarantaine d'offres a été réceptionnée à ce stade, couvrant les différentes régions du Royaume. Le World Power-to-X, sommet dédié au développement de la filière hydrogène vert, se tiendra à Marrakech les 8 et 9 octobre 2024. Cette 4ème édition consacrera une place importante à l'Offre Maroc hydrogène vert publiée le 11 mars 2024.

Infrastructures aéroportuaires : l'ONDA a lancé les appels d'offres portant sur l'extension et le réaménagement des aéroports de Tanger, Fès, Agadir et Marrakech

Le Maroc a pour ambition de porter la capacité d'accueil de ses aéroports à 80 millions de passagers par an à horizon 2035 contre 40 millions aujourd'hui pour soutenir le développement du tourisme et dans la perspective de la Coupe du Monde de football en 2030. L'Office National Des Aéroports (ONDA) a ainsi lancé le 19 août dernier des appels d'offres portant sur les travaux d'extension et de réaménagement de quatre aéroports : Tanger, Fès, Agadir et Marrakech. La date de remise des plis pour la première phase de cet appel d'offres, celle de la présélection, est prévue le 17 septembre prochain. Pour mémoire, l'ONDA a attribué en mars 2024 à la société d'ingénierie espagnole INECO le marché portant sur l'élaboration du schéma et du programme de développement des infrastructures aéroportuaires et des terminaux de l'aéroport Mohammed V à Casablanca (premier aéroport marocain en termes de trafic) aux horizons 2030, 2040 et 2050.

Mobilité urbaine : le BHNS privilégié dans l'agglomération de Rabat-Salé-Témara sur les tronçons précédemment étudiés en mode tramway

Le 10 septembre, Rabat Région Mobilité (RRM), en charge du développement, de la réalisation et de la gestion de toute activité liée au transport public urbain, procédera à l'ouverture des plis relatifs à l'appel d'offres pour la réalisation des études d'avant-projet des lignes de Bus à Haut Niveau de Service (BHNS) dans l'Agglomération de Rabat-Salé-Témara. Elles devront définir les conditions de réalisation de plusieurs lignes de BHNS, et ainsi adapter les études précédemment réalisées qui prévoyaient une extension de 45 kms du réseau de tramway. Ce projet répond à la nouvelle orientation des transports urbains promue par le Ministère de l'intérieur, axée sur le développement du BHNS susceptible de renforcer l'offre des transports en commun, pour répondre aux besoins de la population de l'agglomération estimée à 2,75 millions d'habitants à horizon 2030 devant générer plus de 7,5 millions de déplacements quotidiens tous modes confondus.

Régionalisation avancée : les quatre premières Sociétés Régionales Multiservices vont prochainement entrer en service

Le ministère de l'intérieur vient d'annoncer le calendrier d'entrée en vigueur des quatre premières Sociétés Régionales Multiservices (SRM). Ces nouvelles entités seront responsables de la gestion de l'eau, de l'électricité et de l'assainissement liquide, marquant une étape essentielle dans la réorganisation des services publics au niveau régional. Le contrat de gestion de la SRM Casablanca-Settat entrera en vigueur le 1er octobre 2024, celui de la SRM de Souss-Massa le 15 octobre, celui de la SRM de Marrakech-Safi le 1er novembre et celui de la SRM de l'Oriental le 15 novembre. C'est dans ce contexte que Veolia a annoncé début juillet la cession à la SRM de Casablanca-Settat de l'intégralité de sa participation dans Lydec (délégataire de service public qui opérait depuis 1997), acquise lors de la prise de contrôle de Suez en 2022.

Tourisme : le secteur confirme son dynamisme avec plus de 7,4 M de visiteurs au S1 2024

Après une année record en 2023, avec 14,5 M de touristes, le secteur affiche de solides performances au premier semestre 2024 avec plus de 7,4 M de visiteurs (+ 14 % par rapport au S1 2023 et + 38 % par rapport au S1 2019 avant la crise sanitaire). Les nuitées réalisées dans les établissements hôteliers sont également en légère progression (+ 8 %) et restent fortement concentrées dans les deux principales destinations touristiques du Royaume : Marrakech et Agadir représentent 50 % des nuitées enregistrées au S1 2024. Sur cette période, la France reste le principal marché émetteur (28 % des touristes internationaux hors MRE), devant l'Espagne (17 %) et le Royaume-Uni (11 %).

Indicateurs macroéconomiques 2023

	Taux de croissance du PIB réel	Taux d'inflation	Taux de chômage	Déficit courant	Déficit budgétaire	Dettes du Trésor
Banque Mondiale (7/24)	3,4 %	6,1 %	13 %	0,6 %	4,3 %	69,5 % (PIB base 2014)
FMI (4/24)	3 %	6,1 %	13 %	1,5 %	4,4 %	70,6 % (PIB base 2007)
Bank Al-Maghrib (3/24)	3 %	6,1 %	-	0,6 %	4,4 %	-
Haut-Commissariat au Plan (01/24)	2,9 %	6,1 %	13 %	-	4,7 %	72 % (PIB base 2014)

Prévisions macroéconomiques 2024

	Taux de croissance du PIB réel	Taux d'inflation	Taux de chômage	Déficit courant	Déficit budgétaire	Dettes du Trésor
Banque Mondiale	2,9 %	3,8 %	-	1,5 %	4,4 %	70 % (PIB base 2014)
FMI	3,1 %	2,2 %	12 %	2,6 %	4,3 %	69,2 % (PIB base 2007)
Bank Al-Maghrib	3,1 %	1,5 %	-	1,6 %	4,0 %	-
Haut-Commissariat au Plan	3,0 %	1,8 %	-	-	4,0 %	72,4 % (PIB base 2014)

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Vincent Toussaint

Rédaction : SER de Rabat

Abonnez-vous : dehbia.salah@dgtresor.gouv.fr