

BRÈVES ÉCONOMIQUES Maroc

Une publication du SER de Rabat
17 novembre au 1^{er} décembre

Le chiffre du mois

Alors que de vives incertitudes pesaient sur le secteur du tourisme après le séisme d'Al-Haouz, les régions touchées (Marrakech-Safi et Souss-Massa) jouant un rôle moteur pour le tourisme marocain (près de 2/3 des nuitées), le ministère de l'Economie et des finances annonce, dans sa dernière note de conjoncture, un record d'affluence au mois d'octobre 2023 confirmant la reprise du secteur après la crise de la Covid-19. Ainsi, à fin octobre 2023, près de 12,3 M de touristes ont visité le Maroc, soit une hausse de 39% par rapport à 2022 et +10% par rapport à 2019. Ce dynamisme concerne les principales destinations touristiques du Maroc, notamment Marrakech (nuitées en hausse de 68%) et Fès (+48%).

La note précise également que les recettes touristiques ont atteint un niveau record de 80,1 Md MAD (environ 7,3 Md EUR) à fin septembre 2023, soit une hausse de 33,1% par rapport à 2019. Ces recettes constituent un flux important de devises permettant au Maroc de réduire ses déséquilibres externes et de conserver des réserves de change confortables.

12,3
MILLIONS

La Banque mondiale souligne la résilience de l'économie marocaine face aux chocs mondiaux et table sur une croissance à 3,1% en 2024

Selon la Banque mondiale, dans son dernier rapport de suivi de la situation économique au Maroc, la croissance marocaine devrait atteindre 2,8% en 2023, après 1,3% en 2022. Alors que l'impact macroéconomique du séisme d'Al-Haouz est jugé limité, les régions touchées ne représentant qu'une part modeste du PIB marocain, l'amélioration de l'activité économique repose principalement sur un accroissement de la production agricole par rapport à la campagne 2022 (qui représentait un point bas historique du fait de la sécheresse), ainsi qu'un essor du secteur touristique dont les performances dépassent désormais les niveaux enregistrés avant la crise sanitaire. En 2024, cette dynamique devrait se confirmer avec une croissance à 3,1% (en deçà toutefois des hypothèses du projet de loi de finances [PLF] à 3,7%, la Banque mondiale table d'ailleurs sur un déficit public de 4,6% du PIB contre 4% dans le PLF).

La Banque mondiale souligne la capacité de résilience du Maroc face à une succession de chocs internes (sécheresse, séisme) et externes (guerre en Ukraine). Cette capacité s'illustre en particulier par une amélioration du déficit courant (1,8% en 2023) bénéficiant d'une demande extérieure robuste en dépit de la conjoncture internationale, ainsi qu'un accès privilégié aux marchés financiers internationaux (levée de 2,5 Md USD en mars 2023 et octroi de lignes de crédit FMI de 5 Mds USD et 1,3 Md USD en 2023).

Toutefois, le rapport met en lumière plusieurs faiblesses conjoncturelles et structurelles pouvant être de nature à entraver le redressement du niveau de développement humain et le potentiel de croissance économique (seulement 3,6% en moyenne pour 2010-2020). Ainsi, bien que l'inflation ralentisse (+4,9% en septembre, contre +10,1% en février), celle-ci reste élevée pour les produits alimentaires (+9,9% en septembre) fragilisant de fait les ménages les plus vulnérables. Le marché du travail se caractérise également par des dynamiques d'exclusion : (i) le taux de chômage est élevé (13,5% au T3 2023) et touche sensiblement les jeunes (38,2%) ; (ii) le taux de participation des femmes au marché du travail demeure faible (19,8% contre 50% en moyenne à l'échelle mondiale).

Face à ces défis, la Banque mondiale préconise d'accélérer le déploiement de réformes structurelles en lien avec les objectifs du Nouveau Modèle de Développement (NMD) en agissant en particulier sur l'insertion des femmes sur le marché du travail (+1 pt de croissance par an pour un taux d'activité à 45%).

Activités macroéconomiques & financières

Le ministre du Budget confirme la réforme de la Caisse de compensation pour financer le nouveau programme d'aides sociales

Lors de la discussion du PLF 2024 à la Chambre des Représentants, le 14 novembre, le ministre délégué chargé du Budget, Fouzi Lekjaa, a confirmé la baisse progressive du mécanisme de compensation, système de subventions sur les produits de base (gaz, blé, sucre, carburants, etc.) visant à réguler le niveau des prix et protéger le pouvoir d'achat des ménages. Le ministre a en particulier souligné le manque d'équité du mécanisme : depuis 2015, sur un total de 175 Md MAD de dépenses engagées (environ 15,9 Md EUR), seulement 20% ont bénéficié aux ménages pauvres (contre 2/3 pour les ménages riches). Mise en œuvre à compter de 2024, la réforme de la Caisse de compensation permettra de financer en partie le nouveau programme d'aide sociales directes (25 Md MAD, soit 2,3 Md EUR), jugé plus ciblé en faveur des ménages les plus vulnérables. Selon la programmation budgétaire triennale 2024-2026, les dépenses de compensation vont donc passer de 27 Md MAD en 2023 à 16,9 Md MAD en 2024, puis 11,5 Md MAD en 2025, pour atteindre 7,8 Md MAD en 2026 (-71% par rapport à 2023).

Investissement : Bpifrance s'associe à Mediterrania Capital Partners

Bpifrance rejoint, à travers son fonds d'investissement Averroès, le fonds MC IV de Mediterrania Capital Partners, qui est une société de capital-investissement opérant sur le continent africain. Succédant au fonds MC III (183,5 M EUR d'engagement total), le fonds MC IV a pour ambition d'investir jusqu'à 350 M EUR en faveur d'entreprises de taille intermédiaire en Afrique du Nord et de l'Ouest. Alors que le Maroc représente le premier marché de Mediterrania Capital (250 M EUR investis), le fonds MC IV a d'ores et déjà réalisé une prise de participations auprès de deux entreprises marocaines (CashPlus et Laprophan). Outre Bpifrance, ce fonds d'investissement bénéficie du soutien de plusieurs bailleurs internationaux dont la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (30 M EUR), la Banque européenne d'investissement (15 M), la Société financière internationale (25 M) et Proparco (20 M), filiale du groupe AFD.

L'inflation poursuit son ralentissement

Après avoir atteint un pic à +10,1% en février (en glissement annuel), l'indice des prix à la consommation (IPC) continue de baisser pour atteindre +4,3% en octobre 2023 et semble se stabiliser sous le seuil des 5%. Ce ralentissement est essentiellement tiré par une hausse plus modérée des prix des produits non-alimentaires (+1,3%) et des produits alimentaires (+8,8%). Cette tendance s'explique essentiellement par la détente progressive des prix des matières premières sur les marchés mondiaux (hydrocarbures, blé, huile). D'après le FMI, l'inflation devrait s'établir à 3,5% en 2024 au Maroc, un niveau nettement inférieur aux économies de la région Afrique du Nord Moyen-Orient (+15%)

Industries, énergie, agriculture

Energie : TotalEnergies acquiert une participation minoritaire dans le projet Xlinks entre le Maroc et le Royaume-Uni

Selon un communiqué de presse publié le 29 novembre par Xlinks et TotalEnergies, l'énergéticien français investit 20 M GBP pour acquérir une participation minoritaire dans Xlinks First Limited, société fondée en 2019 au Royaume-Uni. L'ambition du projet XLinks est de développer un projet combinant solaire et éolien au Maroc, couplé à de grandes capacités de stockage, pour fournir de l'électricité verte au Royaume-Uni via des câbles sous-marins d'une longueur de 3 800 km. Le projet d'une capacité totale de 11,5 GW vise à alimenter à terme jusqu'à 7 millions de foyers britanniques.

Energie : lancement par l'ONEE d'un AMI pour la réalisation d'une ligne électrique d'une capacité de 3 GW reliant Dakhla à Casablanca

L'Office national de l'électricité et de l'eau potable (ONEE) a lancé le 1^{er} novembre un appel à manifestation d'intérêt pour la réalisation d'une liaison électrique de très haute tension (3 GW) d'une longueur de 1 600 km entre Dakhla et Casablanca. Le coût total du projet, essentiel pour acheminer l'électricité entre ces deux zones, est estimé à 1,8 Md EUR. La date de remise des plis est prévue le 31 janvier 2024. L'attribution du marché pourrait intervenir au 2^{ème} semestre de la même année.

Le partenaire qui développera, réalisera et financera l'infrastructure disposera d'un contrat d'exploitation de 30 ans, une première au Maroc pour le réseau de transport d'électricité.

Aéronautique : le groupe français Exxelia inaugure un nouveau site de production à Mohammedia

La cérémonie d'inauguration de la nouvelle usine du groupe Exxelia s'est déroulée en présence de Taoufiq Moucharraf, Secrétaire général du ministère de l'Industrie et du Commerce, de Paul Maisonnier, président directeur général du groupe, et de Laurent Guth, directeur général d'Exxelia Maroc. Spécialisé dans la fabrication de composants électroniques et de sous-systèmes électromécaniques de précision à destination des industries aéronautiques et spatiales notamment, la nouvelle implantation emploie près de 700 personnes et exporte plus de 90% de sa production, illustrant le potentiel à l'export des écosystèmes industriels du pays (notamment l'aéronautique).

Transport urbain : les français Artelia et Urbanica retenus pour les études de faisabilité des nouvelles lignes du BHNS d'Agadir

Le groupement Artelia Maroc, Artelia France et Urbanica (agence parisienne d'architecture, d'urbanisme et de paysagisme) a été retenu pour la réalisation des études de faisabilité des lignes 2 et 3 du bus à haut niveau de service (BHNS) de la ville d'Agadir. La ligne 1 est actuellement en travaux. Elle reliera le port d'Agadir aux quartiers de Tikiouine en 45 minutes, le long d'un trajet de 15,5 km. Les lignes 2 et 3 viendront compléter le réseau pour desservir les autres communes urbaines les plus denses de l'agglomération d'Agadir.

Automobile : le coréen DS Electera s'allie au singapourien Visionary Energy à travers un accord d'approvisionnement en sel de lithium pour batteries électriques

Le fabricant coréen de composants de batteries électriques Duksan Electera a signé un accord en novembre 2023 avec le singapourien Visionary Energy, spécialisé dans les matériaux de batteries, pour son approvisionnement exclusif en sel de lithium à partir d'une usine qui sera implantée au Maroc, et dont la capacité de production annuelle pourra avoisiner les 30.000 tonnes.

Cette signature confirme l'intérêt porté par les groupes asiatiques à l'écosystème marocain des batteries pour véhicules électriques. Elle intervient après l'accord conclu le 5 avril dernier par le groupe coréen LG Energy Solution (LGES), deuxième fabricant mondial de batteries pour véhicules électriques, avec le groupe chinois Yahua Industrial Group pour la création d'une usine de production d'hydroxyde de lithium au Maroc.

Groupe OCP : le CA s'élève à 61 Md MAD à fin septembre 2023

Les résultats d'OCP au cours des neuf premiers mois de 2023 ont été renforcés par une augmentation progressive des prix des produits phosphatés, soutenue par une demande croissante dans les principales régions importatrices (Etats-Unis, Europe et Inde). A fin septembre 2023, le chiffre d'affaires d'OCP s'est élevé à 61 Md MAD (environ 5,5 Md EUR) contre 89,5 Md MAD (8,1 Md EUR) enregistrés au cours de la même période en 2022. Cette baisse est principalement attribuable au recul des prix des matières premières sur les marchés mondiaux, mais reste compensée par une hausse des volumes de production.

Agriculture : le marché de l'irrigation connaît une contraction de 30% en 2023

D'après l'Association marocaine de l'irrigation par aspersion et goutte à goutte (AMIAG), le marché de l'irrigation est en recul de 30% en 2023, en raison du stress hydrique (niveau critique des réservoirs et des nappes phréatiques). Plusieurs mesures ont été prises par les pouvoirs publics afin de rationner l'approvisionnement en eau, un accord préalable étant par exemple nécessaire pour la réalisation de pompage d'eau dans le cadre projets agricoles. Pour rappel, l'irrigation est pratiquée sur environ 15 % des terres cultivées, mais génère, selon les données de la Banque mondiale, près de 50 % du PIB agricole et 75 % des exportations du secteur.

Bailleurs internationaux

La BAfD octroie 170 M USD au groupe OCP pour son programme d'investissement vert

La Banque africaine de développement (BAfD) s'est engagée à octroyer un prêt de 170 M EUR au groupe OCP afin de développer trois usines de dessalement d'eau de mer à proximité des sites industriels de Safi et Jorf. Les usines de dessalement couvriront entièrement les besoins en eau du groupe (35 M de m³) et permettront de consolider les capacités d'irrigation et d'approvisionnement en eau potable des villes de Safi et El Jadida (75 M de m³ pour les populations locales). Financé en partie par le Fonds pour les technologies propres de la BAfD (20 M USD), le projet visera également à financer des systèmes de stockage d'énergies renouvelables permettant d'alimenter en énergie propre les usines de dessalement, ainsi que les sites industriels du groupe OCP. Ce projet fait partie intégrante du Programme d'investissement vert de 12 Md USD sur 2023-2027, engagé par le groupe OCP, qui vise l'accroissement de la production d'engrais vert en faisant levier sur les énergies renouvelables et l'optimisation des ressources hydriques.

La BERD lance son programme « Youth in Business »

La Banque européenne pour la reconstruction et le développement a annoncé, le 20 novembre, le lancement du programme « Youth in Business » afin d'encourager l'entrepreneuriat des jeunes au Maroc. Ce programme mobilisera 100 M EUR de lignes de crédit auprès de banques partenaires pour l'octroi de prêts aux micro, petites et moyennes entreprises dirigées par des jeunes sur une période de cinq ans. A l'occasion de la cérémonie de lancement, la BERD a signé son premier prêt de 20 M EUR avec le Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH Bank) au titre du programme « Youth in Business ».

Indicateurs macroéconomiques 2023

	Taux de croissance du PIB réel	Taux d'inflation	Taux de chômage	Déficit courant	Déficit budgétaire	Dettes du Trésor
Banque Mondiale (10/23)	2,8 %	6,2 %	-	1,8 %	4,6 %	69 % (PIB base 2014)
FMI (10/23)	2,4 %	6,3 %	12 %	3,1 %	4,9 %	69,7 % (PIB base 2007)
Bank Al-Maghrib (9/23)	2,9 %	6 %	-	2 %	5,1 %	-
Haut-Commissariat au Plan (10/23)	2,6 %	6,1 %	13,5 (T3)	-	4,8 %	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	3,1 %	3,8 %	-	2,5 %	4,1 %	69,7 % (PIB base 2014)
FMI	3,6 %	3,5 %	11,7 %	3,2 %	4,3 %	69,2 % (PIB base 2007)
Bank Al-Maghrib	3,2 %	2,6 %	-	2 %	4,9 %	-

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@dgtrésor.gouv.fr