

ENQUÊTES TRIMESTRIELLES DE CONJONCTURE

- Secteur des services marchands non financiers
- Secteur du commerce de gros

Décembre 2021

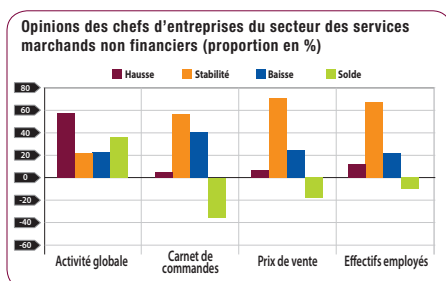
Les principales appréciations des chefs d'entreprises telles qu'elles ressortent des enquêtes de conjoncture réalisées par le HCP au titre du 4^{ème} trimestre 2021 auprès des entreprises opérant dans les secteurs des services marchands non financiers et du commerce de gros. Ces appréciations portent sur l'évolution de l'activité au cours du 3^{ème} trimestre 2021 et les anticipations pour le 4^{ème} trimestre 2021.

1. Appréciations des chefs d'entreprises pour le 3^{ème} trimestre 2021

1.1. Secteur des Services marchands non financiers

Au 3^{ème} trimestre 2021, l'activité des **services marchands non financiers** aurait connu une hausse selon 57% des patrons et une baisse selon 22%. Cette évolution aurait été le résultat, d'une part, de la hausse des activités des «Transports aériens», des «Télécommunications» et des «Transports terrestres et transport par conduites» et, d'autre part, de la baisse d'activité enregistrée au niveau des branches des «Transports par eau» et de l'«Entreposage et services auxiliaires des transports». Le taux d'utilisation des capacités de prestation (TUC) du secteur se serait établi à 77%.

Les carnets de commande du secteur sont jugés d'un niveau normal par 56% des patrons et inférieur à la normale selon 40%. L'emploi aurait connu une stabilité selon 67% des chefs d'entreprises.



1.2. Secteur du Commerce de gros

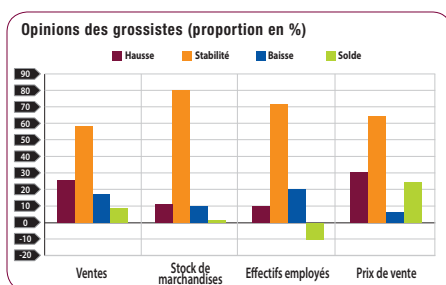
Au 3^{ème} trimestre 2021, les ventes du **secteur du Commerce de gros** sur le marché local auraient connu une stabilité selon 58% et une hausse selon 25% des grossistes.

Cette évolution serait principalement attribuable, d'une part, à la hausse des ventes dans les «Commerce de gros de produits alimentaires, de boissons» et les «Autres commerces de gros spécialisés¹» et, d'autre part, à la baisse des ventes dans le «Commerce de gros d'équipements de l'information et de la communication».

L'emploi aurait connu une stabilité selon 71% des chefs d'entreprise.

Les stocks de marchandises se seraient situés à un niveau normal selon 80% des grossistes.

La tendance observée des prix de vente aurait affiché une stabilité, selon 64% des chefs d'entreprises et une hausse selon 30% d'entre eux.

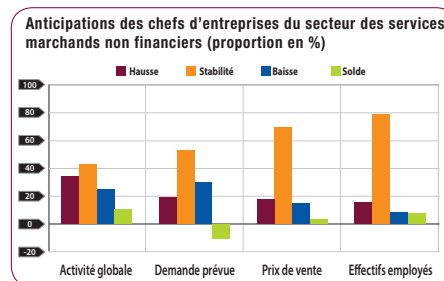


2. Anticipations des chefs d'entreprises pour le 4^{ème} trimestre 2021

2.1. Secteur des Services marchands non financiers

Les anticipations des chefs d'entreprises du **secteur des services marchands non financiers**, pour le 4^{ème} trimestre 2021, révèlent une augmentation de l'activité globale, selon 34% d'entre eux et une stabilité selon 42%. Ces anticipations seraient dues, d'une part, à l'amélioration prévue dans les branches des «Transports terrestres et transport par conduites» et de l'«Entreposage et services auxiliaires des transports» et, d'autre part, à la baisse prévue dans les activités de l'«Hébergement», des «Transports aériens» et des «Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes».

52% des chefs d'entreprises anticipent une stabilité de la demande et 78% une stagnation des effectifs employés.



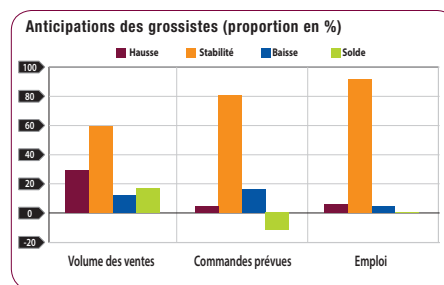
2.2. Secteur du Commerce de gros

Les anticipations de 29% des grossistes affichent une augmentation du volume global des ventes pour le quatrième trimestre 2021 et une baisse selon 12% d'entre eux.

Cette évolution serait principalement attribuable à la hausse prévue des ventes dans le «Commerce de gros de produits alimentaires et de boissons» et les «Autres commerces de gros spécialisés».

Les commandes prévues pour le quatrième trimestre 2021 seraient d'un niveau normal selon 80% des chefs d'entreprises.

L'emploi connaîtrait une stabilité des effectifs selon 91% des grossistes.



(1) Comprend principalement le commerce de gros de combustibles, de minerais et de métaux.

Dépôt légal 96/159 - ISSN : 1113-738X

HAUT-COMMISSARIAT AU PLAN



Ilot 31-3, Secteur 16, Hay Riad - Rabat - Maroc - BP : 178 - 10 001

Tél. : (+212) 5 37 57 69 04 - Fax : (+212) 5 37 57 69 02

Site Web : www.hcp.ma

Ce bulletin est réalisé avec la collaboration de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur



Sommaire

- 1 Prix
- 2 Indicateurs économiques et financiers
- 3 La situation économique nationale troisième trimestre 2021
- 4 Enquêtes trimestrielles de Conjoncture

Repères statistiques

BULLETIN MENSUEL

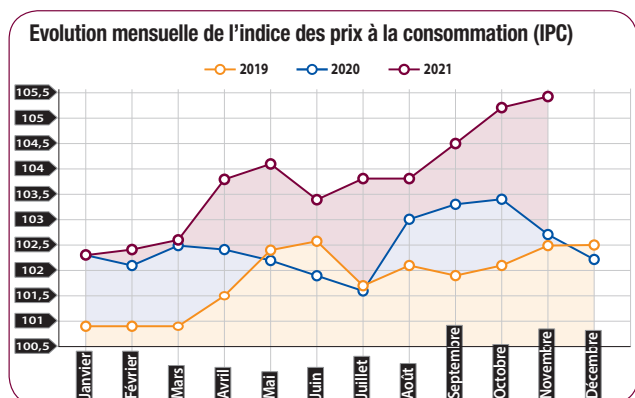
PRIX

Indice des Prix à la Consommation (Base 100 : 2017)

Evolution par division de produits

L'indice des prix à la consommation a connu, au cours du mois de novembre 2021, une hausse de 0,2% par rapport au mois précédent. Cette variation est le résultat de la hausse de 0,3% de l'indice des produits non alimentaires et de la baisse de 0,1% de l'indice des produits alimentaires.

Comparé au même mois de l'année précédente, l'indice des prix à la consommation a connu une hausse de 2,6% au cours du mois de novembre 2021. Le taux d'accroissement de l'indice moyen des onze premiers mois de 2021, par rapport à celui de la même période de 2020, s'établit à 1,3%.



DIVISIONS DE PRODUITS	INDICES MENSUELS			INDICES DES ONZE PREMIERS MOIS		
	OCTOBRE 2021	NOVEMBRE 2021	VAR. %	2020	2021	VAR. %
Produits alimentaires	105,1	105,0	-0,1	102,5	102,9	0,4
Produits alimentaires et boissons non alcoolisées	104,3	104,2	-0,1	101,7	102,0	0,3
Boissons alcoolisées et tabac	125,5	125,5	0,0	121,1	125,5	3,6
Produits non alimentaires	105,3	105,6	0,3	102,5	104,3	1,8
Articles d'habillements et chaussures	105,8	106,3	0,5	102,6	104,6	1,9
Logements, eau, électricité, et autres combustibles	102,9	102,9	0,0	101,7	102,5	0,8
Meubles, articles de ménages et entretien courant du foyer	102,5	103,1	0,6	100,8	101,8	1,0
Santé	101,8	101,8	0,0	101,6	101,8	0,2
Transport	108,5	109,6	1,0	100,6	106,4	5,8
Communication	103,6	103,6	0,0	103,9	103,7	-0,2
Loisirs et culture	100,7	100,9	0,2	99,4	100,1	0,7
Enseignement	111,8	111,7	-0,1	108,9	110,7	1,7
Restaurants et hôtels	104,9	105,1	0,2	103,5	104,5	1,0
Biens et services divers	108,5	108,7	0,2	104,0	106,1	2,0
Indice général	105,2	105,4	0,2	102,5	103,8	1,3

Source : Haut Commissariat au Plan.

Evolution de l'IPC par ville

VILLES	INDICES MENSUELS			INDICES DES ONZE PREMIERS MOIS		
	OCTOBRE 2021	NOVEMBRE 2021	VAR. %	2020	2021	VAR. %
Agadir	104,5	104,6	0,1	102,7	103,7	1,0
Casablanca	105,9	106,3	0,4	102,5	104,2	1,7
Fès	105,4	105,5	0,1	103,0	103,8	0,8
Kénitra	104,8	104,6	-0,2	101,7	102,8	1,1
Marrakech	105,0	105,8	0,8	102,4	103,7	1,3
Oujda	103,7	103,7	0,0	101,8	102,7	0,9
Rabat	105,0	105,0	0,0	102,4	103,7	1,3
Tétouan	103,6	103,1	-0,5	101,8	102,4	0,6
Meknès	104,5	104,8	0,3	102,2	103,4	1,2
Tanger	104,8	104,8	0,0	102,4	103,6	1,2
Laâyoune	105,0	105,1	0,1	103,8	104,2	0,4
Dakhla	105,1	105,5	0,4	103,4	103,9	0,5
Guelmim	107,8	107,9	0,1	105,2	105,7	0,5
Settat	104,8	105,1	0,3	101,7	103,3	1,6
Safi	108,5	108,4	-0,1	104,9	106,2	1,2
Beni-Mellal	107,2	106,7	-0,5	102,5	104,2	1,7
Al-hoceima	104,9	104,0	-0,9	102,2	103,5	1,3
Errachidia	104,4	104,4	0,0	101,5	102,8	1,3
Ensemble	105,2	105,4	0,2	102,5	103,8	1,3

Source : Haut Commissariat au Plan.

Au cours du mois de novembre de l'année 2021, les indices mensuels par ville ont connu, par rapport au mois précédent, les hausses les plus importantes à Marrakech avec 0,8%, à Casablanca et Dakhla avec 0,4%, à Meknès et Settat avec 0,3% et à Agadir, Fès, Laâyoune et Guelmim avec 0,1%. En revanche, des baisses ont été enregistrées à Al-hoceima avec 0,9%, à Tétouan et Beni-Mellal avec 0,5% et à Kénitra avec 0,2%.

Pour l'évolution interannuelle, l'IPC a enregistré au cours des onze premiers mois de 2021 par rapport à la même période de 2020 les hausses les plus importantes à Casablanca et Beni Mellal avec 1,7%, à Settat avec 1,6%, à Marrakech, Rabat, Al-hoceima et Errachidia avec 1,3%, à Meknès, Tanger et Safi avec 1,2%, à Kénitra avec 1,1% et à Agadir avec 1,0% ; et les moins importantes à Laâyoune avec 0,4%, à Dakhla et Guelmim avec 0,5% et à Tétouan avec 0,6%.

Evolution des variations interannuelles de 2019 à 2021

ANNEE	NOVEMBRE/NOVEMBRE (1)	VARIATION %
		LES ONZE PREMIERS MOIS (2)
2019	0,4	0,2
2020	0,2	0,7
2021	2,6	1,3

Source : Haut Commissariat au Plan.

(1) Variation de l'indice du mois courant par rapport au même mois de l'année précédente.

(2) Variation de l'indice moyen des onze premiers mois par rapport à celui de la même période de l'année précédente.

INDICATEURS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Secteurs productifs

	Situation de Janvier à Novembre		
	2020	2021	VAR.%
Pêche			
Produits commercialisés de la pêche côtière et artisanale			
Poids (en Tonne)	1 188 264	1 184 803	-0,3
Valeur (en milliers de Dh)	6 268 331	8 033 190	28,2

Source : Office National des Pêches.

	Situation de Janvier à Novembre		
	2020	2021	VAR.%
Energie			
Energie nette appelée d'électricité (GWh)	35 199,0	37 174,0	5,6
Mines			
Production des phosphates (milliers de tonnes)	34 153	34 763	1,8
Bâtiment et Travaux publics			
Consommation du ciment (milliers de tonnes)	11 000	12 719	15,6

Sources : ONEE, OCP, Association Professionnelle des Cimentiers.

Echanges extérieurs

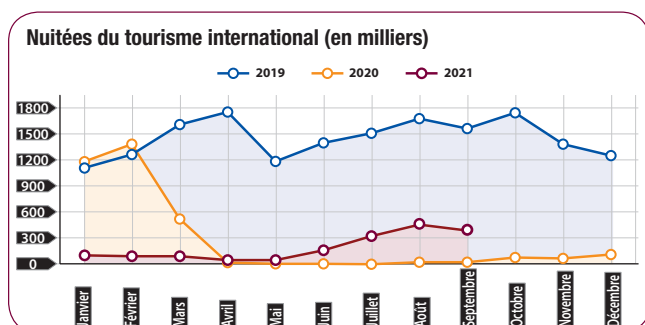
(EN MILLIONS DE DIRHAMS)	Situation de Janvier à Novembre		
	2020*	2021*	VAR.%
Commerce Extérieur			
Exportations	320 197	380 109	18,7
Biens (FAB)	203 288	252 609	24,3
Services	116 909	127 500	9,1
Importations	396 401	484 079	22,1
Biens (FAB)	336 071	416 524	23,9
Services	60 330	67 555	12,0
Solde commercial	-76 204	-103 970	-36,4
Taux de couverture (en %)	80,8	78,5	
Recettes M.R.E.	61 295	86 482	41,1

MRE: Marocains Résidant à l'Etranger
Source : Office des Changes.

Tourisme

	Situation de janvier à Septembre		
	2020	2021*	VAR.%
Nuitées globales dans les établissements classés (en milliers)	5 919	6 632	12,0
dont : nuitées du tourisme international (en milliers)	3 207	1 752	-45,4

Source : Ministère du Tourisme, de l'Artisanat et de l'Economie Sociale et Solidaire.

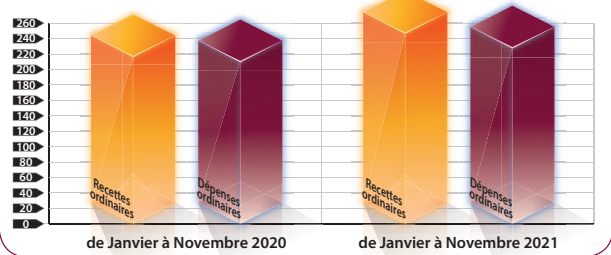


Finances publiques

(En millions de dirhams)	Situation de Janvier à Novembre		
	2020 ^R	2021*	VAR.%
Recettes ordinaires	217 386	246 966	13,6
Dépenses ordinaires	210 252	227 733	8,3
Dette publique	26 158	26 035	-0,5
Investissement	55 935	60 750	8,6
Solde Net des Comptes Spéciaux	-10 924	-21 839	
Solde du Budget Général	-59 724	-63 356	

Source : Ministère de l'Economie et des Finances.

Evolution des recettes et des dépenses (en milliards de DH)

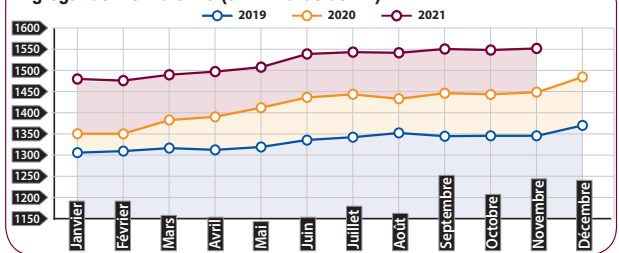


Monnaie

(En millions de dirhams)	Situation de Janvier à Novembre		
	2020 ^R	2021*	VAR.%
Agrégat de monnaie M³	1 448 335	1 551 611	7,1
Agrégats de placements liquides	782 024	867 713	11,0
Créances sur l'économie	1 108 831	1 166 454	5,2
Créances nettes des ID sur l'AC	258 823	280 390	8,3
Créances nettes des ID sur les non résidents	281 699	321 449	14,1
Ressources à caractère non monétaire	240 963	255 307	6,0
Contrepartie des dépôts auprès du Trésor	72 507	70 796	-2,4
Autres postes nets	-32 562	-32 171	1,2
Total des contreparties(1)	1 448 335	1 551 611	7,1

(1) : Total des contreparties = Créances nettes des ID sur les non résidents + Créances nettes des ID sur l'AC + Créances sur l'économie - Ressources à caractère non monétaire + Contrepartie des Dépôts auprès du Trésor + Autres postes nets.
Source : Bank Al-Maghrib.

Agrégat de monnaie M3 (en milliards de DH)



Marché de capitaux

	Situation au mois de Novembre		
	2020	2021	VAR.%
Bourse			
Volume des transactions (en millions de DH)	1 963,99	2 883,35	46,8
Capitalisation boursière (en millions de DH)	566 268,58	674 659,75	19,1
Indice MASI	10 990,85	13 085,38	19,1
Indice MADEX	8 949,94	10 581,75	18,2
O.P.C.V.M.			
	1 OCTOBRE 2021	5 NOVEMBRE 2021	VAR.%
Nombre	531	533	0,4
Actif nets (en millions de DH)	562 589,35	604 812,23	7,5

OPCVM : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
Sources : Bourse de Casablanca et Autorité Marocaine du Marché des Capitaux.
... Données non disponibles * : Données provisoires R : Données rectifiées

LA SITUATION ÉCONOMIQUE NATIONALE

Troisième trimestre 2021

L'arrêt des comptes nationaux fait ressortir une croissance de l'économie nationale à 7,8% au troisième trimestre 2021, au lieu d'une baisse de 6,7% durant le même trimestre de l'année précédente. Ce rebond est le résultat d'une forte hausse de 17,7% de l'activité agricole et de 6,4% des activités non agricoles.

Tirée par la demande intérieure, cette croissance a été réalisée dans le contexte d'une hausse de l'inflation et d'une relative baisse du besoin de financement de l'économie nationale.

Rebond de l'économie nationale

La valeur ajoutée en volume du secteur primaire, corrigée des variations saisonnières, a enregistré une hausse de 14,8% au cours du troisième trimestre de l'année 2021 au lieu d'une diminution de 8,2% réalisée durant la même période en 2020. Ce résultat est attribuable à l'augmentation de 17,7% de l'activité de l'agriculture au lieu d'une baisse de 10,3% une année auparavant et à une baisse de 16,7% de celle de la pêche au lieu d'une hausse de 17,3%.

La valeur ajoutée du secteur secondaire a connu une augmentation de 6,9% après un recul de 2,7% durant le troisième trimestre de l'année précédente. Ceci résulte de l'amélioration des valeurs ajoutées:

- du bâtiment et travaux publics de 17,6% au lieu d'une baisse de 6,7%.
- de l'industrie d'extraction de 5,6% au lieu de 4,2% ;
- des industries de transformation de 4% au lieu d'une baisse de 3,1% ;
- de l'électricité et eau de 3,8% au lieu de 1,6%.

La valeur ajoutée du secteur tertiaire, de son côté, a affiché une hausse de 6,6% après avoir baissé de 7,9% le même trimestre de l'année 2020. Elle a été marquée par la hausse des activités :

- des hôtels et restaurants, avec 70,2% au lieu d'une forte baisse de 65,8% ;
- des transports, avec 13,7% au lieu d'une forte baisse de 36,3% ;
- du commerce, avec 12% au lieu d'un recul de 10,7% ;
- des services rendus par l'Administration publique générale et la sécurité sociale, avec 5,2% au lieu de 2,8% ;
- des services rendus aux ménages et aux entreprises, avec 4,5% au lieu d'une baisse de 2,5% ;
- des services financiers et assurances, avec 0,1% au lieu d'une baisse de 1,2% ;
- des services de l'éducation, de la santé et de l'action sociale, avec 2,8% au lieu de 3,4%.

Dans ces conditions, et tenant compte de la hausse de 7,7% des impôts sur les produits nets des subventions, le **Produit Intérieur Brut (PIB) en volume** a enregistré un rebond de 7,8% durant le troisième trimestre 2021 au lieu d'une récession de 6,7% une année auparavant.

Niveau général des prix en hausse

Avec une augmentation du PIB, aux prix courants, de 10,9% au lieu d'une baisse de 5,7%, le niveau général des prix a connu ainsi une hausse de 3,1% au lieu de 1% la même période de l'année passée.

Demande intérieure en augmentation

La demande intérieure a progressé de 8,3% au troisième trimestre 2021 au lieu d'une baisse de 6,5% la même période de l'année 2020, contribuant ainsi pour 8,8 points à la croissance économique nationale au lieu d'une contribution négative de 7 points.

Dans ce cadre, les dépenses de consommation finale des ménages ont connu une hausse de 5,8% au lieu d'une baisse de 5,7%, contribuant pour 3,2 points à la croissance au lieu d'une contribution négative de 3,1 points. De même, la consommation finale des administrations publiques a affiché une augmentation de 5,2% au lieu de 3,7%, avec une contribution à la croissance de 1,1 point au lieu de 0,7 point.

De son côté, l'investissement brut (formation brute de capital fixe et variation de stocks) a enregistré une hausse de 15,1% au lieu d'une forte baisse de 13,9%, avec une contribution à la croissance de 4,5 points au lieu d'une contribution négative de 4,6 points, durant le même trimestre de l'année précédente.

Une contribution négative des échanges extérieurs

Les importations de biens et services ont affiché une hausse de 13,4% durant le troisième trimestre 2021 au lieu d'une baisse de 11,7%, avec une contribution à la croissance négative de 5,7 points au lieu d'une contribution positive de 5,6 points. De leur côté, les exportations ont augmenté de 13% au lieu d'une baisse de 13,3%, avec une contribution à la croissance de 4,7 points au lieu d'une contribution négative de 5,3 points, une année passée.

Dans ce cadre, les échanges extérieurs de biens et services ont dégagé une contribution négative à la croissance, se situant à 1,1 point au lieu d'une contribution positive de 0,3 point le même trimestre de l'année précédente.

Amélioration du besoin de financement de l'économie

Aux prix courants, avec la hausse du PIB de 10,9% au lieu d'une baisse de 5,7% et l'augmentation des revenus nets reçus du reste du monde de 28,2% au lieu de 53,2%, le revenu national brut disponible a connu une progression de 12% au lieu d'une baisse de 3,4% durant le troisième trimestre de l'année 2020.

Compte tenu de la hausse de 6,7% de la consommation finale nationale en valeur au lieu d'une baisse de 2,1% enregistrée une année auparavant, l'épargne nationale s'est située à 29,9% du PIB au lieu de 25,8%.

L'investissement brut a atteint 30,4% du PIB au lieu de 26,7% durant le même trimestre de l'année précédente. Le besoin de financement de l'économie nationale a connu ainsi une légère baisse, passant de 0,9% du PIB à 0,5%.

Valeurs ajoutées (cvs) aux prix de l'année précédente chaînés base 2007 (en millions DH)

	3 ^{ème} trimestre 2020	3 ^{ème} trimestre 2021	Glissement annuel %
secteur agricole	26 845	31 597	17,7
Secteur non agricole	175 940	187 273	6,4
Pêche	2 312	1 927	-16,7
Industrie d'extraction	3 963	4 183	5,6
Industries de transformation	33 113	34 447	4,0
Electricité et eau	5 934	6 160	3,8
Bâtiment et travaux publics	11 288	13 273	17,6
Commerce	18 004	20 165	12,0
Hôtels et restaurants	1 904	3 241	70,2
Transports	6 239	7 093	13,7
Postes et télécommunications	12 272	12 137	-1,1
Activités financières et assurances	12 751	12 770	0,1
Services rendus aux entreprises et services personnels	30 260	31 621	4,5
Administration publique générale et sécurité sociale	21 587	22 710	5,2
Education, santé et action sociale	19 269	19 808	2,8
Impôts sur les produits nets des subventions	34 463	37 119	7,7
Produit intérieur brut en volume	235 558	253 882	7,8
PIB hors agriculture en volume	207 762	221 483	6,6
Produit intérieur brut en valeur	271 536	301 120	10,9

Principaux emplois du PIB en volume (aux prix de l'année précédente chaînés base 2007) (en millions DH)

	3 ^{ème} trimestre 2020	3 ^{ème} trimestre 2021	Glissement annuel %
Dépenses de consommation finale			
- des ménages	134 163	141 944	5,8
- des Administrations publiques	47 413	49 879	5,2
- des ISBL	1 530	1 615	5,5
Formation brute de capital fixe	64 275	69 996	8,9
Exportations de biens et services	85 076	96 136	13,0
Importations de biens et services	112 140	127 167	13,4

Revenu national brut disponible et épargne nationale brute (aux prix courants) (en millions DH)

	3 ^{ème} trimestre 2020	3 ^{ème} trimestre 2021	Glissement annuel %
Revenu national brut disponible	289 307	323 895	12,0
Épargne nationale brute	70 073	90 056	28,5
Formation brute de capital	72 574	91 637	26,3

N.B. Tous les comptes nationaux trimestriels sont corrigés des variations saisonnières.

Source : Haut-Commissariat au Plan.