

# CROISSANCE ECONOMIQUE

## Troisième trimestre 2008

Selon les comptes nationaux du troisième trimestre 2008, l'activité économique nationale a marqué un taux de croissance de 5,4% par rapport au même trimestre de l'année 2007 contre 2,5% une année auparavant. Ceci résulte de la progression en volume de la valeur ajoutée agricole de 10,4% contre une baisse de 21,7% une année plus tôt et de celle du secteur non agricole qui a évolué globalement de 4,3% au lieu de 6,4%.

Ainsi, les industries manufacturières et le bâtiment et travaux publics ont affiché respectivement des accroissements de leurs valeurs ajoutées de 2,7% contre 4,1% et de 9,4% contre 11,7% alors que les activités d'électricité et eau ont quasiment stagné. Le commerce a enregistré une hausse de 2,9% contre 2,5% et les services rendus aux entreprises et services personnels de 5,1% au lieu de 8,1%. Les postes et télécommunications ont évolué de 9% contre 10,3% et le transport de 3,6% au lieu de 8,7%. Les activités financières, quant à elles, elles ont crû de 17,6% au lieu de 19,1% le même trimestre de l'année précédente.

Concernant les services rendus par l'administration publique générale et sécurité sociale, ils ont marqué une hausse de 5,4% au lieu de 2,8%. Ceux de l'éducation, de la santé et de l'action sociale ont progressé de 4,3% contre 7,9%.

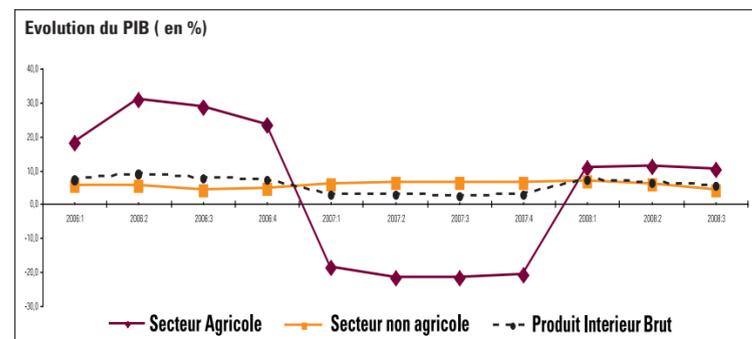
En revanche, le reste des secteurs d'activité ont accusé des baisses de 2,9% contre une hausse de 9,3% pour les activités minières, de 3,3% au lieu d'une augmentation de 4,8% pour les hôtels et restaurants et de 7,7% contre un accroissement de 65,1% pour le raffinage de pétrole.

A prix courants, le PIB a marqué une augmentation de 9,4% par rapport au même trimestre de l'année passée, soit une hausse du niveau général des prix (prix implicite du PIB) de 4%.

### VALEURS AJOUTEES PAR BRANCHES D'ACTIVITES (CVS) AUX PRIX DE L'ANNEE PRECEDENTE CHAINES BASE 1998 (EN MILLIONS DE DHS)

	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2007	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008	GLISSEMENT ANNUEL EN %
Secteur agricole	16 944	18 699	10,4
Secteur non agricole	106 297	110 841	4,3
Pêche	580	681	17,4
Industrie d'extraction	3 186	3 094	-2,9
Industrie (hors raffinage de période)	19 581	20 105	2,7
Raffinage de pétrole et autres produits d'énergie	142	20 105	2,7
Electricité et eau	4 365	4 360	-0,1
Bâtiment et travaux publics	6 678	7 303	9,4
Commerce	15 597	16 048	2,9
Hôtels et restaurants	2 724	2 633	-3,3
Transports	7 139	7 399	3,6
Postes et télécommunications	8 202	8 944	9,0
Activités financières et assurances	7 829	9 204	17,6
Services rendus aux entreprises et services personnels	16 006	16 815	5,1
Administration publique générale et sécurité sociale	10 521	11 090	5,4
Education, santé et action sociale	10 630	11 089	4,3
Branche fictive	-6 883	-8 055	17,0
Impôts sur les produits nets des subventions	16 495	17 470	5,9
<b>Produit intérieur brut en volume</b>	<b>138 403</b>	<b>145 819</b>	<b>5,4</b>
<b>Produit intérieur brut en valeur</b>	<b>154 201</b>	<b>168 721</b>	<b>9,4</b>

CVS : corrigées de variations saisonnières  
Source : Haut - Commissariat au Plan (Direction de la Comptabilité Nationale).



Dépôt légal 96/159 - ISSN: 1113-738X

Direction de la Statistique



Rue Mohamed Belhassan El Ouazzani - Haut Agdal - Rabat  
Tél.: 037 77 36 09 - Fax : 037 77 32 17 - E-mail : statguichet@statistic.gov.ma  
www.hcp.ma

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



### Sommaire

- Prix ..... 1
- Indicateurs Economiques et Financiers ..... 2
- Conjoncture ..... 3
- Croissance Economique ..... 4



HAUT - COMMISSARIAT AU PLAN

# Repères statistiques

Janvier 2009 - N° 141

## BULLETIN MENSUEL

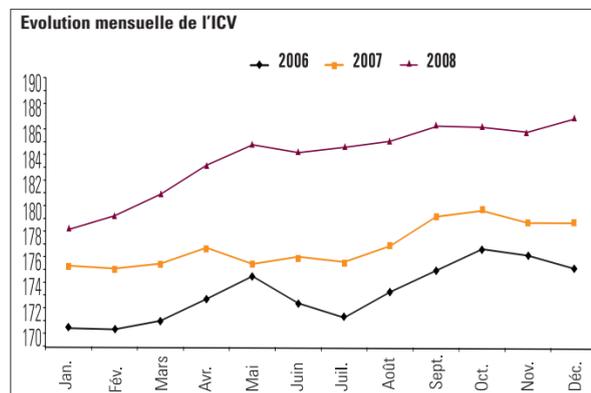
### PRIX

#### Indice du coût de la vie (Base 100 : 1989)

##### Evolution par groupe de produits

Au terme du mois de décembre 2008, l'indice du coût de la vie a enregistré une progression de 0,3% par rapport au mois précédent. Cette variation est le résultat d'une hausse de l'indice des produits alimentaires de 0,5% et de l'indice des produits non alimentaires de 0,2%. Les autres groupes de produits non alimentaires, ont enregistré des stagnations ou des quasi-stagnations sauf pour les groupes "Equipements ménagers",

"Autres biens et services" et "Habitation" dont les indices ont évolué respectivement de +0,5%, +0,3% et +0,2%. Comparé à son niveau au même mois de l'année précédente, l'indice du coût de la vie du mois de décembre 2008 a évolué de +4,2%. Le taux d'accroissement de l'indice moyen annuel de l'année 2008, par rapport à celui de l'année 2007, s'établit à +3,9%.



GROUPES DE PRODUITS	INDICES MOYENS ANNUELS			INDICES MENSUELS		
	2007	2008	VAR. %	Nov. 08	Dec. 08	VAR %
<b>Produits alimentaires</b>	<b>181,8</b>	<b>194,2</b>	<b>6,8</b>	<b>197,3</b>	<b>198,2</b>	<b>0,5</b>
<b>Produits non alimentaires</b>	<b>174,3</b>	<b>176,8</b>	<b>1,4</b>	<b>177,9</b>	<b>178,2</b>	<b>0,2</b>
dont: Habillement	174,5	177,3	1,6	178,5	178,6	0,1
Habitation	180,6	181,8	0,7	182,4	182,8	0,2
Equipements ménagers	147,7	151,5	2,6	152,6	153,3	0,5
Soins médicaux	153,3	153,8	0,3	154,0	154,1	0,1
Transport et communications	182,6	185,2	1,4	187,3	187,4	0,1
Loisirs et culture	178,0	181,2	1,8	182,8	182,8	-
Autres biens et services	183,0	187,3	2,3	188,5	189,0	0,3
<b>Ensemble</b>	<b>177,8</b>	<b>184,7</b>	<b>3,9</b>	<b>186,7</b>	<b>187,3</b>	<b>0,3</b>

Source : Haut - Commissariat au Plan (Direction de la Statistique).

##### Evolution par ville

VILLES	INDICES MOYENS ANNUELS			INDICES MENSUELS		
	2007	2008	VAR. %	Nov. 2008	Dec. 2008	VAR %
Agadir	186,4	191,8	2,9	193,2	194,0	0,4
Casablanca	173,6	180,8	4,1	183,0	182,8	-0,1
Fès	180,5	185,3	2,7	185,8	187,6	1,0
Kénitra	169,7	175,1	3,2	175,5	176,3	0,5
Marrakech	181,4	187,1	3,1	189,3	188,8	-0,3
Oujda	177,3	182,2	2,8	183,9	185,2	0,7
Rabat	180,8	189,7	4,9	191,4	193,6	1,1
Tétouan	185,9	192,6	3,6	194,6	195,4	0,4
Meknès	182,1	189,1	3,8	192,5	191,5	-0,5
Tanger	187,6	196,0	4,5	198,9	200,8	1,0
Laâyoune	164,5	168,6	2,5	170,2	170,9	0,4
<b>Ensemble</b>	<b>177,8</b>	<b>184,7</b>	<b>3,9</b>	<b>186,7</b>	<b>187,3</b>	<b>0,3</b>

Source : Haut - Commissariat au Plan (Direction de la Statistique).

Au cours du mois de décembre de l'année 2008, les indices mensuels par ville ont connu, par rapport au mois de novembre, des variations allant d'une baisse de 0,5% pour la ville de Meknès à une hausse de 1,1% pour la ville de Rabat. Les variations annuelles par ville restent, quant à elles, caractérisées par une dispersion relativement importante allant de +2,5% à +4,9%. Les taux d'accroissement les plus importants ont été enregistrés à Rabat (+4,9%), Tanger (+4,5%), Casablanca (+4,1%) et Meknès (+3,8%); et les moins importants à Laâyoune (+2,5%), Fès (+2,7%) et Oujda (+2,8%).

##### Variations annuelles de 2004 à 2008

	VARIATION EN %	
	Dec./Dec. (1)	ANNUELLES (2)
2004	0,5	1,5
2005	2,1	1,0
2006	3,3	3,3
2007	2,0	2,0
2008	4,2	3,9

Source : Haut - Commissariat au Plan (Direction de la Statistique).

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

(2) Variation de l'indice moyen de l'année N par rapport à l'année N-1.

# INDICATEURS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

## Secteurs productifs

	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Pêche</b>			
Débarquements des produits de la pêche côtière			
Quantité (Tonnes)	634 022	745 597	17,6
Valeurs (en milliers)	3 289 317	4 137 026	25,8

Source : Office National des Pêches.

	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Energie</b>			
Production nette d'électricité (MKWh) <sup>(1)</sup>	17 461	18 111	3,7
Pétrole mis en oeuvre (milliers de T)	5 814	5 263	-9,5
<b>Mines</b>			
Production des phosphates (milliers de T)	25 583	23 885	-6,6
<b>Bâtiment</b>			
Consommation du ciment (milliers de T)	11 968	13 280	11,0

Source : OCP, ONE, SAMIR, Association Professionnelle des Cimenteries

## Echanges extérieurs

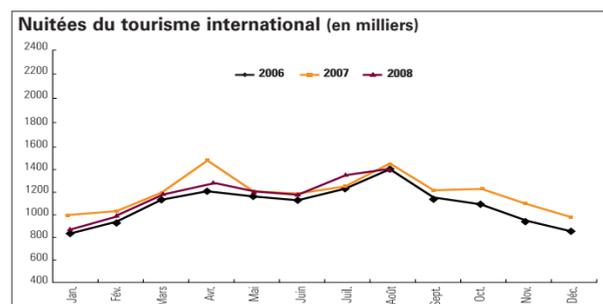
	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Commerce Extérieur (FOB/FOB)</b>			
Exportations (en millions de dirhams)	204 250	236 636	15,9
<b>Biens</b>	112 852	145 358	28,8
Dont : Phosphates et Dérivés	19 990	50 603	153,1
<b>Services</b>	91 398	91 278	-0,1
Dont : Voyages	53 720	52 253	-2,7
Importations (en millions de dirhams)	257 688	325 291	26,2
<b>Biens</b>	217 093	281 641	29,7
Dont : Huile brute de pétrole	22 851	30 062	31,6
<b>Déficit commercial</b>	-53 438	-88 655	65,9
<b>Taux de couverture en %</b>	79,3	72,7	
<b>Recettes M.R.E.</b> (en millions de dirhams)	50 390	49 760	-1,3

Source : Office des Changes

## Tourisme

	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Nuitées globales dans les établissements classés</b> (en milliers)	15 822	15 473	-2,2
<b>dont : Nuitées du tourisme international</b> (en milliers)	12 873	12 306	-4,4

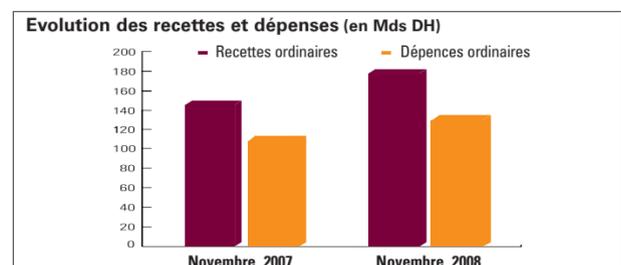
Source : Ministère du Tourisme et de l'Artisanat



## Finances publiques

	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Recettes ordinaires</b> (en millions de Dh)	154 125	183 249	18,9
<b>Dépenses ordinaires</b> (en millions de Dh)	118 897	139 640	17,4
Dettes publiques	17 545	16 735	-4,6
<b>Investissement</b> (en millions de Dh)	22 778	32 517	42,8
<b>Solde des comptes spéciaux du Trésor</b> (en millions de Dh)	-5 562	-7 901	
<b>Déficit / Excédent global</b> (en millions de Dh)	6 888	3 191	

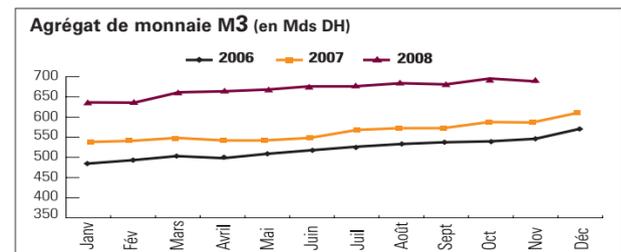
Source : Ministère de l'Economie et des Finances



## Monnaie

	SITUATION JUSQU'AU MOIS DE		
	Nov. 2007	Nov. 2008*	VAR. %
<b>Agrégat de monnaie M3</b> (en millions de dirhams)	628 020	699 247	11,3
<b>Agrégats de placements liquides</b>	51 090	47 031	-7,9
<b>Contreparties de la monnaie</b> (en millions de dirhams)	660 015	740 048	12,1
<b>Avoirs extérieurs nets</b>	209 796	200 170	-4,6
<b>Crédit intérieur à caractère monétaire</b>	450 219	539 878	19,9
Créances sur l'Etat	83 344	82 035	-1,6
Concours à l'économie	418 481	523 487	25,1
Contrepartie des avoirs en compte sur livrets auprès de la C.E.N.	13 043	13 944	6,9
A déduire : ressources à caractère non monétaire	64 649	79 588	23,1

Source : Bank Al-Maghrib



## Marché de capitaux

	SITUATION AU MOIS DE		
	Dec. 2007	Dec. 2008*	VAR. %
Volume des transactions (en millions de Dh)	137 479	59 090	-57,0
Capitalisation boursière (en millions de Dh)	586 328	531 750	-9,3
<b>Indices</b>			
MAI	12 694,97	10 984,29	-13,5
MADEX	10 464,34	9 061,02	-13,4
<b>O.P.C.V.M.</b>	31 Oct. 08	28 Nov. 08	VAR. %
Nombre	257	259	0,8
Actif net (en millions de Dh)	157 044	156 650	-0,3

Source : Bourse de Casablanca, Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

\* : Provisoires

# CONJONCTURE : réalisation au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 et pronostics pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008

Cette note présente l'appréciation des chefs d'entreprises, telle qu'elle ressort des enquêtes de conjoncture réalisées trimestriellement par le Haut Commissariat au Plan auprès des secteurs de l'industrie manufacturière, de l'énergie, des mines et du BTP. Cette appréciation concerne l'évolution de l'activité au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 par rapport au trimestre précédent et les pronostics pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008.

### I. Réalisations au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2008

Selon les responsables des entreprises enquêtées, l'activité du secteur du bâtiment et travaux publics aurait connu une légère hausse au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 par rapport au trimestre précédent. C'est ainsi que 65% des patrons ont déclaré une stagnation de l'activité, 26% ont déclaré une hausse, alors que 9% ont déclaré une baisse. L'évolution positive est attribuable, essentiellement, à des baisses relativement importantes de la production dans les "Produits textiles et bonneterie", des "Produits des industries alimentaires", du "Papier, carton et imprimerie" et des "Produits issus de la transformation des minéraux de carrière". Par contre, la production des "Produits de la chimie et de la parachimie", des "Produits de l'industrie métallique de base" et des "Articles en caoutchouc ou en plastique" auraient connu, plutôt, une hausse. En termes d'emploi, les déclarations des chefs d'entreprises suggèrent que les effectifs employés par les secteurs du BTP, de l'industrie de transformation, de l'énergie et des mines auraient connu globalement une tendance haussière durant le 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 par rapport au trimestre précédent. Cependant, plusieurs branches de l'industrie manufacturière auraient enregistré des baisses ; il s'agit notamment des "Produits textiles et bonneterie" où 43% des chefs d'entreprises ont déclaré une baisse des effectifs. Par ailleurs, les résultats de l'enquête ont montré que la marge de la capacité productive non utilisée des entreprises, au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2008, a été d'environ 35% pour le secteur du bâtiment et travaux publics, 30% pour le secteur des mines, 23% pour le secteur de l'industrie de transformation et 20% pour le secteur de l'énergie. Dans ce sens, la marge de la capacité de production non utilisée la plus élevée a été affichée par la branche des "Articles en caoutchouc ou en plastique" (40%), et la plus faible par la branche des "Boissons et tabacs" (10%).

**II. Pronostics pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008**  
Les pronostics avancés pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 font ressortir une quasi stagnation de l'activité du secteur du BTP puisque 48% des chefs d'entreprises ont déclaré prévoir une stabilité de leur activité, 31% prévoient une hausse et 21% prévoient une baisse. Le secteur manufacturier connaîtrait, également, selon les chefs d'entreprises, une quasi stagnation au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 par rapport au trimestre précédent puisque seulement 39% des répondants anticipent une hausse de la production, 33% anticipent une baisse et 28% prévoient une stabilisation de leur activité. Une hausse de la production est attendue par 79% des répondants au niveau du secteur minier. Cette hausse s'expliquerait exclusivement par une augmentation de la production des "Minéraux non métalliques". En revanche, pour le secteur de l'énergie une baisse de la production est prévue par les chefs d'entreprises. Cette baisse résulterait d'une régression conjuguée du "Pétrole raffiné" et de l'"Electricité". En ce qui concerne l'emploi, les chefs d'entreprises prévoient, globalement, pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008, une tendance à la hausse des effectifs employés dans les différents secteurs couverts par l'enquête. Cependant, certaines branches enregistreraient une diminution des effectifs ; il s'agit, notamment, des "Produits des industries alimentaires" et des "Industries de textile et cuir".

### EVOLUTION TRIMESTRIELLE DE LA PRODUCTION

BRANCHES, GROUPES DE BRANCHES ET SECTEURS	TENDANCE OBSERVÉE				TENDANCE PRÉVUE			
	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008				4 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008			
	↑	→	↓	Solde <sup>1</sup>	↑	→	↓	Solde <sup>1</sup>
<b>MINES</b>	76	21	3	73	79	21	0	79
<b>ENERGIE</b>	100	0	0	100	0	0	100	-100
<b>INDUSTRIES DE TRANSFORMATION</b>	34	26	40	-6	39	28	33	6
<b>AGRO-ALIMENTAIRE</b>	33	21	46	-13	29	24	47	-18
10. Produits des industries alimentaires	28	9	63	-35	15	25	60	-45
11. Autres produits des industries alimentaires	34	39	27	7	33	25	42	-9
12. Boissons et tabacs	38	0	62	-24	44	22	34	10
<b>TEXTILES ET CUIR</b>	3	50	47	-44	22	59	19	3
13. Produits textiles et bonneterie	2	46	52	-50	24	51	25	-1
14. Habillement à l'exclusion des chaussures	0	95	5	-5	9	86	5	4
15. Cuir, articles divers et chaussures en cuir	16	16	68	-52	32	68	0	32
<b>INDUS. MÉTAL., MÉCA., ÉLEC. ET ÉLECTRO.</b>	37	34	29	8	42	31	27	15
19. Produits de l'industrie métallique de base	88	12	0	88	23	12	65	-42
20. Ouvrages en métaux (n.c. machines, mat. trans.)	39	34	27	12	55	30	15	40
21. Machines et mat. équipement (n.c. mat. Transp)	55	30	15	40	0	50	50	-50
22. Matériel de transport	0	51	49	-49	56	31	13	43
23. Matériel électrique et électronique	32	30	38	-6	31	39	30	1
24. Mat. de bureau, de mesure, optique et horlogerie	40	60	0	40	40	0	60	-20
<b>AUTRES INDUSTRIES</b>	48	17	35	13	57	17	26	31
16. Bois, articles en bois, vannerie, meubles	16	0	84	-68	49	31	20	29
17. Papier et carton, imprimerie	0	0	100	-100	51	0	49	2
18. Produits issus transf., minéraux de carrières	20	22	58	-38	2	39	59	-57
25. Produits de la chimie et de la parachimie	72	23	5	67	78	11	11	67
26. Articles en caoutchouc ou en plastique	90	1	9	81	98	2	0	98
27. Autres industries manufacturières	0	9	91	-91	0	9	91	-91

↑ : augmentation ; → : stabilité ; ↓ : diminution ;

1. Solde : la différence entre les deux pourcentages extrêmes.

Source : Haut Commissariat au plan (Direction de la Statistique)

### EVOLUTION TRIMESTRIELLE DE L'ACTIVITÉ DU SECTEUR BTP

SOUS-BRANCHES ET BRANCHE	TENDANCE CONSTATÉE				TENDANCE PRÉVUE			
	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008				4 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008			
	↑	→	↓	solde	↑	→	↓	solde
Préparation des sites	0	100	0	0	0	100	0	0
Construction d'ouvrages de bâtiment ou de génie civil	22	72	6	16	30	50	20	10
Travaux d'installation	0	68	32	-32	14	68	18	-4
Travaux de finition	80	10	10	70	75	23	2	73
<b>Bâtiment et travaux publics</b>	26	65	9	17	31	48	21	10

↑ : augmentation ; → : stabilité ; ↓ : diminution ;

Source : Haut Commissariat au plan (Direction de la Statistique)