



# Défaillances d'entreprises au Maroc : constat et solutions

---

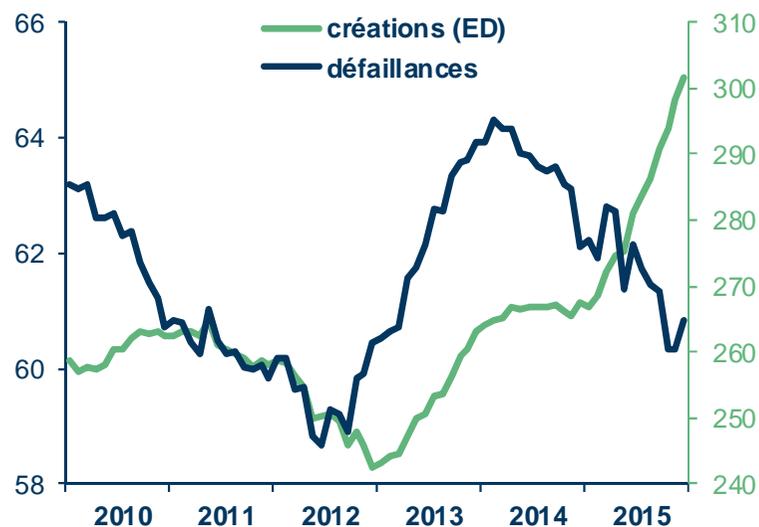
*Vision macro-économique et vision sectorielle, basée sur l'expérience de Coface au Maroc*

Petit-déjeuner CFCIM – 11 mars 2016



# Un contexte international marqué par une baisse généralisée des défaillances d'entreprises en Europe

France : créations et défaillances d'entreprises  
(12 mois, milliers, hors auto-entrepreneurs)



Sources : Scores & Décisions, Coface, Insee

Evolution des liquidations d'entreprises en Europe de l'Ouest

Pays	2014		2015	
	nombre	var %	nombre	var %
Allemagne*	24 173	-8%	23 150	-4%
Belgique	10 736	-9%	9 762	-9%
Danemark	4 049	-19%	4 029	-0,5%
Espagne	6 564	-28%	5 284	-20%
Finlande	2 953	-6%	2 574	-13%
France**	44 131	-3%	42 525	-3,6%
Italie***	15 352	11%	15 152	-1%
Norvège	3 434	6%	3 328	-3%
Pays-Bas	9 669	-22%	7 312	-24%
Portugal	13 489	-13%	15 095	12%
Royaume-Uni	16 316	-9%	14 630	-10%
Suède	7 395	-6%	6 563	-11%

Source : Coface

\*fin octobre, 12 derniers mois \*\*hors redressements judiciaires

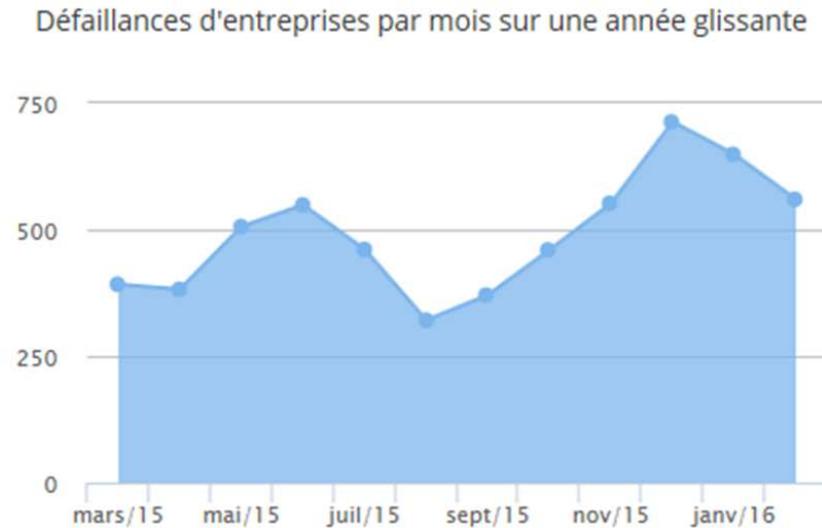
\*\*\*fin septembre, 12 derniers mois

- Les défaillances d'entreprise ont baissé en France en 2015, pour la deuxième année consécutive. Elles devraient encore baisser d'environ 3,5 % en 2016.
- En Europe de l'Ouest, l'amélioration s'est généralisée dans tous les pays (à l'exception du Portugal)

# Au Maroc, l'augmentation du nombre de défaillances d'entreprises ne montre pas de signe d'amélioration ...



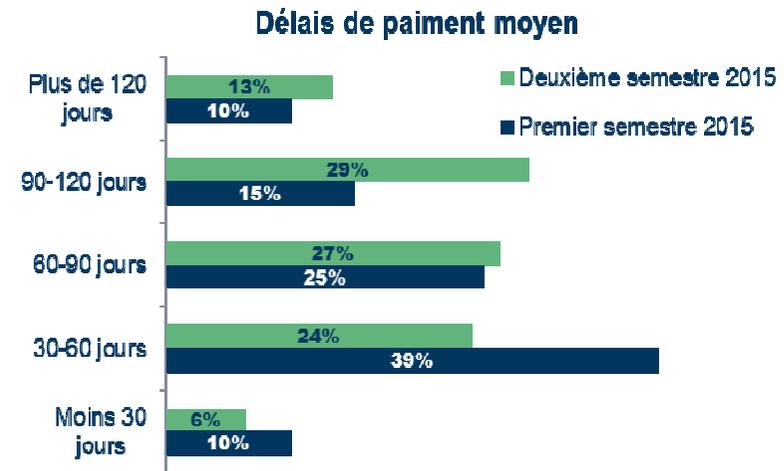
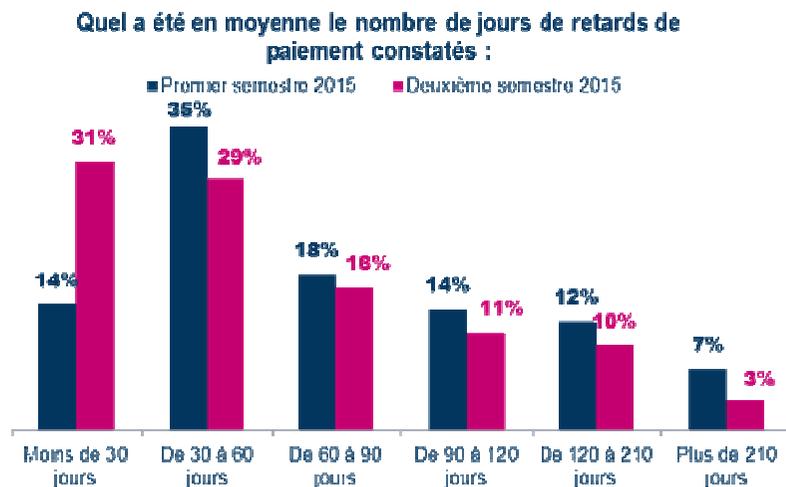
Source : Inforisk



- ❑ Les défaillances d'entreprises ne cessent d'augmenter (même s'il s'en crée 5 fois plus qu'il ne disparaît)
- ❑ Selon les critères de modélisation utilisés internationalement par Coface (expérience de paiement Coface ; crédit aux entreprises et marges des entreprises), l'année 2016 verra une nouvelle augmentation des défaillances d'entreprise au Maroc , à un rythme au moins comparable aux années précédentes

# ... dans un contexte où les longs délais de paiement s'institutionnalisent au Maroc ...

## Maroc : éléments préliminaires de l'enquête sur les délais de paiement des entreprises

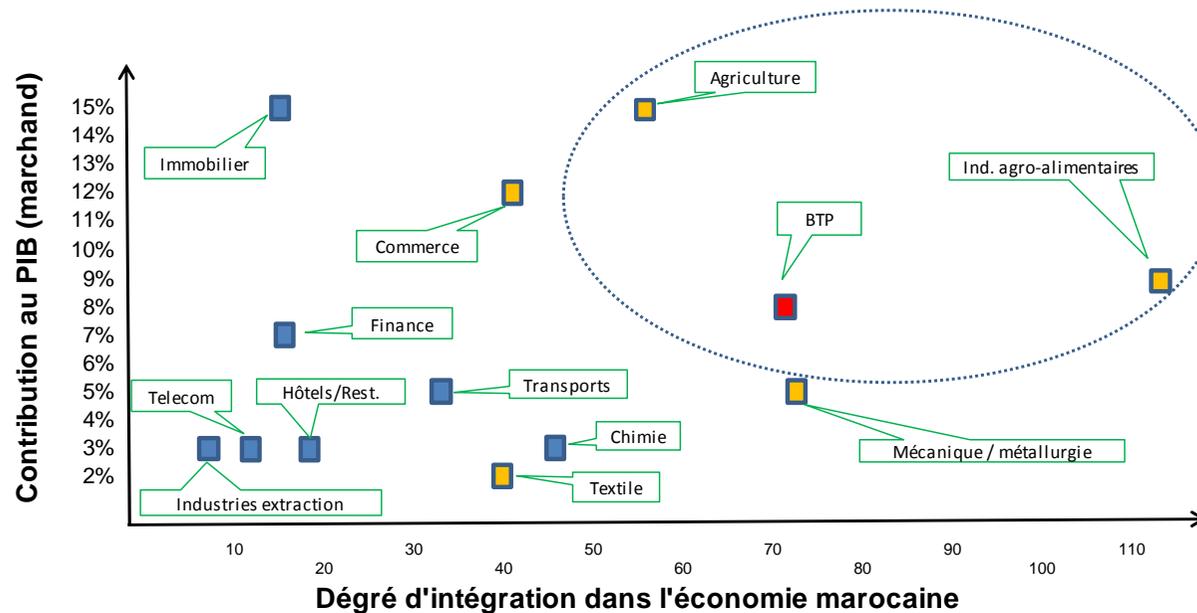


Sources: enquête de délais de paiement Coface

- ❑ *Le nombre de jours de retards de paiements s'est réduit au deuxième semestre 2015 ... simplement parce que les délais de paiements contractuels accordés aux clients se sont fortement accrus*
- ❑ *Au deuxième semestre 2015, 42% des entreprises devaient accorder à leurs clients des délais de paiements contractuels supérieurs à 90 jours (contre 25 % au premier semestre 2015)*
- ❑ *La pression commerciale exercée par les clients est la principale cause de l'allongement des délais de paiements contractuels*
- ❑ *La trésorerie des entreprises marocaines est fragilisée, aggravant les défaillances d'entreprises*

# ... au risque de créer un "effet domino" touchant l'ensemble de l'économie marocaine

Impact des défaillances d'entreprises sur l'ensemble de l'économie marocaine ("effet domino")

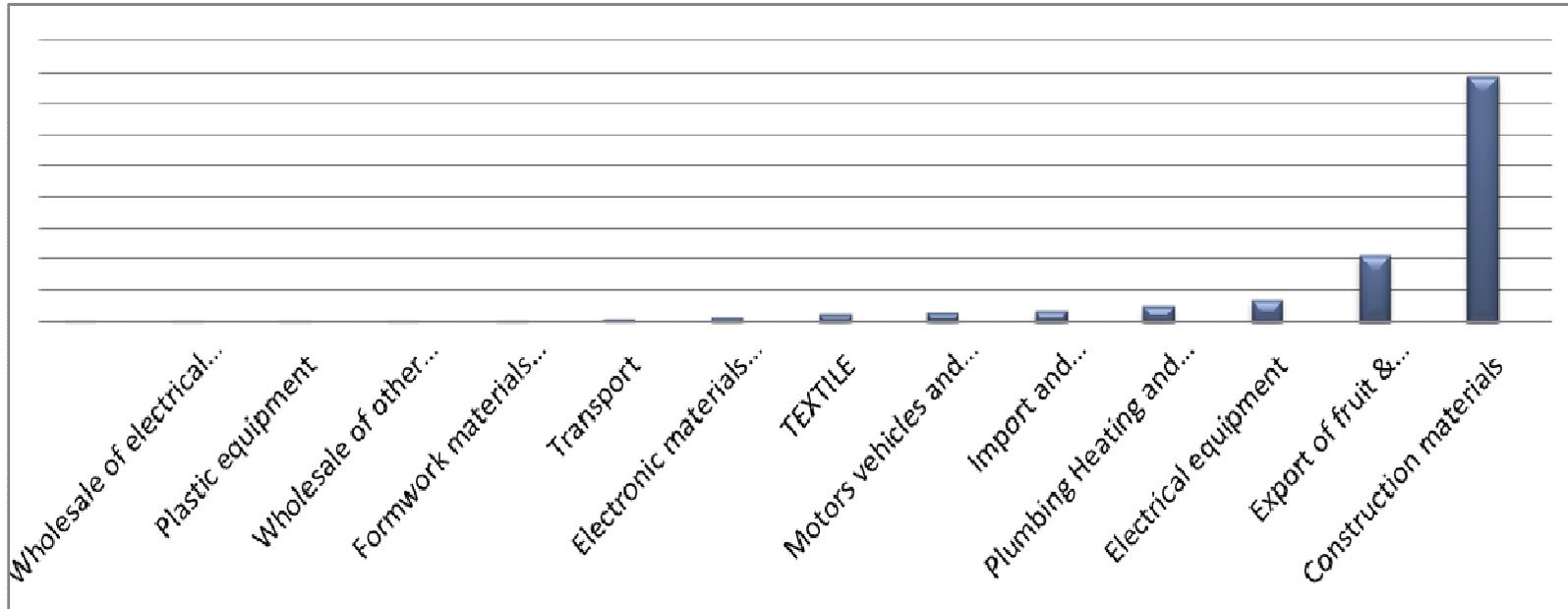


Degré d'intégration mesuré par la consommations de produits (achats locaux d'intrants) par chaque secteur en mds de MAD  
Couleur : perception du niveau de risque des défaillances d'entreprises (Coface)

Sources : HCP (Comptes Nationaux de Juillet 2015) ; Coface Maroc

- ❑ Les défaillances d'entreprises dans le BTP, l'agro-alimentaire et le secteur de la mécanique/métallurgie ont un impact sur l'ensemble de l'économie largement supérieur à leur contribution au PIB
- ❑ Le rôle-clé de ces secteurs provient de leur degré d'intégration dans l'économie marocaine

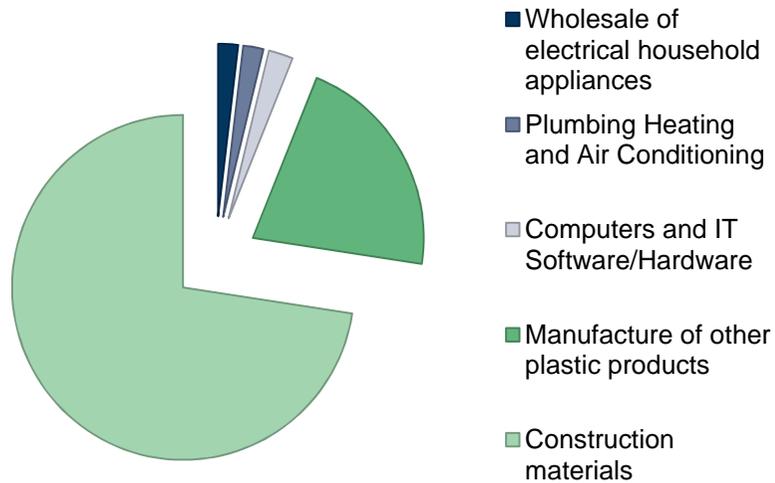
# Défaillances de paiement 2015 par secteur d'activité



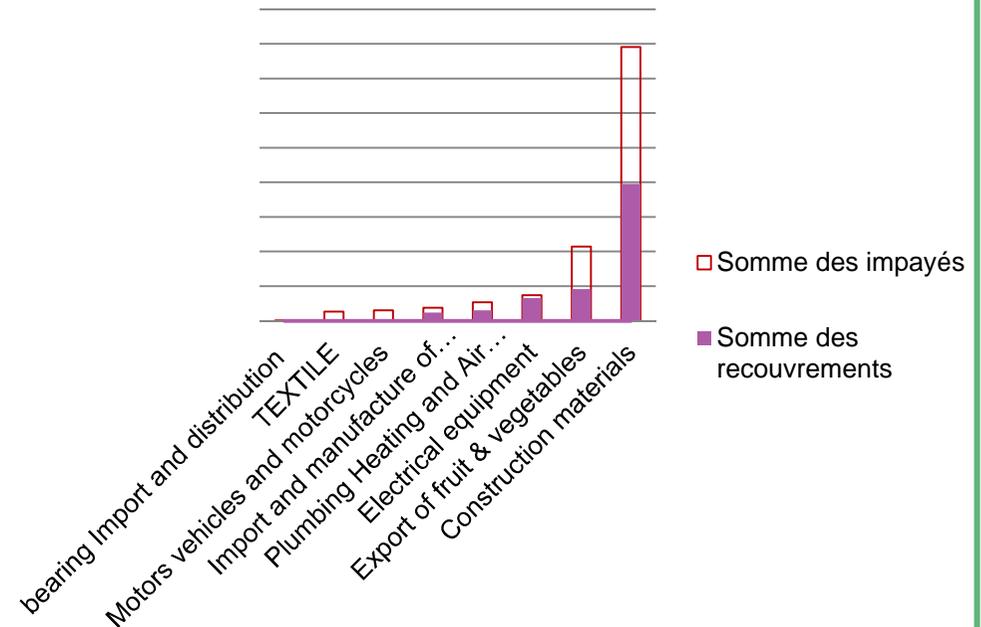
- ❑ *Taux de pénétration important de l'assurance crédit dans le BTP (plus de 50%).*
- ❑ *Le secteur de l'électronique et de l'électroménagers deuxième.*
- ❑ *Le besoin dans l'agroalimentaire devient de plus en plus important.*
- ❑ *Risque global de 24 000 M MAD pour 5 000 acheteurs*

# Défaillance et recouvrement par secteur en 2015

## Défaillances par secteur d'activité

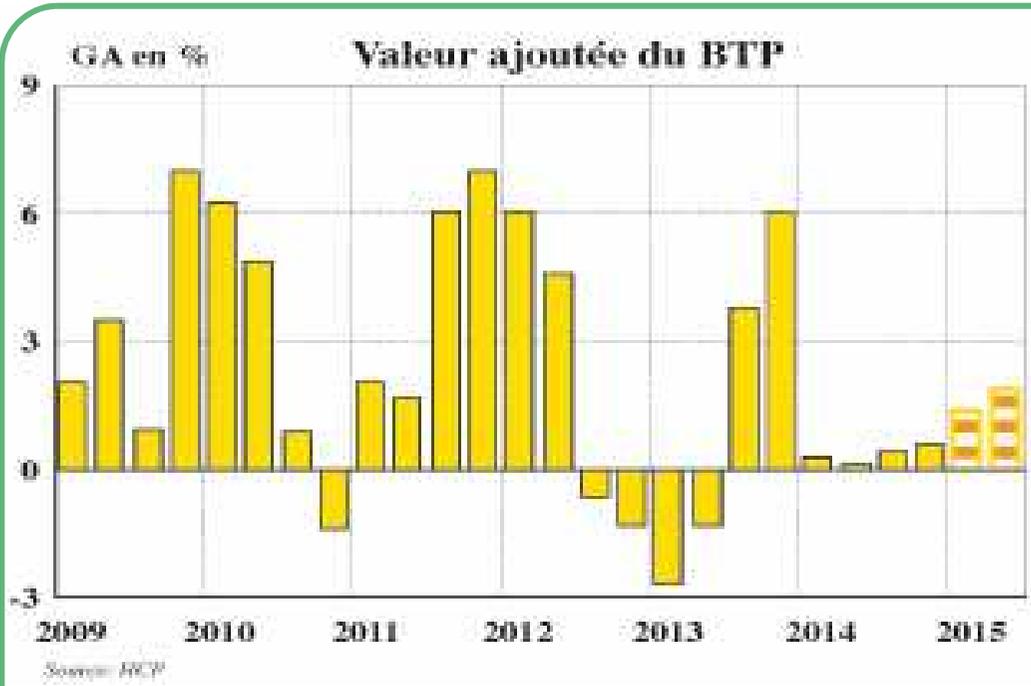


## Recouvrement durant l'année de déclaration



- ❑ *Le nombre des défaillances reste le même entre 2010 et 2015.*
- ❑ *En valeur forte baisse entre 2012 et 2015 (-30% en moyenne).*
- ❑ *74 % de taux de recouvrement en moyenne depuis 2013.*

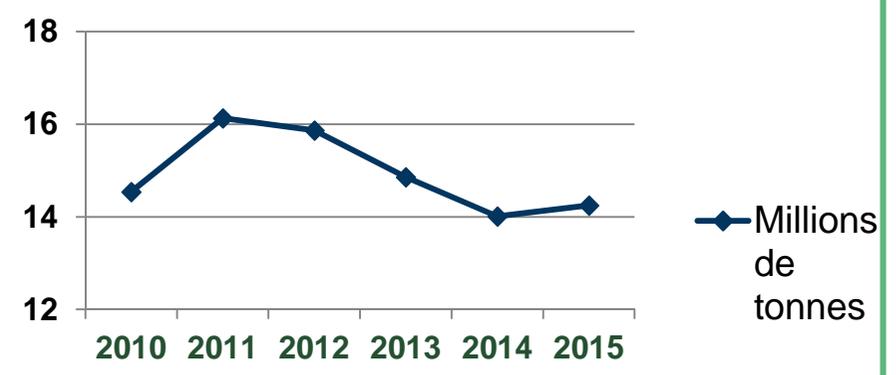
# Secteur du BTP



- ❑ Le secteur représente 6,6% du PIB
- ❑ 22 entreprises réalisent 80% du CA du BTP
- ❑ Amélioration de 1,4% de la valeur ajoutée au premier trimestre 2015.
- ❑ Ventes du ciment en hausse de 0,8%

- ❑ 73% du Total des sinistres en 2015 (même tendance pour 2014 & 2013).
- ❑ 65 % de taux de recouvrement.
- ❑ Entre 2 à 8 mois du délai de récupération à cause des marchés liés à l'Etat.
- ❑ Principales causes : Marché éclaté / Mauvaise gestion / Financement des investissements par le crédit fournisseur ...

## CONSOMMATION DE CIMENT AU MAROC



SOURCE : M. HABITAT, APC

# Secteur du Textile



- ❑ *24 % des exportations et 7% du PIB national.*
- ❑ *Perte de 119 000 emplois de 2008 à 2015.*
- ❑ *Ralentissement de l'activité suite à la crise économique mondiale.*

- ❑ *Baisse importante des expositions (4%)*
- ❑ *Taux de sinistralité conséquent entre 2009 et 2013.*
- ❑ *Le circuit long a été le moins touché contrairement au circuit court qui a enregistré le plus grand nombre de défaillance.*
- ❑ *Le printemps arabe a permis de gagner des parts de marché à la Tunisie.*

# Secteur Agroalimentaire

Maroc - Agriculture, valeur ajoutée (% du PIB)



- *Premier secteur industriel du pays bénéficiant d'une forte demande intérieure et internationale.*
- *15% du PIB (2014).*
- *Production de plus de 80 milliards de DH, dont 25% destinés à l'export.*

Source : Banque mondiale Année 2015

- *18% des défaillances en 2015 en valeur mais peu en nombre.*
- *4% de défaillance pour nos clients locaux.*
- *Plus important pour les importateurs par rapport aux acheteurs locaux, avec un recouvrement très rapide.*
- *Raisons principales : Importation massive de blé / Gestion archaïque du BFR / Visibilité réduite sur les comptes par les institutionnels / Entreprises non structurées / Faible pénétration des assureurs crédit.*