



DOING BUSINESS IN MOROCCO

Presentation by Marco Rensma

MEYS Emerging Markets Research

A panoramic view of a traditional Middle Eastern town, likely in Jordan or Saudi Arabia. The foreground is dominated by lush green palm trees and other vegetation. The middle ground shows a dense cluster of multi-story buildings constructed from reddish-brown mud-brick. A prominent white minaret with a golden dome stands out among the buildings. The background features a vast, arid desert landscape with rolling hills and mountains under a clear sky.

The Sustainable Kingdom

<https://www.youtube.com/watch?v=etsYwaFgD8g>

INDEX

- Short profile MEYS Emerging Markets Research
- Morocco: An overview
- Main market trends in Morocco
- Business environment in Morocco: Challenges & Opportunities



Short profile MEYS Emerging Market Research



SHORT PROFILE MEYS

- Established in 2010
- MEYS is an international consultancy and advisory firm
- Together with local partner Harvard Consulting an office in Casablanca (Morocco)
- Clients are SMEs and large enterprises searching for new business opportunities in Morocco
- Active in sectors: maritime industry, construction and real estate, agribusiness, industry, transport and logistics



Morocco: An overview

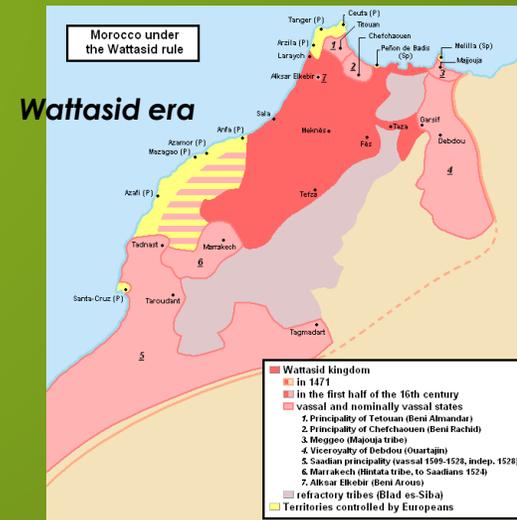
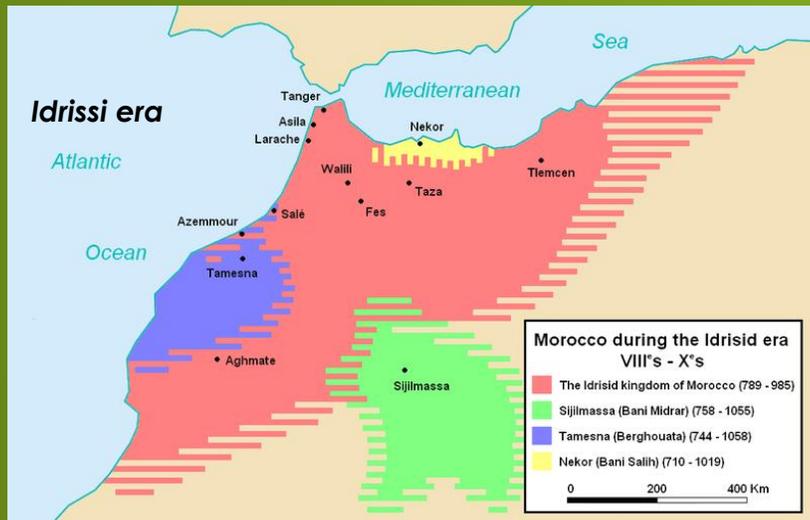


Morocco: A strategic geographical location



A short history of Morocco

- Morocco is part of the **Maghreb** (Morocco, Tunisia, Algeria, Libya, Mauritania)
- **24 – 253 AD**: part of Roman Empire -> Volubis (near Meknes)
- **Early 8th century**: arrival Arabic rule (Moussa Ibn Nasr) -> invasion of Spain
- **8th – early 19th century**: various Berber dynasties (Idrissi, Almoravid, Marinid, Wattasid, Alawi) ruled Morocco and large parts of the Maghreb and Spain
- Centre of governance in Fez or Marrakech



- **1822 – 1956:** European rule
- **1956:** Morocco independent and becomes Kingdom of Morocco
- Sultan **Mohammed V** first king of Morocco
- **1961:** **King Hassan II** (son of king Mohammed V) in power
- **1975:** **the Green March** (El Massira), 350,000 Moroccan civilians marching to the Western Sahara -> Spain retreats, conflict with Polisario (ongoing)
- **1990s:** liberalization of the economy, increasing cooperation with Europe
- **1997:** first Parliamentary elections
- **1999 - .. :** **King Mohammed VI** succeeds his father Hassan II -> modernizing Moroccan society and economy



1956: Morocco independent



King Mohammed V

Country overview

Capital	Rabat
Population	35.4 million people (2018)
Institutional System	Democratic and social Constitutional Monarchy
Area	710 850 km ²
Climate	Mediterranean
Time Zone	GMT (GMT+1 in summer)
Languages	Arabic (official), French, Spanish, English
Main cities (population 2016)	Rabat: 0.6 million people Casablanca: 3.4 million people Marrakesh: 1.4 million people Tanger: 1.1 million people

GDP	1 106.8 Billion DH (2018) 101.5 Billion euro
GDP per capita	31 426 DH (2018) 2 883 euro
Average growth	4.4% p.a. (over the last 10 years)
GDP Distribution (2018)	Primary Sector 14% Secondary Sector 29% Tertiary Sector 57%
Inflation Rate	1.1% (2018)



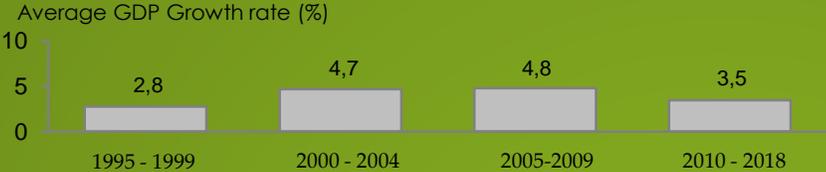
King Mohammed VI, 1999 - ...



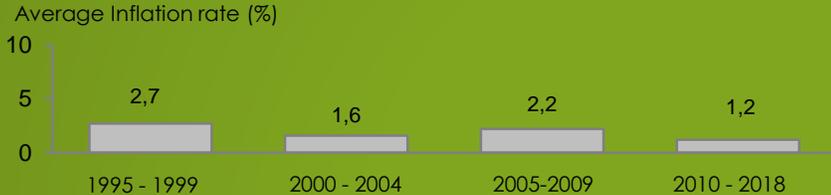
Crown Prince Moulay Hassan (2003)

Strong macro-economic drivers

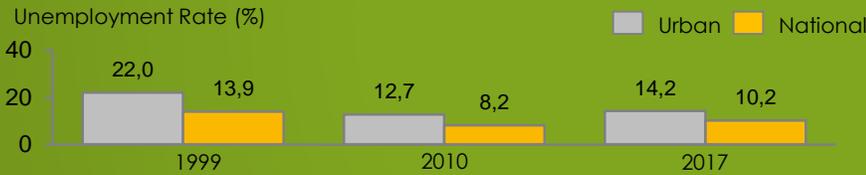
Sustained GDP growth



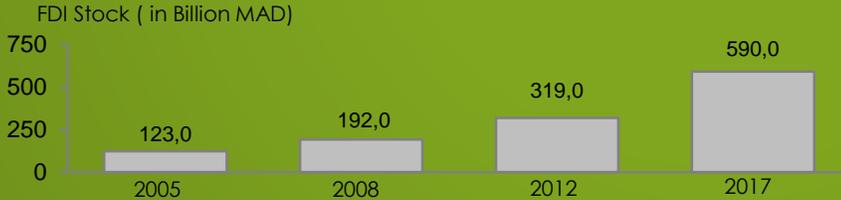
Controlled inflation



Relatively low unemployment



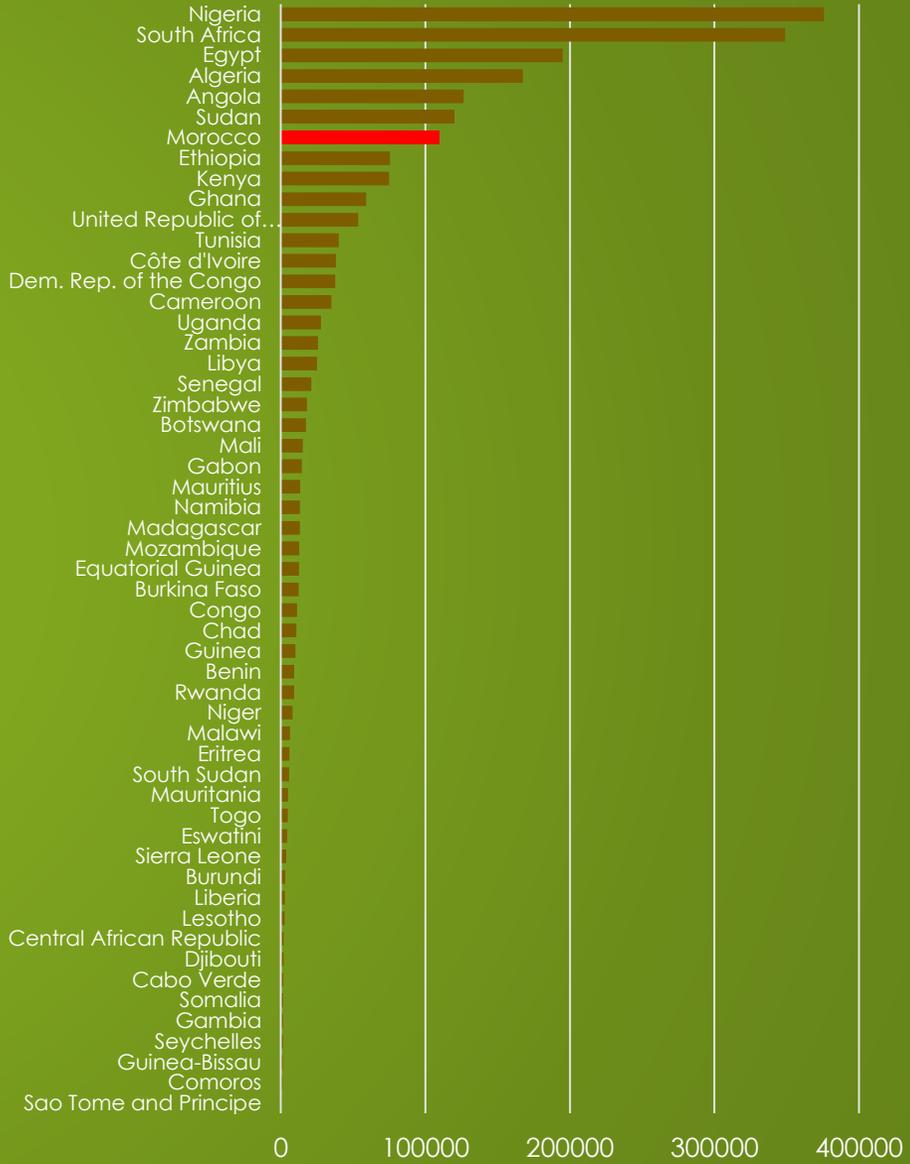
Rising FDI



Control of Public Debt



GDP (million US\$), 2017

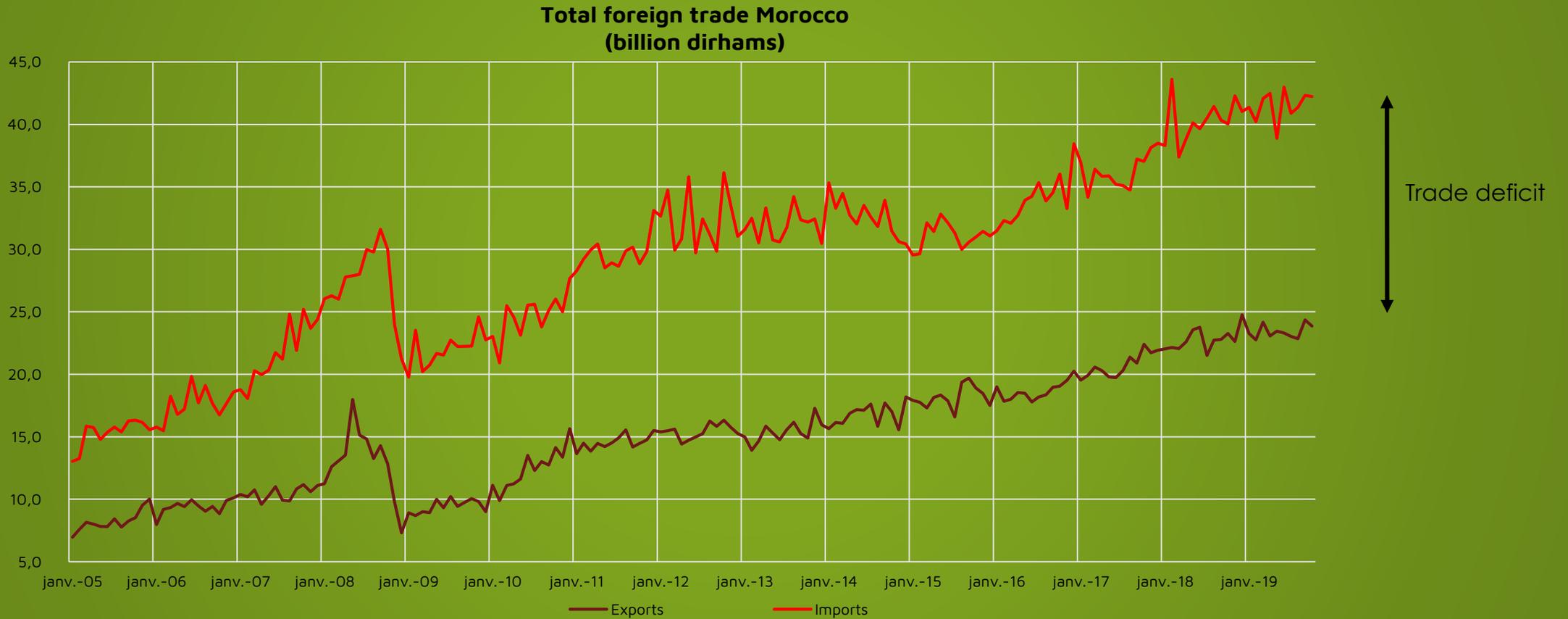


Source: IMF, HCP, Office des Changes, UNCTAD

Source: UNCTAD

Total foreign trade of Morocco on the rise

But trade deficit is widening



Source: Office des Changes

EU largest trading partner

Foreign trade Morocco by main partner

Country Top 20	% in foreign trade Morocco, 2010	% in foreign trade Morocco 2018
France	15,5%	17,9%
Spain	18,7%	12,7%
China	6,6%	6,0%
USA	6,8%	5,9%
Italy	5,1%	5,5%
Germany	4,3%	4,1%
Saudi Arabia	1,6%	4,0%
India	2,2%	3,1%
Russia	2,6%	2,9%
Brazil	1,7%	2,7%
UK	2,4%	2,4%
The Netherlands	2,0%	2,1%
Turkey	3,6%	2,1%
Belgium	1,6%	1,8%
Algeria	1,1%	1,8%
Portugal	2,2%	1,5%
UAE	1,1%	0,6%
Canada	1,0%	0,5%
Romania	1,0%	0,4%
Poland	0,9%	0,4%

Source: Office des Changes

Main foreign investors

- Total FDI stock in Morocco end 2017 was 590 billion dirhams (54 billion euros)
- Largest foreign investor in Morocco is France followed by UAE and Spain
- The Netherlands in the Top15 of largest foreign investors in Morocco



FDI stock in Morocco by country (million dirhams*)

Country	2014	2015	2016	2017
France	169.104,1	172.334,5	193.837,7	207.161,9
UAE	88.664,1	97.138,8	121.970,3	125.529,6
Spain	47.382,0	48.919,2	48.731,2	50.022,2
USA	22.488,0	26.152,7	27.462,7	29.818,0
UK	15.532,3	15.505,7	20.131,8	21.722,4
Saudi Arabia	15.613,9	17.803,5	18.947,0	20.543,0
Switzerland	16.324,4	18.006,7	18.888,3	19.555,3
Germany	10.532,0	12.425,4	13.127,4	13.377,4
Belgium	16.047,8	15.704,0	12.868,7	14.619,4
Kuwait	11.533,9	11.955,1	11.799,1	11.680,1
The Netherlands	7.348,3	8.399,7	10.140,4	11.426,2
Italy	5.818,1	6.309,6	6.787,6	6.950,6
Singapore	1.908,7	2.100,5	4.475,6	5.773,1
Ireland	-	-	198,0	3.665,7
Libya	1.945,4	1.963,8	1.963,8	1.963,8
India	1.380,1	1.557,8	1.636,8	1.764,8
Sweden	2.418,2	1.545,9	1.504,9	1.457,9
Tunisia	1.255,2	1.263,2	1.228,2	1.297,2
Portugal	638,4	794,6	901,6	1.138,6
South Africa	-	-	893,8	1.117,4
South Korea	624,1	659,0	734,0	1.064,0
Pakistan	561,5	561,5	603,5	639,5
Brazil	585,3	585,3	585,3	585,3
Japan	261,0	339,2	458,2	463,2
Other countries	24.937,1	29.995,5	33.225,7	36.332,7
TOTAL	+462.903,9	+492.021,3	+553.101,5	+589.669,2

Note: (*) including SFI's (Special Financial Institutions)
Source: Office des Changes

Industry main sector in Morocco receiving fdi

Sector	Value FDI stock 2017 (million dirhams)	% in total FDI stock 2017 (%)
Industry	137,753	23,4
Real Estate	107,076	18,2
Telecom	80,462	13,6
Tourism	56,696	9,6
Energy & Mining	36,953	6,3
Banking	32,569	5,5
Trade	28,343	4,8
Infrastructure	15,607	2,6
Holding	11,033	1,9
Transport	7,846	1,3
Insurances	7,694	1,3
Cement	6,594	1,1
Agriculture	2,044	0,3
Fishery	1,031	0,2
Others	57,970	9,8
Total	589,669	100,0

Source: Office des Changes

Main market trends Morocco



أحسن العروض بخبرة الرائد

30

*2 = 2H30
أو
*3 = 3Go

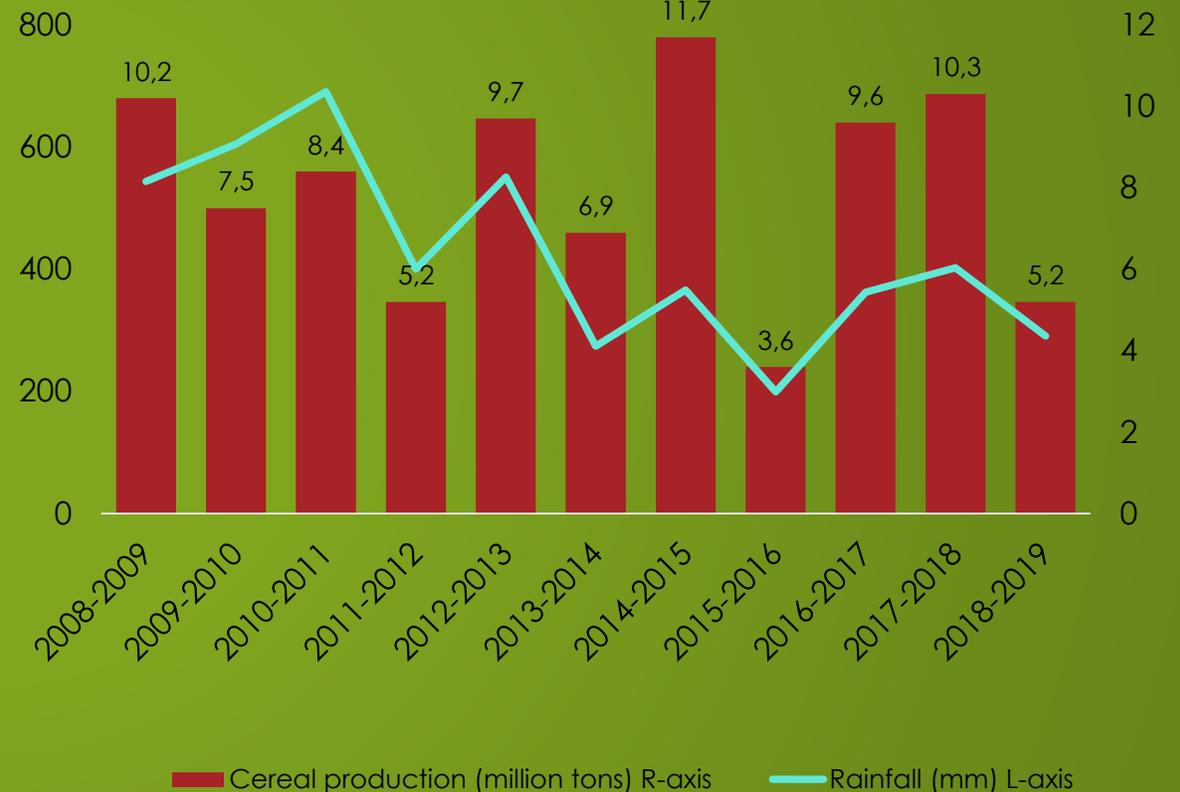
Low agricultural output leads to low economic growth rate

Weather conditions influence agricultural productivity strongly

Economic growth rate Morocco (%)



Source: HCP Maroc



Note: The agricultural season begins in September and ends in May of the following year
 Source: Ministry of Agriculture, HCP Maroc



Large differences between rural-urban areas



Main economic sectors



Tourism



Agriculture



Fishery



Retail

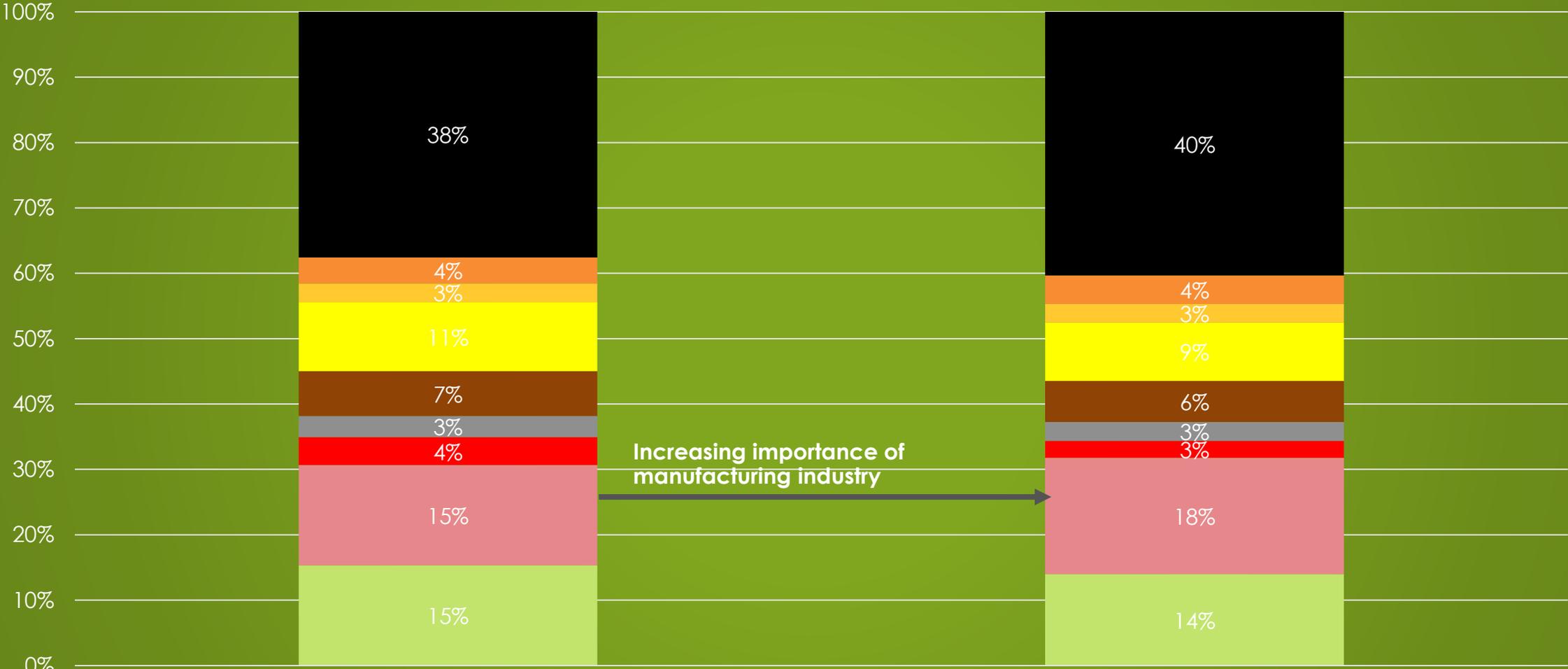


Textile



Construction & Real estate

GDP by main economic sector 2010 - 2017

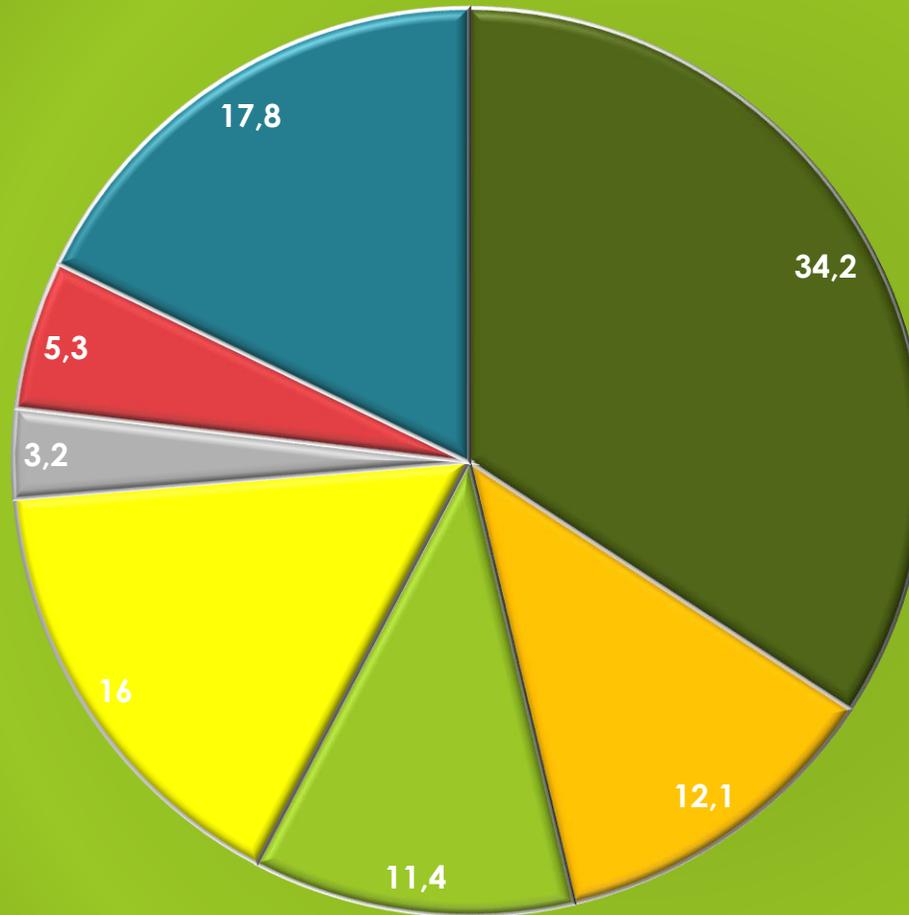


Increasing importance of
manufacturing industry

- Agriculture & Fishery
- Manufacturing industry
- Mining
- Utilities
- Construction
- Trade
- Hotels & Restaurants
- Transport & Logistics
- Other services

Source: HCP Maroc

Employment by main economic sector 2017 (%)



Agriculture largest employer

■ Agriculture & Fishery ■ Industry ■ Construction ■ Trade ■ Restaurants & Hotels ■ Transport & Logistics ■ Other services

Source: HCP Maroc

Morocco's diverse manufacturing industry

INDUSTRIAL SECTORS



AUTOMOTIVE



AERONAUTICAL



TEXTILE



LEATHER



ELECTRONICS



ELECTRIC



CHEMISTRY - PARACHEMISTRY



PHARMACEUTICALS



BUILDING MATERIALS



RENEWABLE ENERGY



MECHANICAL & METALLURGICAL



OFFSHORING

- Total employment: 635 331 employees (2016)
- Total turnover: 401 billion dirham (37 billion euro) (2016)
- Export value: 133 billion dirham (12 billion euro) (2016)

Source: HCP Maroc

Large Real estate & Construction projects



New Casablanca Marina (building phase)



New bridge across the river Bouregreg (near Rabat)



New city Tanger Tech (development phase)



Casa Anfa (building phase)



Casa Finance City (development phase)

Great potential as international logistics hub

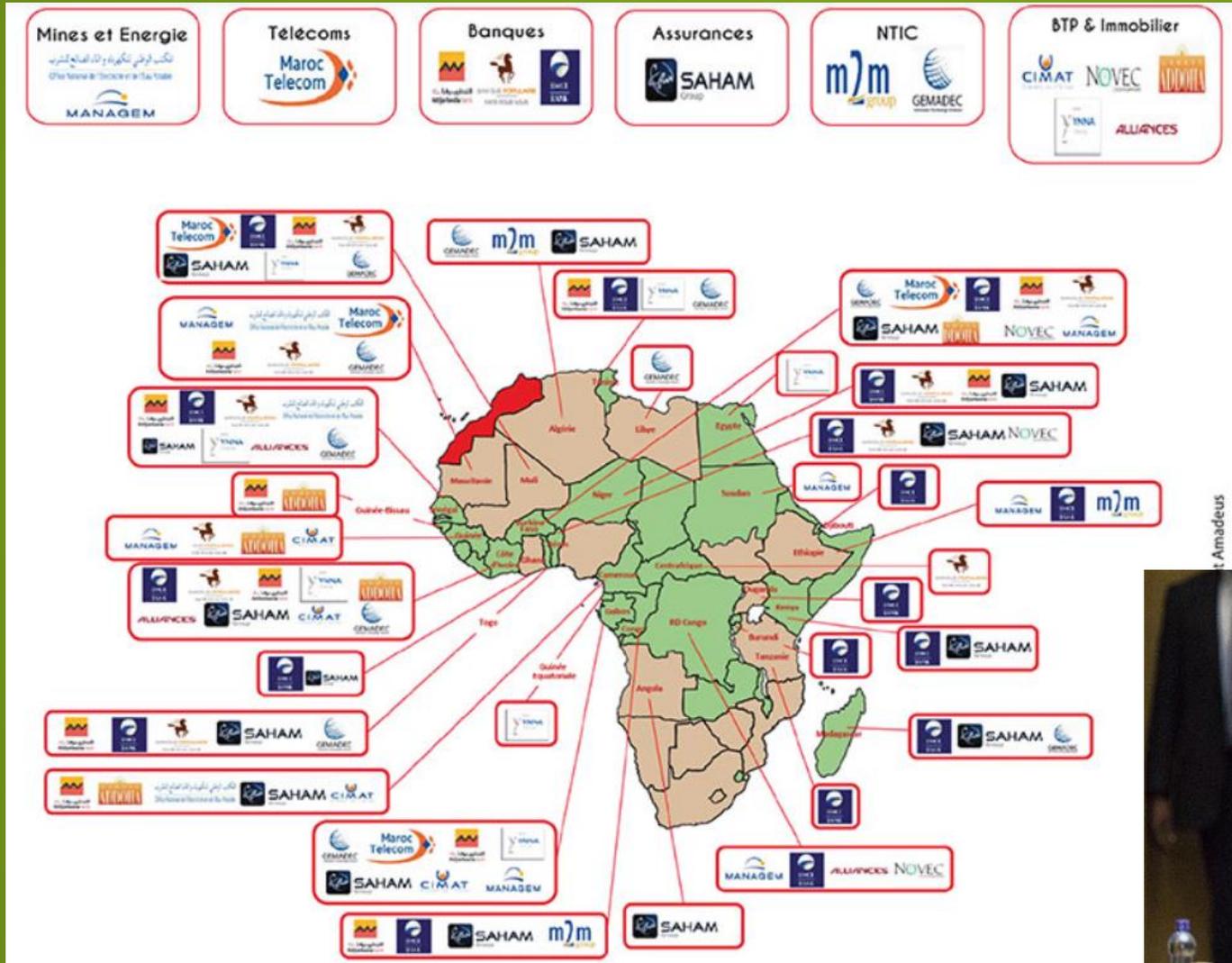
Expanding foreign trade with Africa

Total foreign trade Morocco by continent (% in total volume)



Increasing number of Moroccan companies investing in Africa

Companies active in telecom, construction, trade, mining, finance

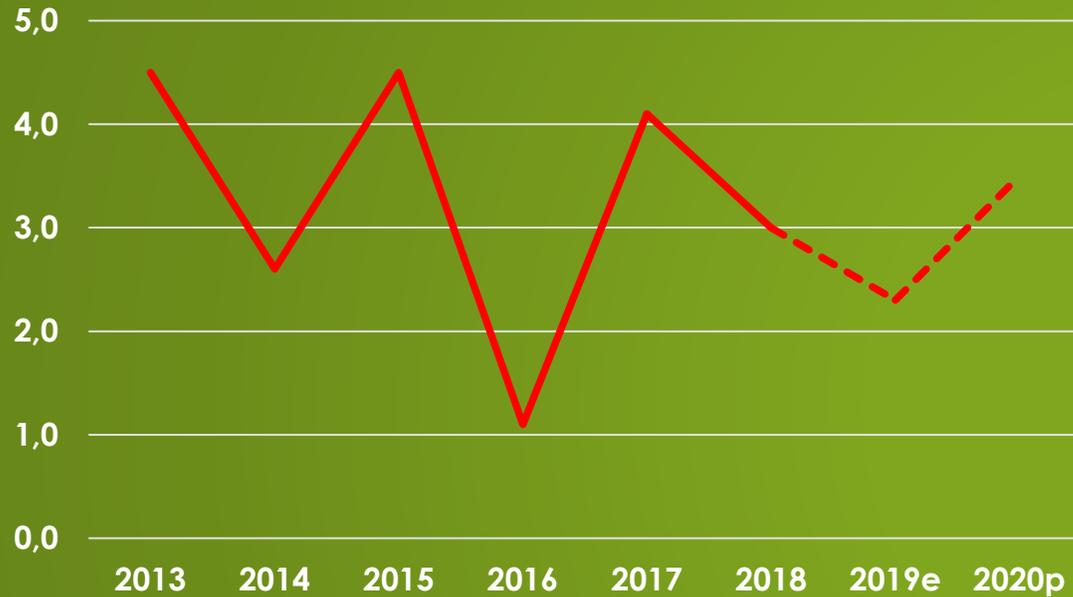


Business environment in Morocco

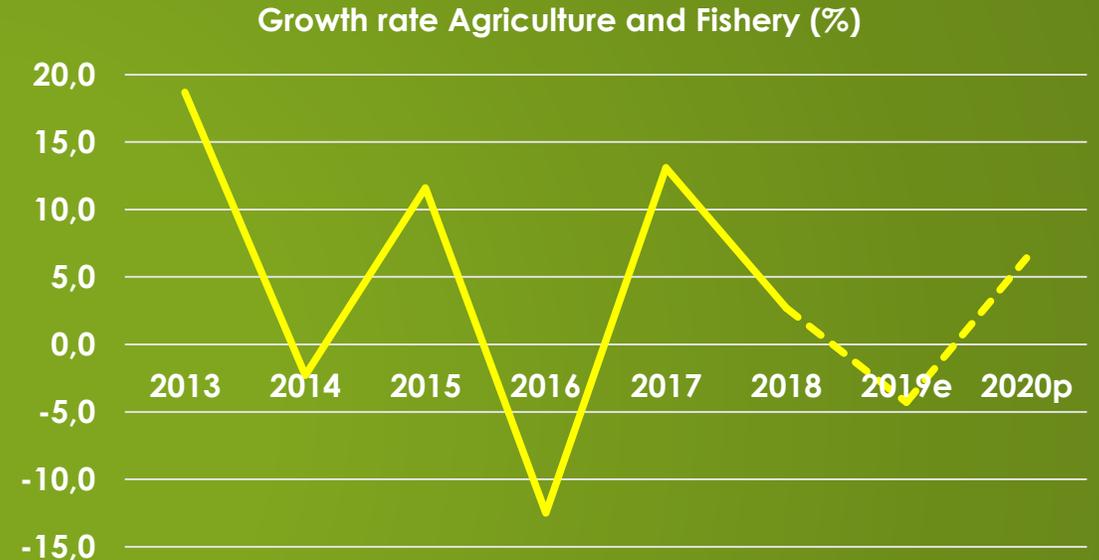


Expectations business environment 2019-2020

Lower expected economic growth rate in 2019



Bad weather conditions will lead to lower expected agricultural output in 2019



Note: (e) estimate (p) prognosis
Source: HCP Maroc

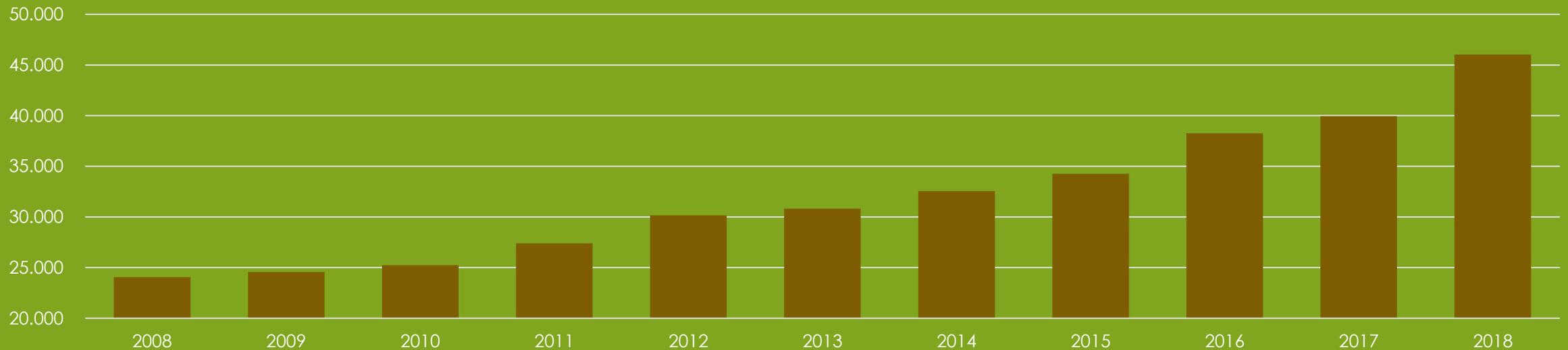
Expected higher inflation in 2020 compared to 2019



- **Formal** economy in Morocco:
 - Number of registered companies (private and public): 0.51 million units
 - Total annual turnover enterprises: > 900 billion dirhams
- Registered companies by annual turnover:
 - < 3 million dirhams: 84.3%
 - 3 – 10 million dirhams: 8.6%
 - 10 – 175 million dirhams: 6.5%
 - > 175 million dirhams: 0.5%

} **SMEs**
- **Informal** economy in Morocco:
 - Number of private companies: 1.68 million units
 - Total annual turnover enterprises: > 410 billion dirhams

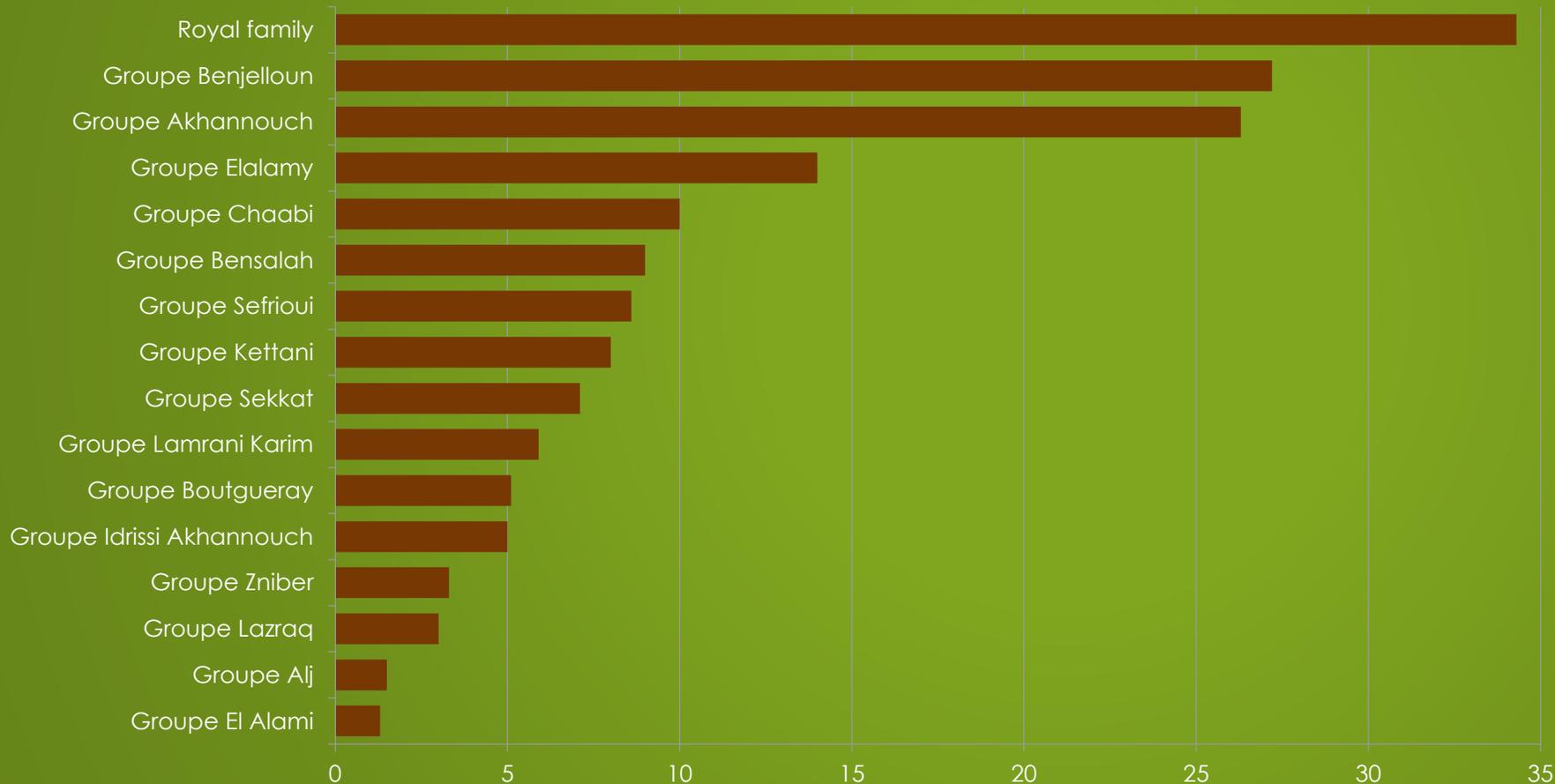
Total number of new created enterprises in Morocco (units)



Main Moroccan family conglomerates

Controlling estimated 15% of the national economy

Morocco's great family business holdings
Annual turnover, 2017 (billion dirhams)



Note: annual turnover of companies in which families have a controlling share
Source: information from companies, newspapers; compiled by MEYS



Aziz Akhannouch (Tafraout 1961)
CEO Akwa Group
Minister of Agriculture: 2013 - 2016
Personal wealth: 2.1 billion US dollar (2019)

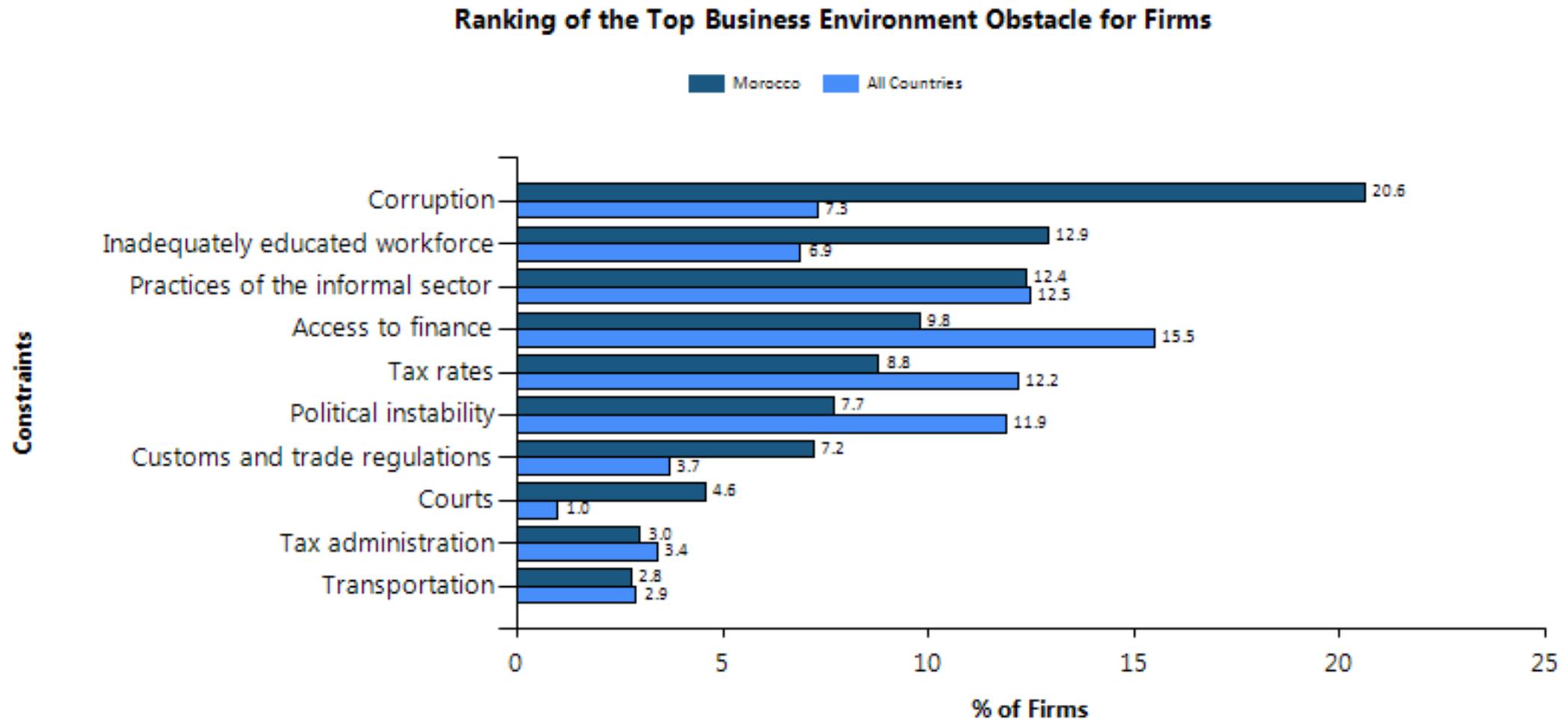


Moulay Hafid Elalamy (Marrakech 1960)
CEO Saham Group
Minister of Industry and Commerce 2013 - 2016
Personal wealth: 620 million US dollar (2014)



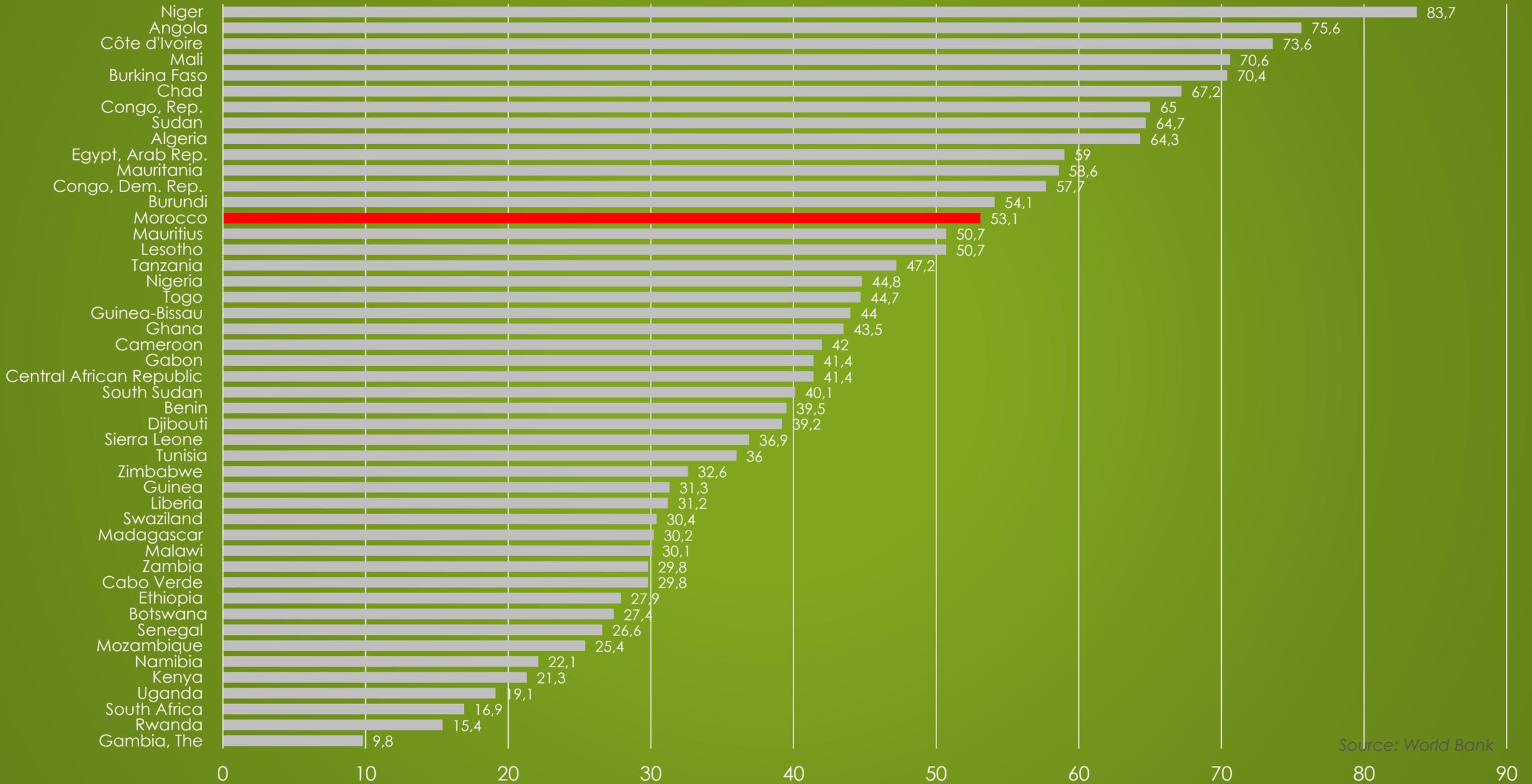
Othman Benjelloun (Fes 1931)
CEO BMCE Bank
Personal wealth: 1.7 billion US dollar (2019)

Corruption most important obstacle for doing business in Morocco



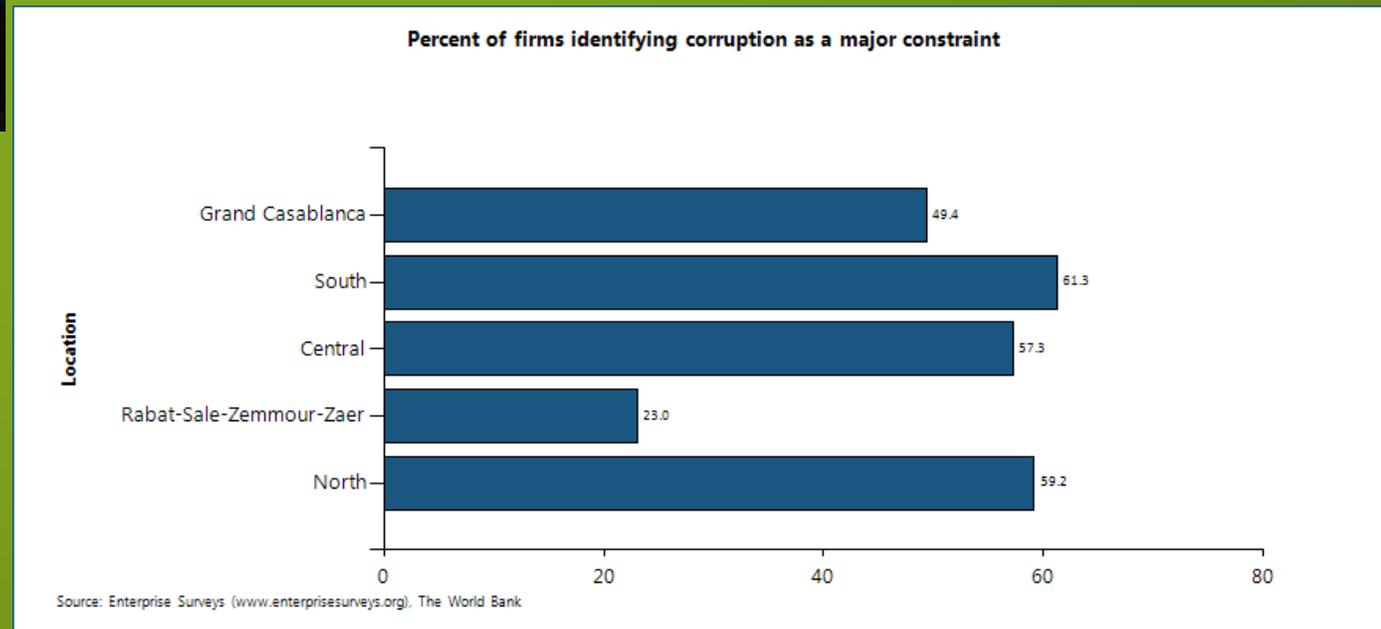
Source: Enterprise Surveys (www.enterprisesurveys.org), The World Bank

Percent of firms identifying corruption as a major constraint, Africa



Source: World Bank

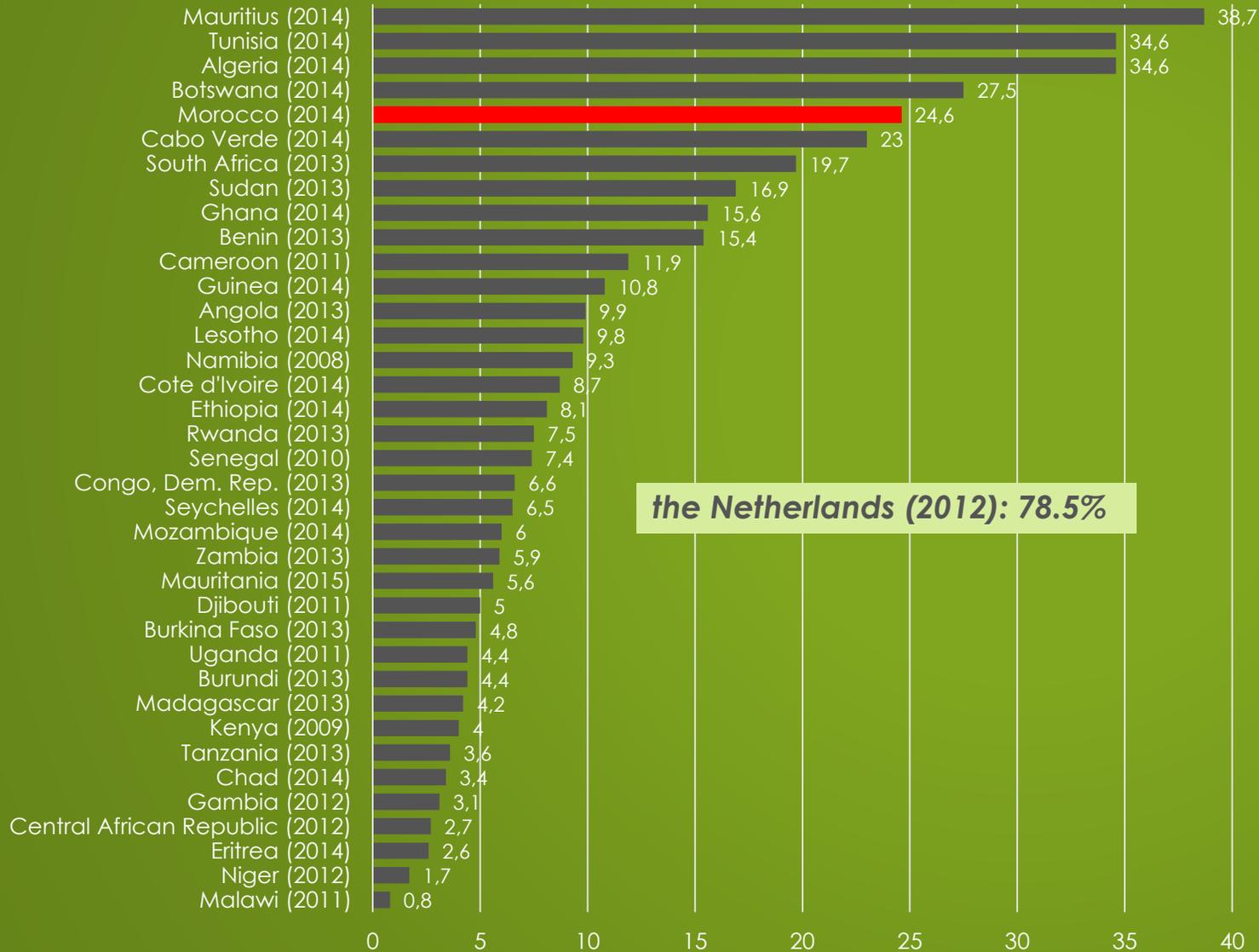
Protests after death fish vendor in northern city of Al Hoceima, Northern Morocco (31/10/2016) Turned into demonstrations against corruption among local public officials



Tertiary education in Morocco above average level Africa

Overall in Sub-Sahara Africa lack of good education a major issue

School enrolment ratio (gross) tertiary education (%)



Note: School enrolment ratio (gross) is the number of students enrolled at a level of education, regardless of age, as a percentage of the population of official school age for that level.
Source: World Bank

Political stability

Parliamentary elections on October 16, 2016

- Voter turnout: 43% (16 million registered voters) -> in 2011 45%
- Total of 395 seats in Parliament (House of Representatives)
- Seats won by main political parties:
 - **PJD** (Justice and Development Party) 125 seats -> delivered the prime-minister during 2011 – 2016 (Abdelilah Bekirane)
 - **PAM** (Authenticity and Modernity Party) 102 seats -> closely connected to the king
 - **Istiqlal** (Independence Party) 46 seats -> conservatives
 - **RNI** (National Rally of Independence) 37 seats
 - **MP** (Popular Movement) 27 seats
 - **USFP** (Social Union of Popular Forces) 20 seats
 - Other parties 38 seats



Major Public investments in 2017 - 2020

Infrastructure



Energy, ICT, Tourism, Agriculture & Fishery

Manufacturing Industry, Offshoring

Focus sur l'industrialisation : 2,7 MMDH

Plan national d'accélération industrielle 2014-2020
 *Création de 500.000 postes d'emploi dans le secteur industriel
 *Augmentation de la part de l'industrie dans le PIB de 14% à 23%

Développement d'écosystèmes productifs et intégrés

Signature des conventions d'investissement pour la création de 160.000 postes d'emploi effectif. « fin Août 2016 »

Mobilisation de 1.147 hectares de foncier industriel.

Elaboration d'un plan de formation détaillé selon les secteurs et les régions.

32,03 MMDH* de chiffre d'affaires à l'export
 « Atteindre un taux d'intégration locale de 80% à l'horizon 2020 »

«Automobile»
 2015 : signature d'un protocole d'accord avec le groupe «PEUGEOT CITROEN» pour l'implémentation d'un complexe industriel d'une capacité de production annuelle de 200.000 véhicules et 200.000 moteurs.
 2016 : signature d'un contrat de performance pour le développement de l'écosystème «RENAULT» pour un investissement total de 10 MMDH en vue de la création à terme de 50.000 emplois permanents.
 2017 : opérationnalisation des contrats de performance des écosystèmes conclus et l'accompagnement de l'installation des projets industriels d'envergure.

5,13 MMDH* de chiffre d'affaires à l'export
 « Atteindre 35% de taux d'intégration locale à l'horizon 2020 »

«Aéronautique»
 Conclusion de 2 contrats de performance entre l'Etat et la fédération sectorielle (GIMAS), permettant la mise en place de 4 premiers écosystèmes visant la création de 23.000 nouveaux emplois.
 Signature de 3 protocoles d'accord avec « FIGEAC AERO » et « HEXCEL » et «STELIA AEROSPACE » pour un investissement total de 1.023 MDH en vue de créer 1330 emplois.
 Signature d'un protocole d'accord pour la mise en place d'un écosystème Boeing. Ce projet vise la réalisation d'un chiffre d'affaires annuel supplémentaire à l'export d'un milliard de dollars et la création de 8.700 nouveaux emplois.

«Offshoring»
 2016 : Nouvelle circulaire du Chef du Gouvernement relative à l'offre offshoring Maroc pour la mise en place de cinq écosystèmes offshoring en vue de créer 60.000 nouveaux emplois à l'horizon 2020.
 Actuellement, cinq plateformes industrielles intégrées sont opérationnelles à Casablanca, Rabat, Fès, Tétouan et Oujda, accueillant plus d'une centaine d'entreprises dont un panel de références internationales.

1 Maroc vert

11,68 MMDH

- ✓ Accroissement significatif de l'investissement privé dans le secteur agricole (3,9 MMDH par an) ;
- ✓ 730.000 agriculteurs ont bénéficié des projets de l'agriculture solidaire ;
- ✓ Accroissement du Produit Intérieur Brut Agricole PIBA (116 MMDH en 2015).

3 Vision 2020 du tourisme

1,93 MMDH

- A fin juillet 2017, enregistrement de :
- ✓ +4,7% des arrivées aux postes frontières des marocains résidents à l'étranger ;
 - ✓ +0,5% des nuitées réalisées dans les établissements d'hébergement touristique classés ;
 - ✓ 32,8 MMDH de recettes générées par les activités touristiques des non-résidents au Maroc.

5 Maroc digital 2020

240 MDH

- ✓ Adoption du nouveau plan « Maroc digital 2020 » ;
- ✓ Prolongation du programme GENIE jusqu'à 2017 en vue d'équiper 1.206 collèges et 233 lycées d'équipements multimédia ;
- ✓ En 2016, lancement de deux programmes (E-Sup et Net-U) permettant la desserte des établissements et

20,99 MMDH* de chiffre d'affaires à l'export

«Textile et cuir»



2015 : Signature des contrats de performance des écosystèmes entre l'Etat et la fédération sectorielle AMITH pour la création de 100.000 emplois à l'horizon 2020.

2016 : Signature de trois contrats de performance entre l'Etat et la fédération sectorielle du cuir pour la mise en place des écosystèmes cuir en vue de la création de 35.000 emplois à l'horizon 2020.

«Industries chimique et pharmaceutique»



2015 : Signature de 3 contrats de performance pour la mise en place de deux écosystèmes du secteur de l'industrie chimique en vue de créer 12.430 emplois directs et 20.000 emplois indirects à l'horizon 2020.

2016 : Signature de 3 contrats de performance pour la mise en place de deux écosystèmes relatifs au secteur de l'industrie pharmaceutique pour la création de 5.000 emplois directs et 8.300 emplois indirects à l'horizon 2020.

«Industrie des matériaux de construction»



2016 : Signature de deux contrats de performance en vue de mettre en place un écosystème des matériaux de construction qui permettra la création de 16.000 emplois directs et 12.000 emplois indirects à l'horizon 2020.

Concept des écosystèmes et leur impact social et économique

- Favoriser l'établissement de partenariats stratégiques ciblés et mutuellement bénéfiques entre leaders industriels et TPME (Très Petites, Petites et Moyennes Entreprises).
- Faire de l'industrie un pourvoyeur d'emplois majeur, notamment pour les jeunes, et l'inscrire dans un cercle vertueux de progrès.
- Améliorer les bénéfices sociaux et économiques de la commande publique via la compensation industrielle.
- Doubler les investissements et augmenter la valeur ajoutée des secteurs et améliorer la balance des paiements à travers l'encouragement de l'achat des produits et des services auprès du tissu social.

2 Halieutis

1 MMDH

- Création de 83.000 emplois directs.
 Enregistrement de :
- ✓ 1.367.000 tonnes de la production halieutique ;
 - ✓ 2 milliards de dollars US d'exportation des produits de la pêche.

4 Artisanat

617 MDH

- En 2017, il sera procédé à :
- ✓ La création d'un village d'artisanat à Guercif et la reconstruction de la tannerie traditionnelle «Dar dbagh» à Béni Mellal ;
 - ✓ Aménagement d'une zone d'activité artisanale à Settat et la création d'autres zones à Kelâa des sraghna, Tamellalet, Attaouia et Sidi Rahal .

6 Stratégie énergétique

11,7 MMDH

- En 2017, il sera procédé à :
- ✓ La poursuite de la mise en œuvre des projets de développement des énergies renouvelables (Energie solaire et éolienne) ;
 - ✓ Poursuite de la mise en œuvre du programme de mise à niveau énergétique des mosquées, généralisation des audits énergétiques, intégration de la performance énergétique au niveau du secteur de l'industrie, mise en place de mesures d'efficacité énergétique au niveau du secteur du transport et mise en place des mesures spécifiques pour les clients de la très haute tension et de la haute tension ;
- du plan d'action de l'Agence Marocaine Sécurité Nucléaire et Radiologique ;
 ctif des activités de l'Autorité Nationale de l'Electricité et l'entrée en vigueur tion.



Drinking tea central when doing business



98% of local companies are (informal) SMEs



Local market is main place for consumers to buy their products



Eating out together to discuss family business and work



Business deals are not done at the office, but in a restaurant



Time is relative



Use local partner to find your way in Morocco



A lot of data is not (online) available in Morocco



Withdrawal money out of Morocco is limited



Travel around by yourself not a problem



Personal trust is more important than formal contracts



Face-to-face contact is more important than online contact

Thank you for your attention
MEYS Emerging Markets Research

E-mail: info@meys.eu
Website: www.meys.eu