

— TOUS AVEC NOS LIONS —

L'ECONOMISTE



Système de Management de la Qualité
certifié ISO 9001 version 2015 par
BUREAU VERITAS MAROC



Focus Bourse

Bourse de Casablanca: L'IPO comme

- Une rencontre initiée à Tanger pour rappeler les multiples avantages offerts
- Un appel aux opérateurs économiques pour diversifier leurs sources de financement

LA bourse de Casablanca a repris son bâton de pèlerin, direction cette fois-ci la ville du détroit. Objectif, sensibiliser les opérateurs économiques de la région du Nord sur les différents outils et mécanismes de financement qu'offre la Bourse.

Dans un contexte économique impacté par la crise sanitaire, la redynamisation de la place casablancaise est une priorité dans le sens où elle peut apporter un soutien précieux à la relance économique.

Organisée par le Centre régional d'investissement de Tanger-Tétouan-Al Hoceïma (CRI-TTA) et la Bourse de Casablanca, récemment, sous le thème

«L'introduction en bourse comme moyen de financement et d'accélération des entreprises de TTA», la rencontre a réuni plusieurs respon-



«L'introduction en Bourse d'une entreprise lui donne toutes les chances pour se développer et assurer sa pérennité, tout en diversifiant ses moyens de financement. La réussite des dernières opérations (TGCC, Mutandis...) en est un excellent exemple», est-il souligné auprès de la Bourse (Ph. L'Economiste)

sables et acteurs économiques qui ont eu l'opportunité de découvrir les avantages de se financer en bourse. A noter que cette rencontre entre dans le cadre de la campagne de vul-

garisation autour de l'Introduction en Bourse (IPO) menée par la Bourse de Casablanca depuis le début de cette année.

Une campagne de proximité des-

tinée aux dirigeants qui a permis à l'équipe de développement de la bourse d'aller à la rencontre de plusieurs sociétés cotées ainsi que des prospects. La Bourse a également organisé un roadshow dans plusieurs régions du royaume en collaboration avec les autorités de tutelle, les centres régionaux d'investissement, les associations professionnelles, les CGEM-Régions et l'Ordre des experts comptables.

Au Maroc, le financement de l'économie dépend principalement du système bancaire. En complément de ce mécanisme de financement, d'autres alternatives de financement sont aussi disponibles sur le marché financier qui peuvent répondre aux besoins des différentes catégories d'entreprises. A cette fin, le marché boursier constitue une véritable opportunité pour les entreprises afin qu'elles puissent se développer et s'ouvrir sur de nouveaux marchés et de nouveaux horizons.

Pour ce faire, la Bourse de Casablanca a développé un ensemble d'outils didactiques qui mettent en avant les avantages du financement par IPO et qui expliquent les démarches à suivre.

IPO réussies

A quelques jours de la première cotation très attendue d'Akdital, il est utile de rappeler que durant ces deux dernières années et en dépit de la pandémie et de la crise latente, la bourse a accueilli des entreprises d'envergure dont les IPO ont été de véritables réussites. Preuve de plus que la Bourse de Casablanca est en mesure de jouer un rôle central dans la relance de l'économie nationale.

■ IPO Aradei

L'introduction en Bourse de la foncière Aradei Capital, réalisée novembre 2020, a été souscrite 4,3 fois par 1.720 investisseurs en pleine pandémie.

Le montant global souscrit s'est élevé à plus de 2,607 milliards de dirhams, équivalent à 6.518.117 actions demandées. Le taux de satisfaction de la demande était de 23%. Alors que 77% des titres ont été alloués aux institutionnels (94,84% Marocains), 16% aux personnes physiques et 6% aux personnes morales (100% Marocains). Tandis qu'un total de 14 pays a participé à cette opération (y compris le Maroc).



■ IPO TGCC

Réalisée en décembre 2021, l'IPO de TGCC, pour une levée de 600 millions de DH, est plus qu'une simple introduction en Bourse. «Ses résultats éloquentes interpellent sur le potentiel de la bourse qui gagnerait à être pleine-

ment exploité pour répondre aux besoins du Nouveau modèle de développement», rappelle-t-on du côté de la Bourse.

Pas loin de 12.000 investisseurs particuliers ont fait confiance à la fois à TGCC et à la Bourse de Casablanca. Le montant souscrit de l'ordre de 13,4 milliards de dirhams a dépassé de loin la demande de l'entreprise de 600 millions de dirhams sollicités, soit un taux de sursouscription de plus de 22 fois.

■ Augmentation de capital de Mutandis

Réalisée en février 2022, l'augmentation de capital de Mutandis de 300 millions de dirhams, a été une grande réussite.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, Mutandis a fait appel au financement par la Bourse via une levée de fonds pour financer l'acquisition d'une société américaine et l'investissement dans des usines à Berrechid. Les résultats de l'opération affichent un montant souscrit qui a dépassé 2 milliards de DH, pour 300 millions DH demandés, soit un taux de sursouscription de plus de 7 fois. Le nombre de souscripteurs s'est élevé à plus de 3.300. □



levier de la reprise économique

Etant donné que plus de 95% du tissu économique national est composé de PME, la Bourse de Casablanca, en collaboration avec son écosystème, offre des solutions de financement qui répondent aux besoins spécifiques des PME avec une panoplie d'avantages qui rendent cette offre souple, agile et très compétitive.

«L'introduction en Bourse d'une entreprise lui donne toutes les chances pour se développer et assurer sa pérennité, tout en diversifiant ses moyens de financement. La réussite des dernières opérations (TGCC,



Les ambitions du NMD

LE Nouveau modèle de développement a placé la redynamisation de la bourse en priorité vu que cela permet de répondre aux impératifs de la relance et aux enjeux du développement. Le NMD estime qu'il faudrait quadrupler le nombre des sociétés cotées d'ici 2035 afin de booster l'économie. A ce rythme, le nombre de sociétés cotées devrait passer de 76 en 2019 à 300 en 2035. Il a également pour ambition de faire passer la capitalisation boursière totale de 54% du PIB à 70% du PIB, à horizon 2035. □

Mutandis...) en est un excellent exemple», souligne-t-on du côté de la Bourse.

Rappelons que la place casablancaise a lancé, en parallèle de la campagne de vulgarisation des outils

d'accompagnement des chefs d'entreprise. La Bourse a en effet mis en ligne un site web dédié à l'offre IPO. Il s'agit d'une plateforme digitale qui donne les réponses nécessaires aux dirigeants. Un guide a également été réalisé pour illustrer les bénéfices d'une IPO. Ce guide inclut plusieurs

témoignages de patrons d'entreprises qui expliquent comment leurs entreprises sont parvenues à se développer grâce à leur IPO.

Aussi et pour attirer les PME vers le marché, une offre souple et agile a été lancée en novembre 2021, avec l'AMMC, Maroclear et l'APSB, facilite l'accès des PME au nouveau marché alternatif de la Bourse. Ce marché alternatif qui permet aux PME de se financer à partir de 5 millions de dirhams, a été assorti de règles adaptées à leurs capacités et bénéficie de plusieurs allègements en termes de critères d'admission et d'obligations d'information et de gouvernance.

L'Offre PME lancée par les 4 partenaires se veut attractive souple et agile. □

Fédoua TOUNASSI

Profil des investisseurs en bourse

Domination des entreprises marocaines

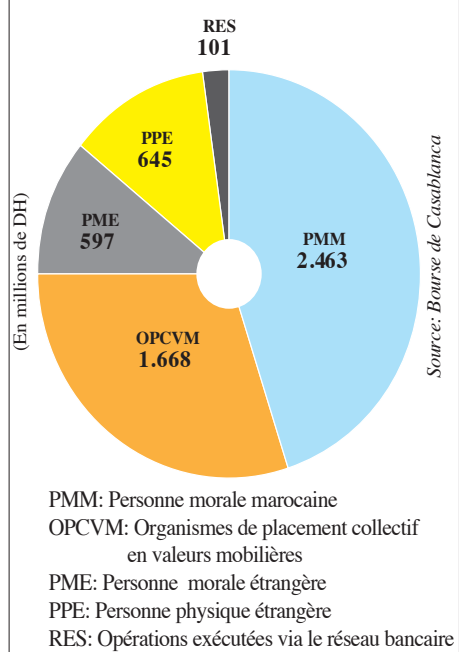
• Elles cumulent, avec les OPCVM, 76% du volume échangé

• Les personnes physiques marocaines n'interviennent qu'à hauteur de 12%

LE marché boursier reste marqué au troisième trimestre de 2022 par le poids des personnes morales domestiques, comme cela a été le cas au cours du trimestre précédent. C'est ce qui ressort du dernier rapport de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux concernant le profil des investisseurs en bourse.

Ainsi, sur le marché actions du compartiment central, les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et les personnes morales marocaines (PMM) cumulent toutes deux 76% du volume échangé lors de ce troisième trimestre, en baisse de 3% par rapport au trimestre précédent pour les OPCVM et en quasi-stagnation pour ce qui concerne les personnes morales marocaines. Les personnes physiques marocaines

Ventilation des volumes des achats par catégorie d'investisseurs



n'interviennent qu'à hauteur de 12% et les personnes morales étrangères à peine 10%, enregistrant toutefois 4 points de pourcentage de plus qu'au terme du premier trimestre de cette année.

Si l'on se réfère à l'activité du marché dans sa globalité, il est en

chute notable avec une baisse de 44% par rapport à la même période de 2021. Selon la même source, le volume trimestriel global des échanges sur les marchés central et de blocs s'est établi à 8 milliards de dirhams au troisième trimestre 2022, contre 14,2 milliards de dirhams à la même période en 2021.

C'est le marché central qui s'accapare la part du lion en matière de volume des transactions effectuées avec 68% du total (5,5 milliards de dirhams) alors que sur le marché des blocs seuls 2,5 milliards de DH ont été échangés, ce qui représente 32% du total.

Côté chiffre d'affaires, Attijari Global Research indique dans son dernier Research Report Equity publié hier, qu'à fin septembre 2022, le CA de la cote ressort à 218 milliards de dirhams en hausse de 14,3% en glissement annuel. Les principaux contributeurs à la variation du chiffre d'affaires agrégé de la cote au T3-22, selon AGR, sont les secteurs énergie et agro-alimentaire qui bénéficient d'un effet prix toujours positif (soit + 5,5 MMDH). Dans le détail, 11 secteurs cotés représentant 69% de la capitalisa-

tion du marché affichent des hausses sensibles de leur CA, à savoir: Énergie (+62,7%), Mines (+42,6%), BTP (+27,3%), Agroalimentaire (+26,0%), Grande Distribution (+17,5%), Port (+11,9%), NTI (+11,3%), Assurances (+7,1%), Immobilier (+5,2%), Banques (+4,0%) et Financement (+3,7%). Le secteur télécoms, dont le poids dans la capitalisation est de 16%, affiche une stabilité de son CA (+0,1%). Représentant plus de 10% dans la capitalisation boursière de la cote, les secteurs Automobile et Ciment affichent une baisse de leurs revenus à fin septembre 2022, soit -11,6% et -1,1% respectivement.

Le secteur bancaire présente un profil de croissance différent de celui de la cote. «Grâce à un effort de provisionnement important réalisé au début de la pandémie en 2020, les banques cotées disposeraient toujours d'une marge d'amélioration de leurs bénéfices en 2022», souligne AGR. Ainsi, la normalisation continue du coût du risque demeure jusqu'à présent le principal driver de la croissance bénéficiaire du secteur. □

F.T



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

Croire en vous



OPTIMISEZ VOS PLACEMENTS EN BOURSE ET EN OPCVM AVEC NOS SERVICES DIGITAUX

Avec la banque en ligne d'Attijariwafa bank, vous pouvez optimiser la gestion des liquidités et des excédents de trésorerie de votre entreprise à travers une large gamme de valeurs boursières et mobilières ! Bénéficiez d'un service digital, rapide et performant, d'achat et de vente d'actions et d'OPCVM sélectionnés, consultez en quelques clics l'historique de vos opérations et suivez en toute simplicité l'avancement de leur traitement et ce, quelque soit le canal de passage de vos ordres.



attijariCIB.com
attijarientreprises.com
Application mobile Attijari Entreprise