

Sogécapital Gestion



Signatory of:



CANDIDATURE COUPE DU MONDE 2030

IMPACTS BUDGÉTAIRES ET MARCHÉS FINANCIERS



Photo issue du rapport Executive Summary de la candidature du Maroc à la coupe du Monde de 2026

04 OCTOBRE 2023

[...] *J'annonce devant votre assemblée, que le Royaume du Maroc a décidé, avec l'Espagne et le Portugal, de présenter une candidature conjointe pour abriter la Coupe du Monde 2030* [...]

Message de S.M. le Roi Mohamed VI

Message à l'occasion de la remise du Prix de l'Excellence de la Confédération Africaine de Football (CAF) pour l'année 2022 (CAF President's Outstanding Achievement Award-2022), décerné au Souverain à Kigali, au Rwanda le 14 mars 2023.

EXECUTIVE SUMMARY

L'organisation d'une Coupe du Monde offre de nombreux avantages pour le pays hôte : visibilité internationale, couverture médiatique, attractivité touristique, stimulus économique...

Le format de la coupe du Monde 2030 présente des nouveautés qui se traduisent par des critères de notation améliorés (*disponibilité des stades, hébergements et autres infrastructures, etc.*) s'inscrivant autour des principes de notation suivants : **Transparence, Participation, Respect des Droits de l'Homme et Développement durable et Objectivité.**

La candidature Ibéro-Marocaine présente des avantages significatifs : proximité géographique, infrastructures modernes et efficaces répondant aux critères de la FIFA, ainsi que l'attrait touristique des trois pays hôtes. Cependant, d'autres projets de candidature allaient être présentés : Trio Arabie Saoudite, Égypte et Grèce et le quatuor Argentine, Paraguay, Uruguay, Chili.

Pour rappel, la candidature du Maroc en 2018 pour l'organisation de l'édition 2026 prévoyait d'importants développements : construction de grands stades ultra modernes et stades modulaires, rénovation et construction de nouveaux centres d'entraînement ainsi que le développement et la modernisation du réseau des transports et autres infrastructures. Le coût de ces projets a été intégré en partie dans les programmes d'investissement de l'État pour ses budgets annuels. A côté de ces investissements publics, des partenariats public-privé étaient également prévus, tel que le développement de la capacité hôtelière du Royaume.

Pour l'édition de 2030, nous avons essayé de quantifier l'enveloppe budgétaire que le Royaume devra mobiliser pour faire face à ces investissements, intégrant un certain nombre d'hypothèses, notamment celles relatives à la modernisation des normes de construction, aux effets de l'inflation, et aux attentes plus importantes en terme de budget suite à l'édition de Qatar 2022.

Il ressort de nos analyses que le solde budgétaire pourrait se détériorer légèrement mais que le financement devrait se faire sans pressions supplémentaires sur les finances publiques. En revanche, nous devrions enregistrer un creusement à court terme du déficit du compte courant en raison de l'augmentation des importations de produits finis et semi-finis. Cette tendance devrait se renverser à moyen long terme grâce notamment à l'augmentation des recettes touristiques.

Concernant la Bourse de Casablanca, le bilan de l'organisation de la Coupe du Monde sera largement positif. Les secteurs Bancaire et BTP devaient profiter largement de l'effort d'investissement dans les infrastructures et la capacité hôtelière.

Cet exercice d'« assessment » des impacts de l'organisation de la Coupe du Monde 2030 sur l'économie Marocaine sera enrichi et mis à jour au fur et à mesure des chiffres et publications futurs.

Nous vous en souhaitons bonne lecture.

COUPE DU MONDE 2030

Quels avantages pour l'organisation de cette compétition?

1 Visibilité internationale

L'organisation de cette compétition offre une occasion pour mettre le pays au-devant de la scène mondiale avec une visibilité médiatique et touristique sans précédent.

Stimulus économique 2

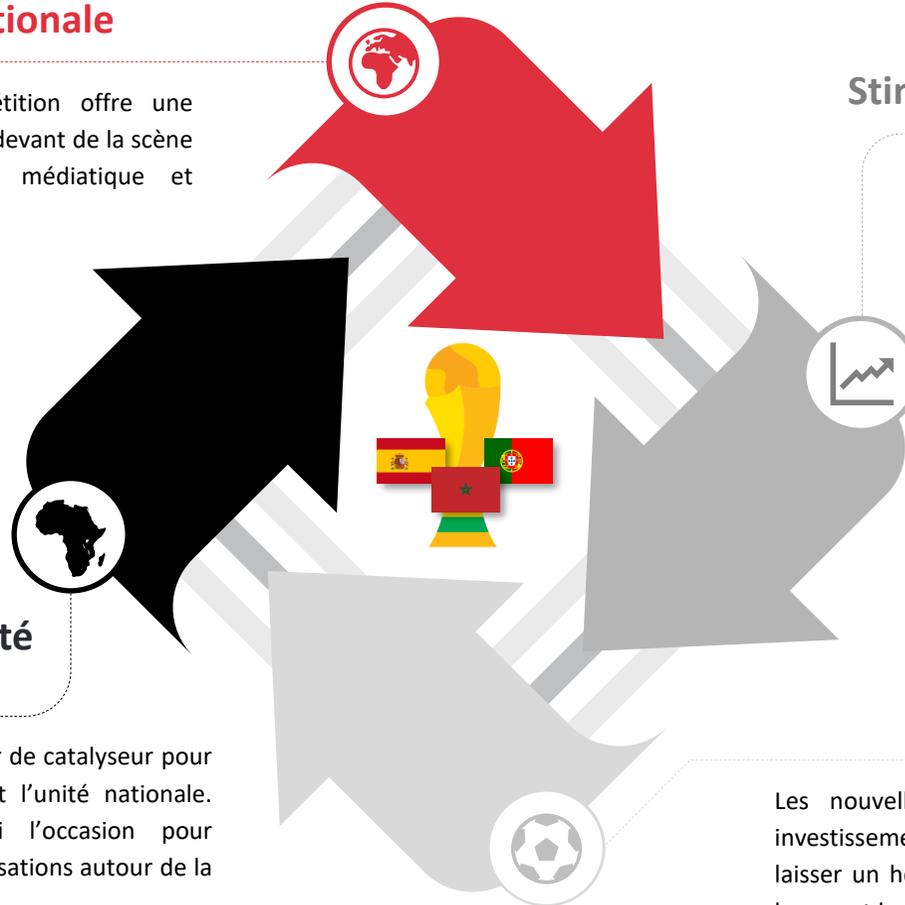
L'organisation de la compétition requiert des investissements importants (*infrastructures, stades, etc.*) pouvant générer des emplois, stimuler l'économie locale et avoir un impact positif sur les différents secteurs.

3 Diplomatie et unité nationale

Une Coupe du Monde peut servir de catalyseur pour renforcer la cohésion sociale et l'unité nationale. Cette compétition sera aussi l'occasion pour concrétiser la rencontre des civilisations autour de la Méditerranée.

Héritage sportif 4

Les nouvelles installations sportives et les investissements en infrastructures pouvant laisser un héritage significatif pour les athlètes locaux et la population en général.



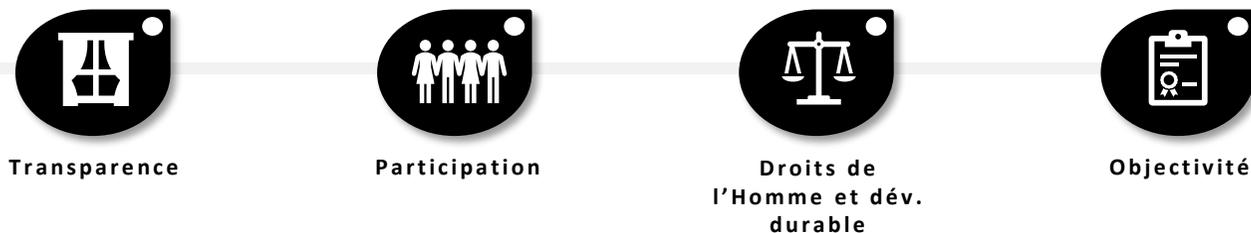
COUPE DU MONDE 2030

Nouveautés, organisation et critères d'évaluation

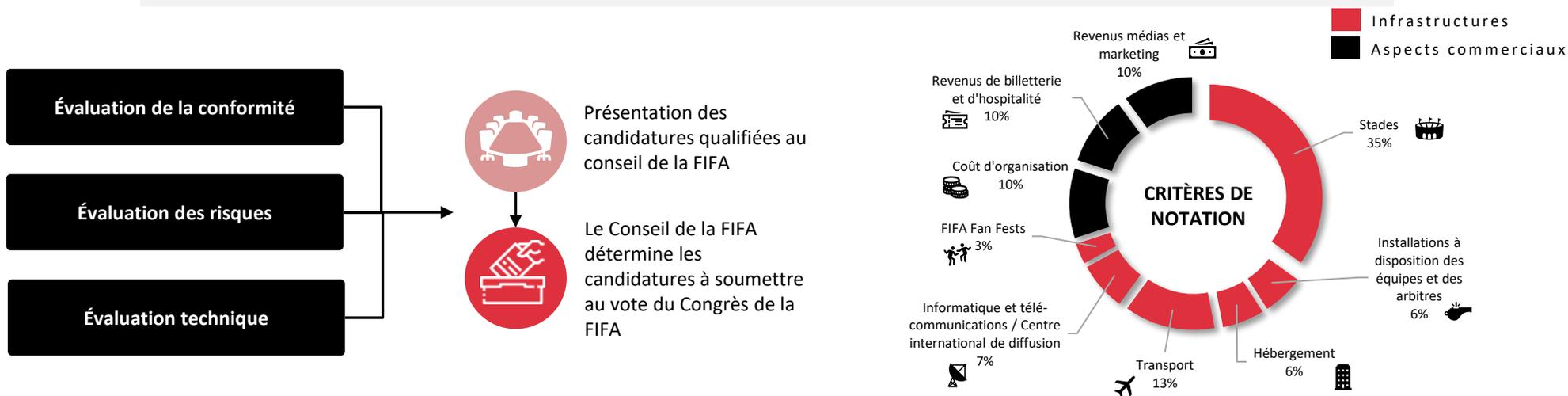
NOUVEAUTÉS DE LA COUPE DU MONDE 2026 ET 2030



LES PRINCIPES CLÉS DE LA RÉFORME DE LA PROCÉDURE

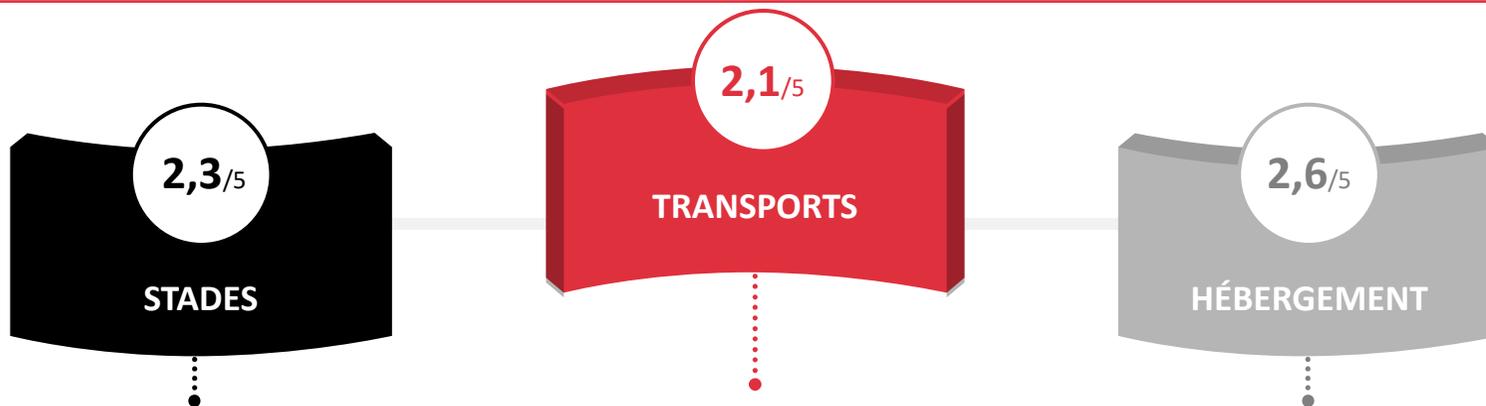


UN PROCESS D'ÉVALUATION AMÉLIORÉ



COUPE DU MONDE 2030

État des lieux de la candidature du Maroc en 2018 pour l'édition 2026



Ce que demande la FIFA

- Au moins **12** stades de **40 000** places au minimum
- Stade avec un minimum de **60 000** places pour accueillir un des « quarts de final »
- Stade avec un minimum de **80 000** places pour un match de « demi-finale » ou de « finale »
- Aéroports pouvant accueillir près de 1450 passagers par heure
- Proximité entre aéroports et stades
- Infrastructure routière et moyens de transports capables d'absorber le flux touristique lors de la compétition
- Fourniture de 72 camps de base destinés aux équipes et arbitres (hôtels et centres d'entraînement)
- Chaque ville doit comporter entre 1700 et 8000 chambres d'hôtel pour les spectateurs

État des lieux en 2018

- **5** Stades existants (**40 000 places**) dont 2 avec une capacité de 65 000 places. D'importants travaux de rénovation étaient prévus
- **3** stades en projet : Casablanca (**93 000 places**), Oujda et Tétouan (**45 000 places**)
- **6** nouveaux stades modulaires d'une capacité de **46 000 places** (Casablanca, El Jadida, Marrakech, Meknès, Nador et Ouarzazate)
- Niveau d'accessibilité internationale presque suffisant, avec une offre centrée sur les hubs de Casablanca et Marrakech
- Faible fréquence des TGV ainsi qu'une faible capacité des transports en commun reliant les centres-villes aux stades
- Projets d'amélioration de l'infrastructure de transport au Maroc : tunnels, autoroutes, lignes TGV supplémentaires et lignes de bus à haut niveau de service
- 95 000 chambres d'hôtels dans les 12 villes hôtes proposées
- Engagement et garantie du gouvernement à augmenter la capacité d'accueil de 70%, et ce à travers des partenariats public-privé
- 130 sites d'entraînement sont proposés, dont 61 existants et qui seront entièrement rénovés. 69 sites seront construits

COUPE DU MONDE 2030

Quelles chances pour la candidature ibéro-marocaine ?

ESPAGNE

- Possibilité de choix de plusieurs villes hôtes
- Stades de renommée et à très forte capacité d'accueil
- Des infrastructures hôtelières, de transport et communication modernes et efficaces



MAROC

- 6 sites à proposer pour accueillir la compétition (*Casablanca, Rabat, Tanger, Marrakech, Agadir et Fes*)
- Construction de stades ultramodernes répondant aux exigences de la FIFA
- Une offre d'hébergement vaste et diversifiée et qui serait renforcée
- Réseau de transport multimodal moderne, vaste et fiable



PORTUGAL

- Choix limité en termes de villes d'hébergements (3 à 4 selon nos hypothèses)*
- 3 stades proposés à forte capacité d'accueil
- Des infrastructures de qualité répondant aux critères de la FIFA



POINTS FORTS DE LA CANDIDATURE

- + Proximité géographique des 3 pays et similitude du fuseau horaire
- + Expertise de l'Espagne en matière de l'organisation d'une coupe du monde
- + Les pays représentent des destinations touristiques et sont bien dotés en capacité hospitalière

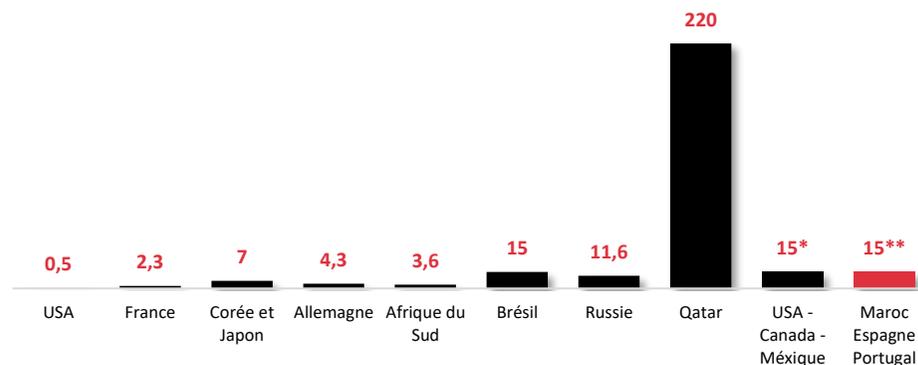
COUPE DU MONDE 2030

Estimation du coût d'organisation

HYPOTHÈSES DE BASE (SKG)

- Déroulement des trois premiers matchs de la compétition à l'Argentine, l'Uruguay et le Paraguay
- **30 matchs** à disputer au Maroc entre **6 villes** (Casablanca, Rabat, Tanger, Marrakech, Agadir et Fès)
- Tenant compte de la moyenne du coût d'organisation d'une coupe du monde, et de nos prévisions (Cf. slide suivante), ce dernier pourrait se situer entre **15 et 20 milliards de dollars** pour le trio Maroc-Espagne-Portugal
- La part du Maroc dans ce budget d'organisation devrait se situer aux alentours de **5 à 6 milliards de dollars** (soit entre 50 – 60 milliards de dirhams)

COÛT D'ORGANISATION D'UNE COUPE DU MONDE (En milliards de dollars)



** Estimations fr.statista.com

* Estimation et calculs SKG

17

CONSTRUCTION ET RÉNOVATION DES STADES

8

COÛTS RELATIFS AUX CENTRES D'ENTRAÎNEMENT

17

POUR LE TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES

10

COÛTS D'ORGANISATION GÉNÉRAUX

Montants en milliards de dirhams



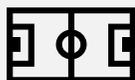
52

MILLIARDS DIRHAMS

COUPE DU MONDE 2030

Estimation du coût d'organisation

CANDIDATURE 2018



STADES

17

milliards de dirhams

- Modernisation de 5 stades déjà existants
- 3 grands stades en projet (*Casablanca, Oujda et Tétouan*)
- Construction de 6 nouveaux stades modulaires
- Coût total de la construction des stades : **22 MrDH**
- **Coût moyen de construction :**
 - **Grand stade :** 4 MrDH
 - **Stade moyen :** 1,2 MrDH
 - **Stade modulaire :** 1,8 MrDH
 - **Rénovation :** 700 MDH par stade



CENTRES D'ENTRAÎNEMENT

8

milliards de dirhams

- Une offre hôtelière adéquate pour les équipes et arbitres (74 hôtels répartis sur 25 villes)
- Proposition de construction de 130 centres d'entraînement :
 - **61 sites** déjà existants qui seront rénovés ;
 - Construction de **69 nouveaux centres**
- **Coût total :** 6,2 MrDH



TRANSPORTS ET INFRASTRUCTURES

17

milliards de dirhams

- Des infrastructures et un réseau de transport modernes, vastes et fiables qui répondent aux critères internationaux
- Les projets de développement du réseau de transport (*aérien, routier et ferroviaire*) figurent déjà dans les programmes d'investissement de l'État dans ses budgets annuels



COÛT D'ORGANISATION

10

milliards de dirhams

- Le coût d'organisation proposé pour la Coupe du Monde 2026 s'élevait à 1,87 Mr\$, comparativement à un chiffre de référence de la FIFA aux alentours de 1,97 Mr\$

HYPOTHÈSES 2030*

Revue à la hausse des coûts de construction et rénovation des stades (*inflation, modernisation des stades à construire, etc.*) :

- **Grand Stade de Casablanca :** 6 MrDH
- **2 stades modulaires (Rabat et Marrakech) :** 3 MrDH chacun
- **Rénovation des stades (Marrakech, Rabat, Tanger, Agadir et Fès) :** 1 MrDH chacun

- Rénovation totale des 61 centres existants
- Construction de la moitié de nouveaux centres proposés
- **Estimation du coût total :** aux alentours de **8 MrDH** (*tenant compte de la cherté des matières de construction, de la modernisation des normes de construction, etc.*)

- Des investissements additionnels devront avoir lieu, pour un total de **17 MrDH** et porteraient sur :
 - Le développement du réseau de transport interne des villes hôtes (*bus modernes, routes, etc.*)
 - Développement de la voie ferroviaire entre Casablanca et Marrakech

- Le coût organisationnel devrait être supporté par les 3 pays organisateurs. Une enveloppe aux alentours de 3 Mr\$ est envisageable
- La part du Maroc pourrait s'élever à 1 Mr\$ (*10 MrDH*)

COUPE DU MONDE 2030

Financement du coût total d'organisation

25

MrDH



BUDGET DE L'ÉTAT

Le coût total de construction des stades et centres d'entraînement devrait être supporté intégralement par l'État dans son budget sur l'horizon 2024-2030

17

MrDH



ENTREPRISES PUBLIQUES

Le financement des projets relatifs à l'infrastructure et au réseau de transport devrait être supporté par les SEGMA à travers des crédits bancaires et/ou recours au marché de la dette privée

10

MrDH



AUTRES FINANCEMENTS

Des prêts concessionnels extérieurs et des dons/aides d'autres pays pourraient avoir lieu afin de financer les autres coûts inhérents à l'organisation

IMPACTS MACRO

SOLDE BUDGÉTAIRE

Le financement de ce solde devrait se faire sans pressions haussières sur les taux sur l'horizon 2024-2030



COMPTE COURANT

Devrait se creuser sur l'horizon 2030 en lien avec l'augmentation des importations de produits finis et semi-finis (aux alentours de 25 MrDH, soit 1,5% du PIB*)



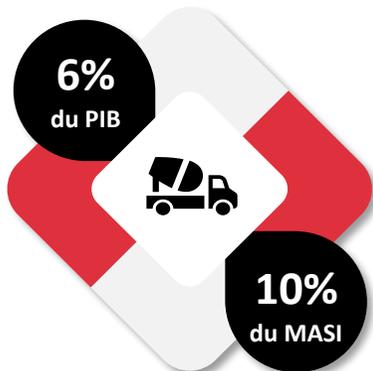
CRÉDITS

Situation profitable pour le secteur bancaire, à travers le financement de projets de construction et d'infrastructures



COUPE DU MONDE 2030

Impacts sectoriels de la candidature



SECTEUR DU BTP

- Le secteur serait drivé pendant plusieurs mois voire des années par les projets d'envergure (*stades, infrastructures, routes, etc.*) renforçant ainsi le taux d'utilisation des opérateurs. **Les capacités installées pour la production de ciment (22 MT contre 14 MT de consommation actuelle) et fer à béton seraient suffisantes quant à la demande.**
- Les différents projets devraient accroître le carnet de commandes des sociétés du BTP cotées en bourse.

20*
MrDH

Une grande partie des 52 MrDH du coût d'organisation devrait se diriger vers le secteur des BTP (*construction des stades, centres...*)

40
k tonnes

Est la quantité de ciments nécessaire pour la construction d'un stade d'une capacité moyenne de 40 000 places

300
k tonnes

Est la quantité de ciment nécessaire pour la construction de 100 km d'autoroutes

10
k tonnes

d'acier sont nécessaires pour la construction d'un stade d'une capacité moyenne de 40 000 places

* Hypothèses et calcul de Sogécapital Gestion

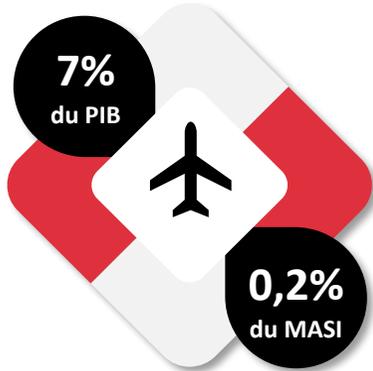
SECTEUR BANCAIRE

Le secteur bancaire devrait profiter de l'organisation de cette coupe du monde à travers :

- La hausse de l'encours des financements bancaires dédiés aux projets d'infrastructure (*construction des hôtels et autres infrastructures*)
- La bonne dynamique des autres secteurs (*transport, tourisme...*) devrait profiter également au secteur bancaire
- L'augmentation de l'utilisation des services bancaires : opérations de change, retraits, paiements électroniques, etc.

COUPE DU MONDE 2030

Impacts sectoriels de la candidature



SECTEUR DU TOURISME

L'organisation de cette coupe du monde devrait impacter positivement le secteur touristique marocain sur le court et moyen terme grâce à :

- Un flux de touristes significatif pour l'année de l'organisation de la compétition et les années qui suivront
- Une amélioration de l'offre hôtelière nationale pour atteindre les objectifs du secteur touristique à moyen et long terme

283

K lits

La capacité litière totale du Maroc à fin 2021

100

K lits*

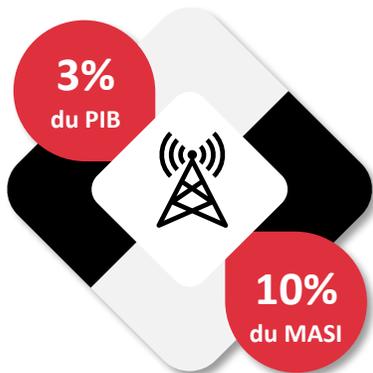
Supplémentaires à fournir pour répondre à la demande dans les villes hôtes

120

MrDH*

De recettes touristiques à prévoir sur l'année 2030

* Hypothèses et calculs Sogécapital Gestion



TÉLÉCOMS

Le secteur devrait bénéficier de l'organisation de cette coupe du monde à travers :

- La hausse du trafic voix et data, ainsi qu'une amélioration des taux de pénétration au niveau national
- Des investissements pour l'extension et l'amélioration des infrastructures réseau du pays ainsi que l'accélération de la mise en place de la 5G

أنتهم
المستقبل



الشركة العامة
SOCIETE GENERALE