

Le Capital Investissement au Maroc : Activité, Croissance et Performance

Données 2014

Date Publication – 3 Mars 2015



Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

1. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODOLOGIE DE L'ÉTUDE

Périmètre

L'étude couvre :

- L'ensemble des sociétés de gestion **adhérentes à l'AMIC ayant un bureau de représentation au Maroc** et dont une partie des fonds à investir est dédiée au Maroc
- Les fonds investissant **majoritairement dans les PME et les entreprises non cotées**
- Les fonds ayant une **période de vie limitée** dans le temps
- **Les fonds d'infrastructure** investissant dans le green et le brownfield
- Tous les secteurs à **l'exception des fonds dédiés à l'immobilier et au tourisme**
- La collecte de données a été réalisée par voie d'enquête menée auprès de **21 sociétés de gestion / 42 fonds** et **sur la base de leurs déclarations**

1. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODOLOGIE DE L'ÉTUDE

Méthodologie

MONTANTS LEVÉS

- Les **montants levés** comprennent uniquement la **part dédiée au Maroc et la part dédiée au Capital Investissement**
- **Les montants levés par les fonds d'infrastructure sont traités et présentés séparément**
- Lorsque la part dédiée au Maroc d'un fonds transrégional n'a pas été communiquée, seuls les montants investis ont été retenus
- La révision des déclarations par certains fonds a donné lieu à des **corrections techniques au niveau des montants levés** par année (d'où un différentiel par rapport aux montants présentés les années antérieures)

INVESTISSEMENTS

- Les **montants investis** correspondent aux **montants décaissés**
- Les **analyses détaillées des investissements ne comprennent pas les « Large Caps »** (transaction de plus de 200 MMAD) car ce nouveau segment ne comprend pas actuellement un nombre suffisant de transaction

DÉSINVESTISSEMENTS ET PERFORMANCE

- Le montant des **désinvestissements** correspond au montant des **produits de cession**
- Les TRI correspondent aux **TRI bruts par sortie communiqués** par les fonds
- Le périmètre de calcul des TRI ne comprend pas les désinvestissements **partiels**, ni les TRI issus d'investissements d'une **durée inférieure à 1 an**
- Les **TRI** ont été **pondérés par les montants d'investissement**
- Les pertes dues à des **événements exceptionnels n'ont pas été prises en compte** dans le calcul moyen des TRI

IMPACT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL

- **Les TCAM du chiffre d'affaires et des effectifs** ont été **pondérés par les montants d'investissement**

1. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODOLOGIE DE L'ÉTUDE

Société de Gestion	Nom du fonds	Société de Gestion	Nom du fonds
ABRAAJ GROUP	Kantara LP	CFG CAPITAL	CFG Développement
	Aureos Africa Fund		Idraj
	Africa Health Fund	ENTREPRISE PARTNERS	3P Fund
	Anaf II	FIROGEST	Firo
ALMAMED	Massinissa	HOLDAGRO	Targa
	Massinissa Luxembourg	INFRA INVEST	Argan Infrastructure Fund
ATLAMED	AM Invest Morocco	MAROC INVEST	MPEF I
ATTIJARI INVEST	Agram Invest		MPEF II
	Igrane		MPEF III
	Moroccan Infrastructure Fund		Africinvest I
AZUR PARTNERS	Nebetou Fund		Africinvest III
BMCI DEVELOPPEMENT	BMCI Développement	MITC CAPITAL	Maroc Numeric Fund
BROOKSTONE PARTNERS	Emerald Fund	MEDITERRANIA CAPITAL PARTNERS	Mediterrania I
	MJT Park		Mediterrania II
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	Inframed	PRIVATE EQUITY INITIATIVES	PME Croissance
	Inframarc		Upline Technologies
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	Accès Capital Atlantique	UPLINE INVESTMENTS	Upline Investment Fund
	Sindibad		Fonds Moussahama I et II
	Cap Mezzanine		OIFFA
CAPITAL INVEST	Capital Morocco	VALORISCAPITAL	
	Capital North Africa Venture Fund		
	Capital North Africa Venture Fund II		

■ Nouveau fonds pris en compte en 2014 ■ Fonds en phase de désinvestissement ou désinvesti

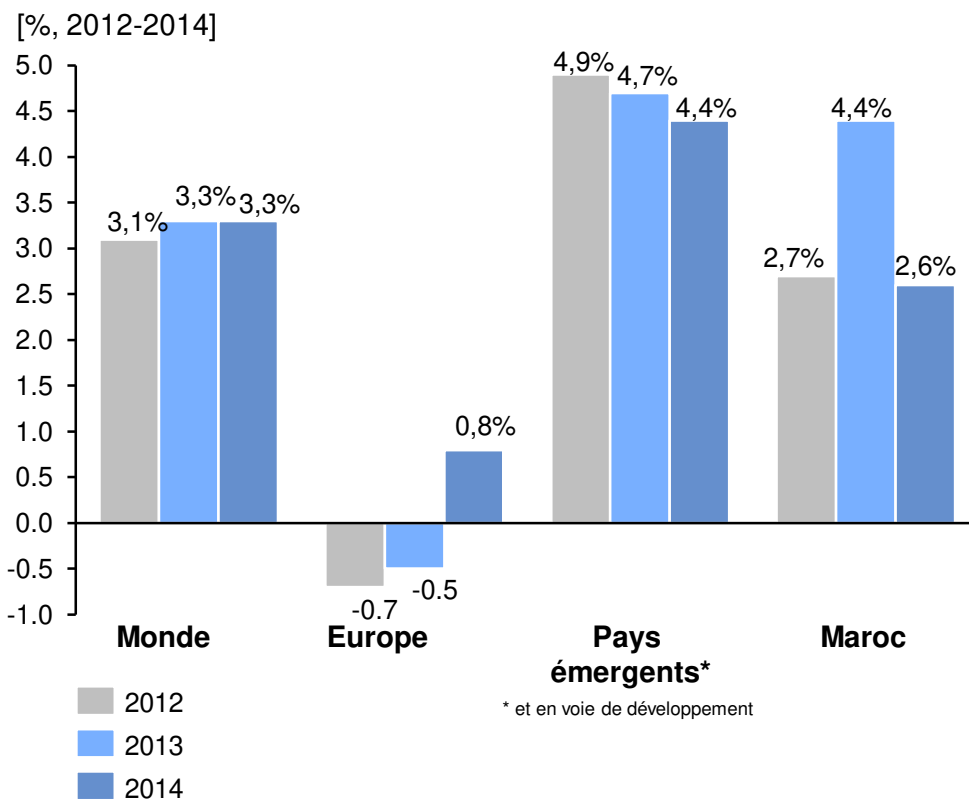
NB : Dayam, Aureos et Viveris ne font plus partie du périmètre mais leurs données historiques ont été conservées

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

En 2014, lente reprise de l'activité économique mondiale malgré la baisse des prix du pétrole

Evolution de la croissance réelle du PIB entre 2012 et 2014



Source : Fonds Monétaire International (Janvier 2015)

Commentaires

La reprise dans les pays avancés reste modérée et inégale :

- **Reprise lente en Europe** malgré la baisse du pétrole et des taux d'emprunts, persistance de risques de déflation et des risques liés à la crise ukrainienne
- **Reprise plus vigoureuse aux Etats-Unis** bénéficiant de conditions financières accommodantes

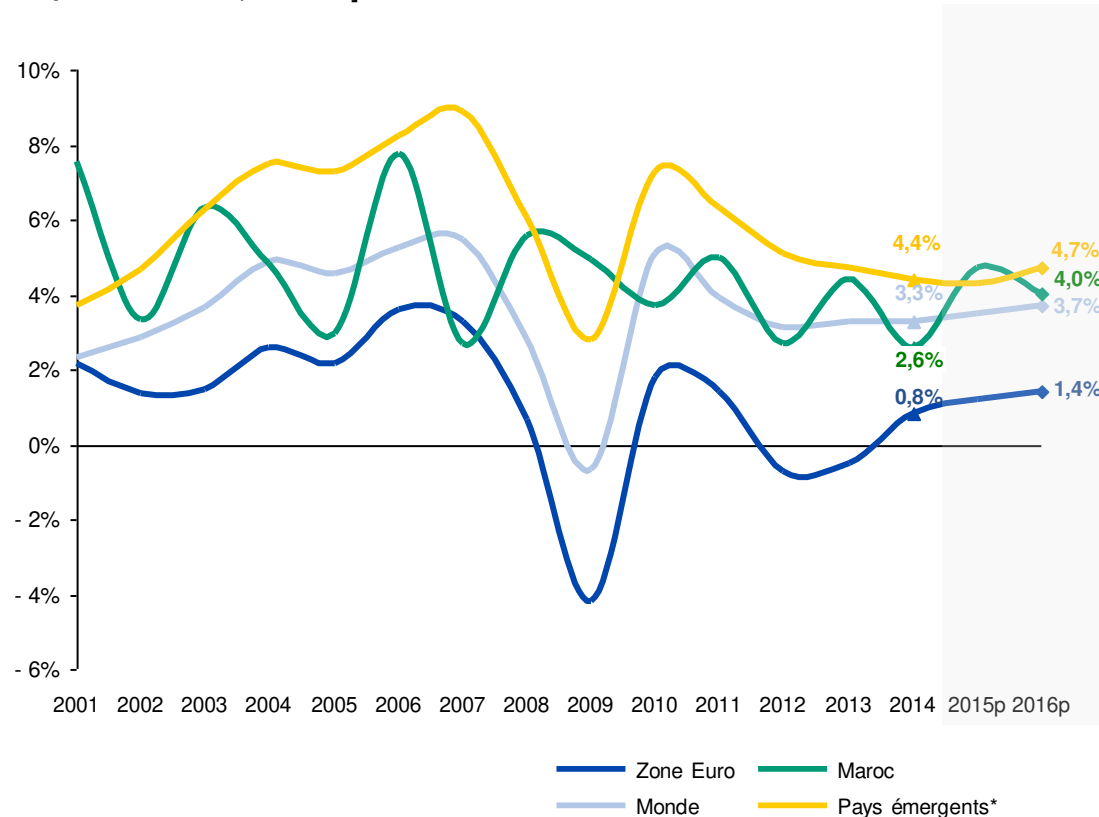
Croissance modérée mais toujours solide des pays émergents et en développement. Sur 2013/2014, les rythmes restent variables selon les régions : l'Asie se stabilise à 6,5%, l'Afrique subsaharienne à 5% et l'Afrique du Nord/Moyen Orient à 2,5%

2. ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL ET NATIONAL

La croissance mondiale devrait augmenter de 3,3 % en 2014 à 3,7 % en 2016 mais le rythme de la reprise reste différent d'une région à l'autre

Historique et prévisions de croissance réelle du PIB

[%, 2001-2016 prévisionnel]



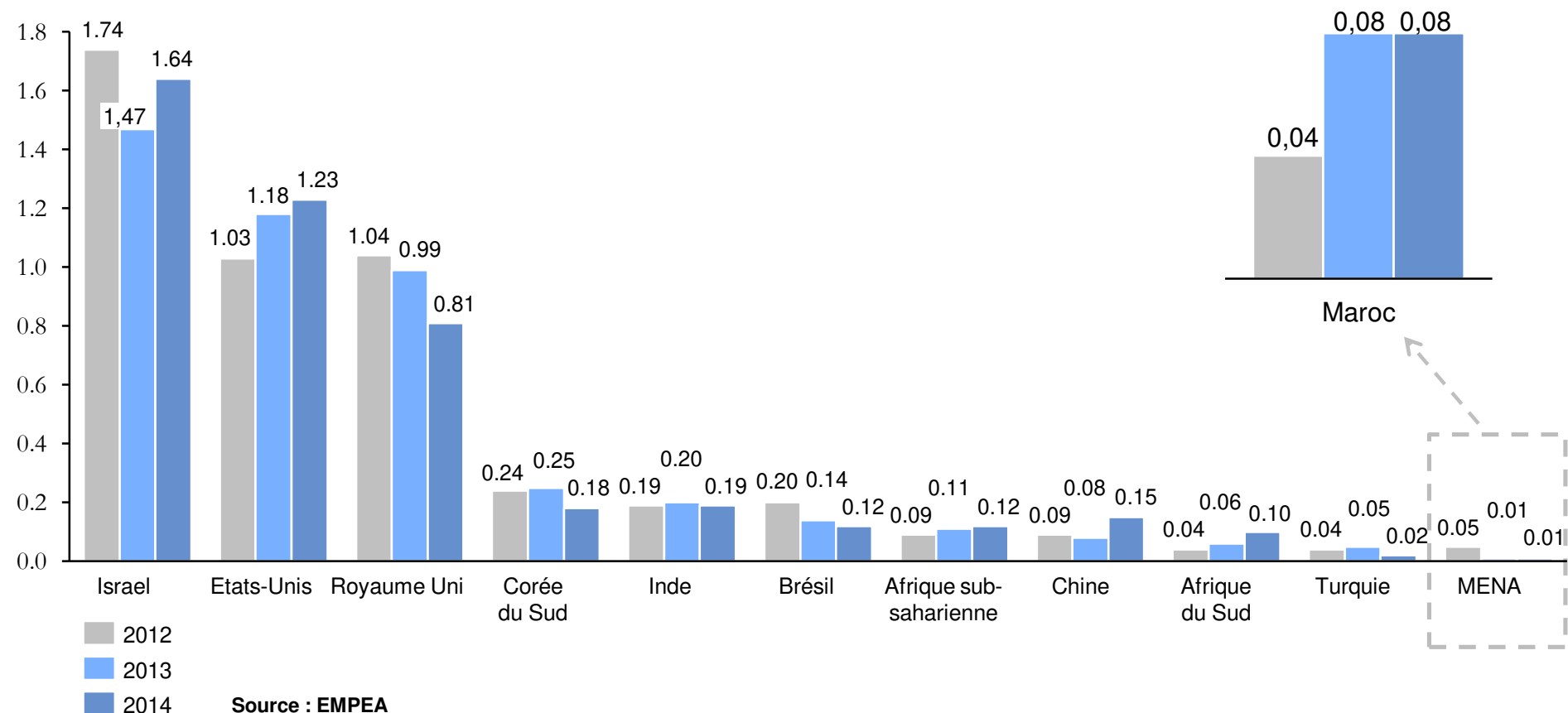
Commentaires

- L'impact positif de la baisse des prix du pétrole sur la croissance est compensé par la faiblesse de l'investissement global
- Les prévisions de croissance à l'échelle mondiale ont été revues à la baisse partout en janvier 2015, sauf aux Etats-Unis
- La reprise est particulièrement lente en Europe
- La croissance des pays émergents sera plus mesurée en raison du ralentissement en Chine et de la détérioration de la situation en Russie notamment
- Le Maroc, après une année de croissance molle en 2014, devrait retrouver des taux de croissance proches de 4,5 à 5% à partir de 2015

Source : Fonds Monétaire International – Perspectives mondiales Janvier 2015

* et en voie de développement

Pénétration du Capital Investissement - Part des montants investis vs PIB (%)

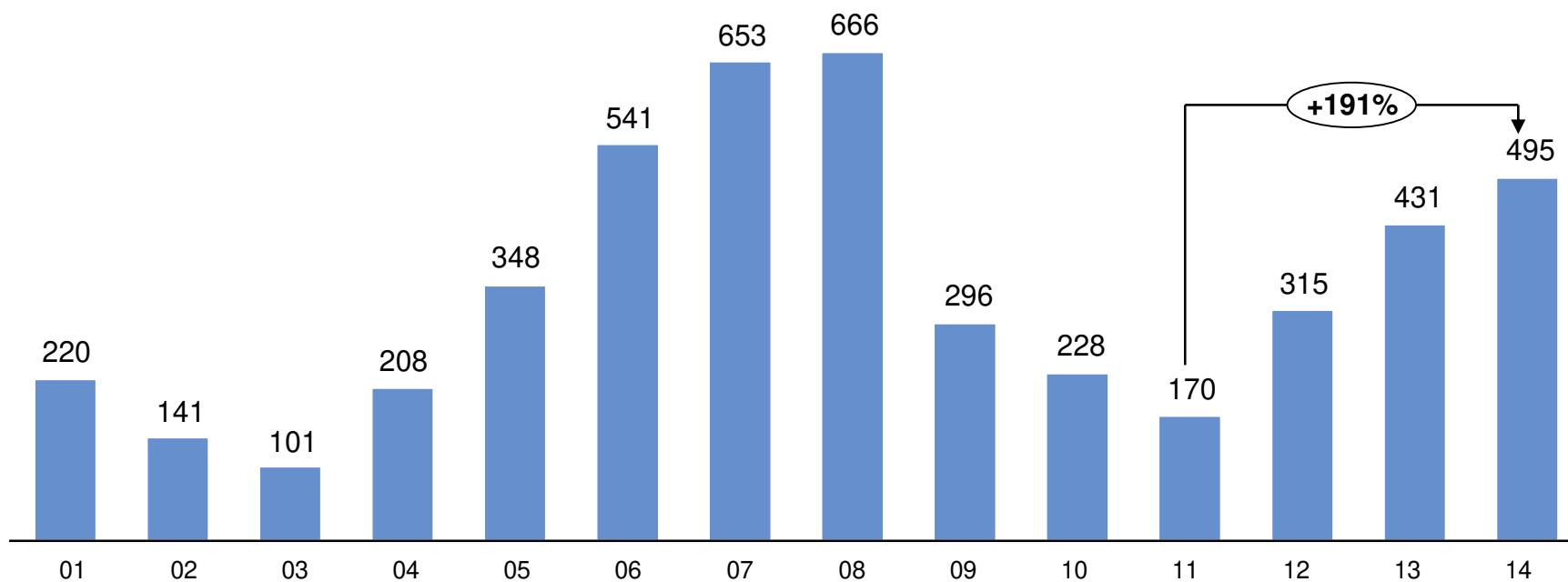


Le Maroc enregistre un **taux de pénétration du PE de 0,08% en 2014** et surperforme depuis 2013 la zone MENA .

Evolution des montants levés au niveau mondial entre 2001 et 2014

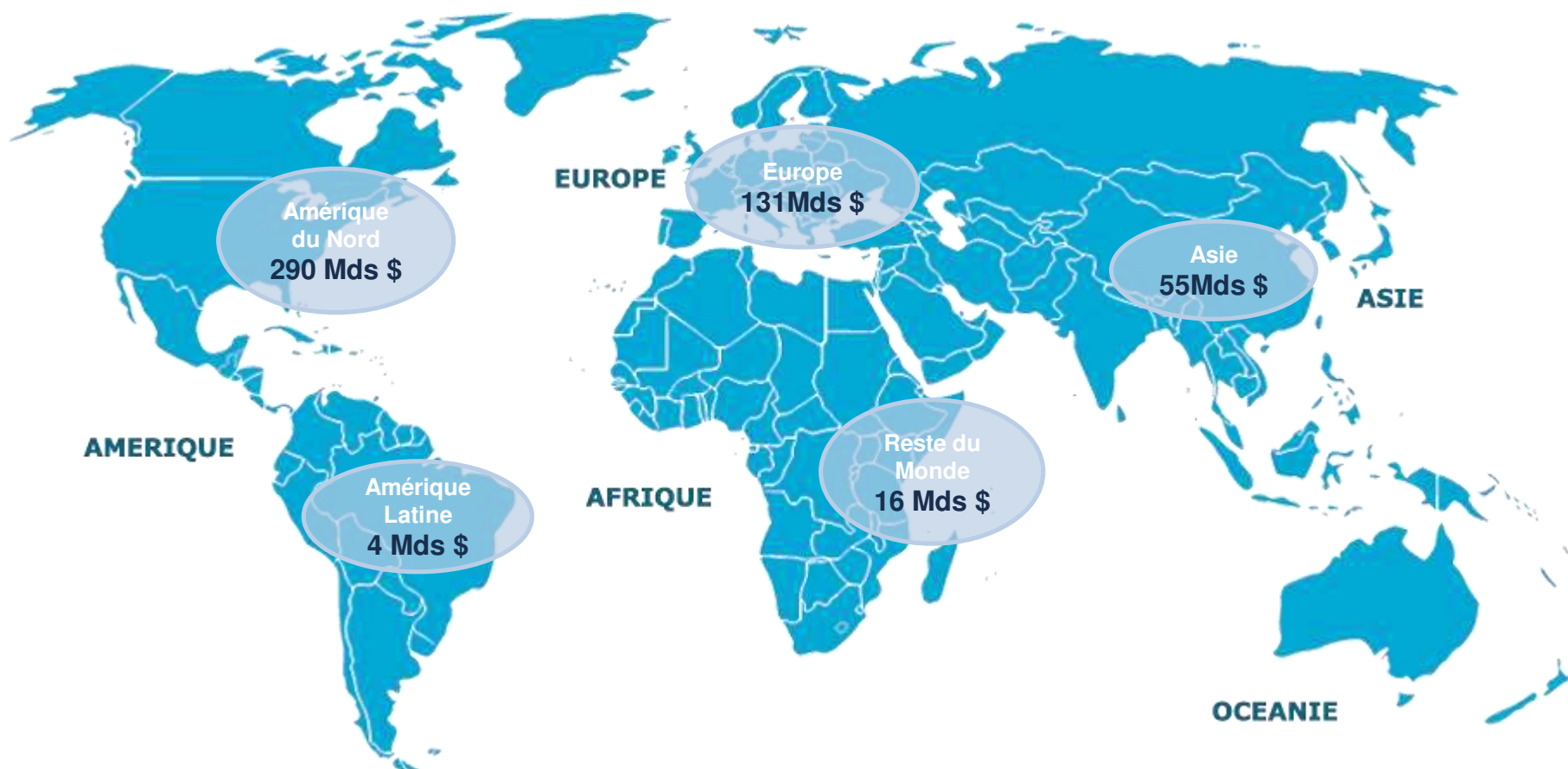
Les levées de fonds sont repartiées à la hausse depuis 2011

[Mds USD, 2001-2014]



Source: Preqin

Répartition des montants levés au niveau mondial en 2014



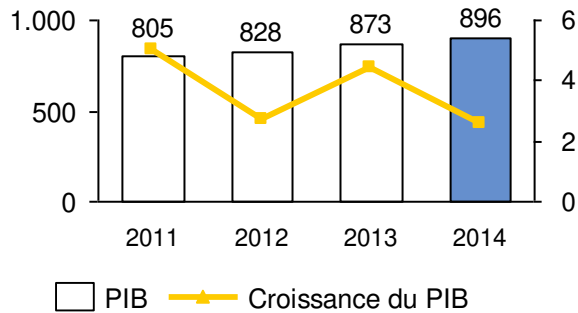
2. ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL ET NATIONAL

Une croissance ralentie en 2014 en raison d'une mauvaise année agricole, de l'atonie du secteur du BTP et de la stagnation en Europe, partenaire stratégique du Maroc.

Des perspectives plus favorables pour 2015 où la croissance devrait se situer entre 4,5 et 5%.

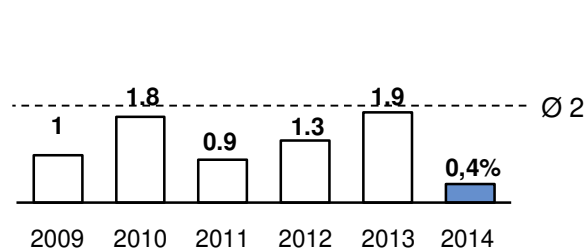
PIB & croissance réelle du PIB

[Mds MAD, %, 2011-2014]



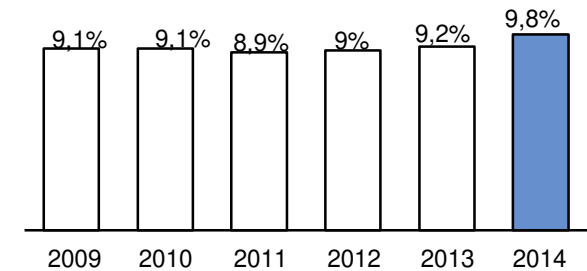
Inflation

[%, 2009-2014]



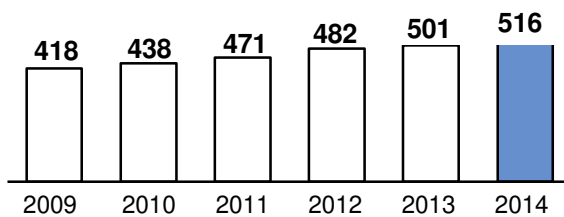
Taux de chômage

[%, 2009-2014]



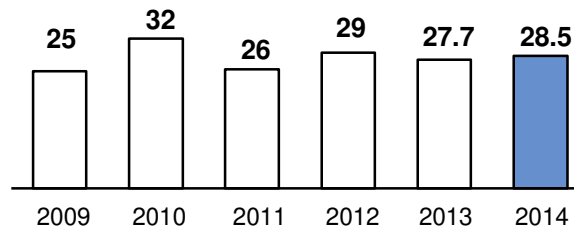
Consommation des ménages

[M MAD, 2009-2014]



Investissements Directs Etrangers

[Mds MAD, 2009-2014]



Ratings internationaux

Standard & Poor's

Fitch

BBB-/Stable

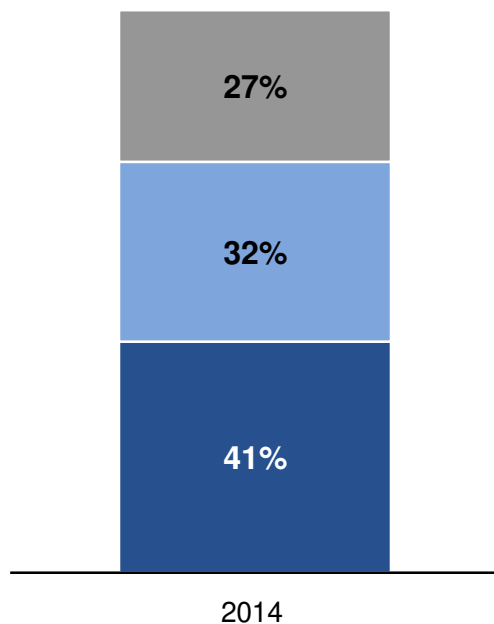
BBB-/Stable

Source : Haut Commissariat au Plan, MEF, Office des changes

Sommaire

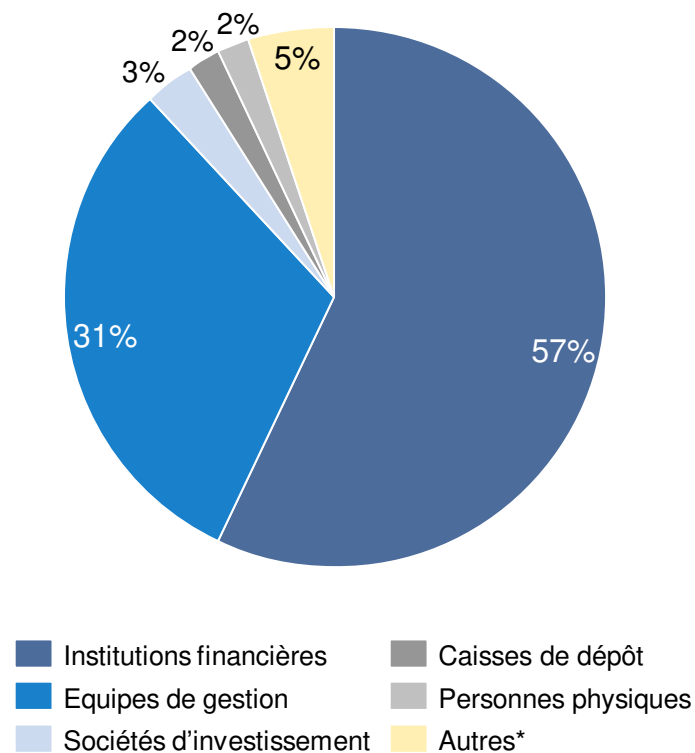
1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

Comités d'investissement (en nombre)



- Comités internes uniquement
- Comités avec certains investisseurs
- Comités avec la présence systématique des investisseurs

Répartition du capital des sociétés de gestion



* Fonds de fonds, holdings privés, organismes gouvernementaux

Nombre de sociétés de gestion : 21 dont 3 dédiées à l'infrastructure

Gestion discrétionnaire : 57%

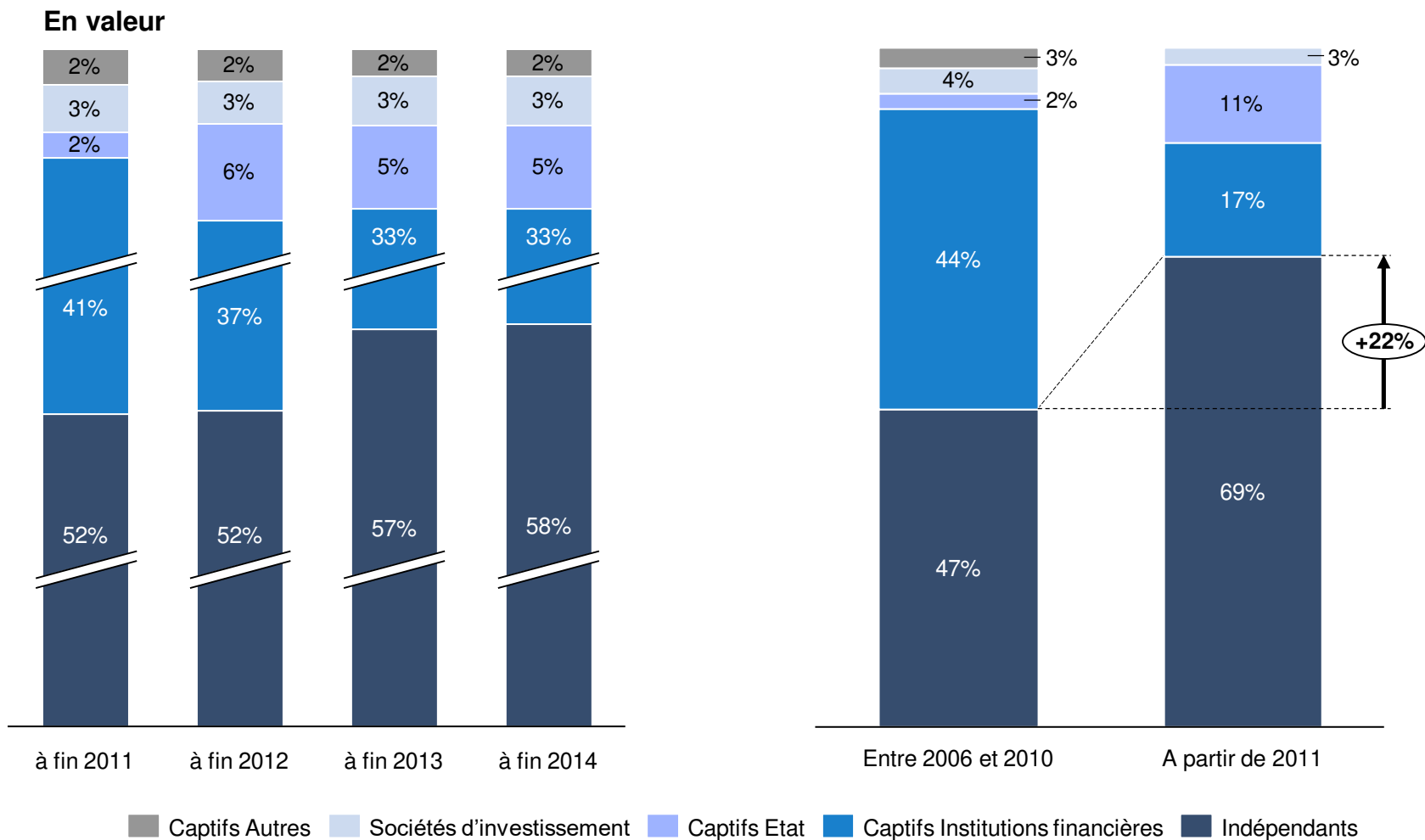
Effectif moyen (y compris Infra) : 5,7 dont 4 métier et 1,7 support

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

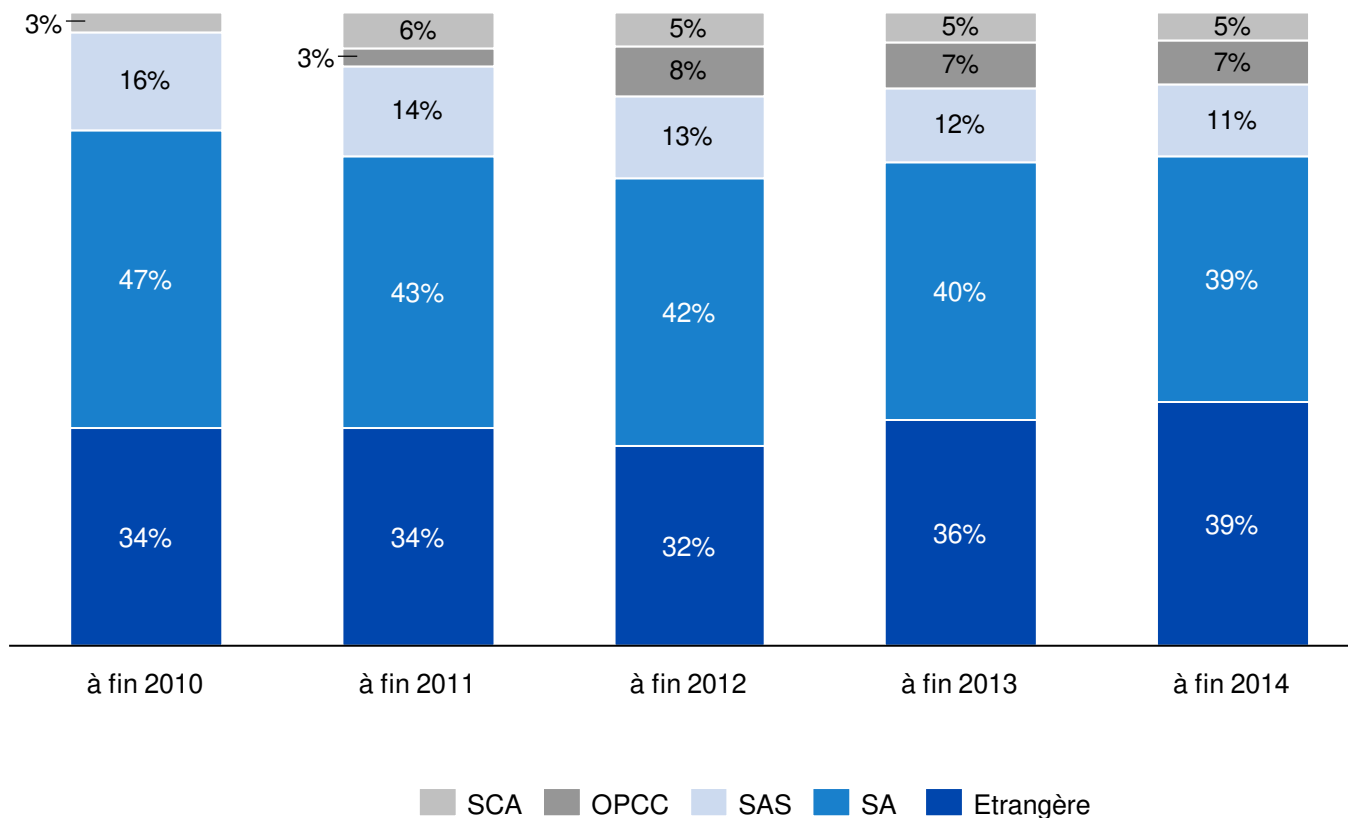
4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

Nature des fonds (capital investissement et infrastructure)



4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

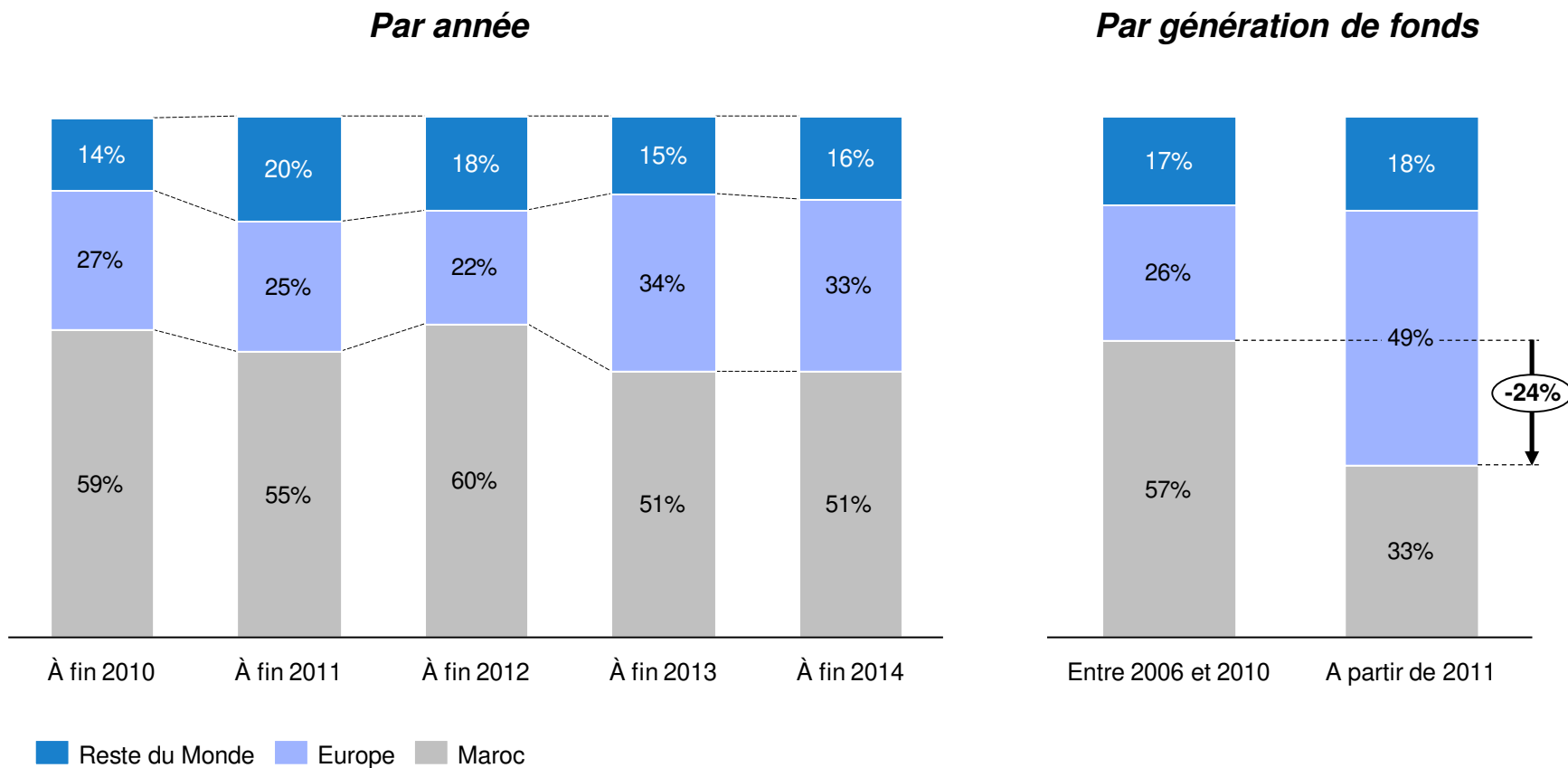
Répartition des fonds par forme juridique (en nombre)



À fin 2014, la part des fonds sous forme SA/SAS représente 50%, en constante baisse. Avec la promulgation de la Loi n°18-14 relative aux **Organismes de Placement Collectif en Capital (OPCC)**, cette forme juridique devrait **fortement progresser dans les prochaines années**.

4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

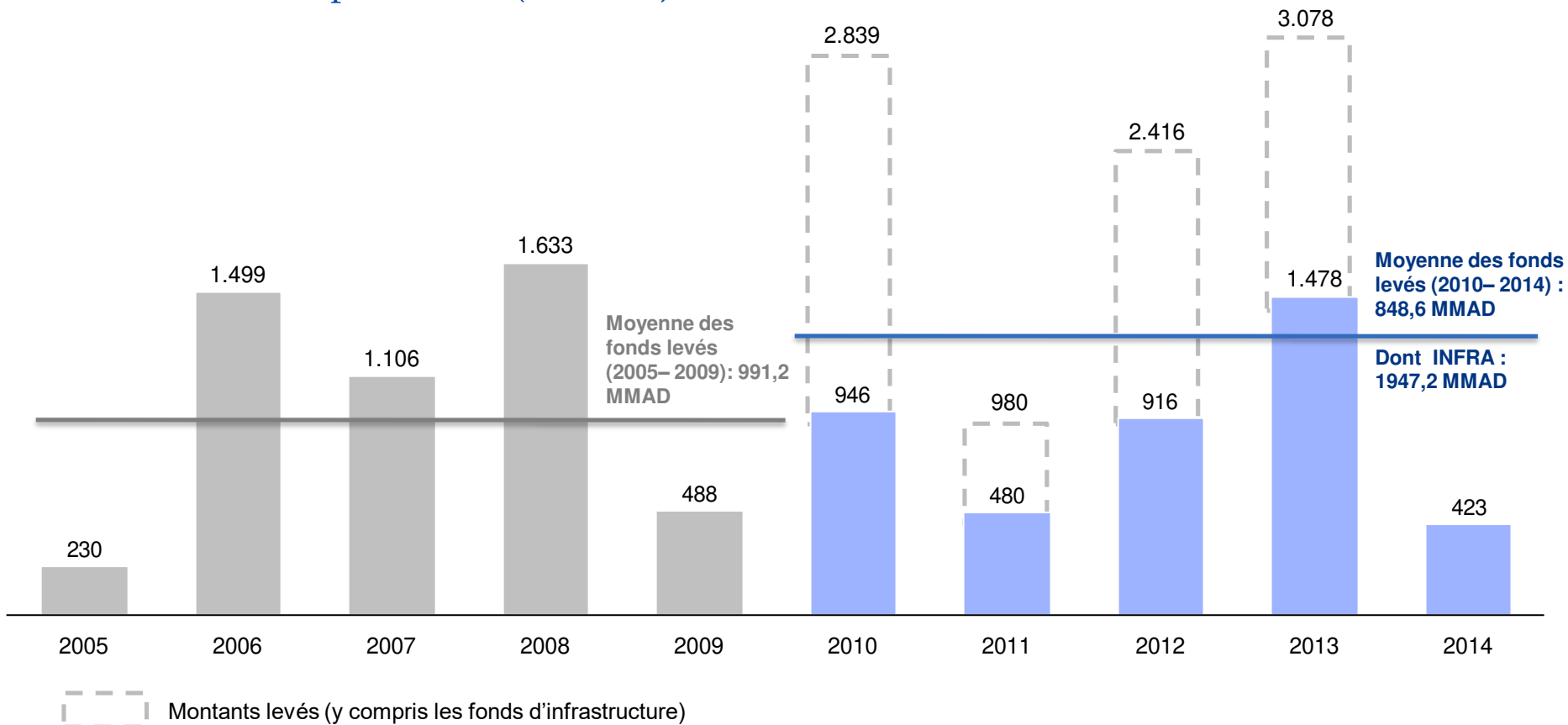
Localisation des fonds (en valeur)



Sur l'ensemble des fonds, la **moitié** sont **localisés au Maroc**.
 Les **2/3 des fonds de 3^{ème} génération** (à partir de 2011) sont **localisés à l'étranger**.

4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

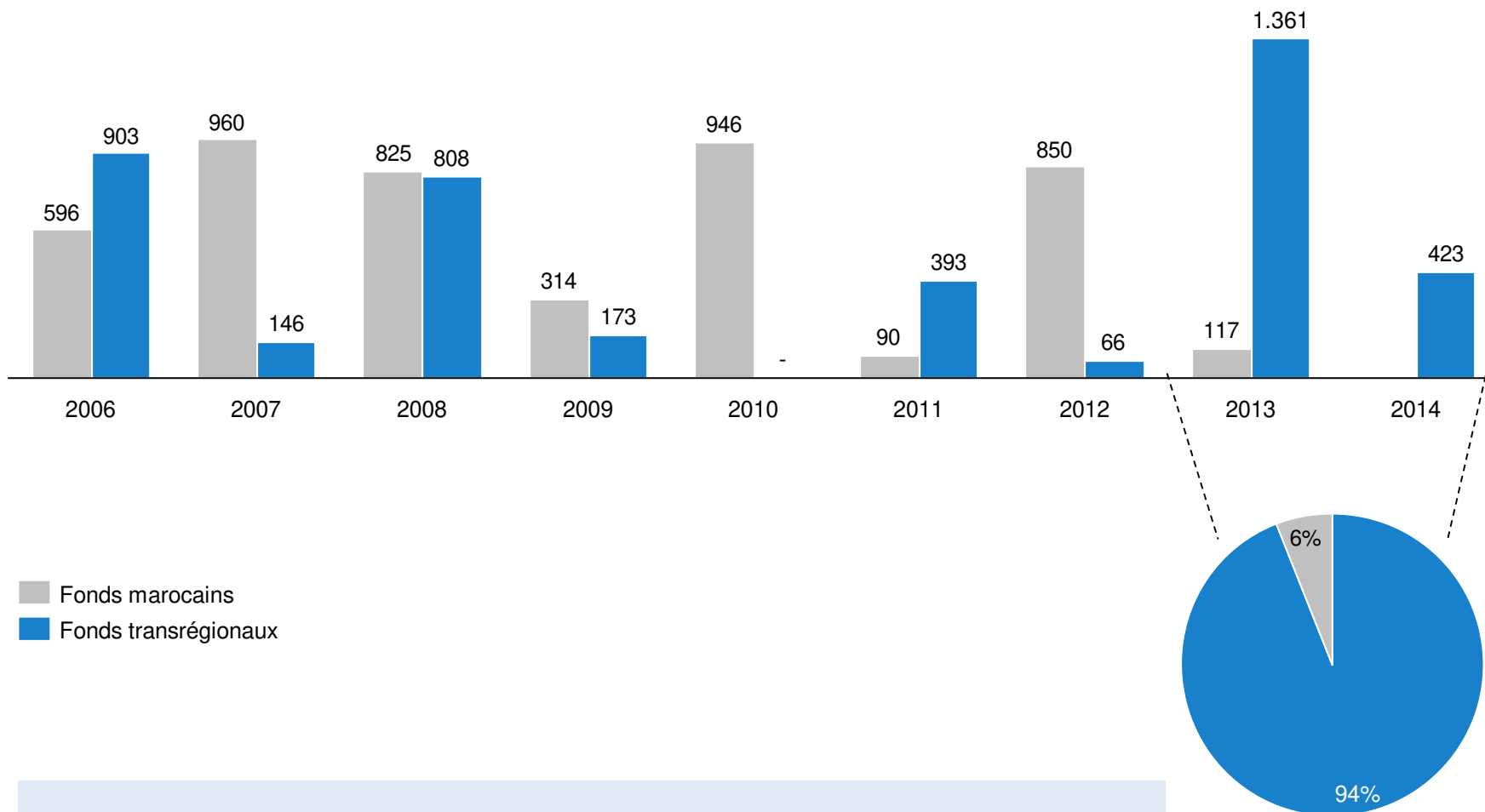
Montants levés par année (MMAD)



Le cumul des montants levés à fin 2014 s'élève à **10,23 Milliards dirhams pour le capital investissement**.
 Les montants levés au Maroc par les **fonds d'infrastructure se montent à 5,49 Mds**.
 Soit un total des **montants levés par l'ensemble des fonds de 15,72 Mds de DH**

4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

Répartition des montants levés selon le type de fonds (MMAD)

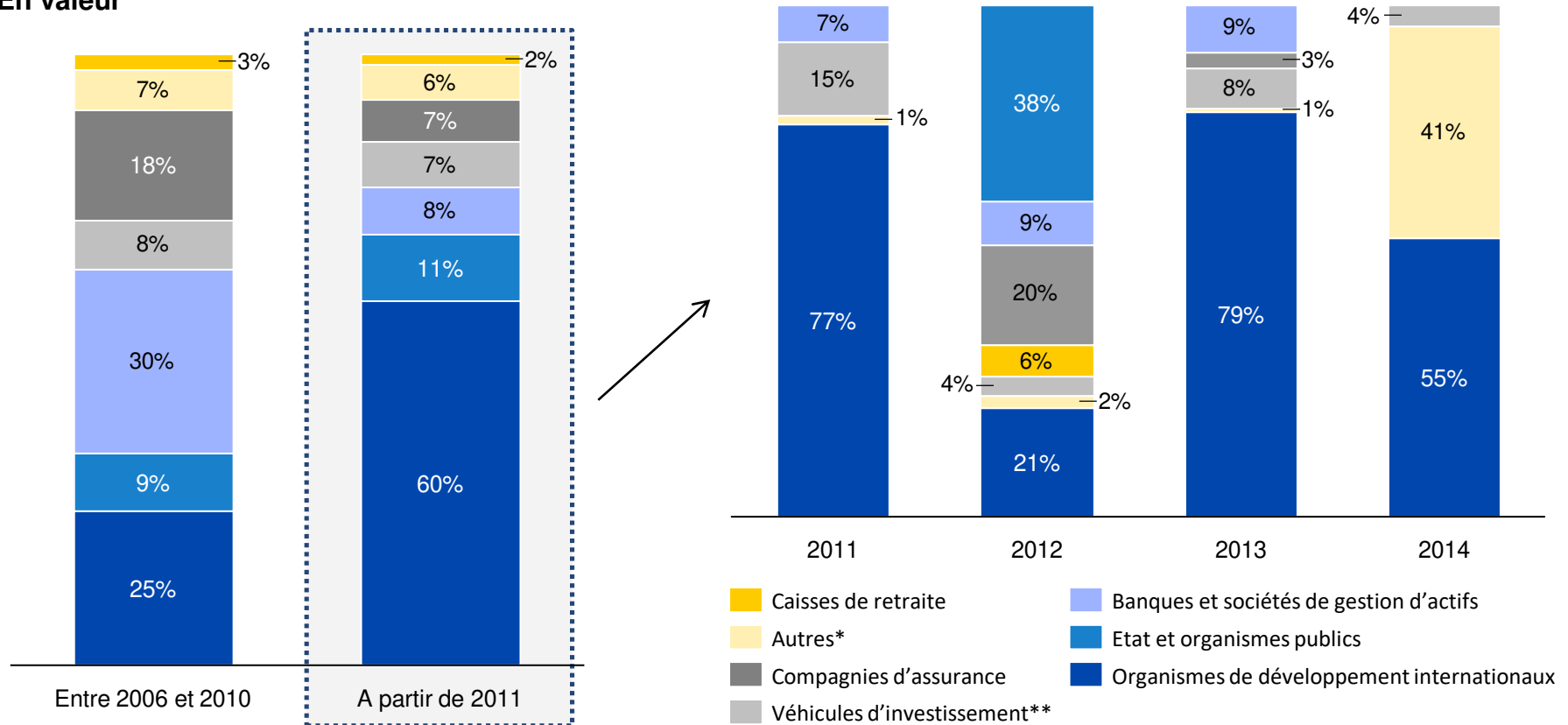


94% des fonds levés pour le Maroc sur la période 2013-2014 sont transrégionaux

4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

Capitaux levés par type d'investisseur (hors fonds d'infrastructure)

En valeur



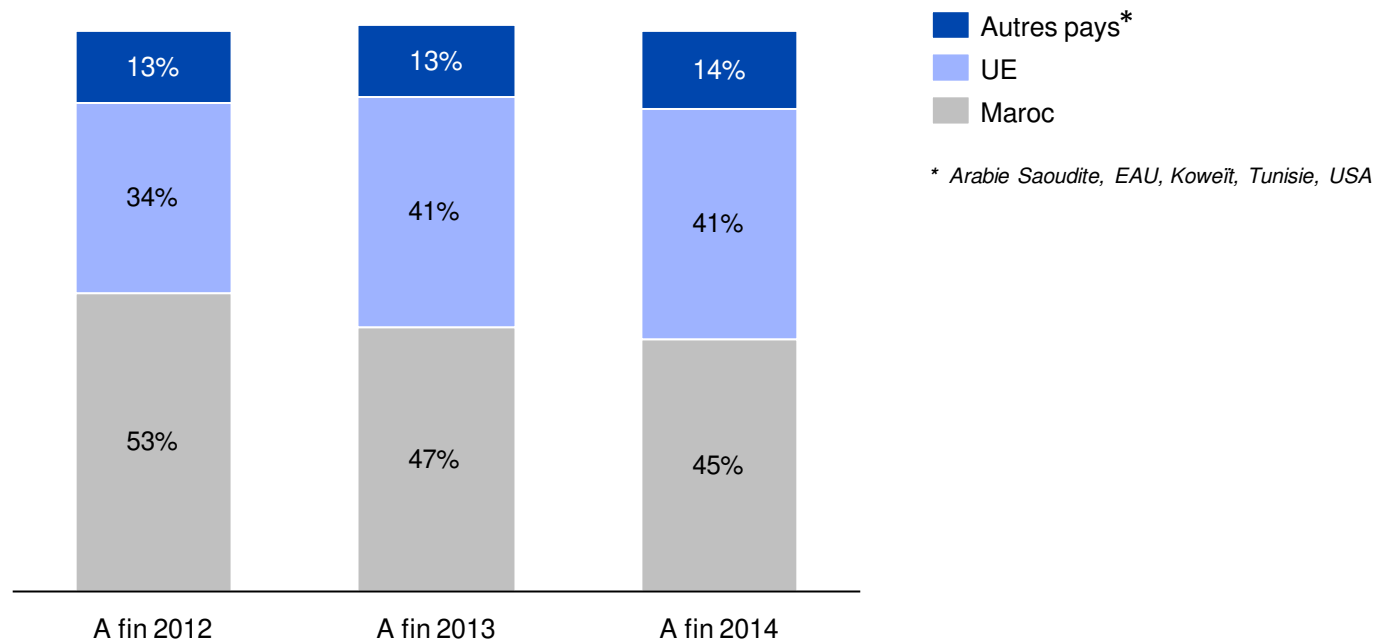
* Autres : personnes physiques, sociétés de droit privé

** Véhicules d'investissement : fonds de fonds, holdings, sociétés d'investissement

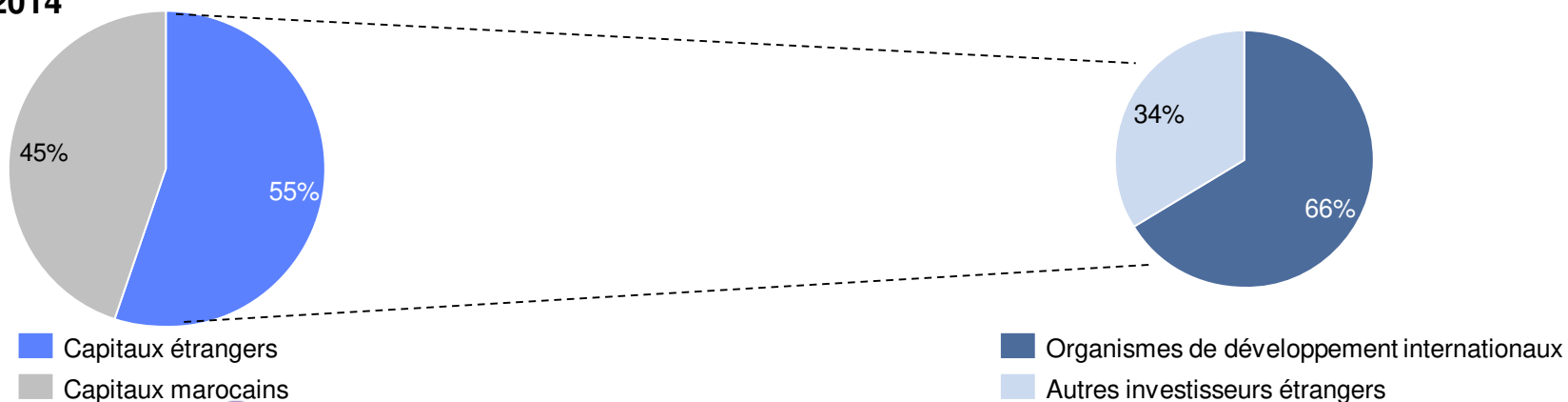
La part des organismes de développement internationaux a fortement augmenté depuis la 3^{ème} génération de fonds.

4. CARACTÉRISTIQUES DES FONDS SOUS GESTION

Capitaux levés par nationalité des investisseurs

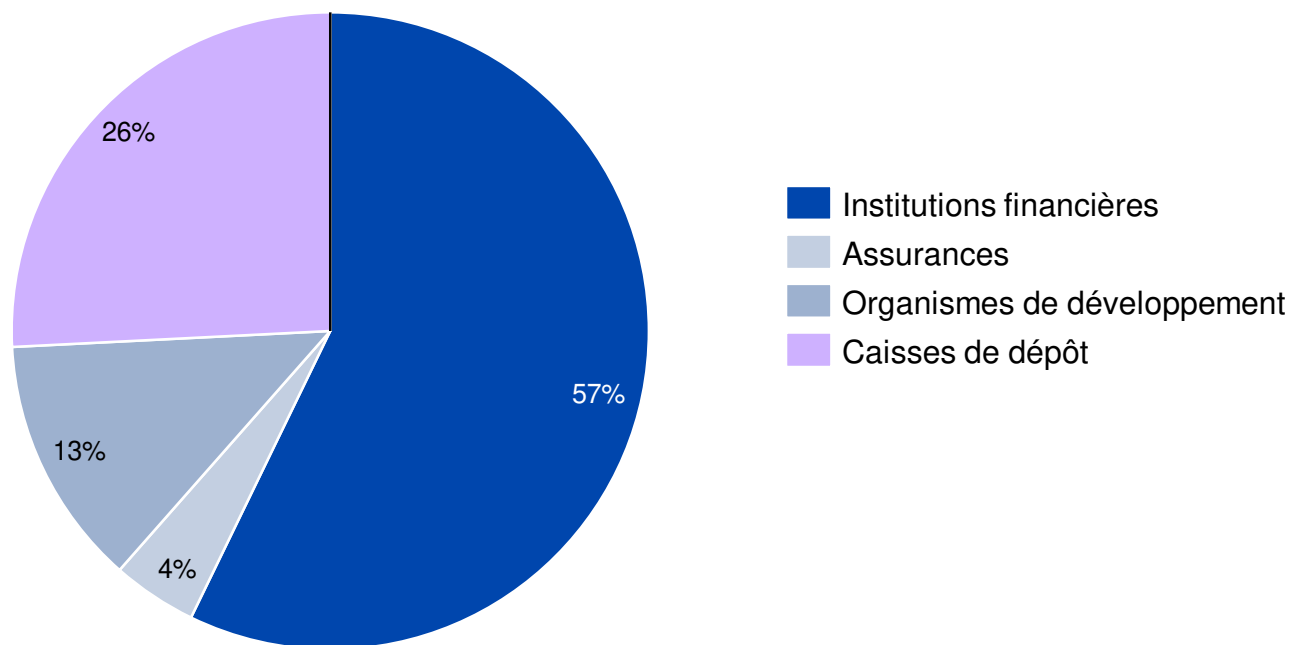


A fin 2014



Focus fonds d'infrastructure

Capitaux levés par type d'investisseur



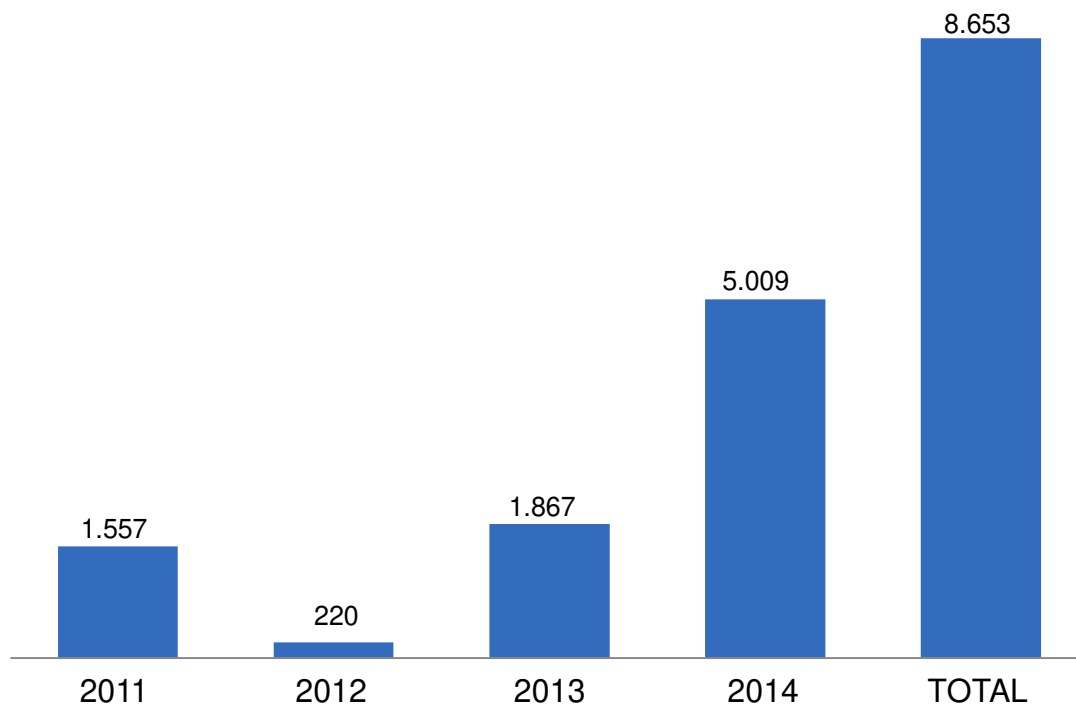
3 sociétés de gestion gèrent 5 fonds d'infrastructure : 2 OPCC et 3 de forme étrangère

Taille cible des fonds : 12,93 Mds MAD

Montants levés au Maroc : 5,49 Mds MAD

Focus fonds transrégionaux

Montants levés par les fonds transrégionaux pour la zone Maghreb / Afrique subsaharienne (en MMAD)



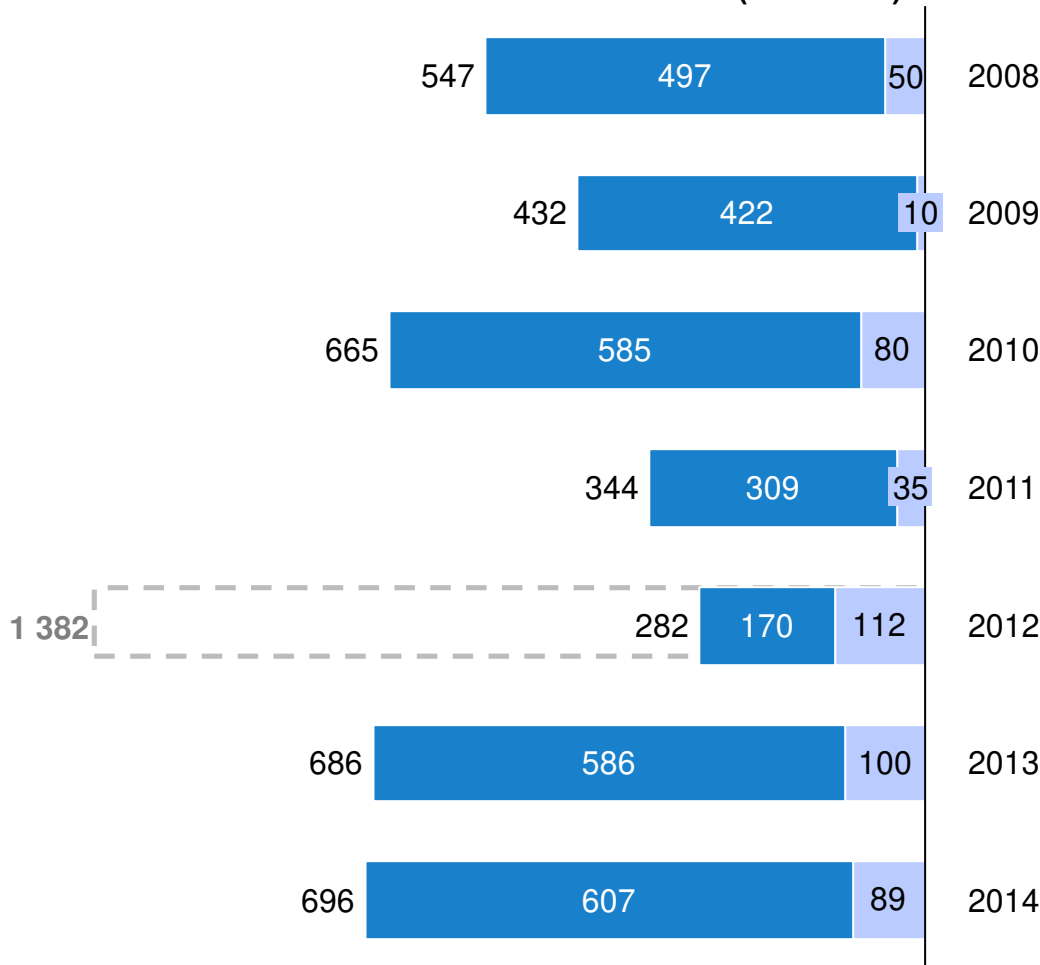
Pour les fonds transrégionaux (MPEF III, AfricInvest III, CNAV II, Mediterrania II, AAF, AHF, ANAF II), le montant cumulé des tailles cibles pour la zone Maghreb / Afrique subsaharienne est de **13,6 Mds MAD**.

Sommaire

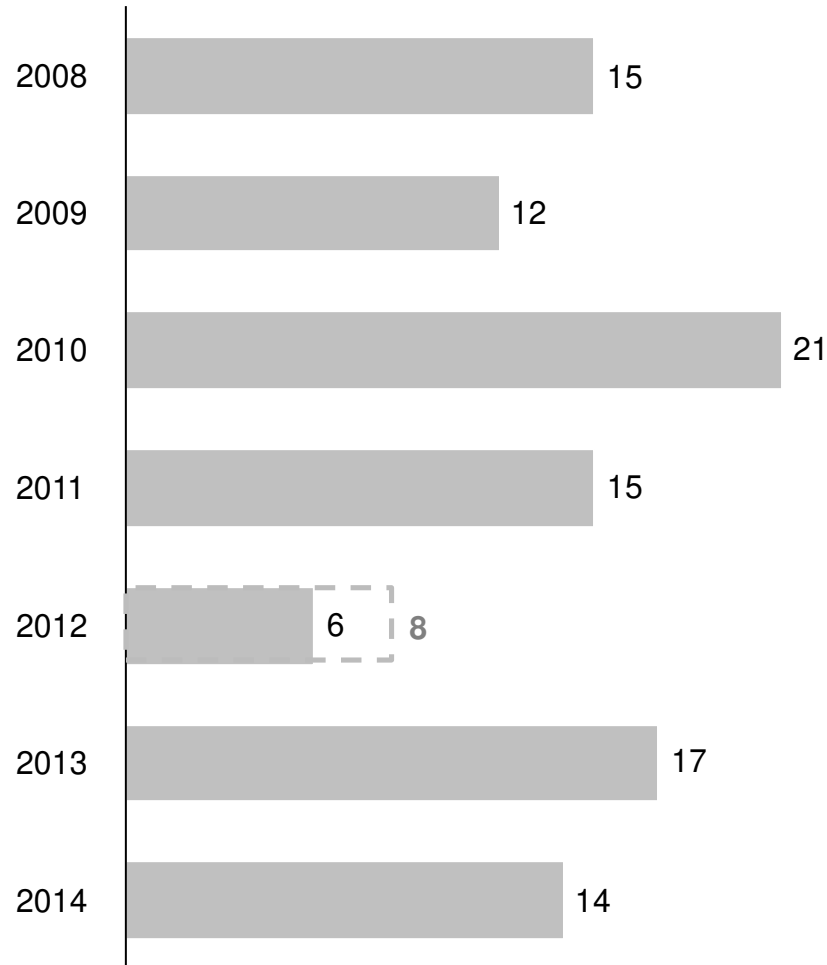
1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

Evolution des montants investis et réinvestis

Montants investis et réinvestis (en MMAD)



Nombre de nouveaux investissements



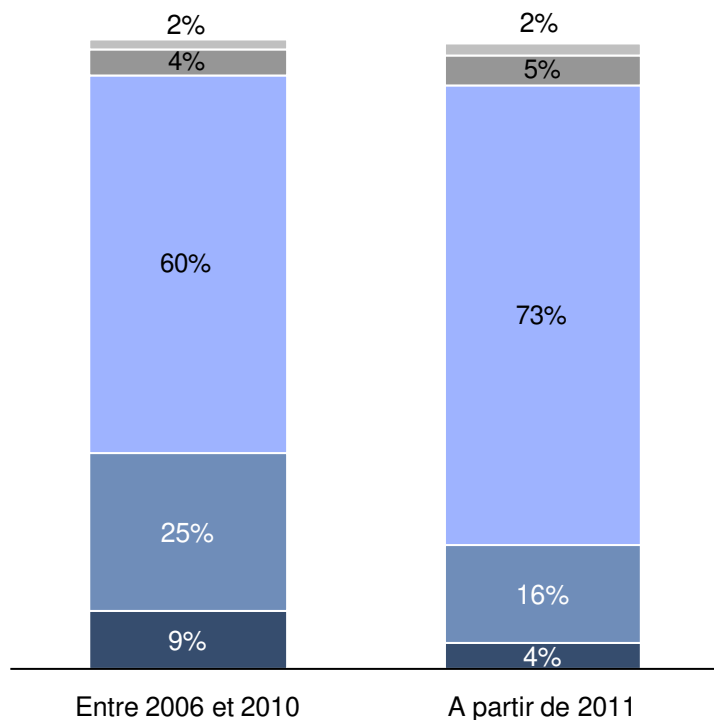
155 entreprises investies au total dont 99 encore en portefeuille

Année 2014 = 696 MMAD
A fin 2014 = 4.9 Mds MAD

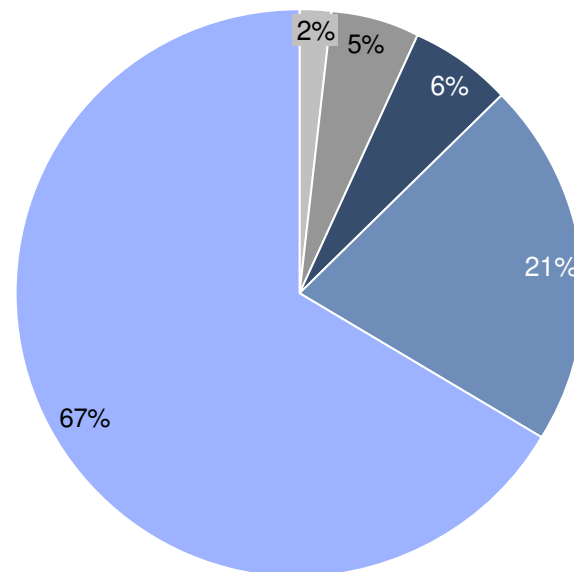
■ Montants réinvestis
 ■ Montants investis
 ■ Nombre d'entreprises
 Comportant les grandes capitalisations

Stades de développement des entreprises investies

Par génération de fonds – en valeur



A fin 2014



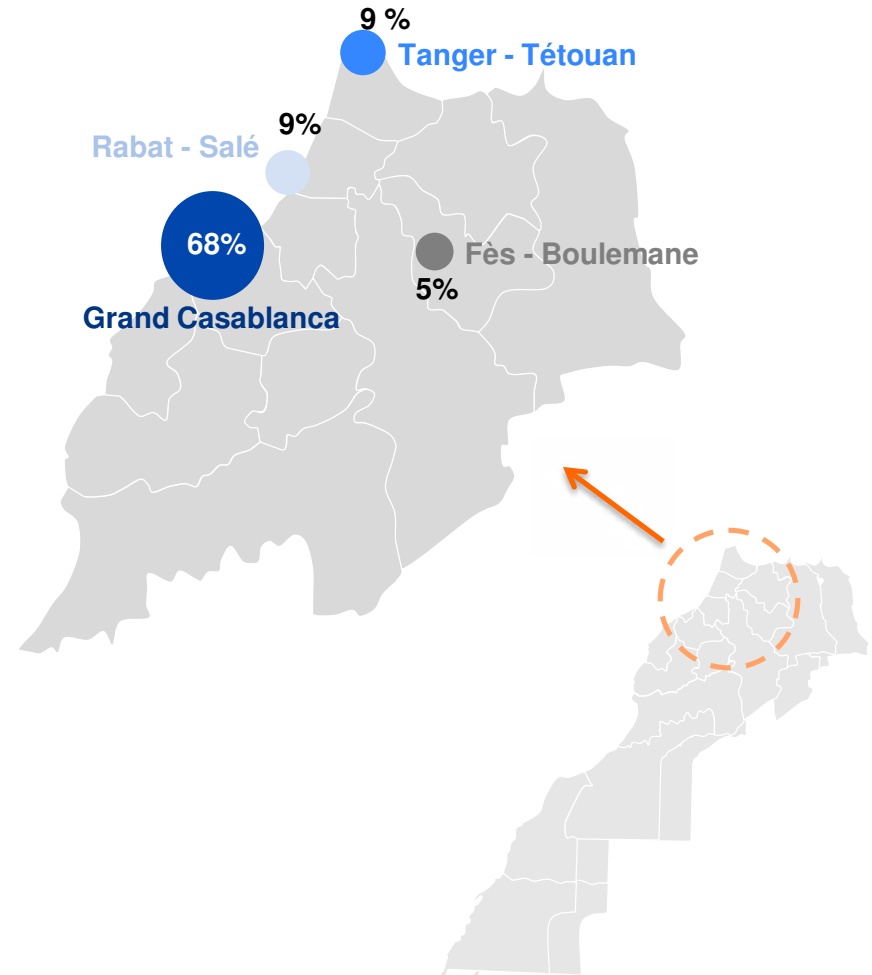
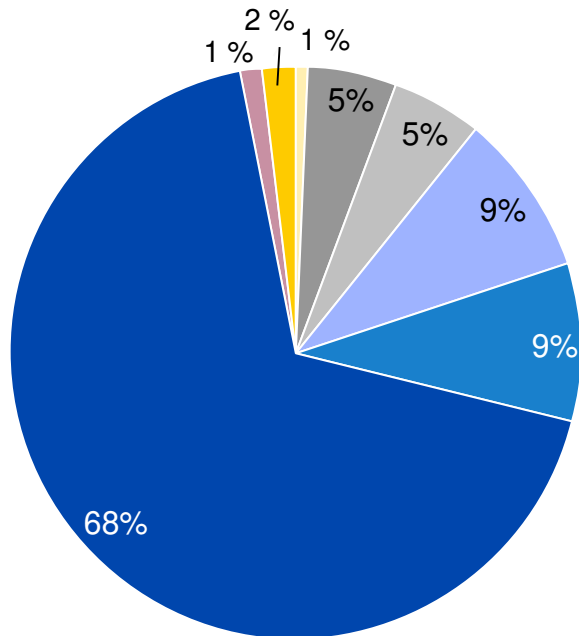
Amorçage Risque Développement Transmission Retournement









2/3 des investissements sont réalisés dans des **entreprises en développement**

5. INVESTISSEMENTS

Zones géographiques des entreprises investies

À fin 2014 (en valeur)

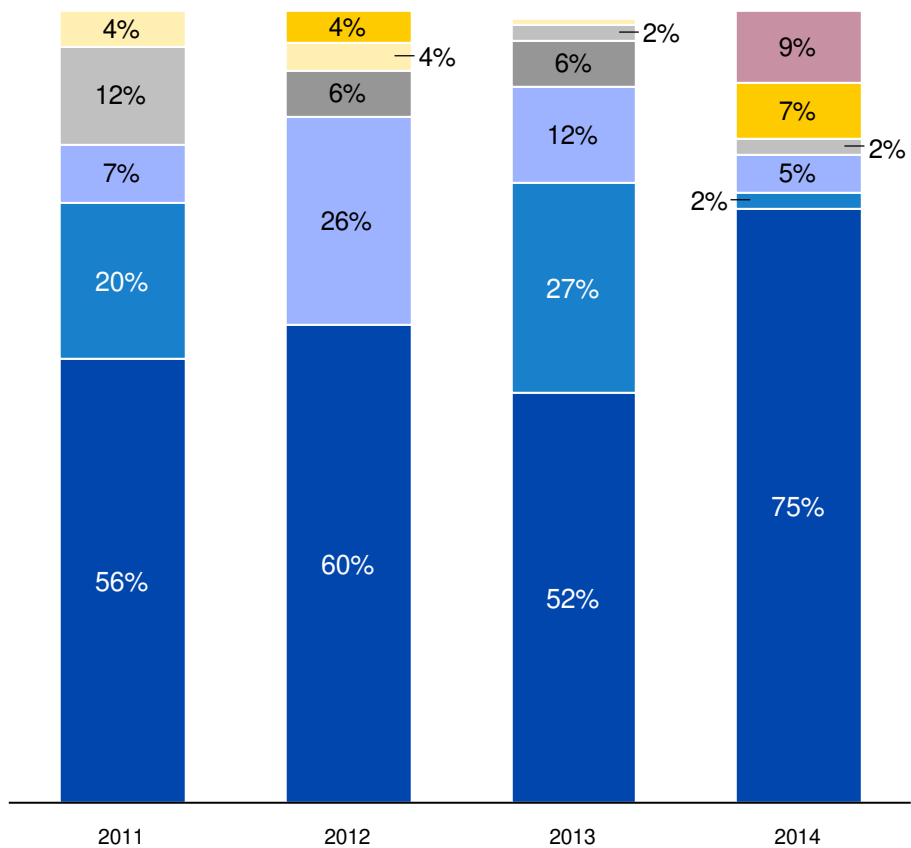


- | | |
|--|---|
|  Meknès-Tafilalet |  Autres régions* |
|  Marrakech-Tensift-Al Haouz |  Rabat-Salé-Zemmour-Zaer |
|  Etranger |  Tanger-Tétouan |
|  Fès-Boulemane |  Grand Casablanca |

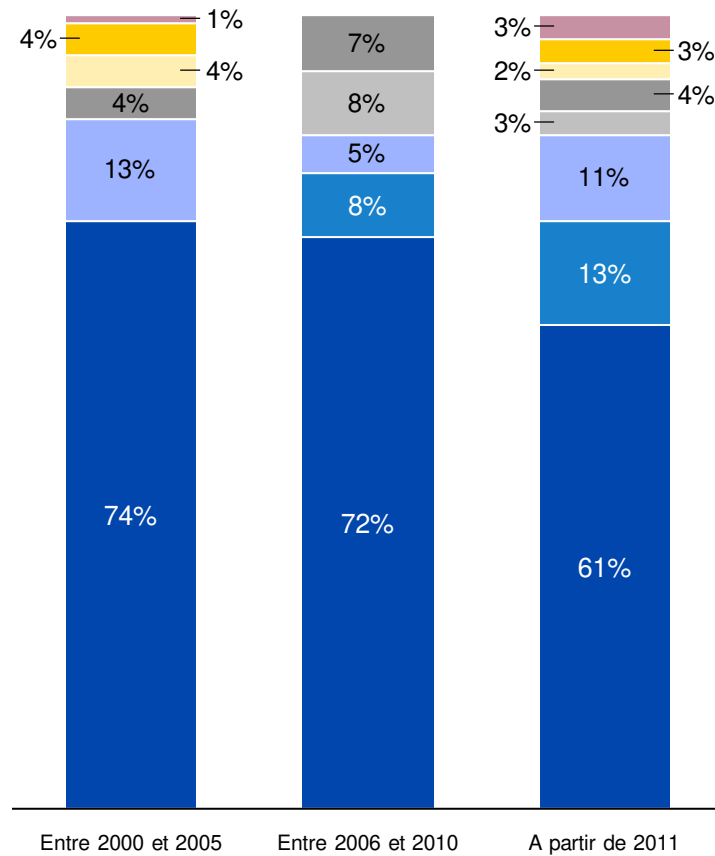
*Autres régions : Chaouia-Ouardigha, Gharb-Chrarda-Beni-Hssen, Oriental, Souss-Massa-Draa

Zones géographiques des entreprises investies

Par année



Par génération de fonds



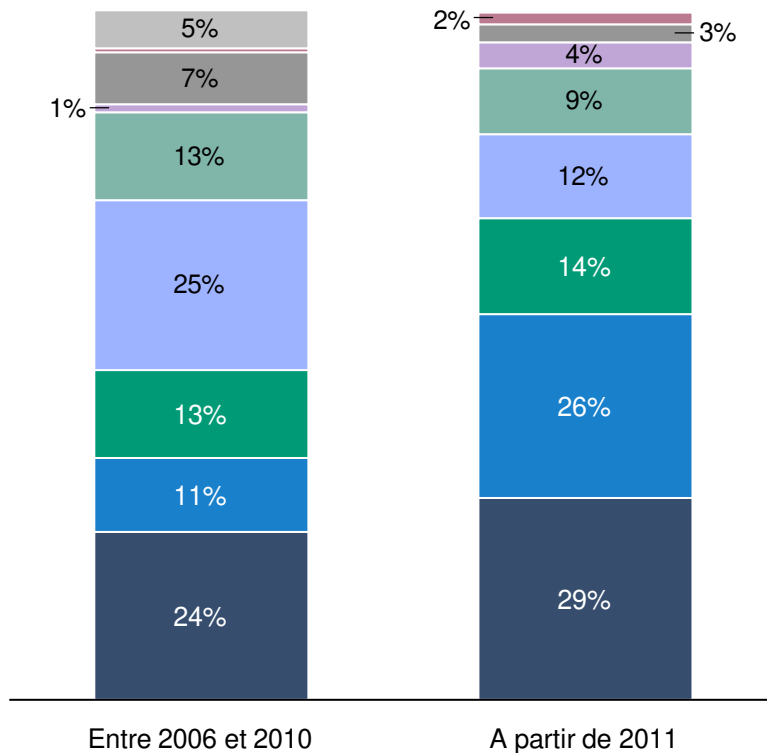
- Meknès-Tafilalet
- Etranger
- Fès-Boulemane
- Tanger-Tétouan
- Marrakech-Tensift-Al Haouz
- Autres régions*
- Rabat-Salé-Zemmour-Zaer
- Grand Casablanca

*Autres régions : Chaouia-Ouardigha, Gharb-Chrarda-Beni-Hssen, Oriental, Souss-Massa-Draa

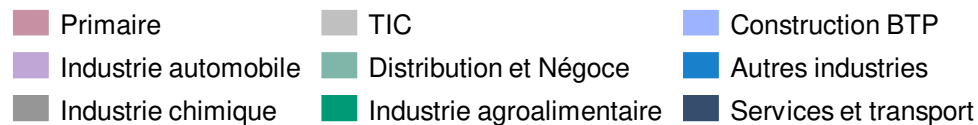
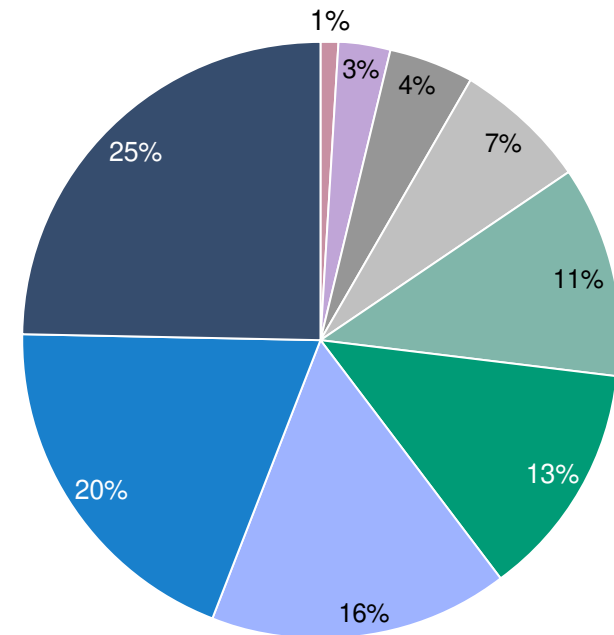
5. INVESTISSEMENTS

Secteurs d'activité des entreprises investies

Par génération de fonds



En cumul à fin 2014

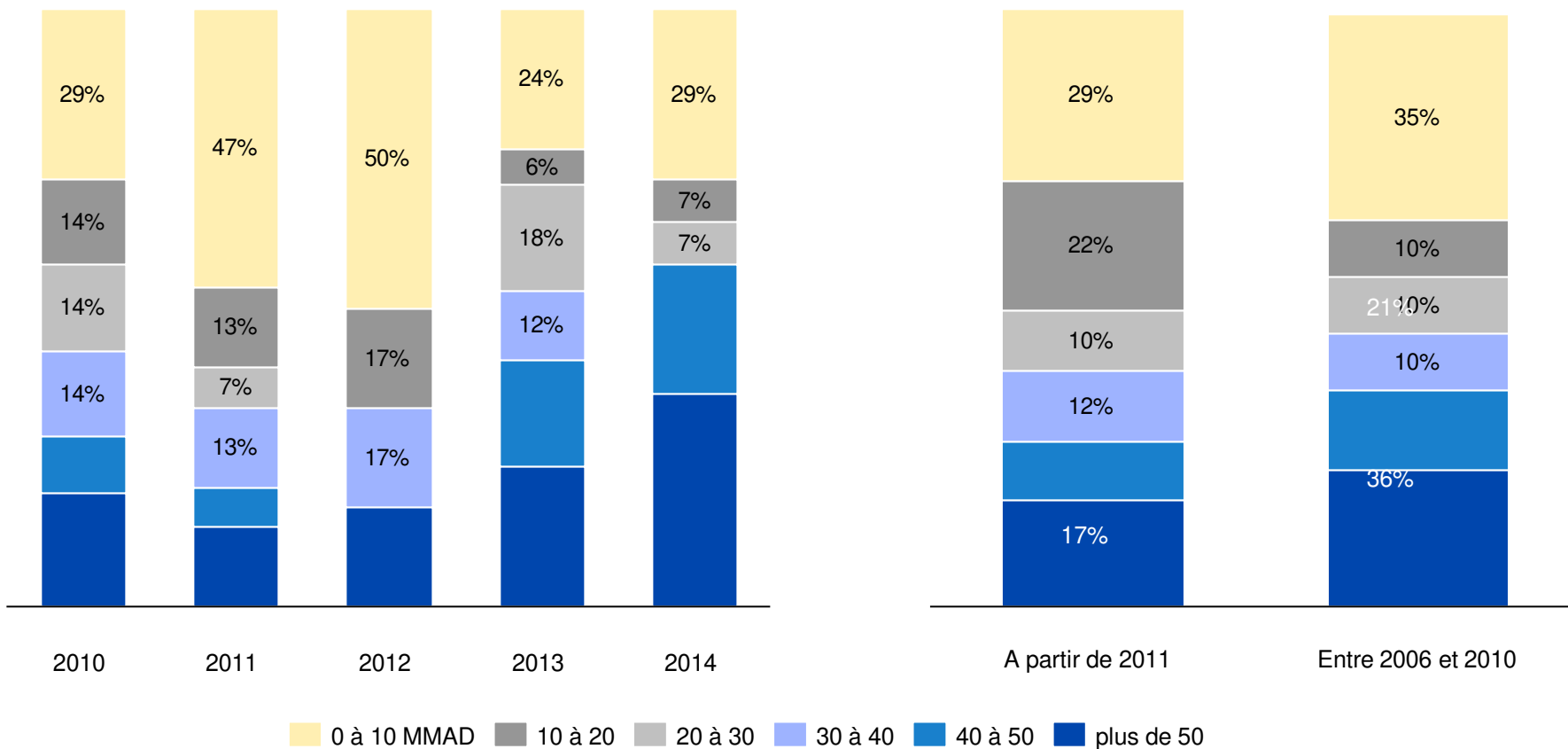


Le secteur industriel représente 47% des investissements réalisés depuis 2011.
 Le secteur des services et transport arrive en seconde position avec 29% des investissements.

Répartition des entreprises par taille de transaction

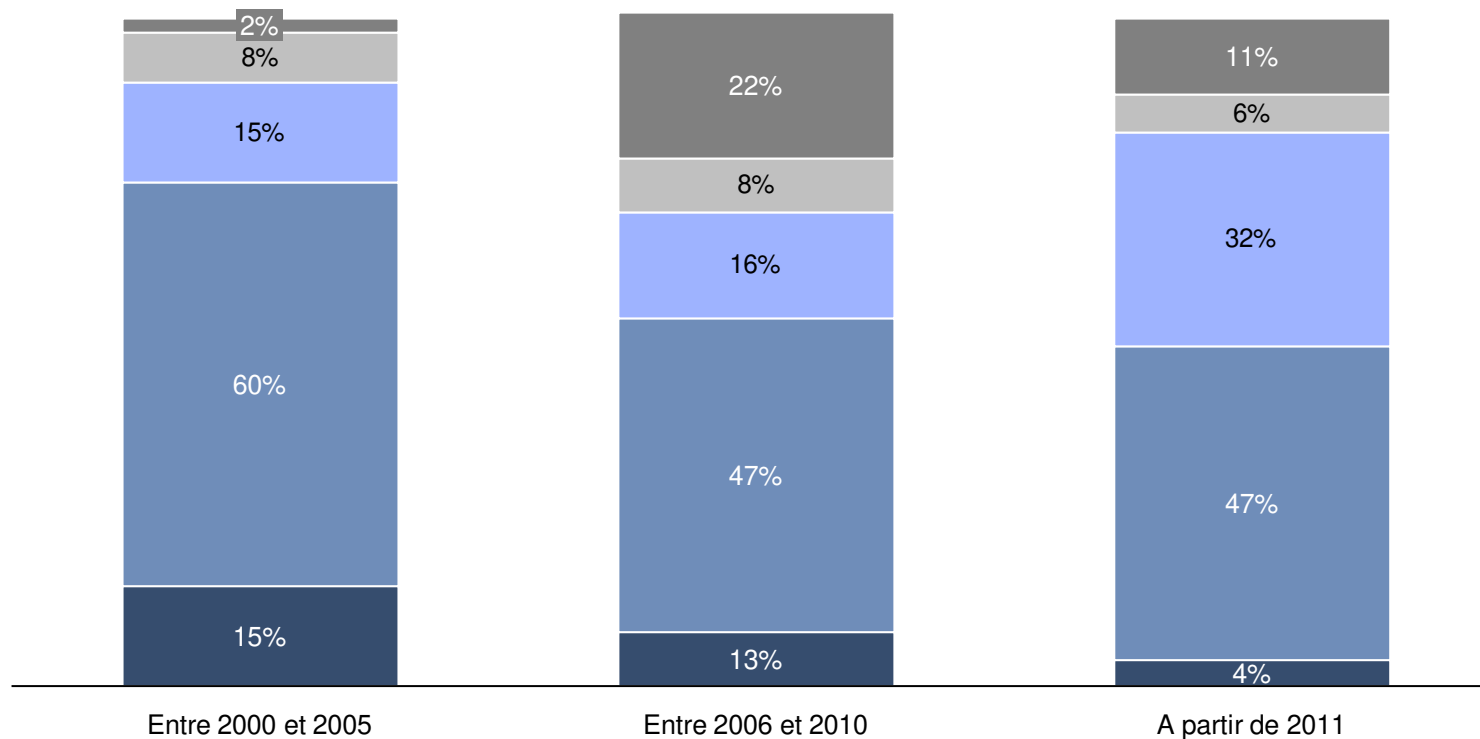
Par année

Par génération de fonds



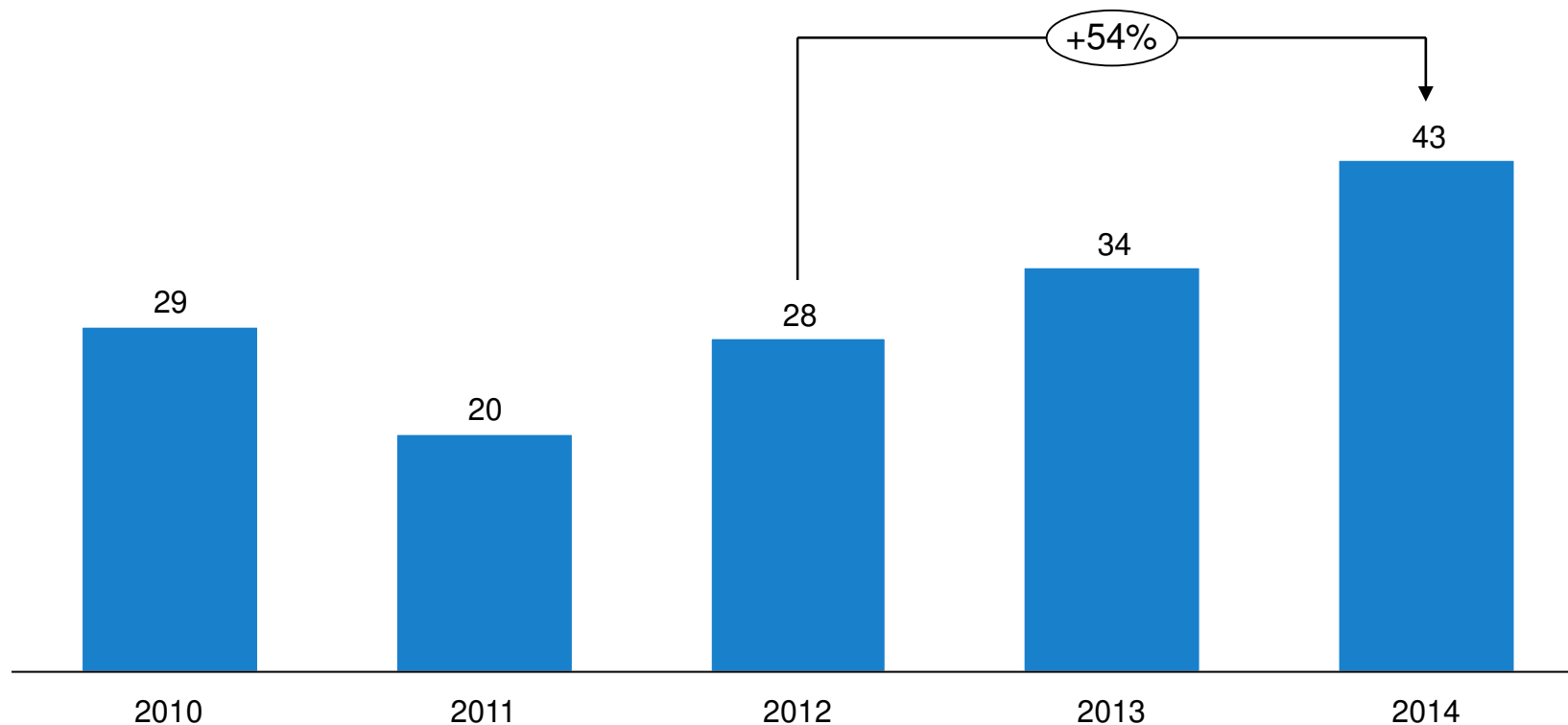
La tendance d'investissement de la dernière génération de fonds va vers des transactions de taille plus importante (36% de plus de 40 MMAD) et le maintien des investissements en amorçage/risque.

Répartition des entreprises par tranche de capital acquis



■ Plus de 67% ■ Entre 50 et 67 ■ Entre 34 et 50 ■ Entre 5 et 34 ■ Inférieur à 5

Tickets moyens des nouveaux investissements (MMAD par année)

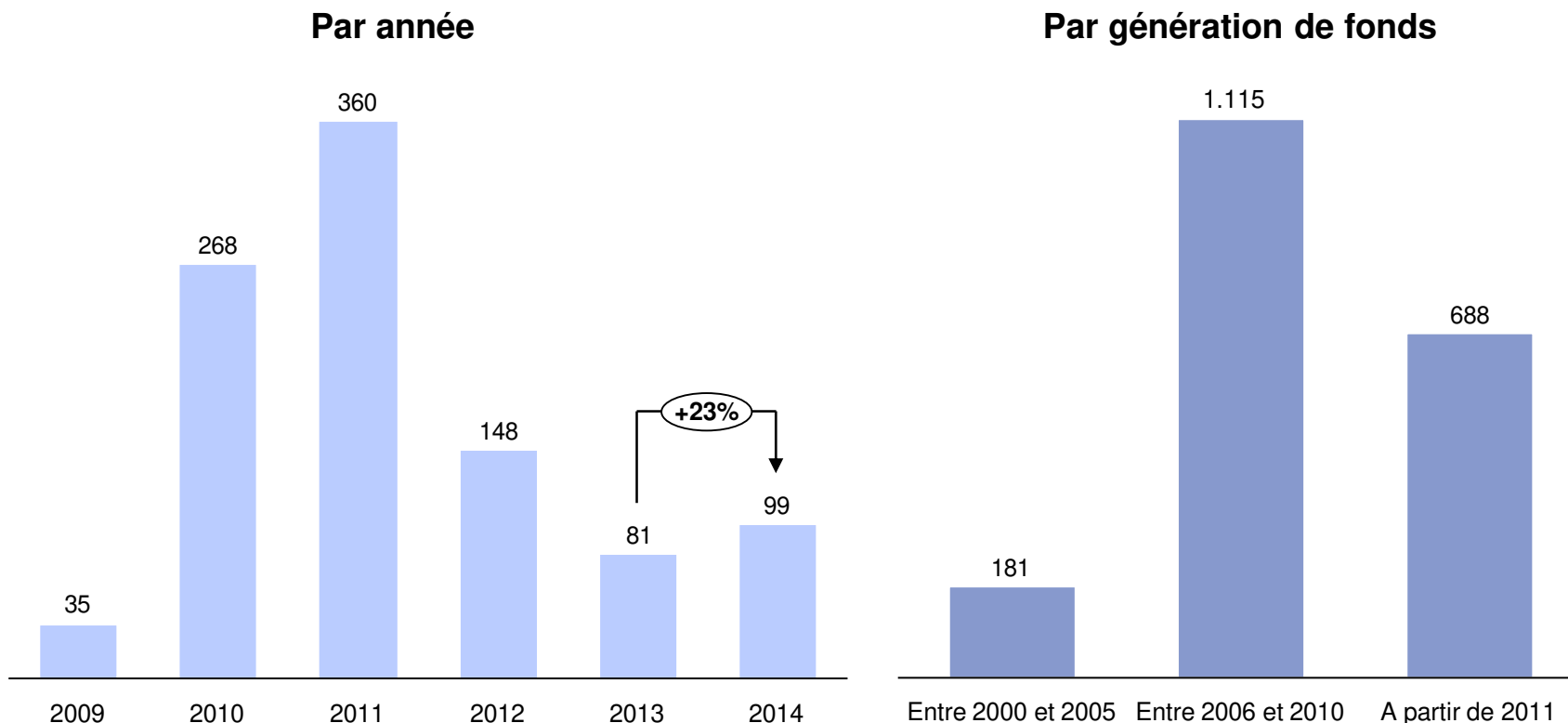


Le **ticket moyen d'investissement** entre 2010 et 2014 est de **31 MMAD** et a fortement progressé depuis la 3^{ème} génération de fonds.

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

Evolution des désinvestissements en valeur (MMAD)



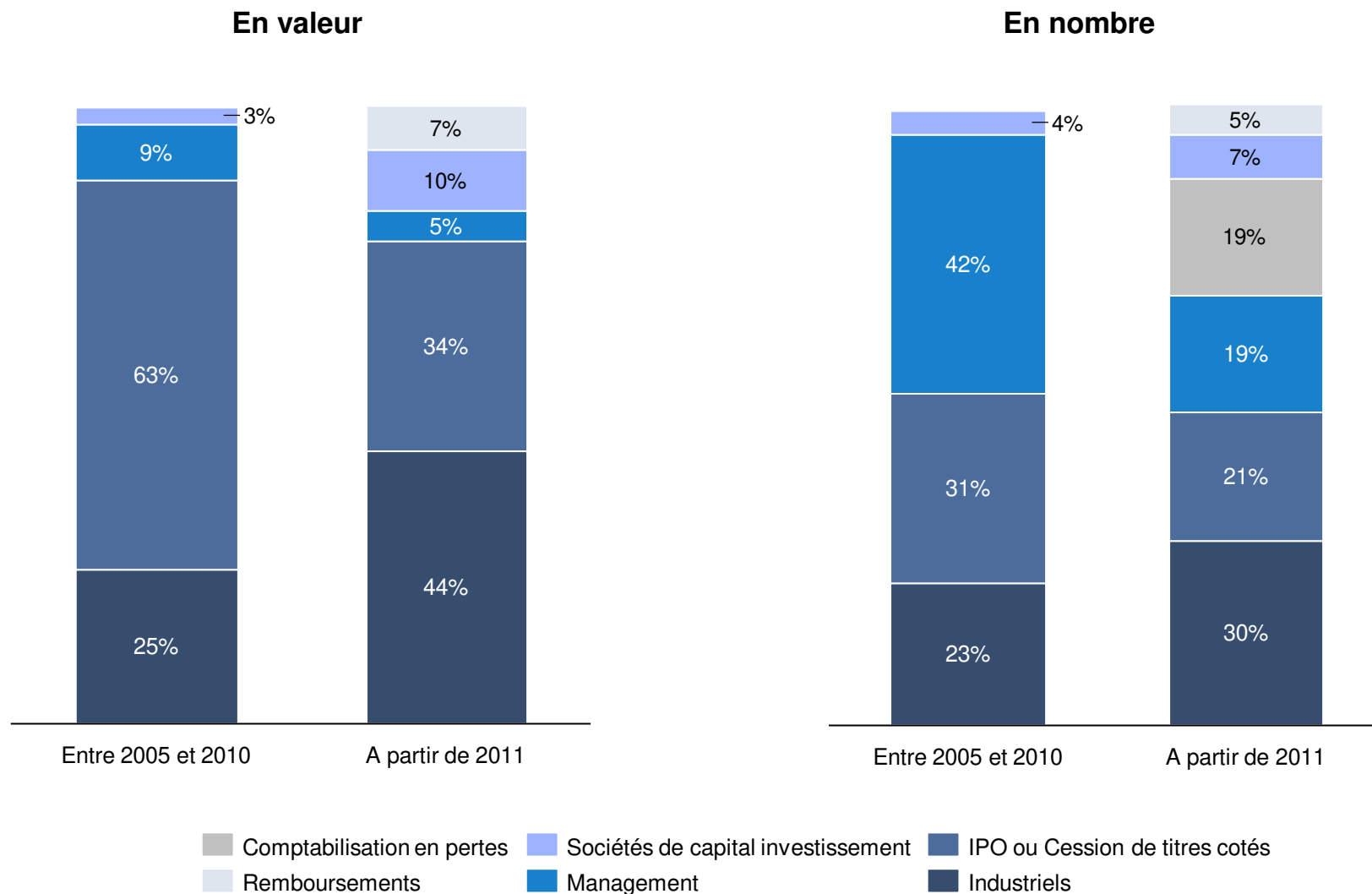
En 2014, on dénombre **16 actes de désinvestissements** :

5 pour un produit de cession global de 99 MMAD, 2 non communiqués et 8 en pertes.

Les désinvestissements sont **en hausse de 23%** par rapport à 2013.

Le **cumul des montants désinvestis atteint 2 Mds MAD soit 41 % des montants investis.**

Mode de désinvestissement par génération



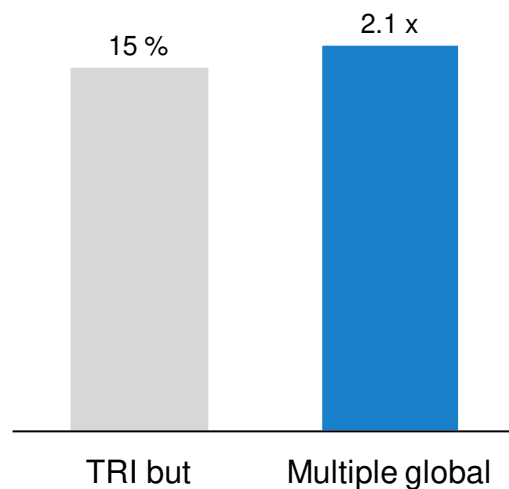
Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

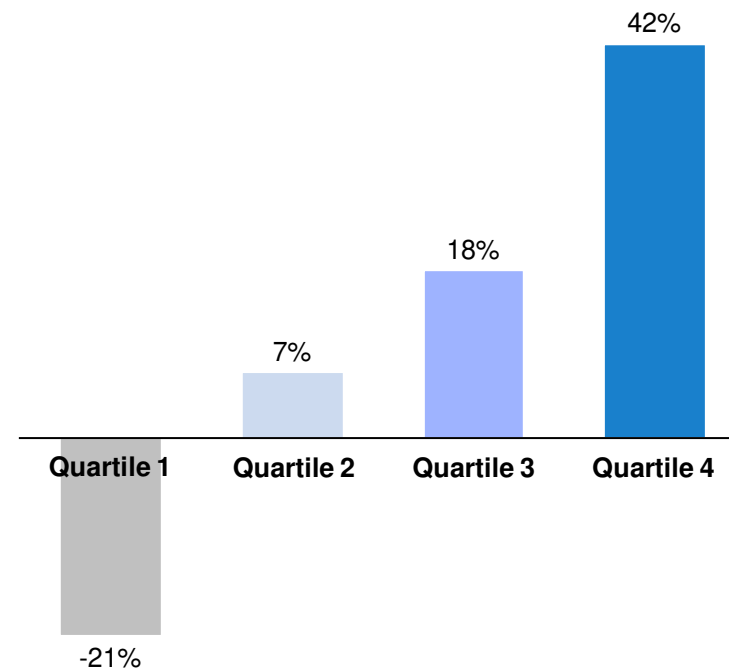
7. PERFORMANCE

Performance du capital investissement

TRI Brut* et Multiple
Période 2000 - 2014



TRI moyen non pondéré par quartile



* TRI Brut moyen des sorties réalisées (Cf. Méthodologie)

TRI brut moyen à fin 2014 = 15%

Moyenne des multiples (non pondérés) = 2,1
(Amorçage-Risque = 1,1 / Développement = 2,7 / Transmission = 1,5)

Durée moyenne d'investissement = 5,6 années

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

8. IMPACT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL

Evolution du chiffre d'affaires et des effectifs des entreprises investies

TCAM du chiffre d'affaires des entreprises investies à fin 2014* = 15,37 %

TCAM à fin 2013 = 13,8 %

TCAM à fin 2012 = 16,41 %

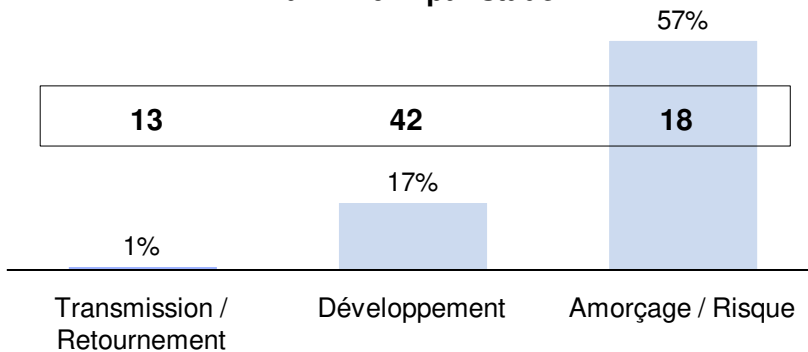
TCAM des effectifs des entreprises investies à fin 2014* = 4,2 %

TCAM à fin 2013 = 7,7 %

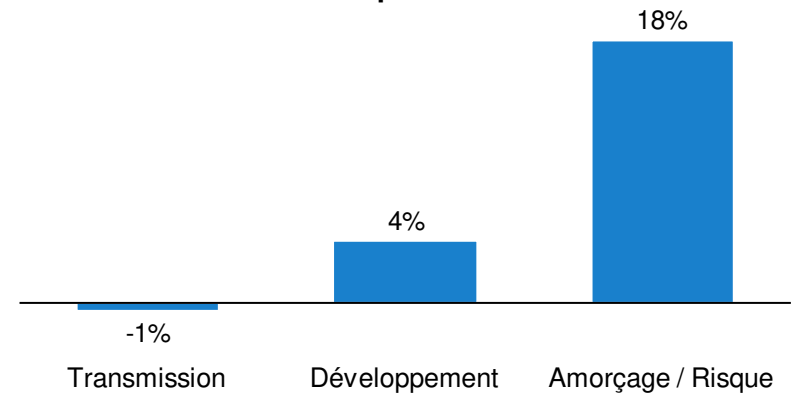
TCAM à fin 2012 = 9 %

* Sur la base des données de 73 entreprises investies

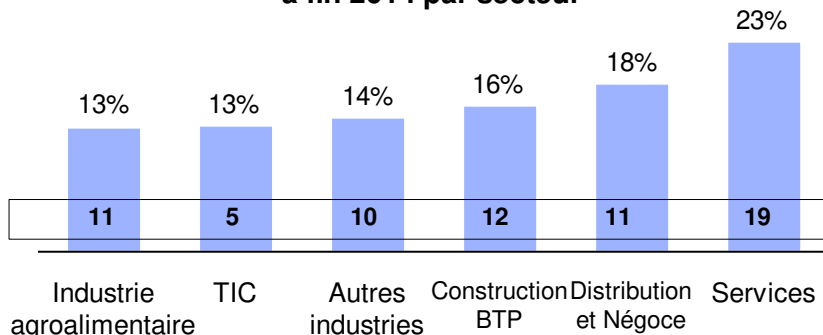
Taux de croissance annuelle moyen du chiffre d'affaires à fin 2014 par stade



Taux de croissance annuelle moyen des effectifs à fin 2014 par stade



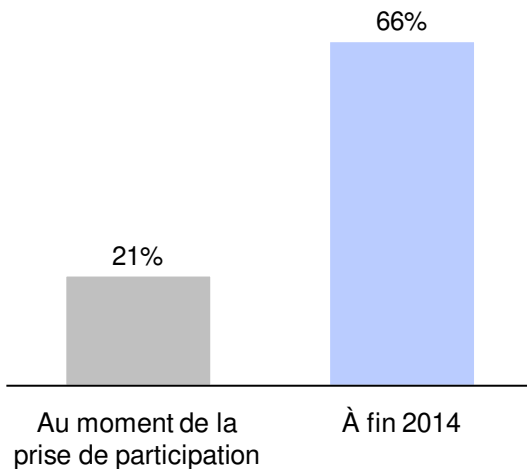
Taux de croissance annuelle moyen du chiffre d'affaires à fin 2014 par secteur



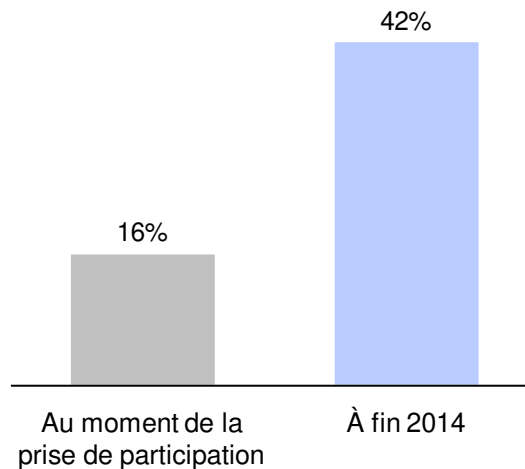
X Nombre d'entreprises concernées par secteur

8. IMPACT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL - RSE et certification

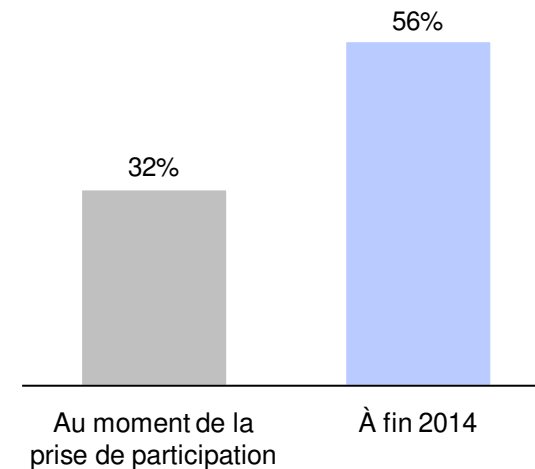
Plan annuel de formation



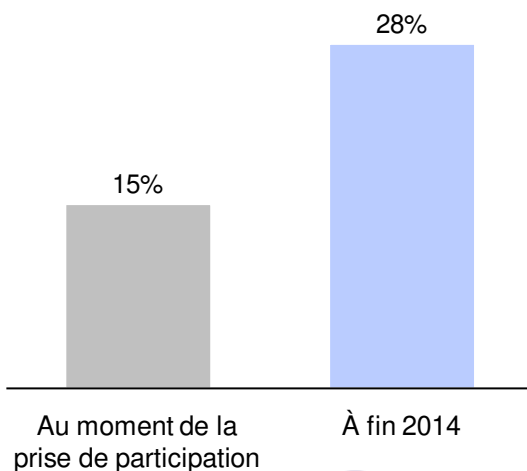
Gestion prévisionnelle des emplois, effectifs et compétences (GPEEC)



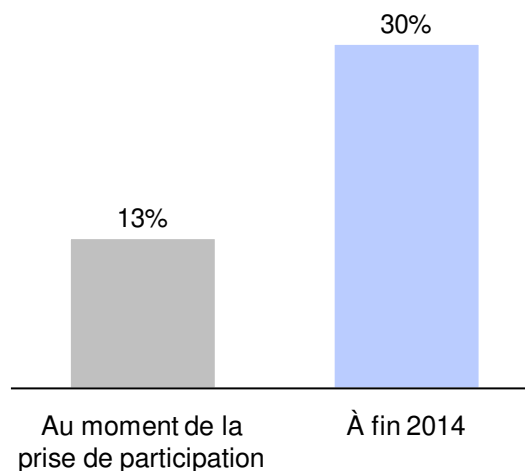
Charte d'éthique et de valeurs



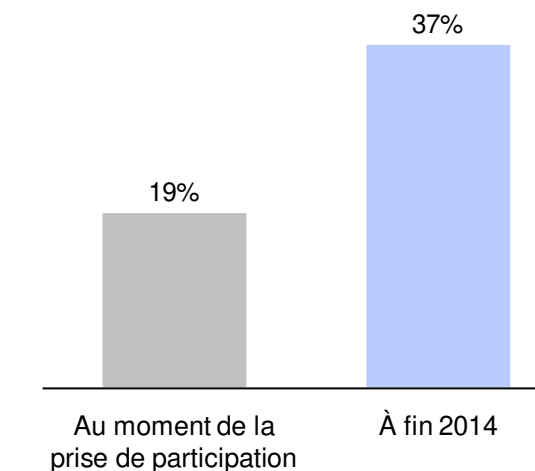
Actions engageant l'entreprise sur le plan sociétal



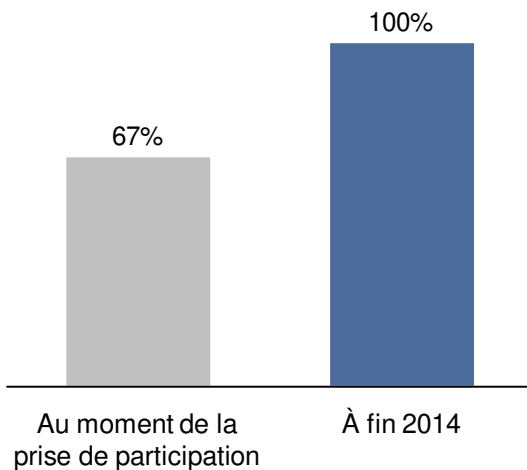
Actions pour la protection de l'environnement



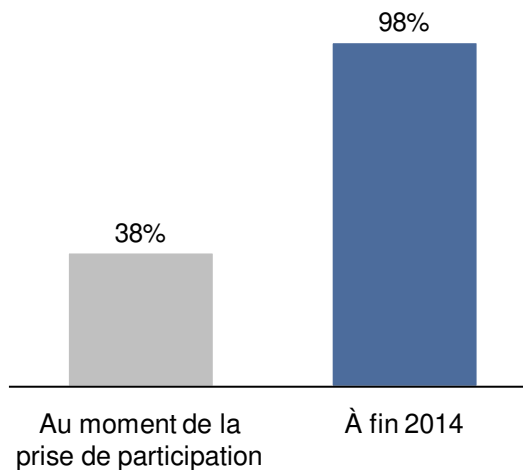
Système de management de la qualité ISO 9001



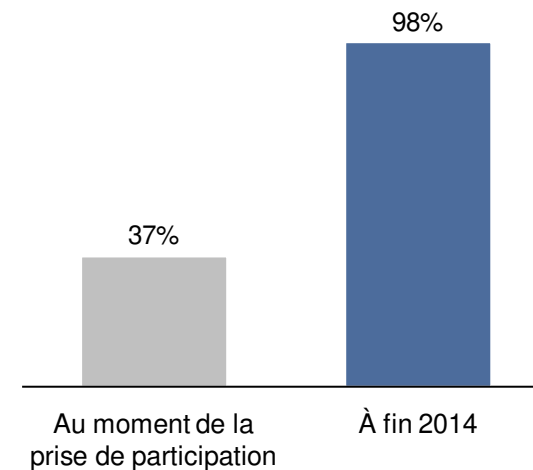
Audit de l'entreprise



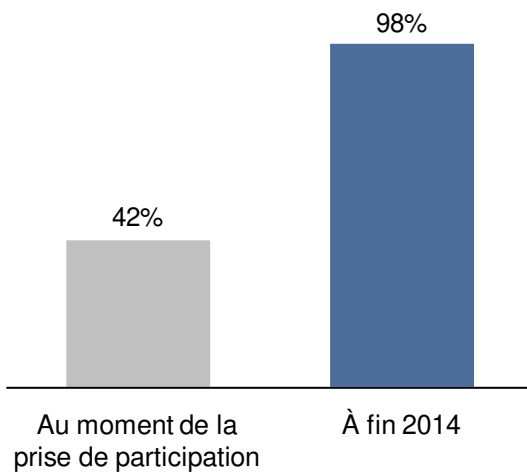
Comités de suivi d'activité



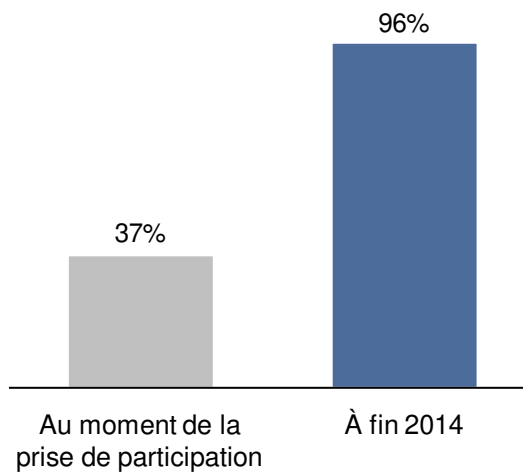
Outils de reporting



Indicateurs de performance et des tableaux de bord



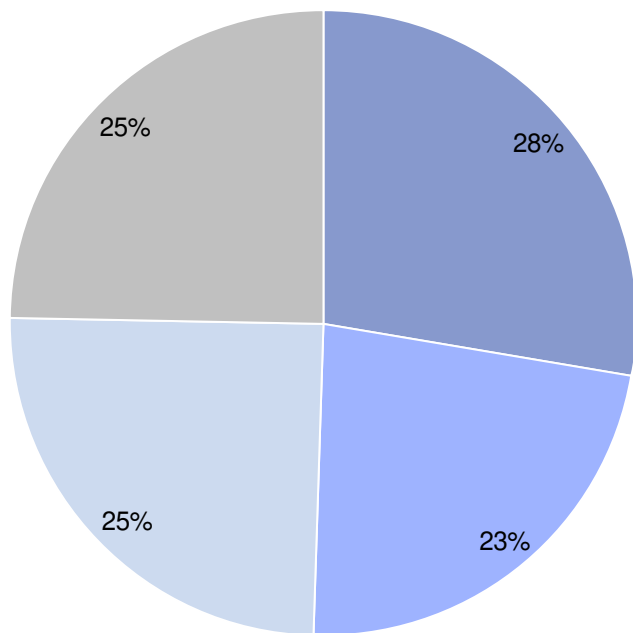
Politique de définition et suivi des budgets



Sommaire

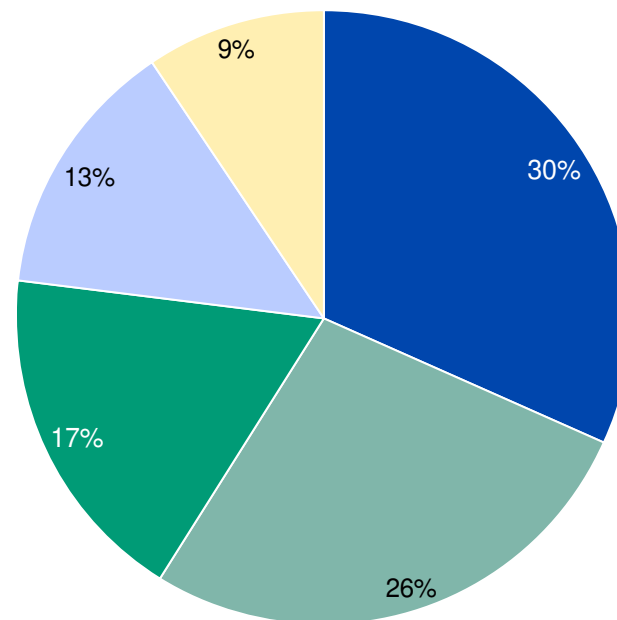
1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

Quels seront vos principaux challenges pour 2015 ?



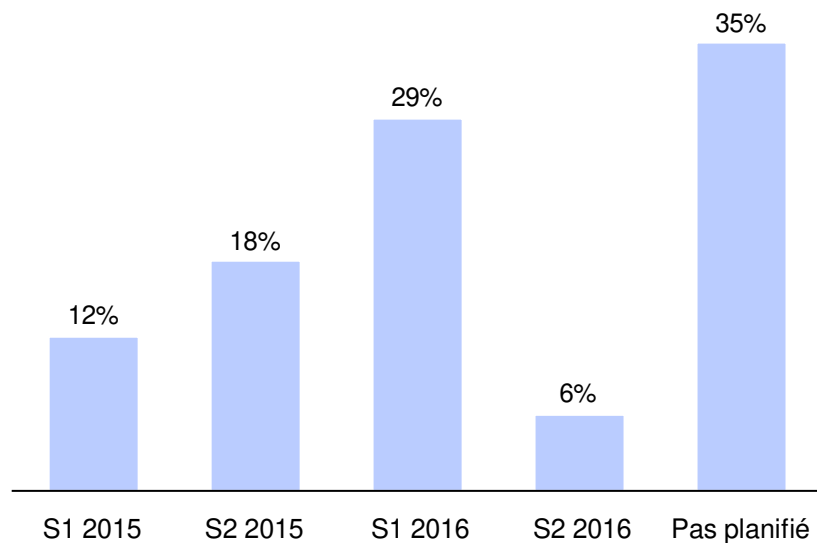
- Investir dans de nouvelles entreprises
- Lever des fonds
- Manager des entreprises sous performantes
- Rechercher des sorties

Quelles seront vos zones d'investissement prioritaires (pour les fonds transrégionaux)?

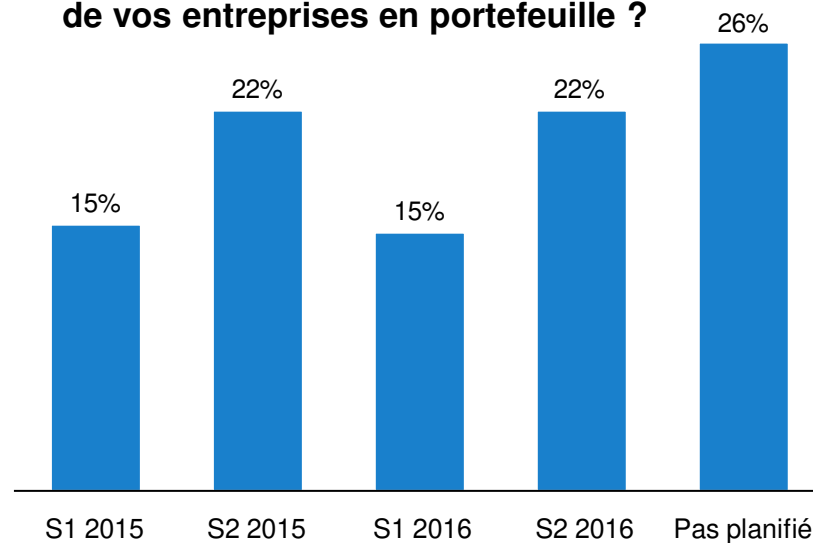


- Maroc
- Afrique subsaharienne
- Egypte
- Tunisie
- Algérie

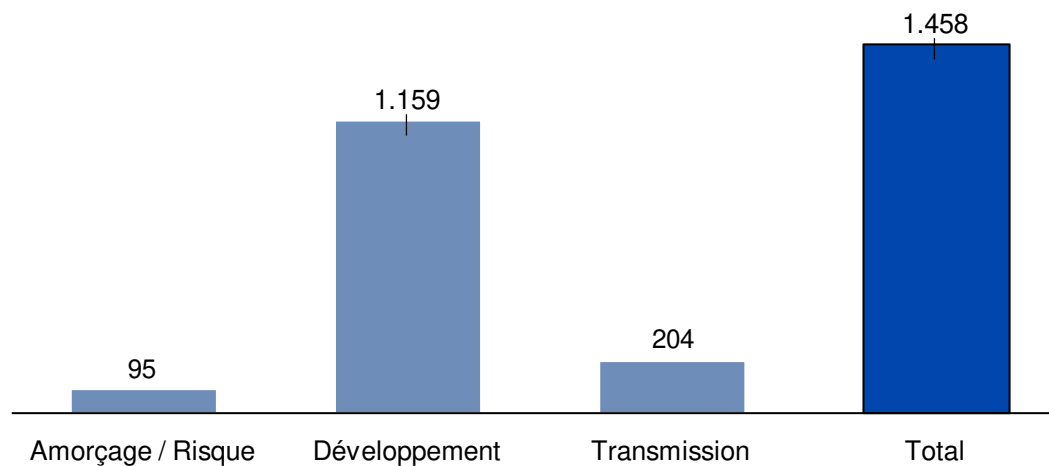
Quand avez-vous prévu la levée d'un nouveau fonds ?



Quand avez-vous planifié la sortie de la majorité de vos entreprises en portefeuille ?



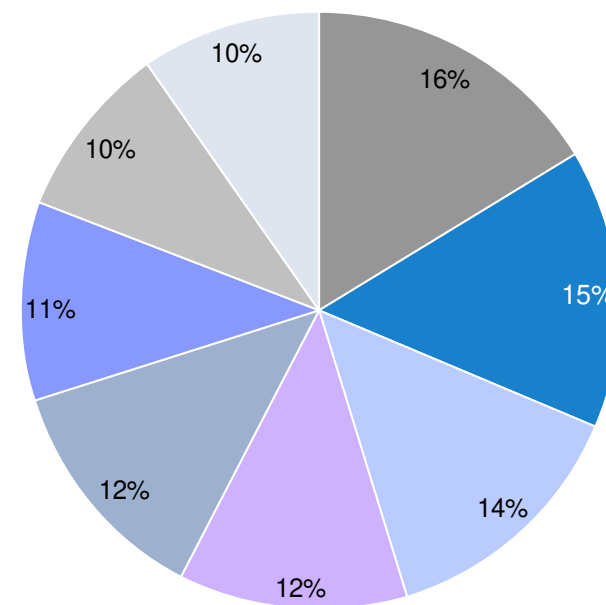
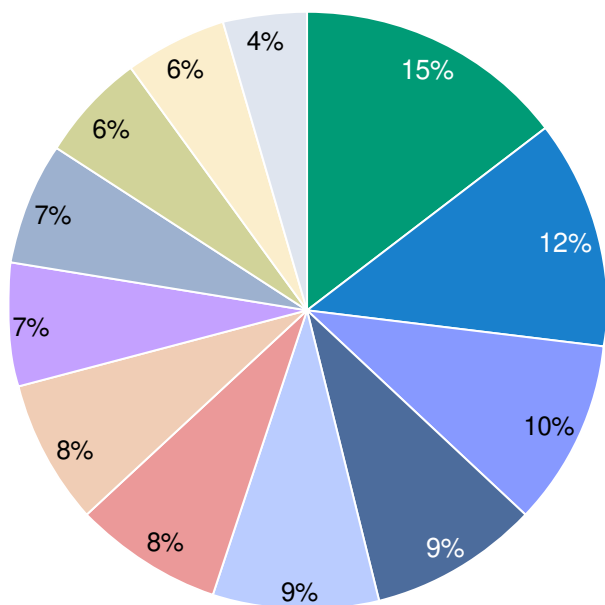
Prévisions d'investissements pour 2015 par stade en MMAD *























* 11 sociétés de gestion

Dans quels secteurs pensez-vous investir dans les 5 prochaines années ?

Dans quelles villes pensez-vous investir dans les 5 prochaines années ?



- | | | |
|---|---|--|
|  Agroalimentaire |  Santé |  Télécommunications |
|  Services |  Nouvelles technologies |  BTP |
|  Energie |  Biens de conso |  Automobile |
|  Distribution |  Transport et logistique |  Education |

- | | | | |
|--|---|--|--|
|  Casablanca |  Marrakech |  Agadir |  Oujda |
|  Rabat |  Tanger |  Fès |  Laayoune |

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

<p>Fonds levés</p>	<p>15,7 Mds MAD levés par les fonds de capital investissement et infrastructure</p>	<p>94 % des fonds levés depuis 2012 sont issus de fonds transrégionaux</p>	<p>4 Mds MAD encore disponible pour l'investissement</p>
<p>Investissements</p>	<p>4,9 Mds MAD investis dans 155 entreprises à fin 2014</p>	<p>696 MMAD investis en 2014</p>	<p>Ticket moyen d'investissement = 43 MMAD</p>
<p>Désinvestissements</p>	<p>Cumul des montants désinvestis = 2 Mds MAD</p>	<p>78 % des désinvestissements depuis 2011 par cession à des industriels ou cession de titres cotés</p>	
<p>Impact économique et social</p>	<p>98% des entreprises ont mis en place un système complet de gouvernance</p>	<p>TCAM des effectifs = 4,2 % TCAM du CA = 15,4 %</p>	
<p>Performance</p>	<p>TRI moyen brut pondéré = 15%</p>	<p>Durée moyenne d'investissement = 5,6 années</p>	<p>Multiple moyen = 2,1</p>

Sommaire

1. Périmètre et Méthodologie de l'étude	2
2. Environnement économique international et national	6
3. Caractéristiques des sociétés de gestion	13
4. Caractéristiques des fonds sous gestion	15
5. Investissements	25
6. Désinvestissements	34
7. Performance	37
8. Impact économique et social	39
9. Prévisions 2015	43
10. Chiffres clés	47
11. Annexes	49

GPEEC	Gestion Prévisionnelle des Emplois, Effectifs et des Compétences
IPO	Initial Public Offering (Introduction en Bourse)
MASI	Moroccan All Shares Index
MEF	Ministère de l'Economie et des Finances
MMAD	Millions de Dirhams marocains
Mds MAD	Milliards de Dirhams marocains
OPCC	Organisme de Placement Collectif en Capital
PIB	Produit Intérieur Brut
SAS	Société par Actions Simplifiée
SCA	Société en Commandite par Actions
TCAM	Taux de Croissance Annuelle Moyen
TIC	Technologies de l'Information et des Communications
TRI	Taux de Rentabilité Interne



Créée en 2000, l'AMIC a pour vocation de **fédérer, représenter et promouvoir la profession du Capital Investissement** auprès des investisseurs institutionnels, des entrepreneurs et des pouvoirs publics.

L'AMIC s'est donnée pour mission principale de **renforcer la compétitivité de l'industrie du Capital Investissement** au Maroc et à l'international à travers :

- Une **communication efficace et pédagogique** sur l'industrie du Capital Investissement
- La **réalisation d'études et enquêtes** fiables sur l'état du Capital Investissement au Maroc
- La **participation active aux débats** relatifs à tout projet de texte règlementant l'activité du secteur
- La **mise en place d'une charte** régissant l'activité de Capital Investissement veillant au respect de la déontologie
- L'apport d'un **service d'appui aux membres** sur les aspects règlementaires relatifs à la profession
- Le développement d'un **programme de formation de qualité** sur tous les aspects du métier d'investisseurs en capital

Site Web :
www.amic.org.ma



Fidaroc Grant Thornton est un cabinet d'Audit et de Conseil leader sur le marché marocain, membre du réseau Grant Thornton International, qui constitue l'une des principales organisations d'Audit et de Conseil à travers le monde (38 500 collaborateurs, 130 pays).

Depuis plus de vingt ans, Fidaroc Grant Thornton accompagne ses clients en se fixant comme priorité d'être à leur écoute et de délivrer des prestations créatrices de valeur.

Nos Prestations :

Audit & Commissariat aux comptes Advisory / Conseil

- IFRS / Consolidation
- Transaction and valuation services
- Actuariat
- Gestion du patrimoine immobilisé
- Business Risk Services
- Etudes et stratégie
- Organisation
- Système d'information
- Amélioration de la performance
- Labellisation/Catégorisation

Conseil Juridique, Fiscal et Social Outsourcing Comptable et Social

Site Web :
www.fidarocgt.com