



الإتحاد العام لمقاولات المغرب  
+Eo +oC+oK+ | +C@o+ΞΞ | ΗCΥOΞΘ  
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

# **BAROMETRE DE CONJONCTURE**

**Résultats de la 7<sup>ème</sup> vague**

**Note succincte**

**2<sup>ème</sup> trimestre 2015**

# Sommaire

▪ <b>Rappel du contexte, des objectifs et de la méthodologie de l'enquête</b>	<b>3</b>
▪ <b>Principales conclusions</b>	<b>5</b>
▪ <b>Résultats du baromètre</b>	<b>7</b>
▪ <b>Profil de l'échantillon</b>	<b>8</b>
▪ <b>Situation économique du Maroc</b>	<b>9</b>
▪ <b>Situation du secteur d'activité</b>	<b>10</b>
▪ <b>Situation de l'entreprise</b>	<b>11</b>
▪ <b>Indicateurs économiques de l'entreprise</b>	<b>12</b>
▪ <b>Evolution de l'effectif de l'entreprise</b>	<b>14</b>
▪ <b>Evolution de l'investissement de l'entreprise</b>	<b>15</b>
▪ <b>Environnement des affaires</b>	<b>16</b>
▪ <b>Action gouvernementale</b>	<b>18</b>
▪ <b>Programmes d'assistance aux entreprises</b>	<b>20</b>
▪ <b>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>21</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>22</b>

# **RAPPEL DU CONTEXTE, DES OBJECTIFS ET DE LA METHODOLOGIE DE L'ENQUETE**

# Rappel du contexte et des objectifs et de la méthodologie de l'enquête

## Contexte

Reconduction du baromètre de conjoncture de la CGEM

## Finalités

Mettre à la disposition des chefs d'entreprises:

- des données récentes et précises sur la conjoncture et son évolution;
- des indicateurs qui synthétisent les signaux précurseurs de l'évolution conjoncturelle;
- Un aperçu du degré de confiance des principaux acteurs économiques dans les évolutions futures de l'activité économique.

## Méthodologie

**Démarche:** Questionnaire structuré administré par téléphone.

**Cible:** Cadres dirigeants des entreprises marocaines.

**Échantillon:**

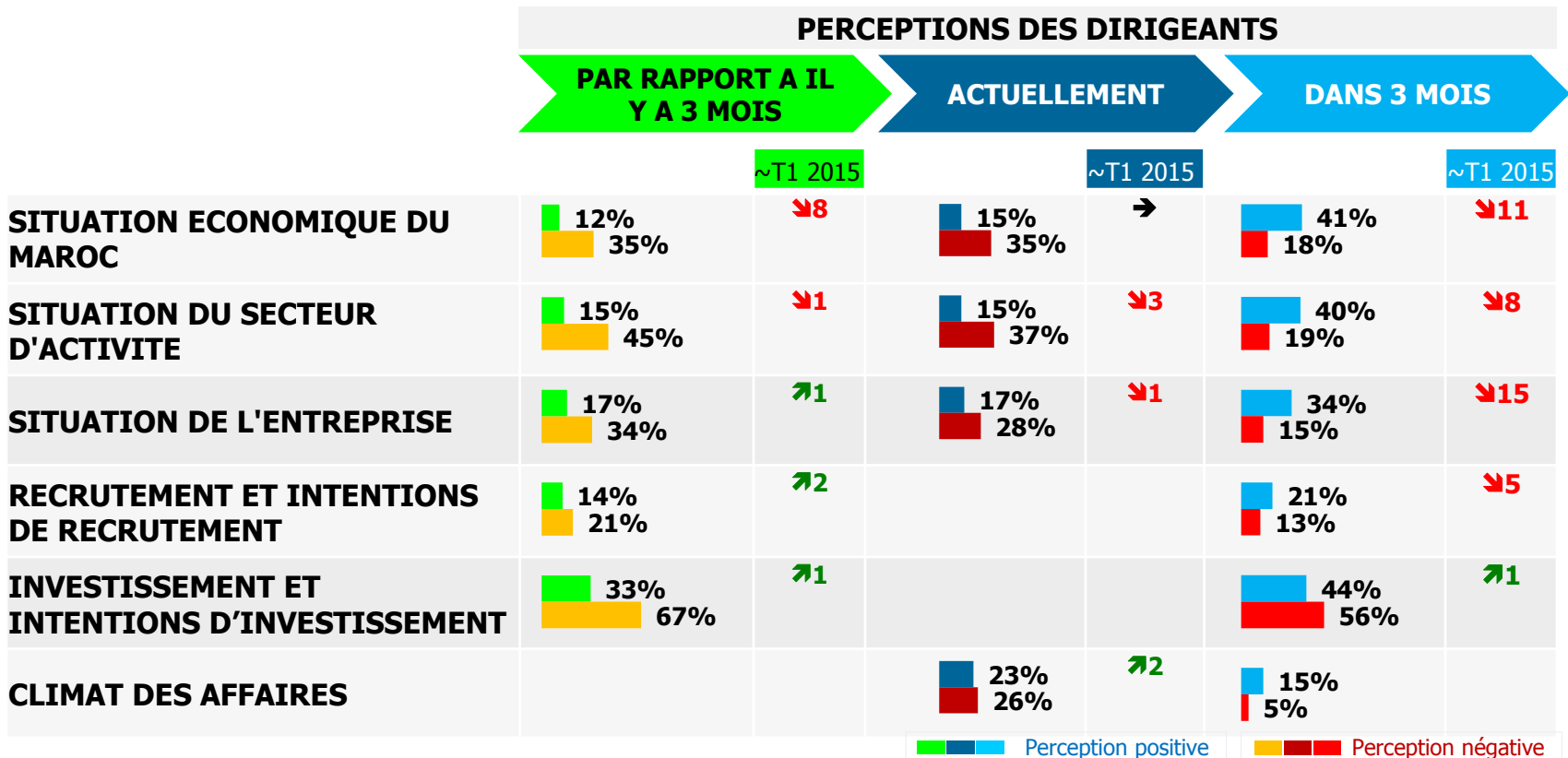
- 613 entreprises.
- Échantillon constitué selon la méthode des quotas (taille, secteur d'activité et région).

**Déroulement de l'étude:** du 25 mai au 30 juin 2015.

# **PRINCIPALES CONCLUSIONS**

## **2<sup>ème</sup> trimestre 2015**

# Principales conclusions du baromètre

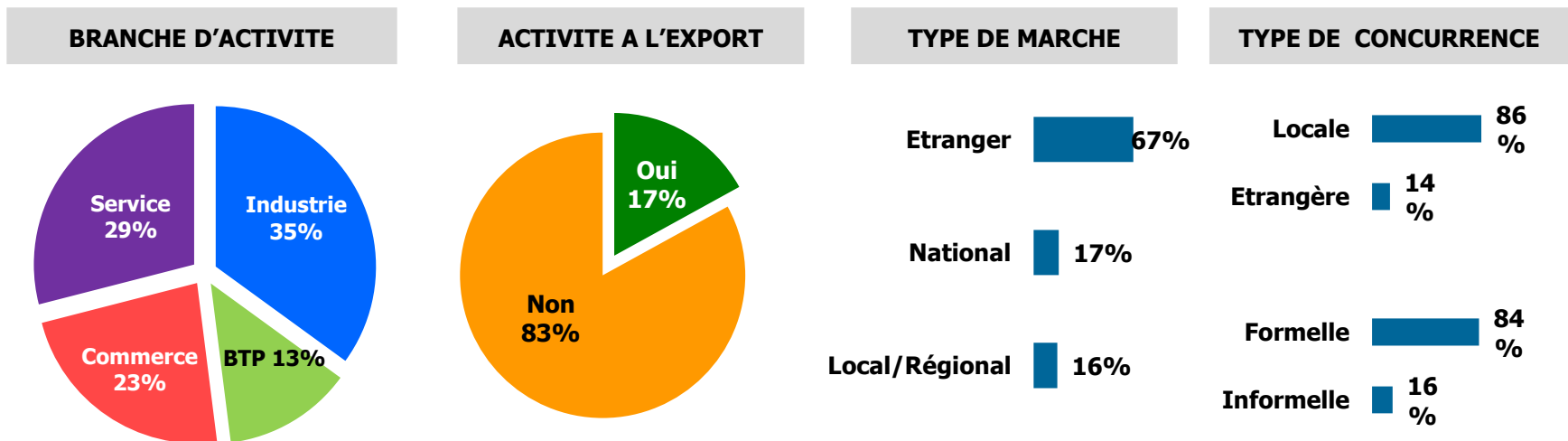
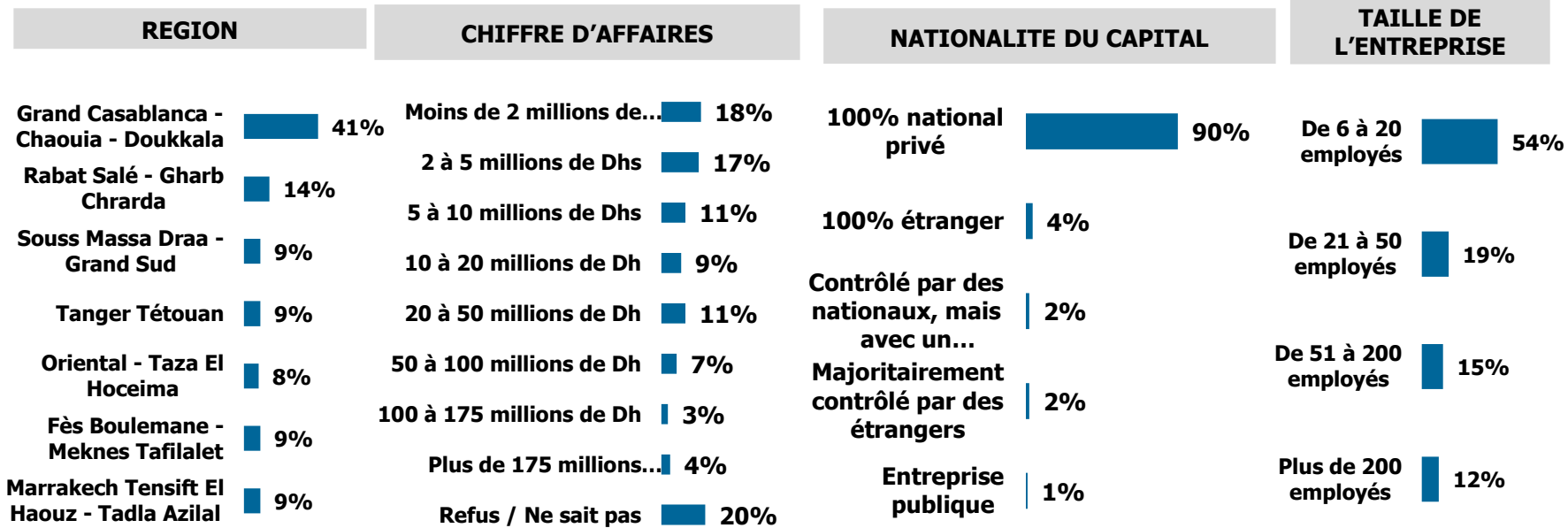


- Globalement, les indicateurs de conjoncture reflètent une perceptions peu positive des dirigeants en ce qui concerne la situation économique, celle de leur secteur d'activité et celle de leur entreprise. De plus, ces indicateurs sont le plus souvent en recul en ce qui concerne la situation actuelle et son évolution durant les 3 précédents mois, mais aussi pour ce qui est des projections sur les 3 prochains mois. Ces derniers sont ceux qui ont enregistré les plus fortes régressions.
- D'autre part, les intentions de recrutement sont également en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 (-5 points), alors que les intentions d'investissement sont plutôt stables.
- Pour ce qui est du climat des affaires en général, seuls 23% des managers le perçoivent positivement.

# RESULTATS DU BAROMETRE

- Les résultats sont mentionnés globalement et par profil d'entreprise.
- Tous les résultats par profil d'entreprise ont été soumis à des tests de significativité avec une marge d'erreur de 5%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont mentionnés sur le rapport.
- Les points d'évolution des résultats en comparaison avec la vague précédente sont représentés par les signes suivants: ↗ ↘ →

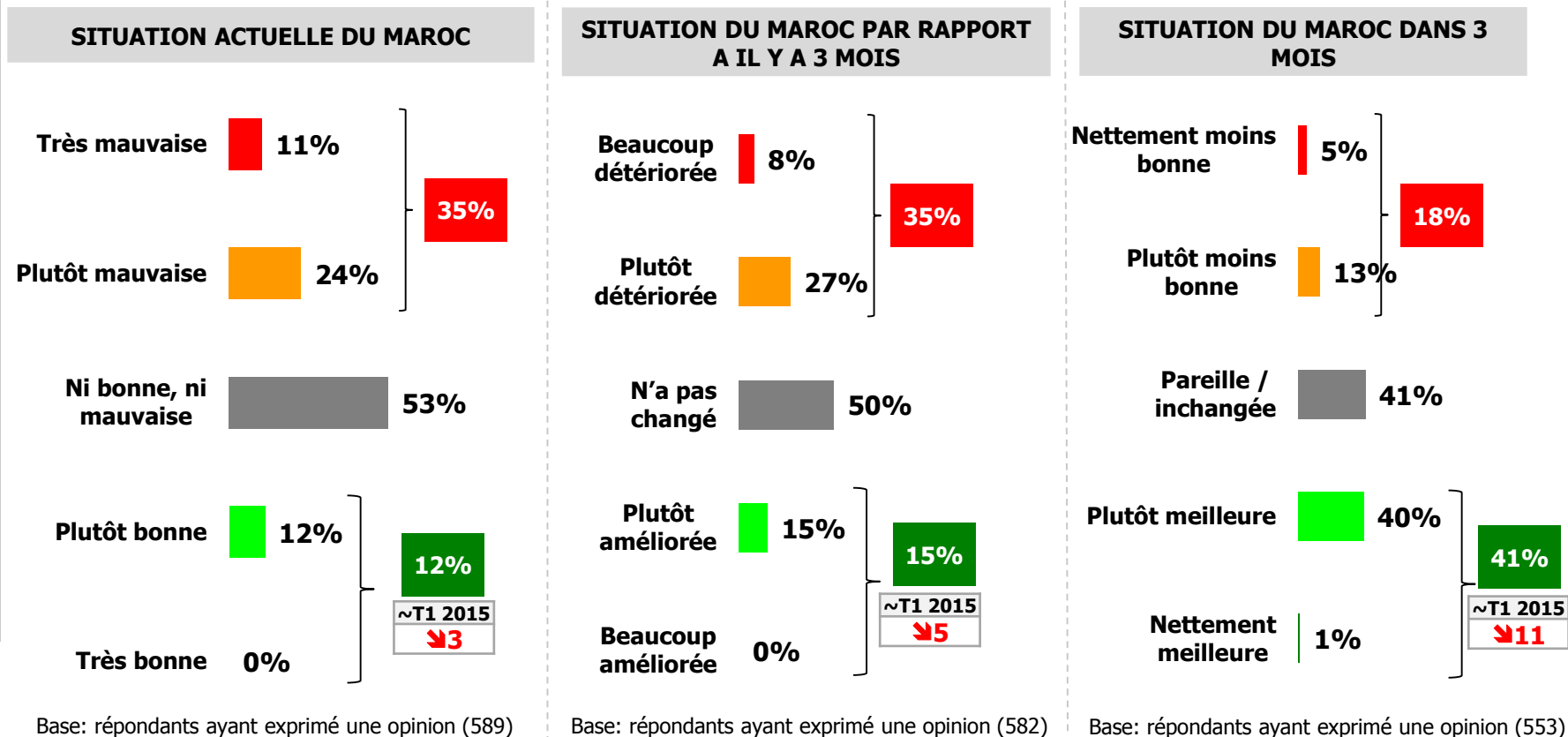
# Profil de l'échantillon



Base: Entreprises exportatrices (102)



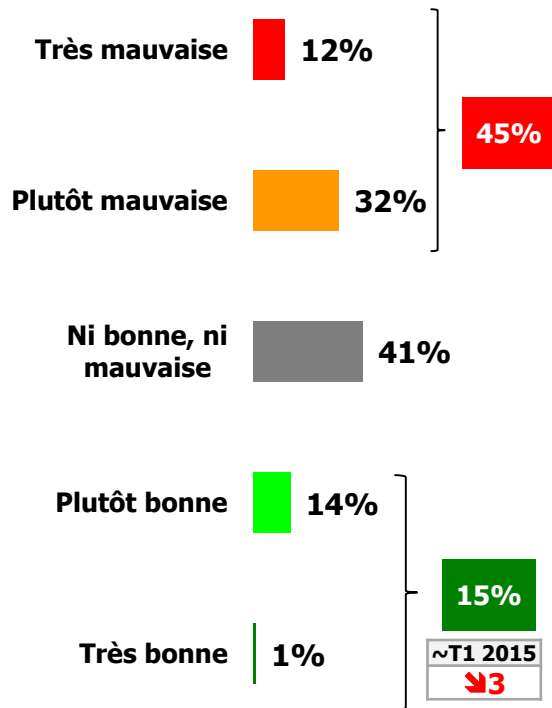
# Perception à l'égard de la situation économique du Maroc



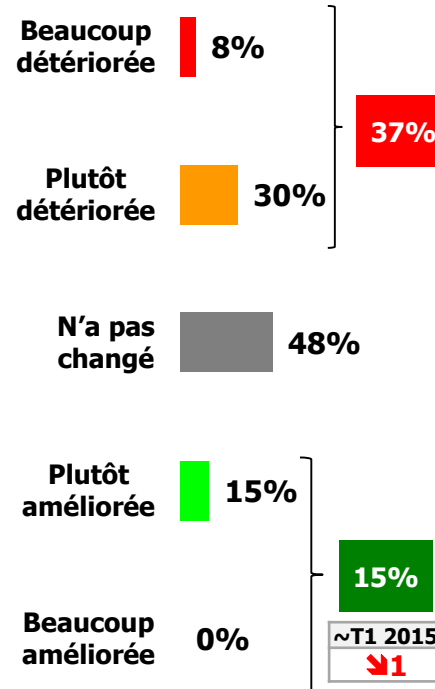
- Près d'un dirigeant sur 3 considère que la situation économique actuelle du Maroc ainsi que son évolution durant les 3 derniers mois sont mauvaises (respectivement 35% et 35%). Par ailleurs, les taux d'opinions positives concernant ces deux aspects demeurent faibles, à l'image du premier trimestre 2015.
- De plus, les projections sur les 3 prochains mois restent modérément optimistes. Ainsi, seuls 41% des managers pensent que la situation macroéconomique s'améliorera au cours des 3 prochains mois., soit 11 points de moins que lors de la précédente vague.

# Perception à l'égard de la situation du secteur d'activité

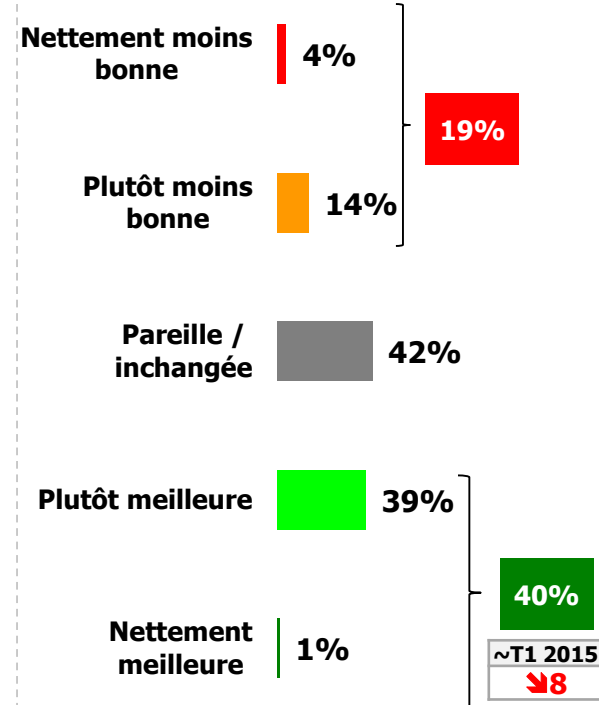
## SITUATION ACTUELLE DU SECTEUR



## SITUATION DU SECTEUR PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS



## SITUATION DU SECTEUR DANS 3 MOIS



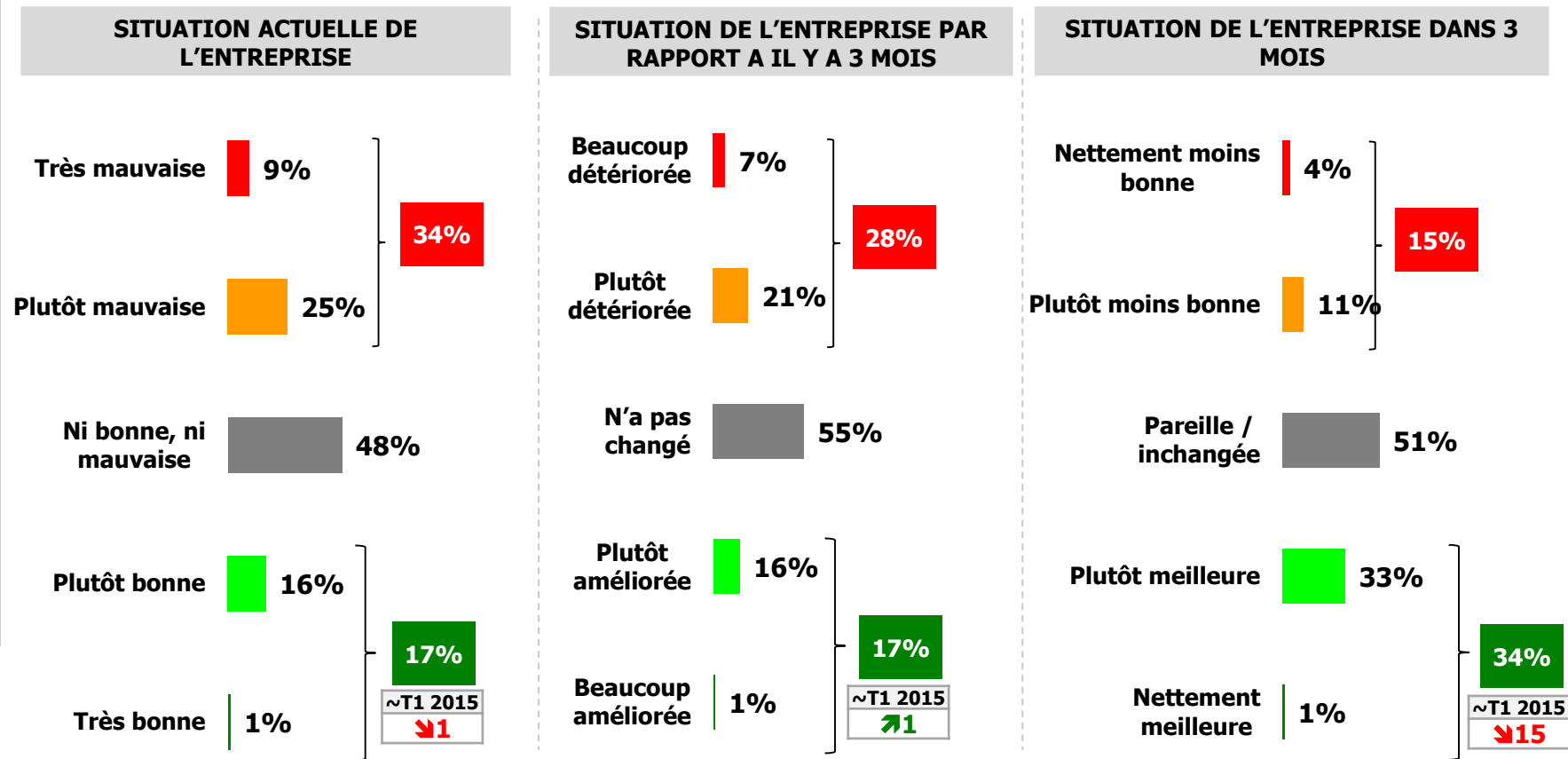
Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (597)

Base: Echantillon totale (563)

- Les perceptions à l'égard de la situation actuelle de son secteur d'activité et son évolution lors des 3 derniers mois sont globalement négatives et légèrement en recul par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.
- L'optimisme des dirigeants par rapport à la situation dans les 3 prochains mois reste aussi très modéré (40%) et est en recul de 8 points par rapport au dernier trimestre.

# Perception à l'égard de la situation de l'entreprise



Base: répondants ayant exprimé une opinion (595)

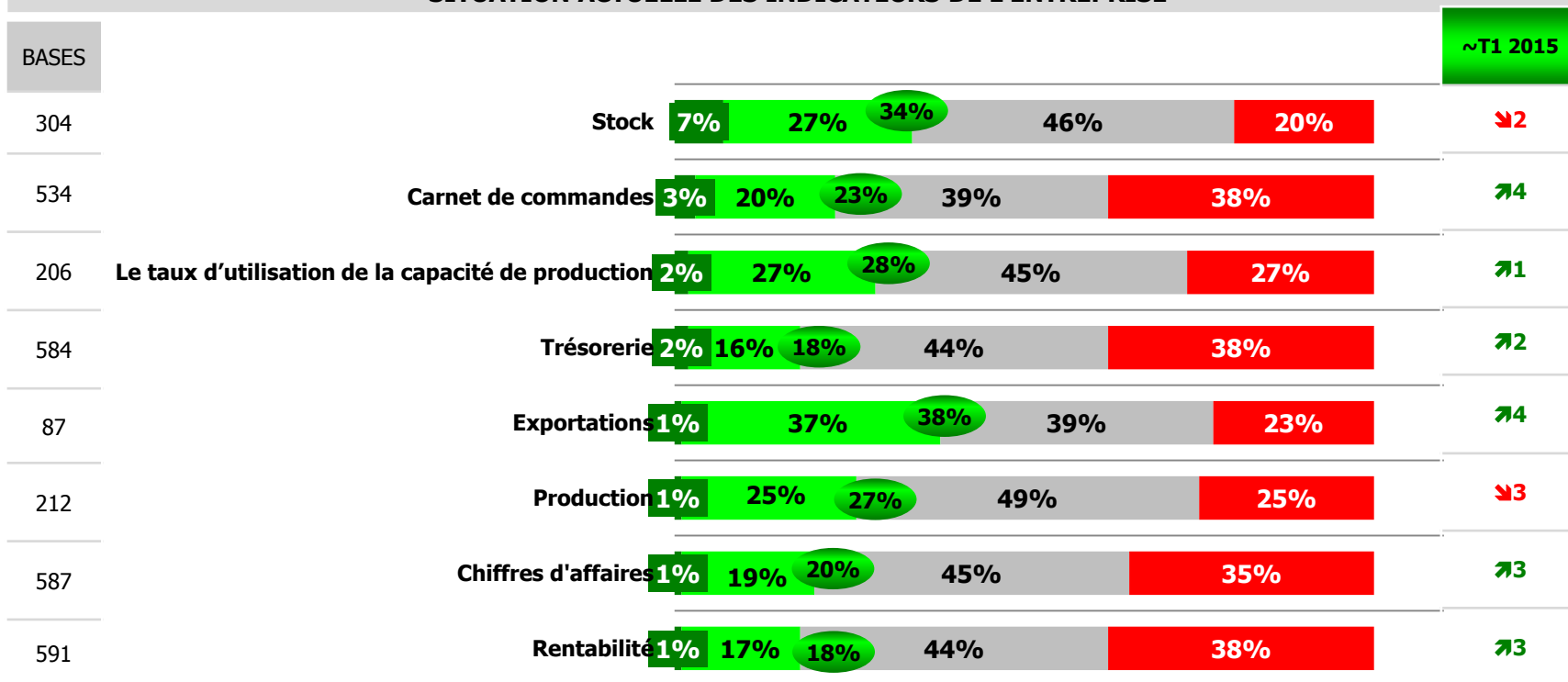
Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)

Base: échantillon total (563)

- A l'image de la perception qu'ils ont de leur secteur d'activité et à l'instar de la vague précédente, les dirigeants expriment une vision peu positive de la situation actuelle de leur entreprise et de son évolution ces 3 derniers mois.
- Les dirigeants sont également peu optimistes par rapport à la situation de leur entreprise dans 3 mois. Ainsi, seuls 34% pensent que la situation s'améliorera, un score en recul de 15 points par rapport au précédent trimestre.

# Perceptions à l'égard des indicateurs de l'entreprise

## SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



■ Très bonne ■ Plutôt bonne ■ Ni bonne ni mauvaise ■ Mauvaise

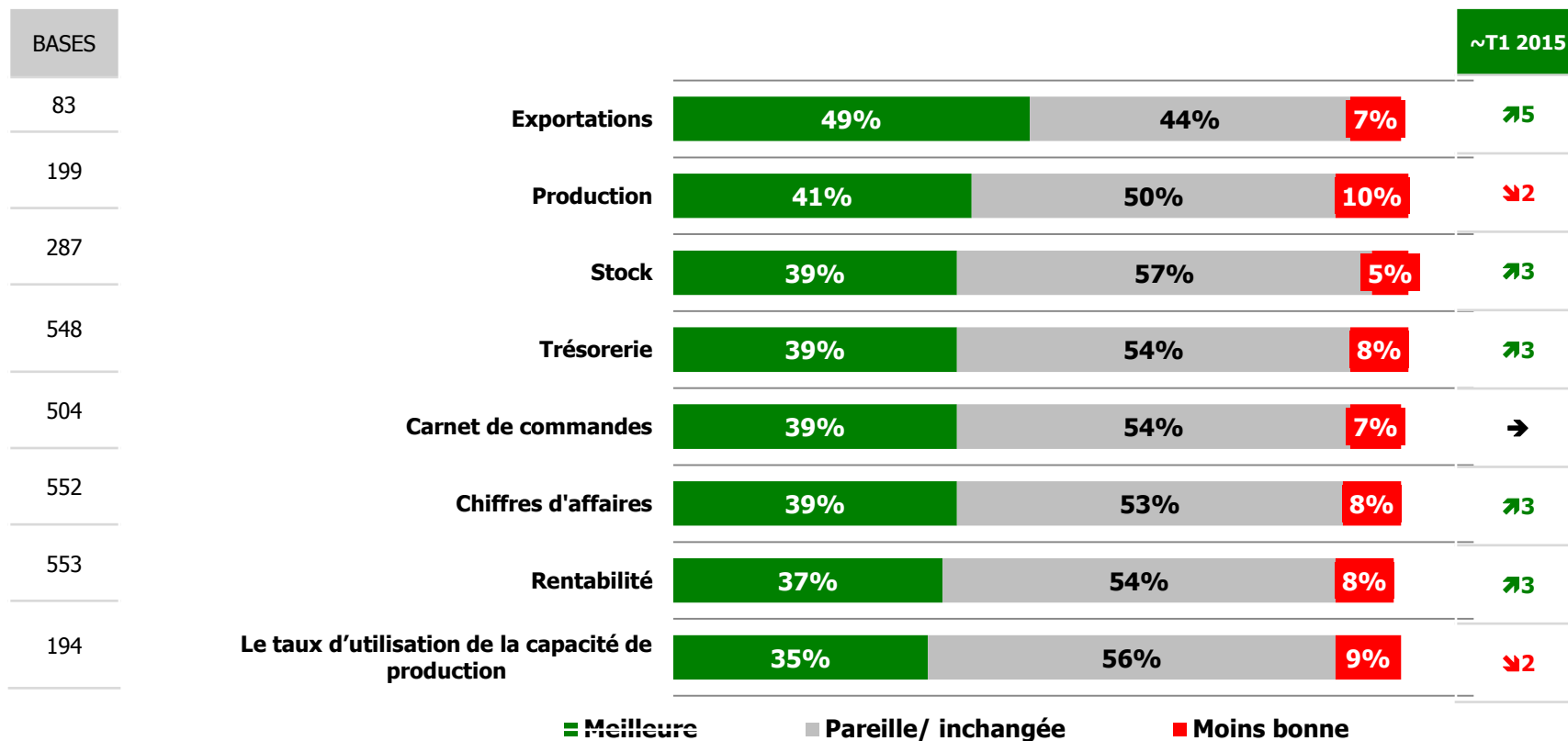
Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

• Dans l'ensemble, les indicateurs de la situation actuelle de l'entreprise se sont dans leur grande majorité légèrement améliorés par rapport au premier trimestre 2015, mais enregistrent des taux de perceptions positives qui dans l'absolu restent le plus souvent faibles.

Les indicateurs de l'entreprise qui sont jugés les moins performants actuellement concernent le chiffre d'affaires, la trésorerie et la rentabilité. De plus, les indicateurs relatifs aux stocks (-2 points) et à la production (-3 points) ont enregistré un recul par rapport au premier trimestre 2015.

# Perceptions à l'égard des indicateurs de l'entreprise

## SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

- **Concernant les perspectives pour le prochain trimestre, les managers sont plus confiants globalement, et se montrent le plus souvent plus optimistes que lors du dernier trimestre. Néanmoins, pour la totalité des indicateurs, cet optimisme reste dans l'absolu assez modéré.**

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS

**Plutôt augmenté**  **14%**  
~T1 2015  


**N'a pas changé**  **65%**

**Plutôt diminué**  **21%**

## EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

**Augmentera**  **21%**  
~T1 2015  


**Restera inchangé**  **65%**

**Diminuera**  **13%**

→ 33%: a augmenté les 3 derniers mois  
 → 52% n'a pas changé  
 → 15%: a diminué les 3 derniers mois

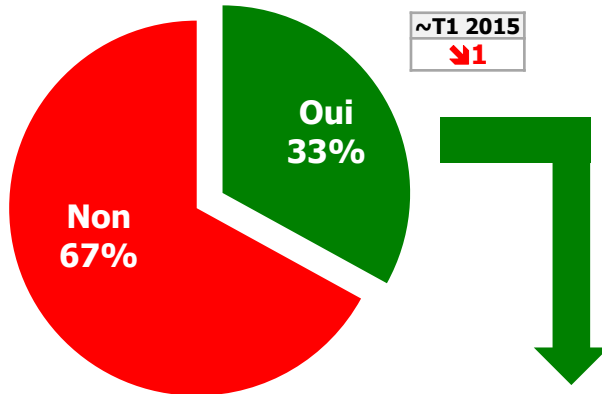
Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)  
 Réponse assistée / Unique

Base: répondants ayant exprimé une opinion (584)  
 Réponse assistée / Unique

- Seules **14%** des entreprises sondées ont recruté durant les 3 derniers mois, ce qui représente **2 points de plus** qu'au premier trimestre 2015.
- Pour ce qui est des intentions de recrutement, une entreprise sur 5 prévoit de renforcer ses effectifs au cours des 3 prochains mois (**21%**). Un taux en recul par rapport au trimestre précédent.

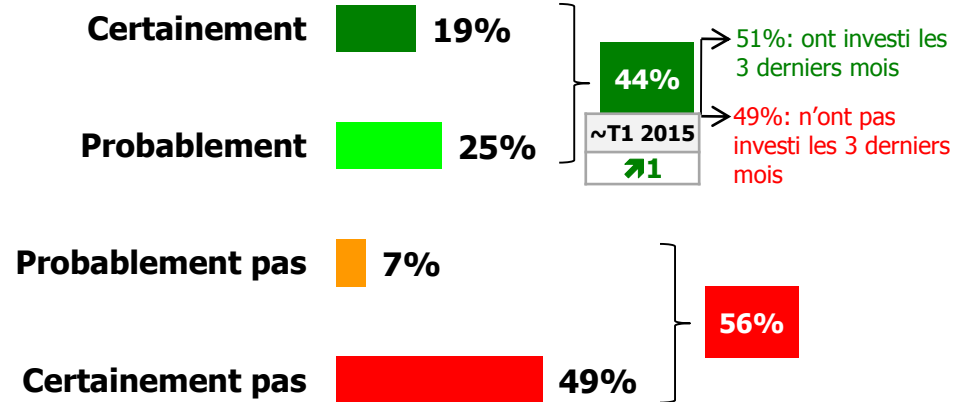
# Evolution des investissements de l'entreprise

## INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



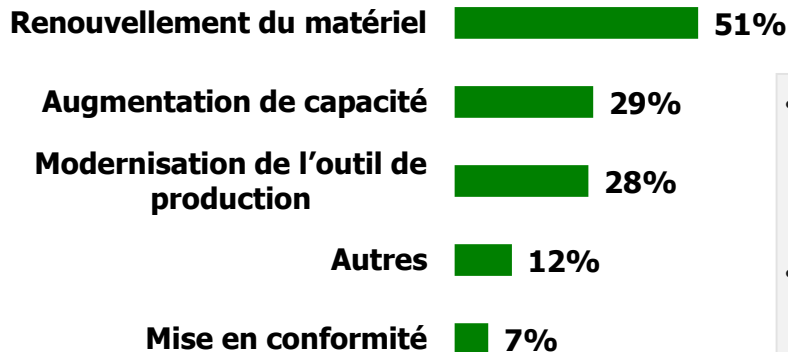
Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

## INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (566)  
Réponse assistée / Unique

## OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

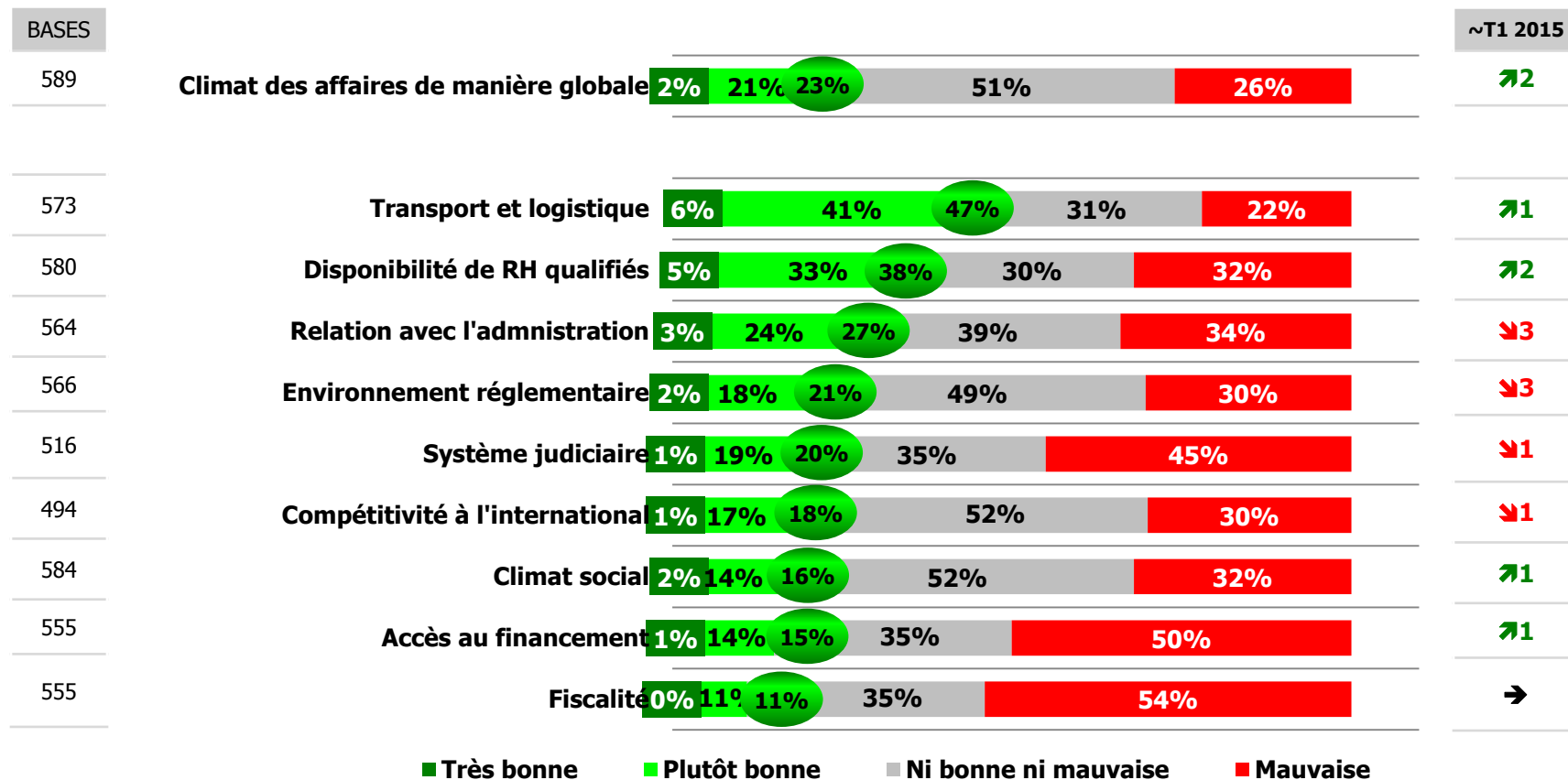


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (196)  
Réponses assistées / Multiples

- Une entreprise sur 3 a réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois (33%), principalement pour renouveler le matériel ou augmenter les capacités de production.
- S'agissant des 3 prochains mois, les intentions d'investissement sont quasiment au même niveau qu'au dernier trimestre et concernent une minorité des structures sondées (44%).

# Perception à l'égard de l'environnement des affaires

## SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

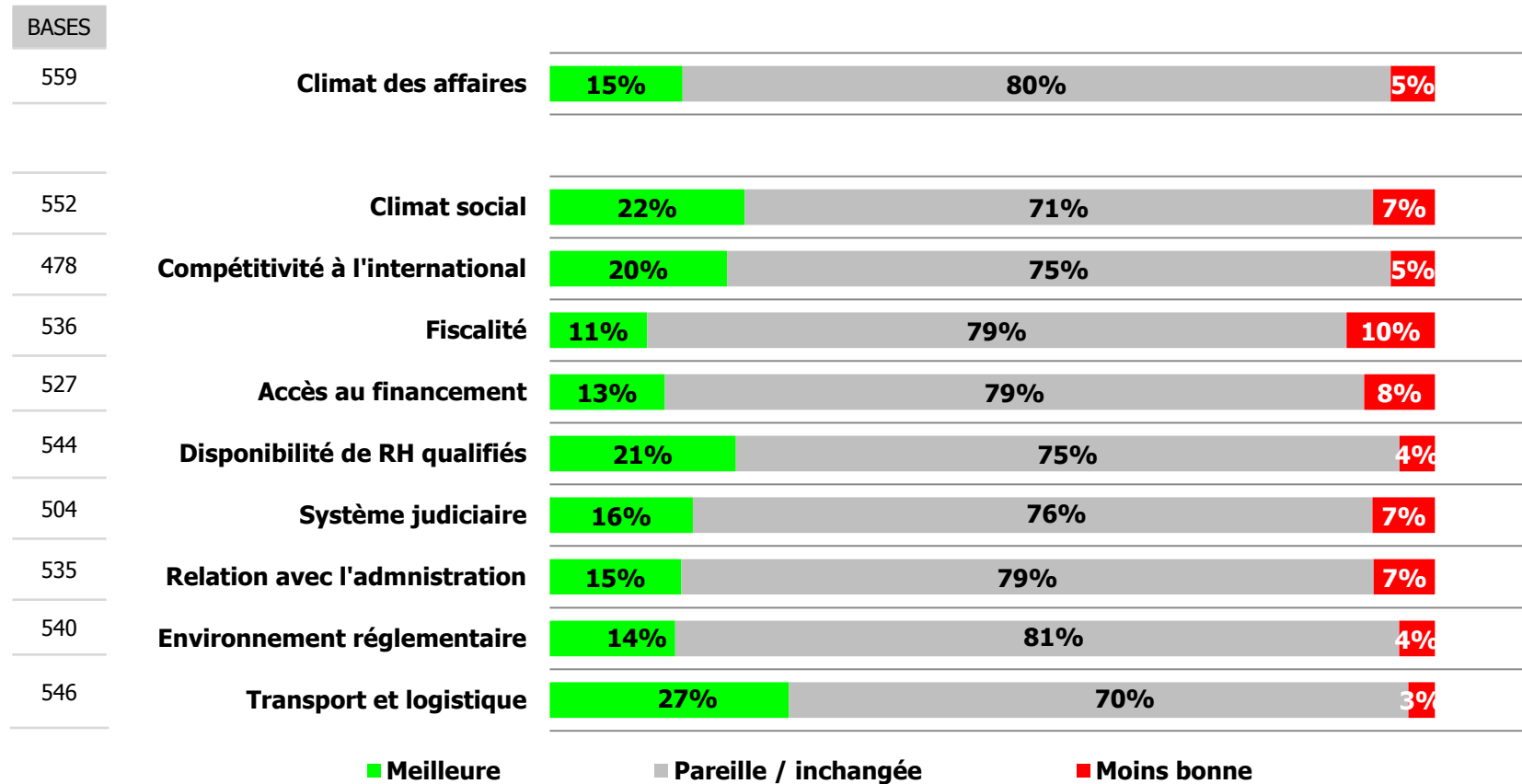


- Le climat des affaires est jugé bon par 23% des dirigeants interrogés. Un taux qui progresse de 2 points par rapport au premier trimestre 2015, mais qui demeure faible globalement.
- Par ailleurs, 3 indicateurs du climat des affaires enregistrent les taux d'opinions négatives les plus élevés : la fiscalité (54%), l'accès au financement (50) et le système judiciaire (45%).



# Perception à l'égard de l'environnement des affaires

## SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES DANS 3 MOIS



- Dans leur très grande majorité, les dirigeants sondés considèrent que l'environnement des affaires ne va pas changer au cours des 3 prochains mois, aussi bien en ce qui concerne le climat des affaires d'une manière globale (80%) que pour les différents indicateurs retenus.

# Perceptions à l'égard de l'action du gouvernement (1/2)

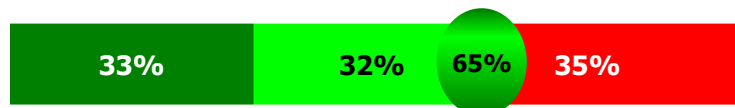


Quelle est votre appréciation de l'action du gouvernement sur chacun des aspects suivants?

BASES

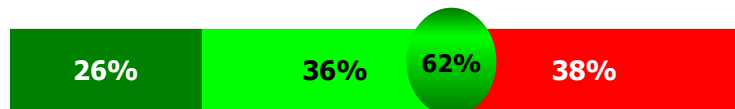
545

Lutte contre la contrebande



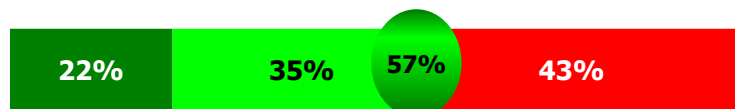
534

Réduction des délais de paiement des marchés publics



506

Décompensation du prix des carburants



■ Très satisfait ■ Plutôt satisfait ■ Insatisfait

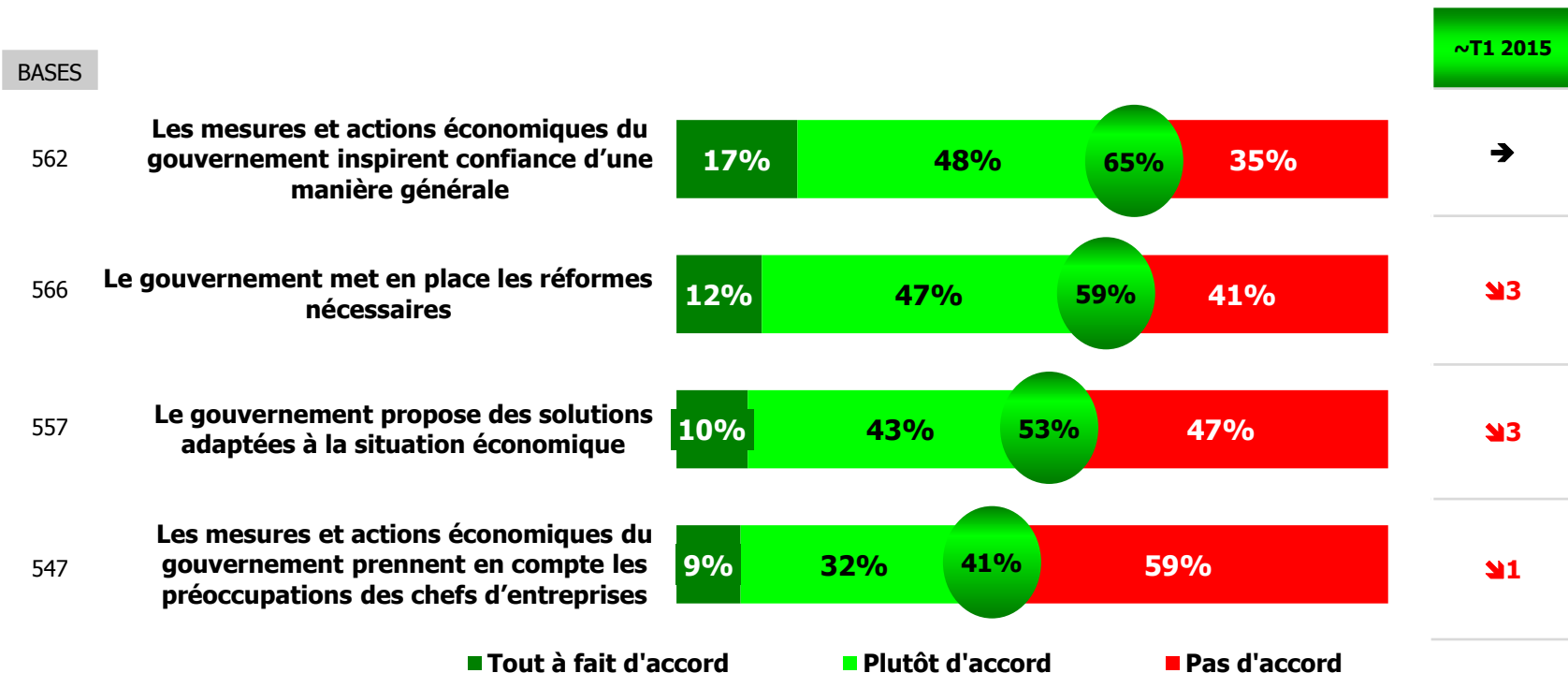
Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

- Si les dirigeants affichent une satisfaction modérée à l'égard de l'action du gouvernement, ils se montrent plus satisfaits de la lutte contre la contrebande (65%), mais moins de la décompensation du prix des carburants (57%).

# Perceptions à l'égard de l'action du gouvernement (2/2)

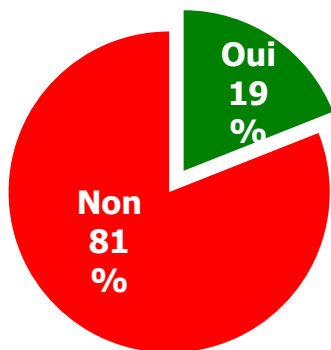


Pour chacune des affirmations suivantes relatives aux mesures ou aux actions économiques annoncées ou mises en place par le gouvernement, dites moi SVP si vous êtes d'accord ?

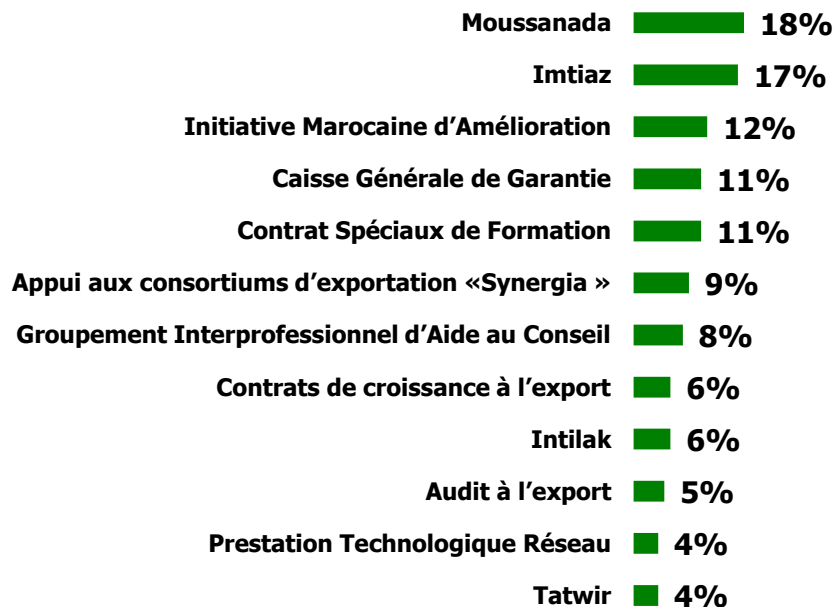


- Pour près de 2 dirigeants sur 3, le gouvernement mène des actions qui inspirent confiance (65%).
- Les managers jugent également en majorité que les réformes nécessaires sont mises en place et que le gouvernement propose des solutions adaptées à la situation économique.
- En revanche, la prise en compte des préoccupations des chefs d'entreprises est moins associée à l'action du gouvernement (41%), à l'instar des vagues précédentes.

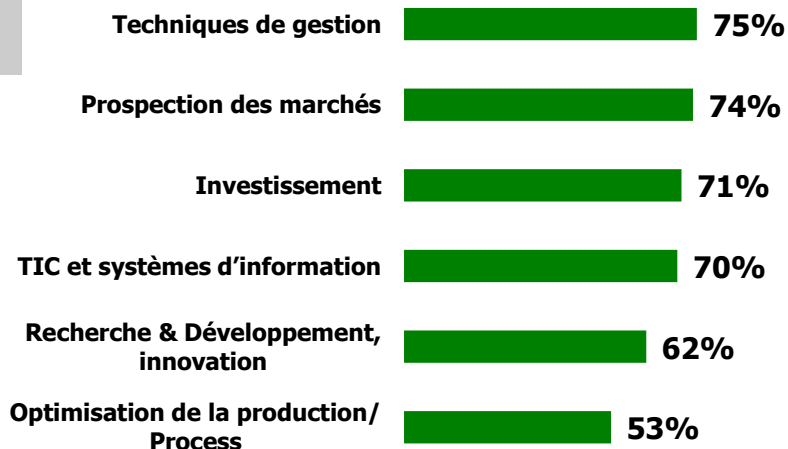
## CONNAISSANCE DES PROGRAMMES D'ASSISTANCE AUX ENTREPRISES



## NOTORIETE DES PROGRAMMES D'ASSISTANCE AUX ENTREPRISES



## DOMAINES DANS LESQUELLES L'ENTREPRISE SOUHAITE ETRE ACCOMPAGNEE

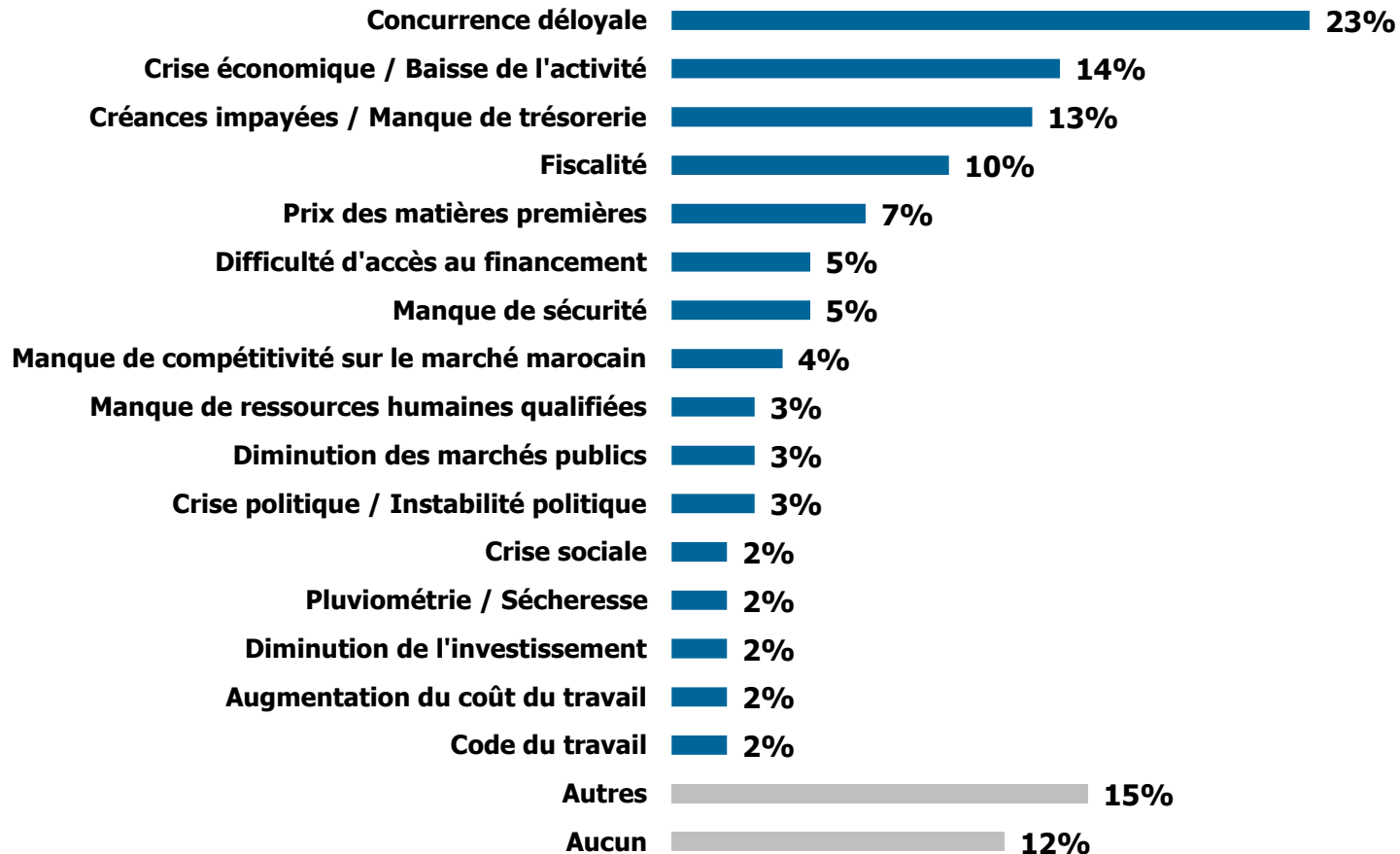


- Près d'un dirigeant sur 5 affirme avoir connaissance des programmes d'assistance aux entreprises.
- Deux programmes sont les plus connus : Moussanada (18%) et Imtiaz (17%). En revanche, la majorité des programmes d'assistance aux entreprises reste très peu connue.
- En grande majorité les entreprises se montrent intéressées par l'accompagnement dans différents domaines. Les attentes les plus fortes concernent les techniques de gestion et la prospection des marchés.

Base: échantillon total (600)  
Réponses assistées / Multiples

# Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise

Quels sont les facteurs ou événements qui peuvent constituer une menace pour l'activité de votre entreprise au cours des 3 prochains mois ?



- Evoquée par 23% des dirigeants, la concurrence déloyale est jugée spontanément comme la principale menace au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015.
- D'autres facteurs préoccupants pour les entreprises enregistrent également de forts taux de citations, notamment le manque de trésorerie (13%), la baisse de l'activité (14%) et la fiscalité (10%).

Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)  
Réponses spontanées / Multiples

# Préoccupations et enjeux majeurs

Quel est le sujet qui constitue aujourd'hui pour vous, en tant que chef d'entreprise, une préoccupation ou un enjeu important ?



37% des dirigeants interrogés citent la loi sur les délais de paiement comme enjeu majeur pour leur entreprise. Cette préoccupation dépasse largement les autres enjeux évoqués, notamment la fiscalité (25%) ou encore l'accès au financement (12%).