



الإتحاد العام لمقاولات المغرب
+Eo +oCo+o+o+ | +CoOo+ΞΞI | ΗCΥOΞΘ
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

BAROMETRE DE CONJONCTURE

Présentation des résultats de la 1^{ère} vague

4^{ème} trimestre 2013

Plan du rapport

▪ Rappel du contexte, des objectifs et de la méthodologie de l'enquête	3
▪ Principales conclusions	5
▪ Résultats du baromètre	7
▪ Profil de l'échantillon	8
▪ Situation du Maroc	9
▪ Situation du secteur d'activité	10
▪ Situation de l'entreprise	11
▪ Indicateurs économiques de l'entreprise	12
▪ Evolution de l'effectif de l'entreprise	14
▪ Evolution de l'investissement de l'entreprise	15
▪ Environnement des affaires	16
▪ Action gouvernementale	17
▪ Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise	18
▪ Préoccupation et enjeux majeurs	19

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

Rappel du contexte, 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:

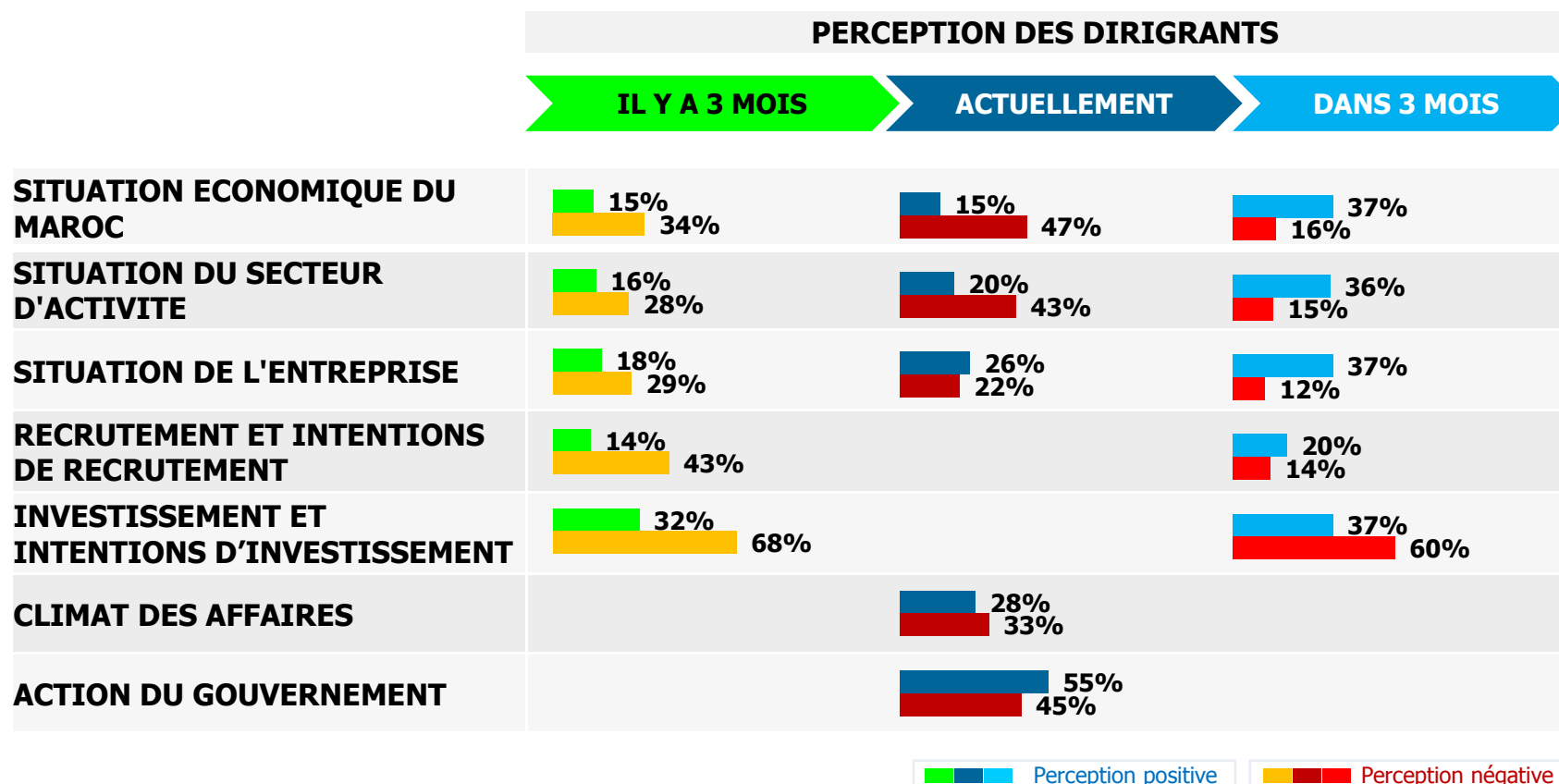
- **600 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas (taille, secteur d'activité et région).**

Déroulement de l'étude: du 07 octobre au 13 novembre 2013.

PRINCIPALES CONCLUSIONS

4^{ème} trimestre 2013

Principales conclusions du baromètre



•Globalement, les indicateurs du baromètre au 4^{ème} trimestre 2013 se situent à des niveaux relativement faibles, particulièrement en ce qui concerne la perception de la situation économique actuelle et celle d'il y a 3 mois. Ainsi, moins d'un dirigeant sur 3 a une perception positive de la situation économique du Maroc, de celle de son secteur d'activité ou de son entreprise. Les mêmes tendances sont relevées en ce qui concerne les recrutements et investissements durant les 3 derniers mois.

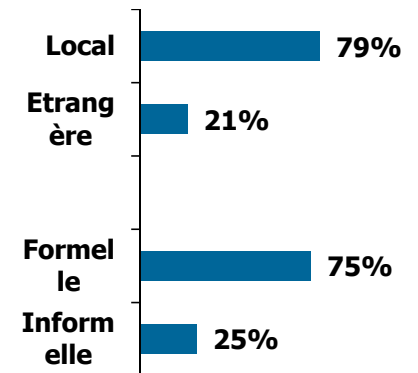
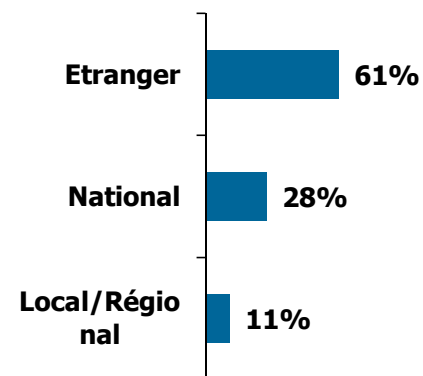
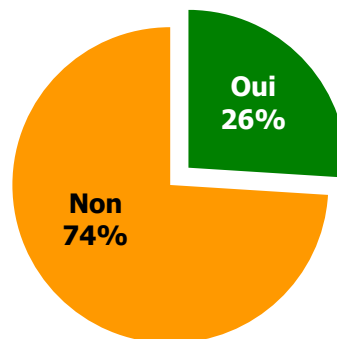
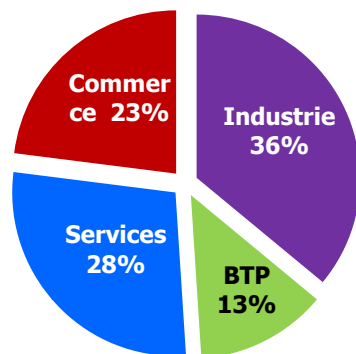
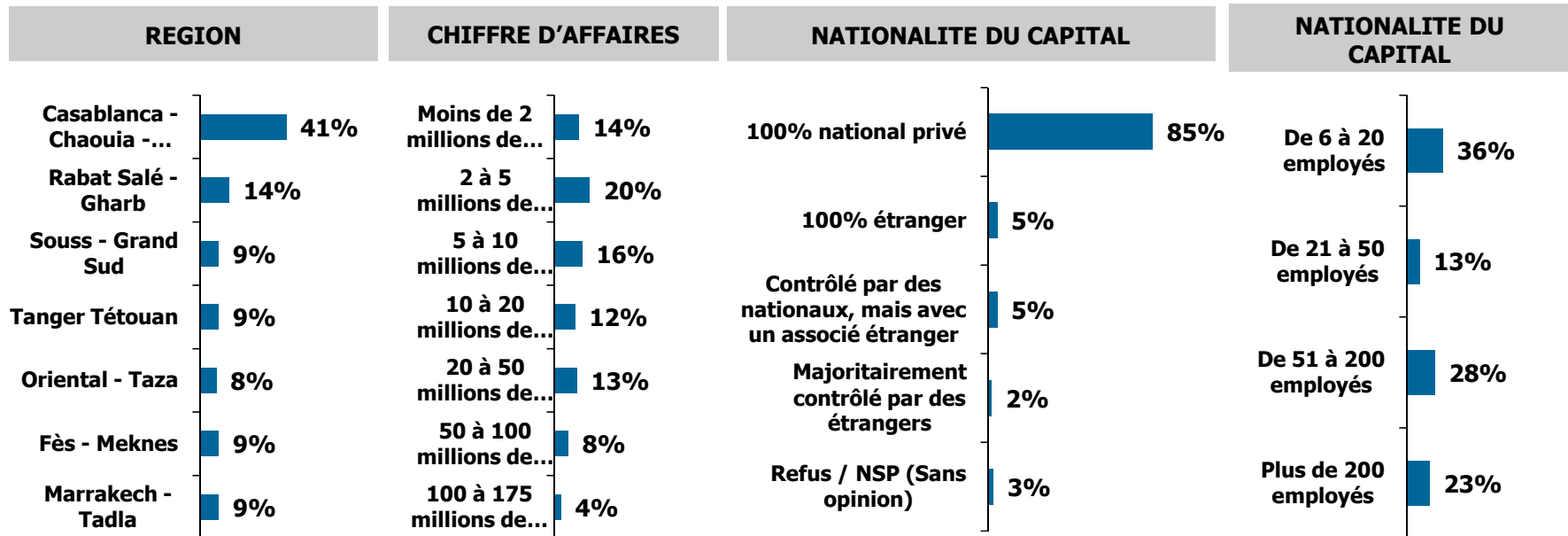
•Cependant, bien que demeurant nettement en deçà des 50% des entreprises sondées, ces indicateurs se situent à un niveau sensiblement plus élevé en ce qui concerne les perspectives pour le prochain trimestre.

•En ce qui concerne l'action du gouvernement, elle est perçue comme étant positive par 55% des dirigeants.

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 10%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont mentionnés sur le rapport.

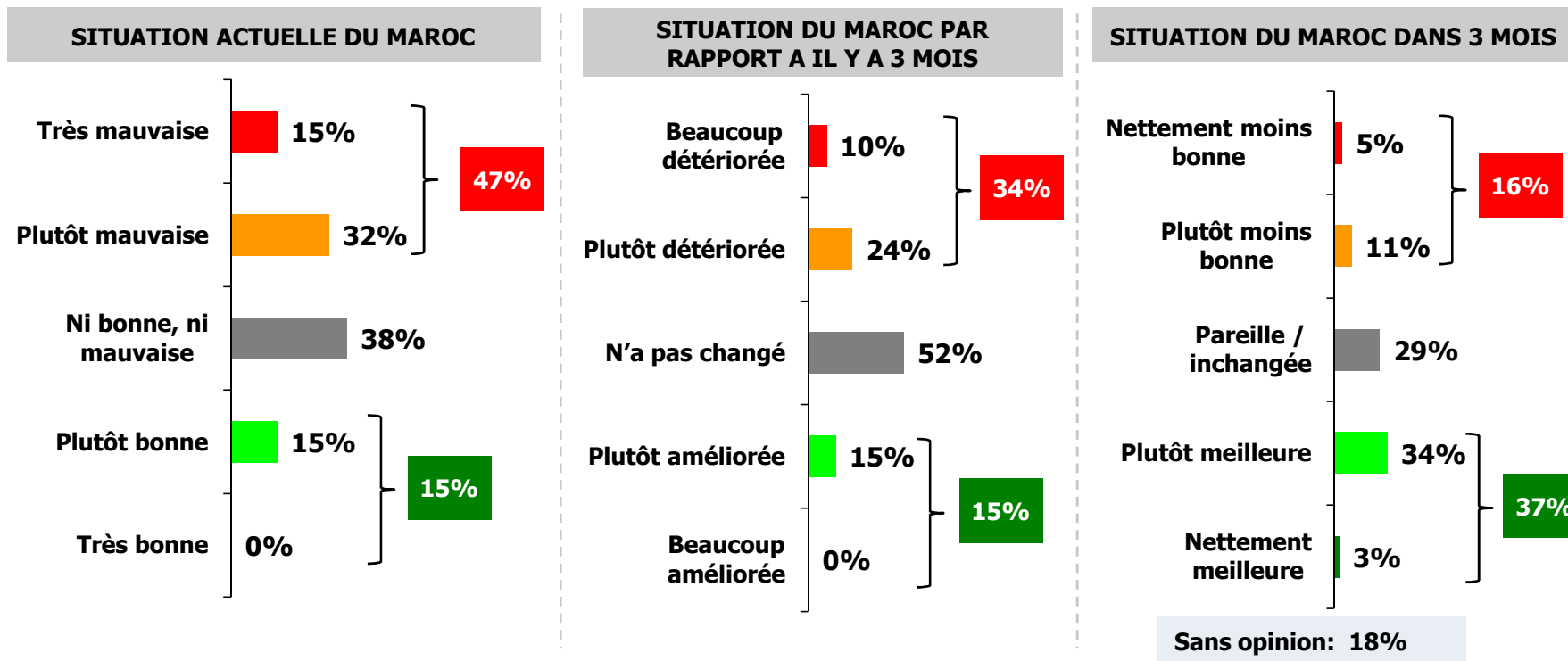
Profil de l'échantillon



Base: Entreprises exportatrices (157)

Perception à l'égard de la situation économique du Maroc

Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (588)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (586)

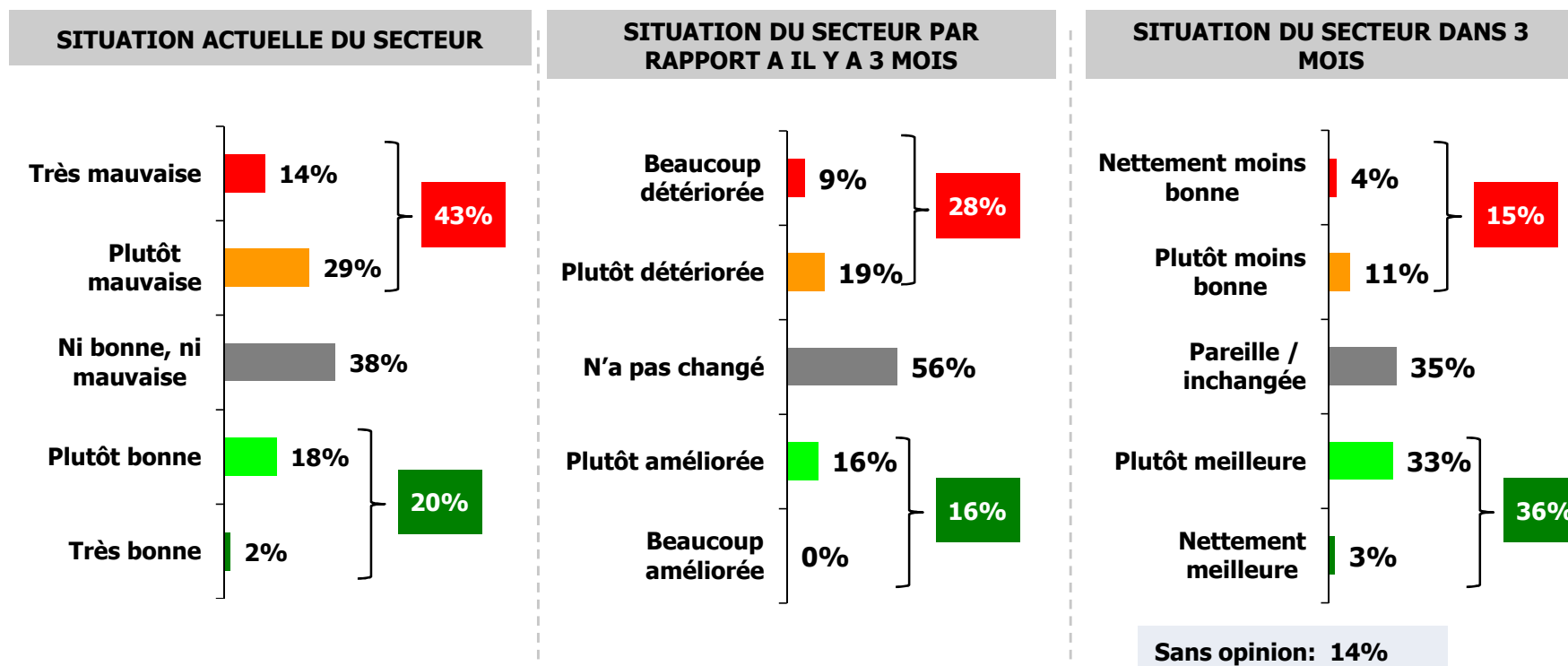
Base: Echantillon total (600)

•La perception vis-à-vis de la situation économique du Maroc est globalement morose en ce qui concerne la situation actuelle (15% d'opinions positives). De plus, peu considèrent qu'elle s'est améliorée par rapport à il y a 3 mois (15%). Par ailleurs, l'évolution de la situation économique par rapport au précédent trimestre est particulièrement mal perçue par le secteur BTP (5% d'opinions positives).

•En revanche, bien que ne concernant que près d'un répondant sur 3, la perception de la situation du Maroc pour le prochain trimestre est relativement plus optimiste, 37% des directeurs interrogés projetant une amélioration.

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

Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (594)

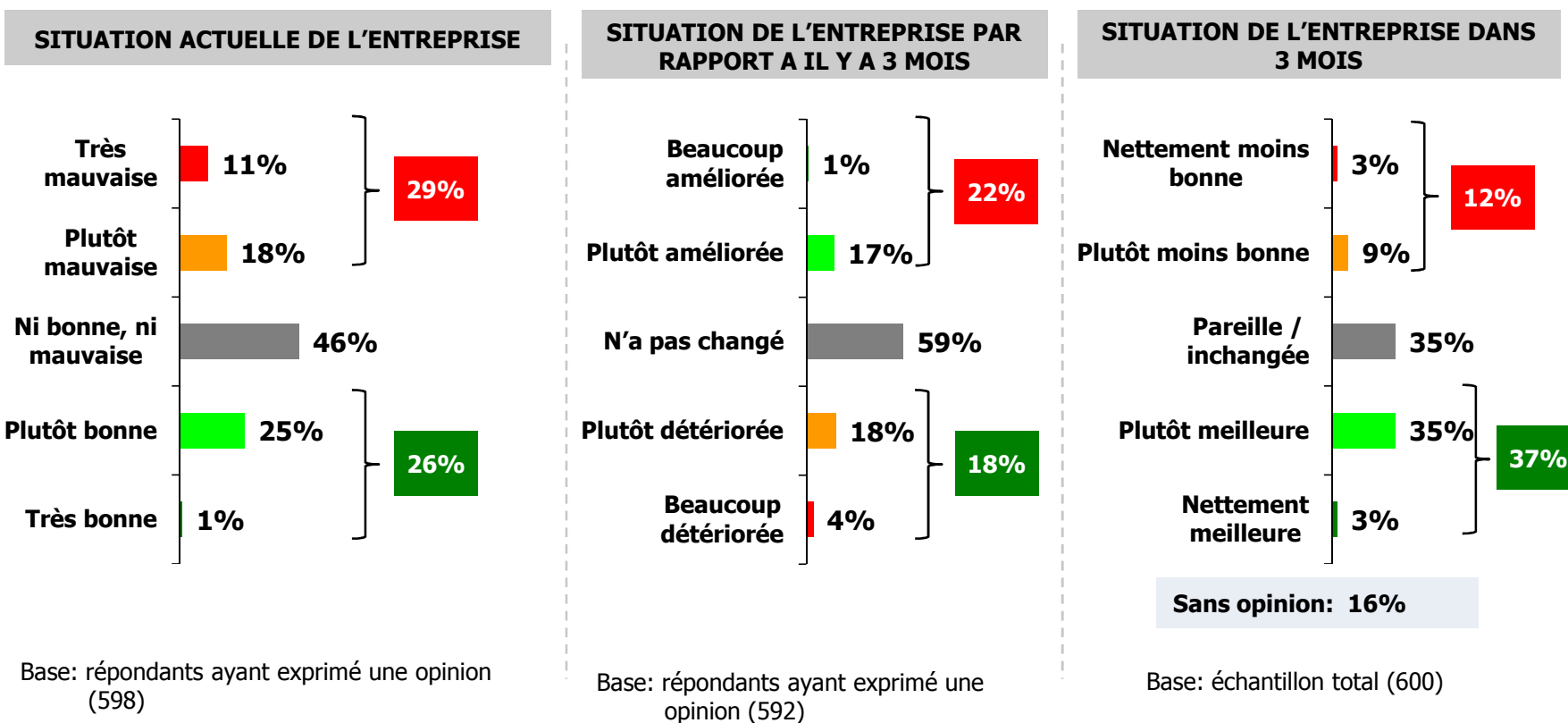
Base: Echantillon totale (600)

- **A l'image de la situation économique du pays, la perception à l'égard du secteur d'activité de son entreprise se situe globalement à un niveau particulièrement bas. Ainsi, moins d'un répondant sur 4 juge très ou plutôt bonne la situation actuelle (20%) et seuls 16% considèrent qu'elle s'est améliorée durant les 3 derniers mois.**
- **Cependant, une évolution positive est attendue pour le prochain trimestre par plus du tiers des dirigeants (36%).**

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



Perception globale



•La perception à l'égard de la situation de l'entreprise est, dans l'ensemble, plus positive que celle exprimée à l'égard de la situation économique du pays ou du secteur d'activité de l'entreprise.

•En ce qui concerne la situation actuelle de l'entreprise, 26% des dirigeants considèrent qu'elle est globalement bonne. Cependant, seuls 18% d'entre eux pensent que cette situation s'est améliorée par rapport à il y a 3 mois. Cette proportion est plus faible auprès des entreprises de 21 à 50 employés (11%).

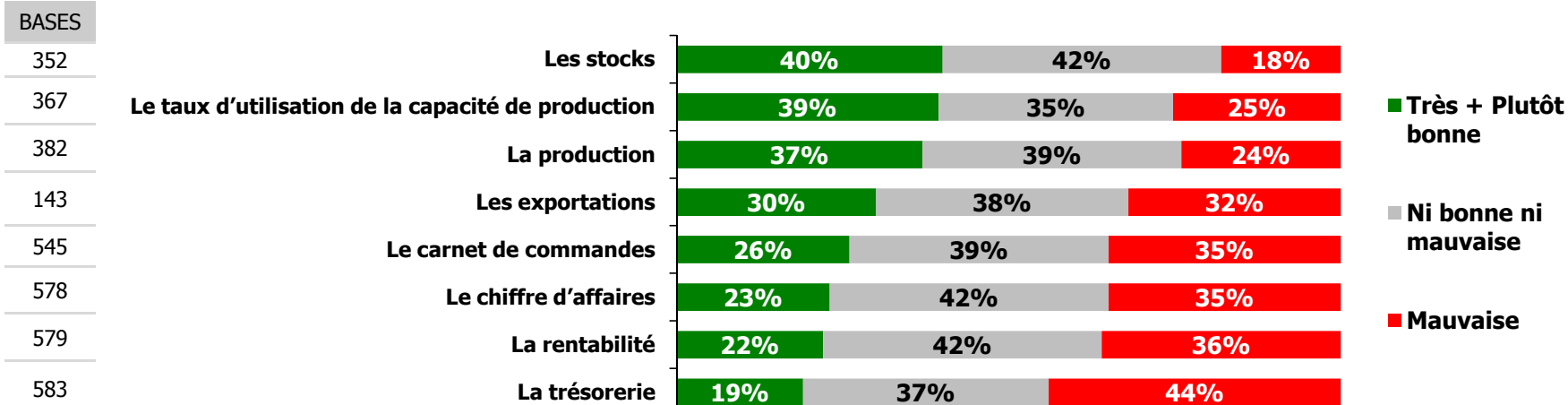
•Pour ce qui est des prévisions pour le prochain trimestre, les dirigeants se montrent plus optimistes et sont plus d'un sur 3 à envisager une amélioration de la situation de leur entreprise (37%).

Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise



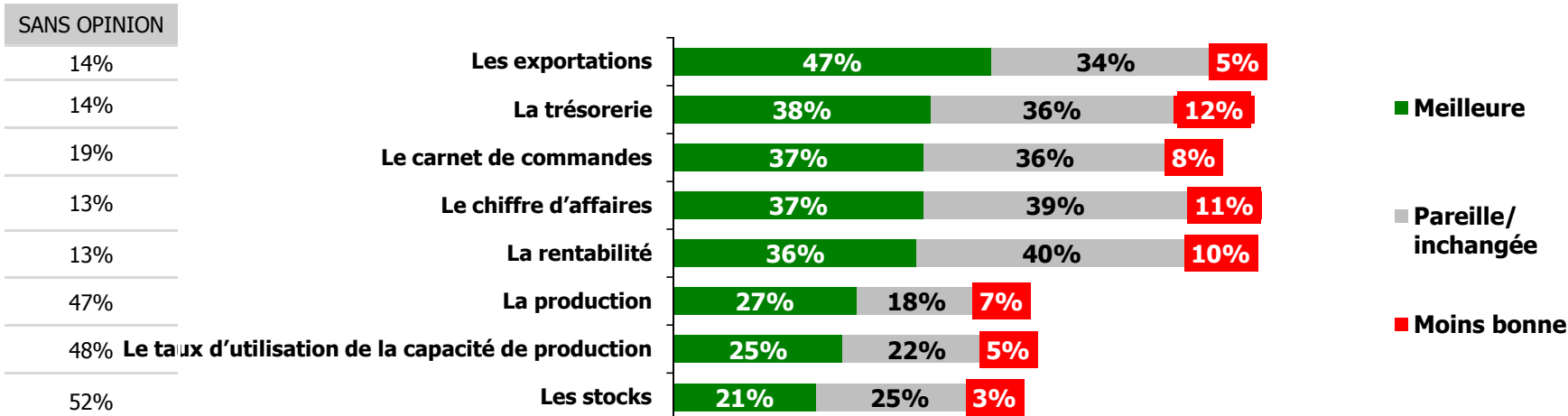
Perception globale

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



Base: répondants ayant exprimé une opinion
Réponse assistée / Unique

SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS



Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise

Perception globale

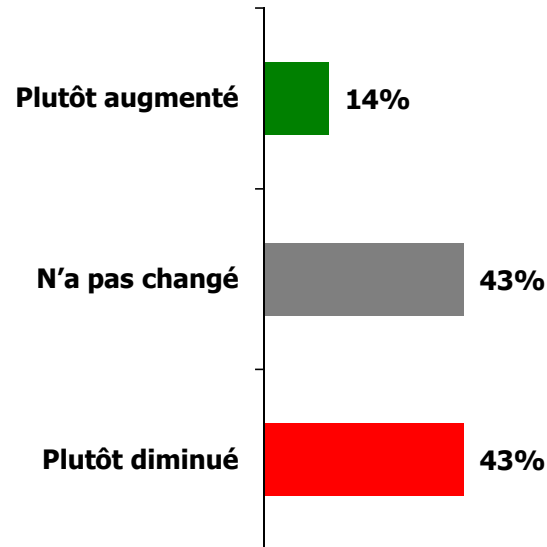


- **Globalement, les indicateurs de l'entreprise sont perçus comme étant peu performants au 4^{ème} trimestre 2013.**
- **Ainsi, les indicateurs ne dépassent pas les 40% d'opinions positives dans le meilleur des cas.**
- **Cependant, certains profils d'entreprises affichent des perceptions significativement différentes de la moyenne, notamment:**
 - **Les entreprises de la région Tanger/Tétouan, qui jugent la situation de leur trésorerie et de la rentabilité de leur structure plus positivement que la moyenne;**
 - **Les entreprises de 51 à 200 employés plus nombreuses à percevoir positivement la situation de leur trésorerie;**
 - **Les entreprises de plus de 200 employés, qui évaluent plus positivement la situation de leur carnet de commande (43%, contre 26% dans l'ensemble).**
- **Pour ce qui est des perspectives d'évolution, les dirigeants sont globalement plus nombreux à envisager une amélioration dans les 3 prochains mois, principalement en ce qui concerne les :**
 - **carnet de commandes: 26% des dirigeants le jugent actuellement bon et 37% projettent une amélioration**
 - **chiffre d'affaires: 23% des dirigeants le jugent actuellement bon et 37% projettent une amélioration**
 - **rentabilité : 22% des dirigeants le jugent actuellement bon et 36% projettent une amélioration**
 - **trésorerie : 19% des dirigeants le jugent actuellement bon et 38% projettent une amélioration**
- **Par ailleurs, l'indicateur vis-à-vis duquel les chefs d'entreprises sont le plus optimistes a trait aux exportations (47%).**
- **Notons que les entreprises de la région Rabat/Gharb sont les moins optimistes pour l'avenir en général. Ainsi, elles affichent les taux les plus bas en ce qui concerne l'utilisation des capacités de production, les stocks, la trésorerie, le chiffre d'affaires ou encore le carnet de commandes.**

Evolution de l'effectif de l'entreprise

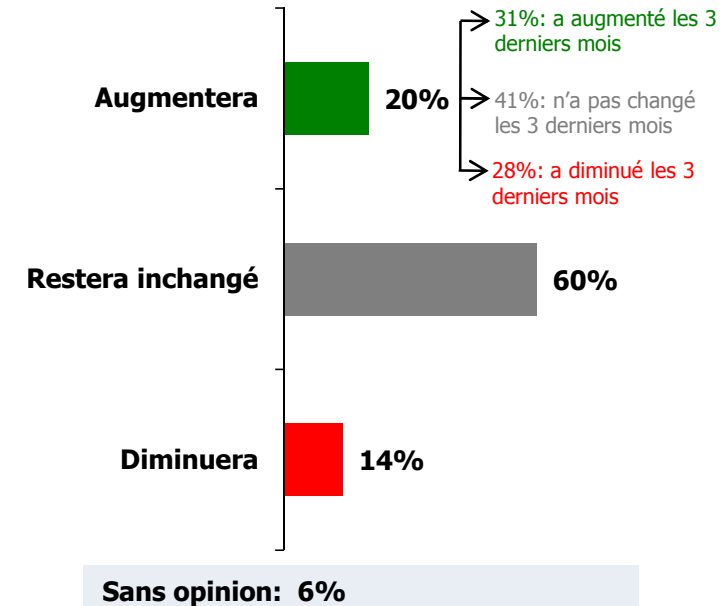
Perception globale

EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



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

EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

•Les entreprises ayant augmenté leurs effectifs au cours des 3 derniers mois représentent 14% des organismes interrogés. Celles dont l'effectif a diminué ou est demeuré inchangé constituent la grande majorité de l'échantillon et représentent chacune 43%.

•La région de Casablanca/Settat est celle où la diminution des effectifs des salariés est la plus élevée. En revanche, les régions le moins touchées sont celles de Rabat/Kénitra et Tanger/Tétouan.

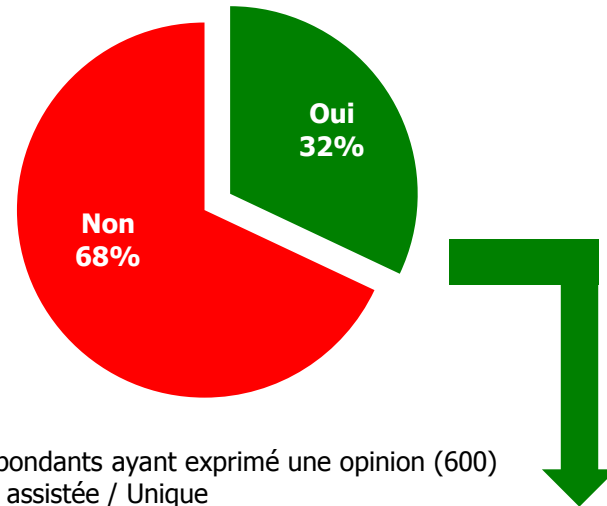
•Pour ce qui est des perspectives de recrutement, 20% des entreprises sondées projettent d'augmenter leurs effectifs durant les 3 prochains mois. Ce taux ne dépasse pas les 5% auprès des entreprises de la région de l'Oriental.

•La tendance est cependant au maintien, puisque les dirigeants qui déclarent que l'effectif de leurs collaborateurs restera inchangé au cours du prochain trimestre constituent la majorité (60%).

Evolution des investissements de l'entreprise

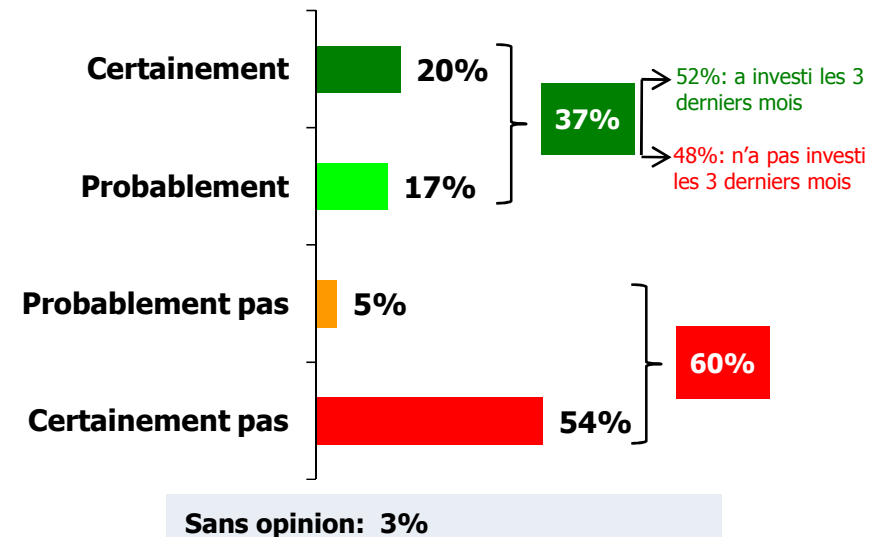
Perception globale

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



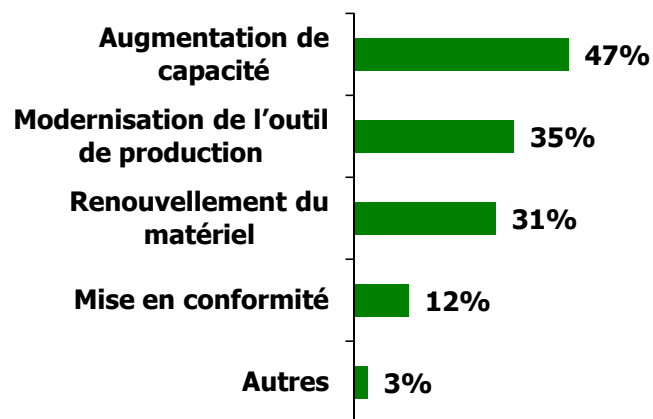
Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)
Réponse assistée / Unique

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS



Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (190)
Réponses assistées / Multiples

•Au cours des 3 derniers mois, moins d'une entreprise sur 3 a réalisé des investissements dans des locaux, machines, matériels roulant ou informatique (32%). Cette tendance est, néanmoins, plus prononcée auprès des entreprises de la région de Rabat/Kénitra ainsi que celles dont la taille est de 51 à 200 employés (45%).

•Trois principaux motifs d'investissement ont été cités par les dirigeants interrogés, à savoir l'augmentation de la capacité de production, la modernisation des outils et le renouvellement du matériel.

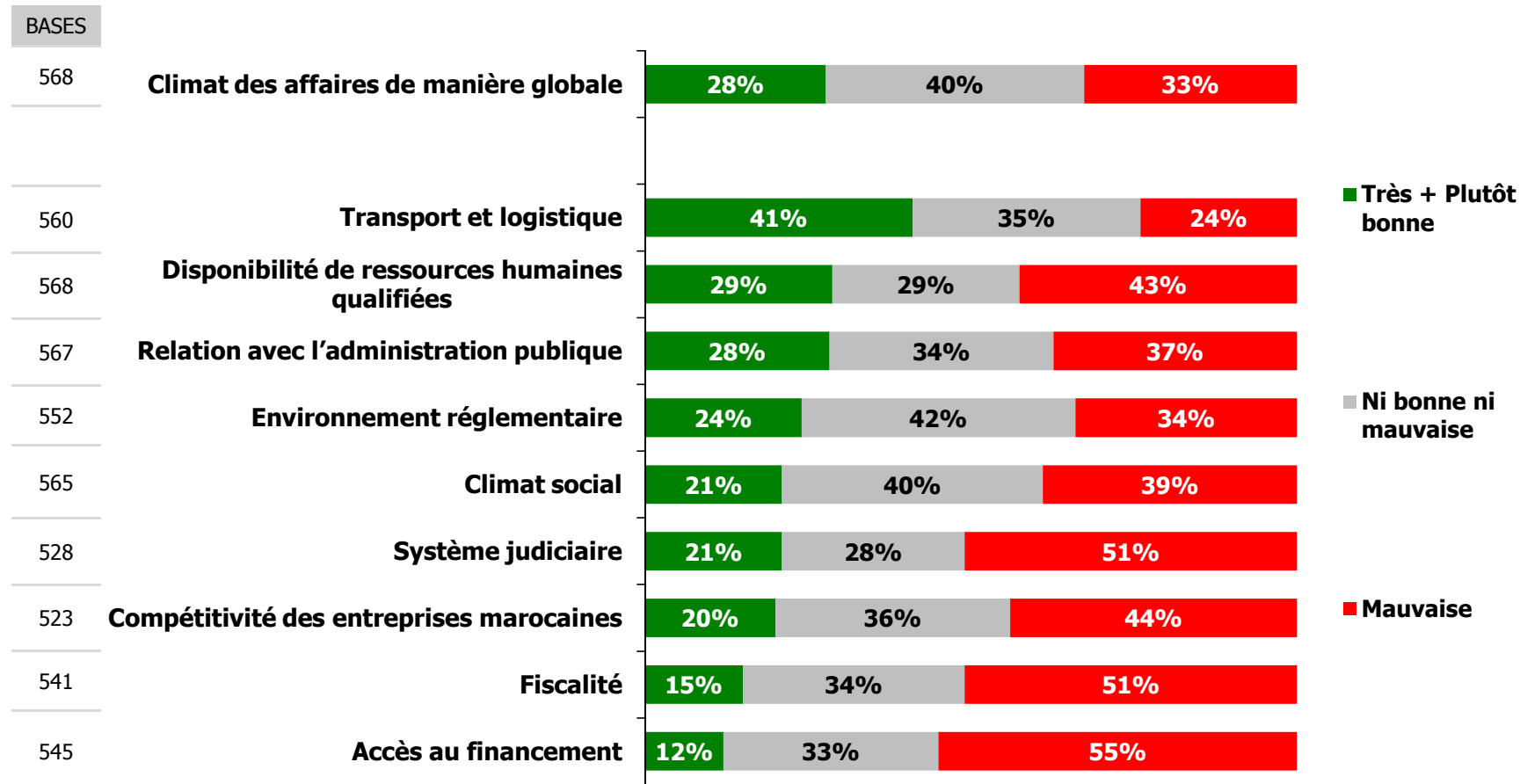
•En ce qui concerne les projections pour les 3 prochains mois, les entreprises sont légèrement plus nombreuses à envisager des investissements (37%).

Perception à l'égard de l'environnement des affaires



Perception globale

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



• Dans l'ensemble, la perception à l'égard de l'environnement des affaires au 4^{ème} trimestre 2013 est peu positive. Ainsi, moins d'un dirigeant sur 3 a une perception positive vis-à-vis de chacun des paramètres de l'environnement des affaires, à l'exception du transport-logistique, qui demeure néanmoins en deçà de la barre des 50%.

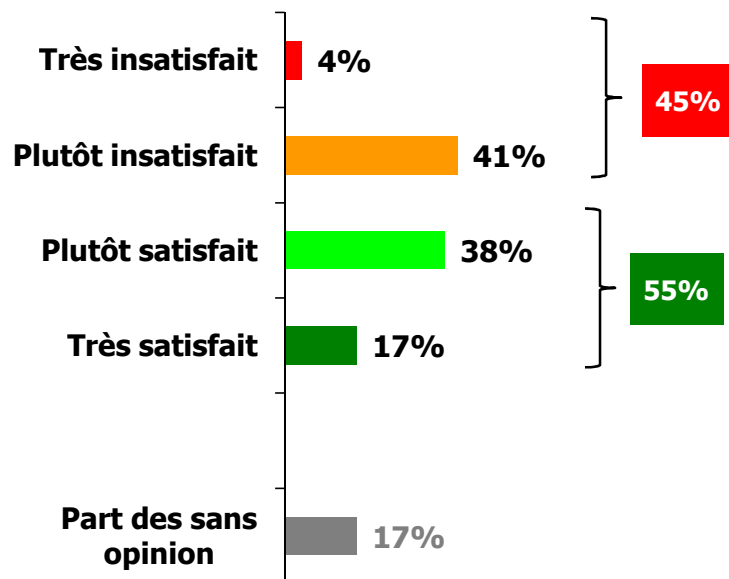
• Cependant, avec 41% des dirigeants opérant dans le BTP qui jugent la situation du climat des affaires très ou plutôt bonne, ce secteur est celui qui a la vision la plus positive de l'environnement global des affaires.

Perception à l'égard de l'action du gouvernement

Perception globale



Quelle est votre appréciation de l'action du gouvernement ?

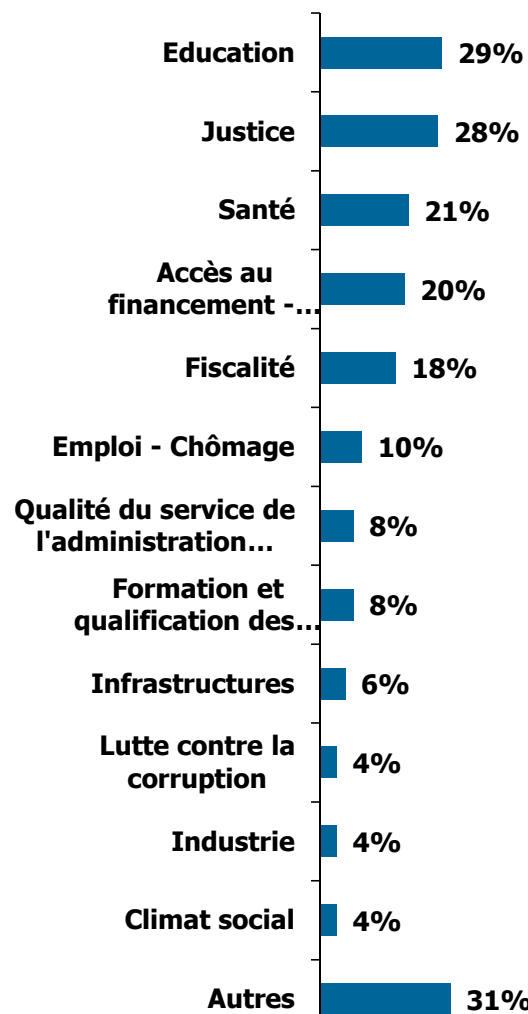


Base: répondants ayant exprimé une opinion (501)
Réponse assistée / Unique

•Globalement, l'action du gouvernement satisfait plus d'un dirigeant sondé sur 2 (55%), dont 17% qui se disent très satisfaits.

•Par ailleurs, 5 principaux chantiers sont jugés prioritaires dans le cadre de l'action de l'exécutif et ont trait à l'éducation, la justice, la santé, l'accès au financement et la fiscalité.

Quels sont selon vous, les chantiers prioritaires sur lesquels le gouvernement doit travailler ?

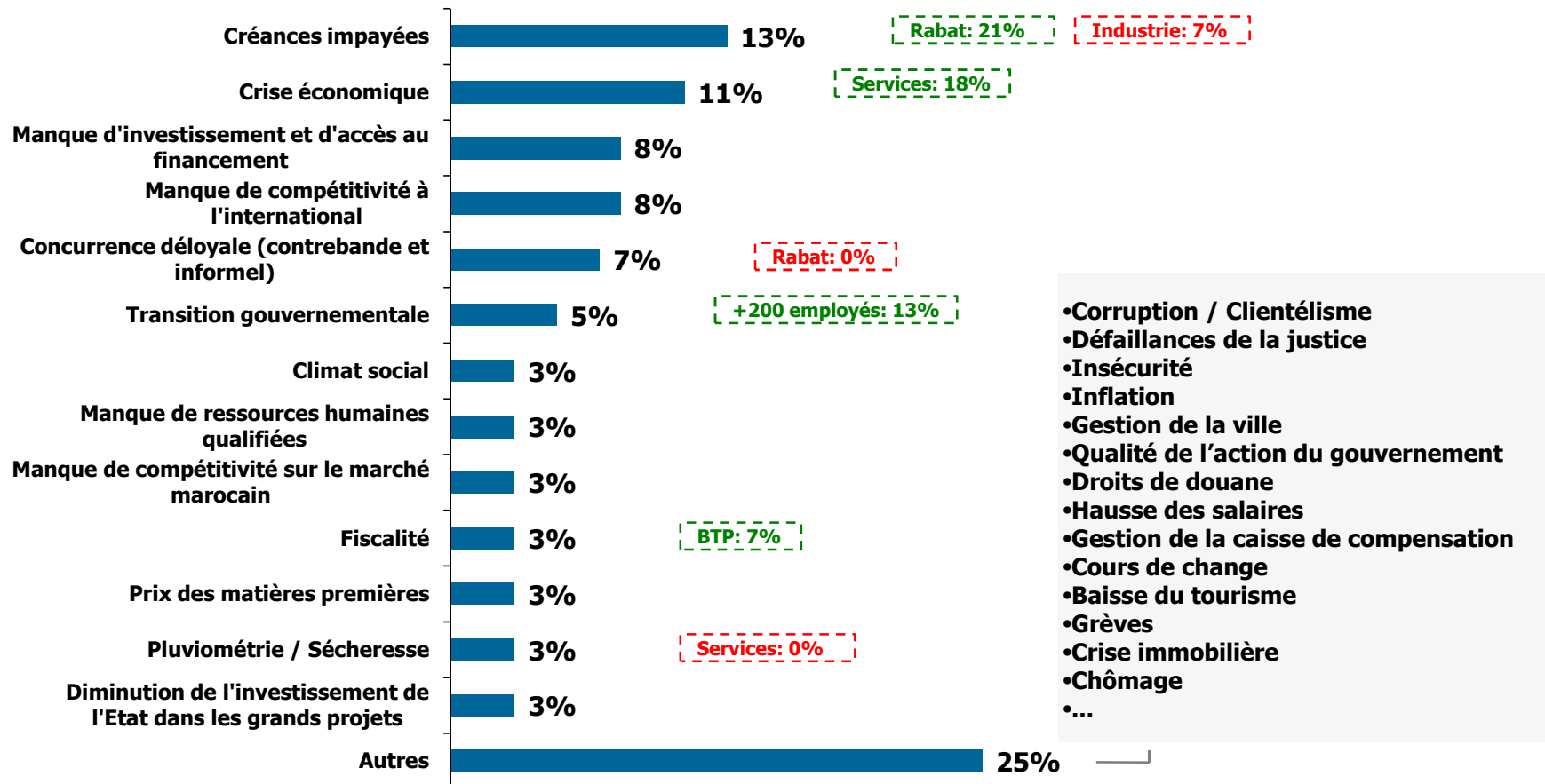


- Régionalisation
- Grands projets nationaux
- Secteur informel
- Loi sur les délais de paiement
- AMO
- Indépendance énergétique
- Tourisme
- Compétitivité des produits marocains
- Transport
- Code du travail
- Agriculture
- Accès au foncier
- ...

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



•Interrogés sur les facteurs ou évènements pouvant constituer une menace pour l'activité de l'entreprise durant les 3 prochains mois, les dirigeants évoquent en premier lieu les créances impayées (13%) et la crise économique (11%).

•D'autres facteurs sont également cités, notamment le manque d'investissement et d'accès au financement, le manque de compétitivité à l'international ou encore la concurrence déloyale.

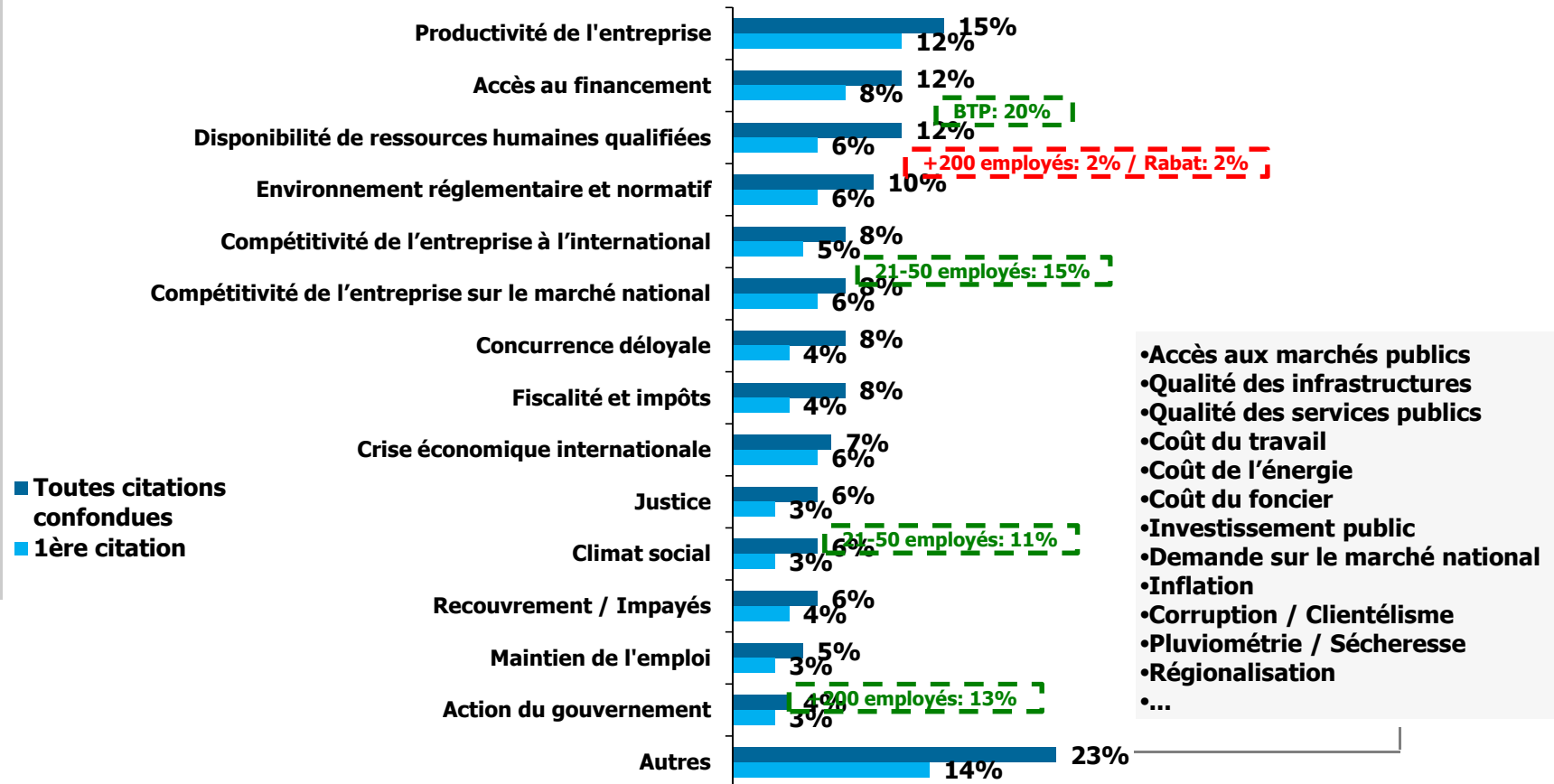
Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)
Réponses spontanées / Multiples

Significativement inférieur à la moyenne

Significativement supérieur à la moyenne

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 ?



• Parmi les enjeux pour l'entreprise évoqués par les dirigeants sondés, la productivité, l'accès au financement, la disponibilité de ressources humaines qualifiées et l'environnement réglementaire figurent en tête des préoccupations majeures.

• D'autres aspects sont également cités, notamment la compétitivité, à la fois au Maroc et à l'international, ou encore la concurrence déloyale.