



الإتحاد العام لمقاولات المغرب  
+٥E٥ +٥C٥+٥٦+ | +C٥O٥+٤٤I | ИC٢O٤٤O  
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

# **BAROMETRE DE CONJONCTURE**

## **Rapport des résultats de la 2<sup>ème</sup> vague**

**1<sup>er</sup> trimestre 2014**

# Plan du rapport

▪ <b>Rappel du contexte, des objectifs et de la méthodologie de l'enquête</b>	<b>3</b>
▪ <b>Principales conclusions</b>	<b>7</b>
▪ <b>Résultats du baromètre</b>	<b>9</b>
▪ <b>Profil de l'échantillon</b>	<b>10</b>
▪ <b>Situation du Maroc</b>	<b>11</b>
▪ <b>Situation du secteur d'activité</b>	<b>14</b>
▪ <b>Situation de l'entreprise</b>	<b>17</b>
▪ <b>Indicateurs économiques de l'entreprise</b>	<b>20</b>
▪ <b>Evolution de l'effectif de l'entreprise</b>	<b>24</b>
▪ <b>Evolution de l'investissement de l'entreprise</b>	<b>27</b>
▪ <b>Environnement des affaires</b>	<b>30</b>
▪ <b>Action gouvernementale</b>	<b>32</b>
▪ <b>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>34</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>35</b>

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

# Rappel du contexte et des objectifs de l'enquête

- La CGEM a souhaité reconduire son baromètre de conjoncture permettant de suivre dans le temps l'opinion des chefs d'entreprises marocains sur l'état de l'économie, le climat des affaires, les problématiques sectorielles et celles relatives aux performances spécifiques des entreprises.
- L'objectif général du baromètre est de mettre à la disposition des chefs d'entreprises des données récentes et précises sur la conjoncture et d'apprécier l'évolution de cette dernière.
- Ce baromètre permettra d'établir des indicateurs qui synthétisent les signaux précurseurs de l'évolution conjoncturelle et relatent le degré de confiance qu'accordent les principaux acteurs économiques aux évolutions futures de l'activité économique.
- Sollicité par la CGEM en tant que cabinet d'études marketing et de sondages d'opinions, LMS-CSA présente dans ce qui suit, le rapport des résultats de la deuxième vague, comptant pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014.
  
- Les objectifs de l'étude s'articulent autour des points suivants :
  - ✓ L'opinion des entreprises sur la situation économique générale
  - ✓ L'évaluation de l'activité de l'entreprise (carnet de commandes, stock, trésorerie, production, exportations...)
  - ✓ Compétitivité des entreprises (coût des facteurs de production, concurrence internationale...);
  - ✓ Emploi et formation du capital humain ;
  - ✓ Investissement et financement ;
  - ✓ Perception de l'environnement des affaires (confiance dans la politique gouvernementale, environnement réglementaire, environnement financier, fiscal et foncier, relation avec les administrations publiques) ;
  - ✓ Menaces liées à la conjoncture.

# Rappel de la méthodologie de l'enquête

## Approche méthodologique

L'étude a été réalisée selon une démarche quantitative par questionnaire structuré administré par téléphone.

## Cible de l'étude

La cible visée par l'étude est constituée des dirigeants des entreprises marocaines toutes régions et tous secteurs d'activité confondus.

Les entretiens ont été conduits auprès des cadres dirigeants des entreprises (PDG, DG, DGA, gérant, administrateurs...)

## Déroulement de l'étude

L'enquête a eu lieu du 10 février au 21 mars 2014.

## Échantillonnage

L'échantillon interrogé est de 600 entreprises.

L'échantillon a été constitué à partir d'une liste d'entreprises par LMS-CSA.

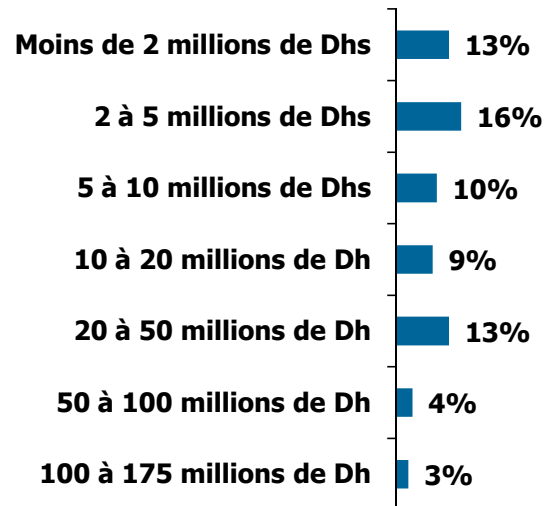
L'échantillon a été constitué selon la méthode des quotas. Les quotas ont été établis par région, taille et secteur d'activité de manière à garantir la représentativité de l'échantillon.

# RESULTATS DU BAROMETRE

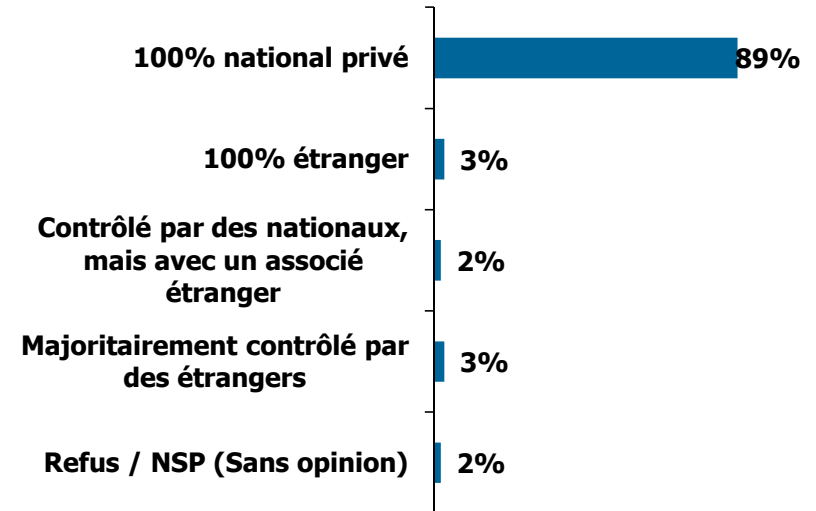
- Les résultats sont mentionnés globalement et par profil d'entreprise.
- Tous les résultats par profil d'entreprise ont été soumis à des tests de significativité avec une marge d'erreur de 5%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont mentionnés 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

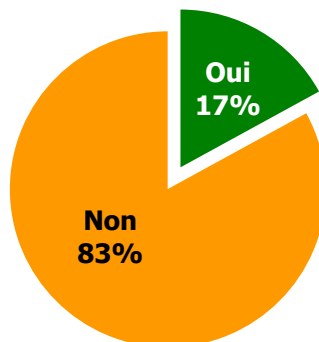
## CHIFFRE D'AFFAIRES



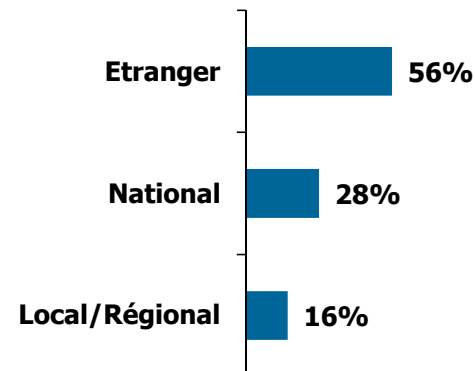
## NATIONALITE DU CAPITAL



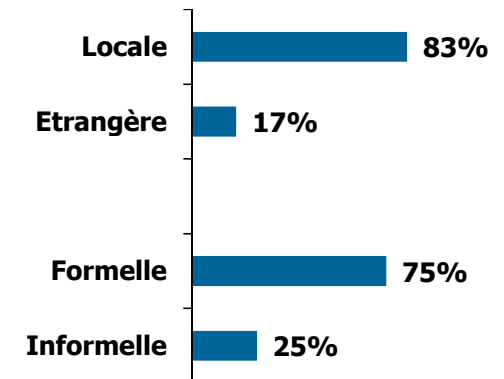
## ACTIVITE A L'EXPORT



## TYPE DE MARCHÉ



## TYPE DE CONCURRENCE



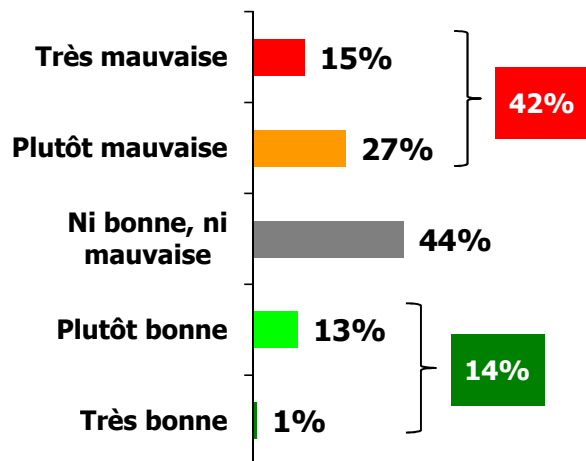
Base: Entreprises exportatrices (103)

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

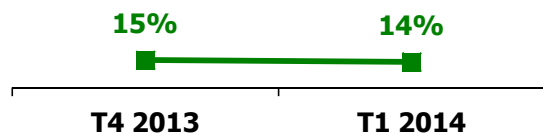
## Perception globale



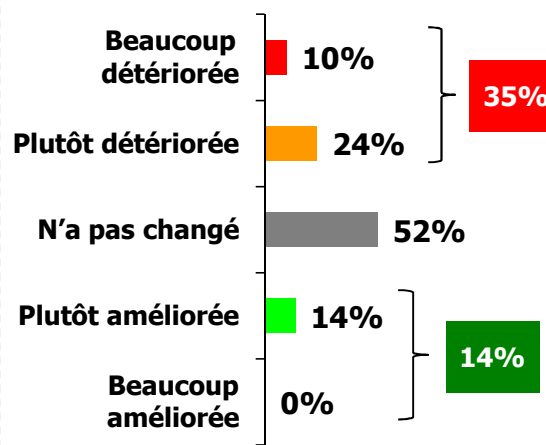
### SITUATION ACTUELLE DU MAROC



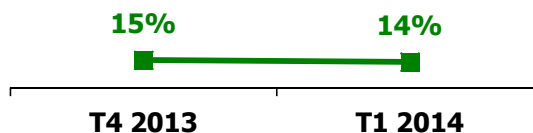
Base: répondants ayant exprimé une opinion (591)



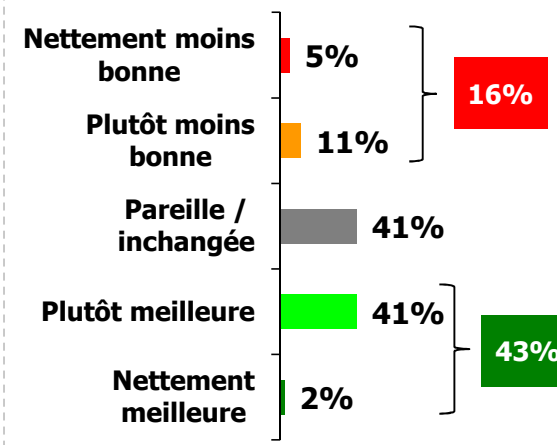
### SITUATION DU MAROC PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (588)

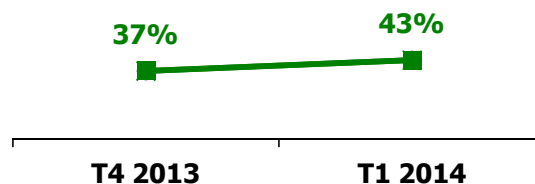


### SITUATION DU MAROC DANS 3 MOIS



Sans opinion: 19%

Base: Echantillon total (600)



•La perception vis-à-vis de la situation économique actuelle du Maroc est globalement morose et en léger recul par rapport au dernier trimestre (14% d'opinions positives ; -1 point).

•Une attitude plus optimiste est relevée à l'égard de la situation économique dans les 3 prochains mois (43% ; +6 points).



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

## Perception par profil d'entreprise (1/2)



	BASES	SITUATION ACTUELLE DU MAROC		SITUATION DU MAROC PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DU MAROC DANS 3 MOIS	
		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
			~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	591	14%	↘1	14%	↘1	43%	↗6
<b>REGION</b>							
Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda	241	13%	↗1	13%	↘3	47%	↗9
Rabat Salé - Gharb Chrarda	84	6%	↘9	12%	↘3	31%	↗1
Souss Massa Draa - Grand Sud	55	17%	↗2	22%	↗2	52%	↗21
Tanger Tétouan	55	19%	↘3	12%	↘1	39%	↘8
Oriental - Taza El Hoceima	48	19%	↗3	12%	↘1	43%	↗18
Fès Boulemane - Meknes Tafilalet	55	11%	↘1	21%	↗11	37%	↘5
Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal	54	19%	↘6	11%	↘3	46%	↗1
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>							
Industrie	207	14%	↘3	16%	↗3	39%	↗8
BTP	77	10%	↘5	11%	↗6	55%	↗28
Services	168	18%	↗3	15%	↘3	43%	↗4
Commerce	139	11%	↘2	11%	↘8	42%	↘6

Significativement plus faible que la moyenne

Significativement plus élevé que la moyenne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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

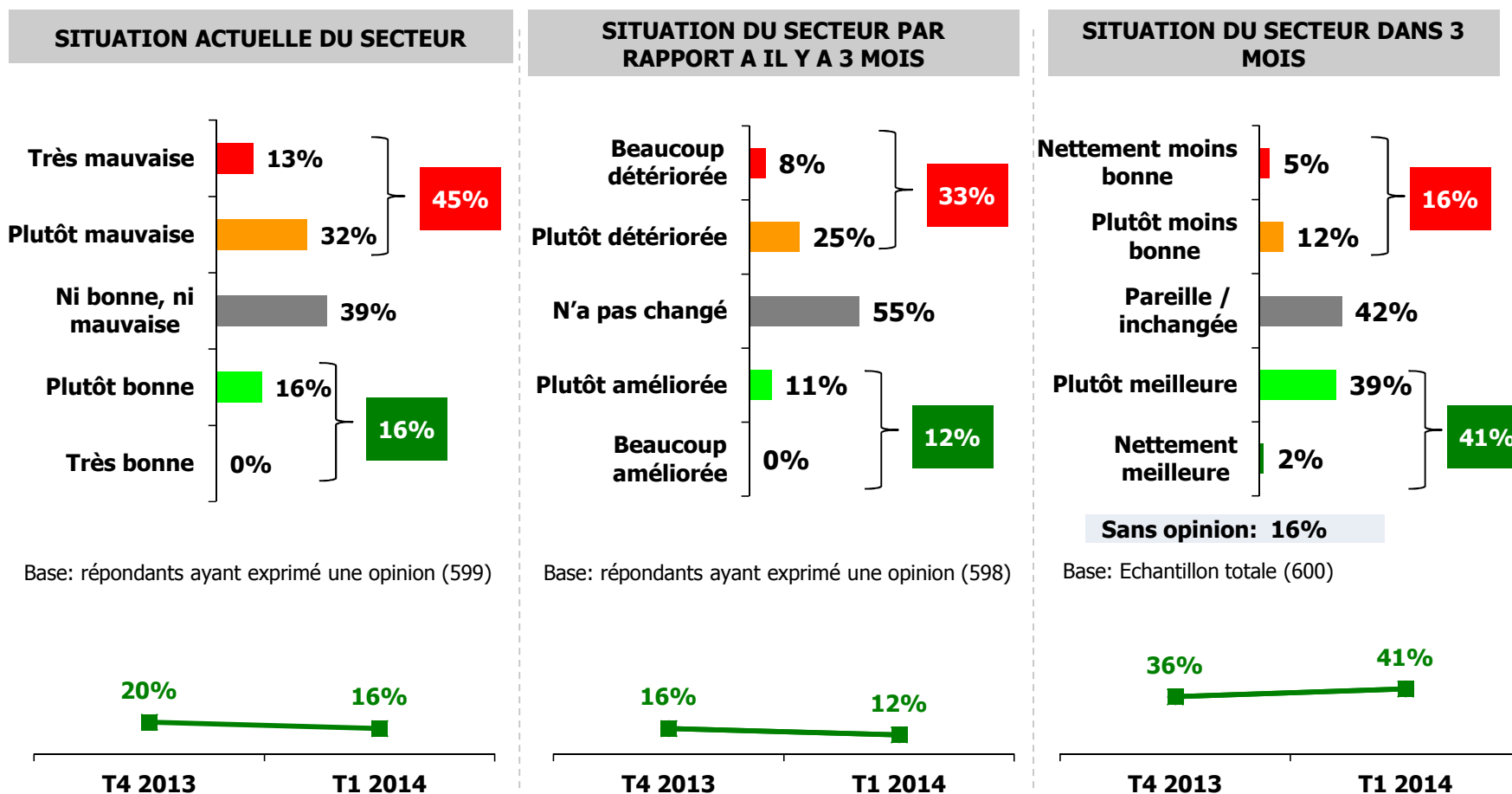
## Perception par profil d'entreprise (2/2)



		SITUATION ACTUELLE DU MAROC		SITUATION DU MAROC PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DU MAROC DANS 3 MOIS	
BASES		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
		~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013	
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	591	14%	↘1	14%	↘1	43%	↗6
<b>NATIONALITE</b>							
Marocaine	537	13%	↘1	14%	↘1	44%	↗8
Etrangère	35	27%	↗7	7%	↘8	37%	↘3
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>							
De 6 à 20 employés	319	11%	↘3	12%	↘5	42%	↗3
De 21 à 50 employés	112	17%	↗4	15%	↗1	52%	↗18
De 51 à 200 employés	89	19%	↗1	18%	↗7	38%	↗4
Plus de 200 employés	71	17%	↘4	17%	↗5	42%	↗8
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>							
Exportateur	100	13%	↘8	11%	↘8	35%	↘2
Non exportateur	491	14%	↗1	15%	↗1	45%	↗8

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

## Perception globale



•Le secteur d'activité de l'entreprise est assez négativement perçu dans l'ensemble , et affiche une régression par rapport au 4ème trimestre 2013.

•Cependant, une évolution positive de la situation du secteur est attendue pour le prochain trimestre par 2 dirigeants sur 5 (41%), particulièrement auprès des entreprises de 21 à 50 employés (57%).

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

## Perception par profil d'entreprise (1/2)

	BASES	SITUATION ACTUELLE DU SECTEUR		SITUATION DU SECTEUR PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DU SECTEUR DANS 3 MOIS	
		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
			~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	599	16%	↘3	12%	↘4	41%	↗5
<b>REGION</b>							
Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda	248	19%	↘1	11%	↘9	44%	↗9
Rabat Salé - Gharb Chrarda	84	11%	↘11	8%	→	22%	↘7
Souss Massa Draa - Grand Sud	55	19%	↗2	17%	↘2	40%	↘6
Tanger Tétouan	54	14%	↘13	12%	↘1	52%	↗8
Oriental - Taza El Hoceima	48	7%	↘3	10%	↘7	40%	↗11
Fès Boulemane - Meknes Tafilalet	55	13%	↘2	19%	↗10	47%	↗12
Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal	55	17%	↘3	11%	↘4	49%	↗8
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>							
Industrie	211	15%	↘2	10%	↘6	40%	↗4
BTP	77	18%	↗5	14%	↗3	46%	↗19
Services	169	22%	↗1	16%	↘2	43%	↗8
Commerce	141	9%	↘15	8%	↘8	38%	↘3

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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

## Perception par profil d'entreprise (2/2)



	BASES	SITUATION ACTUELLE DU SECTEUR		SITUATION DU SECTEUR PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DU SECTEUR DANS 3 MOIS	
		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
			~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	599	16%	↘3	12%	↘4	41%	↗5
<b>NATIONALITE</b>							
Marocaine	544	15%	↘3	11%	↘4	41%	↗6
Etrangère	36	23%	↘11	15%	↘5	44%	↘3
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>							
De 6 à 20 employés	324	14%	↘6	12%	↘6	39%	↗1
De 21 à 50 employés	113	22%	↗7	13%	↘1	57%	↗25
De 51 à 200 employés	90	17%	↘3	9%	↘7	37%	↗1
Plus de 200 employés	72	16%	↘5	12%	↗1	36%	↗1
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>							
Exportateur	103	21%	↘2	15%	↘7	40%	↗4
Non exportateur	496	15%	↘3	11%	↘3	42%	↗6

Significativement plus faible que la moyenne

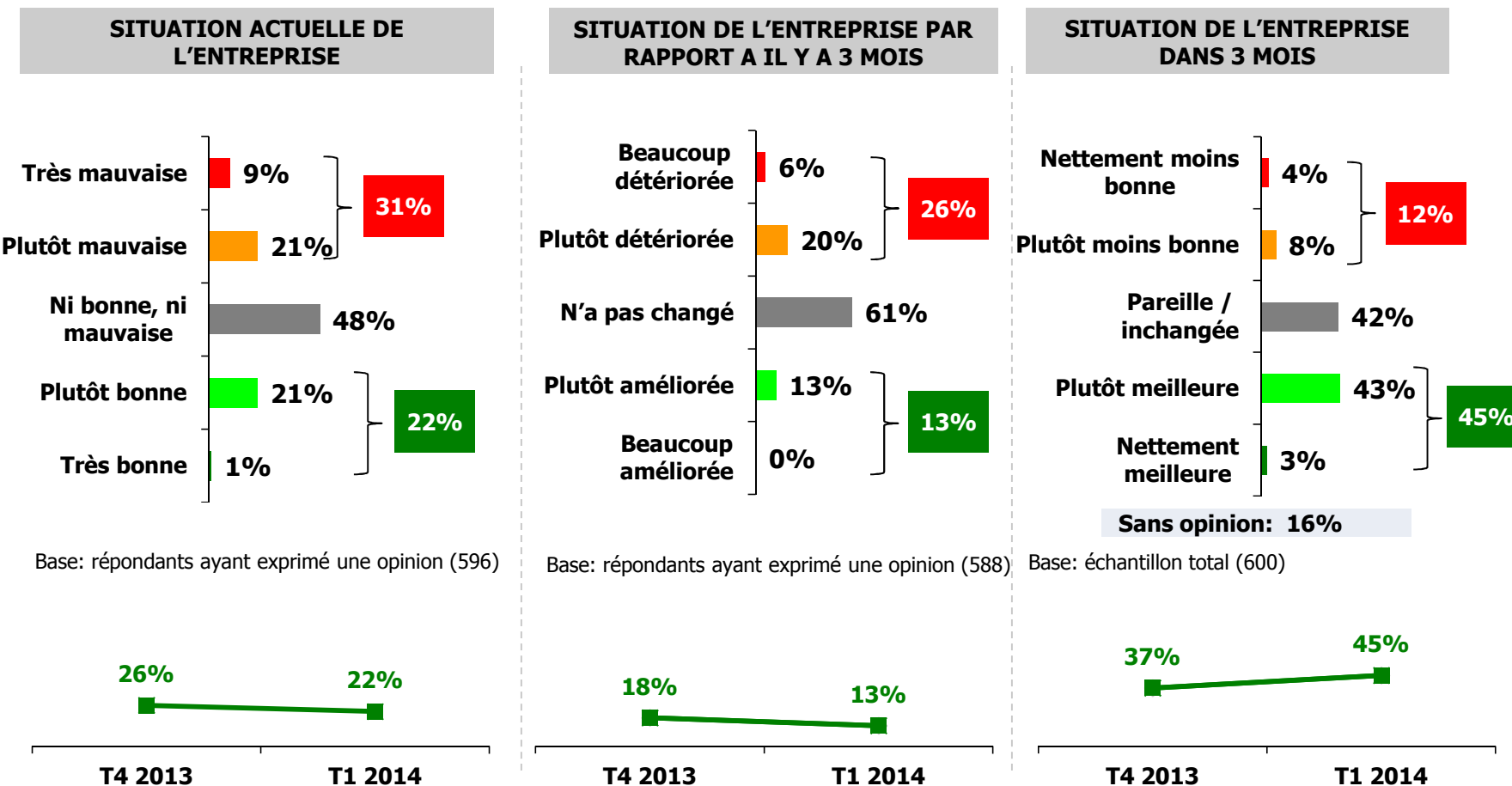
Significativement plus élevé que la moyenne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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



## Perception globale



•La perception à l'égard de la situation de l'entreprise est plus positive que celle exprimée à l'égard de la situation économique du pays ou du secteur d'activité . Cette perception enregistre néanmoins un recul par rapport au 4ème trimestre 2013 (-4 points).

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

## Perception par profil d'entreprise (1/2)



	BASES	SITUATION ACTUELLE DE L'ENTREPRISE		SITUATION DE L'ENTREPRISE PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS	
		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
			~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	596	22%	↘4	13%	↘5	45%	↗8
<b>REGION</b>							
Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda	246	26%	↗2	12%	↘5	49%	↗11
Rabat Salé - Gharb Chrarda	84	13%	↘22	14%	↘6	35%	↘1
Souss Massa Draa - Grand Sud	55	20%	↗5	19%	↗4	41%	↗8
Tanger Tétouan	55	23%	↘15	17%	↘10	53%	↗4
Oriental - Taza El Hoceima	47	12%	↘17	10%	↗1	34%	↘3
Fès Boulemane - Meknes Tafilalet	55	19%	↗1	13%	↘4	54%	↗25
Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal	54	27%	↗2	12%	↘14	43%	↗4
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>							
Industrie	212	23%	↘1	12%	↘5	43%	↗4
BTP	77	17%	→	12%	↘8	50%	↗15%
Services	167	26%	↘5	20%	↗2	51%	↗16
Commerce	139	16%	↘10	8%	↘11	39%	→

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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



## Perception par profil d'entreprise (2/2)

	BASES	SITUATION ACTUELLE DE L'ENTREPRISE		SITUATION DE L'ENTREPRISE PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS		SITUATION DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS	
		Très + Plutôt bonne		Beaucoup + Plutôt améliorée		Nettement + Plutôt meilleure	
			~T4 2013		~T4 2013		~T4 2013
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	596	22%	↘4	13%	↘5	45%	↗8
<b>NATIONALITE</b>							
Marocaine	541	20%	↘6	12%	↘5	45%	↗9
Etrangère	35	32%	↗9	16%	↘13	49%	↗6
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>							
De 6 à 20 employés	321	16%	↘10	13%	↘6	45%	↗8
De 21 à 50 employés	113	26%	↗8	15%	↗4	48%	↗15
De 51 à 200 employés	90	25%	↘5	9%	↘13	44%	↗7
Plus de 200 employés	72	36%	↗3	19%	↘2	45%	↗1
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>							
Exportateur	102	28%	↘3	12%	↘12	44%	↗2
Non exportateur	494	20%	↘4	14%	↘2	46%	↗10

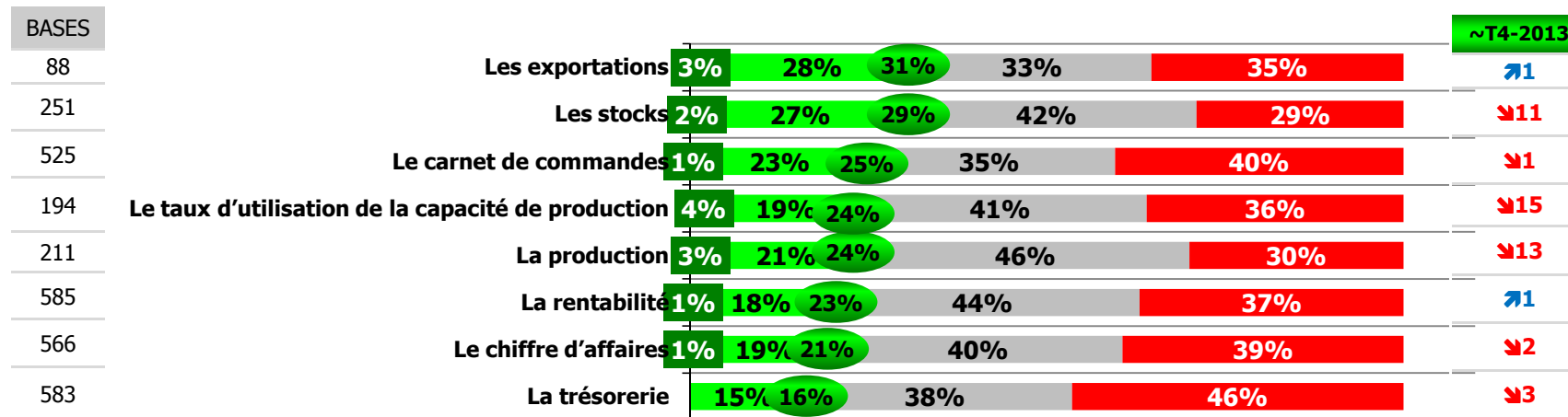


# Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise



## Perception globale

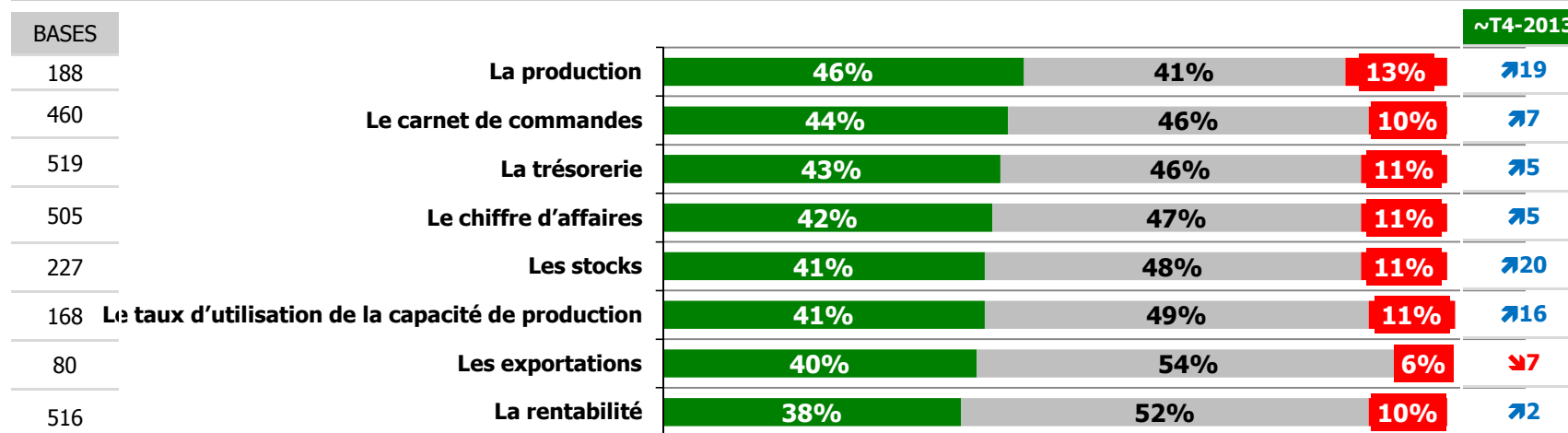
### SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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

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



Base: échantillon total  
Réponse assistée / Unique

■ Meilleure ■ Pareille/ inchangée ■ Moins bonne

↗↘ Evolution T1/2014-T4/2013 (en points)

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

## Perception par profil d'entreprise (1/2)



	Production		Exportations		Utilisation de la capacité de production		Stocks		Trésorerie		Rentabilité		CA		Commandes	
	Situation actuelle très + plutôt bonne / Situation meilleure dans 3 mois															
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	24%	46%	31%	40%	23%	41%	29%	41%	16%	43%	19%	38%	21%	42%	25%	44%
<b>REGION</b>																
<b>Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda</b>	29%	53%	38%	39%	23%	49%	26%	55%	14%	54%	21%	48%	21%	55%	25%	55%
<b>Rabat Salé - Gharb Chrarda</b>	12%	35%	9%	41%	17%	40%	28%	29%	12%	28%	17%	19%	21%	20%	19%	27%
<b>Souss Massa Draa - Grand Sud</b>	21%	51%	13%	58%	22%	41%	39%	29%	23%	42%	19%	34%	17%	44%	28%	31%
<b>Tanger Tétouan</b>	40%	36%	27%	56%	23%	23%	16%	29%	18%	33%	21%	33%	27%	34%	36%	39%
<b>Oriental - Taza El Hoceima</b>	8%	44%	-	-	19%	22%	32%	27%	9%	34%	12%	24%	10%	34%	16%	36%
<b>Fès Boulemane - Meknes Tafilalet</b>	30%	44%	31%	34%	29%	34%	38%	33%	19%	41%	14%	39%	12%	39%	21%	48%
<b>Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal</b>	14%	34%	53%	35%	31%	31%	38%	30%	19%	39%	24%	39%	32%	34%	31%	46%
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>																
<b>Industrie</b>	27%	45%	31%	37%	26%	38%	30%	36%	17%	38%	18%	35%	19%	37%	25%	38%
<b>BTP</b>	15%	52%	17%	53%	10%	50%	19%	38%	12%	44%	13%	40%	13%	46%	23%	46%
<b>Services</b>	-	-	45%	35%	-	-	-	-	17%	46%	23%	41%	28%	43%	27%	47%
<b>Commerce</b>	-	-	34%	42%	-	-	-	52%	13%	46%	20%	36%	18%	45%	24%	49%

Significativement plus faible que la moyenne

Significativement plus élevé que la moyenne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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

## Perception par profil d'entreprise (2/2)



	Production		Exportations		Utilisation de la capacité de production		Stocks		Trésorerie		Rentabilité		CA		Commandes	
	Situation actuelle très + plutôt bonne / Situation meilleure dans 3 mois															
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	24%	46%	31%	40%	23%	41%	29%	41%	16%	43%	19%	38%	21%	42%	25%	44%
<b>NATIONALITE</b>																
<b>Marocaine</b>	24%	46%	32%	41%	22%	42%	30%	41%	15%	45%	18%	38%	20%	42%	24%	44%
<b>Etrangère</b>	28%	63%	37%	31%	32%	26%	23%	38%	23%	21%	26%	26%	26%	43%	25%	37%
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>																
<b>De 6 à 20 employés</b>	23%	49%	22%	37%	17%	42%	33%	48%	16%	46%	18%	38%	16%	45%	20%	47%
<b>De 21 à 50 employés</b>	23%	53%	38%	48%	19%	53%	29%	34%	14%	49%	20%	45%	26%	47%	29%	51%
<b>De 51 à 200 employés</b>	22%	37%	62%	43%	27%	28%	20%	35%	15%	38%	18%	36%	23%	40%	25%	39%
<b>Plus de 200 employés</b>	32%	39%	15%	36%	40%	34%	22%	32%	16%	25%	24%	26%	28%	25%	41%	30%
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>																
<b>Exportateur</b>	30%	39%	31%	40%	26%	35%	30%	30%	18%	40%	23%	32%	23%	42%	27%	39%
<b>Non exportateur</b>	22%	49%	-	-	22%	43%	29%	44%	15%	44%	18%	39%	20%	42%	24%	45%

Significativement plus faible que la moyenne

Significativement plus élevé que la moyenne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

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

## Perception globale

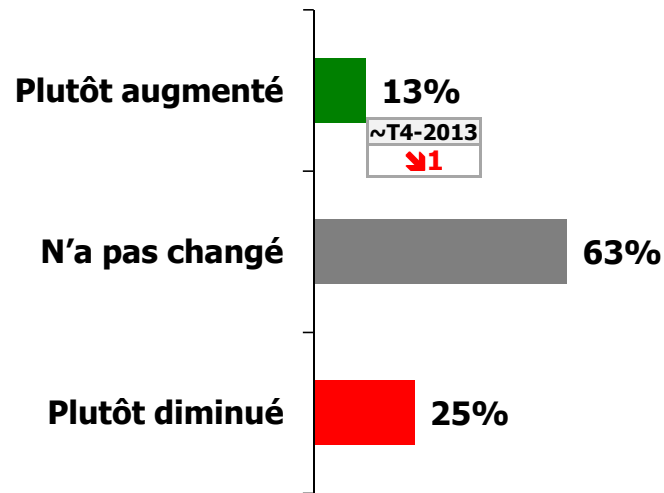


- **La majorité des indicateurs de performance de l'entreprise affichent une perception plutôt négative au 1er trimestre 2014, et en recul par rapport au 4ème trimestre 2013.**
- **En revanche, la perception des différents indicateurs pour les 3 prochains mois est plus optimiste.**
- **Certains profils d'entreprises ont des perceptions significativement différentes de la moyenne :**
  - **Les entreprises situées dans la région de Rabat sont moins nombreuses à attendre une amélioration de la trésorerie, la rentabilité, le chiffre d'affaires ou encore le carnet de commandes, à l'inverse de celles de la région de Casablanca;**
  - **Les entreprises de plus de 200 employés attendent davantage une stagnation qu'une amélioration de leur chiffre d'affaires ou de leur trésorerie.**

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

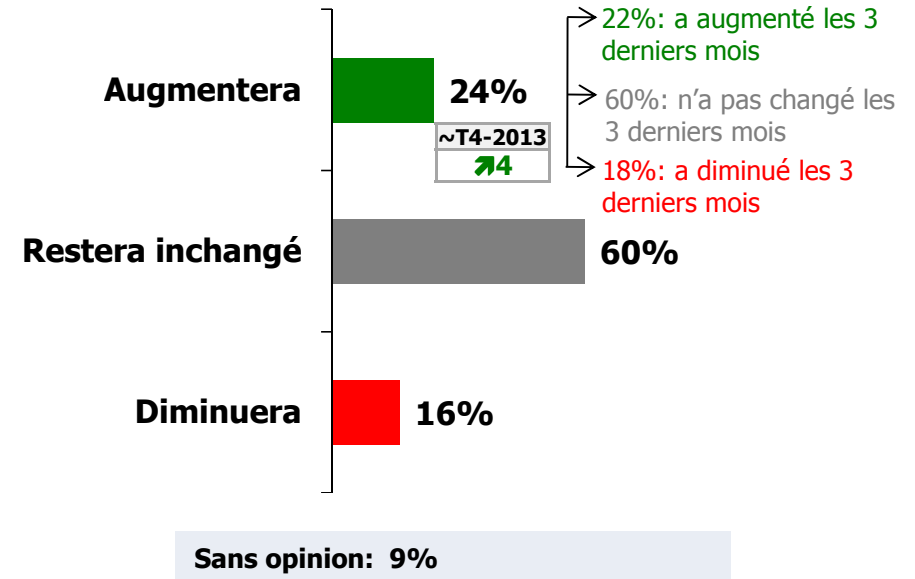
## Perception globale

### EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (595)  
Réponse assistée / Unique

### EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (545)  
Réponse assistée / Unique

•Les entreprises de BTP sont celles qui ont le plus diminué les effectifs des salariés (39% d'entre elles). A l'inverse, les entreprises de plus de 200 employés sont celles qui ont le plus augmenté leurs effectifs (23%).

•24% des entreprises sondées projettent d'augmenter leurs effectifs durant les 3 prochains mois, soit davantage qu'au dernier trimestre.

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## Perception par profil d'entreprise (1/2)



	BASES	AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS		AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS	
		A augmenté	A diminué	Augmentera	Diminuera
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	595	13%	25%	24%	16%
<b>REGION</b>					
Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda	247	14%	24%	23%	14%
Rabat Salé - Gharb Chrarda	84	12%	32%	18%	23%
Souss Massa Draa - Grand Sud	54	19%	18%	26%	15%
Tanger Tétouan	55	16%	20%	20%	9%
Oriental - Taza El Hoceima	48	5%	38%	23%	26%
Fès Boulemane - Meknes Tafilalet	54	7%	16%	35%	9%
Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal	54	13%	25%	34%	17%
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>					
Industrie	212	9%	23%	22%	19%
BTP	76	10%	39%	22%	13%
Services	167	18%	23%	28%	14%
Commerce	140	14%	22%	25%	14%

Significativement plus  
faible que la moyenne

Significativement plus  
élevé que la moyenne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## Perception par profil d'entreprise (2/2)



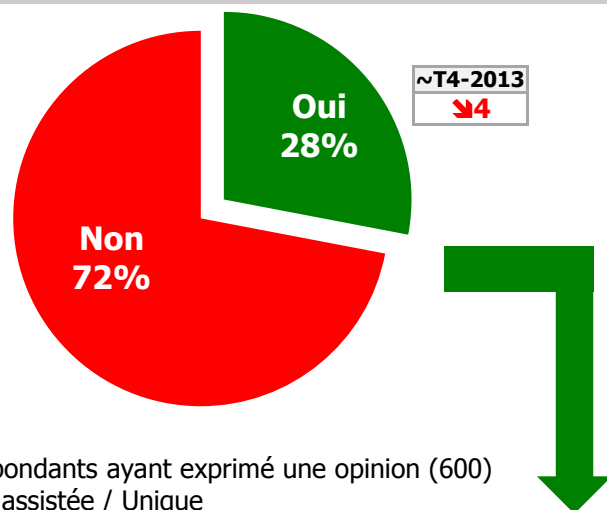
	BASES	AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS		AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS	
		A augmenté	A diminué	Augmentera	Diminuera
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	595	13%	25%	24%	16%
<b>NATIONALITE</b>					
Marocaine	542	13%	24%	25%	16%
Etrangère	36	17%	21%	22%	8%
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>					
De 6 à 20 employés	324	9%	25%	23%	16%
De 21 à 50 employés	114	15%	22%	23%	15%
De 51 à 200 employés	89	15%	25%	27%	20%
Plus de 200 employés	69	23%	26%	27%	12%
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>					
Exportateur	103	16%	19%	22%	16%
Non exportateur	492	12%	26%	25%	16%

# Evolution des investissements de l'entreprise

## Perception globale

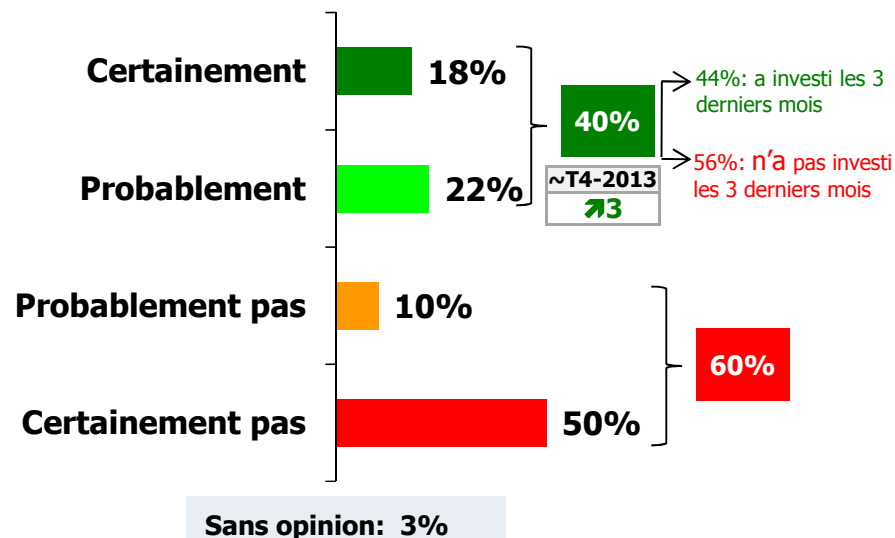


### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



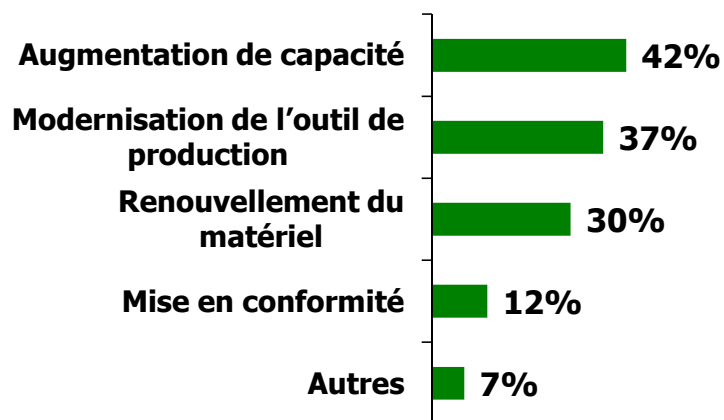
Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)  
Réponse assistée / Unique

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (574)  
Réponse assistée / Unique

### OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS



Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (169)  
Réponses assistées / Multiples

•L'investissement au cours des 3 derniers mois affiche une tendance à la baisse (-4 points) dans les entreprises sondées.

•Les entreprises qui ont le plus investi sont celles dont le capital est majoritairement étranger (49%).

•Cependant, les intentions d'investissement au cours des 3 prochains mois sont plus élevées (40%).



# Evolution des investissements de l'entreprise

## Perception par profil d'entreprise (1/2)



	BASES	AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS	AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS
		A investi	Investira certainement + probablement
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	600	28%	40%
<b>REGION</b>			
<b>Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda</b>	248	27%	40%
<b>Rabat Salé - Gharb Chrarda</b>	84	33%	33%
<b>Souss Massa Draa - Grand Sud</b>	55	30%	36%
<b>Tanger Tétouan</b>	55	31%	51%
<b>Oriental - Taza El Hoceima</b>	48	25%	37%
<b>Fès Boulemane - Meknes Tafilalet</b>	55	26%	36%
<b>Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal</b>	55	28%	55%
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>			
<b>Industrie</b>	212	24%	39%
<b>BTP</b>	77	24%	39%
<b>Services</b>	169	35%	37%
<b>Commerce</b>	141	29%	50%

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

Significativement plus faible que la moyenne

Significativement plus élevé que la moyenne

# Evolution des investissements de l'entreprise

## Perception par profil d'entreprise (2/2)



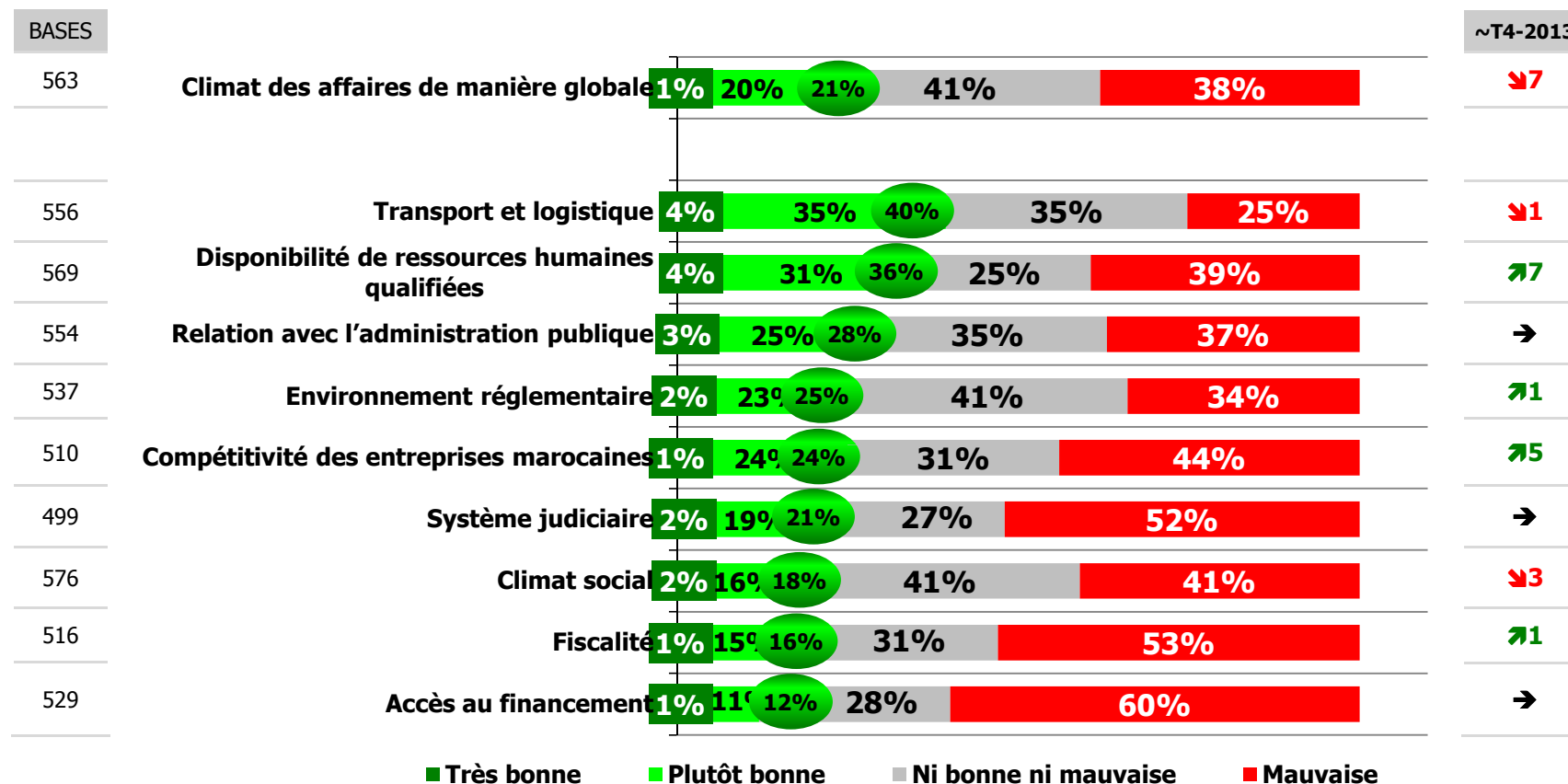
		AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS	AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS
		A investi	Investira certainement + probablement
<b>PERCEPTION GLOBALE</b>	BASES 600	28%	40%
<b>NATIONALITE</b>			
Marocaine	544	27%	39%
Etrangère	36	49%	54%
<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>			
De 6 à 20 employés	324	26%	39%
De 21 à 50 employés	114	27%	39%
De 51 à 200 employés	90	29%	37%
Plus de 200 employés	72	39%	50%
<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>			
Exportateur	103	38%	36%
Non exportateur	497	26%	41%

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



## Perception globale

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



- La perception à l'égard de l'environnement des affaires est peu positive au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 et en recul de 7 points.
- Les facteurs handicapant le plus le climat des affaires sont l'accès au financement (60% d'opinions négatives), la fiscalité (53%) et le système judiciaire (52%).

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



## Perception par profil d'entreprise

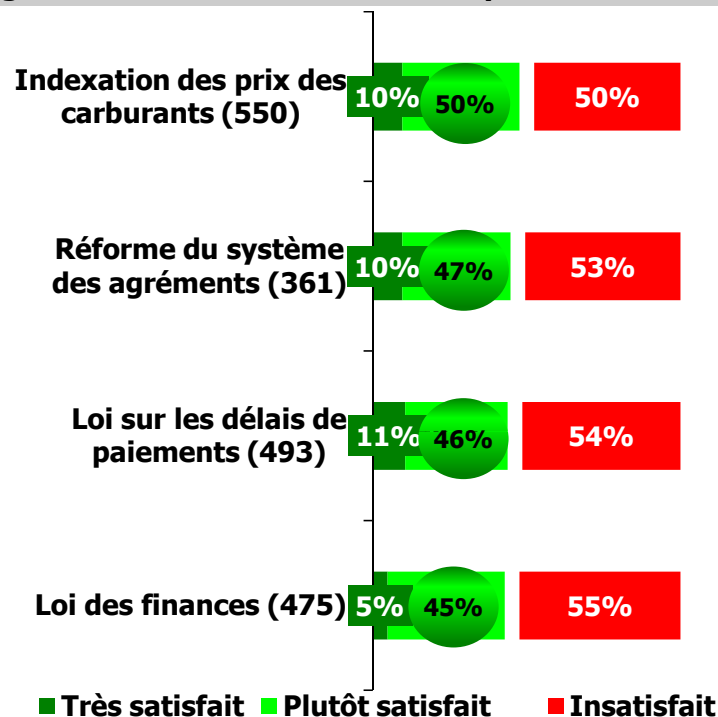
		CLIMAT ACTUEL DES AFFAIRES DE MANIÈRE GLOBALE			CLIMAT ACTUEL DES AFFAIRES DE MANIÈRE GLOBALE
		Très + Plutôt bon			Très + Plutôt bon
PERCEPTION GLOBALE	BASES	21%	PERCEPTION GLOBALE	BASES	21%
<b>REGION</b>			<b>NATIONALITE</b>		
Grand Casablanca - Chaouia Ouardigha - Doukkala Abda	329	22%	Marocaine	515	21%
Rabat Salé - Gharb Chrarda	79	15%	Etrangère	32	20%
Souss Massa Draa - Grand Sud	49	23%	<b>TAILLE DE L'ENTREPRISE</b>		
Tanger Tétouan	53	32%	De 6 à 20 employés	308	22%
Oriental - Taza El Hoceima	46	20%	De 21 à 50 employés	105	22%
Fès Boulemane - Meknes Tafilalet	51	14%	De 51 à 200 employés	84	14%
Marrakech Tensift El Haouz - Tadla Azilal	48	19%	Plus de 200 employés	67	23%
<b>BRANCHE D'ACTIVITE</b>			<b>ACTIVITE A L'EXPORT</b>		
Industrie	196	20%	Exportateur	99	17%
BTP	72	17%	Non exportateur	464	22%
Services	162	25%			
Commerce	132	20%			

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

# Perception à l'égard de l'action du gouvernement

## Perception globale (1/2)

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

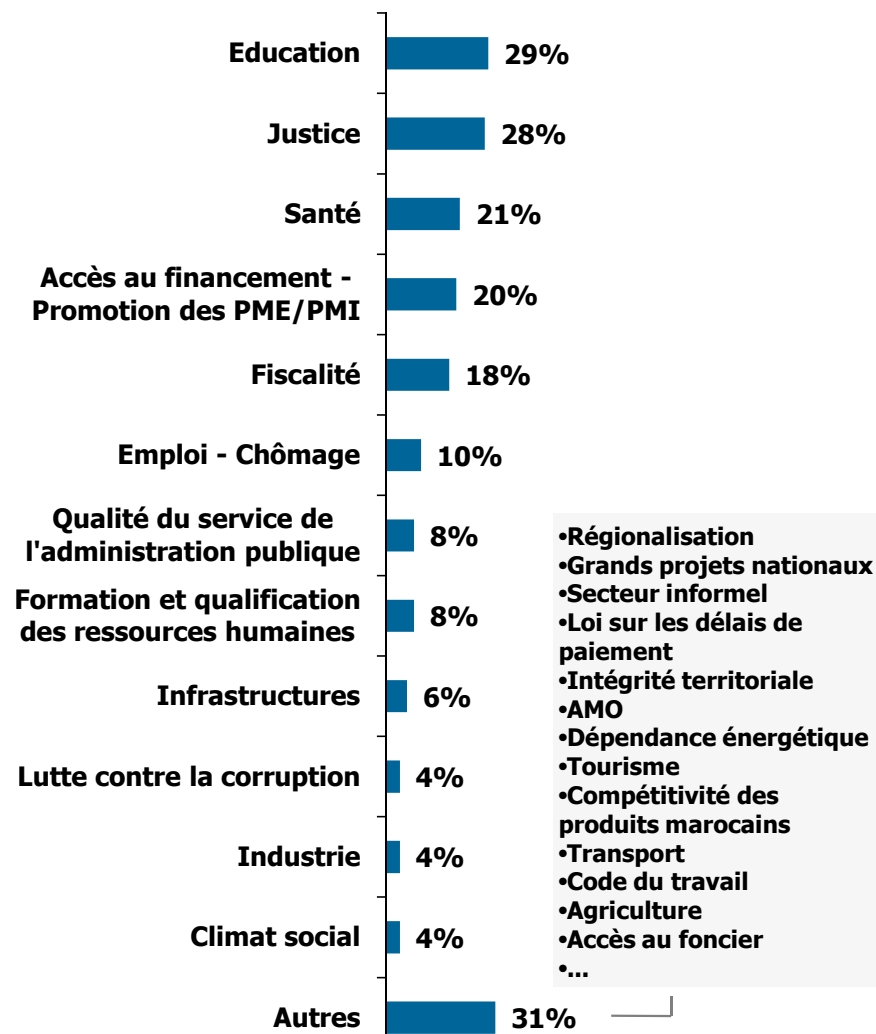


Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

•Globalement, l'action du gouvernement ne satisfait pas plus d'un dirigeant sondé sur 2, et ce quel que soit l'aspect pris en considération.

•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 ?



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

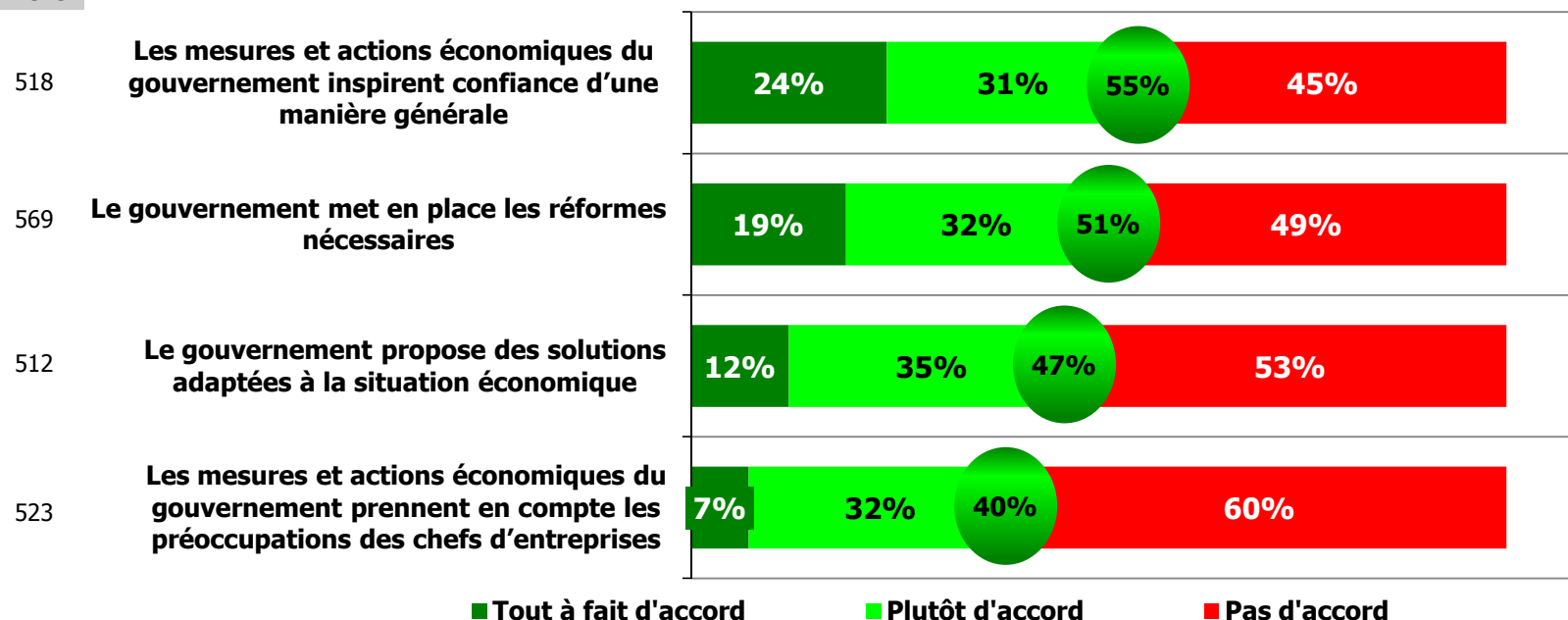
# Perception à l'égard de l'action du gouvernement

## Perception globale (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 ?

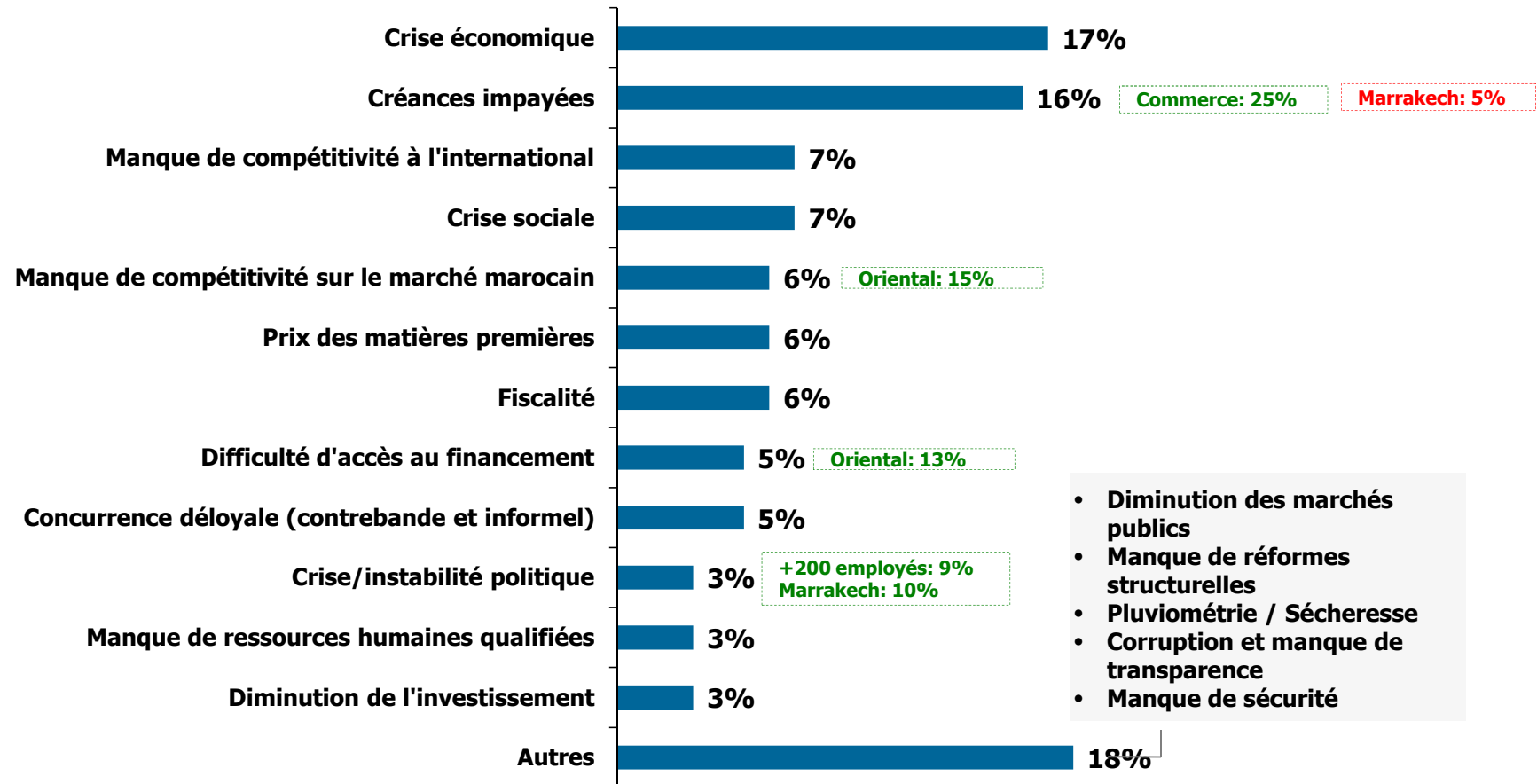
BASES



- La perception à l'égard des actions économiques du gouvernement est globalement moyenne, voire faible.
- Moins d'un dirigeant sur 2 pense que les solutions proposées sont adaptées à la situation économique ou aux préoccupations des chefs d'entreprises.

# 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 ?

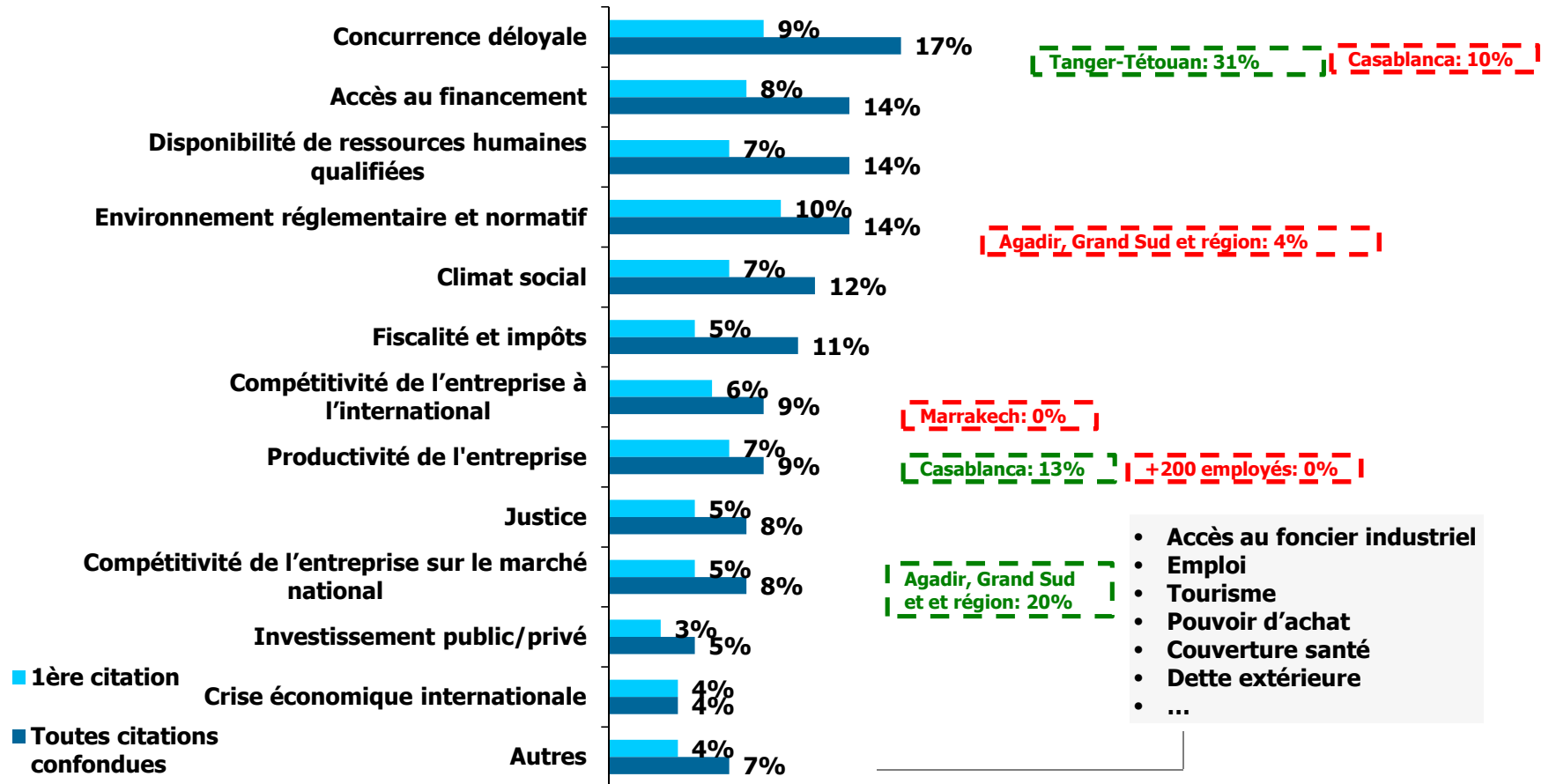


- Diminution des marchés publics
- Manque de réformes structurelles
- Pluviométrie / Sécheresse
- Corruption et manque de transparence
- Manque de sécurité

•2 principales préoccupations sont exprimées par les dirigeants au 1 er trimestre 2014, à savoir la crise économique (17%) et les créances impayées (16%).

# 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 concurrence déloyale, l'accès au financement, la disponibilité de ressources humaines qualifiées et l'environnement réglementaire figurent en tête des préoccupations majeures.