



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

BAROMETRE DE CONJONCTURE

Résultats de la 4^{ème} vague

Note succincte

3^{ème} trimestre 2014

Sommaire

▪ 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 économique 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
▪ Perception à l'égard de la décision d'augmentation du SMIG	19
▪ Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise	20
▪ Préoccupation et enjeux majeurs	21

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:

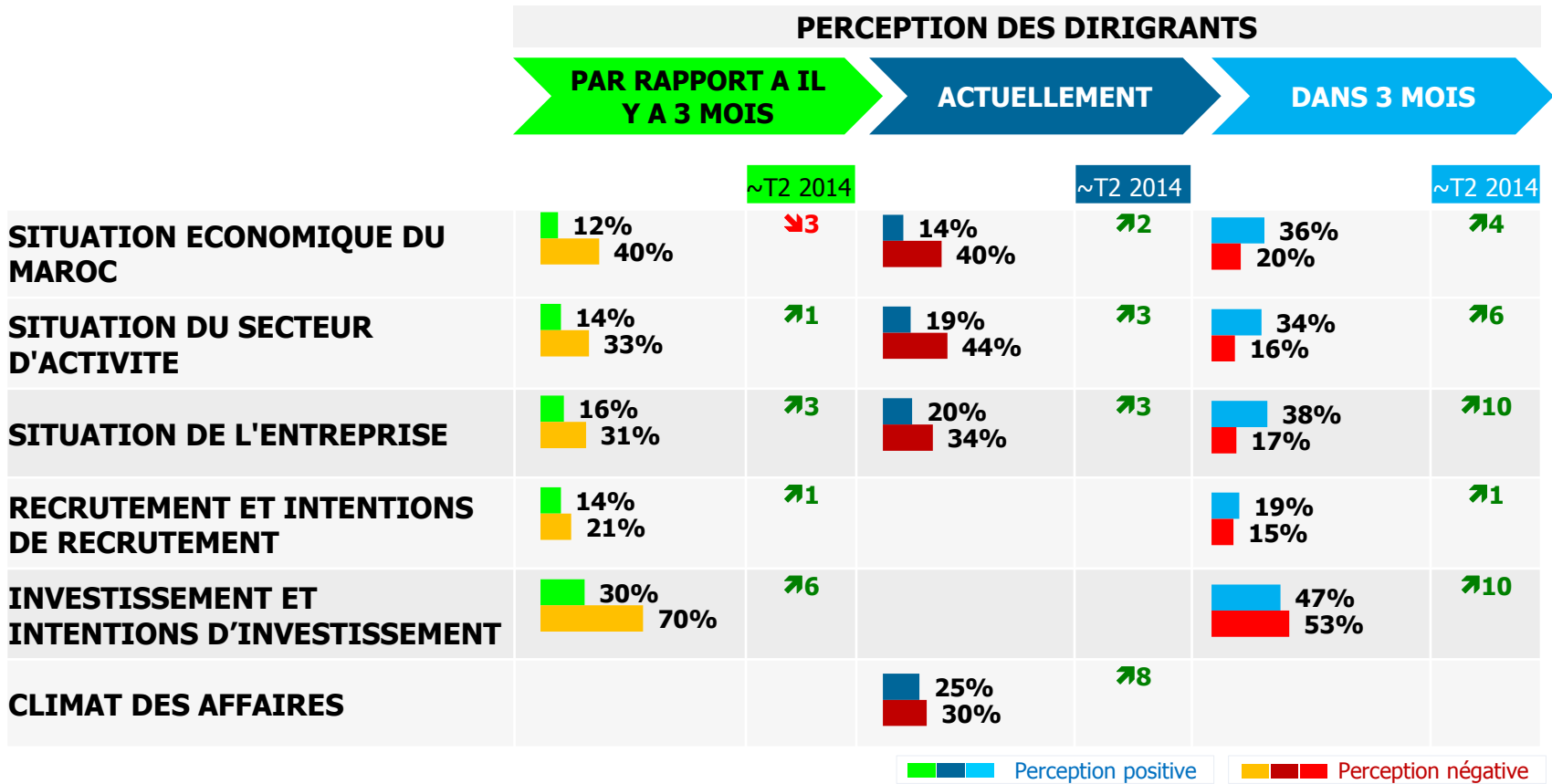
- **610 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

Déroulement de l'étude: du 1^{er} au 30 septembre 2014.

PRINCIPALES CONCLUSIONS

3^{ème} trimestre 2014

Principales conclusions du baromètre



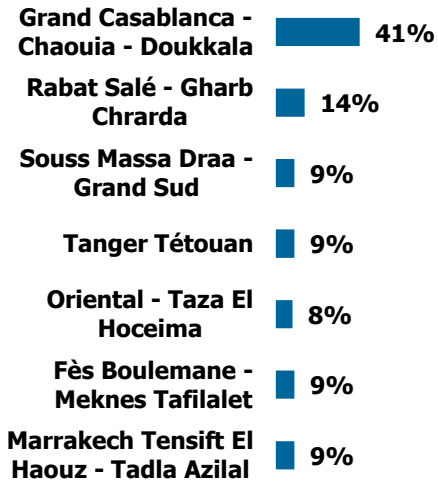
- Les indicateurs du baromètre se maintiennent à des niveaux faibles au 3^{ème} trimestre 2014, enregistrant des opinions positives sensiblement en deçà des 50%.
- Les intentions de recrutement n'ont quasiment pas évolué et ne dépassent pas les 20% depuis le dernier trimestre. Concernant l'investissement, près d'un manager sur 2 évoque un éventuel investissement au cours des 3 prochains mois.
- Pour ce qui est du climat des affaires en général, seul un dirigeant sur 4 le décrit positivement (25%).

RESULTATS DU BAROMETRE

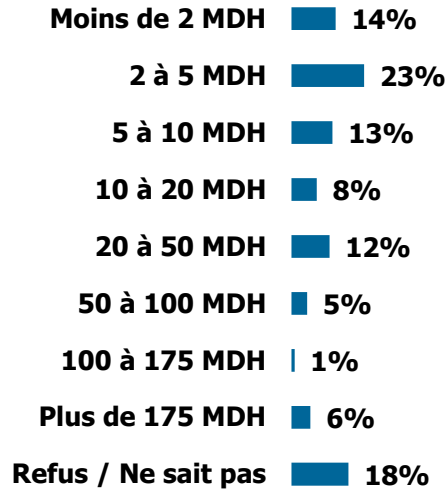
- Les résultats sont mentionnés globalement et par profil d'entreprise.
- Tous les résultats par profil d'entreprise ont été soumis a des tests de significativité avec une marge d'erreur de 5%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont mentionnés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

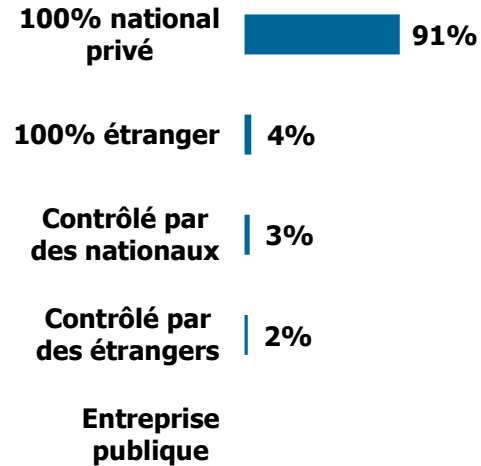
REGION



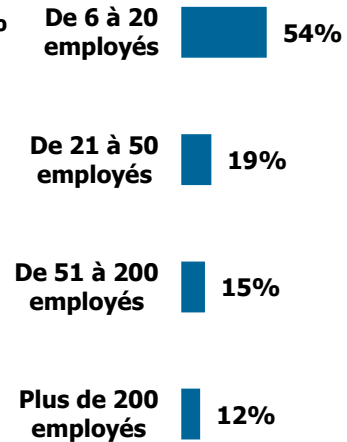
CHIFFRE D'AFFAIRES



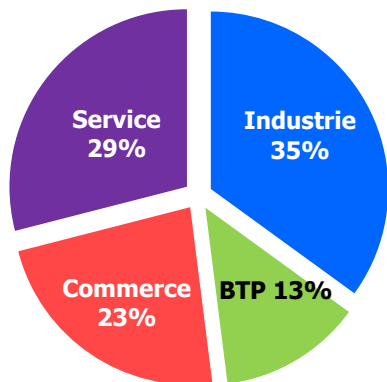
NATIONALITE DU CAPITAL



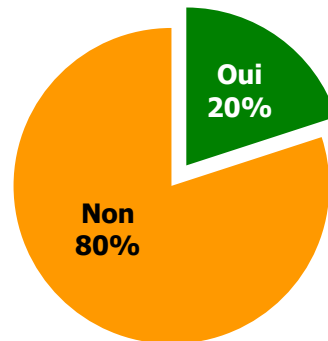
TAILLE DE L'ENTREPRISE



BRANCHE D'ACTIVITE

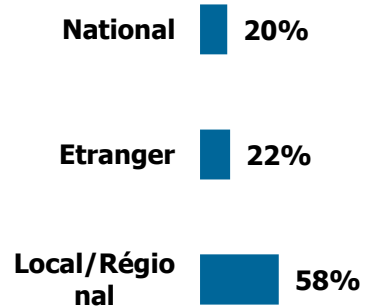


ACTIVITE A L'EXPORT

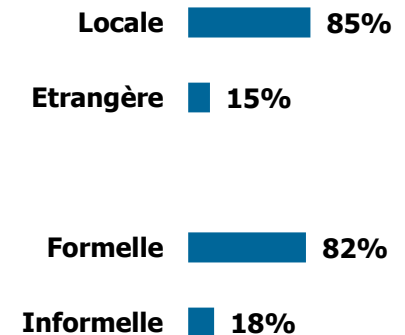


Base: Entreprises exportatrices (118)

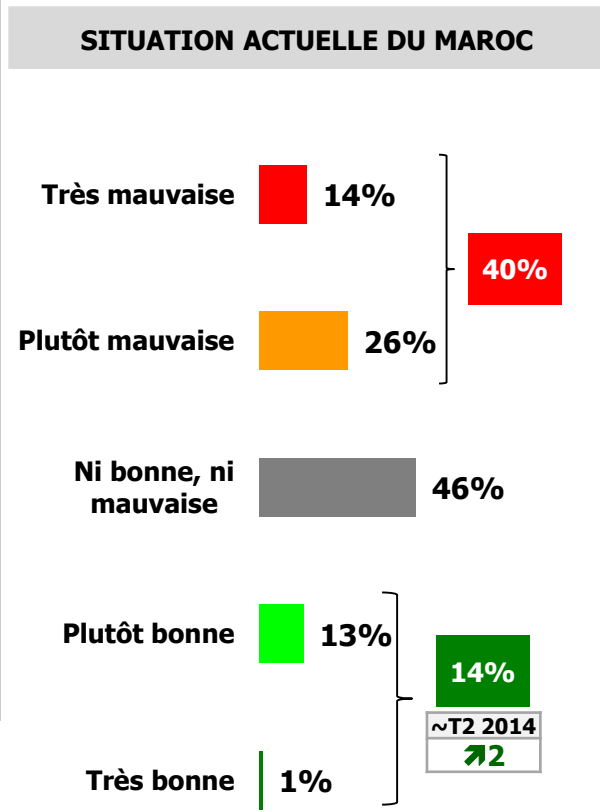
TYPE DE MARCHÉ



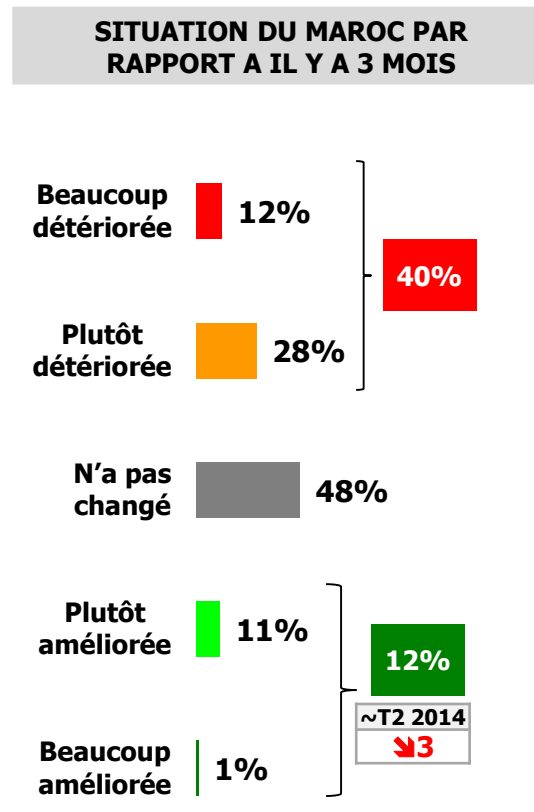
TYPE DE CONCURRENCE



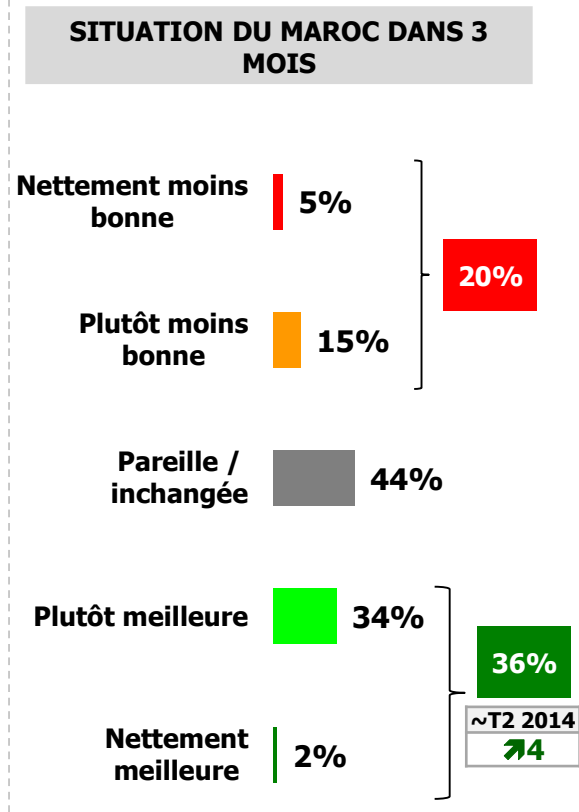
Perception à l'égard de la situation économique du Maroc



Base: répondants ayant exprimé une opinion (583)



Base: répondants ayant exprimé une opinion (581)



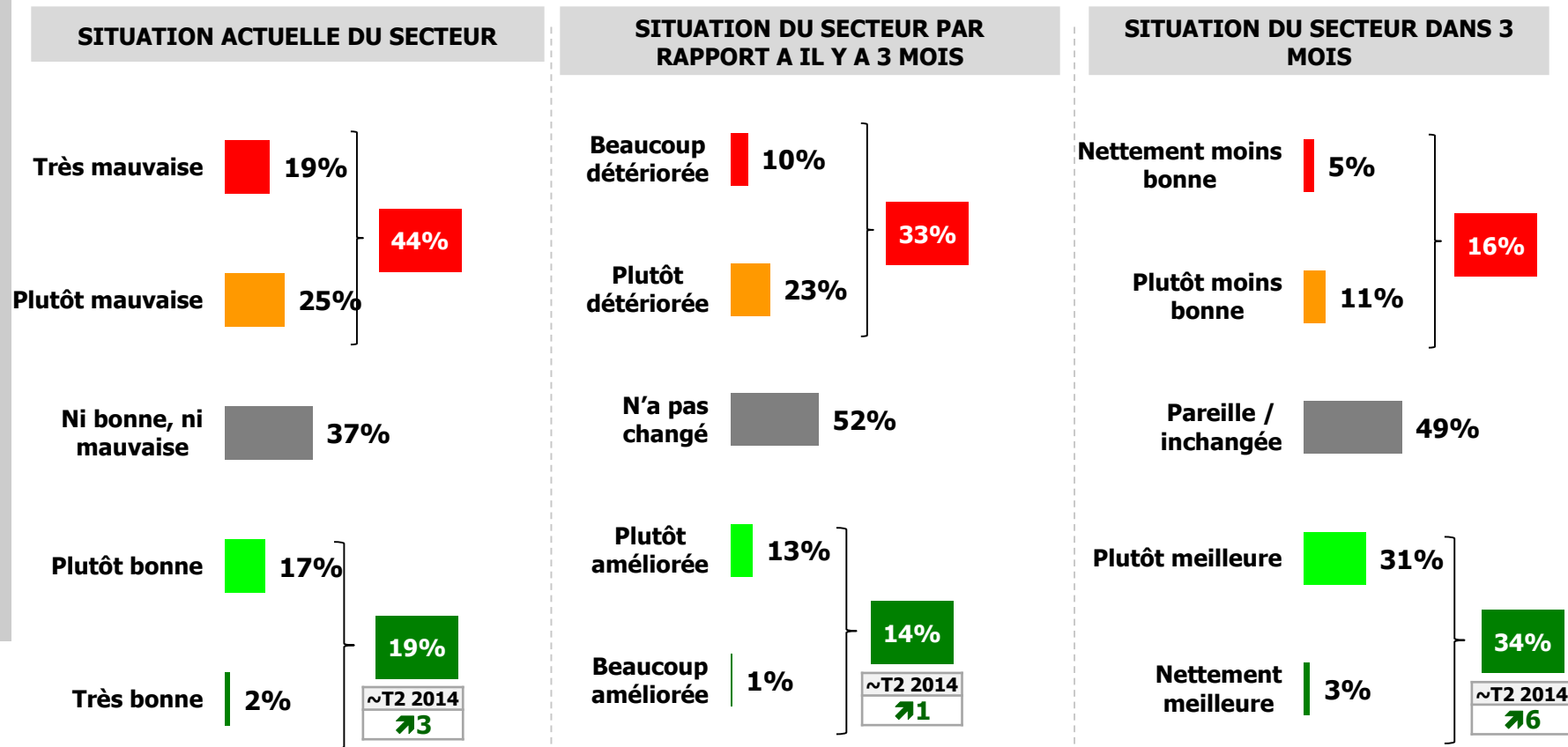
Base: répondants ayant exprimé une opinion (530)

- La situation économique du Maroc est perçue comme étant actuellement globalement morose (40%) et en détérioration par rapport à il y a 3 mois (-3 points).

Notons néanmoins une perception moins négative de la situation actuelle par rapport au dernier trimestre dans les régions de Marrakech, Tadla, Souss et du Grand Sud.

- Pour les 3 prochains mois, les dirigeants sont moins nombreux à exprimer une opinion négative (36%), néanmoins, près des 2/3 d'entre eux n'escomptent pas une amélioration de la situation économique.

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



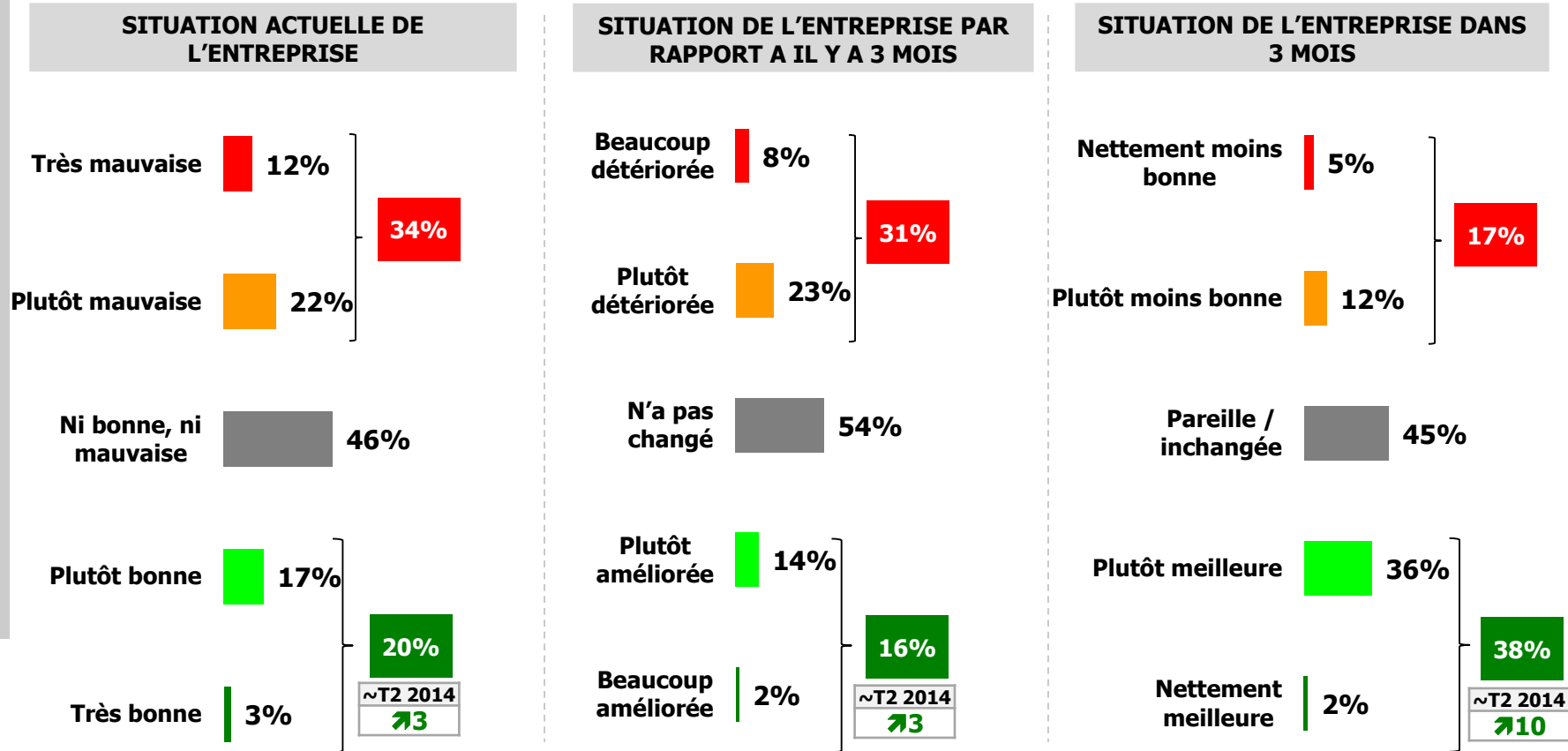
Base: répondants ayant exprimé une opinion (593)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (588)

Base: Echantillon totale (535)

- **Concernant la situation globale du secteur d'activité, une légère amélioration des opinions positives est enregistrée auprès des dirigeants, bien que la tendance globale demeure négative.**
- **Les entreprises opérant dans les services ont une opinion sensiblement moins négative concernant la situation actuelle de leur secteur d'activité (26%). A l'inverse, les entreprises de BTP sont les moins satisfaites de la situation actuelle de leur secteur.**

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



Base: répondants ayant exprimé une opinion (589)

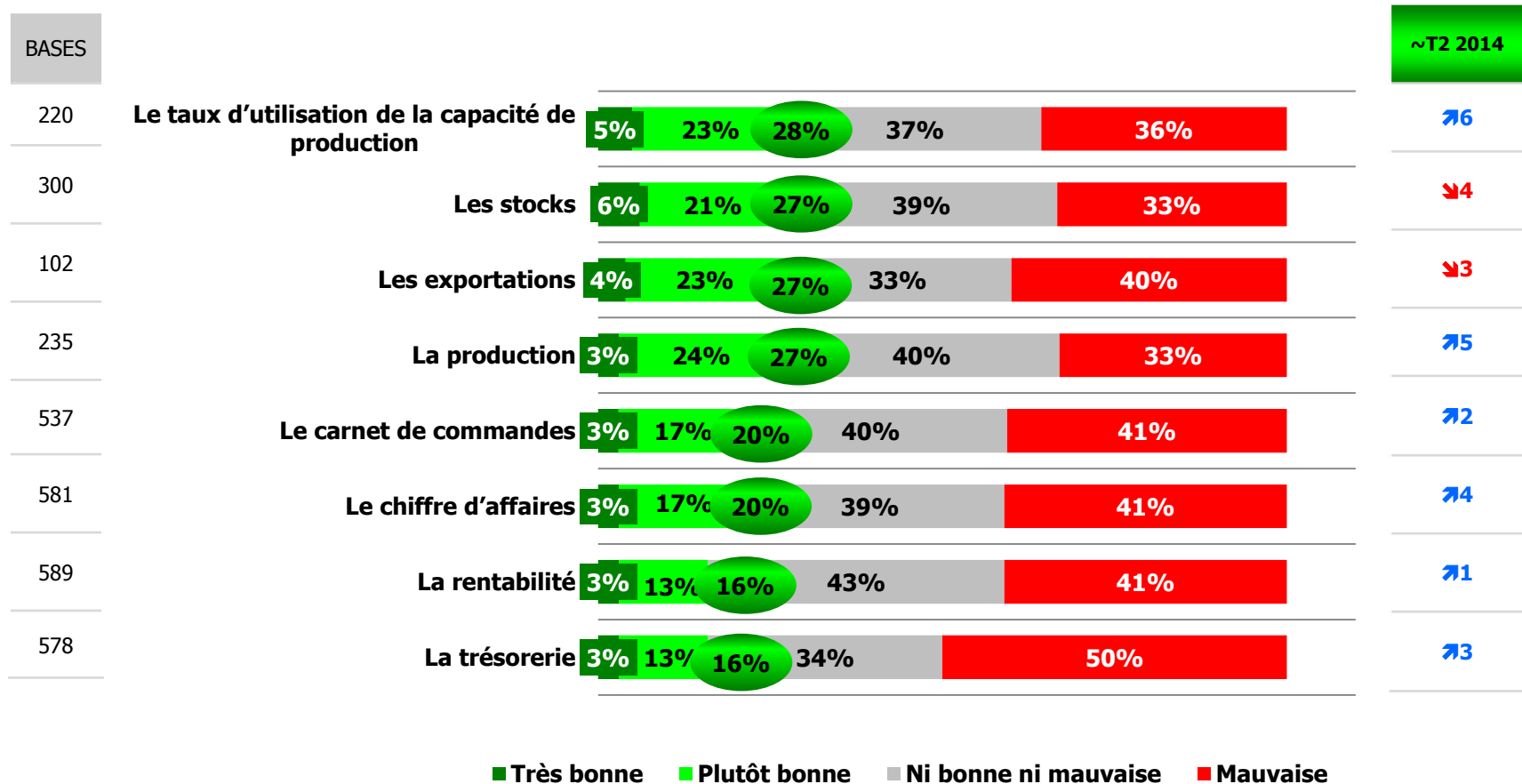
Base: répondants ayant exprimé une opinion (586)

Base: échantillon total (601)

- La situation actuelle de l'entreprise est perçue, à l'image du précédent trimestre, de façon peu positive, mais affiche néanmoins une légère amélioration.
- De plus, les dirigeants expriment davantage d'optimisme concernant la situation de leur entreprise dans 3 mois.

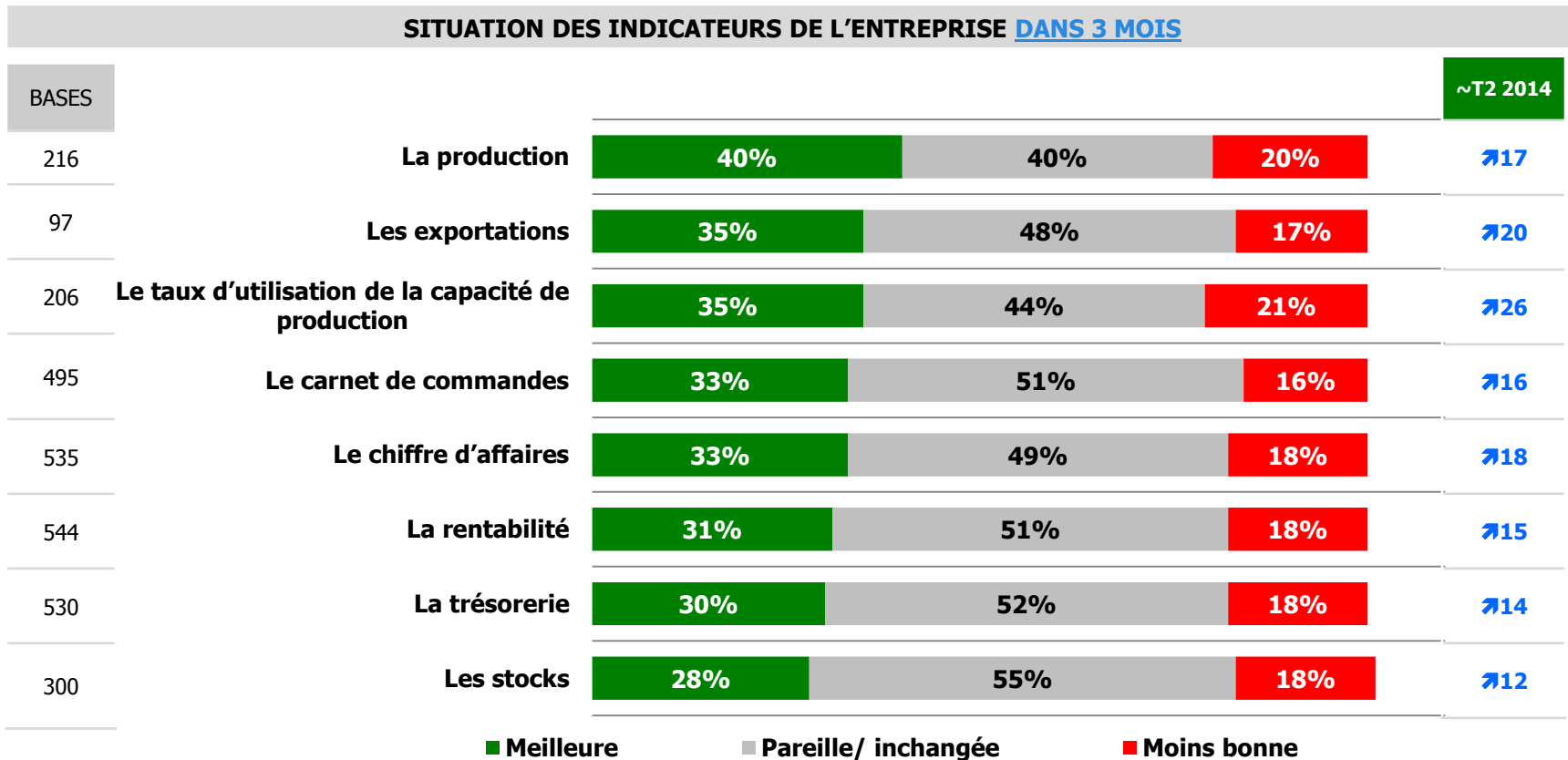
Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise (1/2)

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



• Après le recul qu'ont affiché les indicateurs de performance de l'entreprise le dernier trimestre, la situation enregistre globalement une évolution positive. Cependant, la situation des stocks et des exportations est moins satisfaisante qu'il y a trois mois pour les dirigeants interrogés.

Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise (2/2)



- En ce qui concerne la situation future de l'entreprise, les managers envisagent une amélioration de tous les indicateurs.
Notons néanmoins une perception moins positive enregistrée auprès des entreprises commerciales en ce qui concerne la rentabilité, le chiffre d'affaires et le carnet de commandes.
- Bien que l'opinion exprimée soit en progression en comparaison avec le précédent trimestre, les dirigeants sondés demeurent peu confiants globalement, à la fois en ce qui concerne la situation actuelle et future (3 managers sur 5 ne prévoient pas d'amélioration).

Base: répondants ayant exprimé une opinion
Réponse assistée / Unique

Evolution de l'effectif de l'entreprise

Perception globale

EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS

Plutôt augmenté  14%

~T2 2014
↑1

N'a pas changé  66%

Plutôt diminué  21%

EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

Augmentera  19%

~T2 2014
↑1

Restera inchangé  66%

Diminuera  15%

→ 26%: a augmenté les 3 derniers mois
→ 59%: n'a pas changé les 3 derniers mois
→ 15%: a diminué les 3 derniers mois

Base: répondants ayant exprimé une opinion (589)
Réponse assistée / Unique

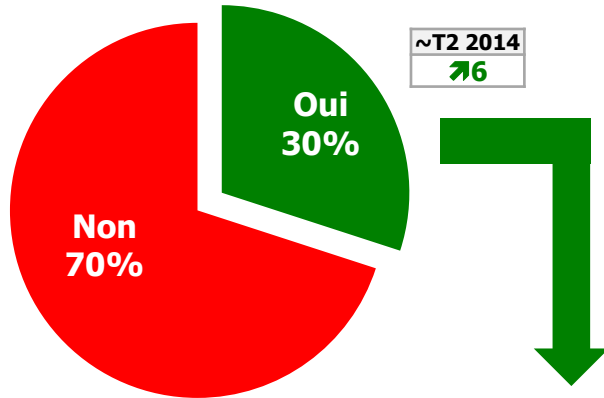
Base: répondants ayant exprimé une opinion (556)
Réponse assistée / Unique

• **Globalement, la tendance de recrutement se maintient à l'image du trimestre précédent : une entreprise sur 7 a augmenté son effectif durant les 3 derniers mois et moins du quart d'entre elles envisage de l'augmenter durant les 3 prochains mois.**

Evolution des investissements de l'entreprise

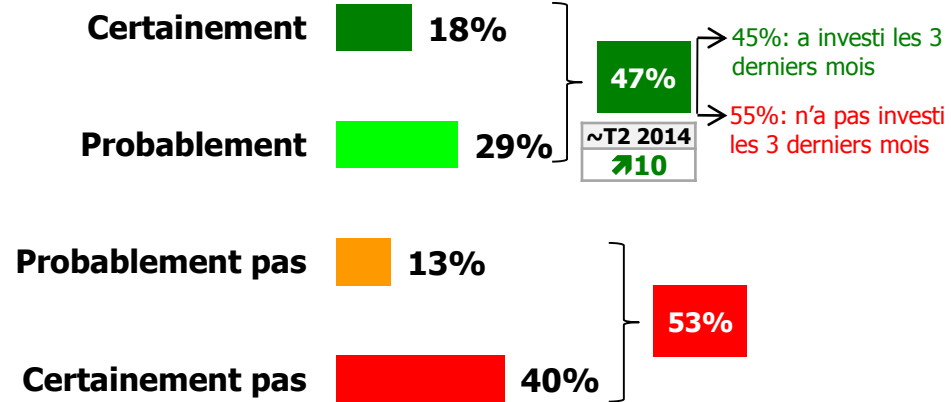
Perception globale

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



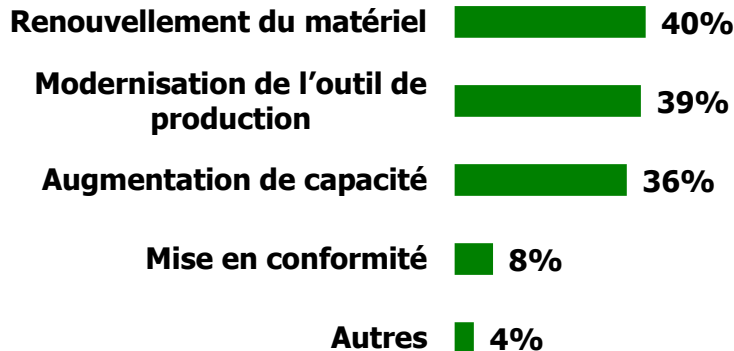
Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (572)
Réponse assistée / Unique

OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

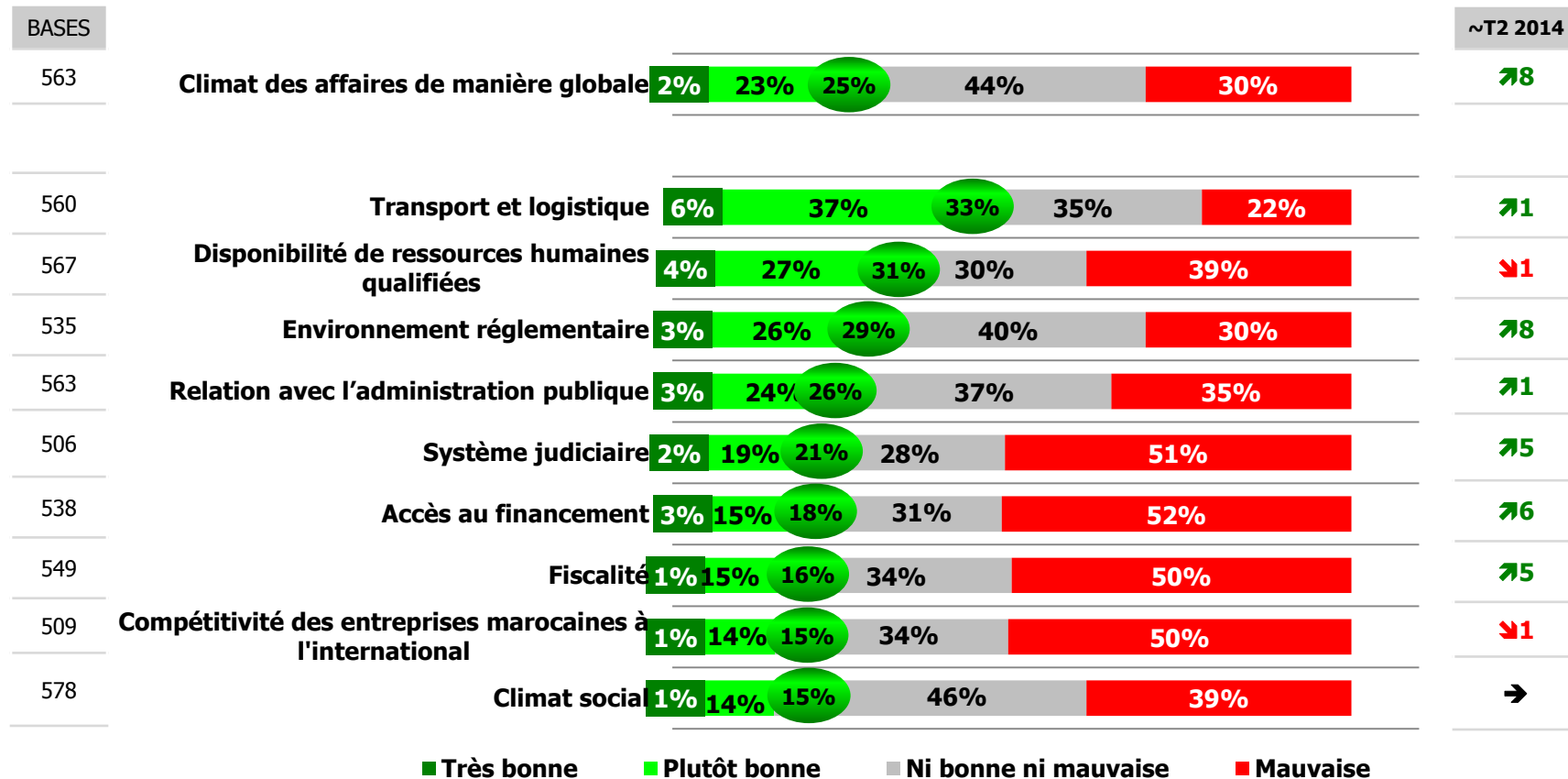


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (177)
Réponses assistées / Multiples

- La proportion des entreprises ayant effectué un investissement au cours des 3 derniers mois enregistre une augmentation par rapport au dernier trimestre et concerne 30% des entreprises sondées.
- Pour ce qui est des 3 prochains mois, les intentions d'investissement augmentent également de manière sensible (47%; +10 points). Cette amélioration attendue est sensiblement plus enregistrée auprès des entreprises de la région de Marrakech et des grandes structures.

Perception globale

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



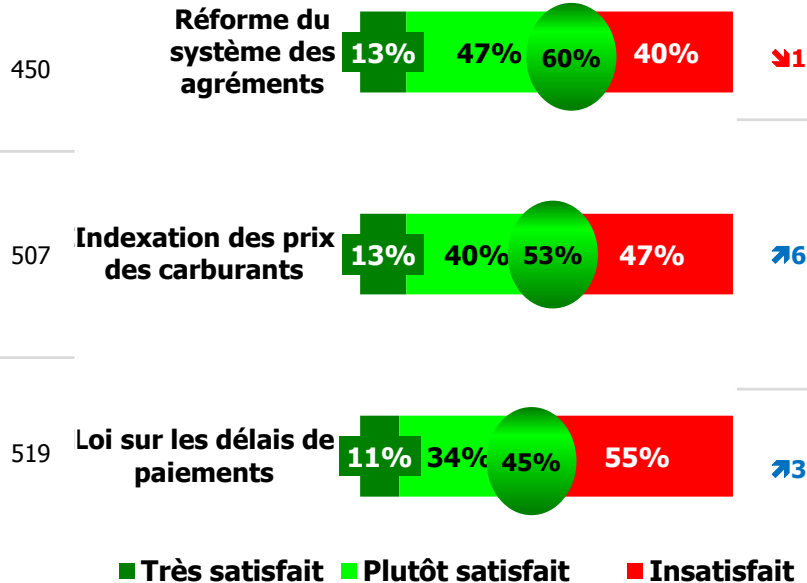
- Le climat des affaires est perçu de manière globalement peu positive (25%), mais enregistre une amélioration auprès des dirigeants comparé au précédent trimestre (+8 points).
- Les volets enregistrant les perceptions les moins positives concernent l'accès au financement, la fiscalité, la compétitivité à l'international et le climat social.

Perception 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

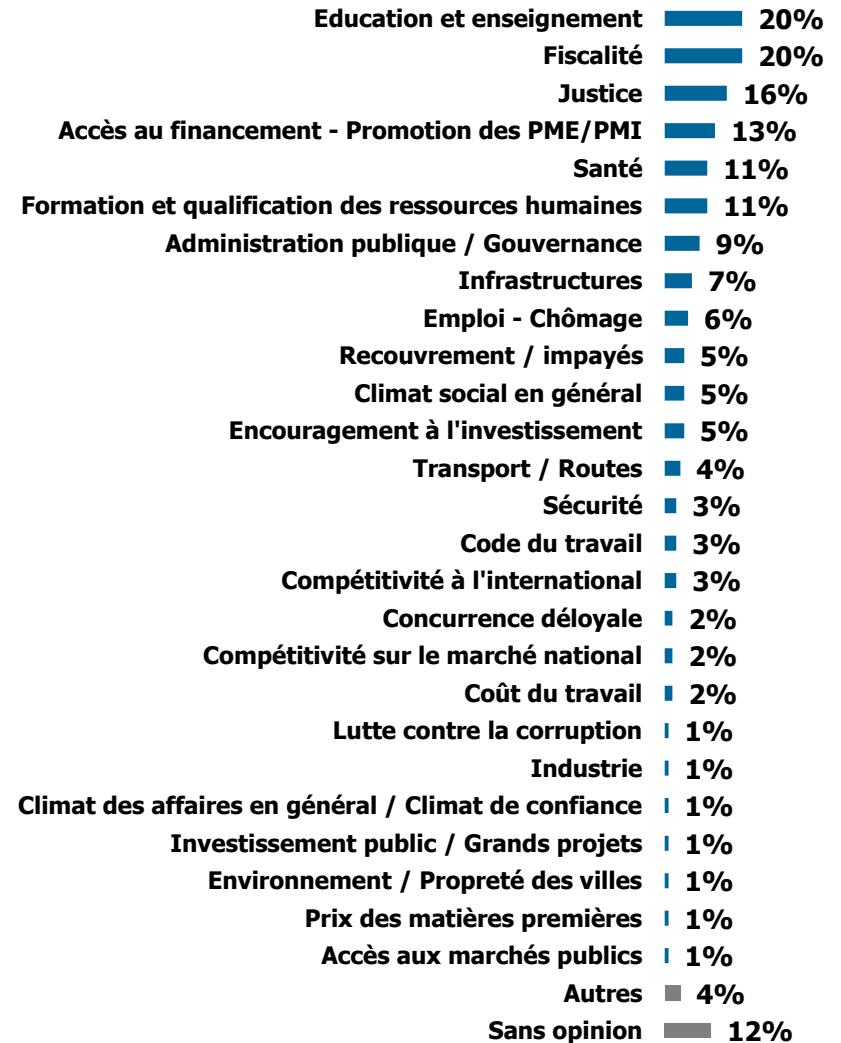
~T2
2014



Base: répondants ayant exprimé une opinion
Réponse assistée / Unique

- A l'image du précédent trimestre, la réforme du système des agréments est majoritairement perçue comme étant satisfaisante (60%). L'indexation des prix des carburants et la loi sur les délais de paiement enregistrent une moindre adhésion, mais les dirigeants en sont légèrement plus satisfaits qu'il y a 3 mois.
- En ce qui concerne les chantiers prioritaires du gouvernement, les managers citent 3 principaux volets: l'éducation et l'enseignement, la fiscalité et la justice.

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



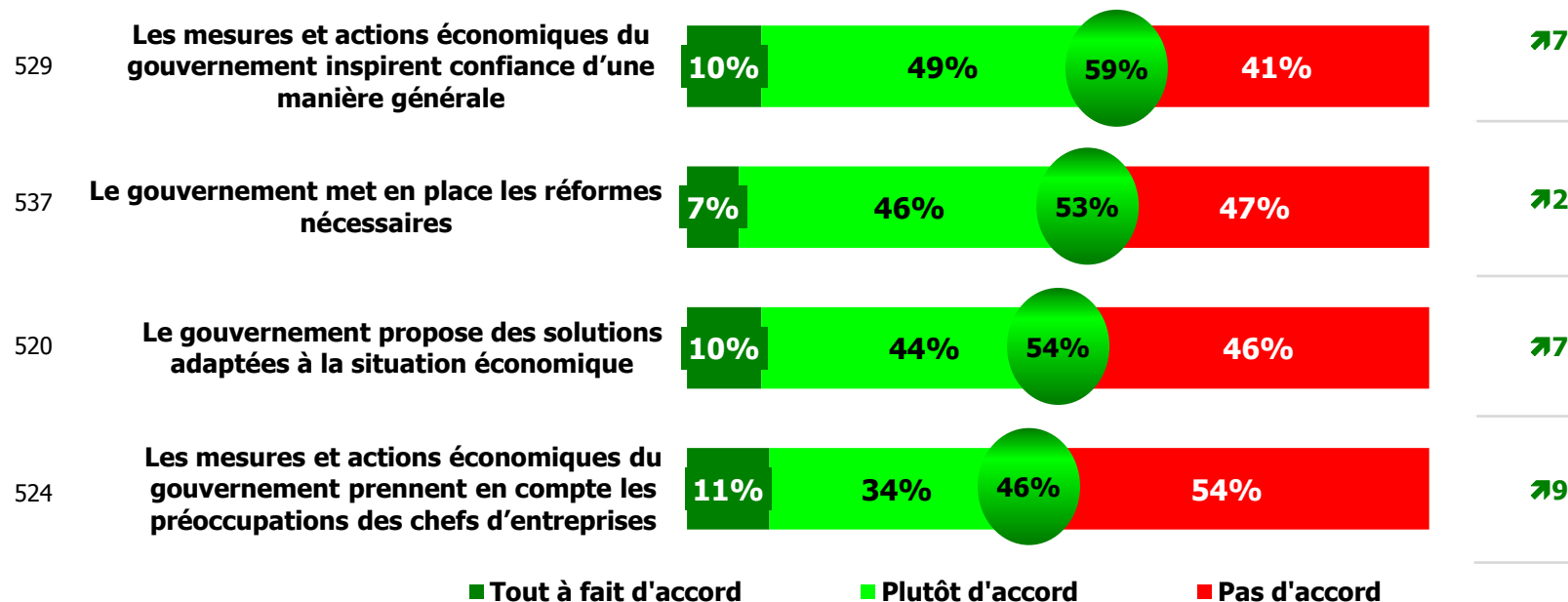
Base: échantillon total (600)
Réponses spontanées / Multiples

Perception 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 ?

~T2 2014

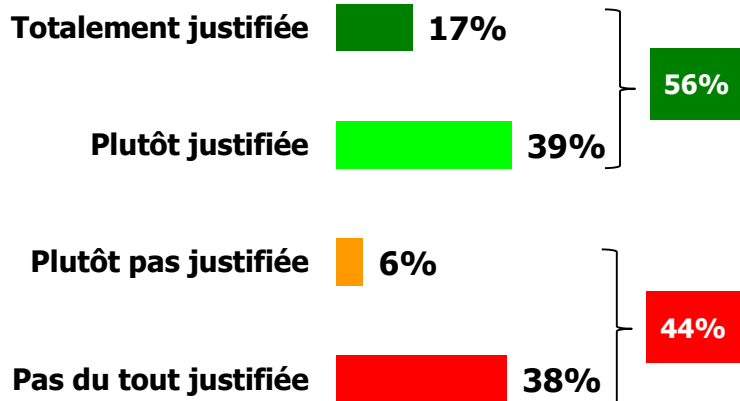
BASES



- Les mesures économiques proposées ou mises en place par le gouvernement enregistrent une adhésion modérée des dirigeants, mais en amélioration par rapport au précédent trimestre.
- Ainsi, plus d'un manager sur 2 juge que le gouvernement prend des mesures inspirant confiance, met en place les réformes nécessaires ou encore propose des solutions économiques adaptées.

Perception à l'égard de la décision d'augmentation du SMIG

Au cours des derniers mois, le gouvernement a décidé d'une augmentation du SMIG dans les secteurs privé et public, direz-vous que cette décision d'augmentation du SMIG est...?

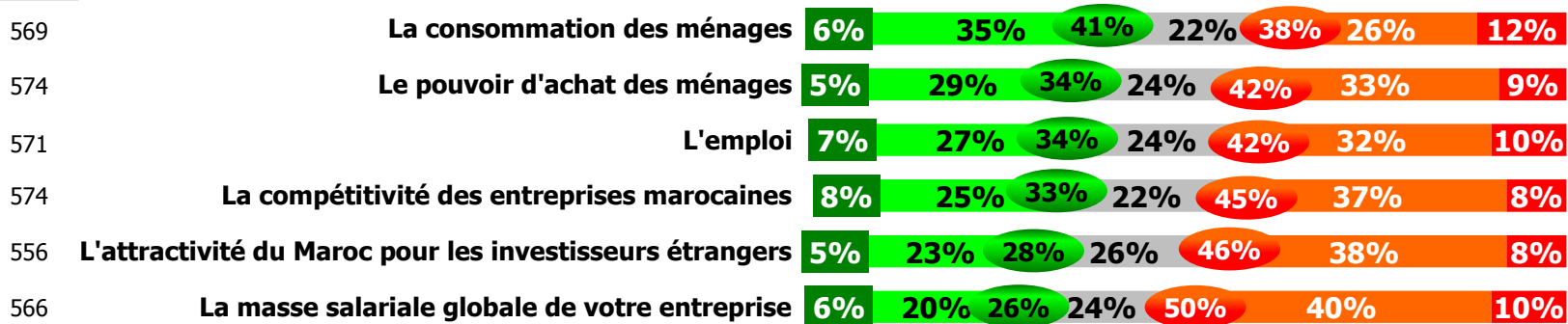


- Dans l'ensemble, la décision du gouvernement d'augmenter le SMIG est plutôt justifiée selon la majorité des répondants. Néanmoins ceux qui la considère comme totalement justifiée, sont nettement moins nombreux que ceux qui la considèrent comme pas du tout justifiée.
- Dans l'ensemble des managers restent peu convaincus de l'impact positif de cette mesure. Ainsi, à l'exception d'une faible majorité qui pense que l'augmentation du SMIG aura un effet positif sur la consommation des ménages. Sur les autres aspects les managers sont plus nombreux à penser que l'impact sera plutôt négatif. Cette tendance est plus accentuée en ce qui concerne la compétitivité de l'entreprise (46%) et l'attractivité du Maroc pour les investisseurs (46%) et la masse salariale de l'entreprise (50%).

Base: répondants ayant exprimé une opinion (585)
Réponse assistée / Unique

A propos de la décision d'augmentation du SMIG, jusqu'à quel point pensez-vous cette décision a un impact positif ou négatif sur chacun des aspects suivants ?

BASES

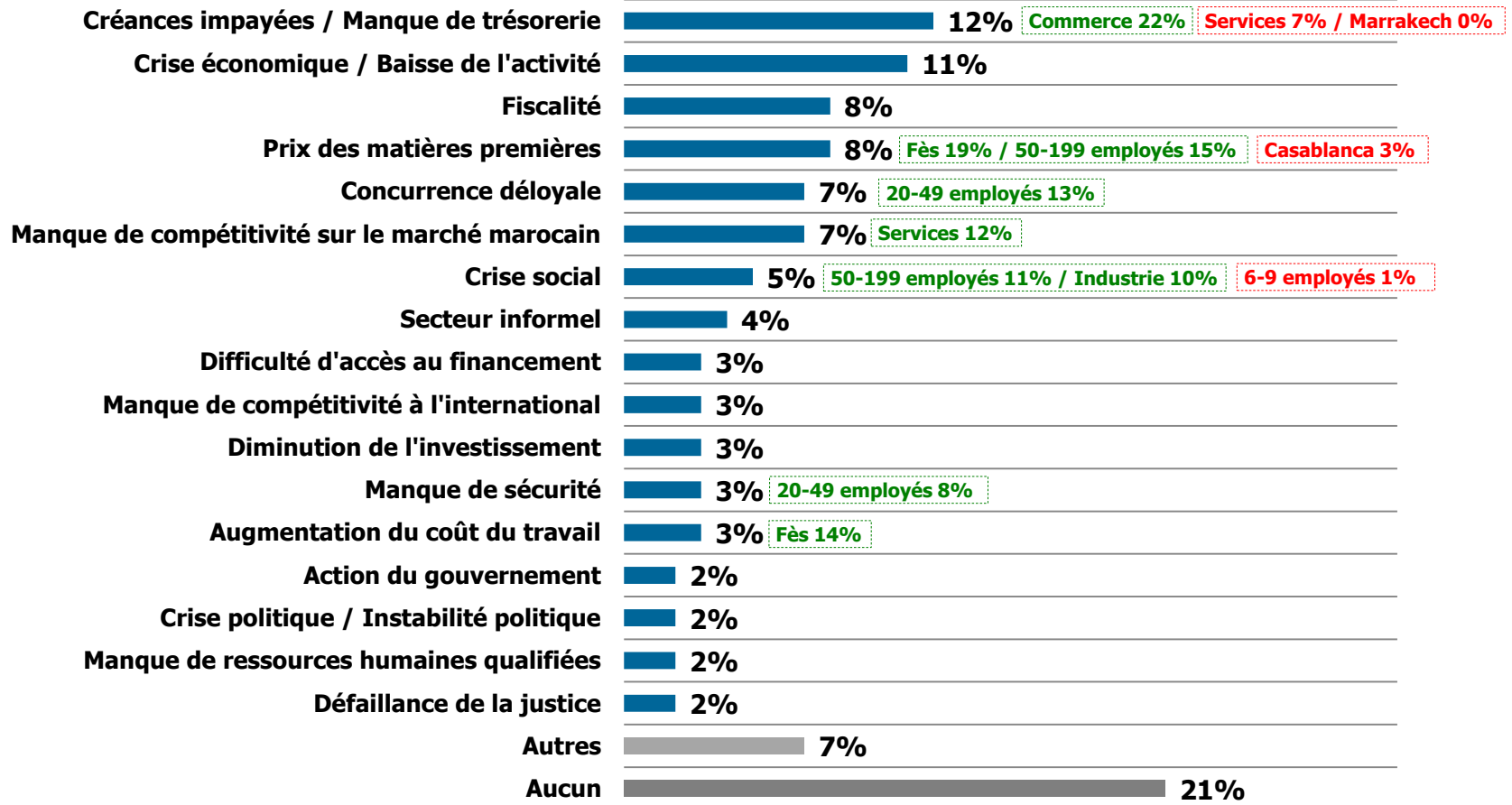


Base: répondants ayant exprimé une opinion
Réponse assistée / Unique

■ Très positif ■ Plutôt positif ■ Ni positif ni négatif ■ Plutôt négatif ■ Très négatif
● Très + Plutôt positif ● Très + Plutôt négatif

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 ?



- A l'instar du précédent trimestre, les créances impayées et la baisse de l'activité constituent les deux principales préoccupations des dirigeants, en général.
- Notons que pour 21% des managers, aucun facteur majeur pouvant constituer une menace pour l'activité de l'entreprise n'a été précisé.

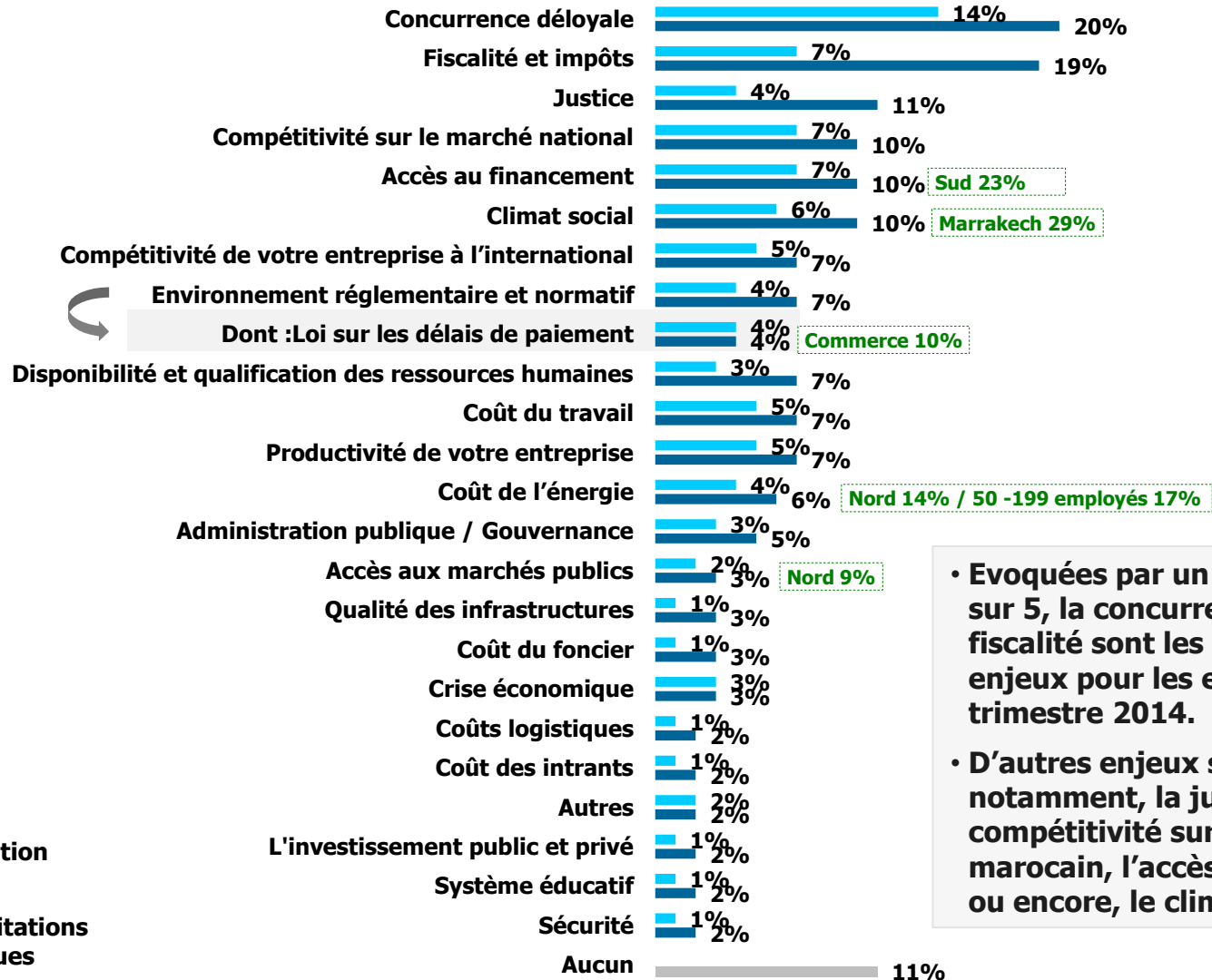
Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)
Réponses spontanées / Multiples

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 ?



- Evoquées par un dirigeant interrogé sur 5, la concurrence déloyale et la fiscalité sont les deux principaux enjeux pour les entreprises au 3^{ème} trimestre 2014.
- D'autres enjeux sont cités, notamment, la justice, la compétitivité sur le marché marocain, l'accès au financement, ou encore, le climat social.

■ 1ère citation

■ Toutes citations confondues

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

Significativement inférieur à la moyenne

Significativement supérieur à la moyenne