



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

# **BAROMETRE DE CONJONCTURE**

**Résultats de la 6<sup>ème</sup> vague**

**Note succincte**

**1<sup>er</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>17</b>
▪ <b>Perception à l'égard de la décision d'augmentation du SMIG</b>	<b>19</b>
▪ <b>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>20</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>21</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:**

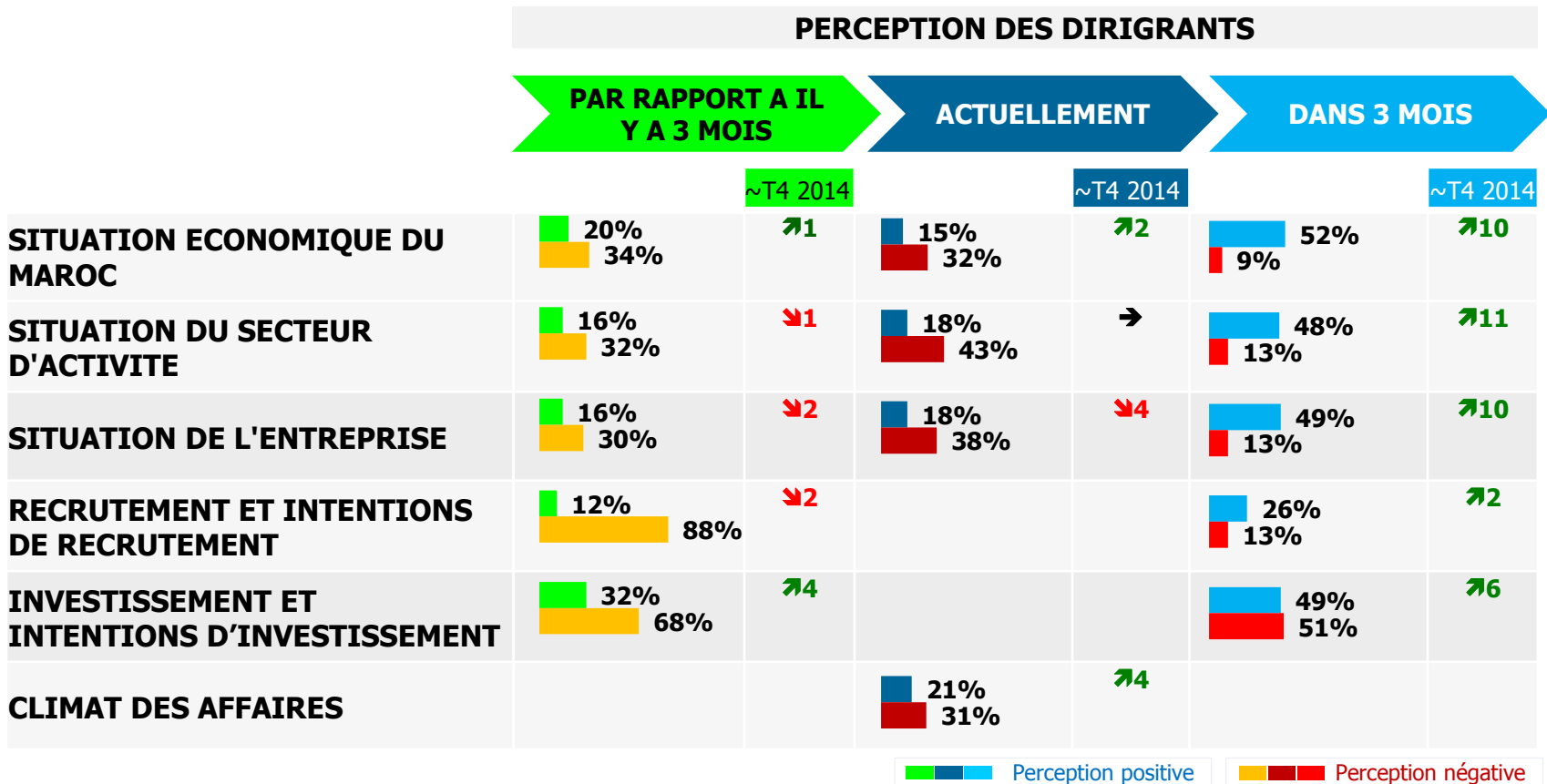
- **610 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

**Déroulement de l'étude: du 30/01 au 18/03/2015.**

# **PRINCIPALES CONCLUSIONES**

## **1<sup>er</sup> trimestre 2015**

# Principales conclusions du baromètre



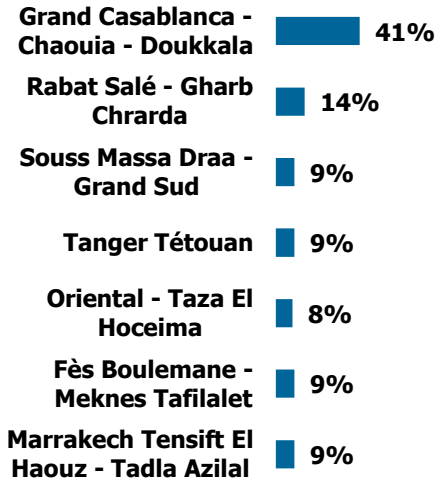
- Globalement, les indicateurs de conjoncture auprès des entreprises sont stables en ce qui concerne la situation actuelle et son évolution durant les 3 précédents mois. En revanche, une assez forte progression est relevée pour ce qui est des projections sur les 3 prochains mois.
- D'autre part, les intentions de recrutement augmentent légèrement par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 (26%; +2 points). Il en est de même des intentions d'investissement qui enregistrent une progression de 6 points et concernent 49% des dirigeants.
- Pour ce qui est du climat des affaires en général, seuls 21% des managers le perçoivent positivement.

# RESULTATS DU BAROMETRE

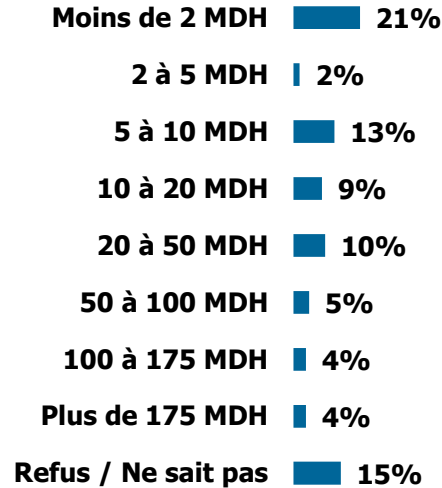
- Les résultats sont mentionnés globalement et par profil d'entreprise.
- Tous les résultats par profil d'entreprise ont été soumis à des tests de significativité avec une marge d'erreur de 5%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont mentionnés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

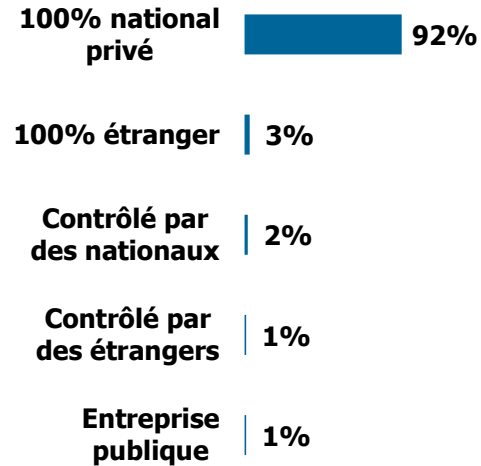
## REGION



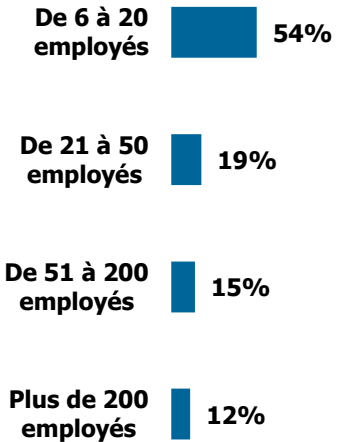
## CHIFFRE D'AFFAIRES



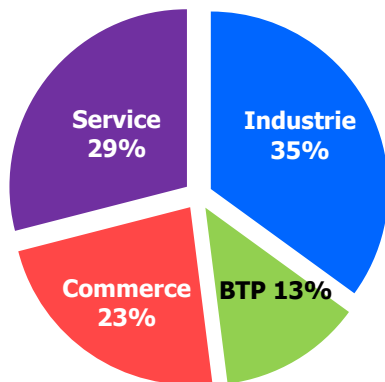
## NATIONALITE DU CAPITAL



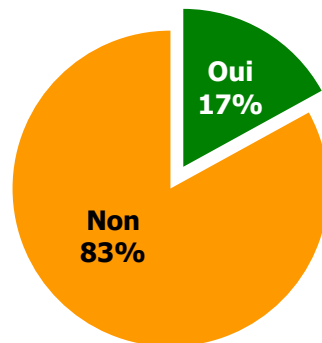
## TAILLE DE L'ENTREPRISE



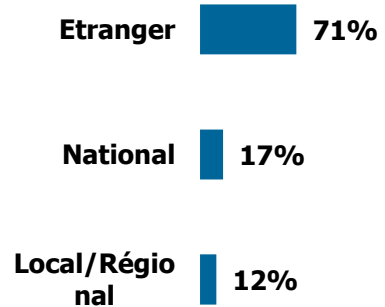
## BRANCHE D'ACTIVITE



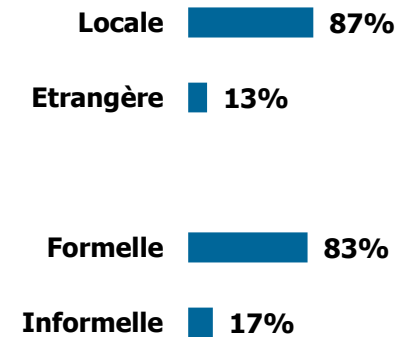
## ACTIVITE A L'EXPORT



## TYPE DE MARCHÉ

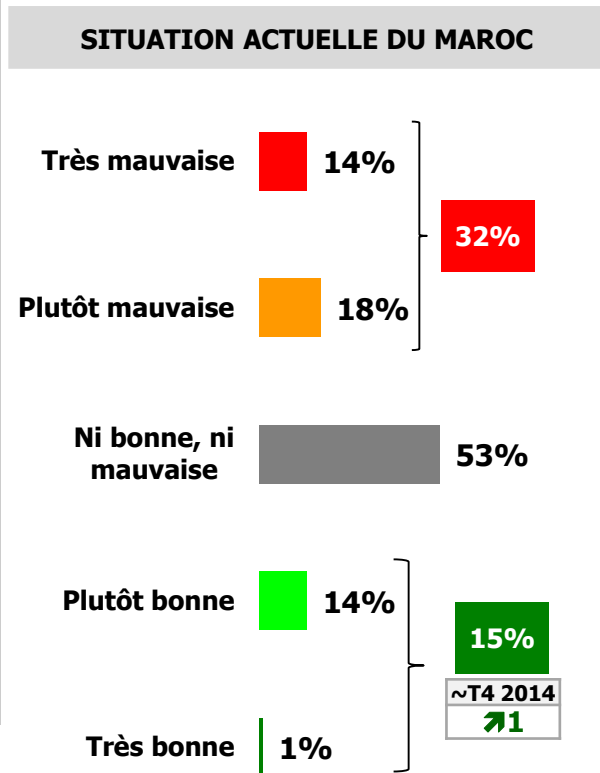


## TYPE DE CONCURRENCE

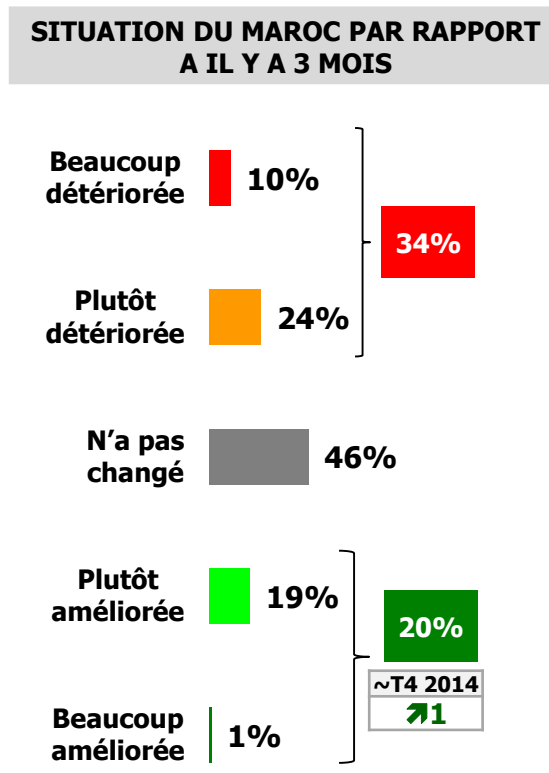




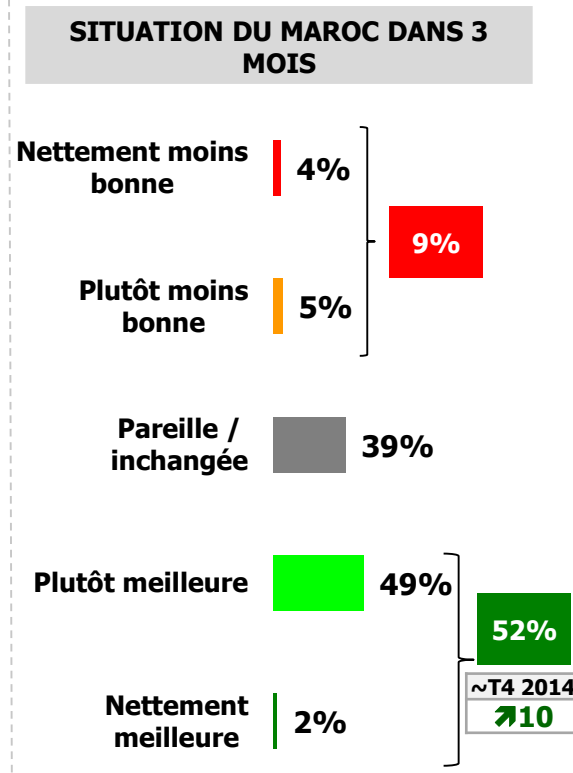
# Perception à l'égard de la situation économique du Maroc



Base: répondants ayant exprimé une opinion (590)



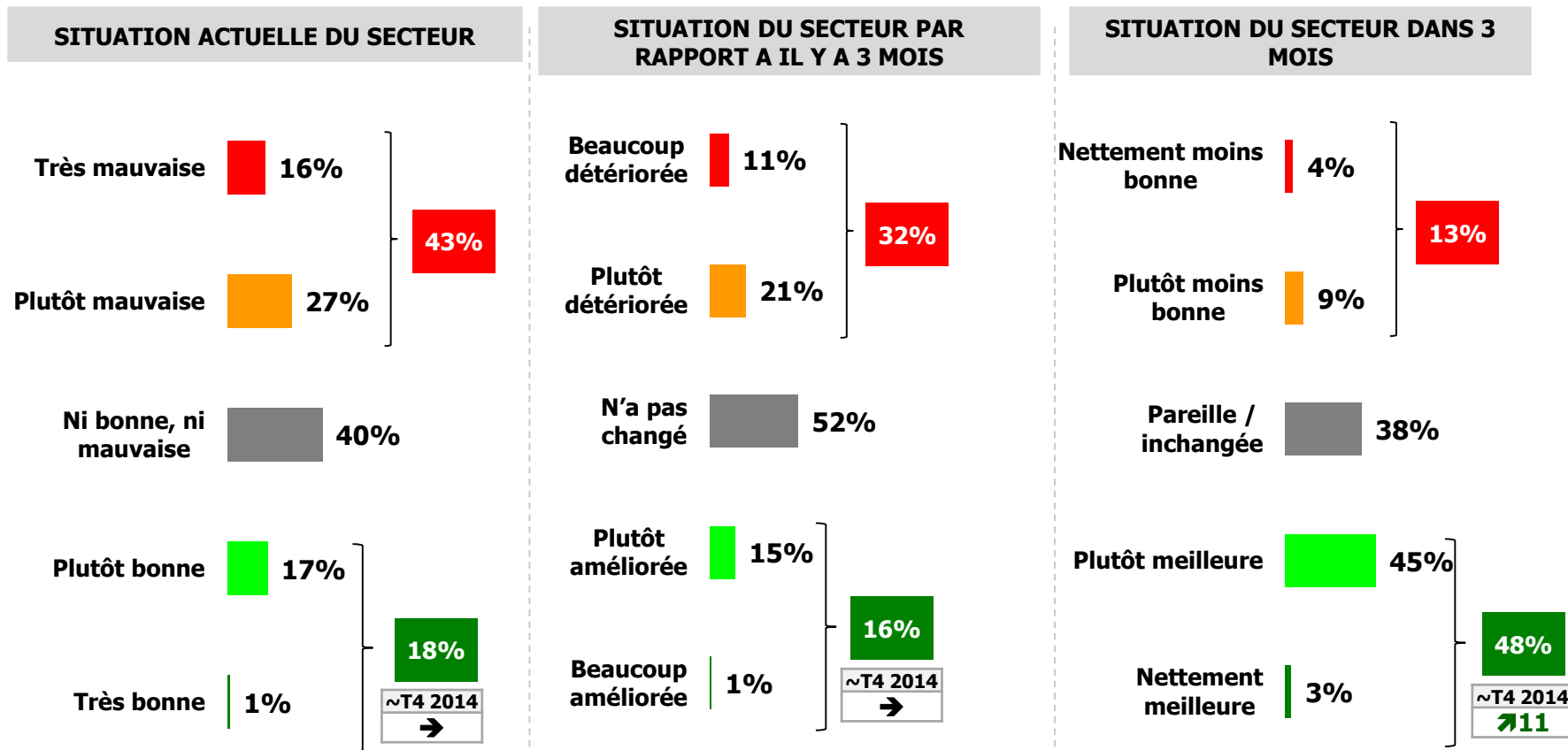
Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)



Base: répondants ayant exprimé une opinion (526)

- 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 32% et 34%). Par ailleurs, les taux d'opinions positives concernant ces deux aspects demeurent faibles, à l'image du dernier trimestre 2014.
- En revanche, les projections sur les 3 prochains mois révèlent davantage d'optimisme. Ainsi, plus d'un manager sur 2 pense que la situation macroéconomique s'améliorera (52%), soit 10 points de plus que lors de la précédente vague.

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



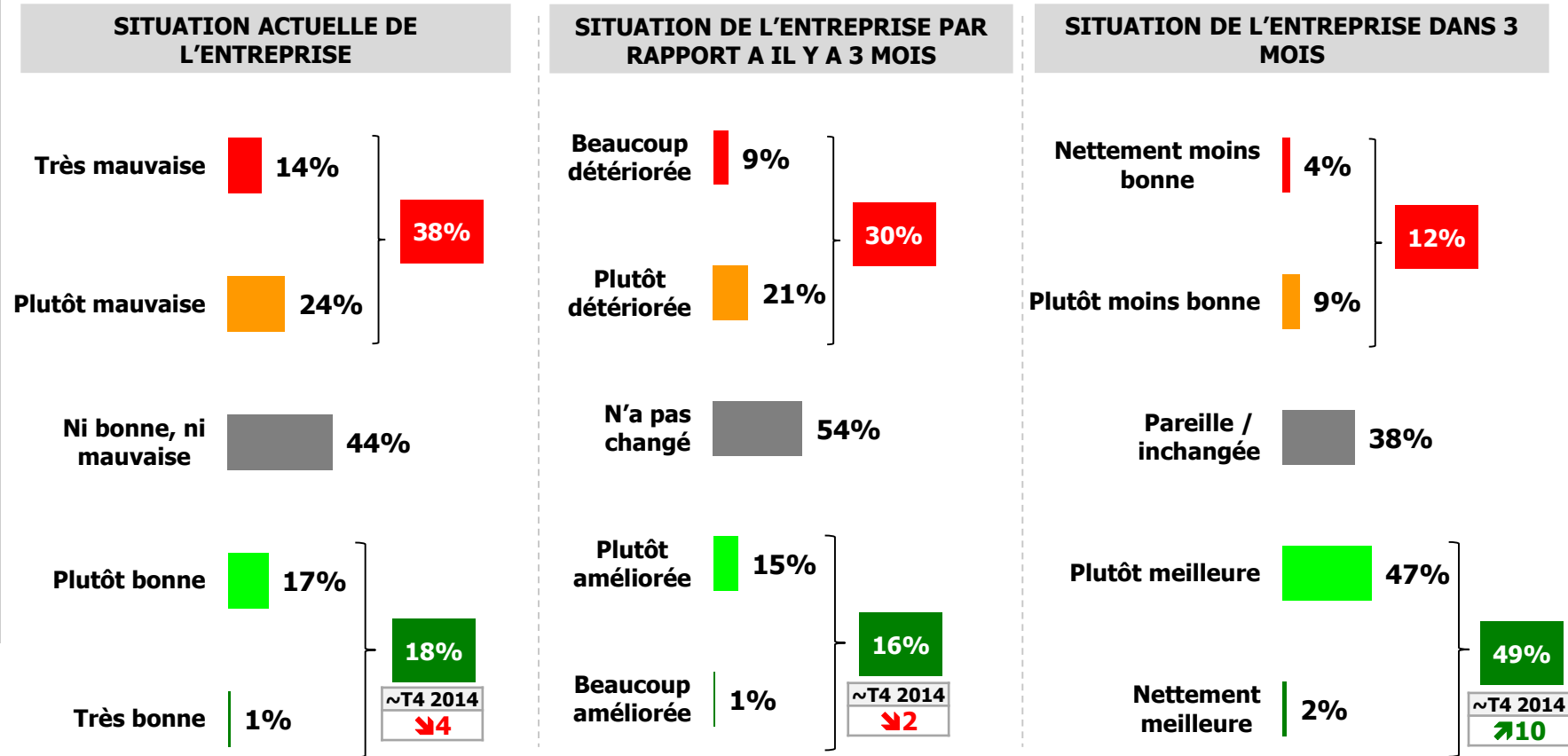
Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (595)

Base: Echantillon totale (535)

- A la fois peu positives et en stagnation par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, les perceptions de la situation actuelle de son secteur d'activité et son évolution lors des 3 derniers mois sont globalement moroses.
- A l'inverse, près de la moitié des dirigeants envisagent une amélioration de la situation (48%). Cette projection positive marque une progression de 11 points par rapport au dernier trimestre.

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



Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)

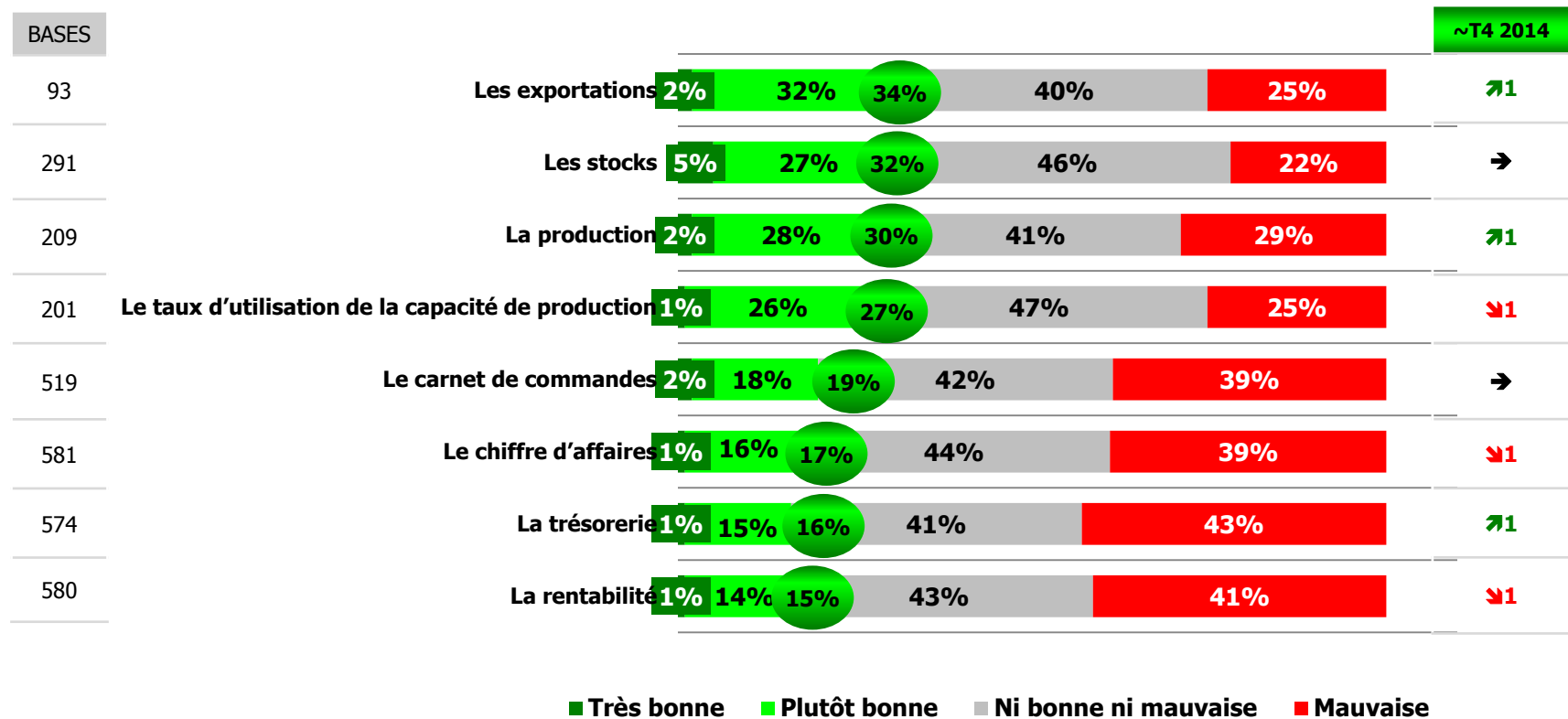
Base: répondants ayant exprimé une opinion (590)

Base: échantillon total (530)

- A l'image de la perception qu'ils ont de leur secteur d'activité, les dirigeants expriment une perception peu positive à l'égard de la situation de leur entreprise. Ils sont par ailleurs moins nombreux à la juger bonne ou en amélioration.
- En ce qui concerne l'évolution future de la situation de l'entreprise, les prévisions positives enregistrent une progression de 10 points par rapport au précédent trimestre, et concernent près d'un dirigeant sur 2.

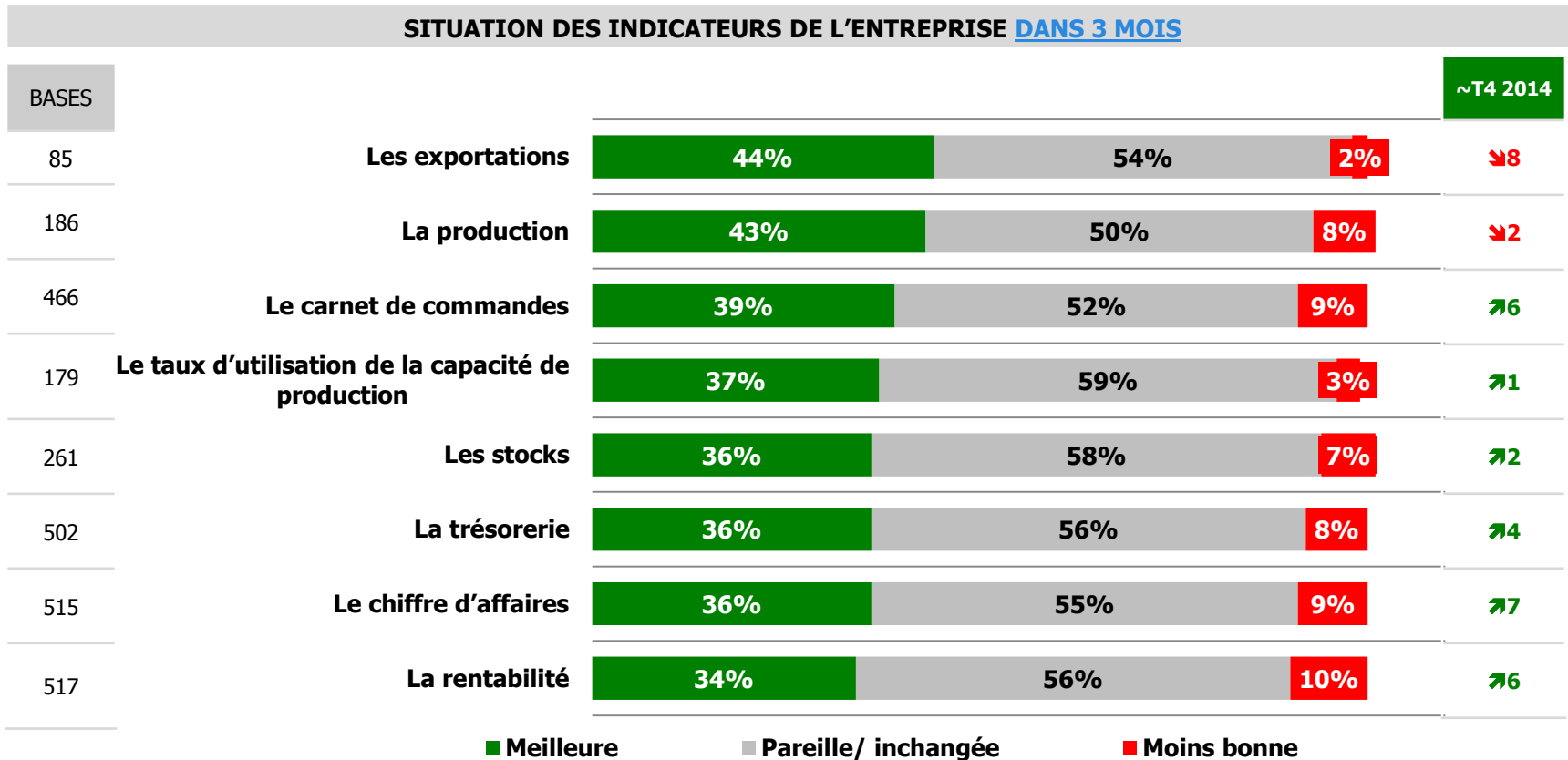
# Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise (1/2)

## SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



- Dans l'ensemble, les indicateurs de la situation actuelle de l'entreprise sont stables par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, mais enregistrent des niveaux de perception positive qui dépassent rarement les 33%. Les indicateurs de l'entreprise qui sont jugés les moins performants actuellement concernent le carnet de commandes, le chiffre d'affaires, la trésorerie et la rentabilité.

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



• En ce qui concerne les perspectives pour le prochain trimestre, les managers sont plus confiants globalement. Cependant, la totalité des indicateurs enregistrent des taux de prévisions positives en deçà des 50%. Les indicateurs qui enregistrent les prévisions les moins optimistes sont les stocks, la trésorerie, le chiffre d'affaires et la rentabilité.

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## Perception globale

### EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS

Plutôt augmenté 12%



~T4 2014  
↓2

N'a pas changé 64%



Plutôt diminué 24%



### EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

Augmentera 26%



~T4 2014  
↑2

Restera inchangé 62%



Diminuera 13%



→ 21%: a augmenté les 3 derniers mois  
→ 52% n'a pas changé  
→ 26%: a diminué les 3 derniers mois

Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)  
Réponse assistée / Unique

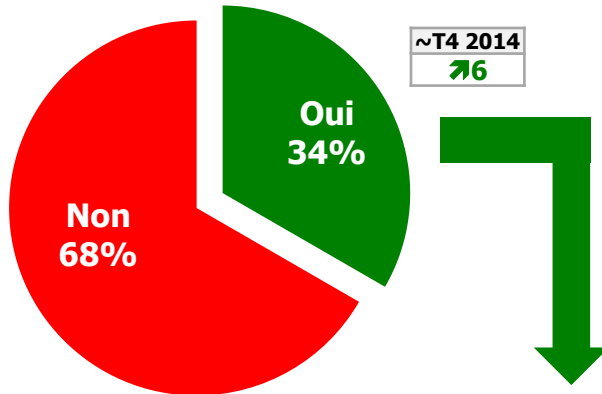
Base: répondants ayant exprimé une opinion (560)  
Réponse assistée / Unique

- Seules 12% des entreprises sondées ont recruté durant les 3 derniers mois, ce qui représente 2 points de moins qu'au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014.
- Pour ce qui est des intentions de recrutement, plus d'une entreprise sur 4 prévoit de renforcer ses effectifs au cours des 3 prochains mois (26%).

# Evolution des investissements de l'entreprise

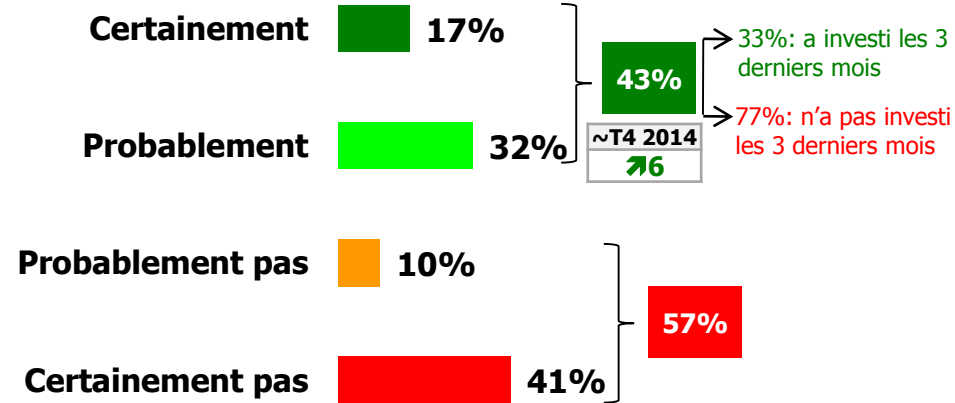
## Perception globale

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



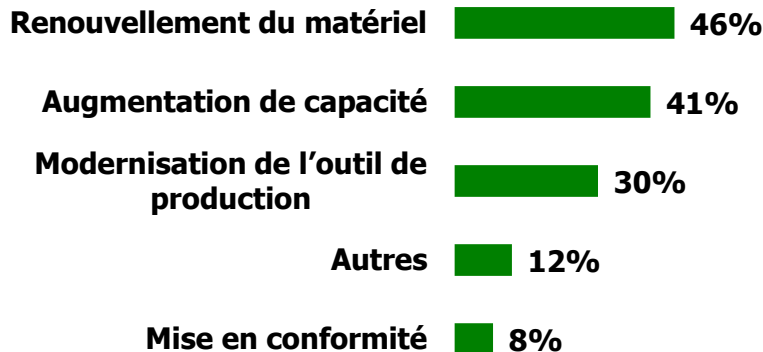
Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (568)  
Réponse assistée / Unique

### OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

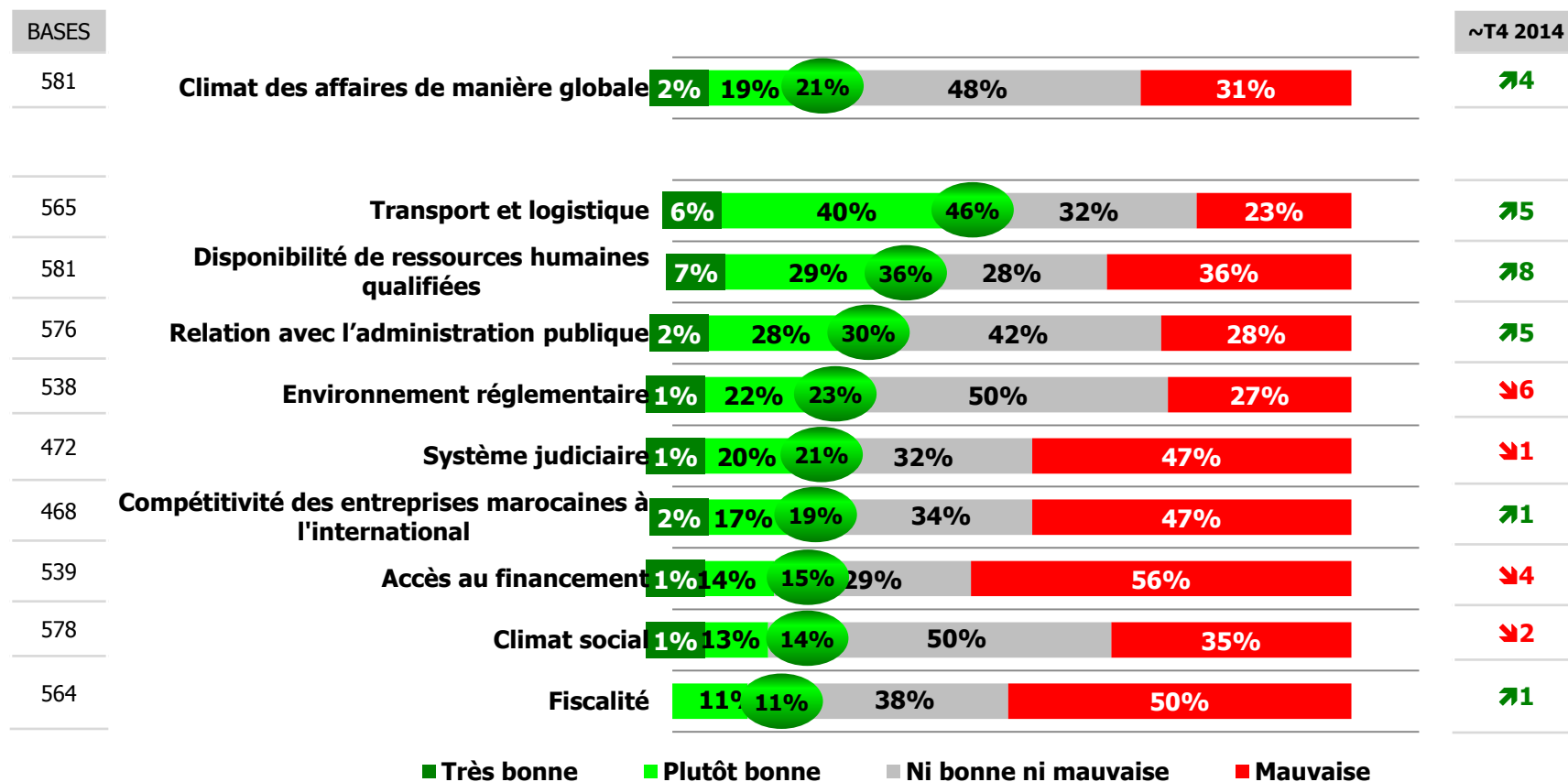


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (194)  
Réponses assistées / Multiples

- Plus d'une entreprise sur 3 a réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois (34%), principalement pour renouveler le matériel ou augmenter les capacités de production.
- S'agissant des 3 prochains mois, bien que les intentions d'investissement soient en progression, elles concernent une minorité des structures sondées (43%).

# 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 21% des dirigeants interrogés. Un taux qui progresse de 4 points par rapport aux 4<sup>ème</sup> trimestre 2014, mais qui demeure faible globalement.
- Avec 56% des managers considérant la situation de l'accès au financement comme mauvaise, cet indicateur est celui qui enregistre le plus d'opinions négatives. Il fait ainsi partie des 3 volets qui enregistrent les plus bas taux d'opinions positives auprès des dirigeants, avec le climat social (14%) et la fiscalité (11%).

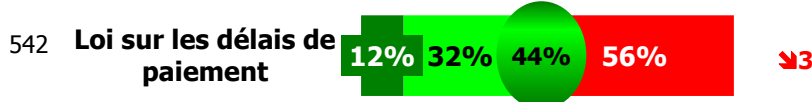


# Perception à l'égard de l'action du gouvernement (1/2)

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

BASES

~T4  
2014

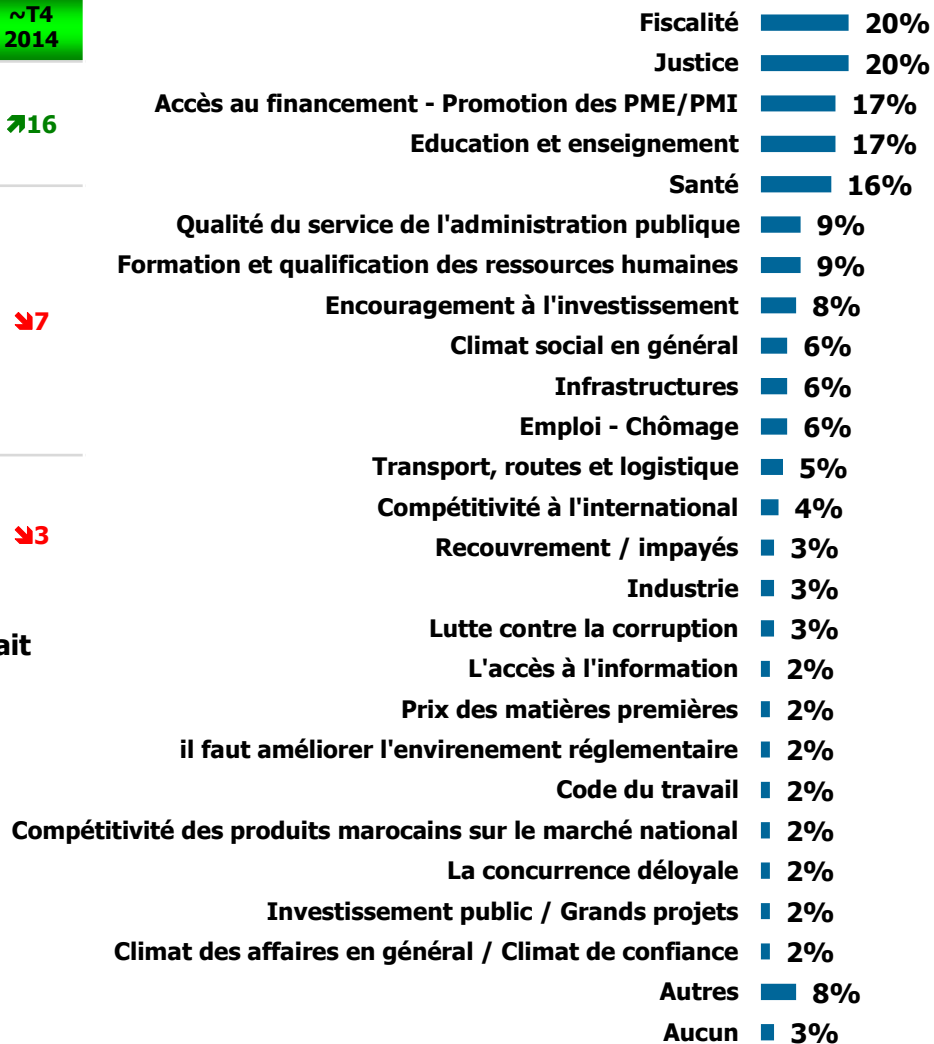


■ Très satisfait ■ Plutôt satisfait ■ Insatisfait

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

- Si les dirigeants sont globalement satisfaits de l'indexation des prix des carburants (72%), ils sont moins d'un sur 2 à apprécier l'action du gouvernement en ce qui concerne la loi sur les délais de paiement (44%).
- Selon les managers, les chantiers prioritaires pour l'exécutif seraient la fiscalité, la justice, l'accès au financement, l'éducation et l'enseignement ou encore la santé.

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



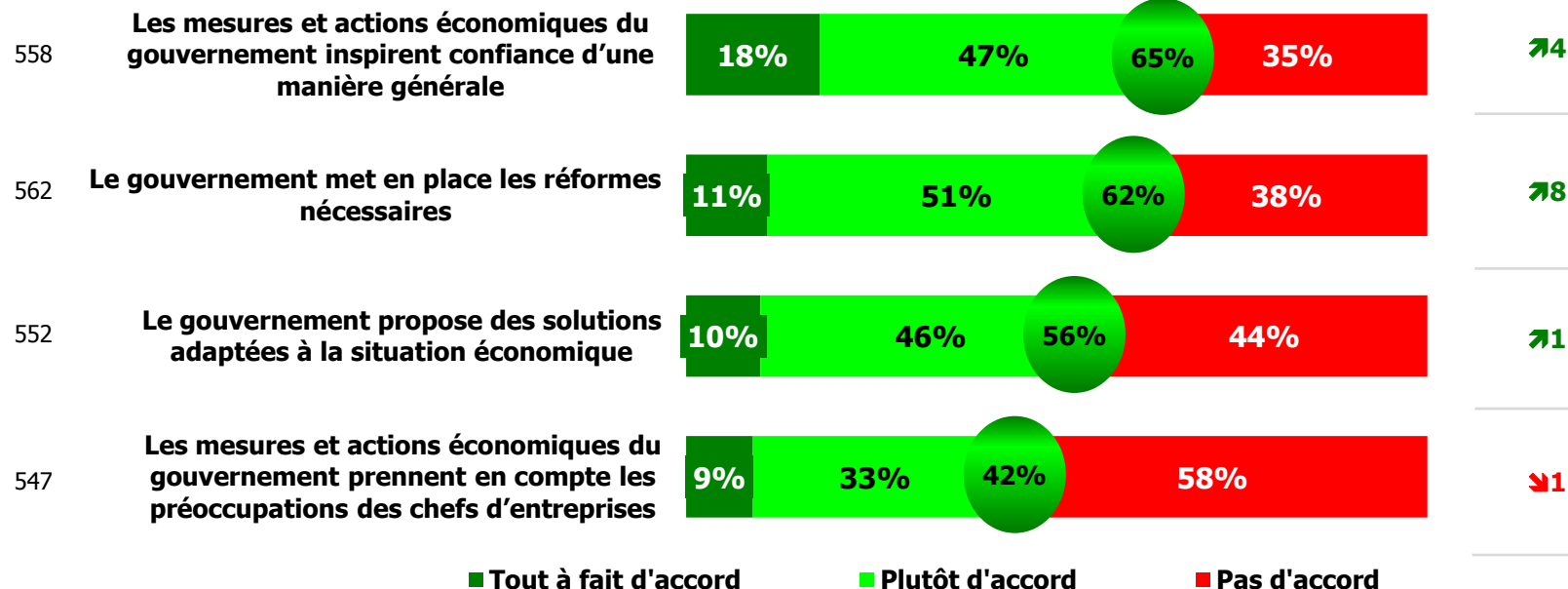
Base: échantillon total (600)  
Réponses spontanées / Multiples

# 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 ?

BASES

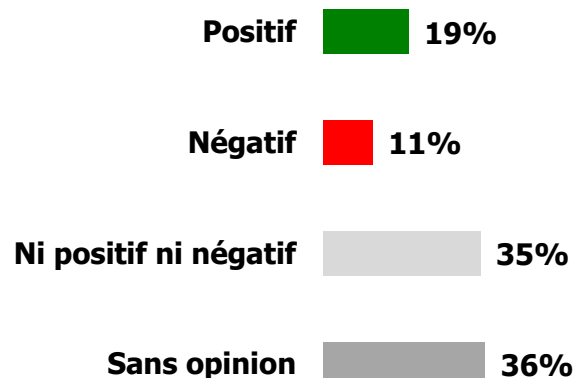
~T4 2014



- 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 (42%), à l'instar des vagues précédentes.

# Perception à l'égard du projet de loi de finances 2015

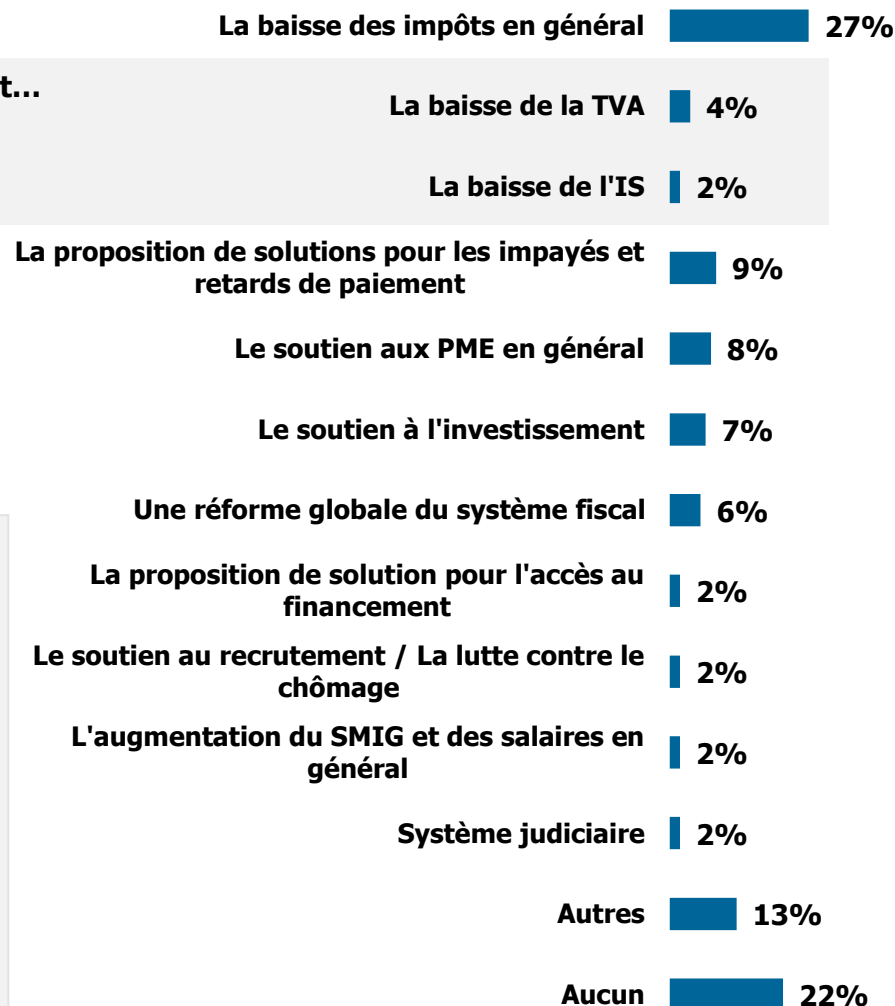
Quelle est votre appréciation du projet de Loi de Finances 2015 ? Pensez-vous qu'elle aura, pour votre entreprise, un impact... ?



Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

- Plus de 2 dirigeants sur 3 expriment une opinion neutre à l'égard du projet de Loi de Finances 2015 ou ne se prononcent pas (71%).
- D'autre part, les managers sont plus nombreux à juger ce texte comme pouvant avoir un impact plus positif (19%) que négatif (11%).
- En ce qui concerne les mesures qui auraient été souhaitées, la baisse des impôts est la plus évoquée par les dirigeants (27%). D'autres aspects ont également été cités, notamment la proposition de solutions pour les impayés et retards de paiement, ou encore le soutien aux PME et aux investissements. Ces aspects ont également été cités en premier lieu lors du précédent trimestre.

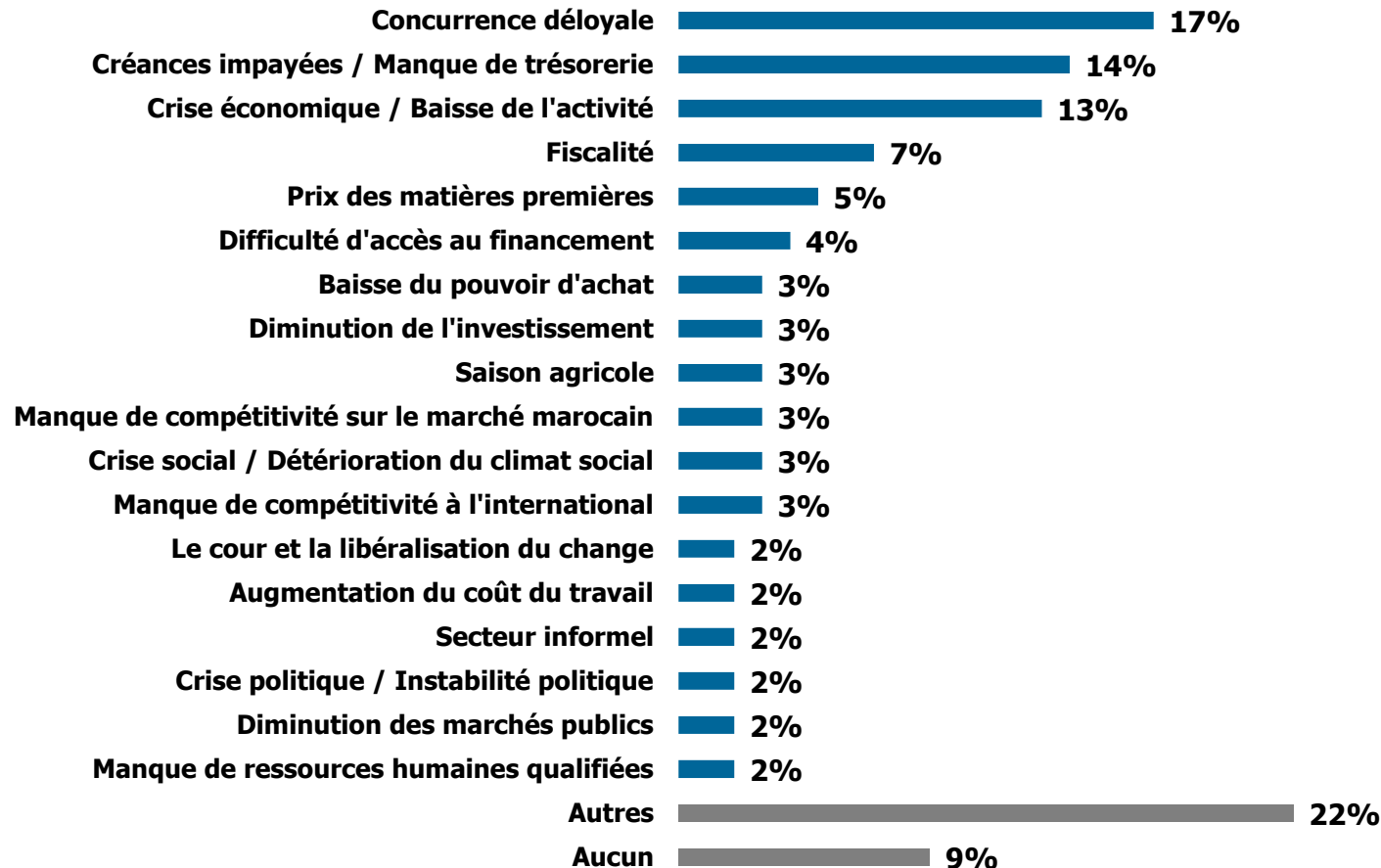
S'il y avait une mesure que vous voudriez voir figurer dans cette Loi de Finances, quelle serait-elle ?



Base: échantillon total (600)  
Réponse spontanée / Une seule réponse

# 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 17% des dirigeants, la concurrence déloyale est jugée spontanément comme la principale menace au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.
- D'autres facteurs préoccupants pour les entreprises enregistrent également de forts taux de citations, notamment le manque de trésorerie (14%) et la baisse de l'activité (13%).

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 ?



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