



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

# **BAROMETRE DE CONJONCTURE**

## **Rapport des résultats de la 3<sup>ème</sup> vague**

**2<sup>ème</sup> trimestre 2014**

# 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>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>19</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>20</b>

# **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 :**

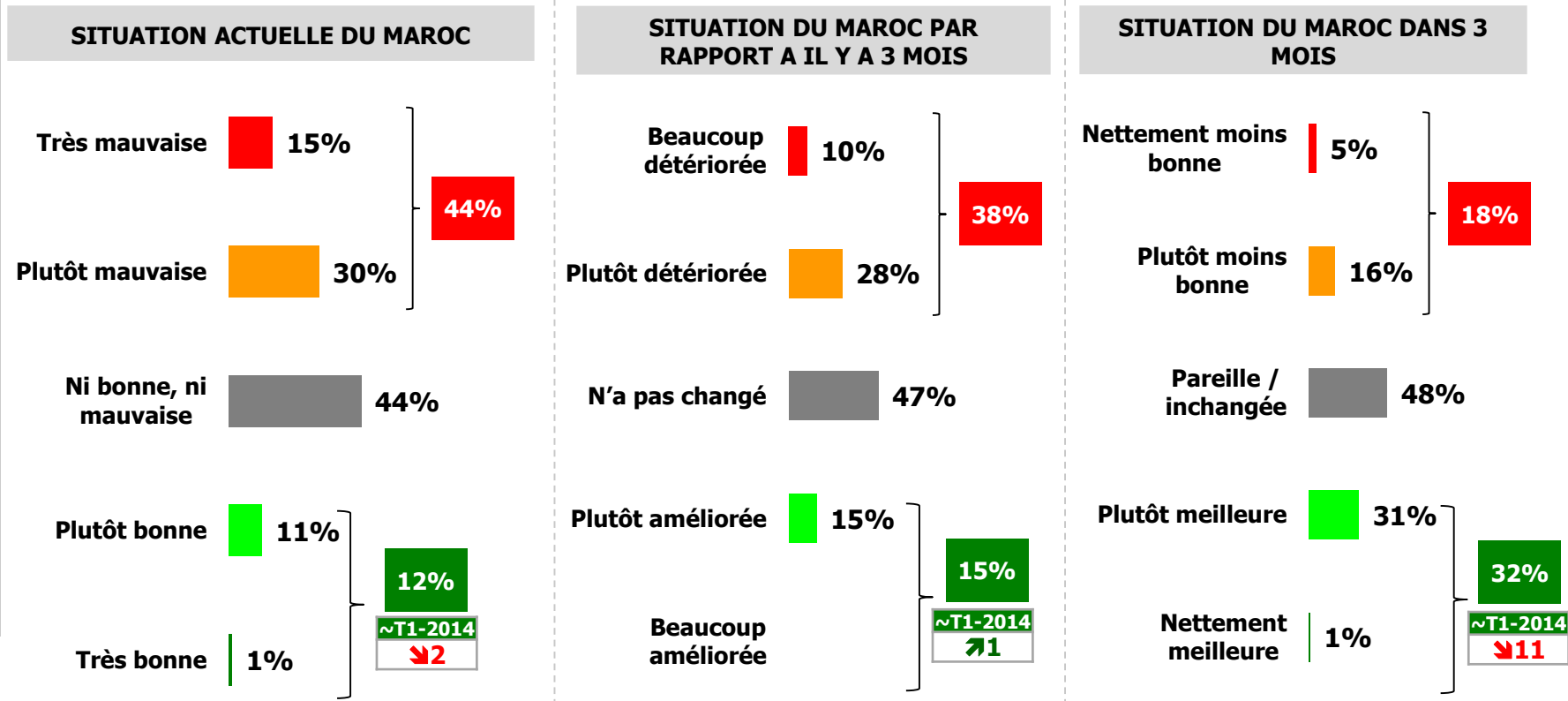
- **600 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

**Déroulement de l'étude :** du 05 mai au 10 juin 2014.

# 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: ↗ ↘ →

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



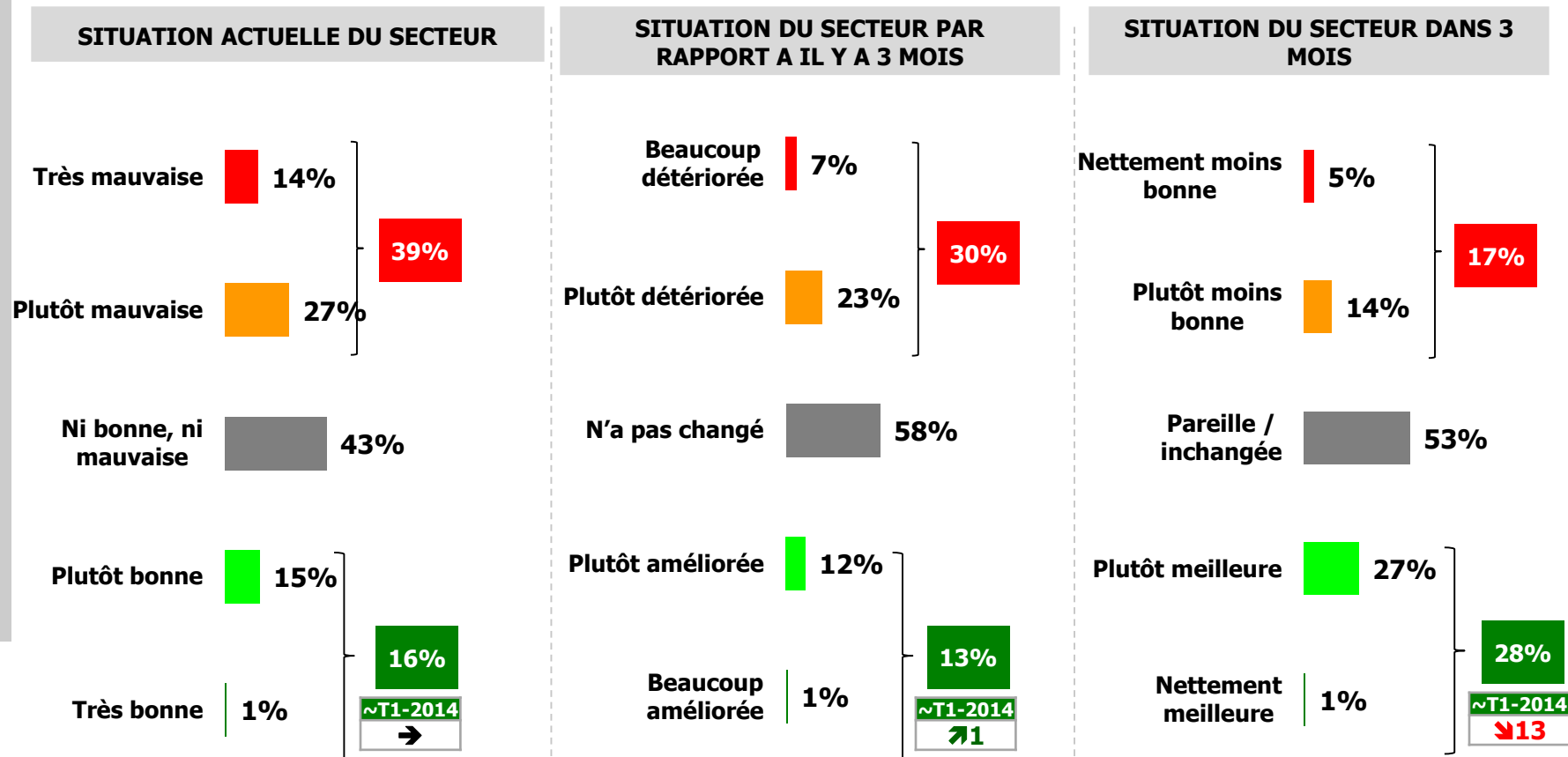
Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (529)

- A l'image des deux derniers trimestres, la perception de la situation économique du Maroc est globalement négative, aussi bien vis-à-vis de la situation actuelle (12% d'opinions positives) que vis-à-vis de son évolution au cours des 3 derniers mois (15% d'opinions positives).
- En ce qui concerne les perspectives pour les 3 prochains mois, les dirigeants sondés affichent une perception moins négative (32% d'opinions positives), mais en net recul par rapport au dernier trimestre (-11 points).

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



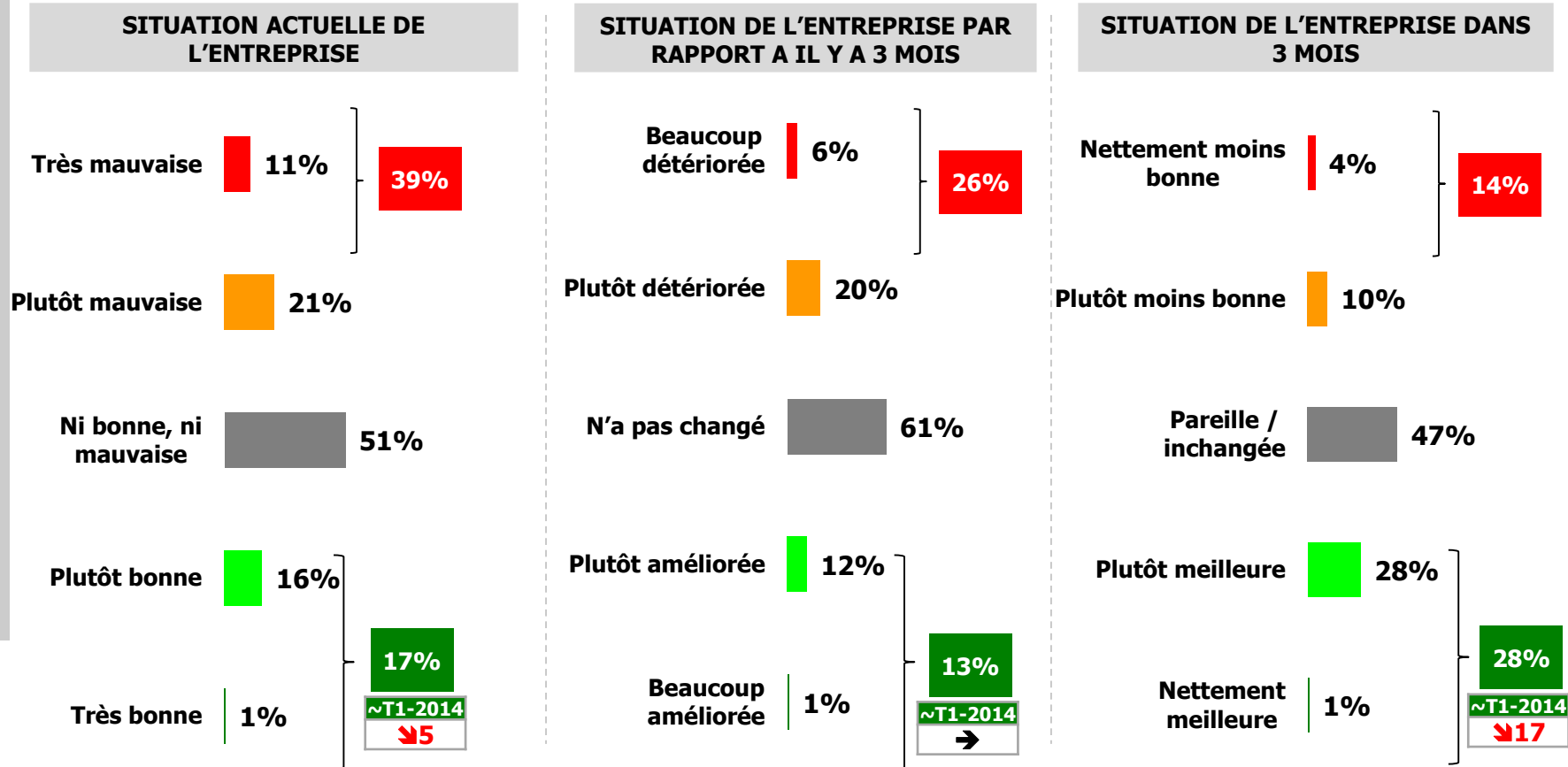
Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)

Base: Echantillon totale (542)

- La perception de la situation du secteur d'activité est aussi peu positive qu'au précédent trimestre: 16% des dirigeants ont une bonne image de la situation actuelle, et seuls 13% pensent qu'elle s'est améliorée par rapport à il y a 3 mois.
- Le relatif optimisme vis-à-vis de l'évolution durant les 3 prochains mois est en revanche en nette régression (28%; -13 points).

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



Base: répondants ayant exprimé une opinion (601)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (601)

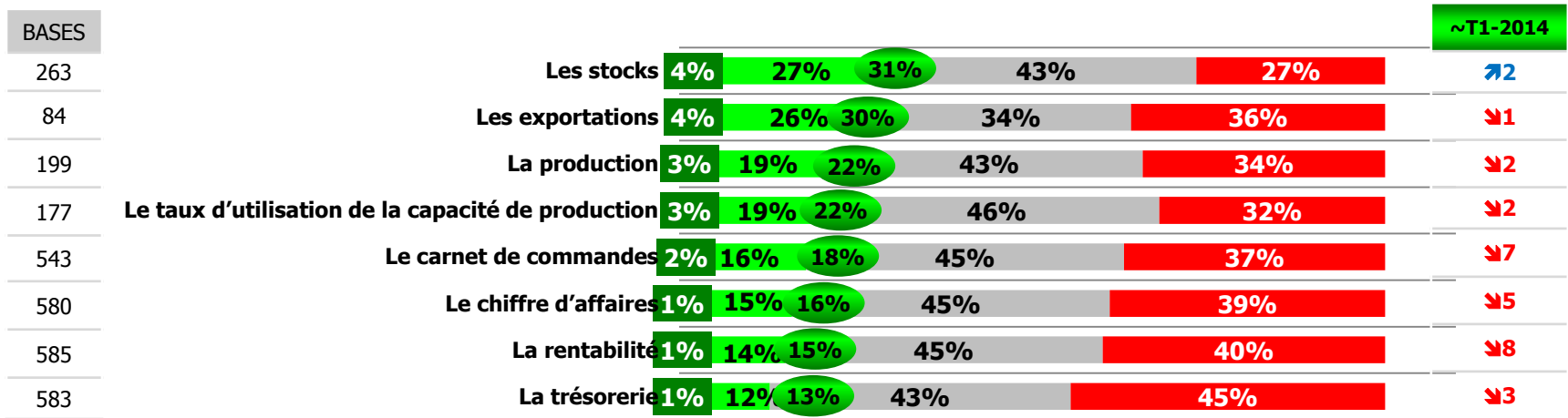
Base: échantillon total (601)

- La situation actuelle de l'entreprise est moins bien perçue qu'au précédent trimestre (17%; -5 points).
- Cette image perception négative est également exprimée vis-à-vis l'évolution de la situation de l'entreprise au cours des 3 derniers mois (13%).
- Le recul le plus marqué est relevé en ce qui concerne les perceptions à l'égard des perspectives de l'entreprise pour les 3 prochains mois. Ainsi, seuls 28% des dirigeants prévoient une amélioration, soit 17 points de moins qu'au précédent trimestre.



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

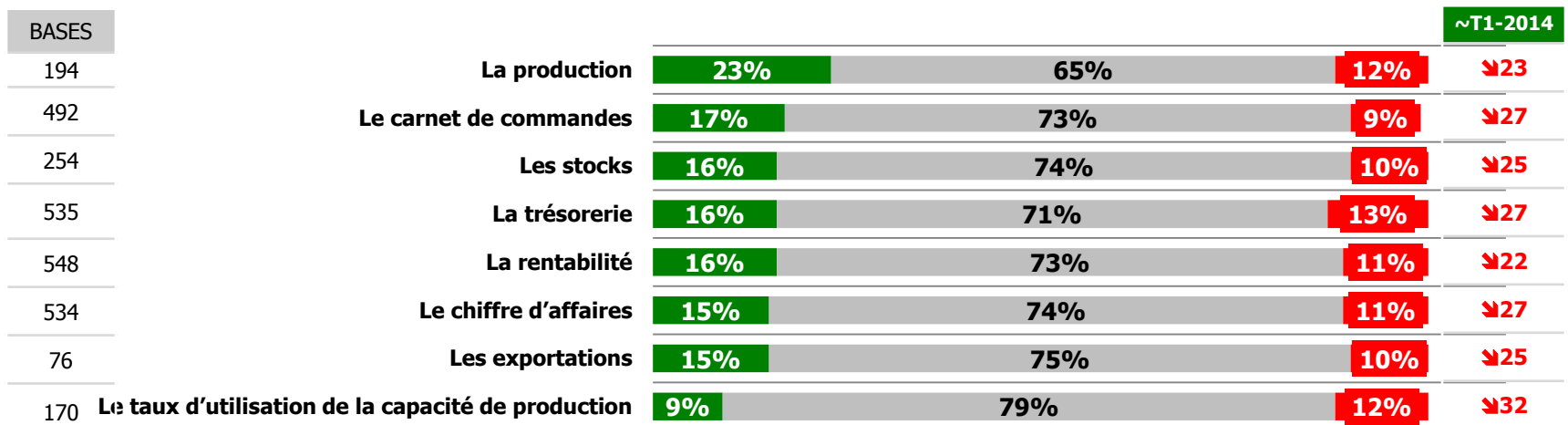
## SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



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



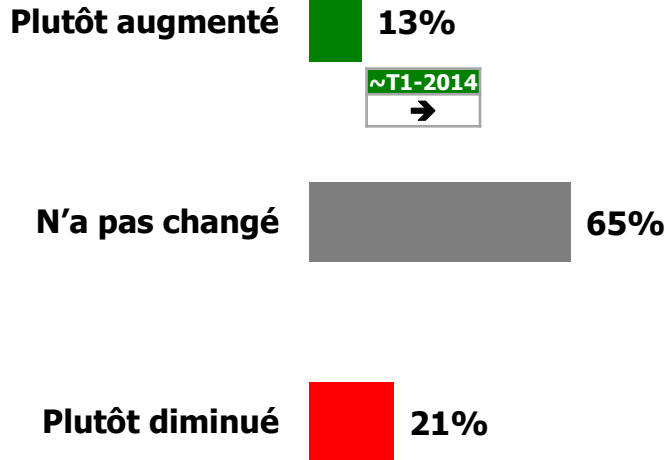
■ Meilleure ■ Pareille/ inchangée ■ Moins bonne

Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

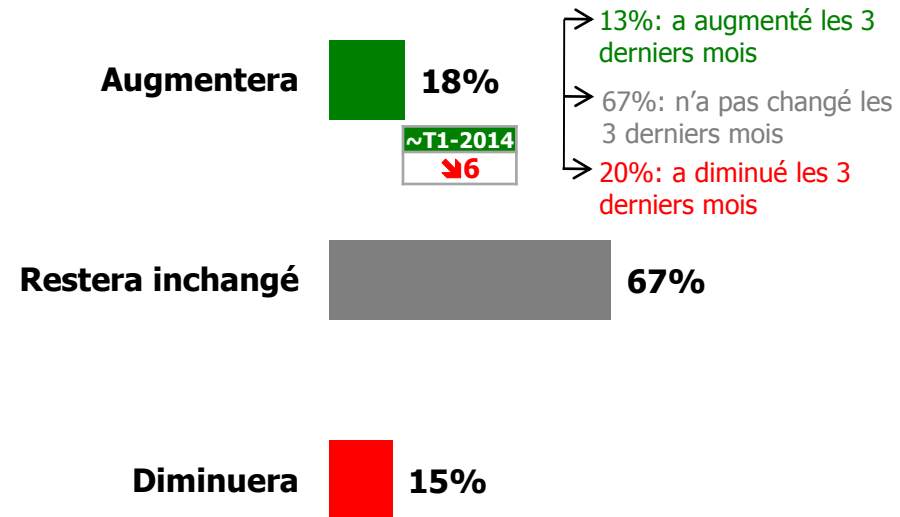
- **A l'exception de la situation actuelle des stocks, tous les indicateurs de performance de l'entreprise enregistrent un recul par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 selon les dirigeants, principalement en ce qui concerne la rentabilité et le carnet de commandes.**
- **S'agissant de la situation future de l'entreprise, les managers sont sensiblement moins nombreux ce trimestre à envisager une amélioration. Ainsi, plus des 2/3, voire les 3/4 des dirigeants jugent que la situation de leur entreprise restera inchangée durant les 3 prochains mois, et ce quel que soit l'indicateur pris en considération.**

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



## EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



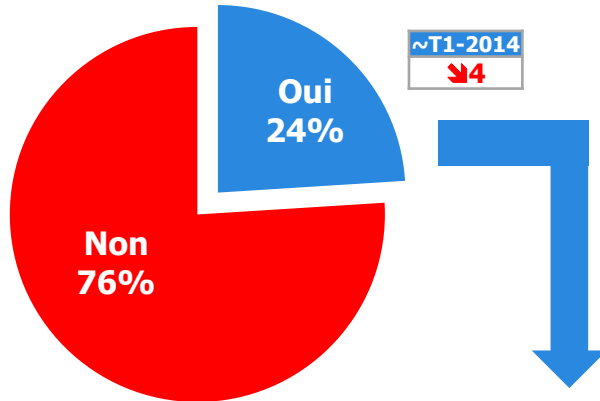
Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)  
Réponse assistée / Unique

Base: répondants ayant exprimé une opinion (551)  
Réponse assistée / Unique

- **Les entreprises de BTP sont celles qui ont le plus opéré des changements en termes d'effectifs de salariés au cours des 3 derniers mois : 21% d'entre elles les ont augmentés, alors que 32% d'entre elles les ont diminués.**
- **Globalement, les intentions de recrutement pour les 3 prochains mois sont en baisse en comparaison avec le précédent trimestre (18%; -6 points).**

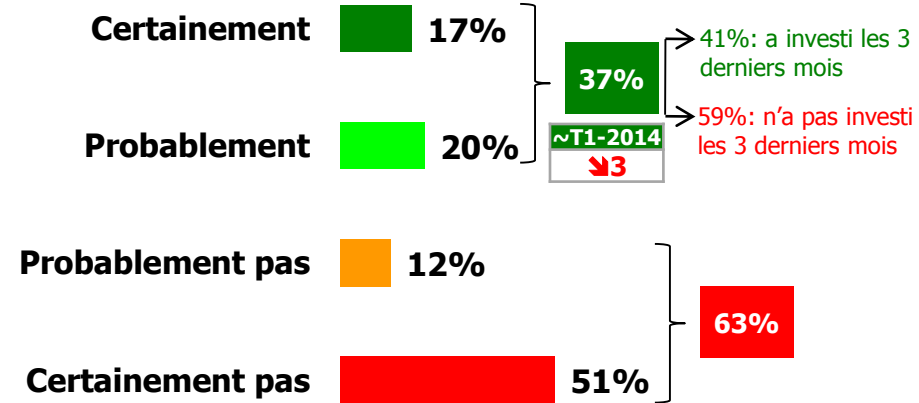
# Evolution des investissements de l'entreprise

## INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



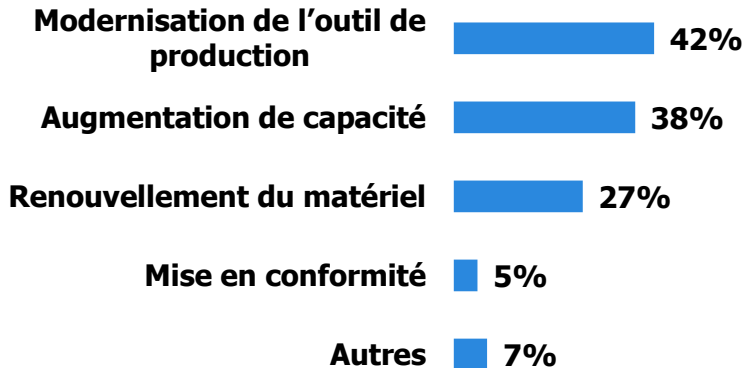
Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

## INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (580)  
Réponse assistée / Unique

## OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

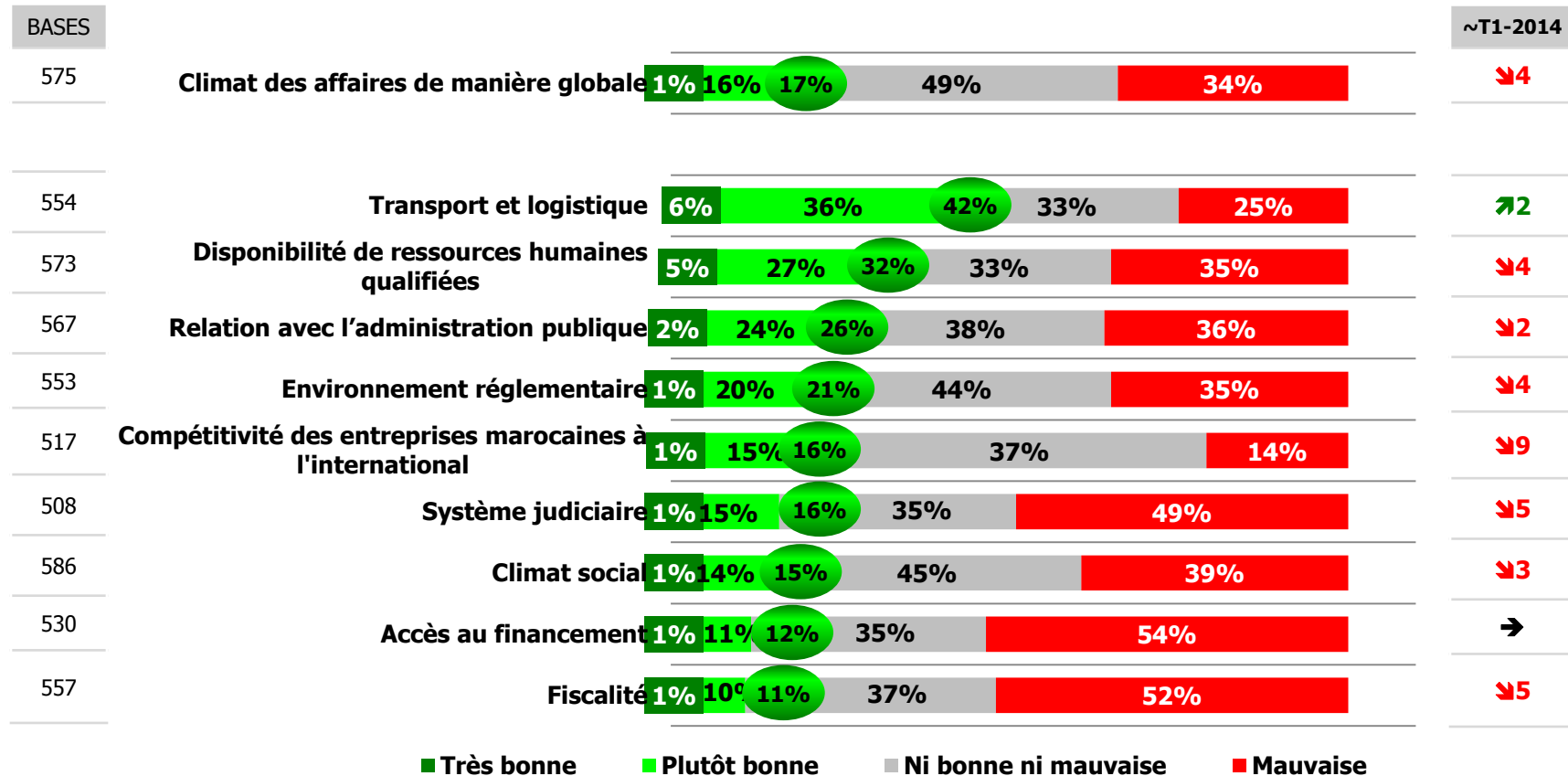


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (143)  
Réponses assistées / Multiples

- Comparé au dernier trimestre, l'investissement au cours des 3 derniers mois a enregistré une baisse (-4 points).
- Avec un taux dépassant les 40%, les entreprises ayant le plus investi sont celles de nationalité étrangère, ainsi que celles des régions de l'Oriental et de Taza El Hoceima.
- Pour ce qui est des 3 prochains mois, les intentions d'investissement régressent de 3 points par rapport au dernier trimestre et se situent à 37%.

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

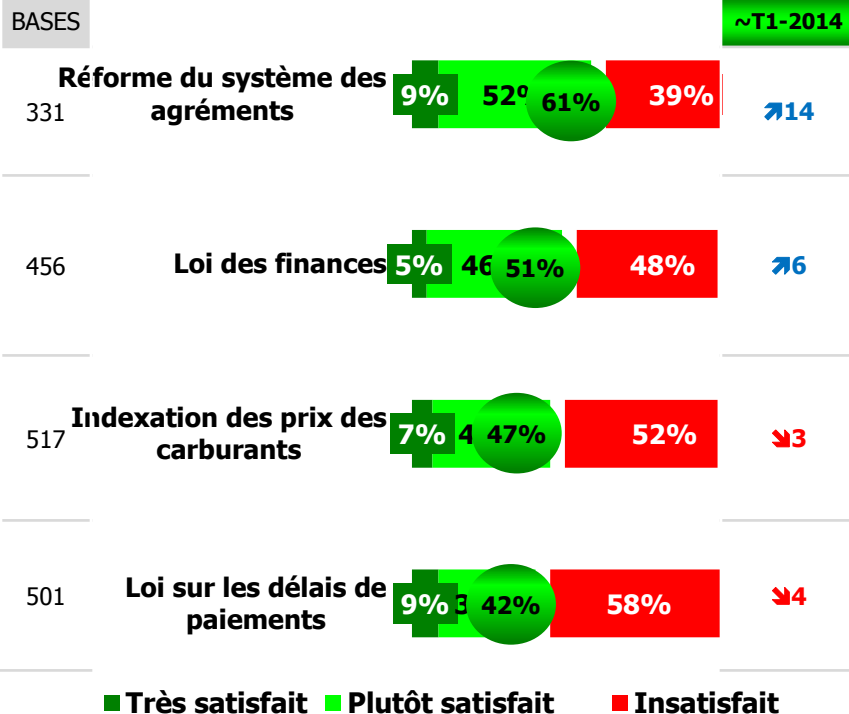
## SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



- La perception à l'égard du climat des affaires est plus négative qu'au précédent trimestre (-4 points) et se situe à un faible niveau (17% d'opinions positives).
- A l'image du précédent trimestre, trois facteurs contribuent le plus à cette perception négative, à savoir l'accès au financement (54% d'opinions négatives), la fiscalité (52%) et le système judiciaire (49%).

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

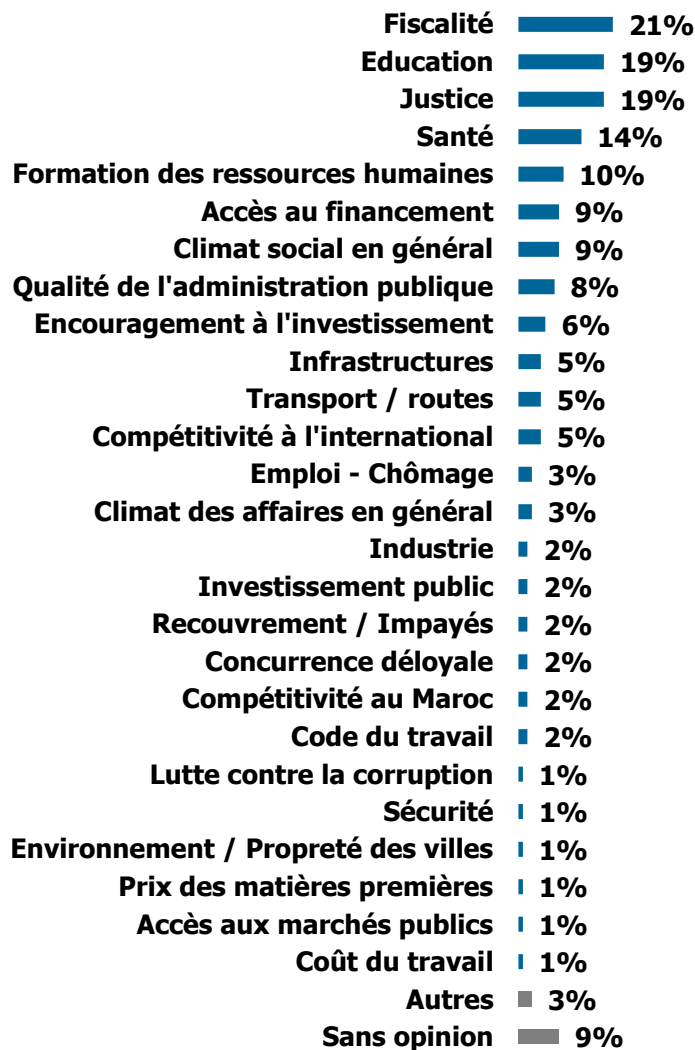
## Quelle est votre appréciation de l'action du gouvernement sur chacun des aspects suivants?



Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

- En comparaison avec la trimestre précédent, deux mesures enregistrent davantage l'adhésion des dirigeants, notamment la réforme du système des agréments (+14p.) et la loi des finances (+6p.).
- Pour ce qui est des chantiers jugés prioritaires pour l'action du gouvernement, 4 principaux domaines sont cités en premier lieu: la fiscalité, l'éducation, la justice et la santé.

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



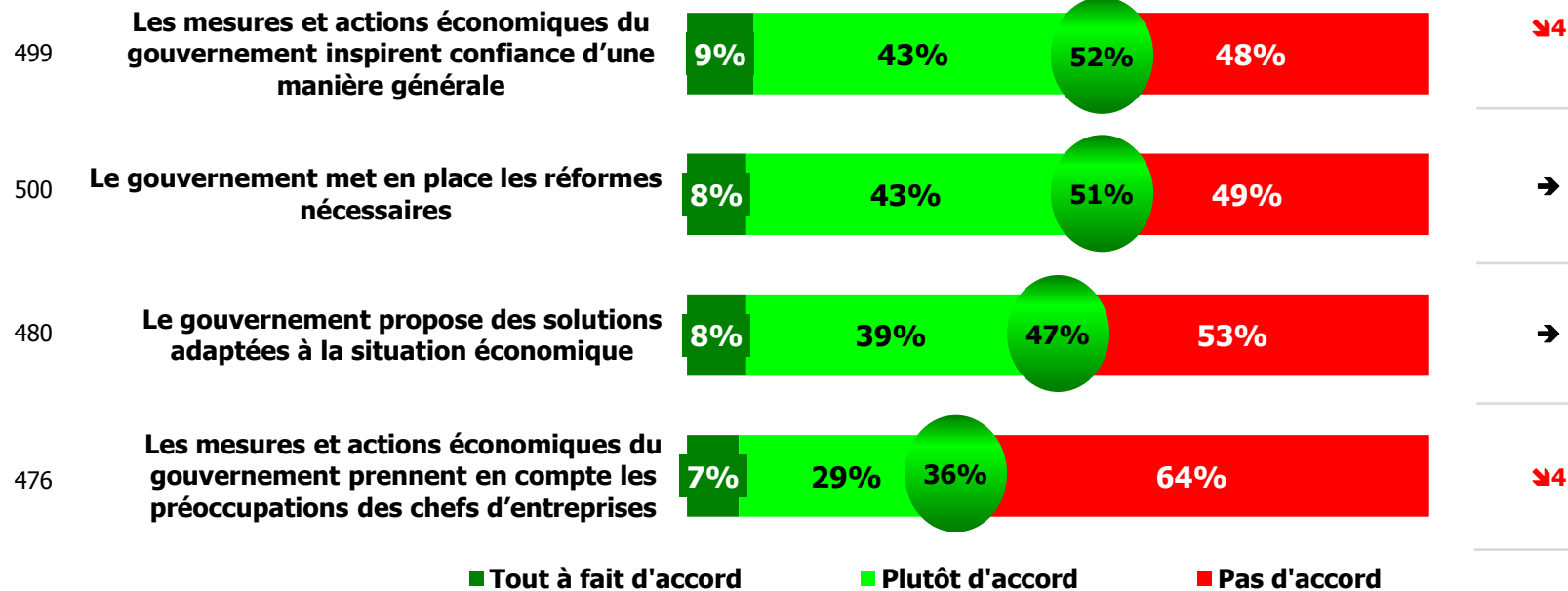
Base: échantillon total (600)  
Réponses spontanées / Multiples

# 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 ?

~T1-2014

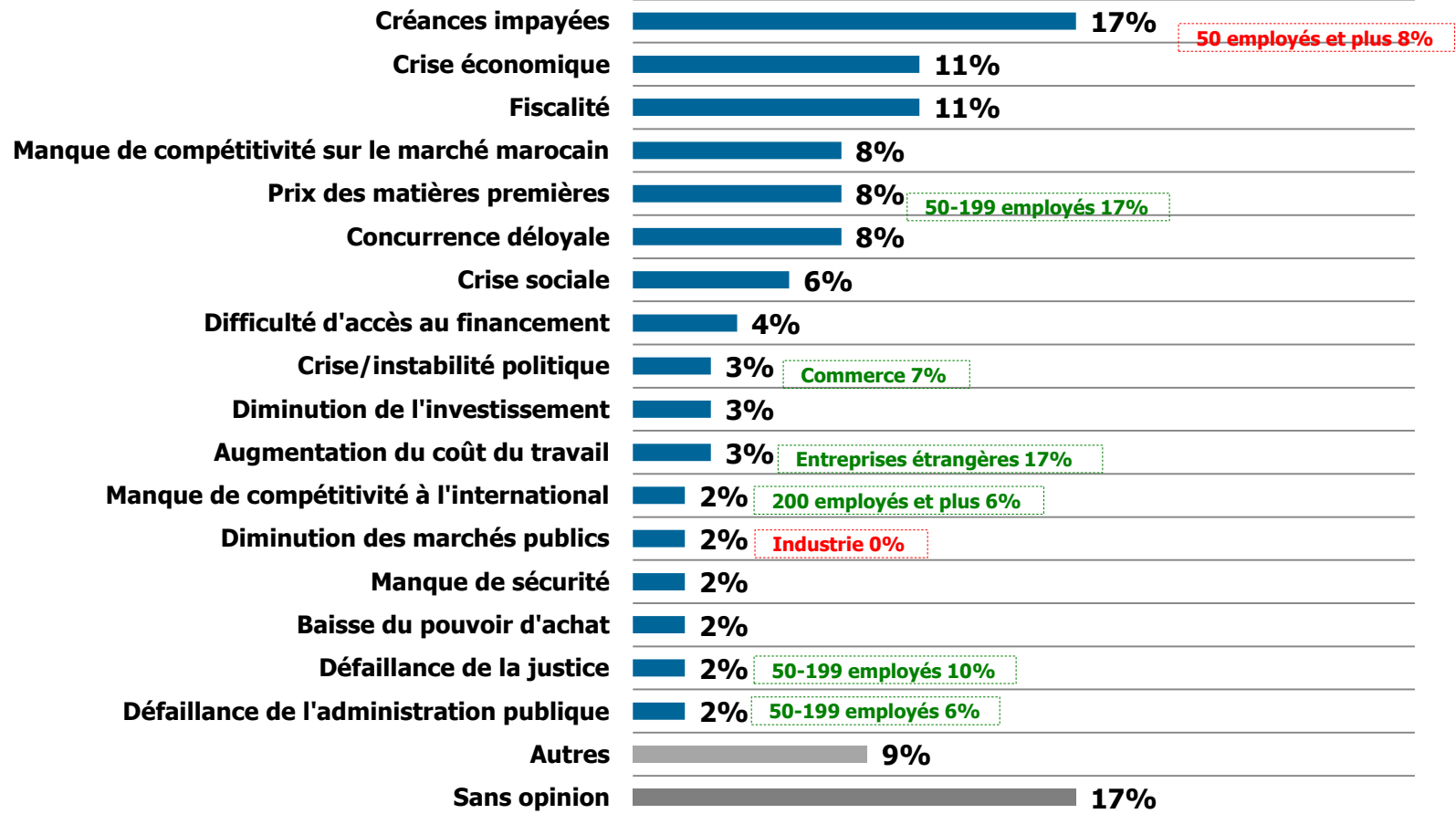
BASES



- Les mesures économiques proposées ou mises en place par le gouvernement affichent une adhésion modérée de la part des dirigeants.
- Moins d'un dirigeant sur deux juge que les solutions proposées sont adaptées à la situation économique et un d'entre eux sur 3 pense qu'elles prennent en compte les 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 ?



- En tête des facteurs perçus comme menaçant pour l'activité par les managers interrogés, les créances impayées sont évoquées davantage qu'au précédent trimestre (17%).
- Cités par 11% des dirigeants interrogés, la crise économique et la fiscalité sont également perçues parmi les principales menaces pour l'activité des entreprises.

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

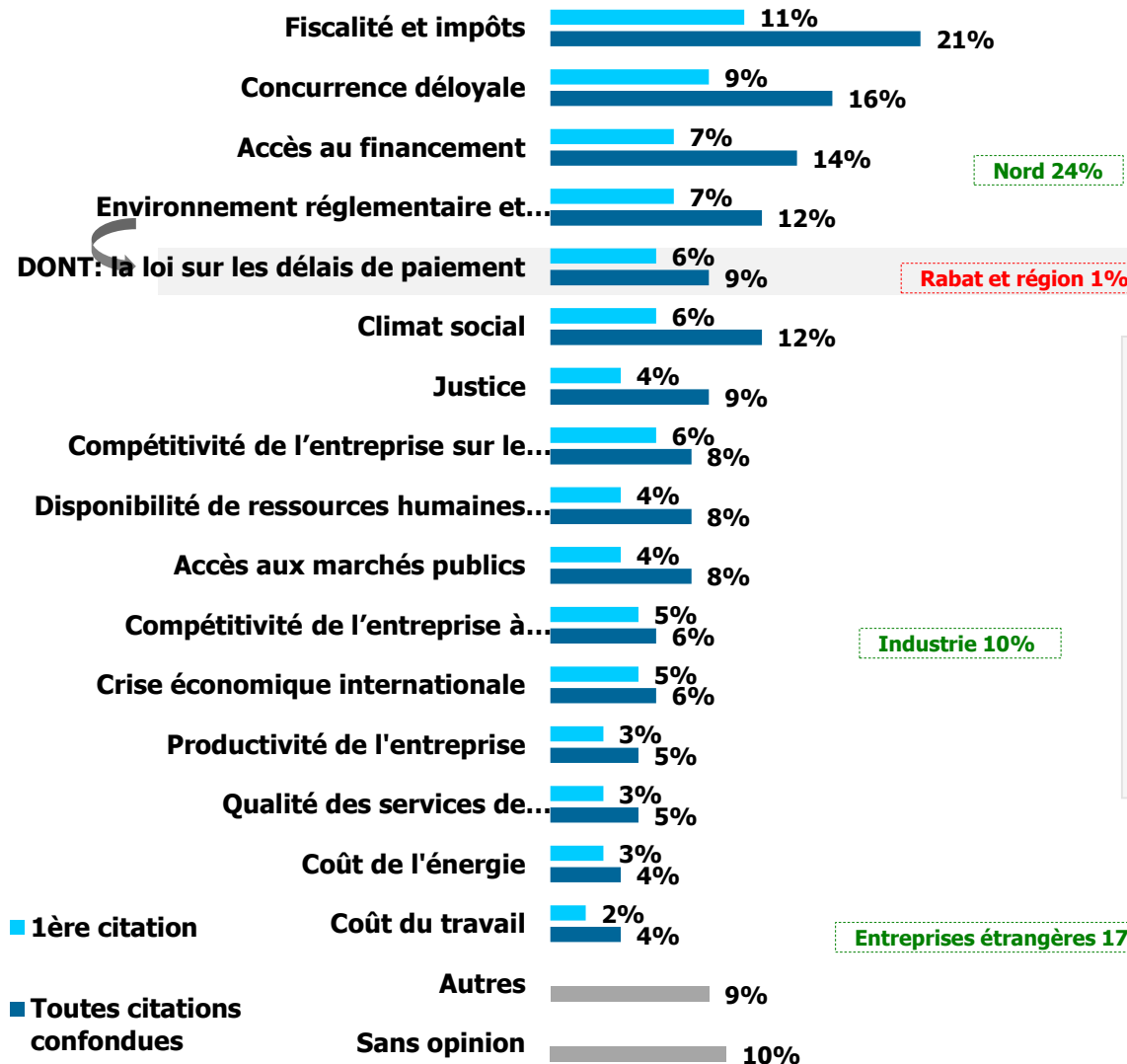
Significativement  
inférieur à la moyenne

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 ?



- Citée au premier rang des enjeux importants, la fiscalité constitue la principale préoccupation des dirigeants sondés (21%).
- La concurrence déloyale (16%), l'accès au financement (14%), l'environnement réglementaire (12%) et le climat social (12%) font également partie des principales préoccupations des dirigeants d'entreprises.

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

Significativement inférieur à la moyenne

Significativement supérieur à la moyenne