



الإتحاد العام لمقاولات المغرب  
ⵜⴰⴳⴷⴰⵢⵜ ⵜⴰⵎⴳⴷⴰⵢⵜ ⵜⴰⵏⴳⴷⴰⵢⵜ | ⵜⴰⵏⴳⴷⴰⵢⵜ ⵜⴰⵎⴳⴷⴰⵢⵜ | ⵎⴰⵔⴷⴰⵢⵜ  
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

**BAROMETRE DE CONJONCTURE**  
**Résultats de la 10<sup>ème</sup> vague**  
**Note succincte**

**2<sup>ème</sup> trimestre 2016**

# 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>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>13</b>
▪ <b>Evolution de l'investissement de l'entreprise</b>	<b>14</b>
▪ <b>Environnement des affaires</b>	<b>15</b>
▪ <b>Action gouvernementale</b>	<b>17</b>
▪ <b>Thèmes attendus lors de la prochaine campagne électorale</b>	<b>18</b>
▪ <b>Retombées de la COP22 sur l'activité de l'entreprise</b>	<b>19</b>
▪ <b>Impact de la régionalisation avancée sur l'activité de l'entreprise</b>	<b>20</b>
▪ <b>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>21</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>22</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:**

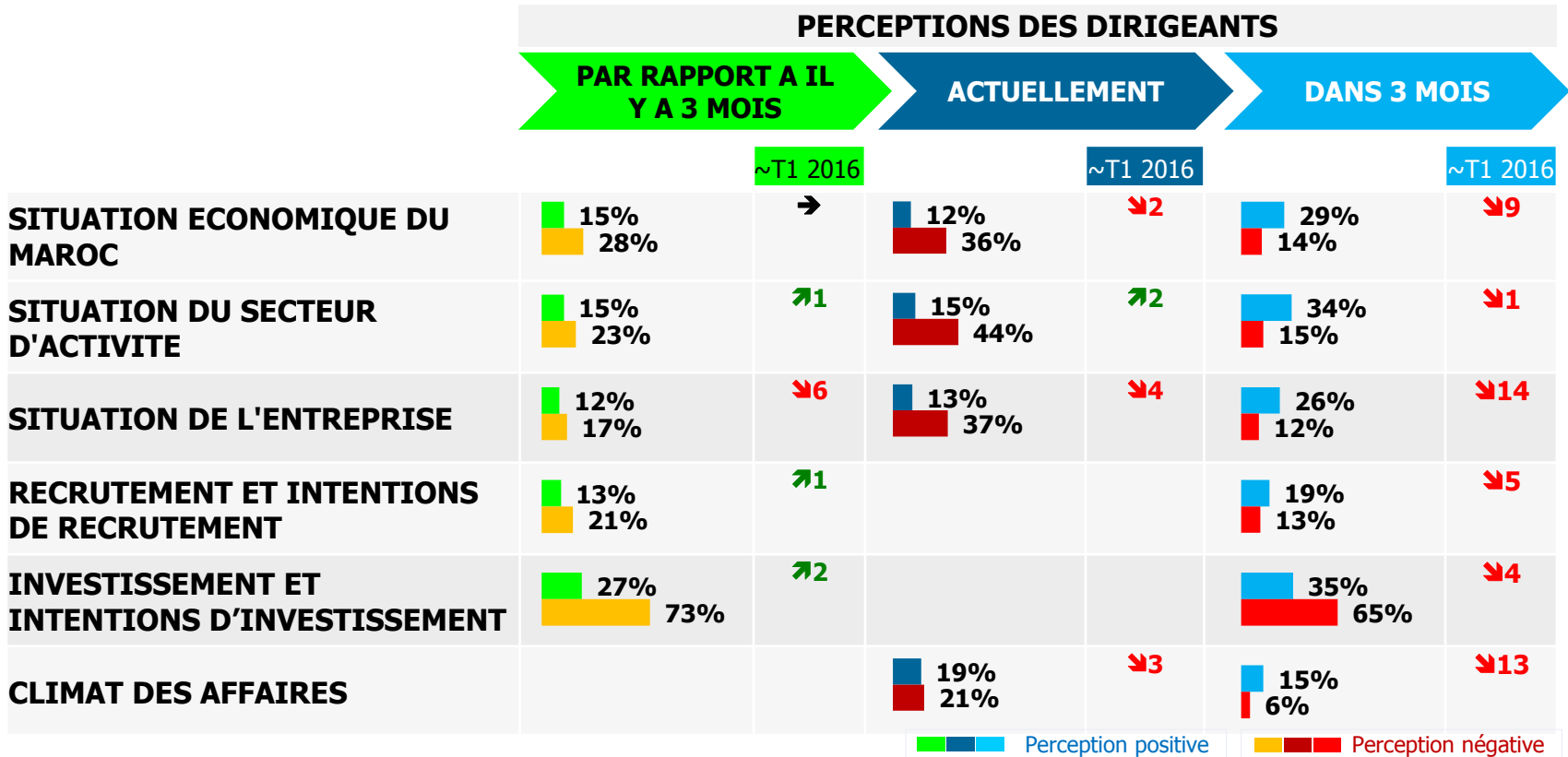
- **641 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

**Déroulement de l'étude: du 20 mai au 29 juin 2016.**

# **PRINCIPALES CONCLUSIONS**

## **2<sup>ème</sup> trimestre 2016**

# Principales conclusions du baromètre

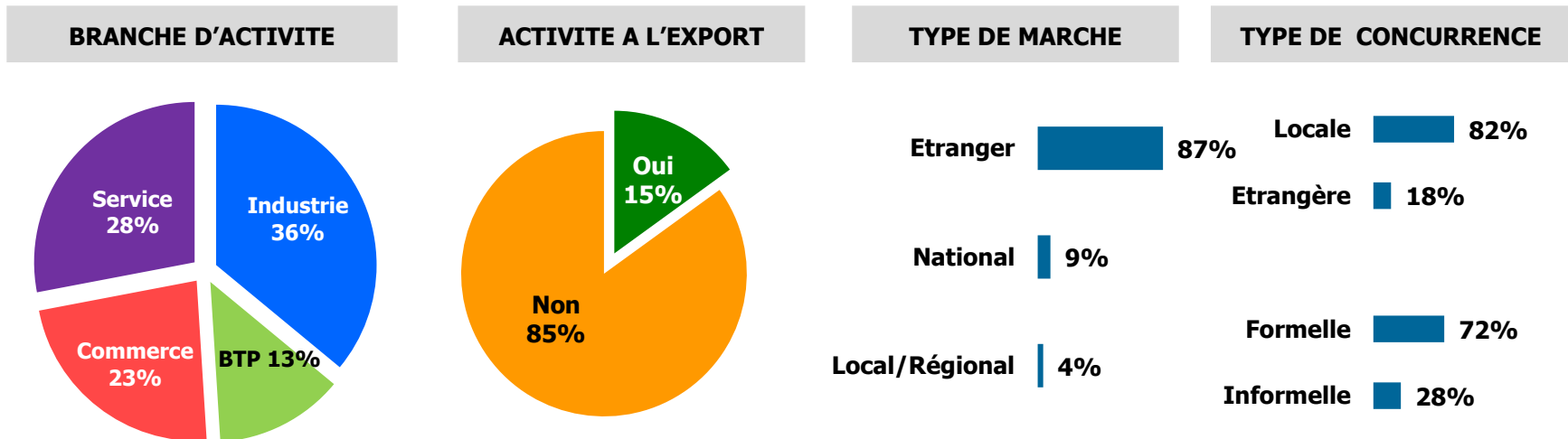
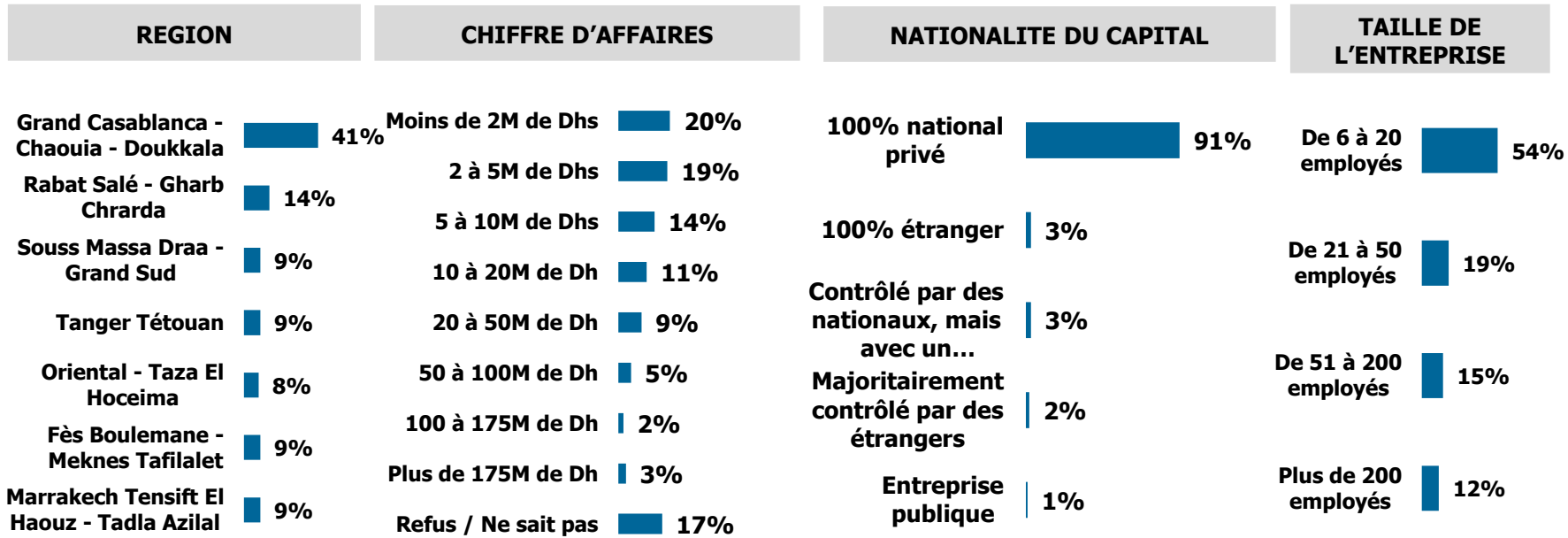


- Les indicateurs du baromètre se situent, dans l'ensemble, à un niveau relativement faible et en dessous de la moyenne observée depuis l'exercice 2014. Les dirigeants interrogés sont par ailleurs sensiblement moins nombreux à escompter une amélioration de la conjoncture au cours des 3 prochains mois, particulièrement en ce qui concerne la situation de leur entreprise.
- Pour ce qui est du recrutement, les entreprises sondées déclarent majoritairement ne pas y avoir apporté de changement au cours des 3 derniers mois (66%), à l'image du dernier trimestre, et sont moins nombreux à prévoir des recrutements lors du prochain trimestre.
- S'agissant de l'investissement, près d'une entreprise sur 4 en a réalisé au cours des 3 derniers mois (27%), et 35% d'entre elles prévoient d'investir lors du prochain trimestre (35%).
- Le climat des affaires enregistre des taux de perception positive en baisse, avec un recul de 13 points en ce qui concerne son évolution future.

# 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

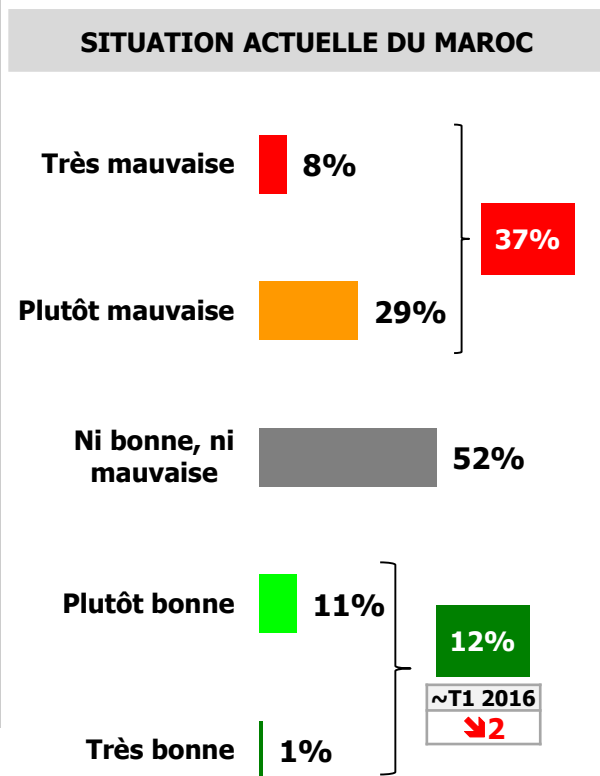


Base: Entreprises exportatrices (87)

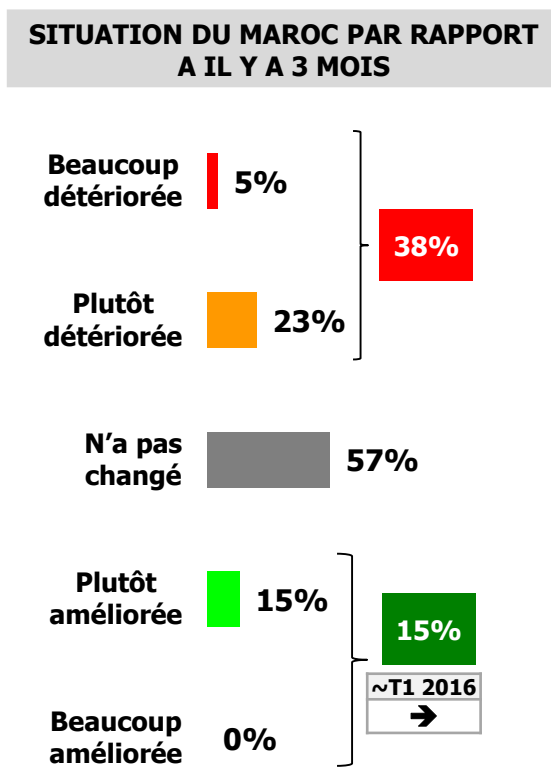


# Perception à l'égard de la situation économique du Maroc

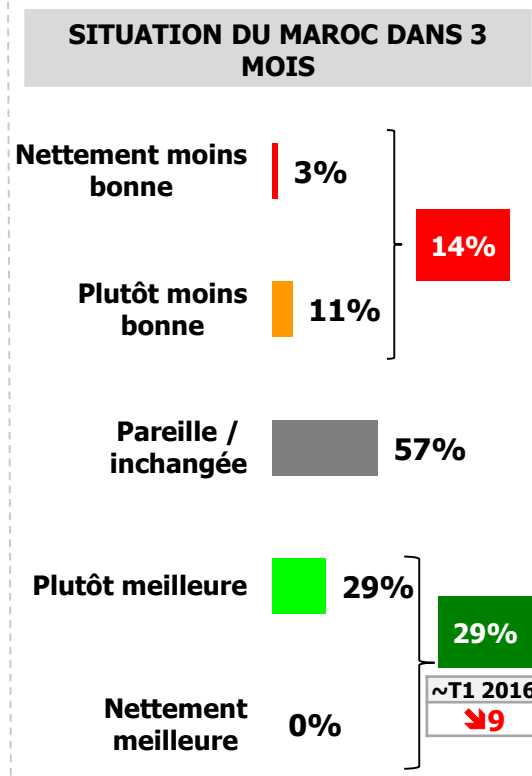
## Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (577)



Base: répondants ayant exprimé une opinion (573)

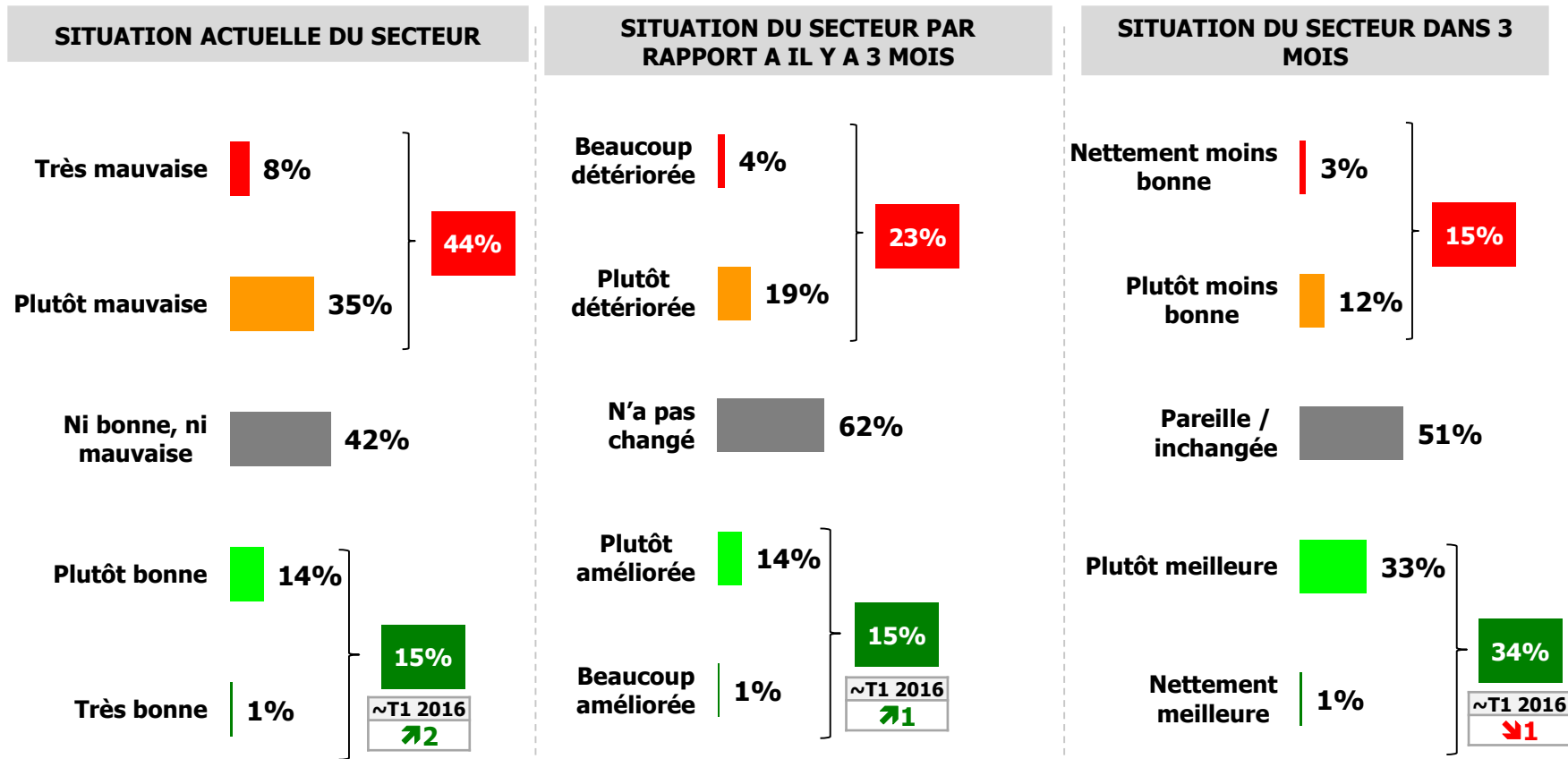


Base: répondants ayant exprimé une opinion (549)

- L'évolution de la situation économique du Maroc par rapport aux 3 derniers mois est perçue positivement par 15% des dirigeants, à l'image du précédent trimestre. La perception de la situation actuelle du pays est quant à elle en recul, de même que les taux d'opinions positives concernant la situation future (-9 points).
- Notons que les taux de perception « très positive » ne dépassent pas les 12% en ce qui concerne la conjoncture nationale actuelle.

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

## Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (597)

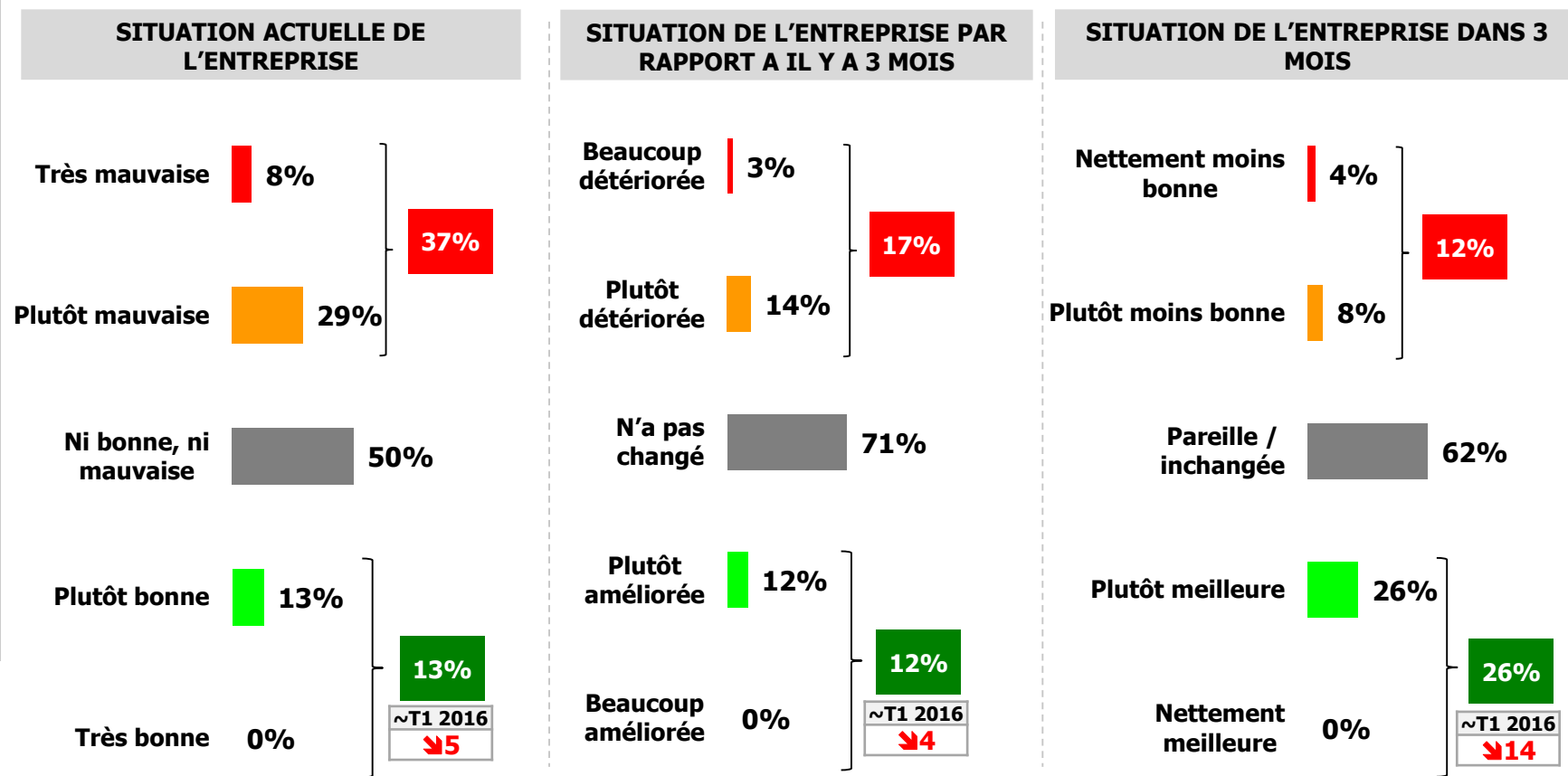
Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)

Base: Echantillon totale (560)

- La perception de la situation actuelle de son secteur d'activité s'inscrit dans les mêmes tendances que lors du précédent trimestre, près d'un dirigeant sur 6 exprimant une opinion positive quant à la situation actuelle et à son évolution au cours des 3 derniers mois. La situation future est perçue comme positive par 34% des entreprises sondées et affiche un très léger recul.

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

## Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (577)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)

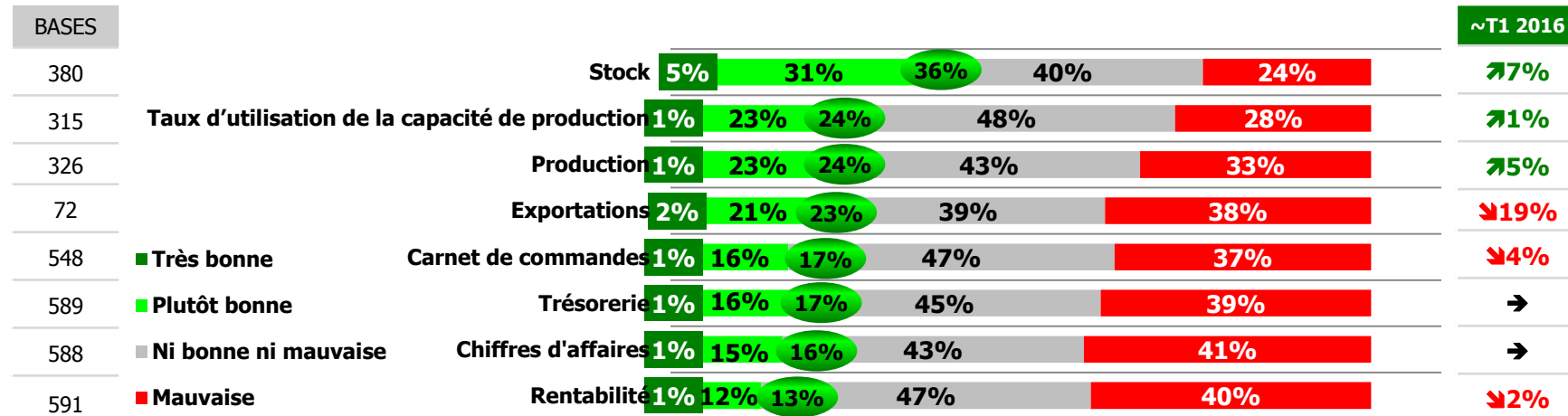
Base: échantillon total (551)

- 13% des dirigeants interrogés perçoivent positivement la situation actuelle de leur entreprise et 12% d'entre eux jugent positivement son évolution récente. Des taux en régression depuis le précédent trimestre.
- 26% des dirigeants ont une perception positive de la situation de leur entreprise au cours des 3 prochains mois. Un taux en très fort recul par rapport au dernier trimestre (-14 points).

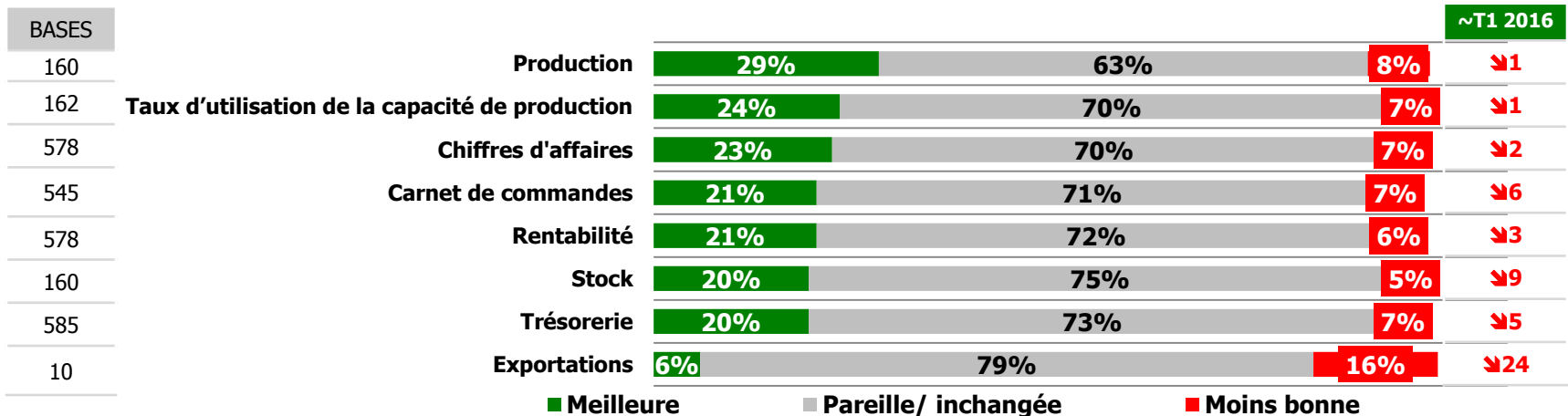
# Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise

## Perception globale

### SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



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



- L'évolution des indicateurs de la situation actuelle de l'entreprise est globalement mitigée, avec une progression non négligeable concernant les stocks et la production d'une part, et une forte régression pour ce qui est du carnet de commandes et des exportations, d'autre part.
- En ce qui concerne les taux de projections positives, ils enregistrent un recul pour la totalité des indicateurs, en particulier les exportations (-24 points).

# Evolution de l'effectif de l'entreprise

## Perception globale

### EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS

Plutôt augmenté  13%

~T1 2016  
↑1

N'a pas changé  66%

Plutôt diminué  21%

### EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

Augmentera  19%

~T1 2016  
↓5

Restera inchangé  68%

Diminuera  13%

→ 28%: a augmenté les 3 derniers mois  
→ 54% n'a pas changé  
→ 18%: a diminué les 3 derniers mois

Base: répondants ayant exprimé une opinion (597)  
Réponse assistée / Unique

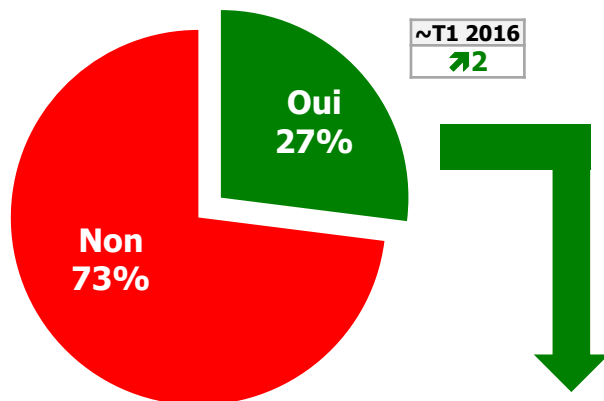
Base: répondants ayant exprimé une opinion (568)  
Réponse assistée / Unique

- **L'évolution des recrutements est demeurée globalement stable au cours des trois derniers mois. L'augmentation des effectifs concerne, ainsi 13% des entreprises sondées au cours de cette vague, soit un point de plus qu'au précédent trimestre.**
- **Pour ce qui est des intentions de recrutement, 19% des entreprises prévoient de renforcer leurs effectifs au cours des 3 prochains mois, soit 5 points de moins qu'au précédent trimestre.**

# Evolution des investissements de l'entreprise

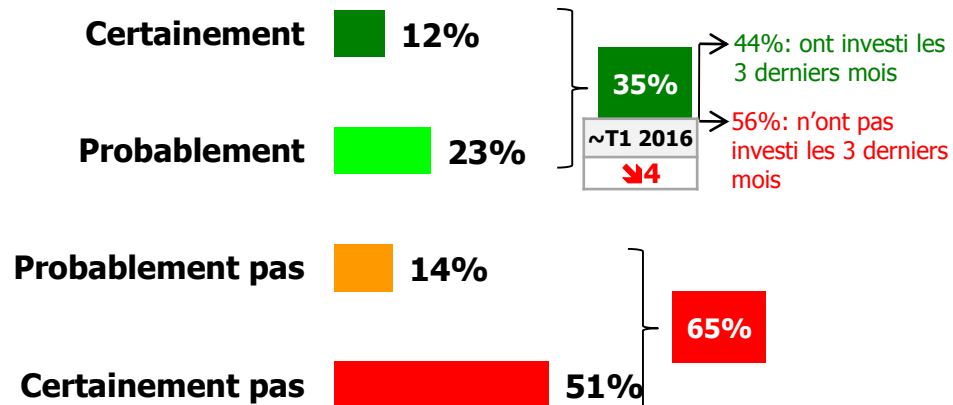
## Perception globale

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



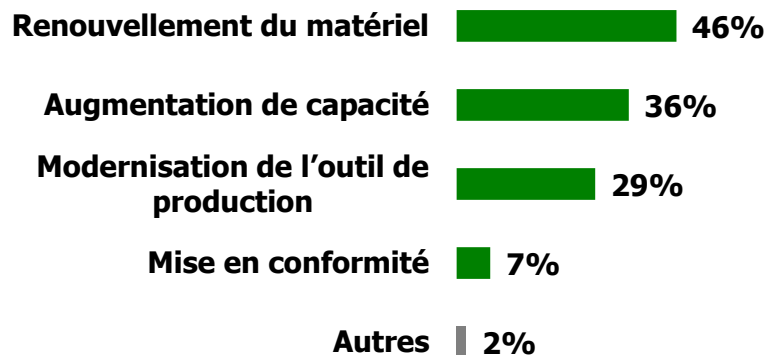
Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



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

### OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

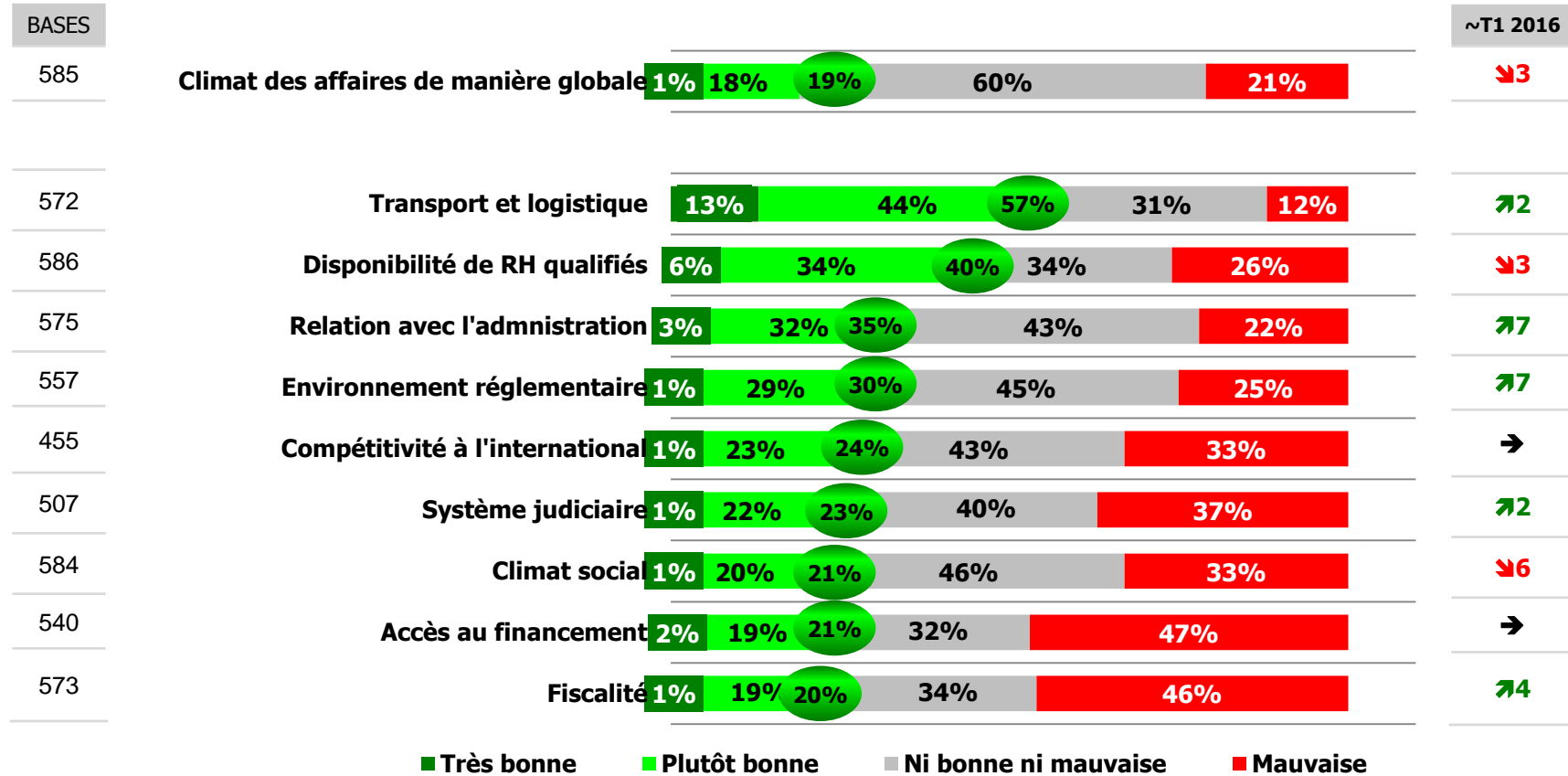


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (163)  
Réponses assistées / Multiples

- 27% des entreprises sondées ont réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois, et ce principalement pour renouveler le matériel ou augmenter la capacité de production.
- Pour ce qui est des 3 prochains mois, les intentions d'investissement sont en recul et concernent 35% des structures sondées.
- Par ailleurs, l'analyse détaillée révèle que les entreprises basées à Tanger-Tétouan envisagent d'investir sensiblement davantage que la moyenne nationale.

## Perception globale (1/2)

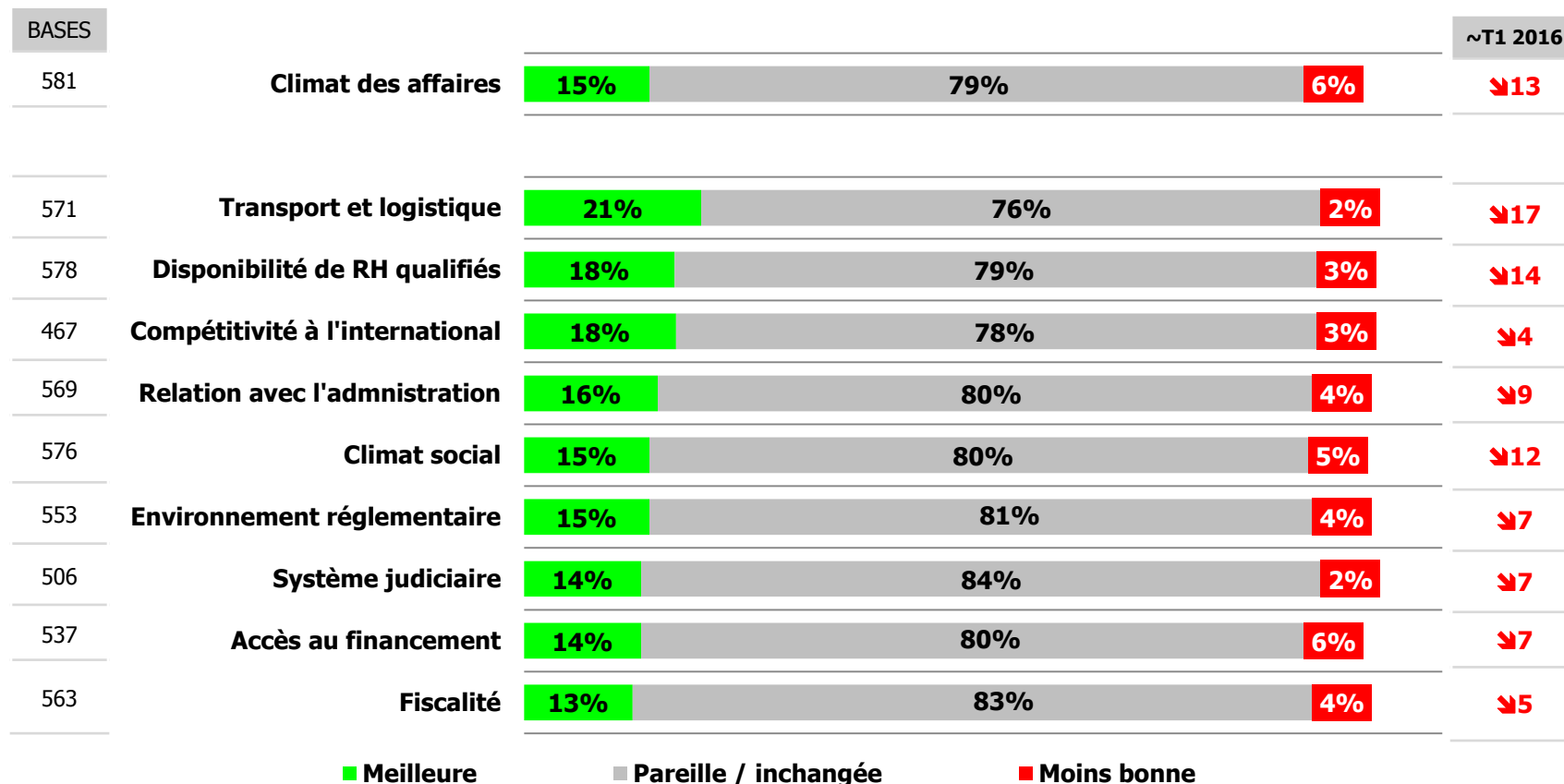
### SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



- Globalement, la perception de l'environnement des affaires est plus négative que lors de la précédente vague (-3 points).
- Les jugements les plus négatifs portent sur la fiscalité, l'accès au financement ou encore le climat social.
- D'autre part, les régressions les plus fortes sont enregistrées par la situation du climat social (-6 points).

## Perception globale (2/2)

### SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES DANS 3 MOIS

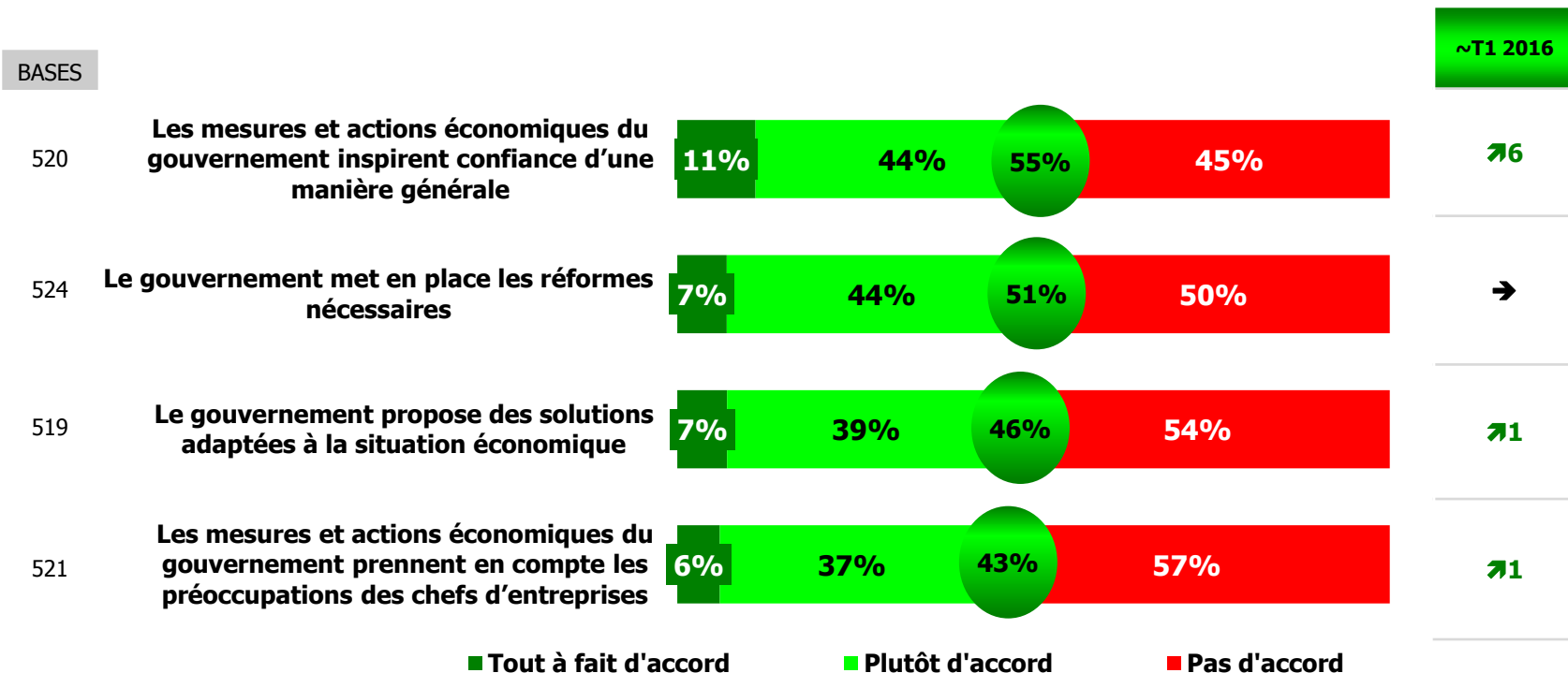


- Dans leur large majorité, les dirigeants interrogés ne perçoivent pas d'évolution de l'environnement des affaires dans un avenir proche, ni de changement de la situation des différents indicateurs au cours des 3 prochains mois.
- Néanmoins, on note une régression des projections positives pour tous les indicateurs. Les plus fortes d'entre elles sont relatives au transport (-17 points) et à la disponibilité de ressources humaines qualifiées (-14 points).



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

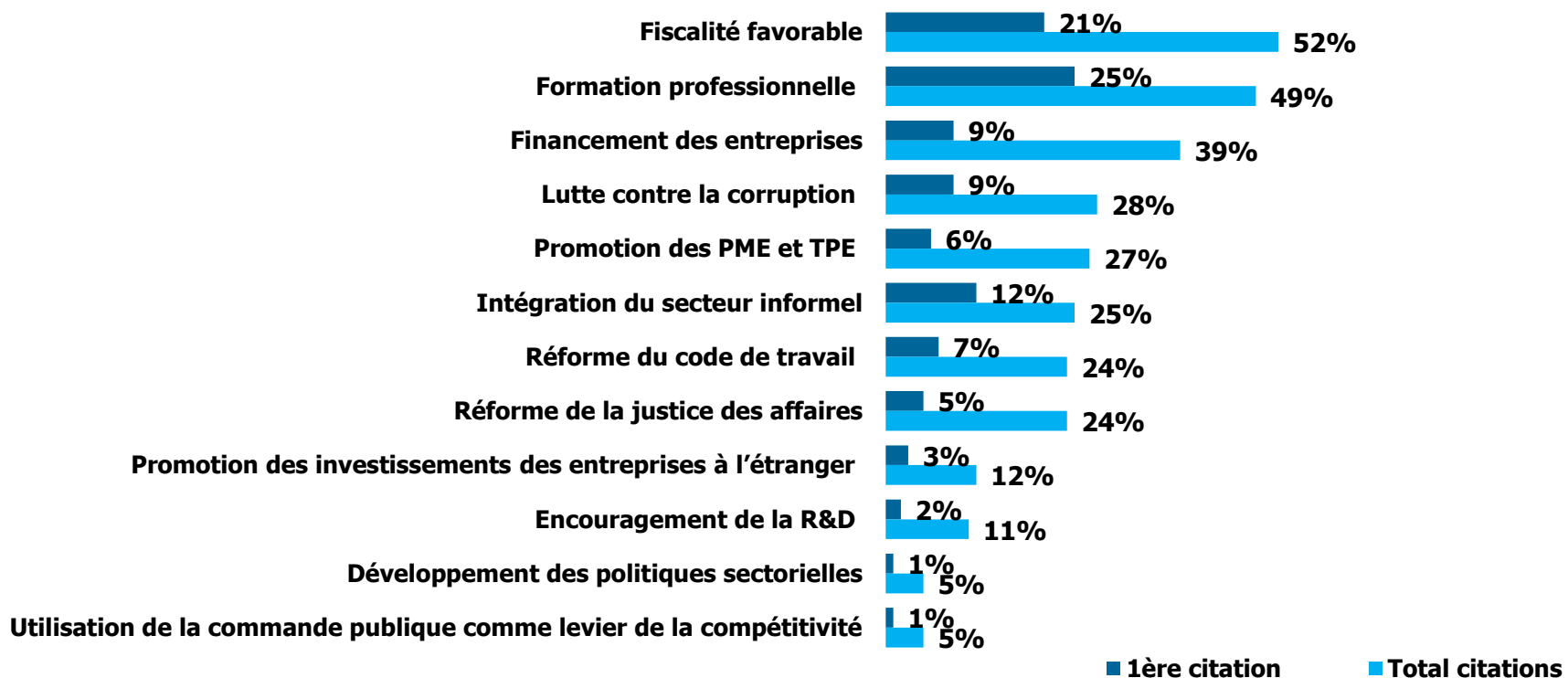
Pour chacune des affirmations suivantes relatives aux mesures ou aux actions économiques annoncées ou mises en place par le gouvernement, dites moi SVP si vous êtes d'accord ?



- Dans l'ensemble, les dirigeants des entreprises interrogés sont partagés en ce qui concerne l'action du gouvernement.
- Ainsi, un peu plus de la moitié des dirigeants jent que les mesures économiques entreprises inspirent confiance et que les réformes nécessaires sont mises en place. En revanche, moins d'un sur deux parmi eux estime que les solutions proposées sont adaptées ou que les actions économiques prennent en compte leurs préoccupations. Des tendances qui rejoignent celles observées lors de la précédente vague.

# Thèmes économiques attendus lors de la prochaine campagne électorale

Parmi les thèmes économiques suivants, quels sont selon vous ceux qui doivent être traités par les partis politiques, lors de la prochaine campagne électorale pour les législatives?

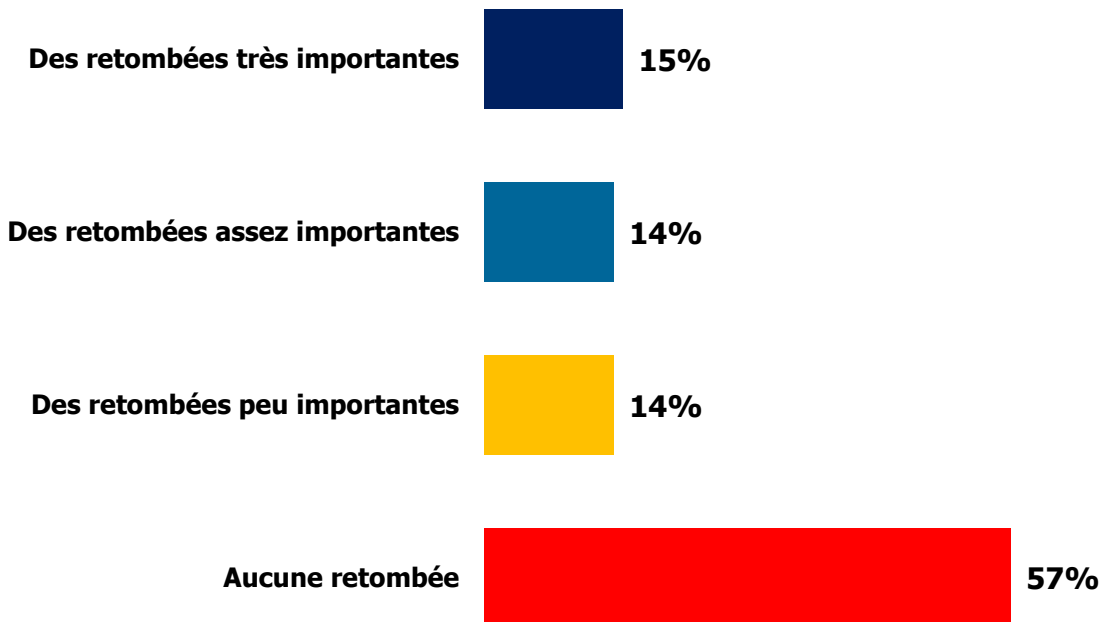


- Trois principaux thèmes économiques sont attendus par les dirigeants pour la prochaine campagne électorale, à savoir la fiscalité, la formation professionnelle et le financement des entreprises.
- D'autres sujets sont également jugés comme devant être traités par une proportion non négligeable de dirigeants, notamment la lutte contre la corruption, la promotion des PME/TPE, l'intégration du secteur informel, la réforme du code du travail ou encore la réforme de la justice des affaires.

Base: échantillon total (600)  
Réponses assistées / Multiples

# Retombées escomptées de la COP22 sur l'activité de l'entreprise

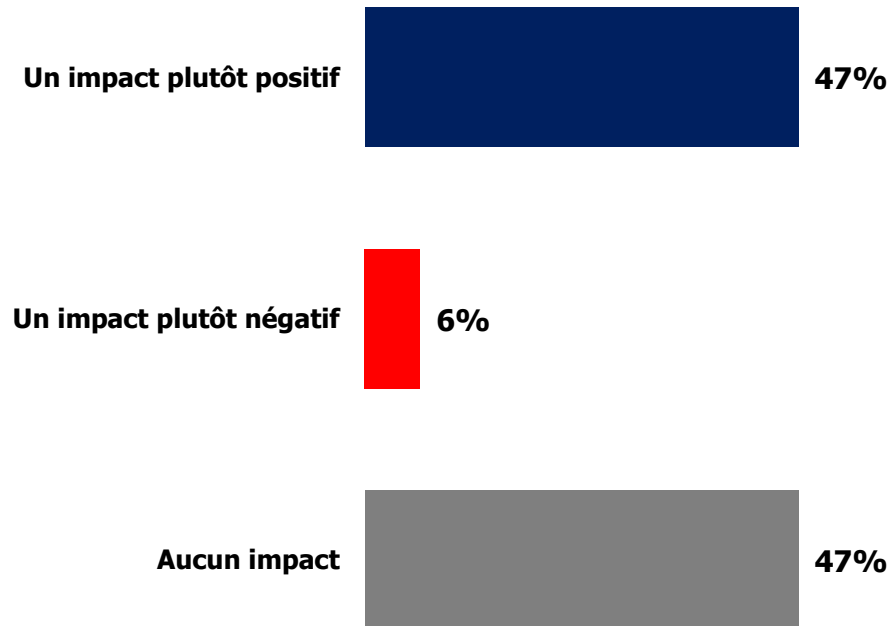
Selon vous la COP22 qui sera organisée à Marrakech en novembre 2016 aura sur le secteur d'activité de votre entreprise... ?



- Pour 57% des dirigeants sondés, la COP22 n'aura aucune retombée sur l'activité de leur entreprise.
- L'évènement aura un impact « très important » sur l'activité de 15% des entreprises selon les répondants et globalement important pour 29% d'entre elles.
- Les entreprises de la région de Marrakech sont 50% à penser que la COP 22 aura des retombées sur leur activité, alors que celles de la région de Casablanca sont 67% à penser qu'il n'y en aura aucune.

# Impact perçu de la régionalisation sur l'activité de l'entreprise

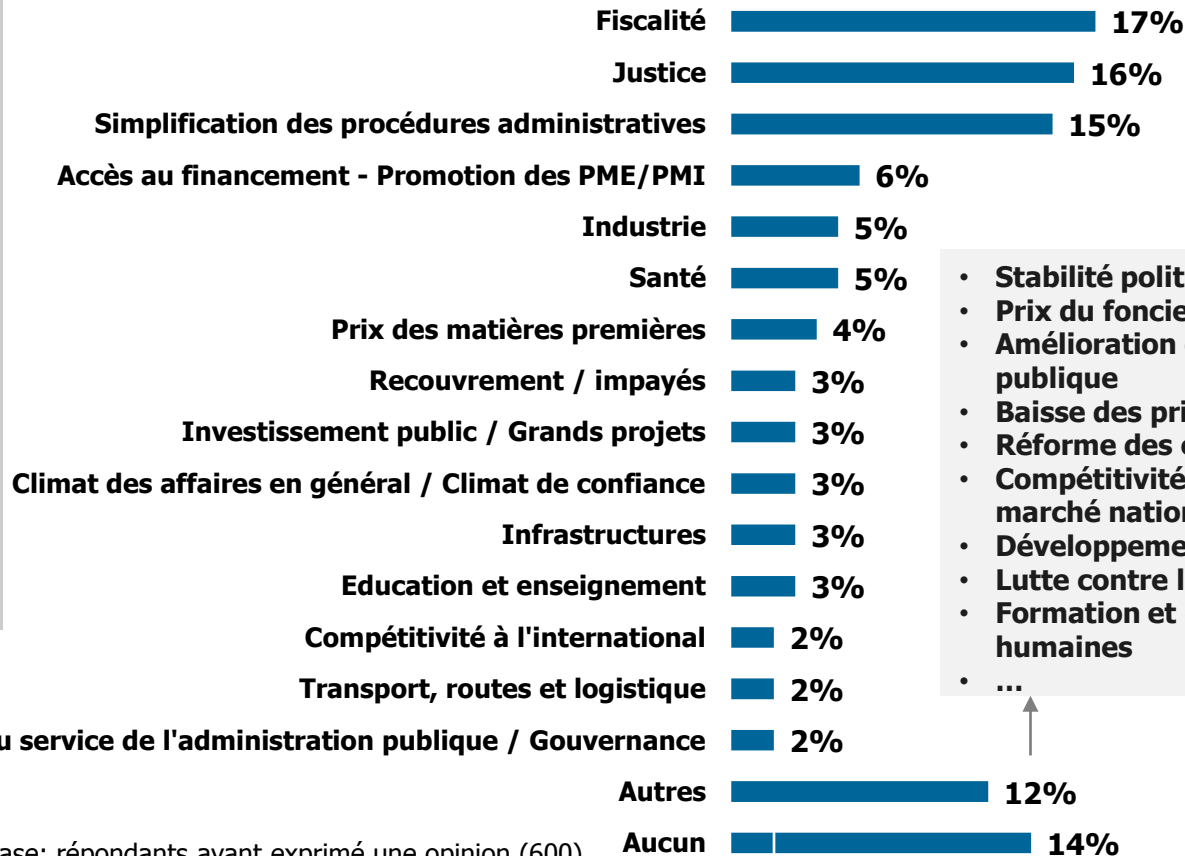
Quel impact pensez-vous que la régionalisation, mise en place au Maroc, aura sur l'activité de votre entreprise durant les prochaines années ? Est-ce...



- Seuls 6% des dirigeants déclarent que la régionalisation avancée aura un impact négatif sur l'activité de leur entreprise au cours des prochaines années.
- Les autres entreprises sont divisées entre celles qui projettent un impact positif (47%) et celles qui jugent que cela n'aura aucune influence (47%).

# 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 ?



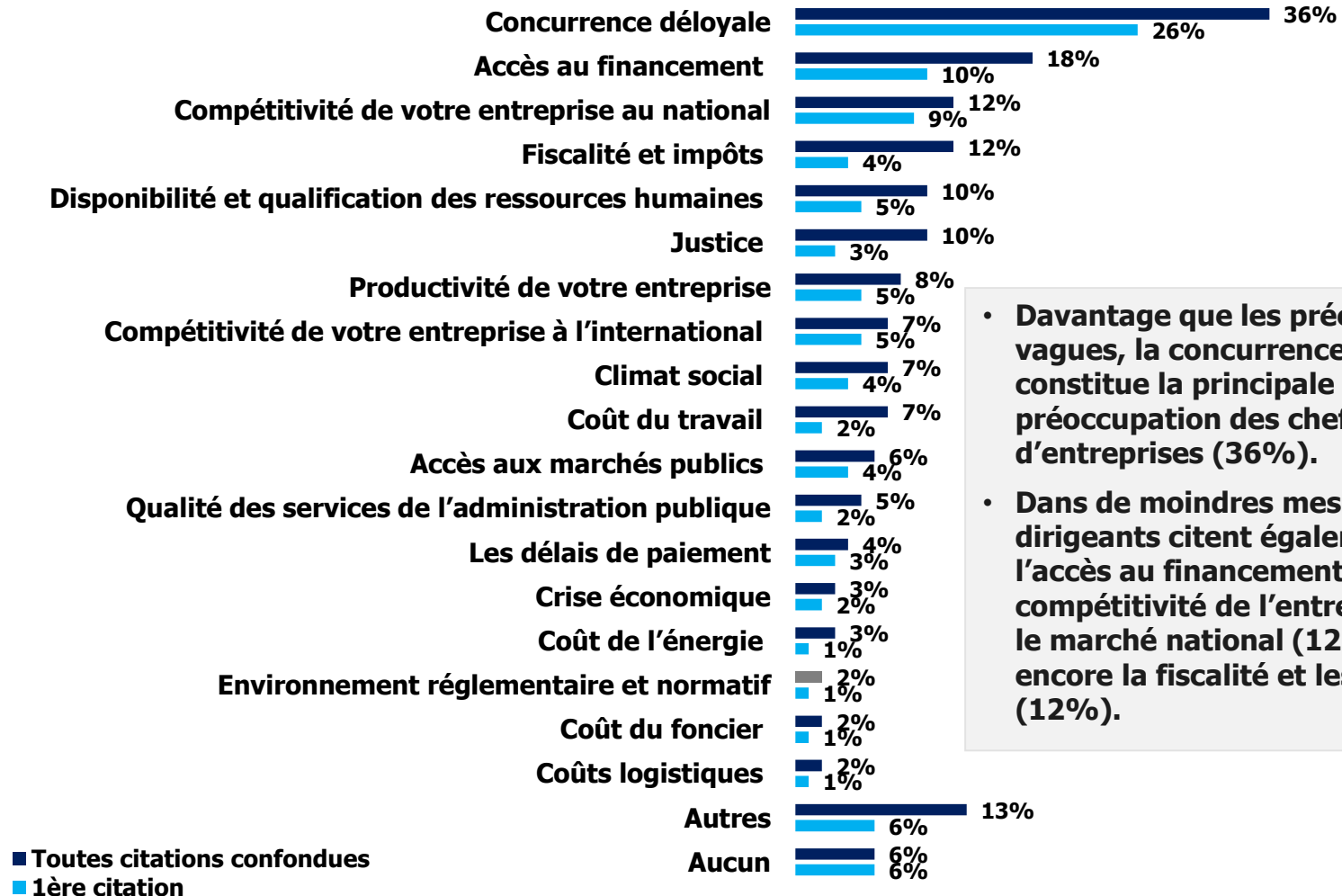
- Stabilité politique des pays
- Prix du foncier dans les zones industrielles
- Amélioration de la qualité de l'administration publique
- Baisse des prix de l'énergie en général
- Réforme des caisses de retraite
- Compétitivité des produits marocains sur le marché national
- Développement du secteur agricole
- Lutte contre la corruption
- Formation et qualification des ressources humaines
- ...

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

• Cités spontanément par au moins 15% des dirigeants, la fiscalité, la justice et la simplification des procédures administratives constituent les principales menaces pour l'activité des entreprises au cours des 3 prochains mois.

# 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 ?



- Davantage que les précédentes vagues, la concurrence déloyale constitue la principale préoccupation des chefs d'entreprises (36%).
- Dans de moindres mesures, les dirigeants citent également l'accès au financement (18%), la compétitivité de l'entreprise sur le marché national (12%) ou encore la fiscalité et les impôts (12%).

■ Toutes citations confondues  
■ 1ère citation