



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

BAROMETRE DE CONJONCTURE

Résultats de la 9^{ème} vague

Note succincte

1^{er} trimestre 2016

Plan du rapport

▪ 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	13
▪ Evolution de l'investissement de l'entreprise	14
▪ Environnement des affaires	15
▪ Action gouvernementale	17
▪ Impact de l'année agricole sur l'activité de l'entreprise	18
▪ Impact du secteur informel sur l'activité de l'entreprise	19
▪ Leviers de lutte contre l'activité informelle	20
▪ Leviers de lutte contre les retards de paiement	21
▪ Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise	22
▪ Préoccupation et enjeux majeurs	23

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:

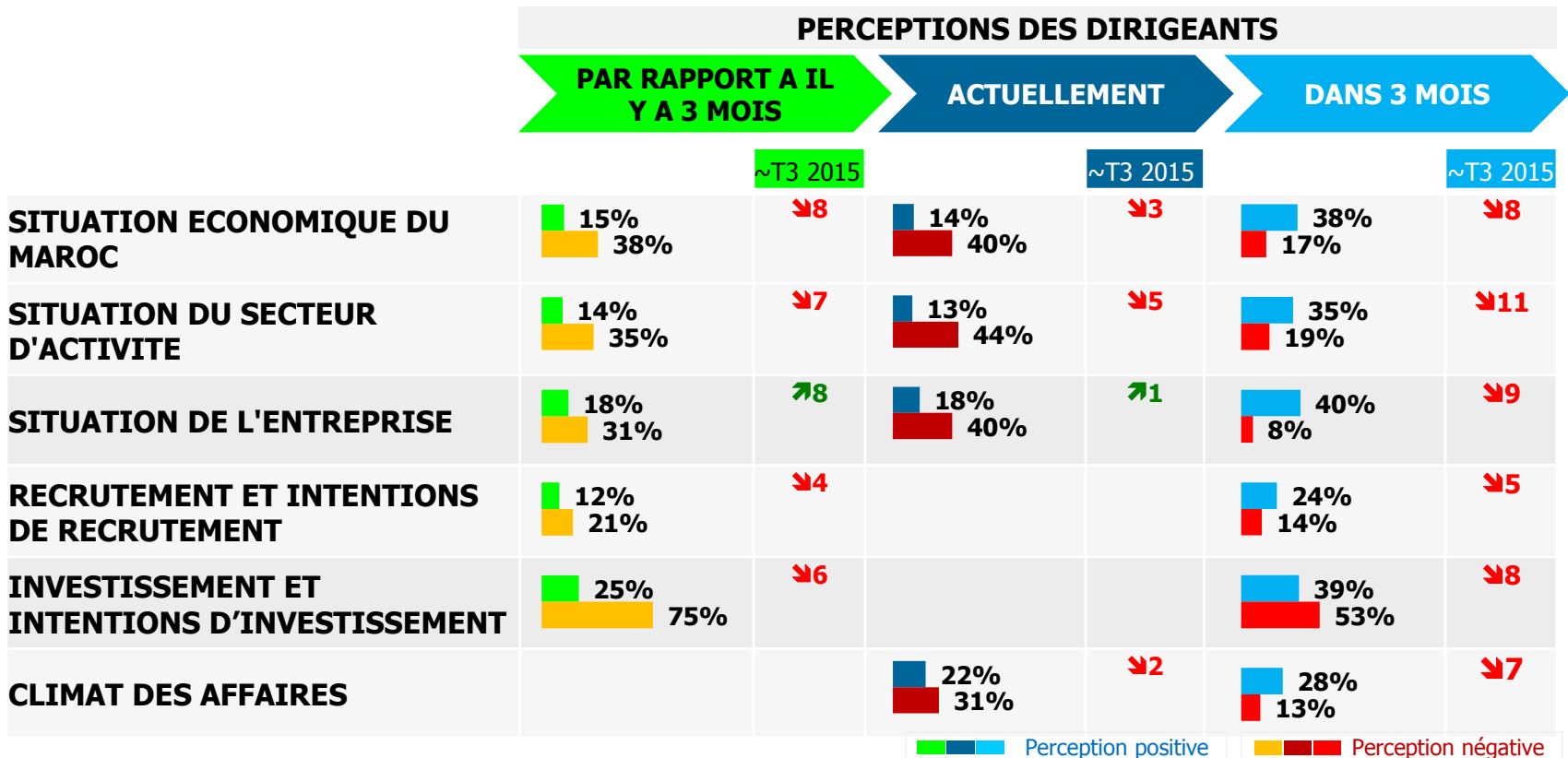
- **627 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

Déroulement de l'étude: du 29 février au 24 mars 2016.

PRINCIPALES CONCLUSIONES

1^{er} trimestre 2016

Principales conclusions du baromètre

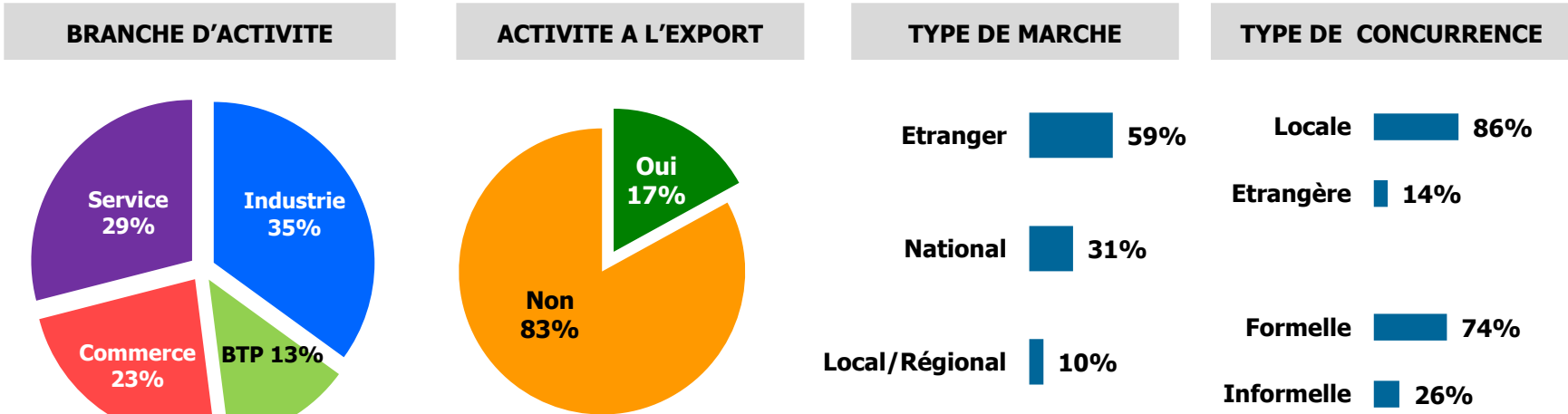
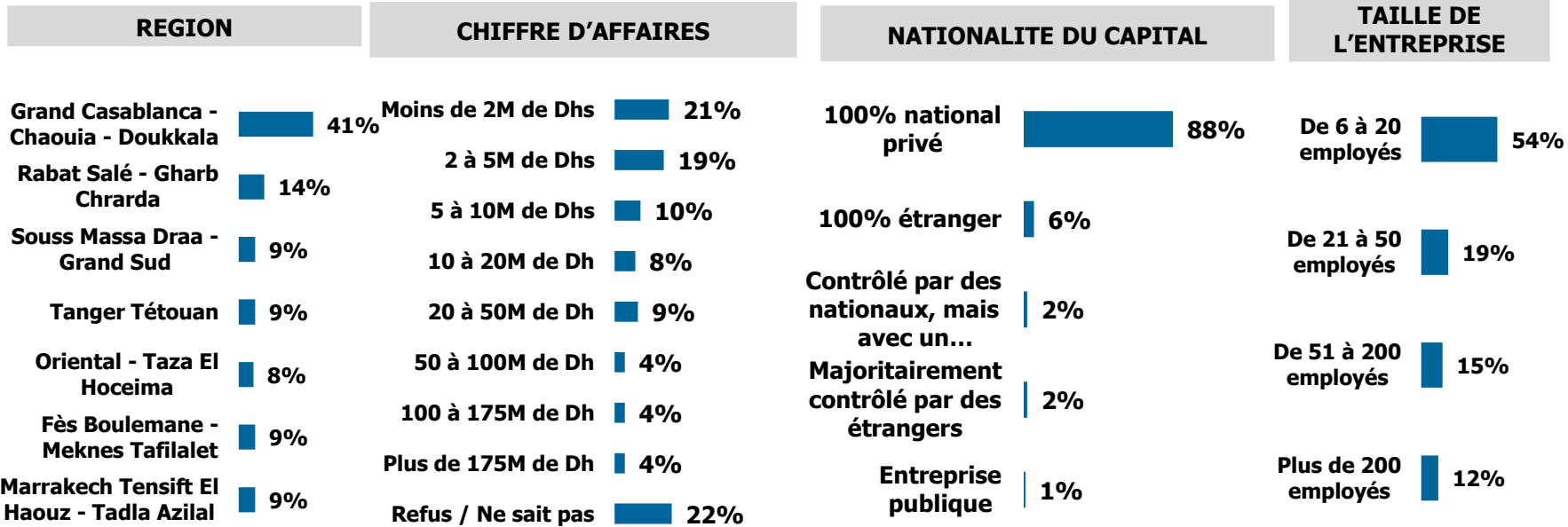


- Globalement, les indicateurs du baromètre sont en recul par rapport à la précédente vague. Ainsi, la situation économique du pays et du secteur d'activité sont perçues plus négativement qu'au dernier trimestre, et les projections pour les 3 prochains mois sont en régression pour tous les aspects évalués.
- En ce qui concerne les effectifs employés, les entreprises sondées déclarent majoritairement ne pas y avoir apporté de changement au cours des 3 derniers mois (67%), et pensent le maintenir au cours des 3 prochains mois (62%).
- S'agissant de l'investissement, une entreprise sur 4 en a réalisé au cours des 3 derniers mois (25%). Pour ce qui est du prochain trimestre, moins de 2 dirigeants interrogés sur 5 prévoient d'investir (39%).
- Le climat des affaires est perçu comme positif par moins d'un dirigeant sur 4 actuellement. Le taux de projections positives concernant cet aspect demeure également relativement faible (28%).

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: ↗ ↘ →

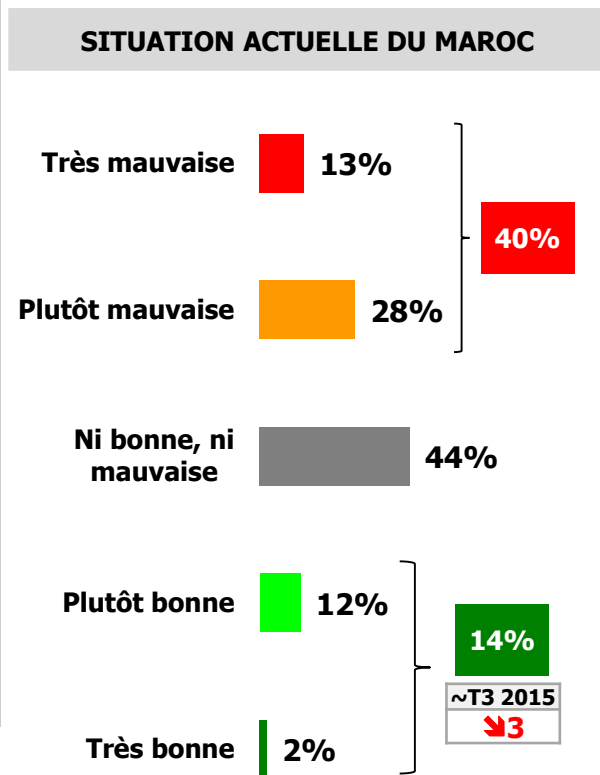
Profil de l'échantillon



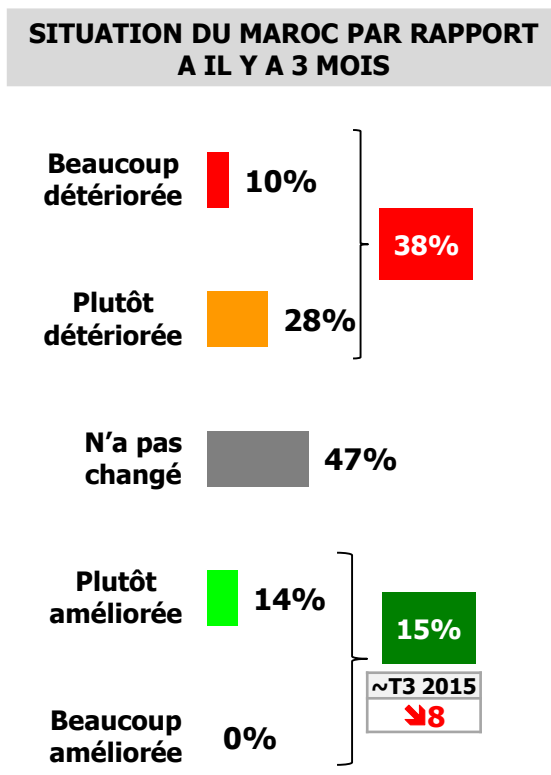
Base: Entreprises exportatrices (102)

Perception à l'égard de la situation économique du Maroc

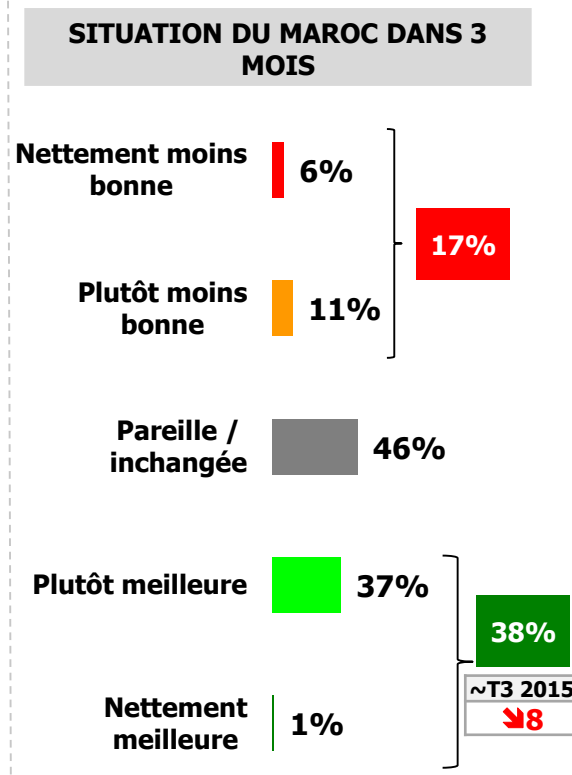
Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)



Base: répondants ayant exprimé une opinion (583)



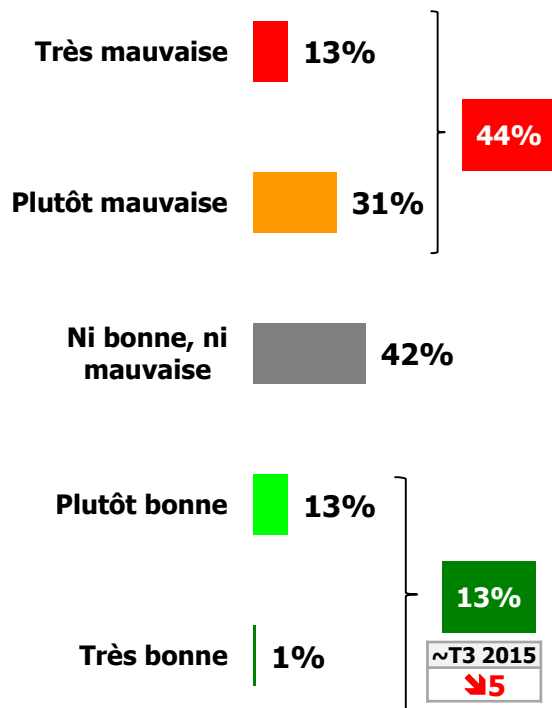
Base: répondants ayant exprimé une opinion (554)

- L'évolution de la situation économique du Maroc par rapport aux 3 derniers mois est perçue de façon plus négative que lors de la précédente vague (-8 points). De même, la perception de la situation actuelle du pays est en recul. Les taux d'opinions positives concernant la situation future demeurent également faibles, ne concernant pas plus de 2 managers sur 4 et affichant une régression de 8 points.

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

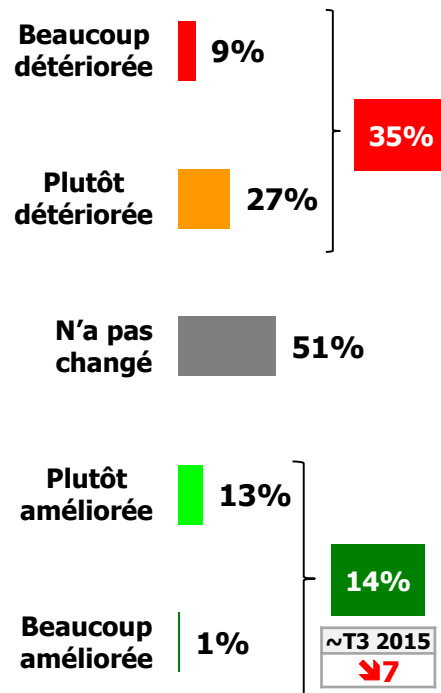
Perception globale

SITUATION ACTUELLE DU SECTEUR



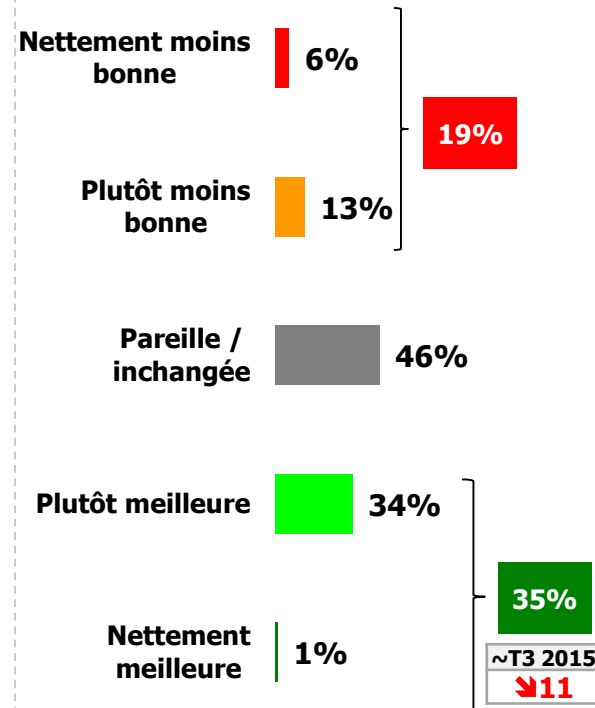
Base: répondants ayant exprimé une opinion (595)

SITUATION DU SECTEUR PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (595)

SITUATION DU SECTEUR DANS 3 MOIS

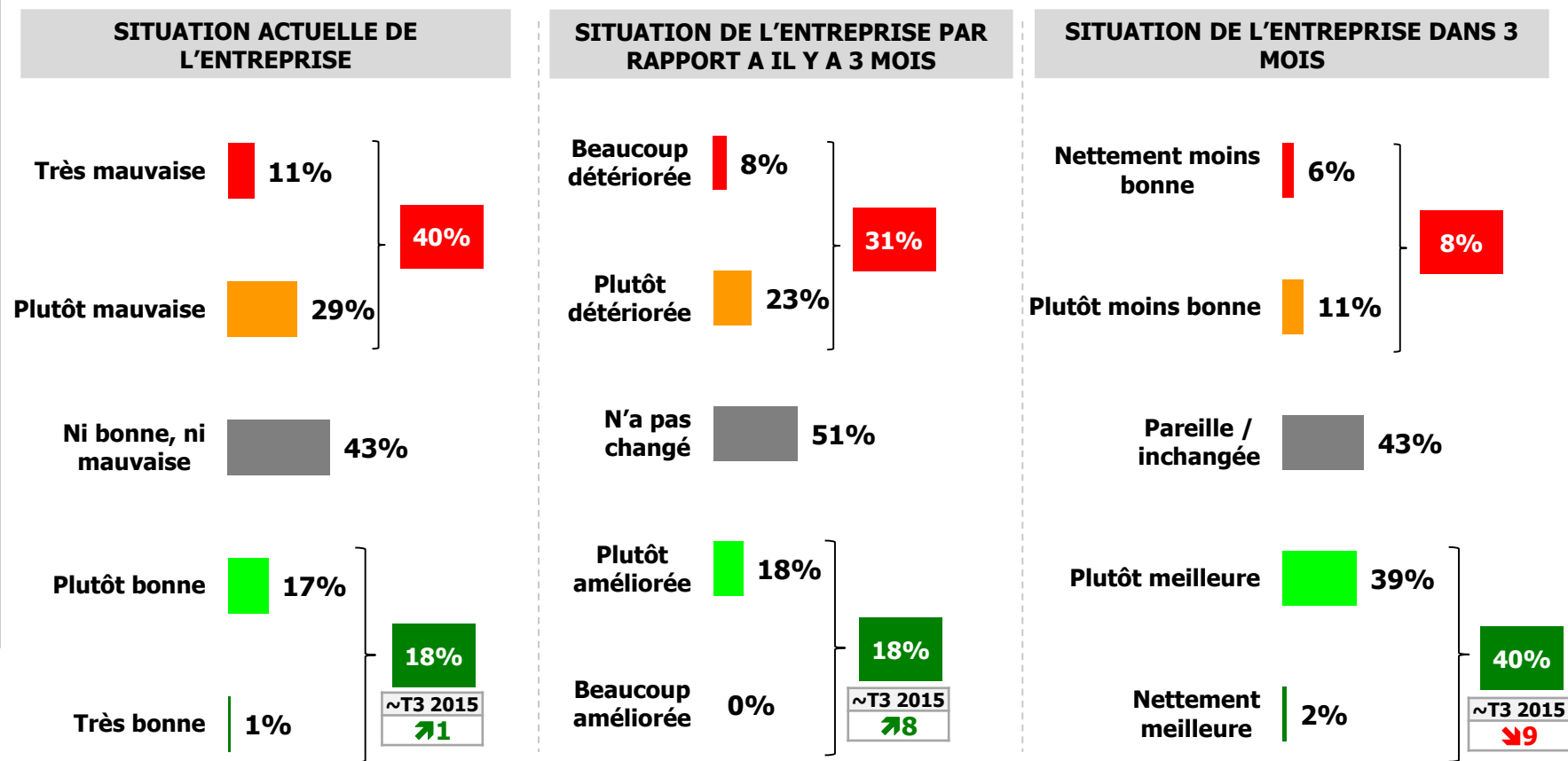


Base: Echantillon totale (564)

- A l'image de la situation macroéconomique, la perception de la situation actuelle du secteur d'activité ainsi que de son évolution est plus négative que lors de la précédente vague. Ainsi, seuls 13% des dirigeants jugent que la situation est bonne (-5 points) et 14% qu'elle s'est améliorée (-7 points).
- En ce qui concerne la situation du secteur d'activité dans les 3 prochains mois, les managers expriment moins d'opinions positives qu'au précédent trimestre (35%, -11 points).

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

Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (594)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)

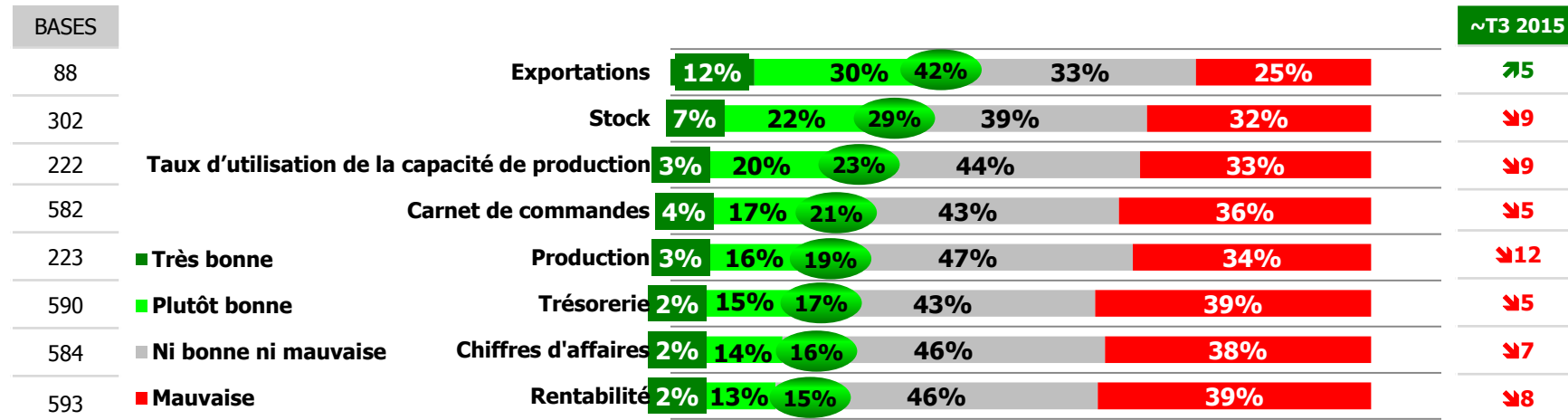
Base: échantillon total (567)

- **18% des dirigeants interrogés perçoivent positivement la situation actuelle de leur entreprise et son évolution récente. Un taux qui demeure faible, bien qu'en progression.**
- **La situation de l'entreprise au cours des 3 prochains mois est perçue avec plus d'optimisme (40%), mais enregistre un recul de 9 points en comparaison avec la vague précédente.**

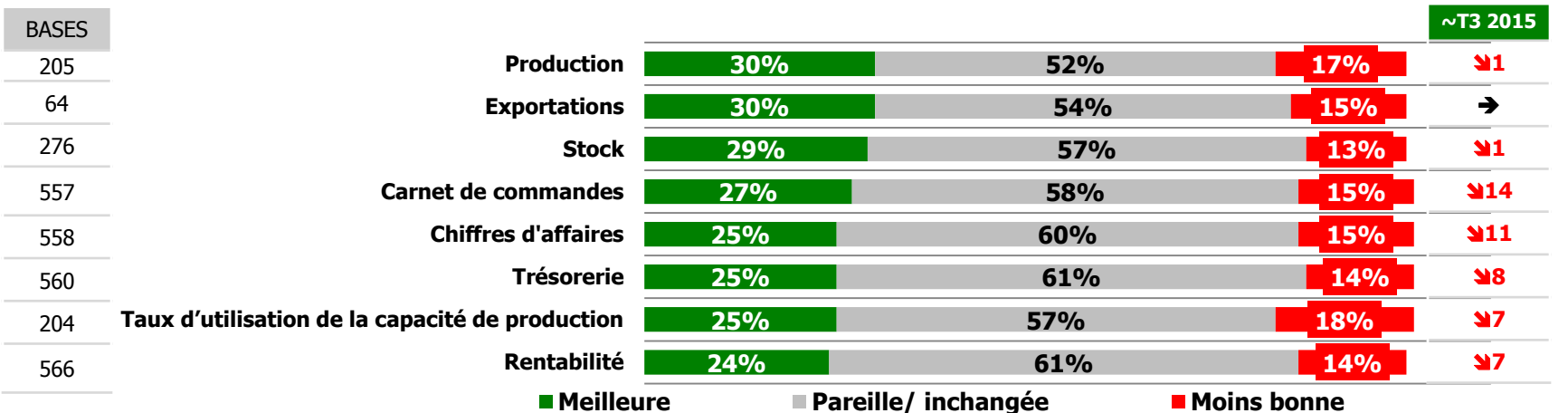
Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise

Perception globale

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS



- Les indicateurs de la situation actuelle de l'entreprise ont globalement régressé en comparaison avec la précédente vague, à l'exception des exportations dont la situation actuelle est jugée plus positivement.
- De même, les taux de projections positives sont en recul dans l'ensemble.

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 12%



~T3 2015
↓4

N'a pas changé 68%



Plutôt diminué 21%



EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

Augmentera 24%



~T3 2015
↓5

Restera inchangé 61%



Diminuera 14%



→ 29%: a augmenté les 3 derniers mois
→ 57% n'a pas changé
→ 14%: a diminué les 3 derniers mois

Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)
Réponse assistée / Unique

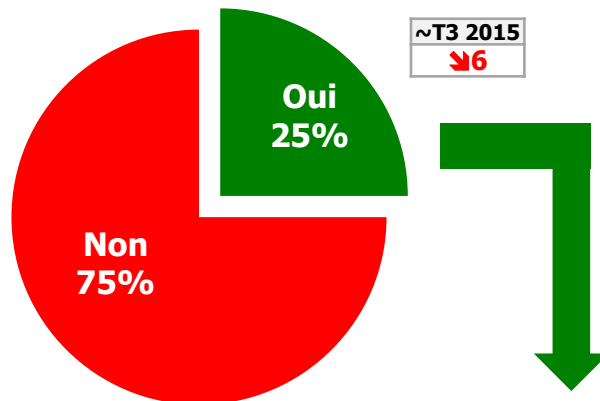
Base: répondants ayant exprimé une opinion (568)
Réponse assistée / Unique

- L'évolution des recrutements a enregistré une régression de 4 points au cours des trois derniers mois. L'augmentation des effectifs concerne ainsi 12% des entreprises sondées au cours de cette vague.
- Pour ce qui est des intentions de recrutement, 24% des entreprises prévoient de renforcer leurs effectifs au cours des 3 prochains mois, soit 5 points de moins qu'au précédent trimestre.
- Notons que les entreprises situées dans la région de Tanger-Tétouan affichent des intentions de recrutement sensiblement plus élevées que la moyenne (37%).

Evolution des investissements de l'entreprise

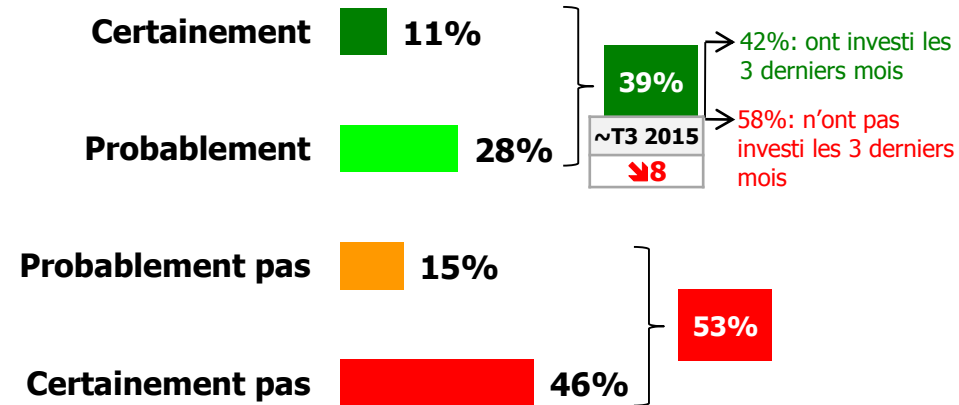
Perception globale

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



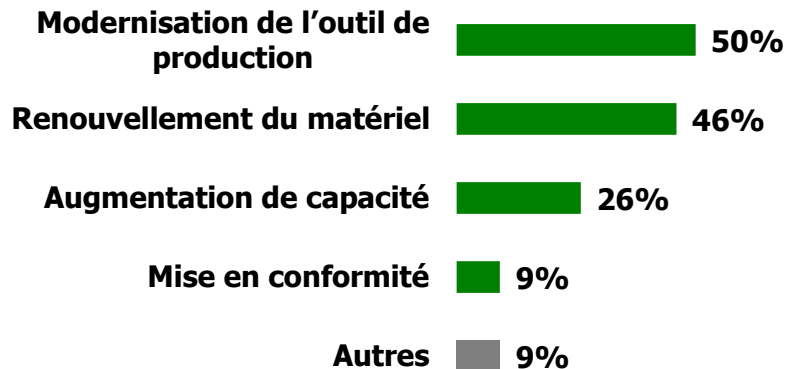
Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (581)
Réponse assistée / Unique

OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

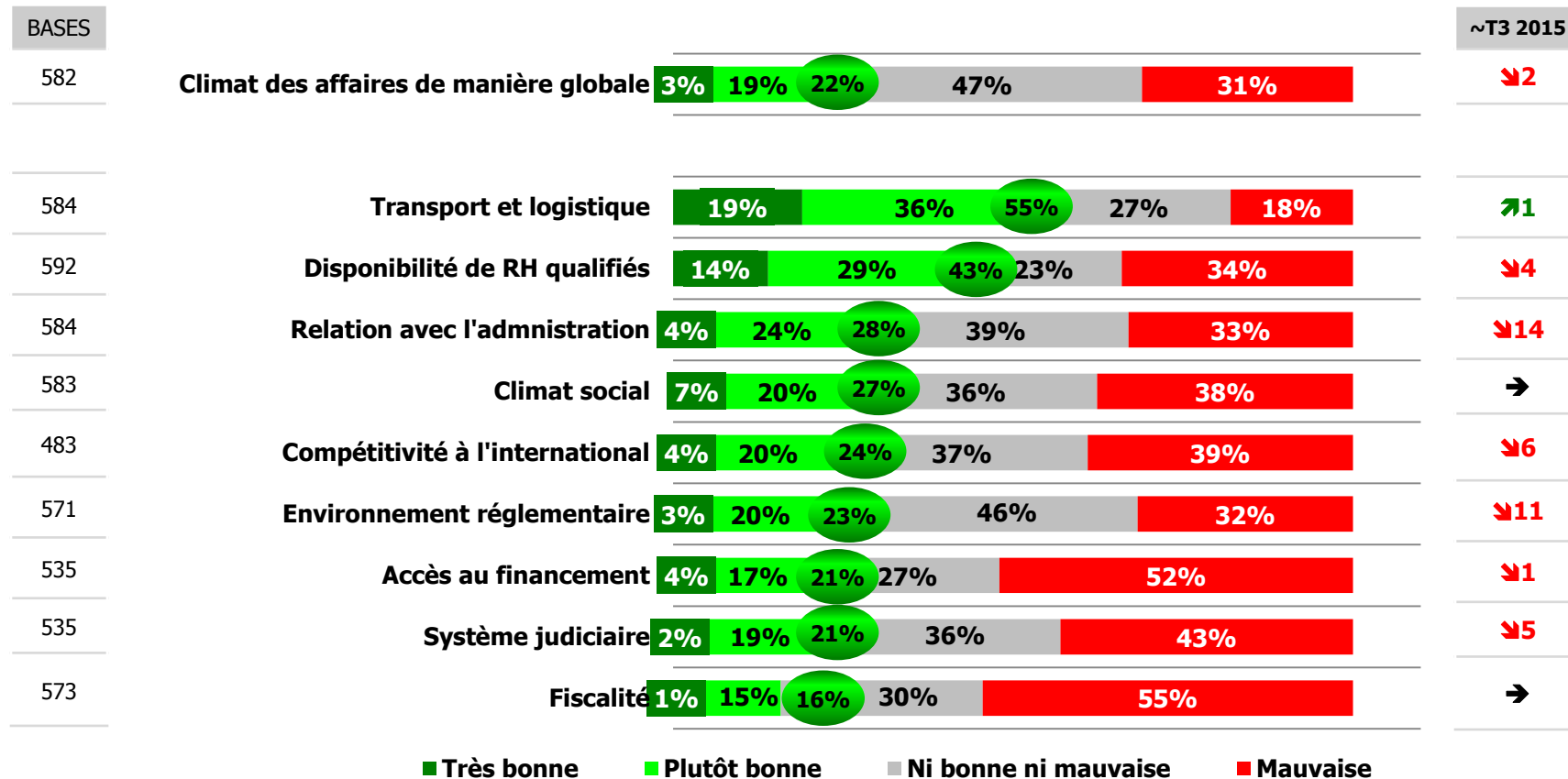


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (148)
Réponses assistées / Multiples

- Seule 1 entreprise sur 4 a réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois, et ce principalement pour moderniser ou renouveler le matériel et les outils.
- Pour ce qui est des 3 prochains mois, les intentions d'investissement sont en recul également et concernent 39% des structures sondées.
- Par ailleurs, l'analyse détaillée révèle que les multinationales envisagent d'investir sensiblement davantage que les entreprises nationales. Notons également que les entreprises de plus de 200 employés sont celles qui ont opéré le plus d'investissements au cours des 3 derniers mois et qui l'envisagent pour le prochain trimestre.

Perception globale (1/2)

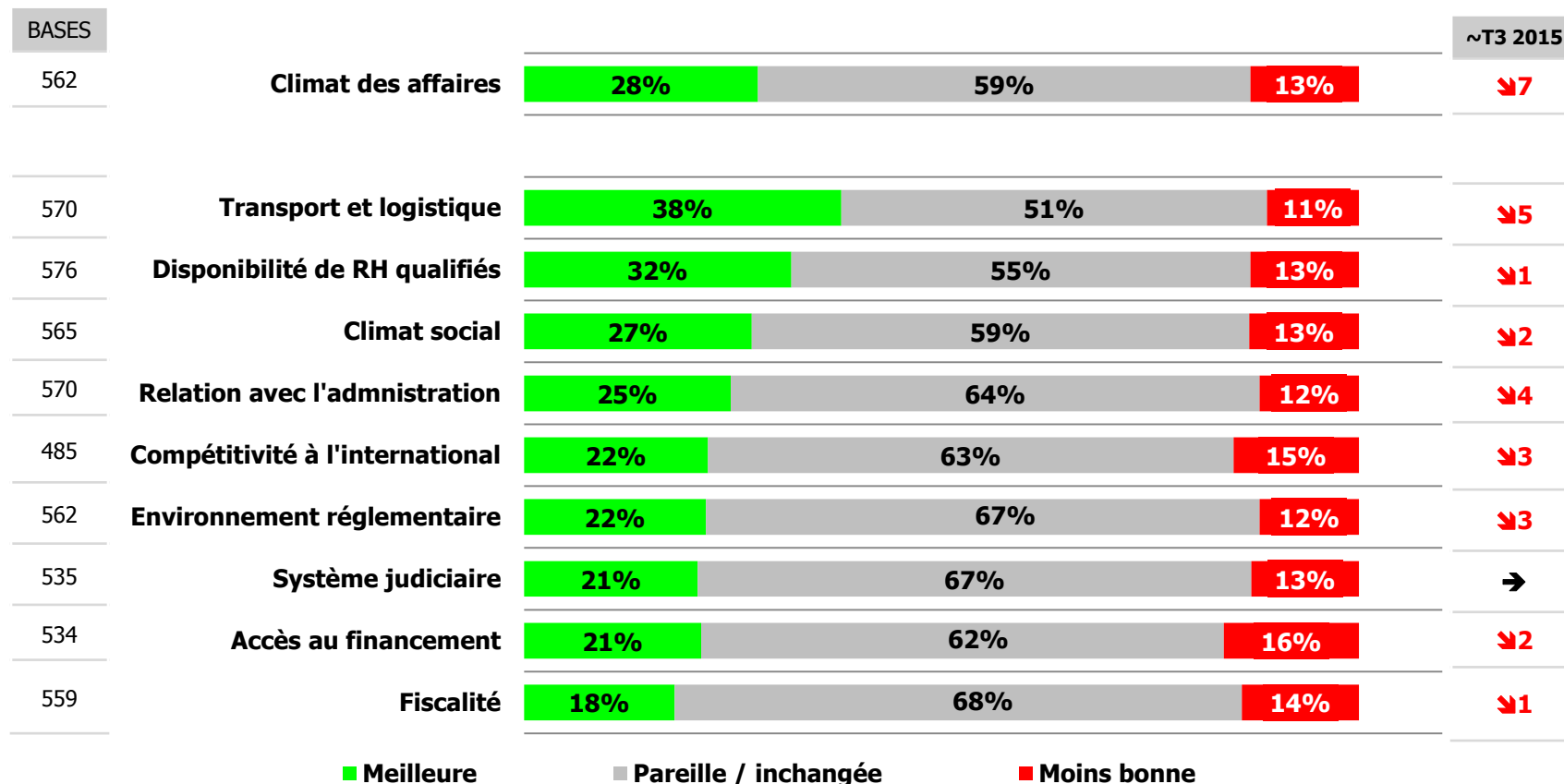
SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



- Globalement, la perception de l'environnement des affaires est plus négative que lors de la précédente vague (-2 points).
- Les jugements les plus négatifs portent sur la fiscalité, le système judiciaire, l'accès au financement ou encore l'environnement réglementaire.
- D'autre part, les régressions les plus fortes sont enregistrées par la relation avec l'administration (-14 points) et l'environnement réglementaire (-11 points).

Perception globale (2/2)

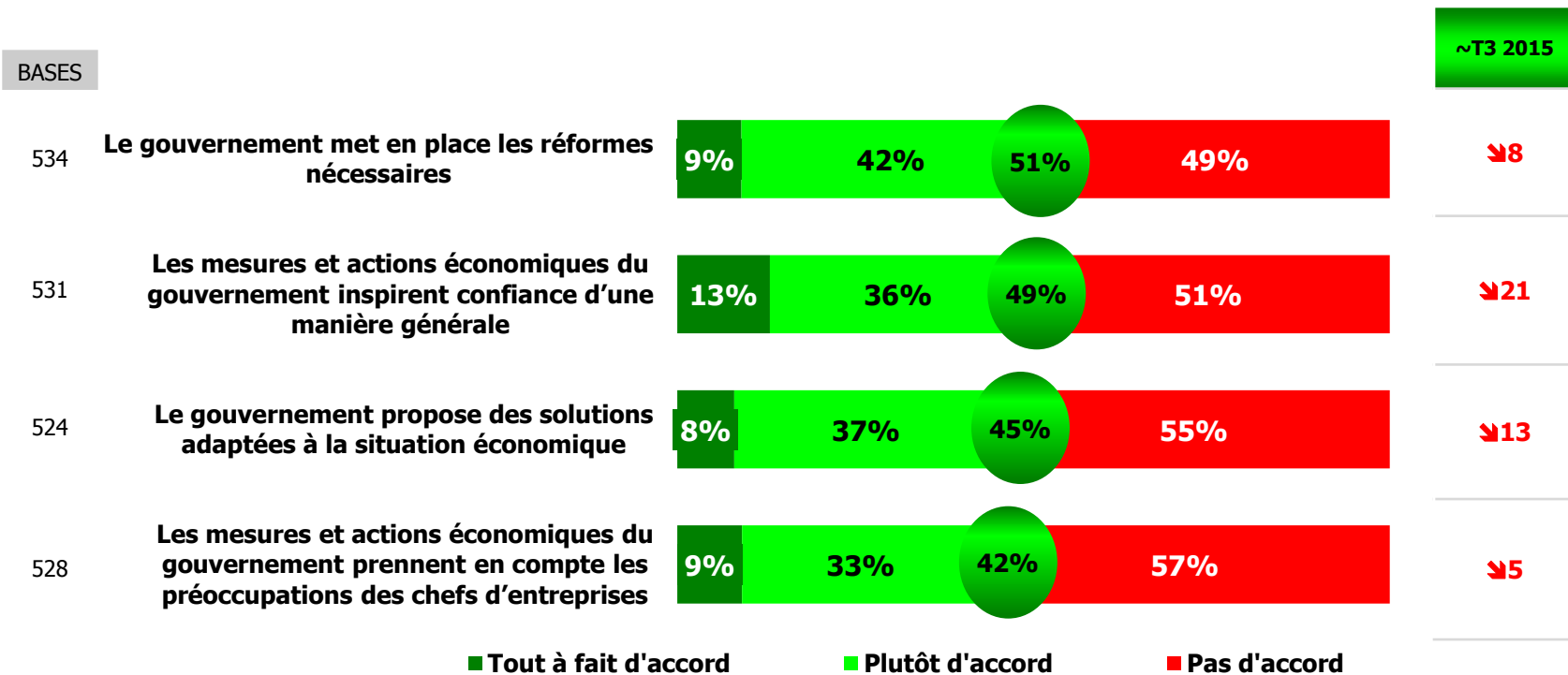
SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES DANS 3 MOIS



- 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. On notera néanmoins que ceux qui envisagent une amélioration future sont nettement plus nombreux que ceux qui pensent le contraire, bien qu'ils soient moins nombreux que lors de la précédente vague.

Perceptions à l'égard de l'action du gouvernement

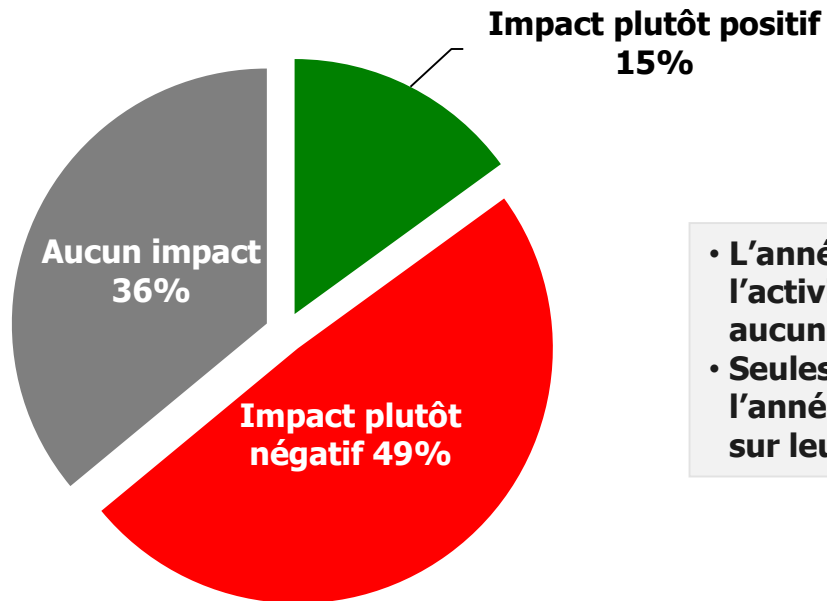
Pour chacune des affirmations suivantes relatives aux mesures ou aux actions économiques annoncées ou mises en place par le gouvernement, dites moi SVP si vous êtes d'accord ?



- Dans l'ensemble, la perception de l'action du gouvernement est sensiblement moins positive que lors de la précédente vague.
- Les aspects qui enregistrent le recul le plus important ont trait à la confiance qu'inspirent les mesures et actions économiques en général (-21 points) et à la proposition de solutions adaptées à la situation économique (-13 points).

Impact de l'année agricole 2015-2016 sur l'activité de l'entreprise

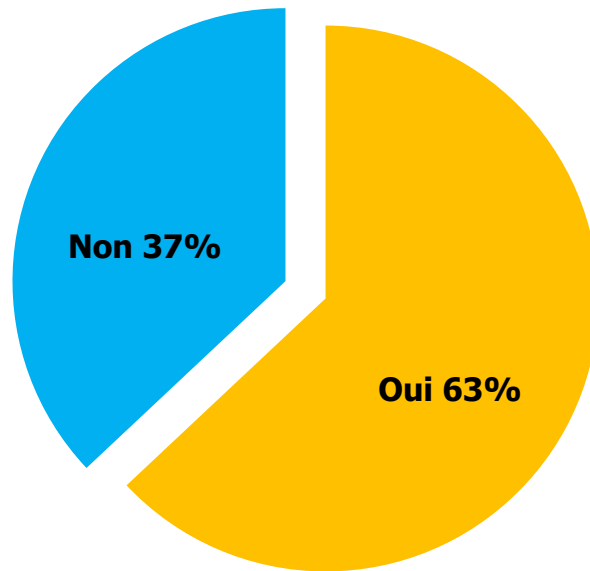
Quel impact pensez-vous que l'année agricole 2015-2016 aura sur l'activité de votre entreprise ? Est-ce....?



- L'année agricole aurait un impact négatif sur l'activité de près d'une entreprise sur 2, et aucun impact sur plus du tiers d'entre elles.
- Seules 15% des entreprises jugent que l'année agricole aurait une incidence positive sur leur activité.

Impact du secteur informel sur l'activité de l'entreprise

L'activité de votre entreprise est-elle impactée par le secteur informel ?

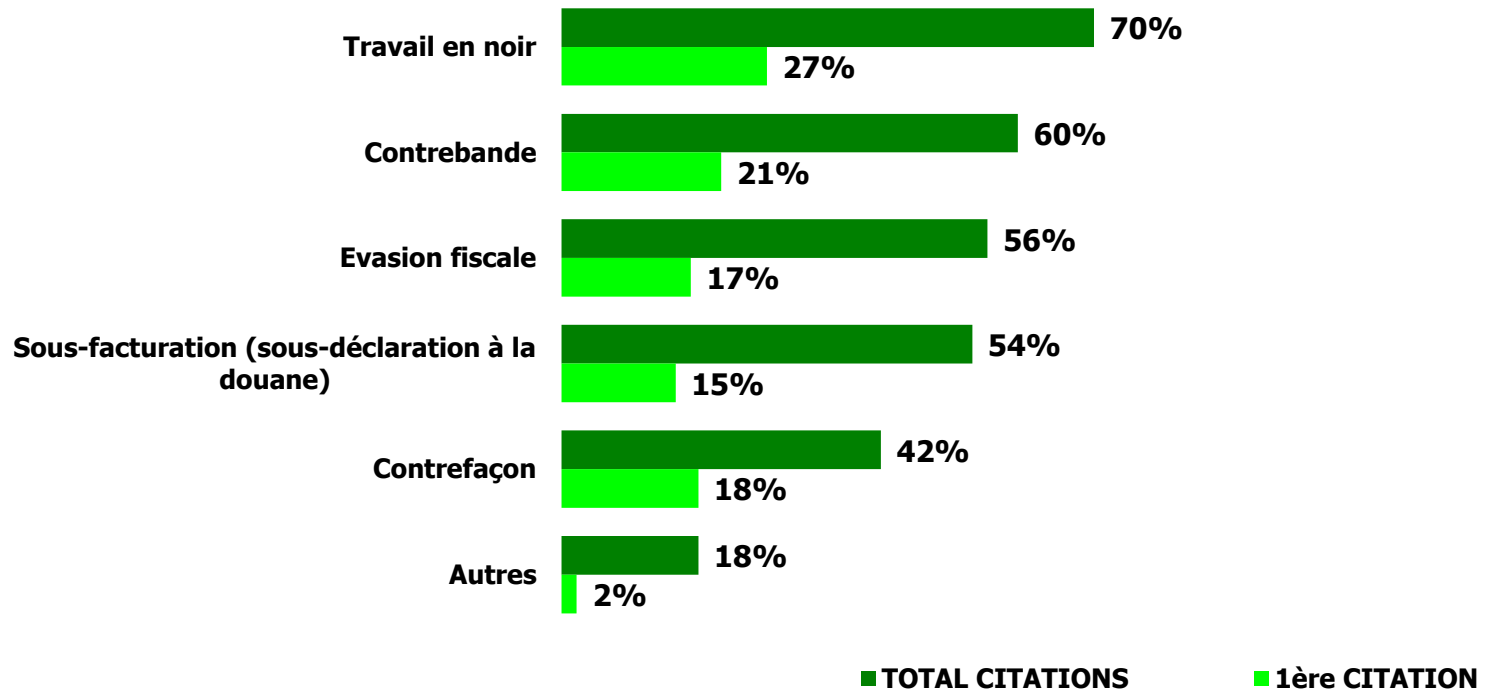


- **63% des entreprises déclarent que le secteur informel a un impact sur leur activité. Ce taux est le plus élevé auprès des entreprises de commerce (72%). En revanche, les entreprises de plus de 200 employés seraient les moins impactées (46%).**

Base: répondants ayant exprimé une opinion
Réponse assistée / Unique

Leviers de lutte contre l'activité informelle

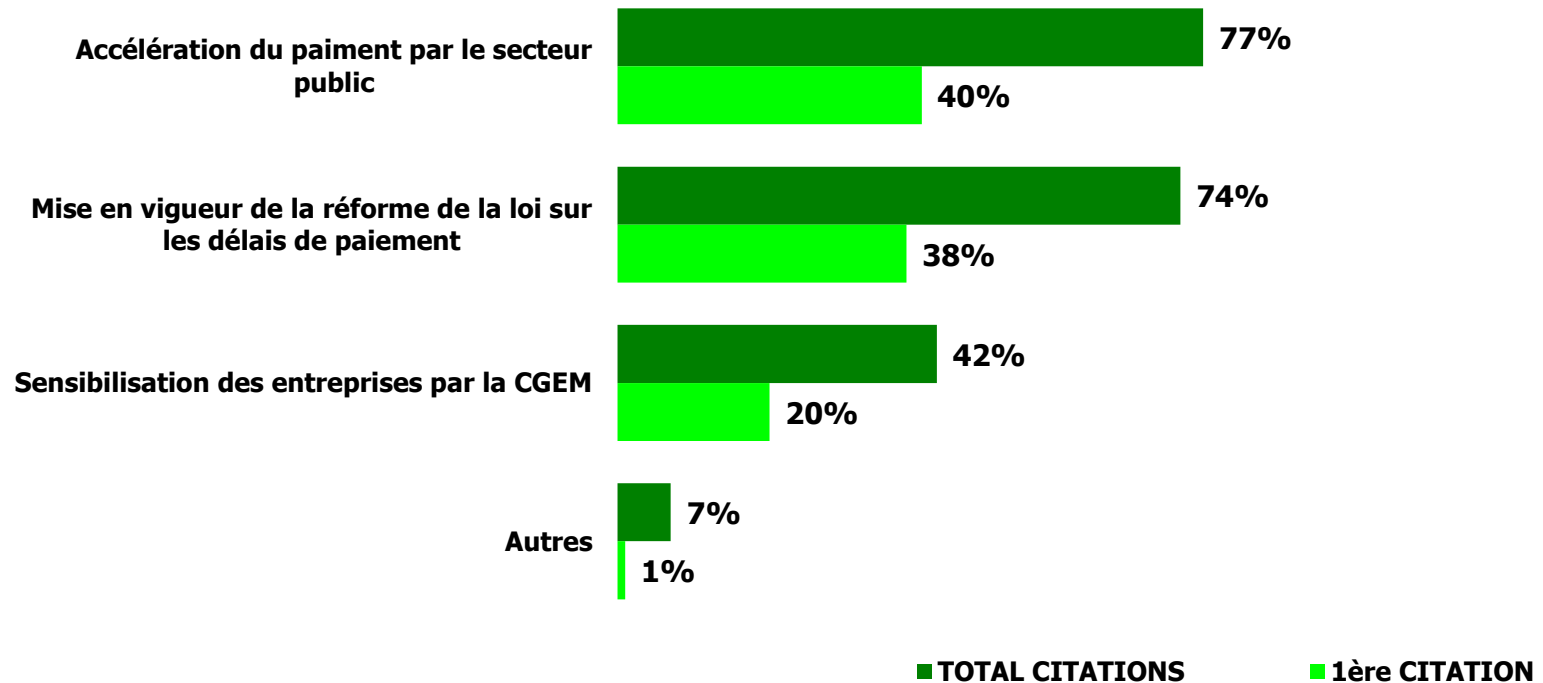
Pour lutter contre l'activité informelle, sur quels leviers parmi les suivants faut-il agir en priorité ?



- Selon les dirigeants interrogés, le travail en noir constitue le premier levier sur lequel il faudrait agir en priorité pour lutter contre l'activité informelle (70%).
- Le contrebande, l'évasion fiscale et la sous-facturation sont également cités par plus d'un dirigeant sur 2.

Leviers de lutte contre les retards de paiement

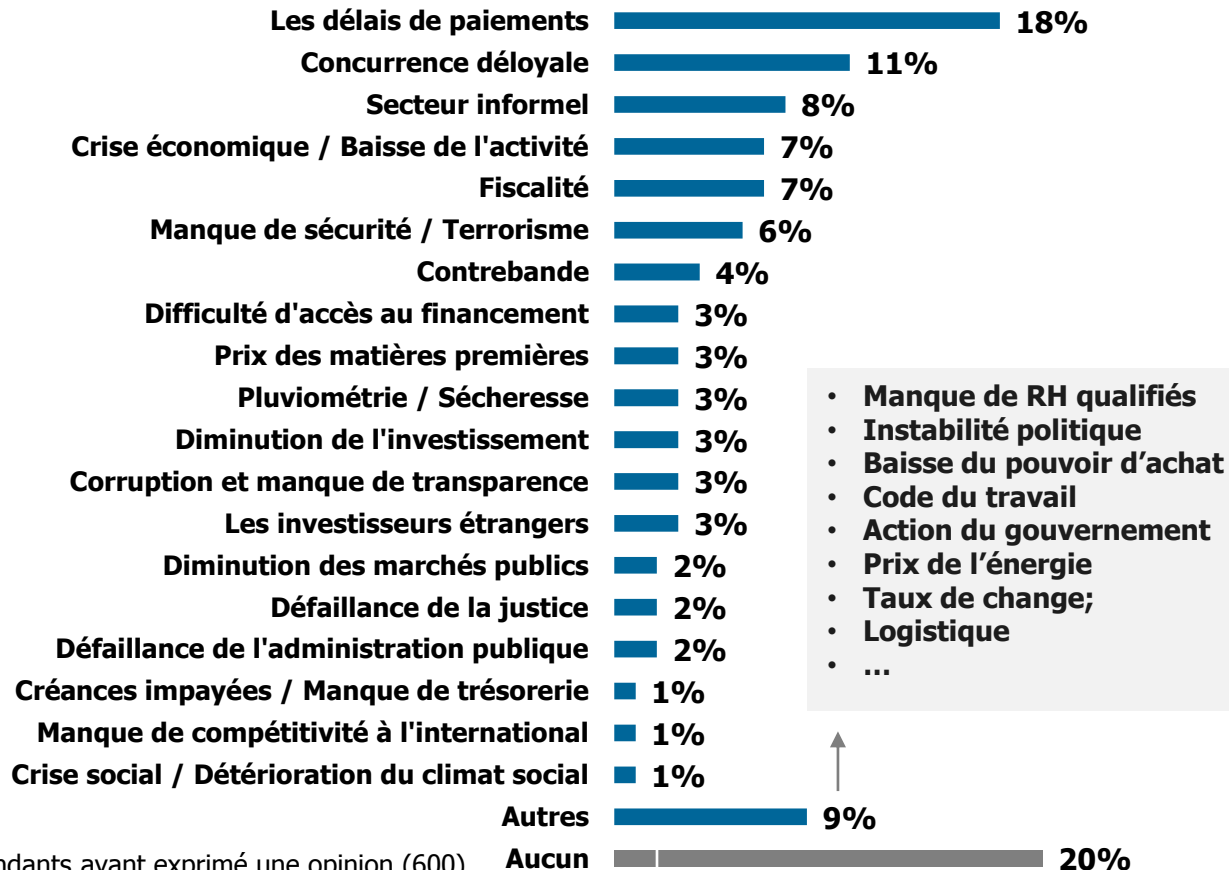
Pour lutter contre les retards de paiement, sur quels leviers parmi les suivants faut-il agir en priorité ?



- En ce qui concerne la lutte contre les retards de paiement, deux principales propositions sont retenues par les dirigeants sondés, à savoir l'accélération du paiement par le secteur public (77%) et la mise en vigueur de la réforme de la loi sur les délais de paiement (74%).

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 ?

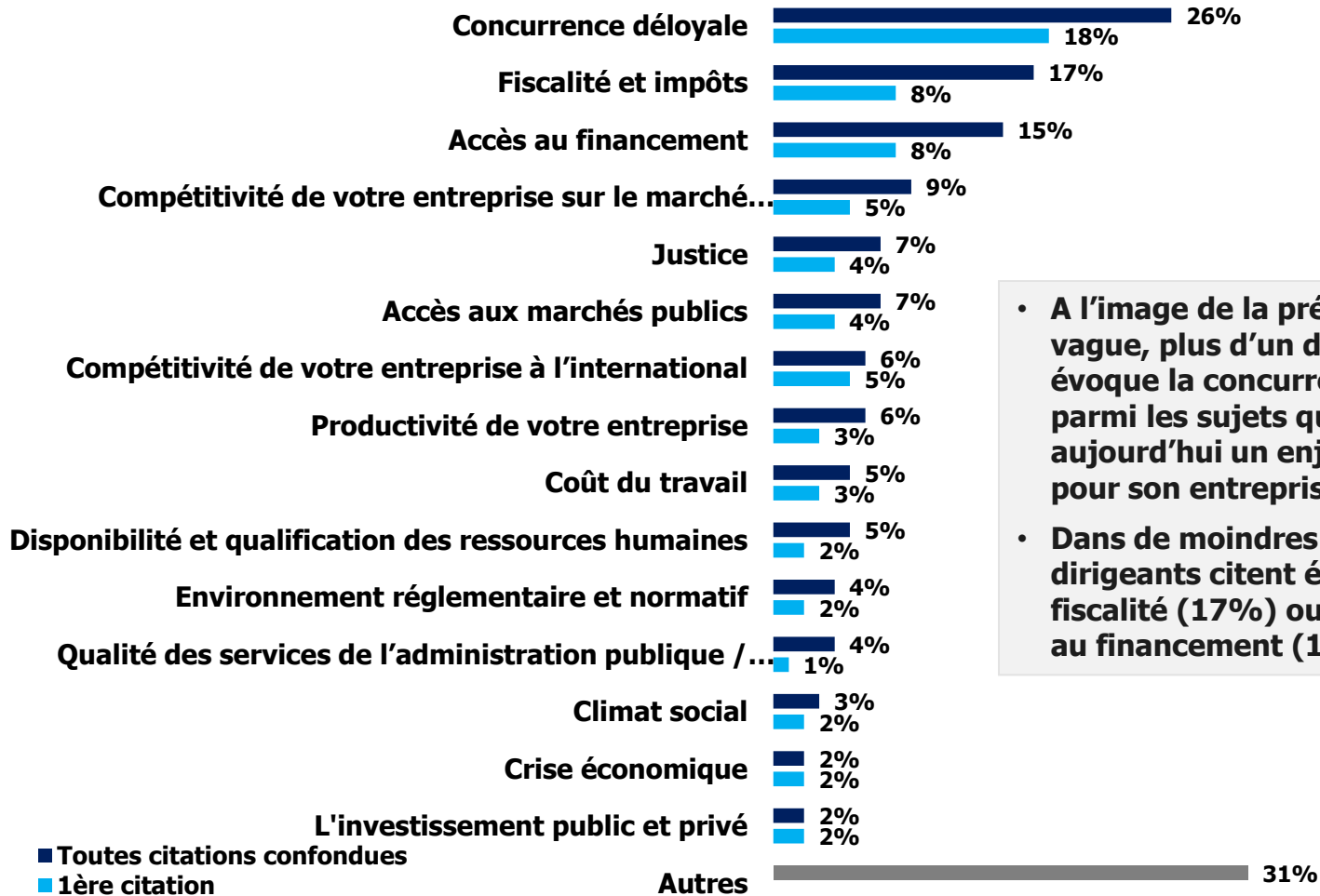


Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)
Réponses spontanées / Multiples

- Cités par le plus grand nombre de dirigeants (18%), les délais de paiements constituent la première menace pour l'activité des entreprises au cours des 3 prochains mois.
- En second lieu, la concurrence déloyale (11%), le secteur informel (8%), la baisse de l'activité en général (7%) et la fiscalité (7%) sont évoqués par une proportion non négligeable de managers.

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 ?



- A l'image de la précédente vague, plus d'un dirigeant sur 4 évoque la concurrence déloyale parmi les sujets qui constituent aujourd'hui un enjeu majeur pour son entreprise (26%).
- Dans de moindres mesures, les dirigeants citent également la fiscalité (17%) ou encore l'accès au financement (15%).