



الإتحاد العام لمقاوات المغرب  
+٥E٥ +٥C٥+٥٦+ | +C٥٥H+ΞΞI | HCTYOΞΘ  
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

# BAROMETRE DE CONJONCTURE

Résultats de la 8<sup>ème</sup> vague

Note succincte

3<sup>ème</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>18</b>
▪ <b>Impact de la régionalisation sur l'activité de l'entreprise</b>	<b>20</b>
▪ <b>Attentes à l'égard de la loi de finances</b>	<b>21</b>
▪ <b>Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise</b>	<b>22</b>
▪ <b>Préoccupation et enjeux majeurs</b>	<b>23</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:**

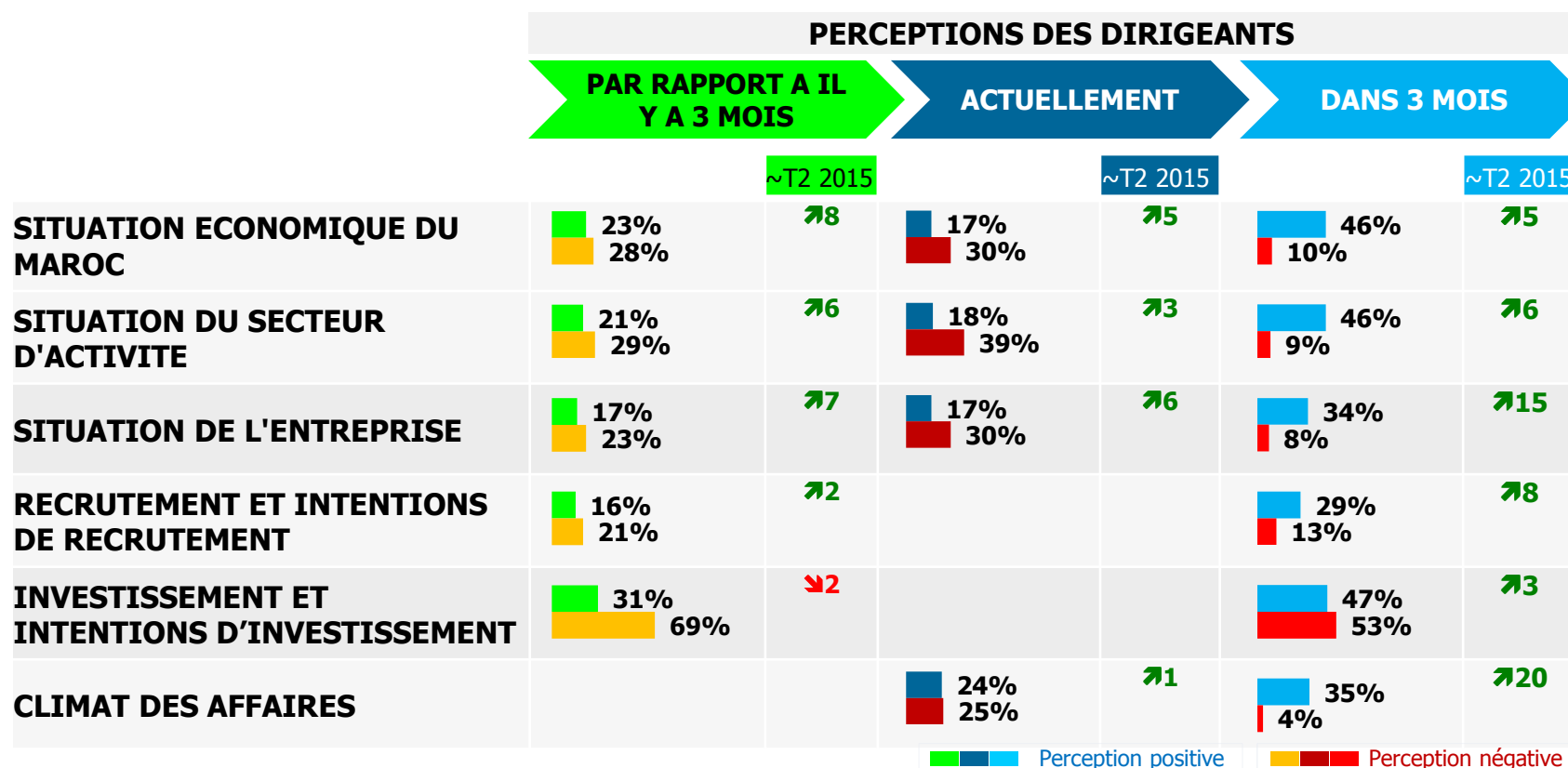
- **619 entreprises.**
- **Echantillon constitué selon la méthode des quotas** (taille, secteur d'activité et région).

**Déroulement de l'étude:** du 1<sup>er</sup> octobre au 3 novembre.

# **PRINCIPALES CONCLUSIONS**

## **3<sup>ème</sup> trimestre 2015**

# Principales conclusions du baromètre

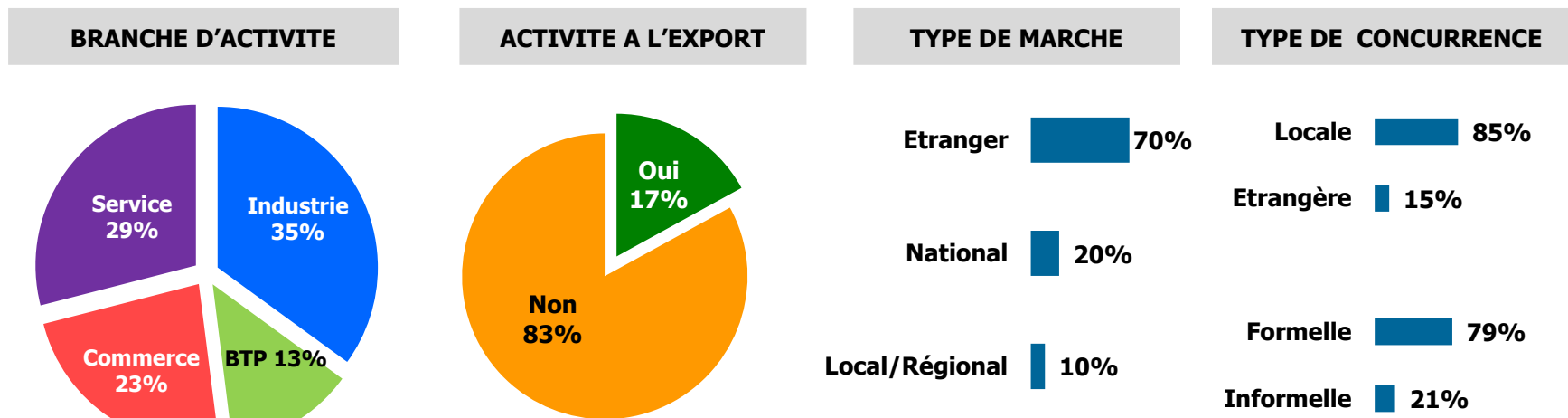
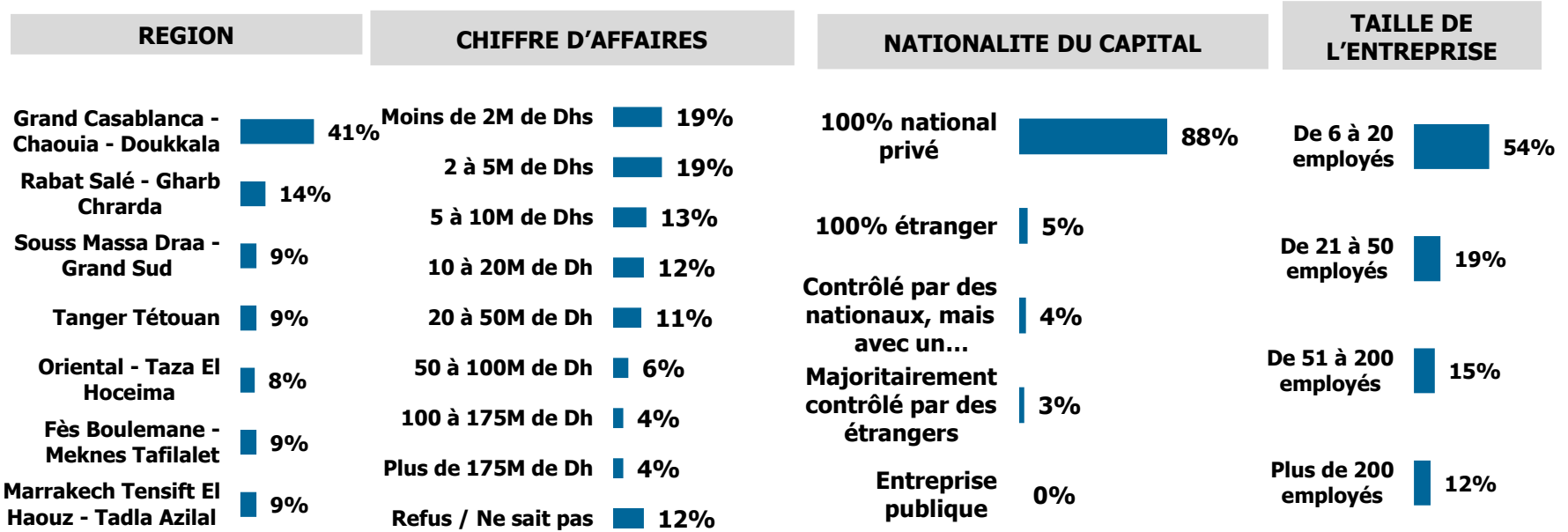


- Dans l'ensemble, les indicateurs du baromètre sont en évolution positive en comparaison avec la précédente vague. Ainsi, la situation économique du pays, du secteur d'activité et de l'entreprise sont perçues plus positivement qu'au dernier trimestre. Cependant, les taux de perception positive demeurent relativement bas, très en deçà des 50%.
- En ce qui concerne l'effectif d'employés, les entreprises sondées déclarent majoritairement ne pas y avoir apporté de changement au cours des 3 derniers mois (63%), et pensent le maintenir au cours des 3 prochains mois (58%).
- S'agissant de l'investissement, moins d'une entreprise sur 3 en a réalisé au cours des 3 derniers mois (31%). Pour ce qui est du prochain trimestre, moins d'un dirigeant sur deux interrogés prévoit d'investir (47%).
- Le climat des affaires est perçu comme positif par moins d'un dirigeant sur 4 actuellement. Bien qu'ils affichent davantage d'optimisme pour les 3 prochains mois, le taux de projections positives concernant cet aspect demeure relativement faible (35%).

# 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: ↗ ↘ →

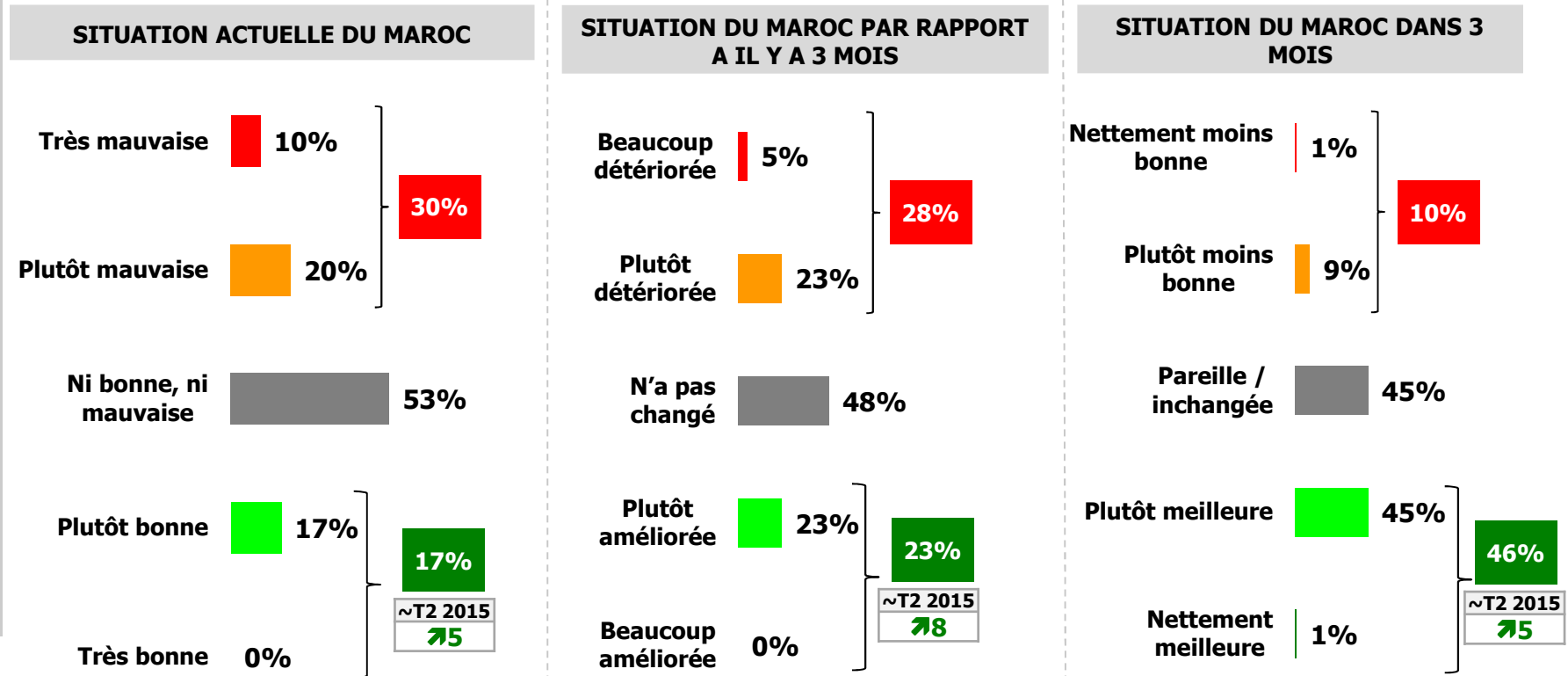
# Profil de l'échantillon



Base: Entreprises exportatrices (102)



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



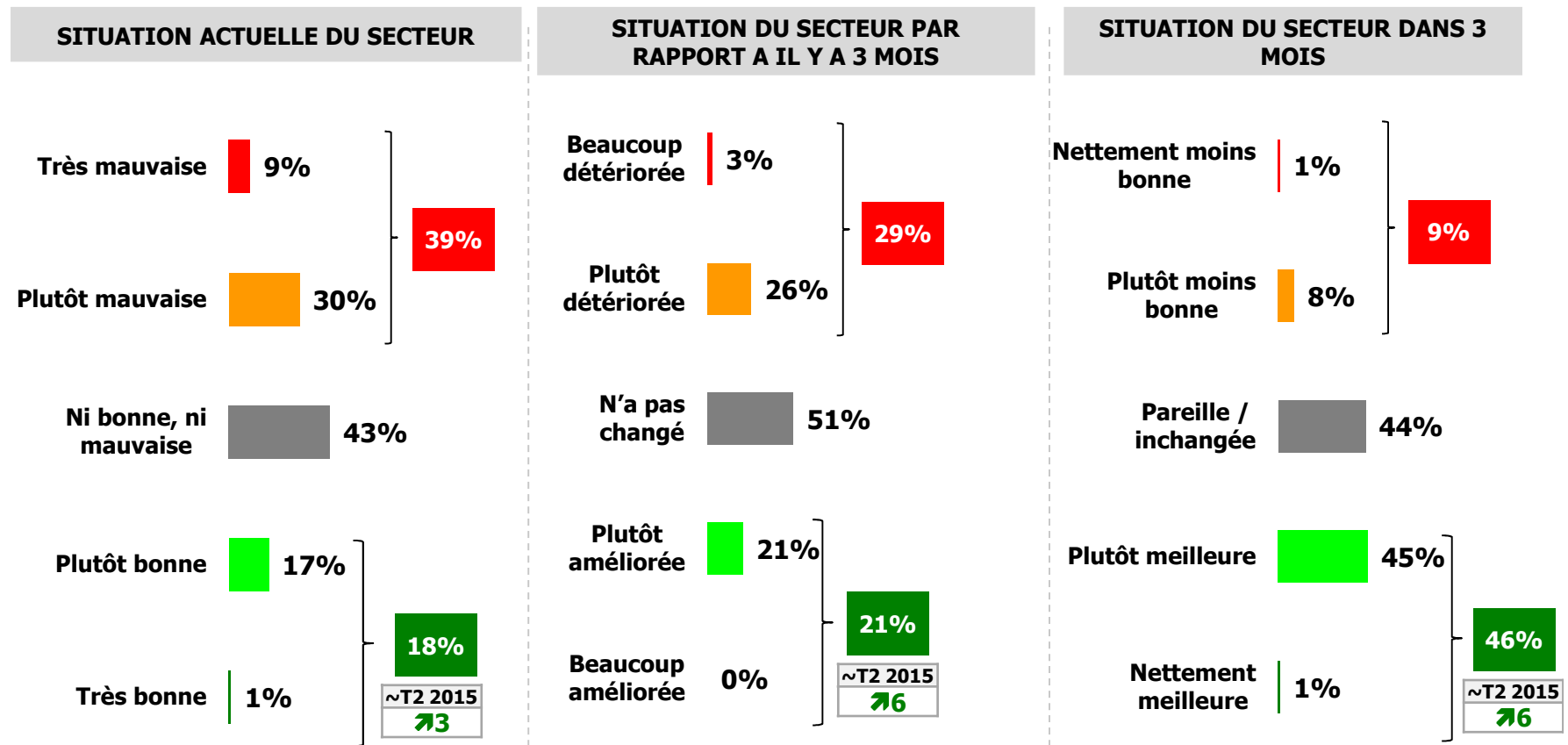
Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)

- L'évolution de la situation économique du Maroc par rapport aux 3 derniers mois est perçue de façon plus positive que lors de la précédente vague (+5 points). De même, la situation actuelle est jugée positive par une plus grande proportion de dirigeants. Cependant, les taux d'opinions positives demeurent faibles, ne concernant pas plus d'un manager sur 4.
- Pour ce qui est des projections, 46% des entreprises sondées affichent un relatif optimisme, soit 5 points de plus qu'au dernier trimestre.

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



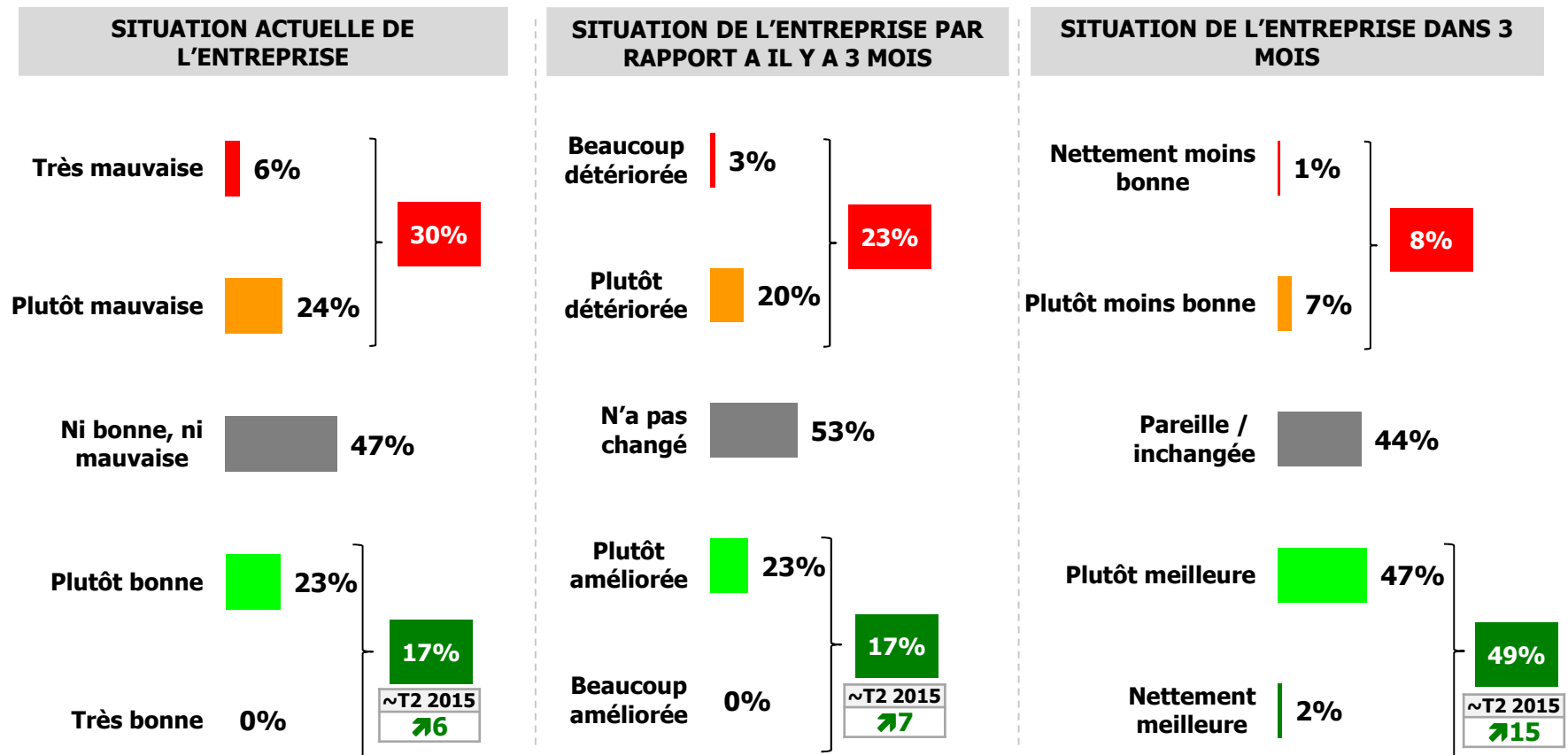
Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)

Base: Echantillon totale (588)

- A l'image de la situation macroéconomique, la perception de la situation actuelle du secteur d'activité ainsi que de son évolution est plus positive que lors de la précédente vague. Cependant, seuls 18% des dirigeants jugent que la situation est bonne et 21% qu'elle s'est améliorée.
- En ce qui concerne la situation du secteur d'activité dans les 3 prochains mois, les managers expriment plus d'opinions positives qu'au précédent trimestre (46%, +6 points).

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



Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)

Base: échantillon total (587)

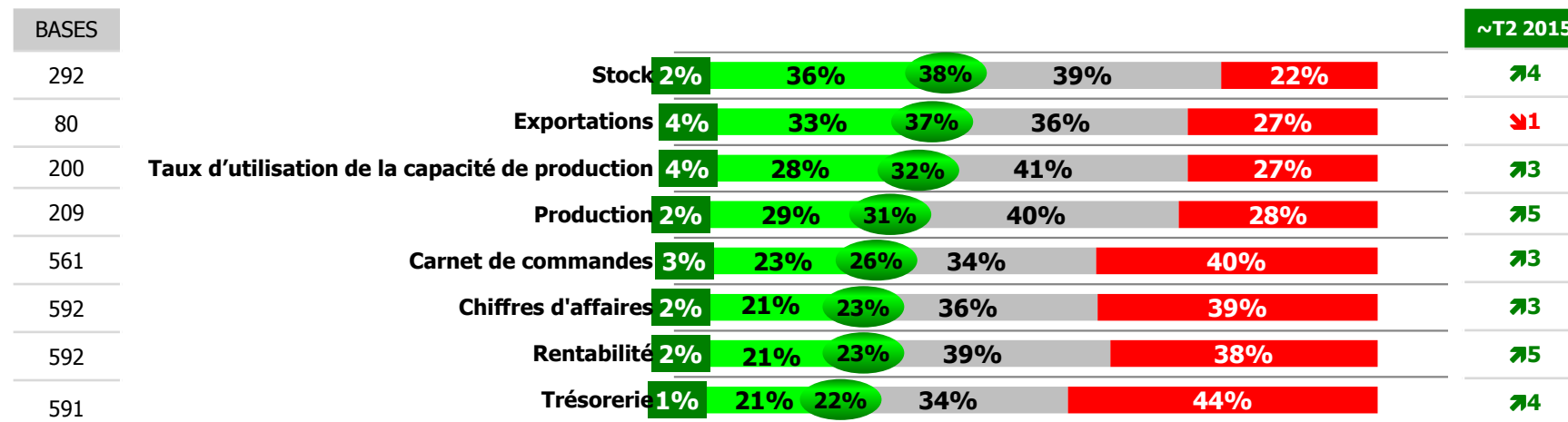
- **17% des dirigeants interrogés perçoivent positivement la situation actuelle de leur entreprise et son évolution récente. Un taux qui, bien qu'en progression, demeure faible.**
- **La situation de l'entreprise au cours des 3 prochains mois est appréhendée avec sensiblement plus d'optimisme, près d'un dirigeant sur 2 projetant une amélioration.**

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



## Perception globale

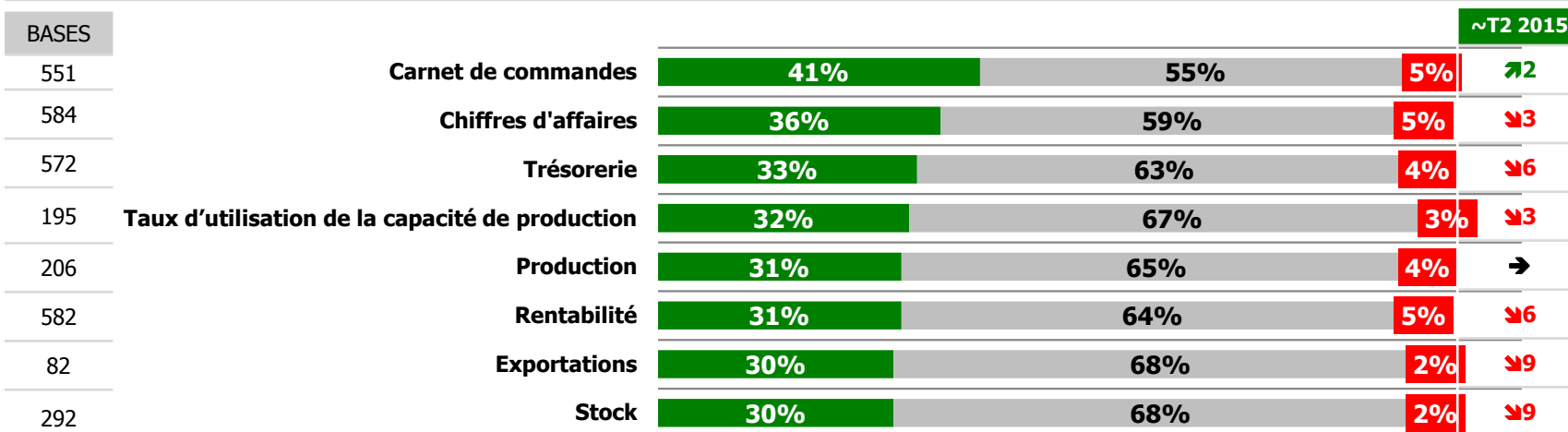
### SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



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



Base: répondants ayant exprimé une opinion  
Réponse assistée / Unique

■ Meilleure ■ Pareille/ inchangée ■ Moins bonne

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

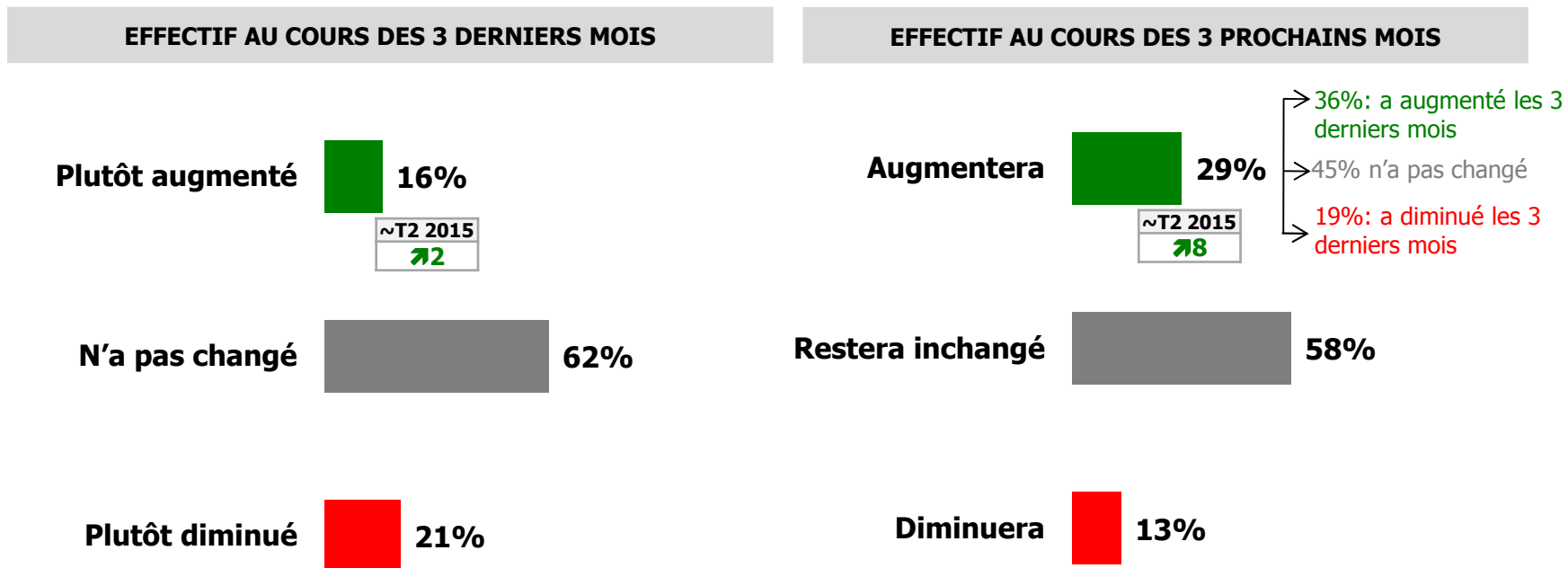


- Si les indicateurs de la situation actuelle de l'entreprise ont progressé en comparaison avec la précédente vague, les dirigeants sont en revanche moins confiants quant à l'évolution future de ces mêmes indicateurs.
- Ainsi, tous les aspects évalués ont été perçus comme ayant enregistré une amélioration par rapport au trimestre dernier à l'exception des exportations, dont le taux de perceptions positives a très légèrement reculé (-1%).
- En revanche, les projections positives pour les 3 prochains mois sont en recul dans l'ensemble, particulièrement en ce qui concerne les exportations (-9 points) et les stocks (-9 points).

# Evolution de l'effectif de l'entreprise



## Perception globale



Base: répondants ayant exprimé une opinion (599)  
Réponse assistée / Unique

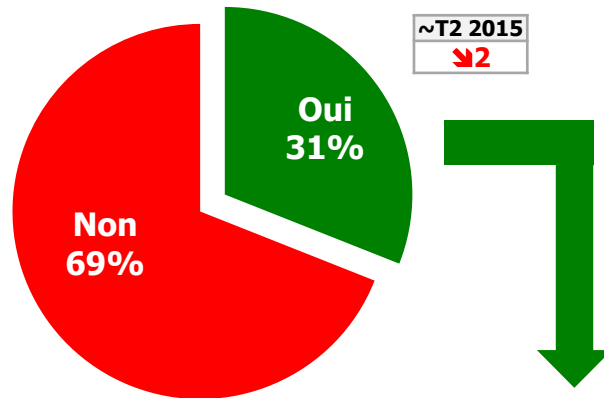
Base: répondants ayant exprimé une opinion (590)  
Réponse assistée / Unique

- L'évolution des recrutements a enregistré une légère progression de 2 points au cours des trois derniers mois. L'augmentation des effectifs concerne ainsi 16% des entreprises sondées au cours de cette vague.
- Pour ce qui est des intentions de recrutement, 29% des entreprises prévoient de renforcer leurs effectifs au cours des 3 prochains mois, soit 8 points de plus qu'au précédent trimestre.

# Evolution des investissements de l'entreprise

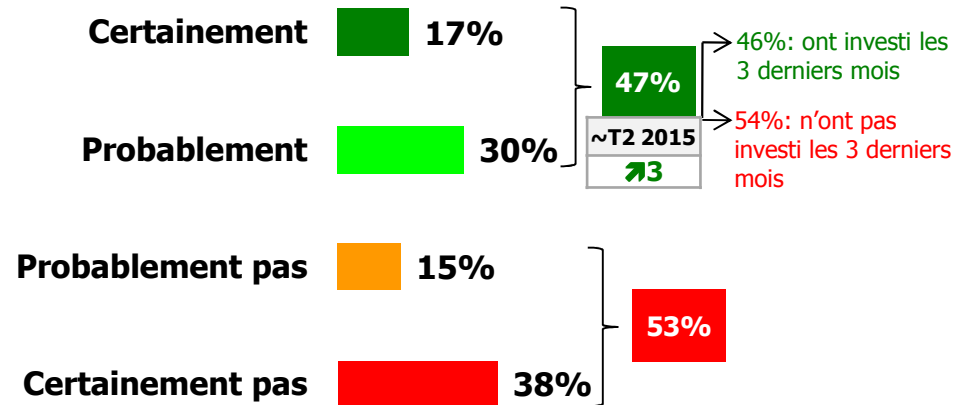
## Perception globale

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



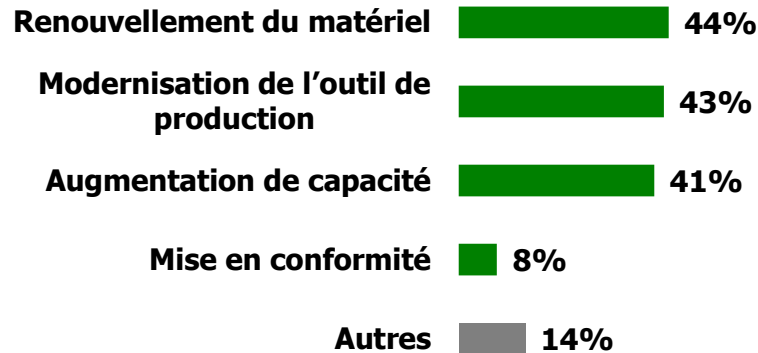
Base: échantillon total (600)  
Réponse assistée / Unique

### INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (592)  
Réponse assistée / Unique

### OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS



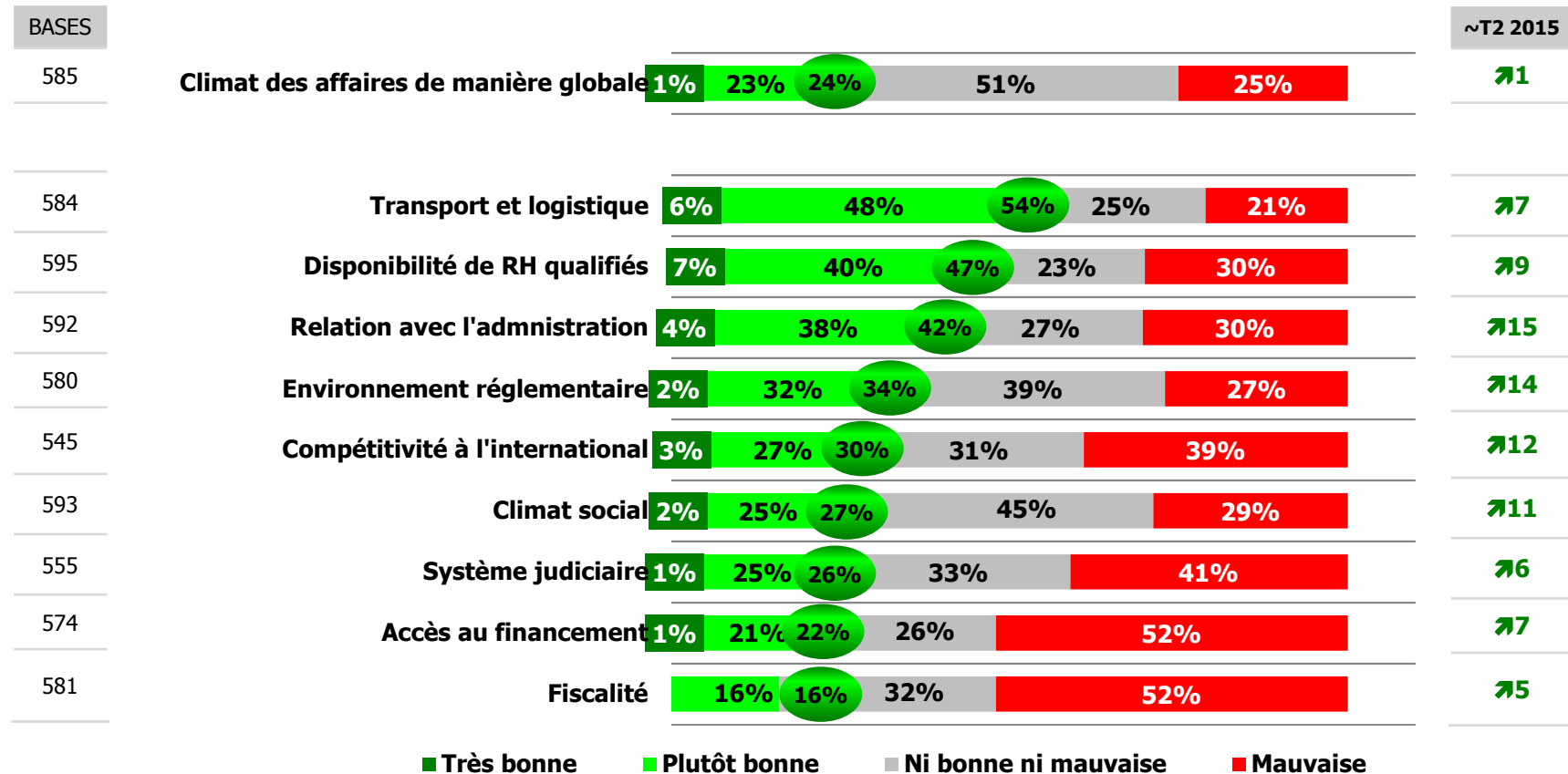
Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (183)  
Réponses assistées / Multiples

- Moins d'une entreprise sur 3 a réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois, et ce pour renouveler le matériel, moderniser les outils ou augmenter les capacités de production.
- Pour ce qui est des 3 prochains mois, les intentions d'investissement sont en légère progression et concernent 47% des structures sondées.
- Par ailleurs, l'analyse détaillée révèle que si les multinationales et les entreprises de plus de 200 employés sont celles qui ont opéré le plus d'investissements au cours des 3 derniers mois, les entreprises dont l'effectif ne dépasse pas les 20 employés sont celles qui projettent le plus d'investir au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 (79%).

# Perception à l'égard de l'environnement des affaires (1/2)



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



- Globalement, la perception de l'environnement des affaires est moins négative que lors de la précédente vague.
- Cependant, les taux de jugements négatifs portés sur les différents aspects demeurent élevés, particulièrement pour ce qui est de l'accès au financement (52%) et de la fiscalité (52%).
- Notons que le climat des affaires de manière globale est jugé bon par 42% des grandes entreprises, soit 18 points de plus que l'ensemble des structures sondées.

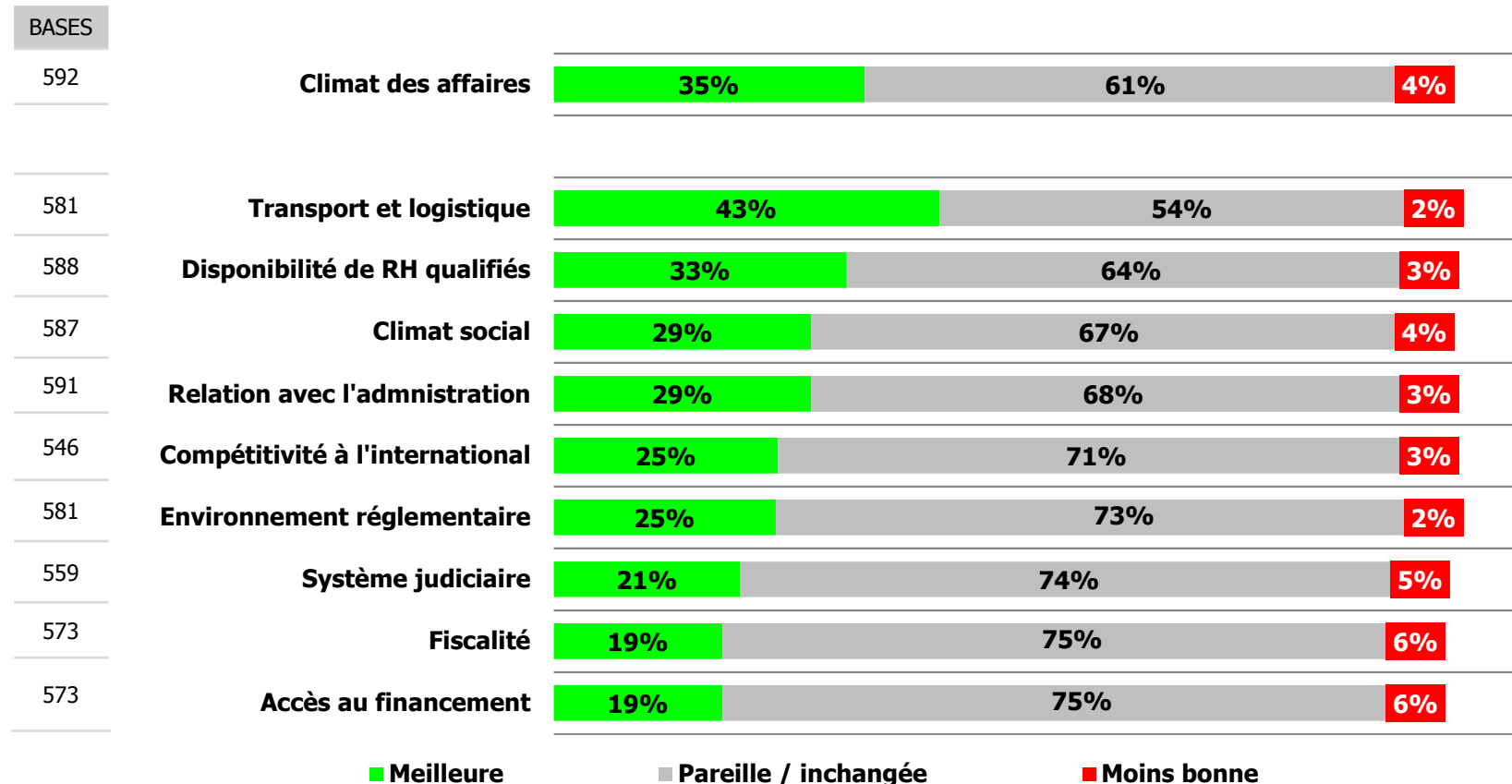


# Perception à l'égard de l'environnement des affaires



(2/2)

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

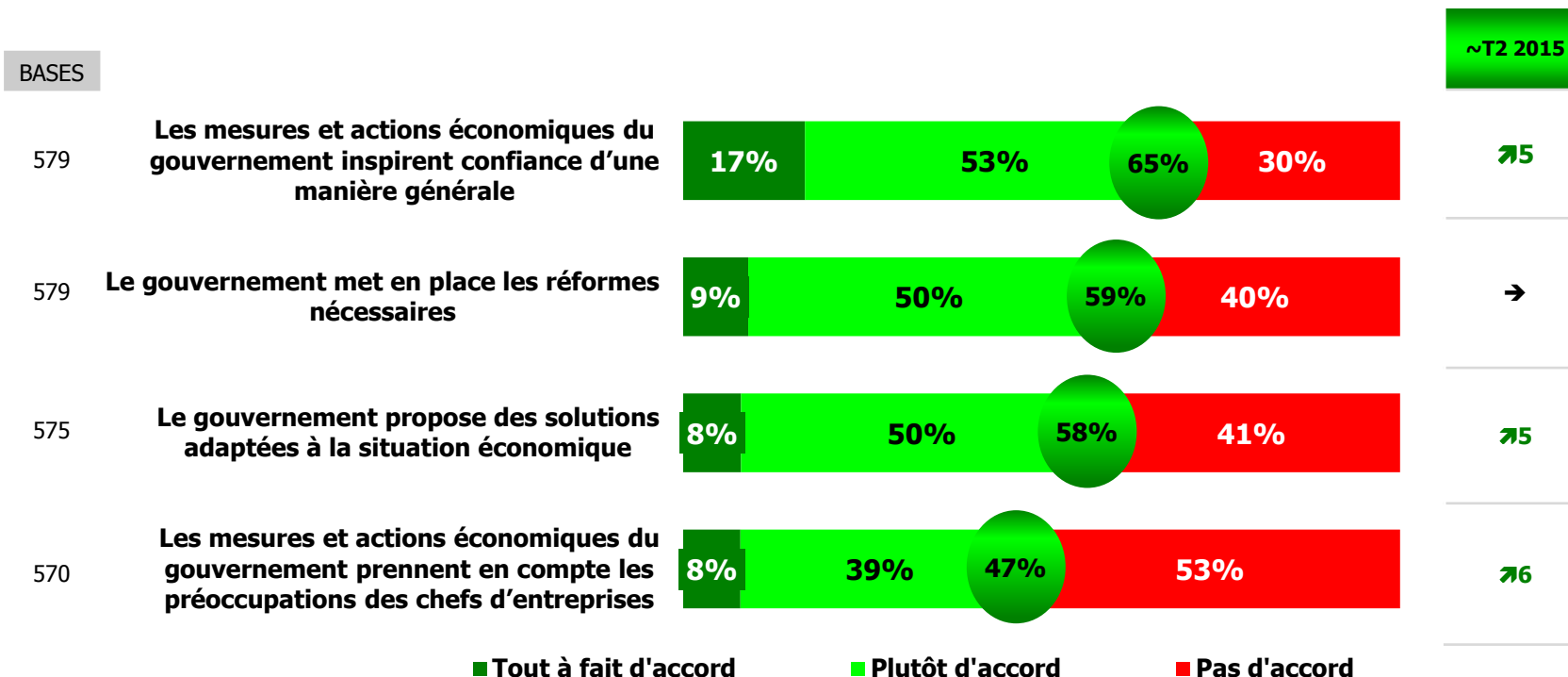


- Dans leur large majorité, les dirigeants interrogés ne perçoivent pas d'évolution de l'environnement des affaires dans un avenir proche, ni de changement de la situation des différents indicateurs au cours des 3 prochains mois. On notera néanmoins que ceux qui envisagent une amélioration future sont nettement plus nombreux que ceux qui pensent le contraire.

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



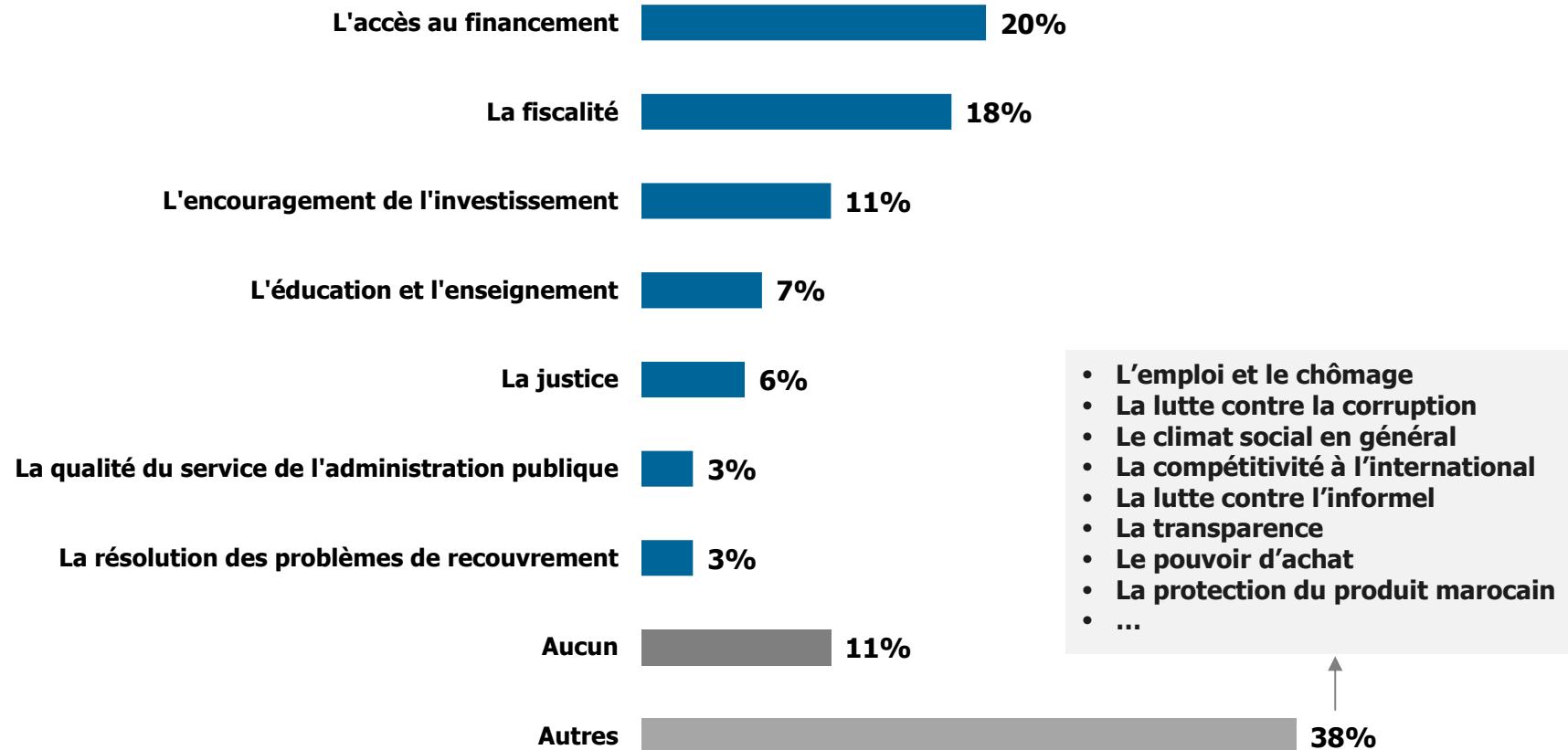
Pour chacune des affirmations suivantes relatives aux mesures ou aux actions économiques annoncées ou mises en place par le gouvernement, dites moi SVP si vous êtes d'accord ?



- Dans l'ensemble, la perception de l'action du gouvernement est légèrement plus positive que lors du précédent trimestre.
- Bien qu'en progression, l'aspect qui demeure le moins bien perçu concerne la prise en considération des préoccupations des chefs d'entreprises pour la mise en place d'actions économiques (53% de désaccord).

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

Quelle est, à votre avis, la mesure phare à mettre en place par le gouvernement pour stimuler l'activité économique?



Base: échantillon total (600)  
Réponses spontanées / Multiples

**3 principales mesures de la part du gouvernement sont le plus attendues par les dirigeants, à savoir l'accès au financement, la fiscalité et, dans une moindre mesure, l'encouragement de l'investissement.**

# Impact perçu de la régionalisation sur l'activité de l'entreprise (2/2)



Quel sera pour vous l'impact de la régionalisation sur l'activité de votre entreprise?

## ECHANTILLON TOTAL

Aucun 81%

Base: échantillon total (600)

## REPONDANTS JUGEANT QUE LA REGIONALISATION AURA UN IMPACT SUR L'ACTIVITE DE LEUR ENTREPRISE

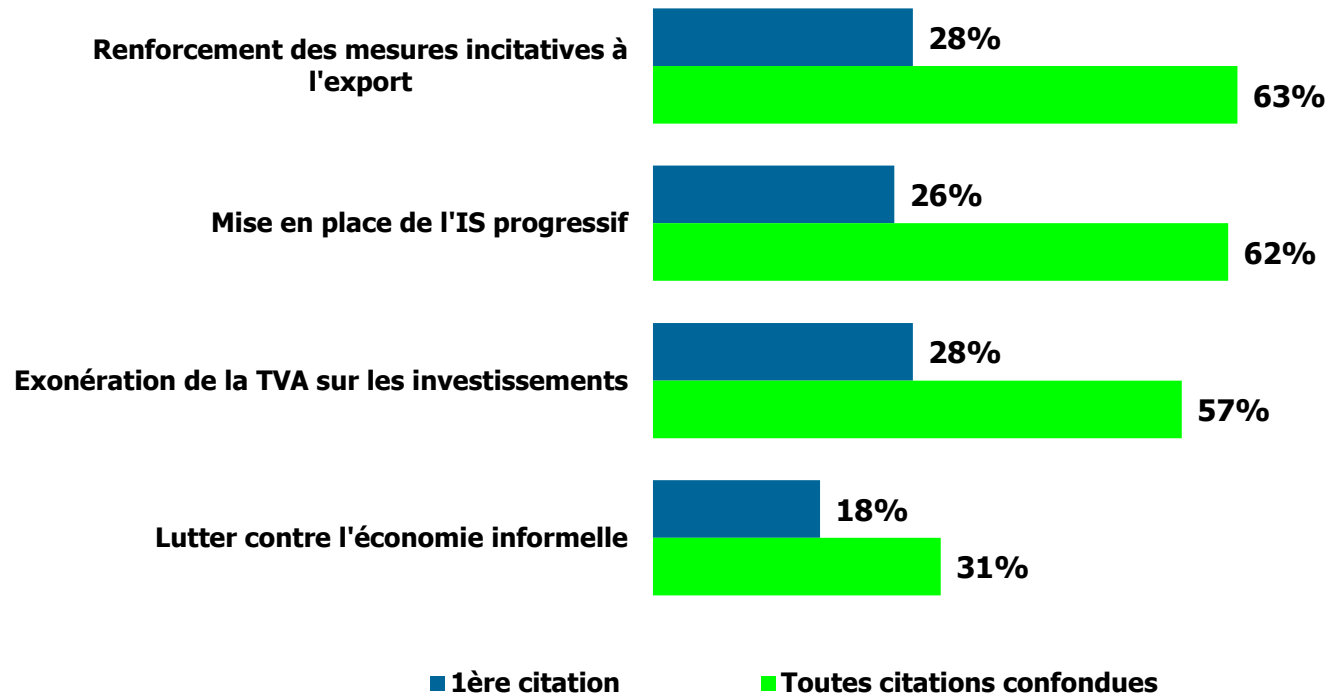


Base: répondants jugeant que la régionalisation aura un impact sur l'activité de leur entreprise (116)  
Réponses spontanées / Multiples

- **Globalement, pour la grande majorité des entreprises sondées (81%), la régionalisation n'aura aucun impact sur leur activité, en particulier celles qui se situent dans la région de Tanger-Tétouan (95%).**
- **Pour ce qui est des 116 structures jugeant que la régionalisation aura un impact sur leur activité, la grande majorité évoque un impact globalement positif (61%).**

# Attentes à l'égard de la de finances 2016

Parmi les mesures suivantes, quelles sont selon vous celles qui devraient être intégrées dans la prochaine loi de finances? Dites-moi SVP quelle est la première, le deuxième et la troisième.

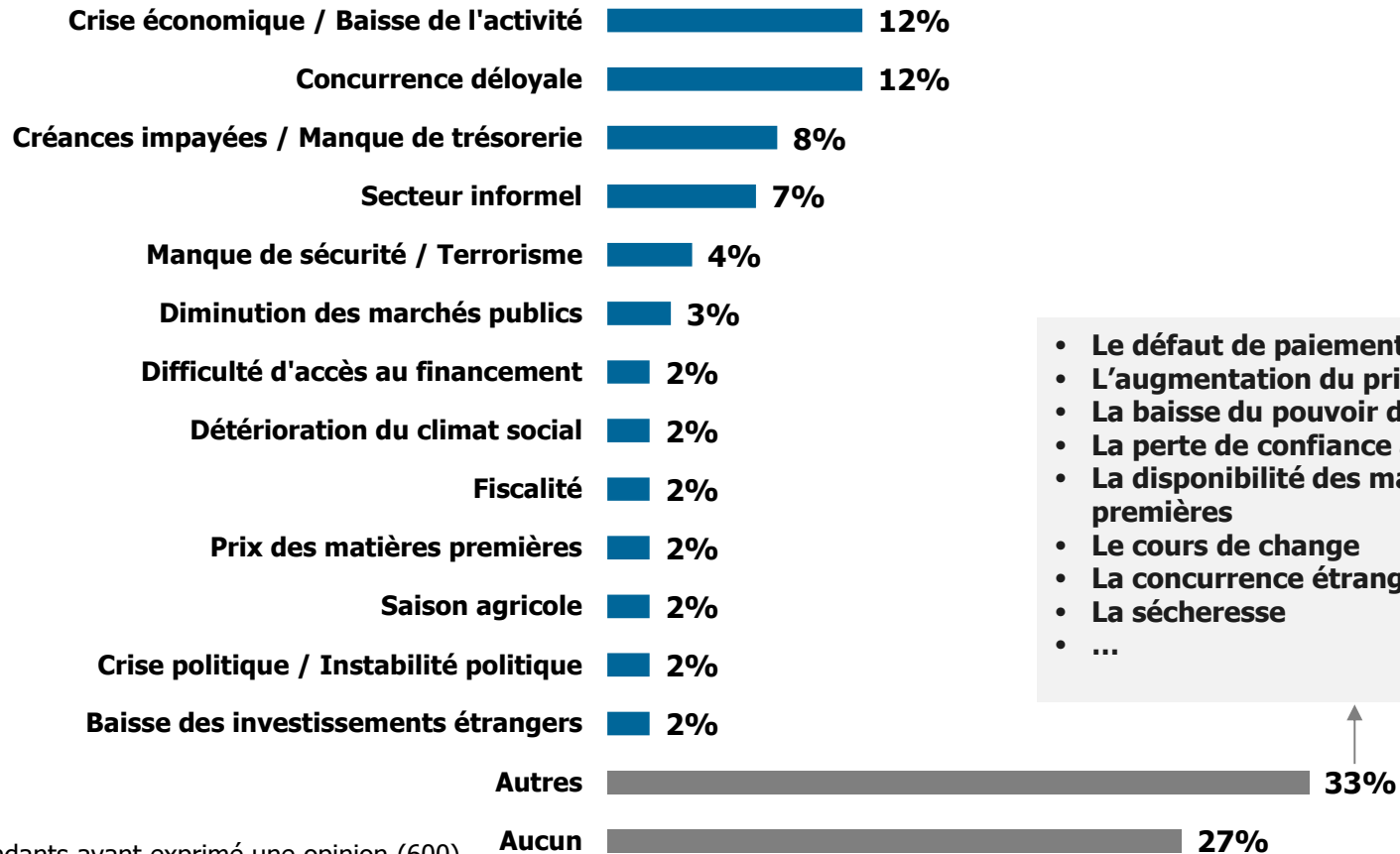


Base: échantillon total (600)  
Réponses spontanées / Multiples

- **Toutes citations confondues, 2 mesures sont le plus mentionnés comme devant être intégrées dans la prochaine loi de finances, notamment le renforcement des mesures incitatives à l'export et la mise en place de l'IS progressif.**
- **Avec l'exonération de la TVA sur les investissements, ces mesures font également partie des 3 aspects les plus cités en 1<sup>er</sup> lieu.**

# 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 ?



- Le défaut de paiement
- L'augmentation du prix de l'énergie
- La baisse du pouvoir d'achat
- La perte de confiance avec les clients
- La disponibilité des matières premières
- Le cours de change
- La concurrence étrangère
- La sécheresse
- ...

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

- **Toutes citations confondues, 2 mesures sont le plus mentionnés comme devant être intégrées dans la prochaine loi de finances, notamment le renforcement des mesures incitatives à l'export et la mise en place de l'IS progressif.**
- **Avec l'exonération de la TVA sur les investissements, ces mesures font également partie des 3 aspects les plus cités en 1<sup>er</sup> lieu.**

# 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 ?



- Plus d'un dirigeant sur 4 évoque la concurrence déloyale parmi les sujets qui constituent aujourd'hui un enjeu majeur (28%).
- Dans de moindres mesures, les managers citent également la fiscalité (18%), la compétitivité sur le marché marocain (14%) ou encore l'accès au financement (12%).