



الإتحاد العام لمقاولات المغرب  
ⵜⴰⴳⴷⴰⵏⵜ ⵜⴰⵎⴳⴷⴰⵢⵜ ⵜⴰⵖⴻⵔⴰⵏⵜ | ΓΕΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ | ΗΕΥΟΣΘ  
Confédération Générale des Entreprises du Maroc

# BAROMÈTRE DE CONJONCTURE

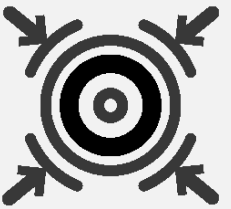
## 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2018

PRESENTATION DES RESULTATS  
5 novembre 2018





# FINALITÉ, OBJECTIFS ET MÉTHODOLOGIE



# Finalité de l'étude

---

Mettre à disposition des chefs d'entreprises des **données actualisées sur la conjoncture et son évolution.**

Suivre l'évolution de l'opinion des chefs d'entreprises marocains sur l'état de l'économie, le **climat des affaires**, les **problématiques sectorielles** et liées aux **performances spécifiques** des entreprises.

Etablir des indicateurs qui synthétisent les **signaux précurseurs** de l'évolution conjoncturelle et relatent le **degré de confiance** qu'accordent les principaux acteurs économiques aux évolutions futures de l'activité économique.



# Objectifs de l'étude

---

Le baromètre de conjoncture permet de relever trimestriellement les informations suivantes :

- ❑ L'opinion des entreprises sur la situation économique générale ;
- ❑ L'évaluation de l'activité de l'entreprise (carnet de commandes, stock, trésorerie, production, exportations...) ;
- ❑ L'évaluation de la compétitivité des entreprises (coût des facteurs de production, concurrence internationale...) ;
- ❑ L'évolution de l'emploi et la formation du capital humain ;
- ❑ La situation de l'investissement et du financement ;
- ❑ La perception de l'environnement des affaires (confiance dans la politique gouvernementale, environnement réglementaire, environnement financier, fiscal et foncier, relation avec les administrations publiques) ;
- ❑ Les menaces liées à la conjoncture;
- ❑ Thématiques ponctuelles:
  - Attentes à l'égard de la loi de finances 2018
  - Origines et impact du mouvement de boycott



# Méthodologie de l'étude

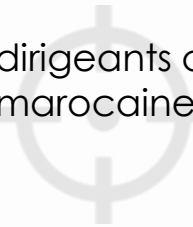
## APPROCHE MÉTHODOLOGIQUE

Entretiens téléphoniques à l'aide d'un questionnaire structuré



## CIBLE

Les cadres dirigeants d'entreprises marocaines



## ÉCHANTILLON

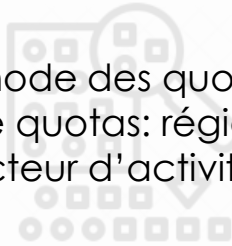
623 entreprises

Marge d'erreur: +/- 3,85% - Niveau de confiance: 95%



## MODE D'ÉCHANTILLONNAGE

Méthode des quotas;  
Variables de quotas: région, taille et secteur d'activité



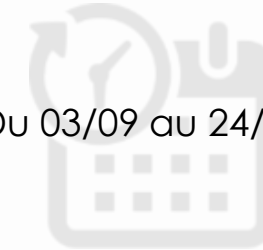
## COUVERTURE GÉOGRAPHIQUE

Toutes les régions du Maroc

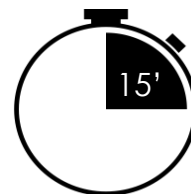


## PÉRIODE DU TERRAIN

Du 03/09 au 24/10/2018



## DURÉE MOYENNE DES ENTRETIENS



# RESULTATS DU BAROMETRE



# PRINCIPAUX INDICATEURS

% des dirigeants exprimant une opinion positive

## Situation du Maroc



Actuelle  
**14%**

Prévue  
**39%**

## Situation du secteur d'activité



Actuelle  
**25%**

Prévue  
**44%**

## Situation de l'entreprise



Actuelle  
**21%**

Prévue  
**44%**

## Recrutement



Réalisé  
**16%**

Prévu  
**24%**

## Investissement



Réalisé  
**30%**

Prévu  
**43%**

## Carnet de commandes



Réalisé  
**24%**

Prévu  
**46%**

## Climat des affaires



Actuel  
**16%**

Prévu  
**32%**

# APPRÉCIATION DE LA SITUATION ÉCONOMIQUE DU PAYS

% des dirigeants exprimant une opinion positive

Par rapport à il y a 3 mois



Actuellement



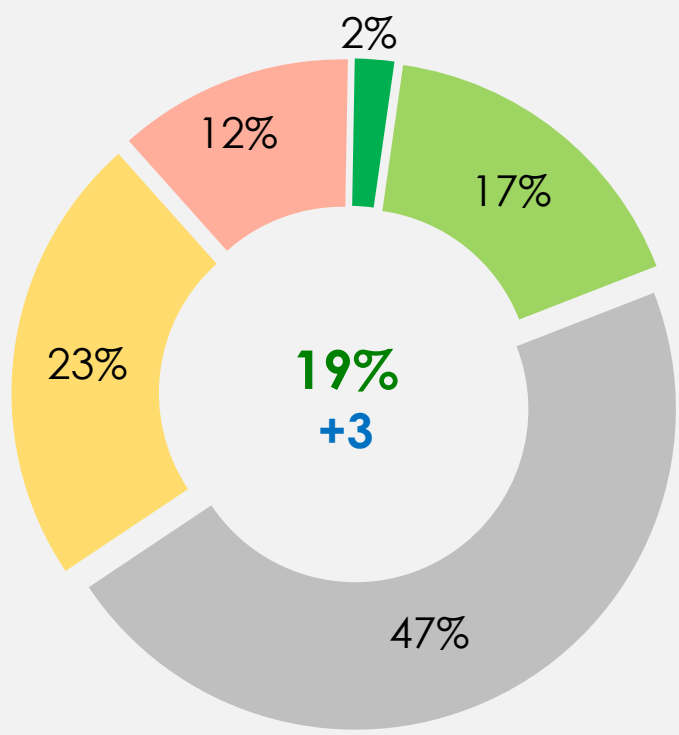
Dans 3 mois





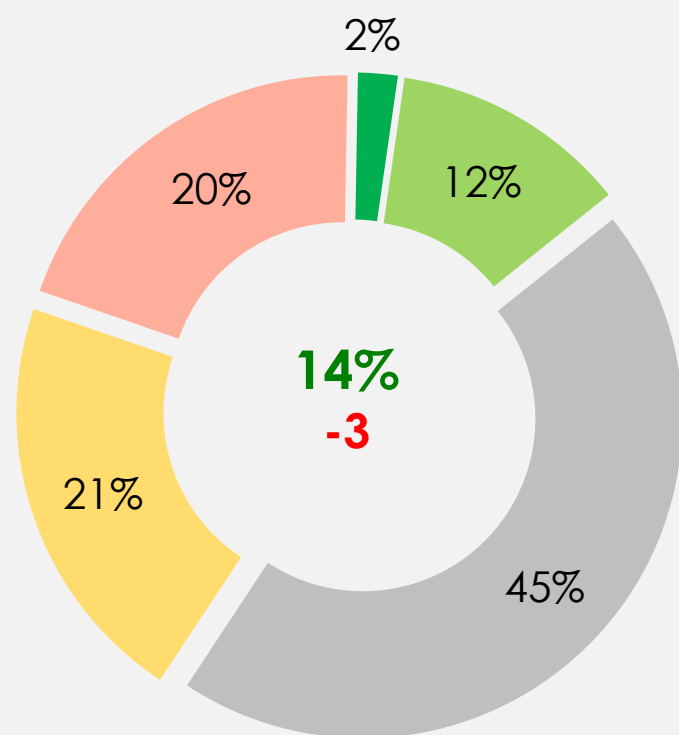
La **situation économique du Maroc** est jugée positive par 14% des dirigeants et moins d'un dirigeant sur 5 pense qu'elle s'est améliorée au cours du trimestre précédent. Pour ce qui est des 3 prochains mois, seuls 39% s'attendent à une amélioration.

### PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS



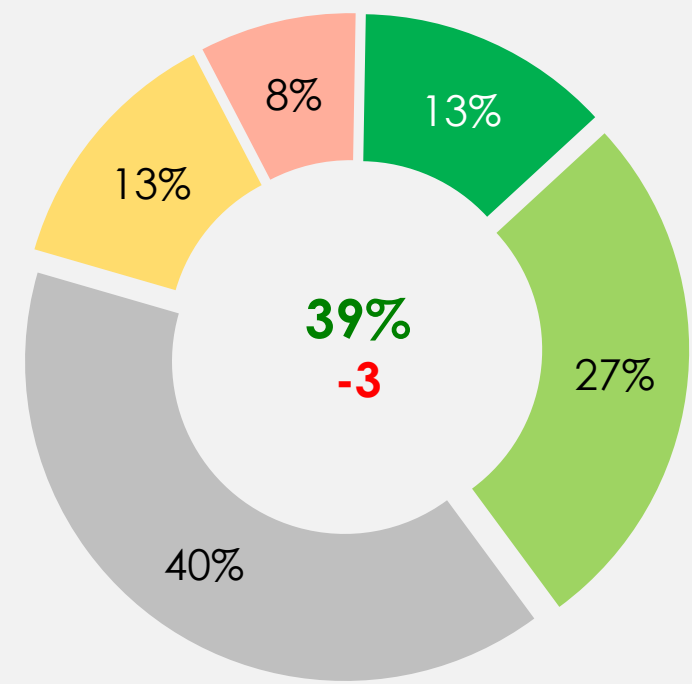
- La situation s'est beaucoup améliorée
- Plutôt améliorée
- N'a pas changé
- Plutôt détériorée
- Beaucoup détériorée

### ACTUELLEMENT



- La situation est très bonne
- Plutôt bonne
- Ni bonne ni mauvaise
- Plutôt mauvaise
- Très mauvaise

### DANS 3 MOIS



- La situation sera nettement meilleure
- Plutôt meilleure
- Ne changera pas
- Plutôt moins bonne
- Nettement moins bonne

+/- Evolution en points depuis T2-2018  
Base: répondants ayant exprimé une opinion (570)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (584)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (525)

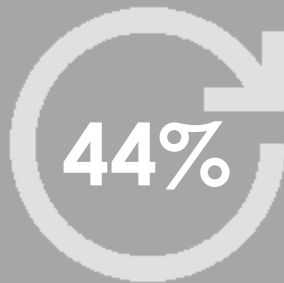
# APPRÉCIATION DE LA SITUATION ÉCONOMIQUE DU SECTEUR D'ACTIVITÉ

% des dirigeants exprimant une opinion positive

Par rapport à il y a 3 mois

Actuellement

Dans 3 mois

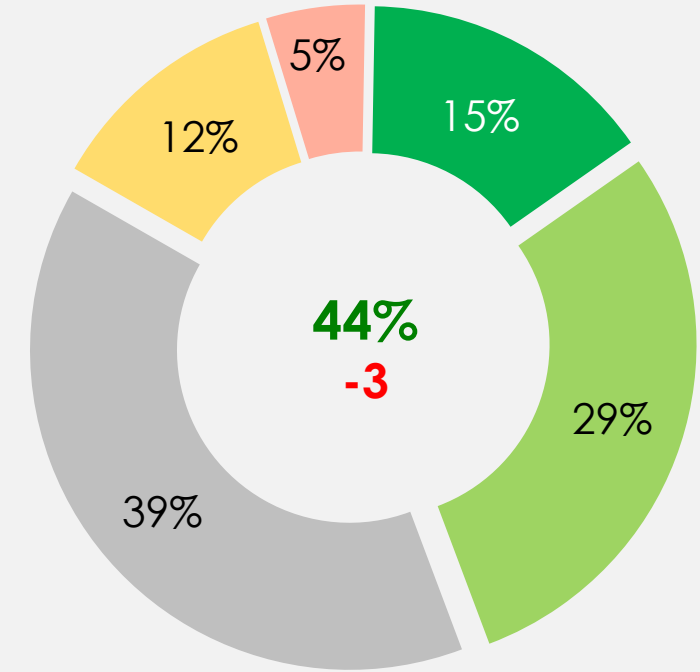
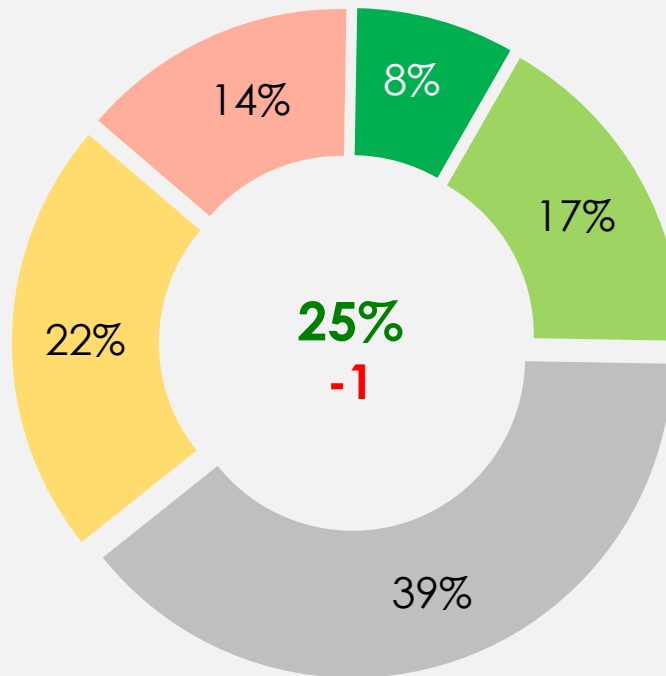
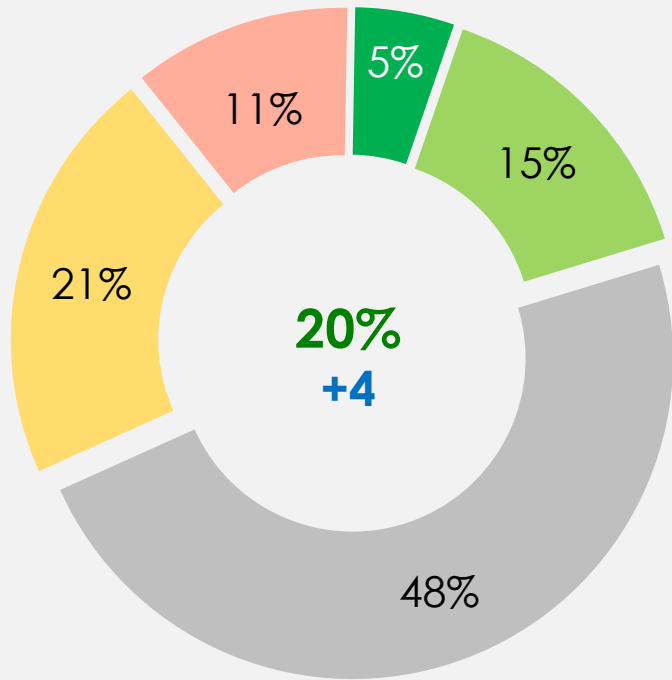


Peu de dirigeants ont une opinion positive **de l'état** actuel **de la situation de leur secteur d'activité** (25%) et de son évolution récente (20%).  
 Les projections pour les 3 prochains mois sont plus positives (44%), mais en recul comparée au 2<sup>ème</sup> trimestre.

### PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS

### ACTUELLEMENT

### DANS 3 MOIS



- La situation s'est beaucoup améliorée
- Plutôt améliorée
- N'a pas changé
- Plutôt détériorée
- Beaucoup détériorée

- La situation est très bonne
- Plutôt bonne
- Ni bonne ni mauvaise
- Plutôt mauvaise
- Très mauvaise

- La situation sera nettement meilleure
- Plutôt meilleure
- Ne changera pas
- Plutôt moins bonne
- Nettement moins bonne

+/- Evolution en points depuis T2-2018

Base: répondants ayant exprimé une opinion (597)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (566)

# APPRÉCIATION DE LA SITUATION DE L'ENTREPRISE

% des dirigeants exprimant une opinion positive

Par rapport à il y a 3 mois



Actuellement

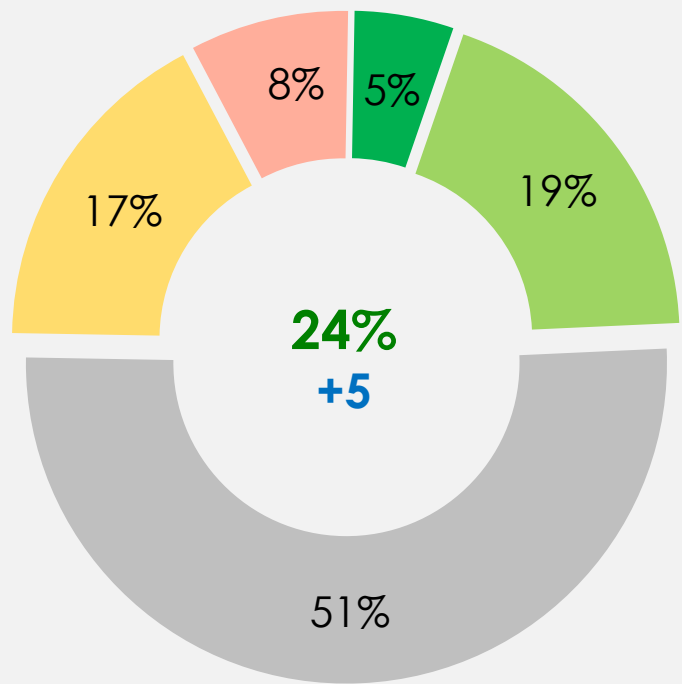


Dans 3 mois



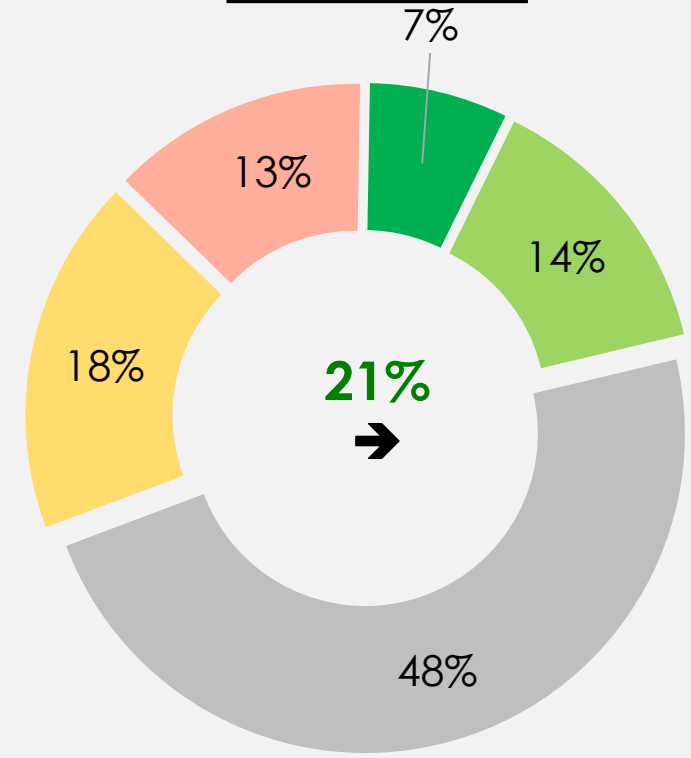
A l'image des précédentes vagues, la **situation de l'entreprise** est jugée bonne par une minorité de dirigeants, que cela soit actuellement (21%) ou comparé à il y a 3 mois (24%). La situation de l'entreprise dans 3 mois est perçue avec plus d'optimisme, mais marque un recul en comparaison avec le précédent trimestre (44%; -4 points).

**PAR RAPPORT A IL Y A 3 MOIS**



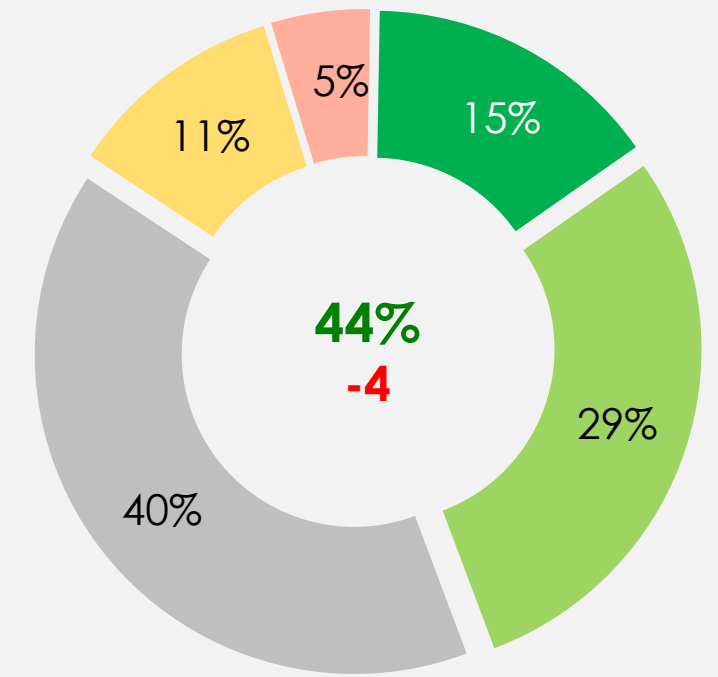
- La situation s'est beaucoup améliorée
- Plutôt améliorée
- N'a pas changé
- Plutôt détériorée
- Beaucoup détériorée

**ACTUELLEMENT**



- La situation est très bonne
- Plutôt bonne
- Ni bonne ni mauvaise
- Plutôt mauvaise
- Très mauvaise

**DANS 3 MOIS**



- La situation sera nettement meilleure
- Plutôt meilleure
- Ne changera pas
- Plutôt moins bonne
- Nettement moins bonne

+/- Evolution en points depuis T2-2018

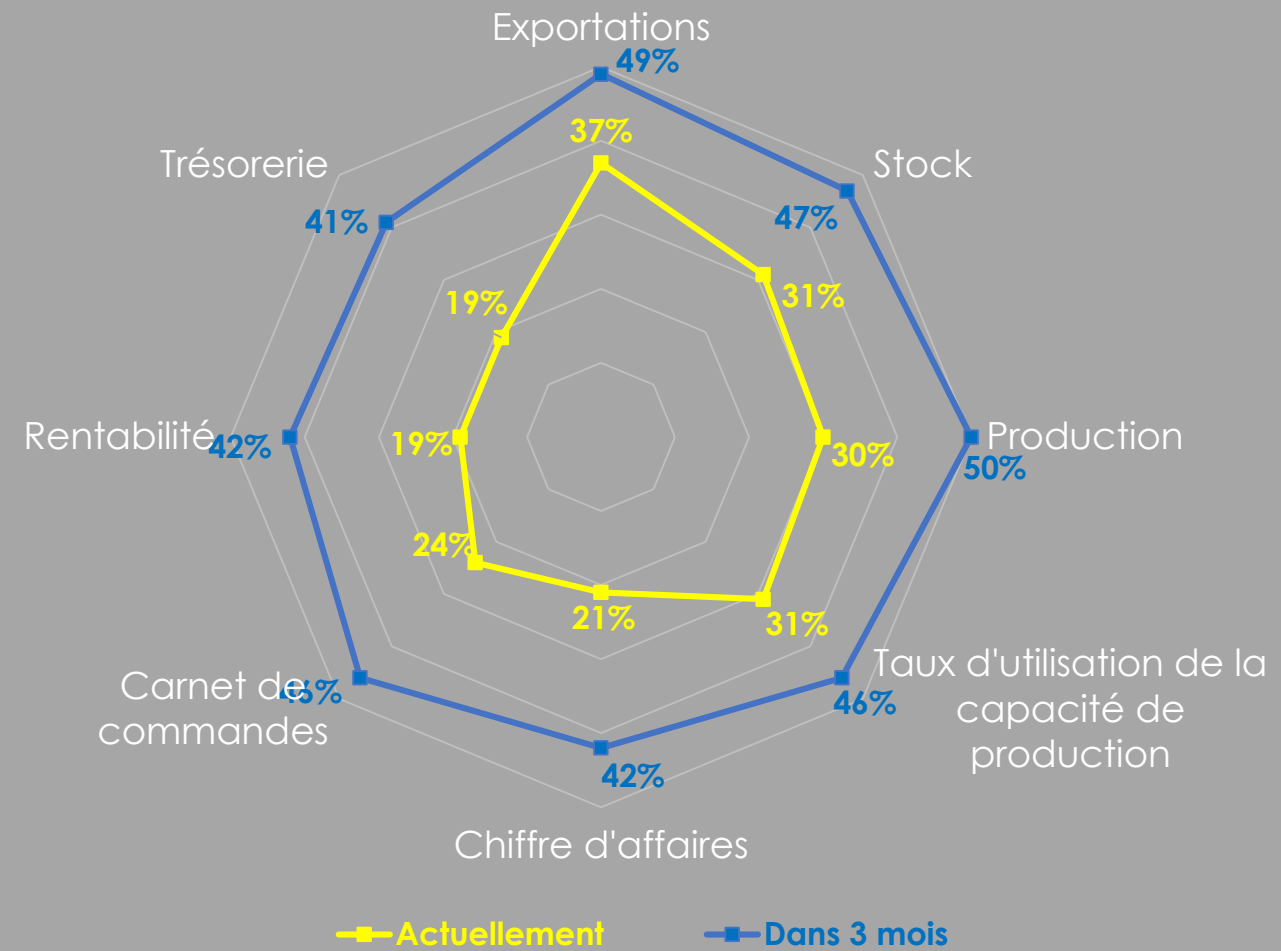
Base: répondants ayant exprimé une opinion (592)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (582)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (563)

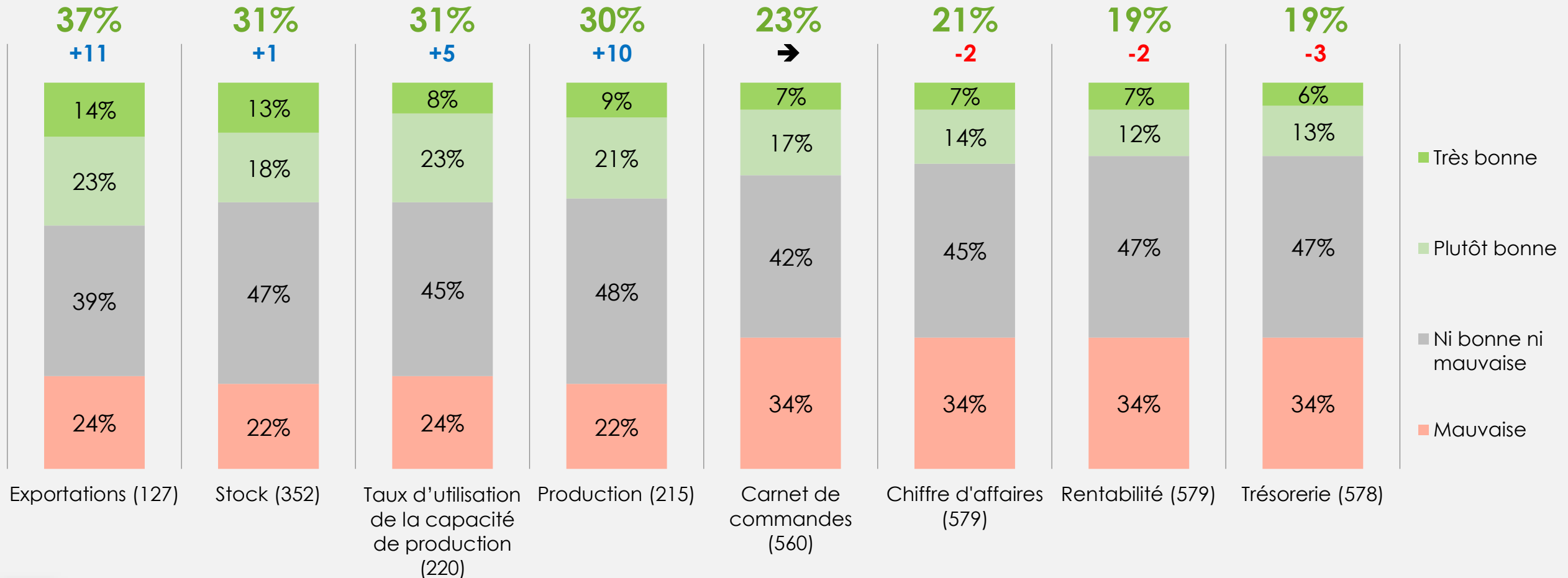
# APPRÉCIATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE

% des dirigeants exprimant une opinion positive



**Les indicateurs de l'entreprise** se situent à de faibles niveaux d'appréciation. Avec une régression et plus du tiers des managers les jugeant mauvais, **le carnet de commandes, le chiffre d'affaires, la rentabilité et la trésorerie** sont les aspects les moins bien évalués.

### PERCEPTION DE LA SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE ACTUELLEMENT

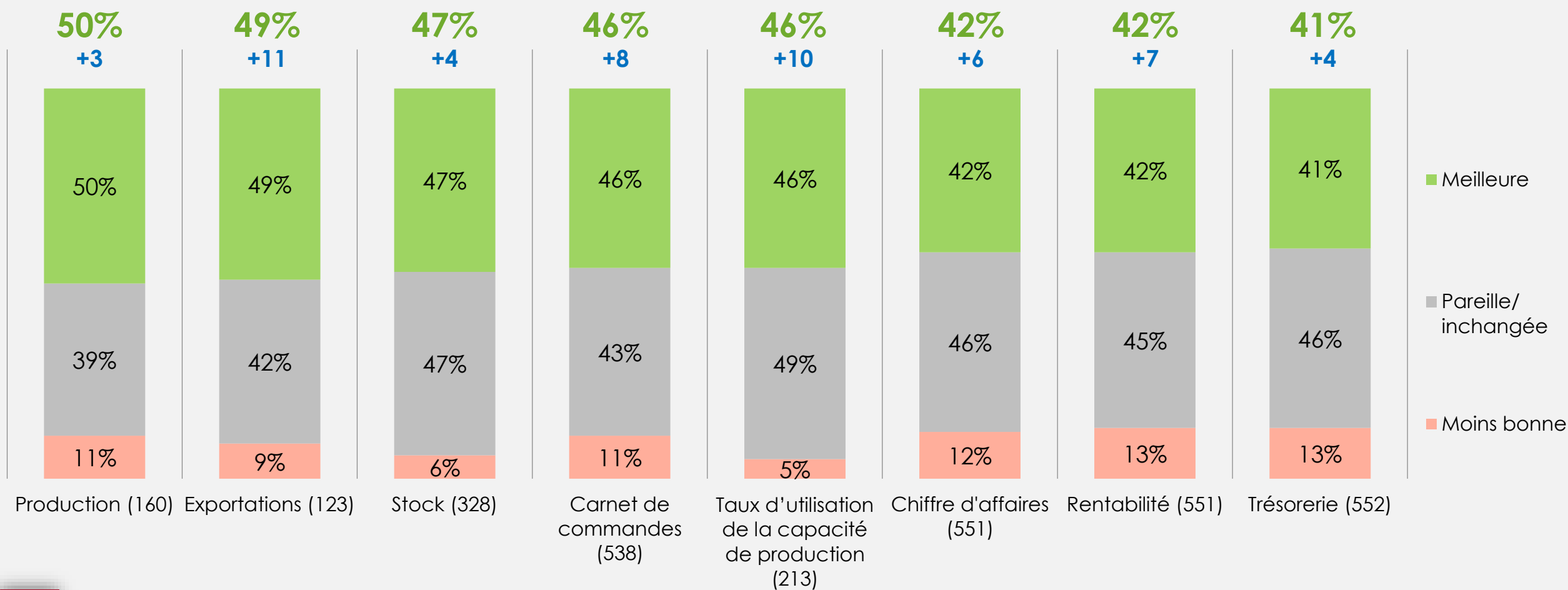


+/- Evolution en points depuis T2-2018

Base: répondants ayant exprimé une opinion

Les **projections concernant les indicateurs de la situation de l'entreprise** enregistrent dans leur ensemble une évolution positive depuis le précédent trimestre, mais demeurent dans leur majorité en deçà de 50% d'opinions positives.

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



+ Evolution en points depuis T2-2018

Base: répondants ayant exprimé une opinion



# ÉVOLUTION DU RECRUTEMENT

% des dirigeants exprimant une opinion positive

Il y a 3 mois

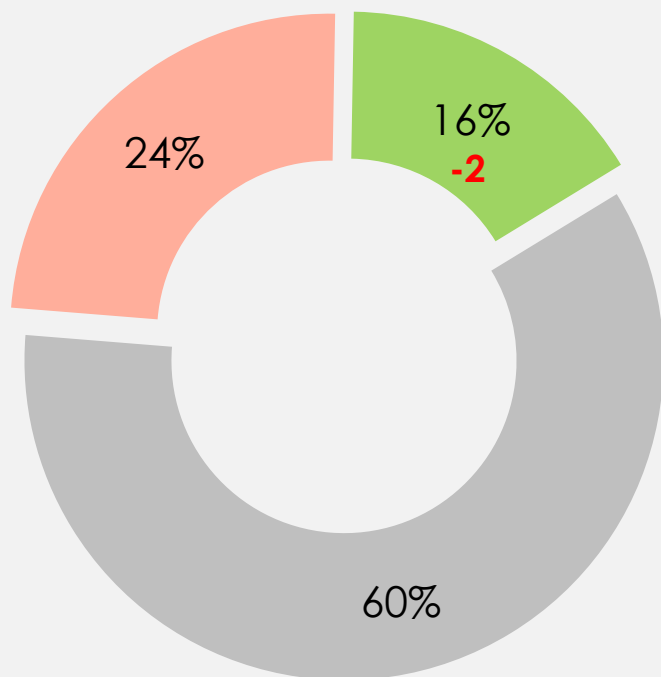


Dans 3 mois



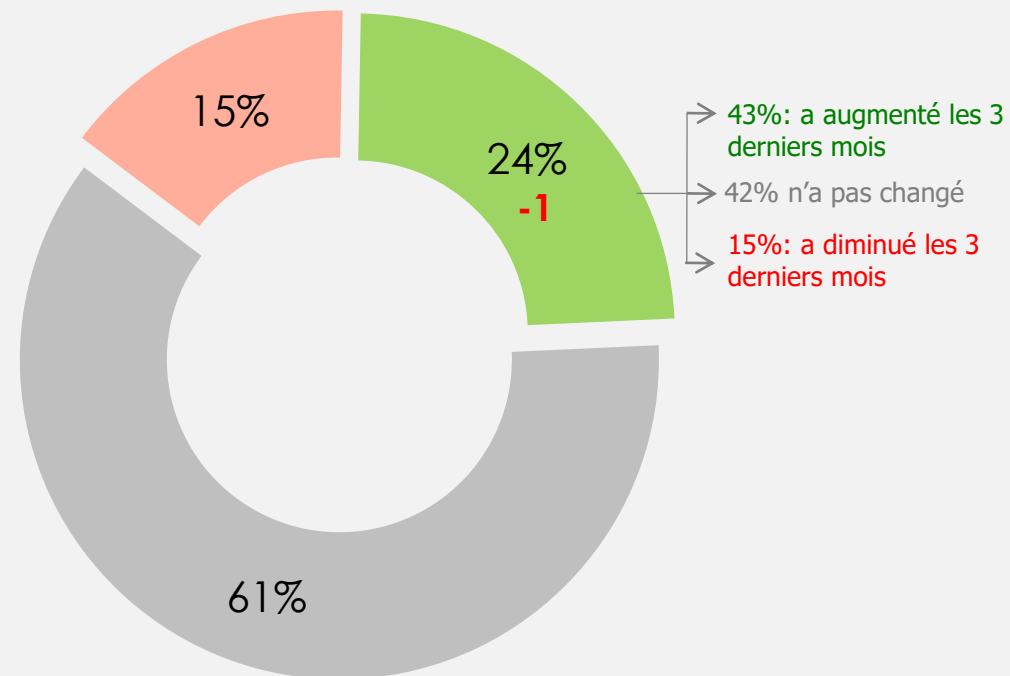
16% des entreprises ont **augmenté leurs effectifs** au cours des 3 derniers mois, et 24% d'entre elles l'envisagent au cours du prochain trimestre; des tendances qui rejoignent celles relevées lors de la précédente vague.

### LES 3 DERNIERS MOIS



- L'effectif de l'entreprise a plutôt augmenté
- N'a pas changé

### LES 3 PROCHAINS MOIS



- L'effectif de l'entreprise augmentera
- Restera inchangé

# ÉVOLUTION DE L'INVESTISSEMENT

% des dirigeants exprimant une opinion positive

Il y a 3 mois

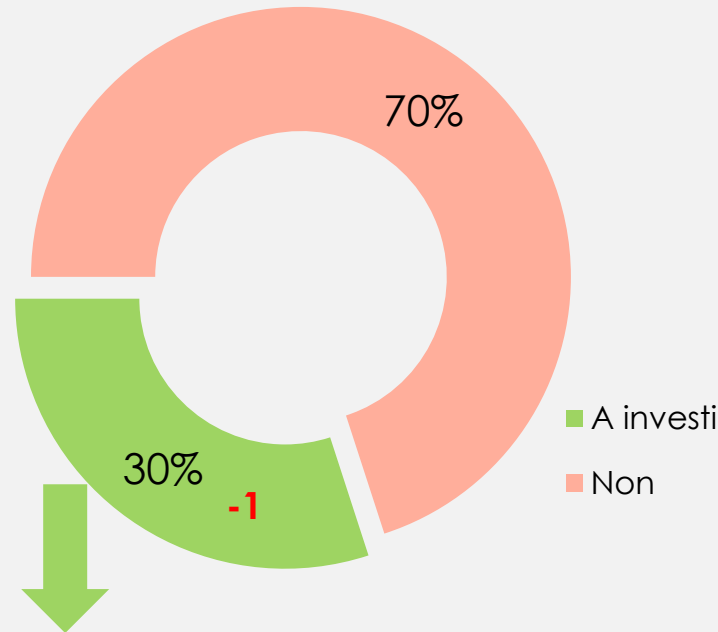


Dans 3 mois

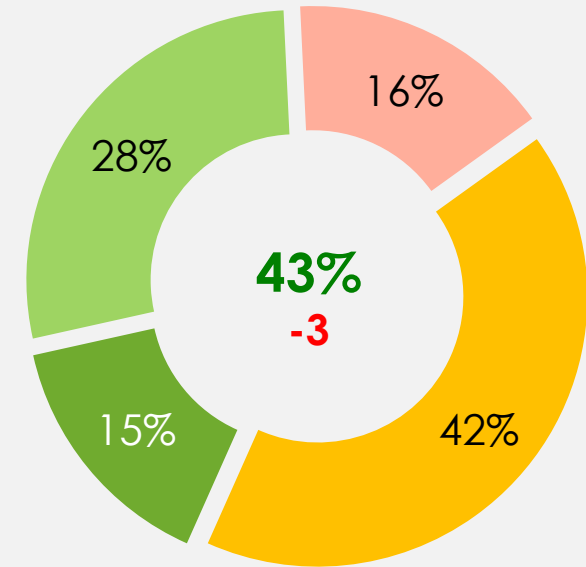


Moins du tiers des entreprises ont **réalisé des investissements** au cours des 3 derniers mois, soit légèrement moins que lors de la vague précédente. Les intentions d'investissement sont également en légère baisse, avec 43% des dirigeants qui se prononcent positivement.

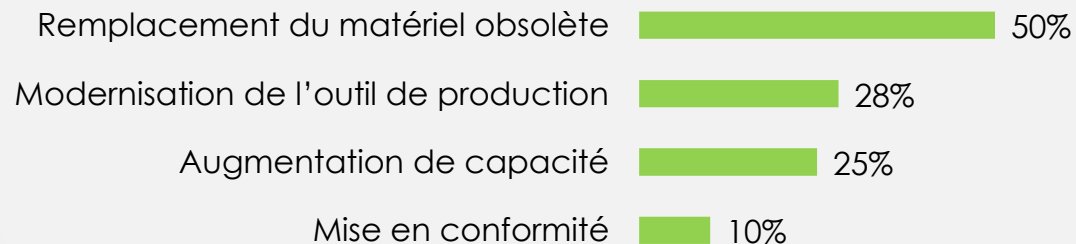
### LES 3 DERNIERS MOIS



### LES 3 PROCHAINS MOIS



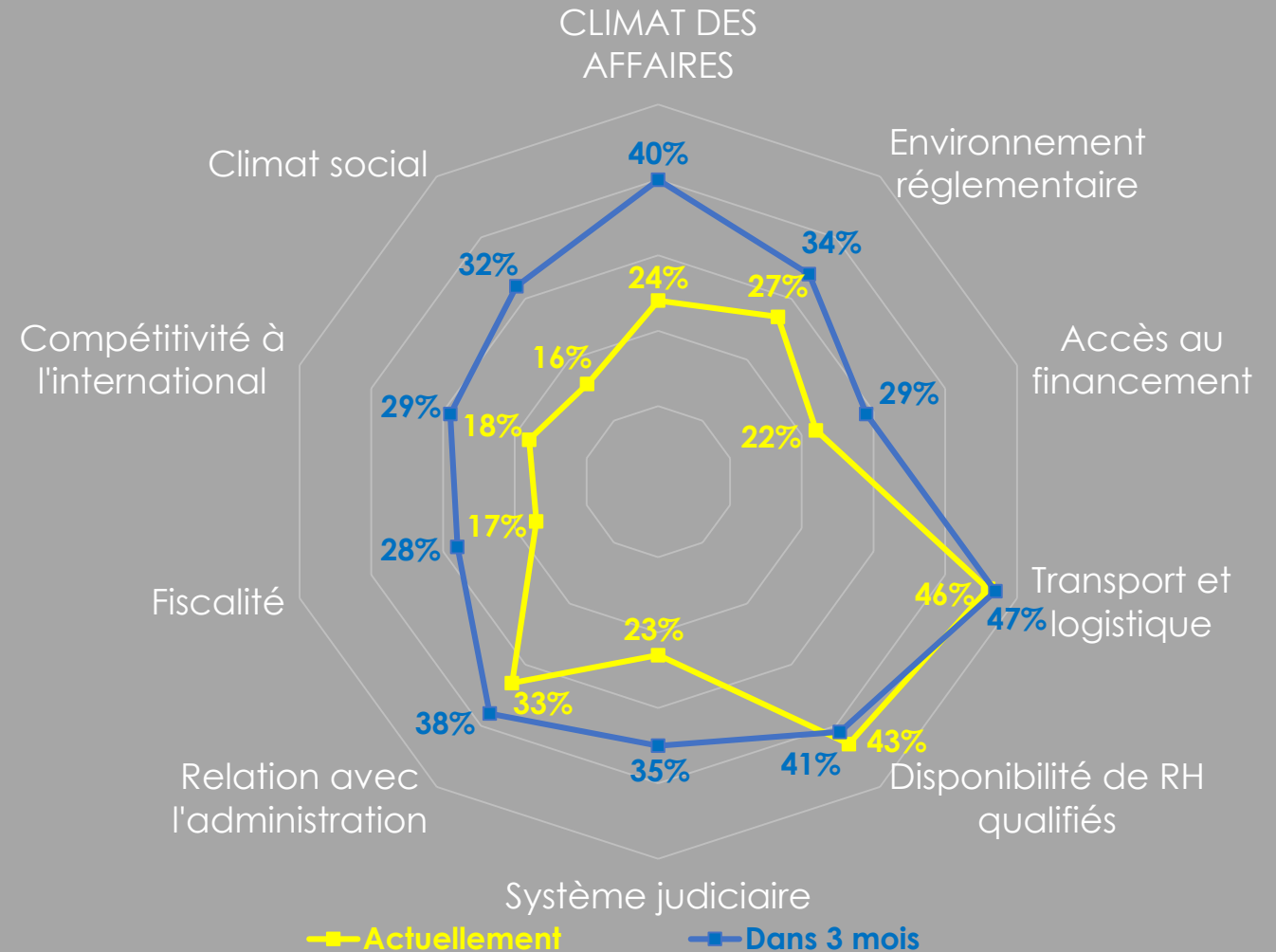
### OBJECTIF DE L'INVESTISSEMENT



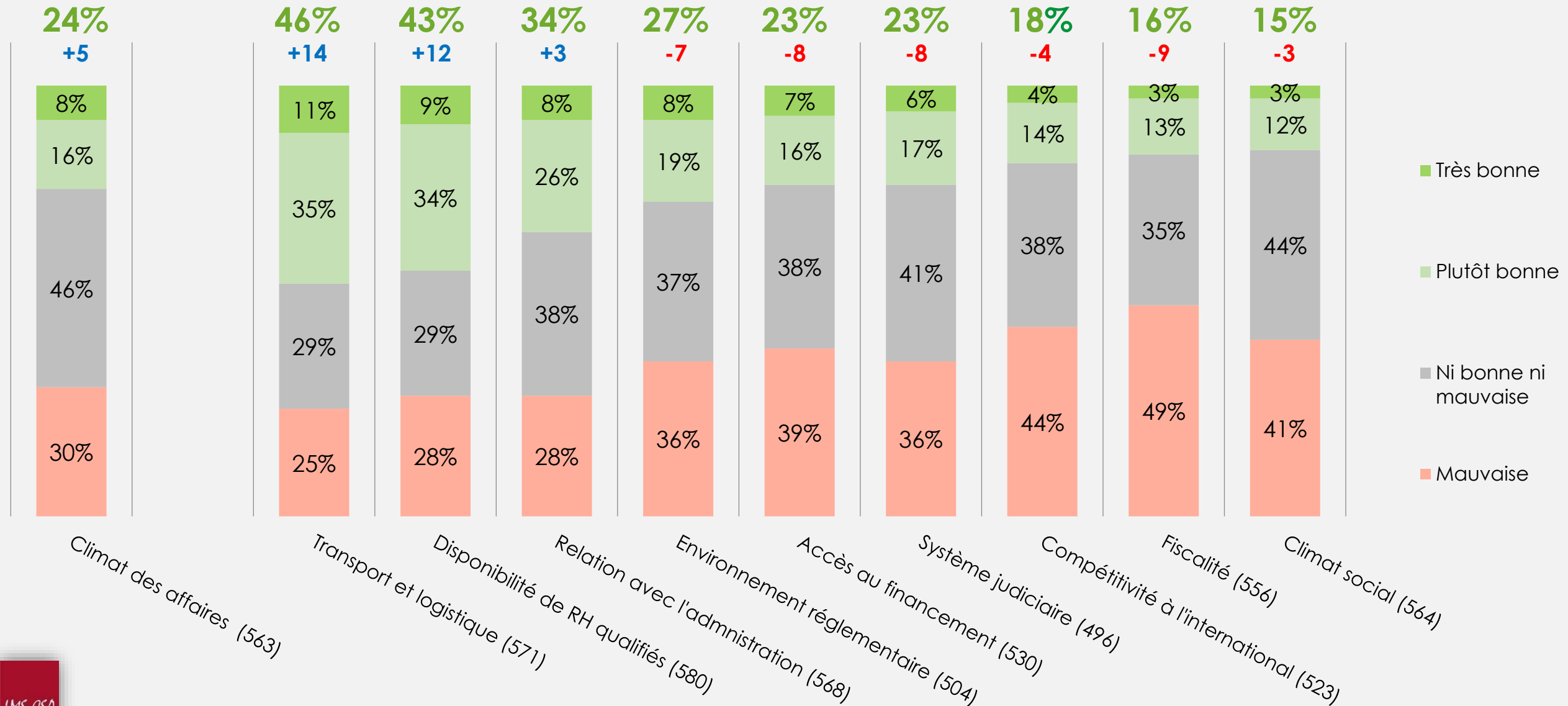
- Investira certainement
- Probablement
- Probablement non
- Certainement non

# APPRÉCIATION DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

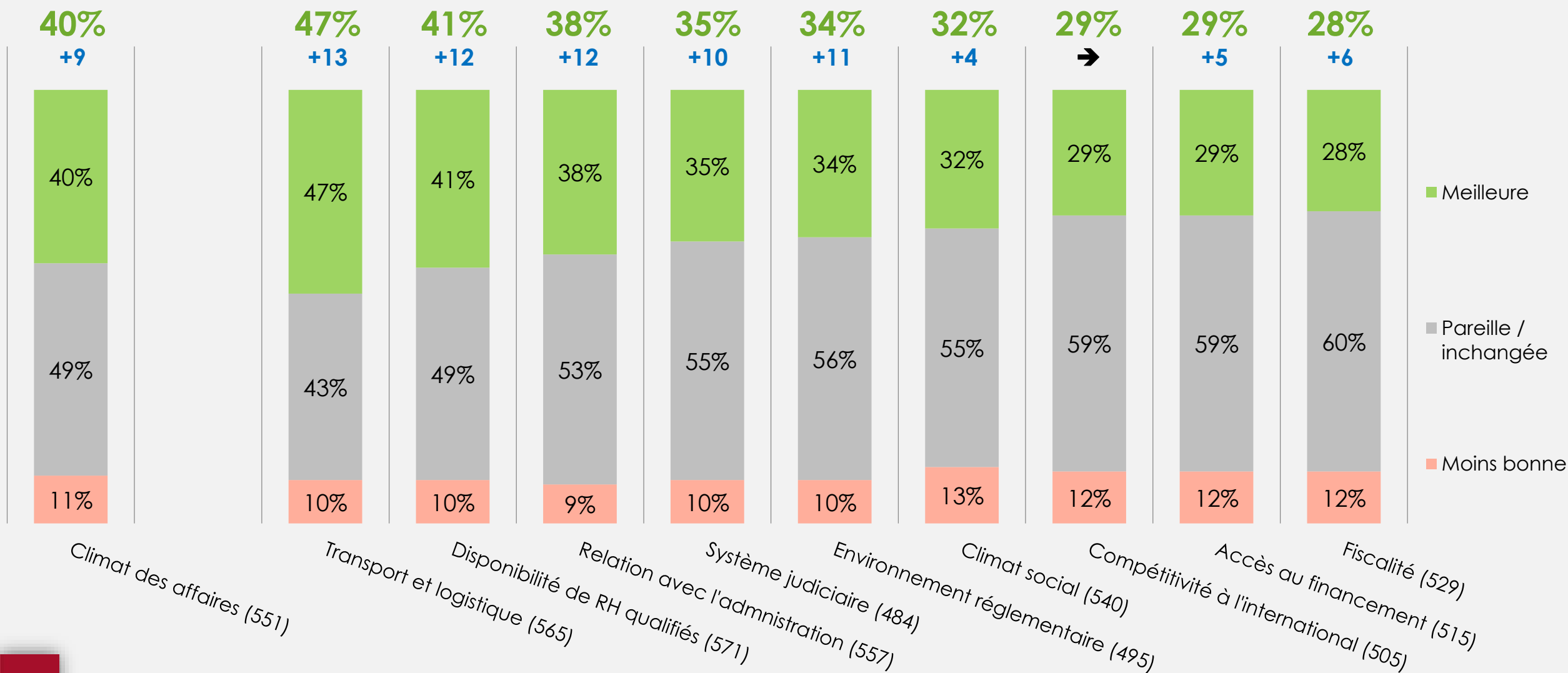
% des dirigeants exprimant une opinion positive



Près d'un dirigeant sur 4 juge positivement **le climat des affaires actuellement**. Le transport et logistique et la disponibilité de RH qualifié enregistrent le plus d'opinions positives et les meilleures évolutions. En revanche, la compétitivité à l'international, la fiscalité et le climat social affichent le moins d'opinions positives.



Les **projections concernant le climat des affaires** enregistrent une sensible amélioration depuis la précédente vague. Cette tendance se confirme surtout pour le transport et logistique, la disponibilité de RH qualifiées, la relation avec l'administration ou encore l'environnement réglementaire.



# PRÉOCCUPATIONS DES DIRIGEANTS

% des dirigeants exprimant une opinion positive

21%

Evoquent la **concurrence déloyale** comme principale menace pour l'activité de l'entreprise

49%

Evoquent la **concurrence déloyale** comme principale préoccupation





Citée par près d'un dirigeant sur 4, loin devant la manque de trésorerie et la baisse de l'activité, la **concurrence déloyale** est le facteur considéré comme le plus menaçant pour les entreprises sondées.

### FACTEURS/EVENEMENTS CONSTITUANT UNE MENACE POUR L'ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE

		T2-2018	Evolution
Concurrence déloyale	24%	23%	+1p.
Créances impayées / Manque de trésorerie	10%	16%	-8p.
Crise économique / Baisse de l'activité	10%	11%	-1p.
Fiscalité	8%	10%	-2p.
Prix des matières premières	6%	3%	+3p.
Diminution des marchés publics	5%	5%	-
Manque de compétitivité sur le marché national	4%	3%	+1p.
Augmentation du coût du travail	4%	2%	+2p.
Manque de sécurité / Terrorisme	3%	5%	-2p.
Crise social / Détérioration du climat social	3%	3%	-
Manque de ressources humaines qualifiées	3%	3%	-
Secteur informel	3%	3%	-
Pluviométrie / Sécheresse	3%	2%	+1p.
Difficulté d'accès au financement	2%	4%	-2p.
Crise politique / Instabilité politique	2%	2%	-
Autres	14%		
Ne se prononce pas	9%		

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

+/- Evolution en points depuis T2-2018

La **concurrence déloyale** est le facteur le plus préoccupant pour les dirigeants au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018 (52%). La **fiscalité** (46%) et la **compétitivité au niveau national** (27%) sont également fortement cités. Ces 3 aspects étaient également les enjeux les plus évoqués au précédent trimestre.

### ENJEUX ET PREOCCUPATIONS MAJEURES DES DIRIGEANTS

		T2-2018	Evolution
Concurrence déloyale	52% (Toutes citations confondues), 33% (1ère citation)	49%	+3p.
Fiscalité et impôts	46% (Toutes citations confondues), 13% (1ère citation)	35%	+11p.
Compétitivité de votre entreprise sur le marché national	27% (Toutes citations confondues), 14% (1ère citation)	31%	-4p.
Accès au financement	22% (Toutes citations confondues), 5% (1ère citation)	17%	+5p.
Climat social	19% (Toutes citations confondues), 4% (1ère citation)	14%	+5p.
Compétitivité de votre entreprise à l'international	16% (Toutes citations confondues), 9% (1ère citation)	15%	+1p.
Accès aux marchés publics	13% (Toutes citations confondues), 4% (1ère citation)	15%	-2p.
Coût du travail	13% (Toutes citations confondues), 2% (1ère citation)	10%	+3p.
Qualité des services de l'administration publique (Gouvernance)	11% (Toutes citations confondues), 3% (1ère citation)	9%	+2p.
Disponibilité et qualification des ressources humaines	11% (Toutes citations confondues), 2% (1ère citation)	16%	-5p.
Justice	9% (Toutes citations confondues), 1% (1ère citation)	10%	-1p.
Qualité des infrastructures	7% (Toutes citations confondues), 2% (1ère citation)	5%	+2p.
Coût des intrants	5% (Toutes citations confondues), 2% (1ère citation)	2%	+3p.
Coût de l'énergie	5% (Toutes citations confondues), 1% (1ère citation)	3%	+2p.
Environnement réglementaire et normatif	4% (Toutes citations confondues), 1% (1ère citation)	5%	-1p.
Coût du foncier	4% (Toutes citations confondues)	2%	+2p.
Productivité de votre entreprise	4% (Toutes citations confondues)	8%	-4p.
Coûts logistiques	2% (Toutes citations confondues), 1% (1ère citation)	4%	-2p.
Autres	4% (Toutes citations confondues), 2% (1ère citation)	1%	+3p.

■ Toutes citations confondues

■ 1ère citation