



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

BAROMETRE DE CONJONCTURE
Résultats de la 12^{ème} vague
Note succincte

1^{er} trimestre 2017

31 mai 2017

Plan du rapport

▪ Rappel du contexte, des objectifs et de la méthodologie de l'enquête	3
▪ Résultats du baromètre	5
▪ Profil de l'échantillon	6
▪ Situation du Maroc	7
▪ Situation du secteur d'activité	8
▪ Situation de l'entreprise	9
▪ Indicateurs économiques de l'entreprise	11
▪ Evolution de l'effectif de l'entreprise	13
▪ Evolution de l'investissement de l'entreprise	14
▪ Environnement des affaires	15
▪ Impact de l'absence de gouvernement sur l'activité de l'entreprise	17
▪ Attentes concernant le développement des entreprises marocaines en Afrique	18
▪ Facteurs menaçant l'activité de l'entreprise	19
▪ Préoccupation et enjeux majeurs	20

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:

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

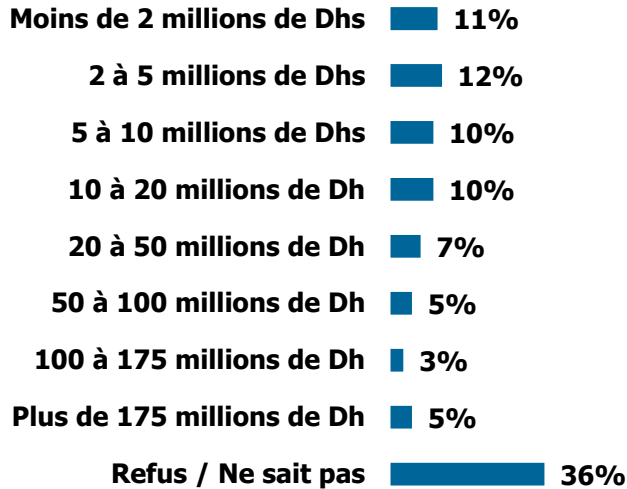
Déroulement de l'étude: 10 février au 22 mars 2017.

RESULTATS DU BAROMETRE

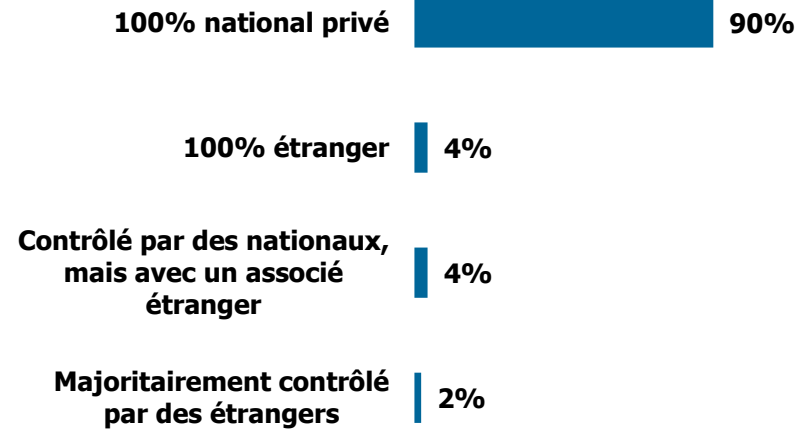
- Les résultats sont mentionnés globalement et par profil d'entreprise.
- Tous les résultats par profil d'entreprise ont été soumis à des tests de significativité avec un niveau de confiance de 90%.
- Les résultats par profil qui présentent des différences significatives avec le résultat global sont 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

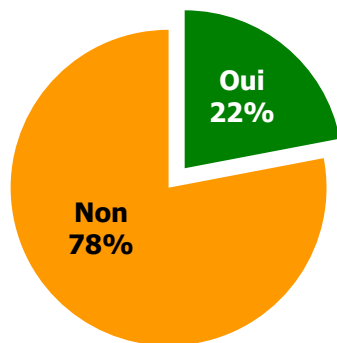
CHIFFRE D'AFFAIRES



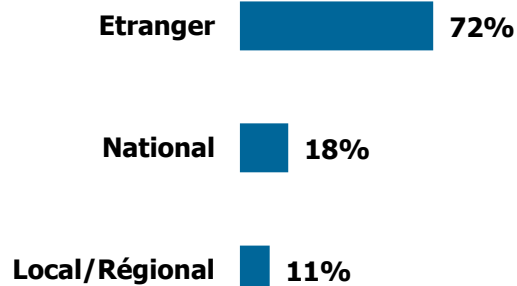
NATIONALITE DU CAPITAL



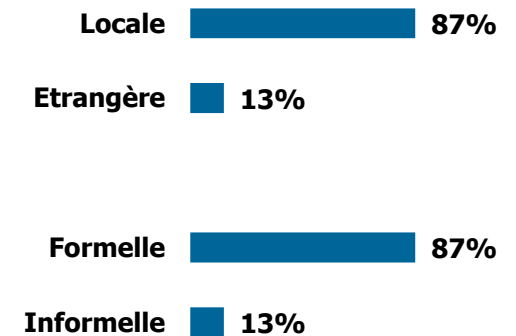
ACTIVITE A L'EXPORT



TYPE DE MARCHÉ

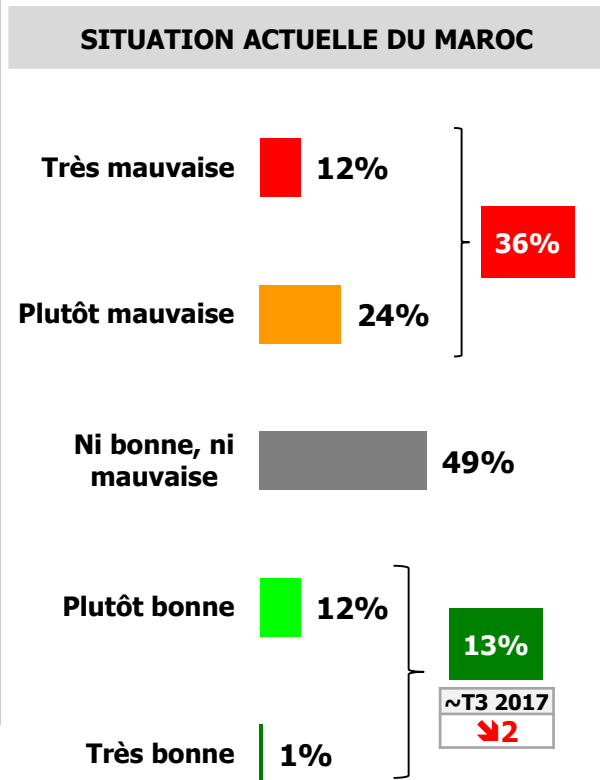


TYPE DE CONCURRENCE

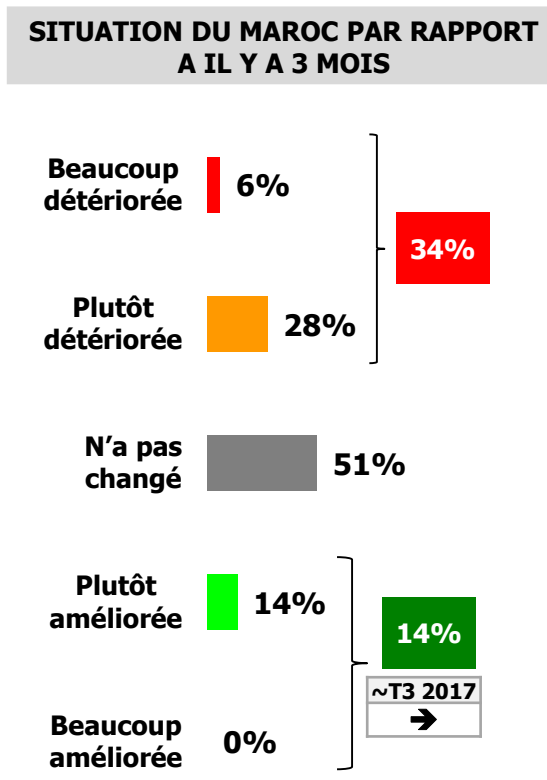


Base: Entreprises exportatrices (132)

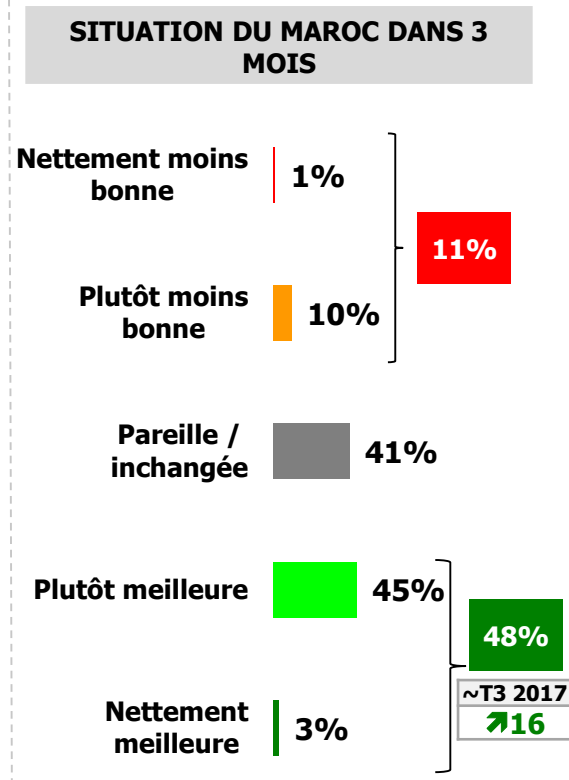
Perception à l'égard de la situation économique du Maroc



Base: répondants ayant exprimé une opinion (600)



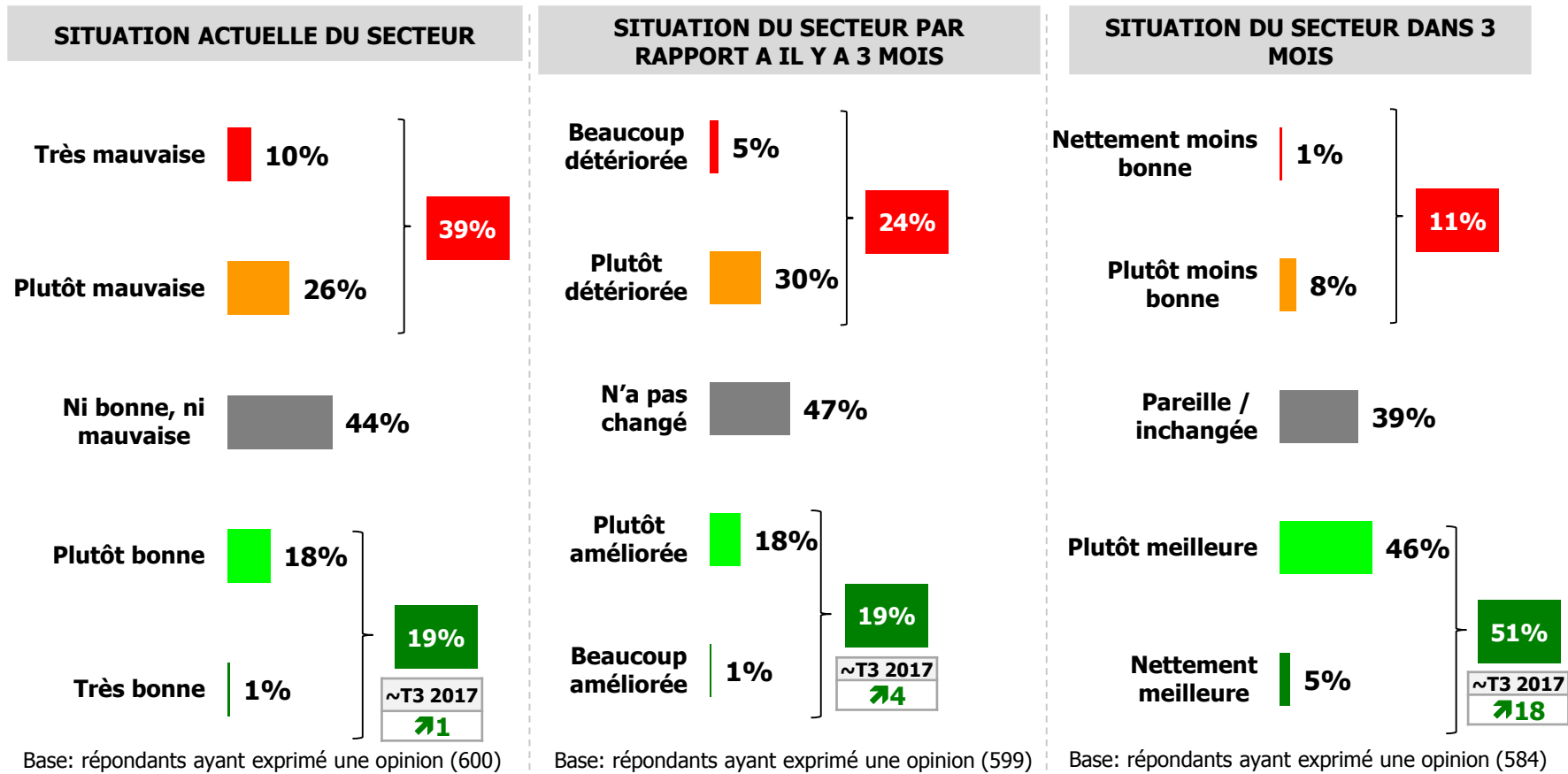
Base: répondants ayant exprimé une opinion (587)



Base: répondants ayant exprimé une opinion (559)

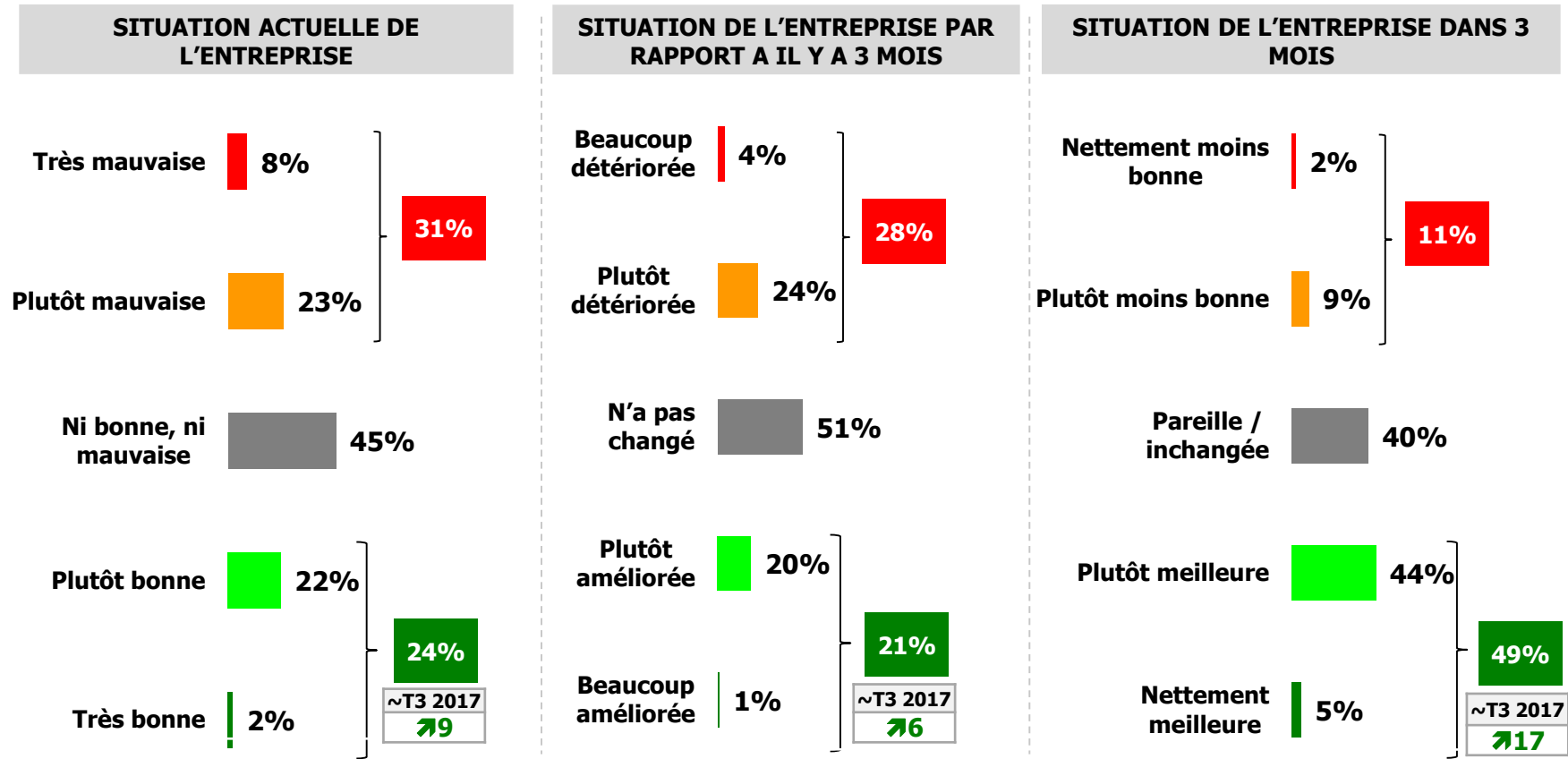
- La situation actuelle du Maroc est jugée globalement bonne par une faible proportion de répondants, et ce quel que soit le profil de l'entreprise.
- L'appréciation de la situation macroéconomique par rapport à il y a 3 mois demeure faible également. Les entreprises de Tanger-Tétouan sont néanmoins sensiblement plus nombreuses à la juger globalement bonne (24%), à l'inverse de celles qui se situent à Marrakech-Safi (7%).
- Les répondants sont plus optimistes en ce qui concerne les 3 prochains mois, davantage que lors de la précédente vague, et ce quel que soit le secteur, la taille ou la région de l'entreprise.

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



- La situation actuelle du secteur d'activité est jugée positive par 19% des dirigeants en général, et sensiblement davantage à Tanger-Tétouan (31%), dans les entreprises industrielles (25%) et dont l'effectif est de 51 à 200 employés (32%).
- Cette situation est globalement perçue comme s'étant améliorée au cours du précédent trimestre par une faible proportion également (19%), en particulier en ce qui concerne le secteur BTP (12%). Les entreprises de Tanger-Tétouan (28%) et de 51 à 200 employés sont en revanche plus nombreuses à percevoir une amélioration.
- Pour ce qui est des projections concernant leur secteur d'activité, 51% prévoient une amélioration pour les 3 prochains mois et enregistrent ainsi une nette progression par rapport à la précédente vague, quel que soit le profil de l'entreprise.

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



Base: répondants ayant exprimé une opinion (593)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (596)

Base: répondants ayant exprimé une opinion (583)

- **Les dirigeants interrogés perçoivent positivement la situation actuelle de leur entreprise et son évolution récente davantage que lors de la précédente vague. Une tendance encore plus marquée auprès des structures de plus de 50 employés. En revanche, le secteur du commerce, les entreprises situées à Fès ou dont l'effectif ne dépasse pas les 20 employés se montrent sensiblement moins positives.**
- **En ce qui concerne la situation de l'entreprise dans les 3 prochains mois, près de la moitié des dirigeants la perçoivent positivement, en particulier ceux de Tanger-Tétouan et dont les effectifs dépassent 200 employés. Sur un plan global, le secteur du Commerce est celui qui affiche le moins d'optimisme.**

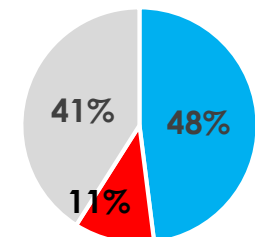
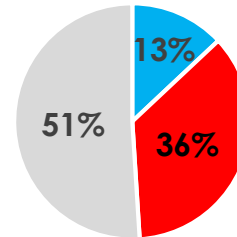
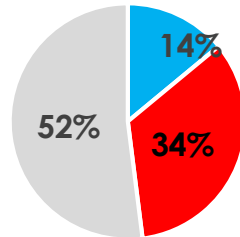
Principales conclusions vis-à-vis de la situation économique

SITUATION PAR RAPPORT
A IL Y A 3 MOIS

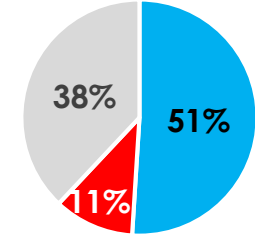
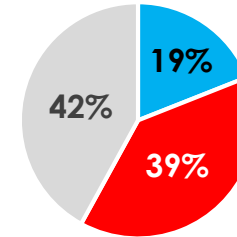
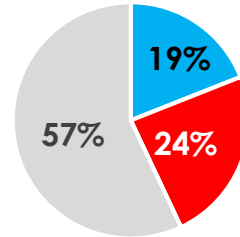
SITUATION ACTUELLE

SITUATION DANS LES 3
PROCHAINS MOIS

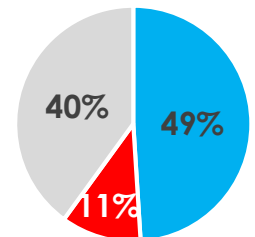
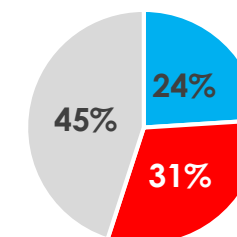
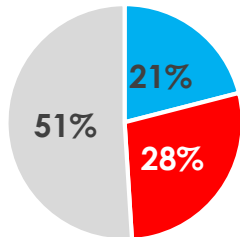
MAROC



SECTEUR
D'ACTIVITE



ENTREPRISE

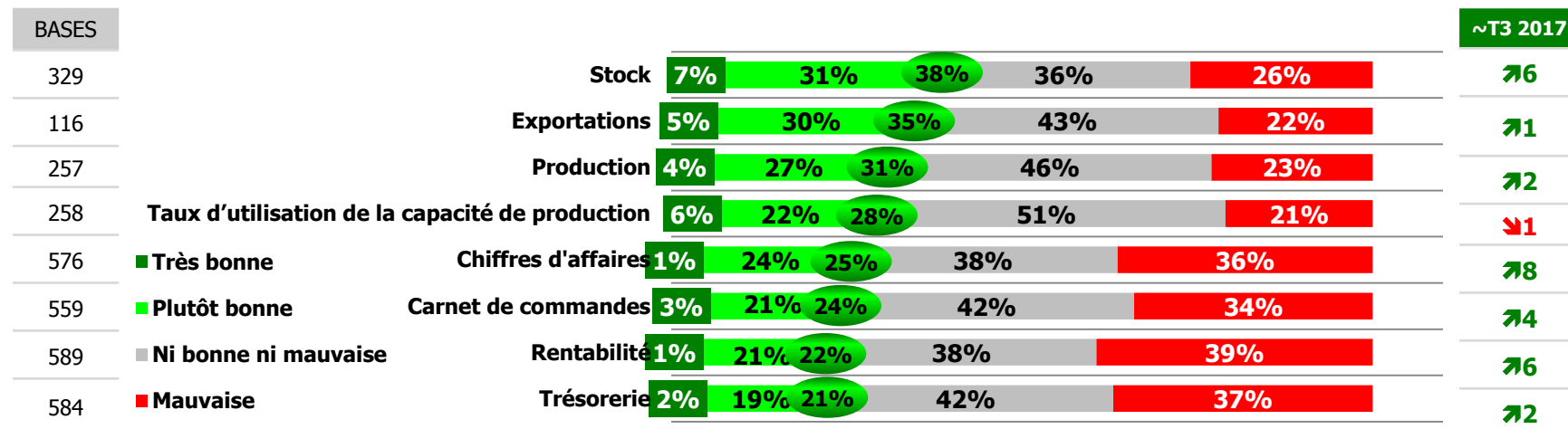


■ Positive ■ Négative ■ Inchangée

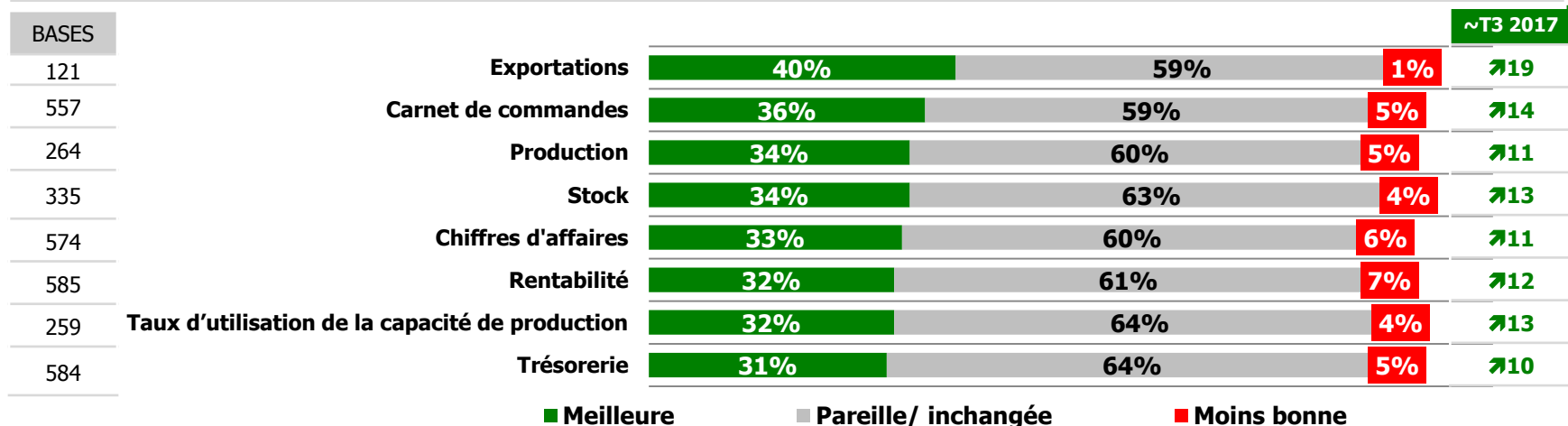
- A l'instar de la précédente vague, moins d'un dirigeant sur 4, voire moins d'un dirigeant sur 5 porte une appréciation positive sur la situation économique actuelle et sur son évolution au cours du dernier trimestre, qu'il s'agisse du pays globalement, du secteur d'activité ou de son entreprise elle-même.
- Pour ce qui est de la situation économique future, près d'un dirigeant sur 2 projette une amélioration.

Perception à l'égard des indicateurs de l'entreprise

SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE



SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENTREPRISE DANS 3 MOIS



- **Globalement, plus les entreprises sont de grande taille, plus les différents indicateurs économiques sont jugés positivement.**
Ainsi, interrogées sur la situation actuelle de leur entreprise, les structures dont l'effectif ne dépasse pas 20 employés sont celles qui affichent les taux d'appréciation les plus bas pour ce qui est de l'utilisation de la capacité de production, la trésorerie, la rentabilité, le chiffre d'affaires ou encore le carnet de commandes.
A l'inverse, les entreprises dont l'effectif se situe entre 51 et 200 employés sont celles qui affichent les taux positifs les plus élevés sur ces mêmes indicateurs.
- **Par ailleurs, les entreprises situées dans la région de Fès-Meknès affichent également les taux d'appréciation les moins élevés, notamment pour ce qui est de la trésorerie, la rentabilité et le chiffre d'affaires.**
- **Pour ce qui est de la situation future de l'entreprise, les structures de plus de 200 employés sont celles qui projettent le plus un meilleur trimestre pour tous les aspects décrivant la santé économique de l'entreprise.**

Evolution de l'effectif de l'entreprise

EFFECTIF AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS

Plutôt augmenté 17%



~T3 2017
↗3

N'a pas changé 62%



Plutôt diminué 21%



EFFECTIF AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS

Augmentera 26%



~T3 2017
↗3

Restera inchangé 61%



Diminuera 13%



→ 30%: a augmenté les 3 derniers mois
→ 46% n'a pas changé
→ 24%: a diminué les 3 derniers mois

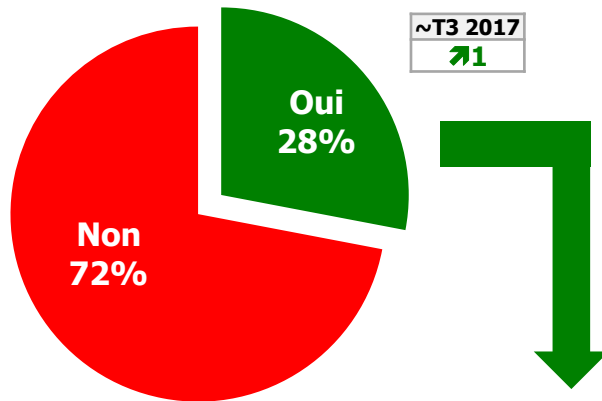
Base: répondants ayant exprimé une opinion (598)
Réponse assistée / Unique

Base: répondants ayant exprimé une opinion (576)
Réponse assistée / Unique

- **24% des entreprises de plus de 200 employés déclarent avoir recruté du personnel au cours des 3 derniers mois, soit 7 points de plus que la moyenne.**
- **Plus d'un dirigeant sur 4 projette de recruter durant le prochain trimestre, une tendance qui se vérifie quel que soit le profil de l'entreprise, à l'exception de celles situées à Fès-Meknès, qui affichent des intentions de recrutement sensiblement inférieures.**

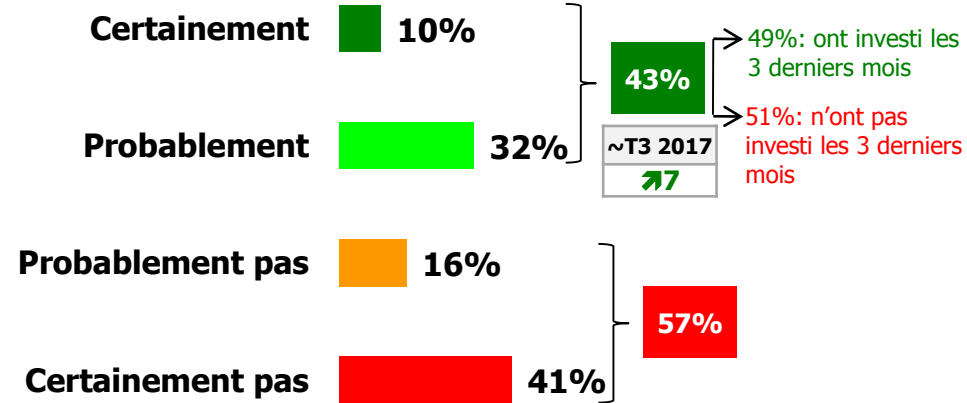
Evolution des investissements de l'entreprise

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 DERNIERS MOIS



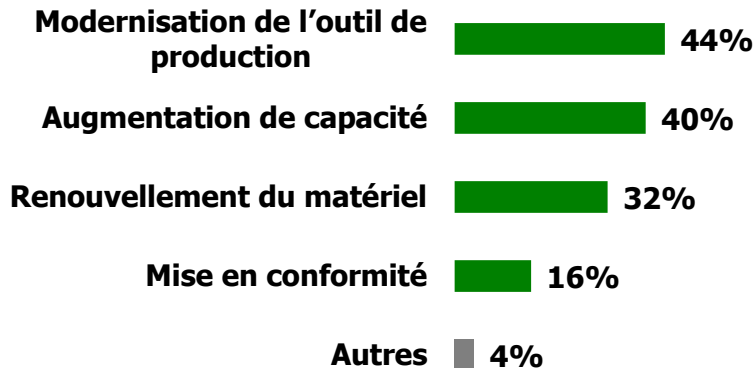
Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

INVESTISSEMENTS AU COURS DES 3 PROCHAINS MOIS



Base: répondants ayant exprimé une opinion (572)
Réponse assistée / Unique

OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS

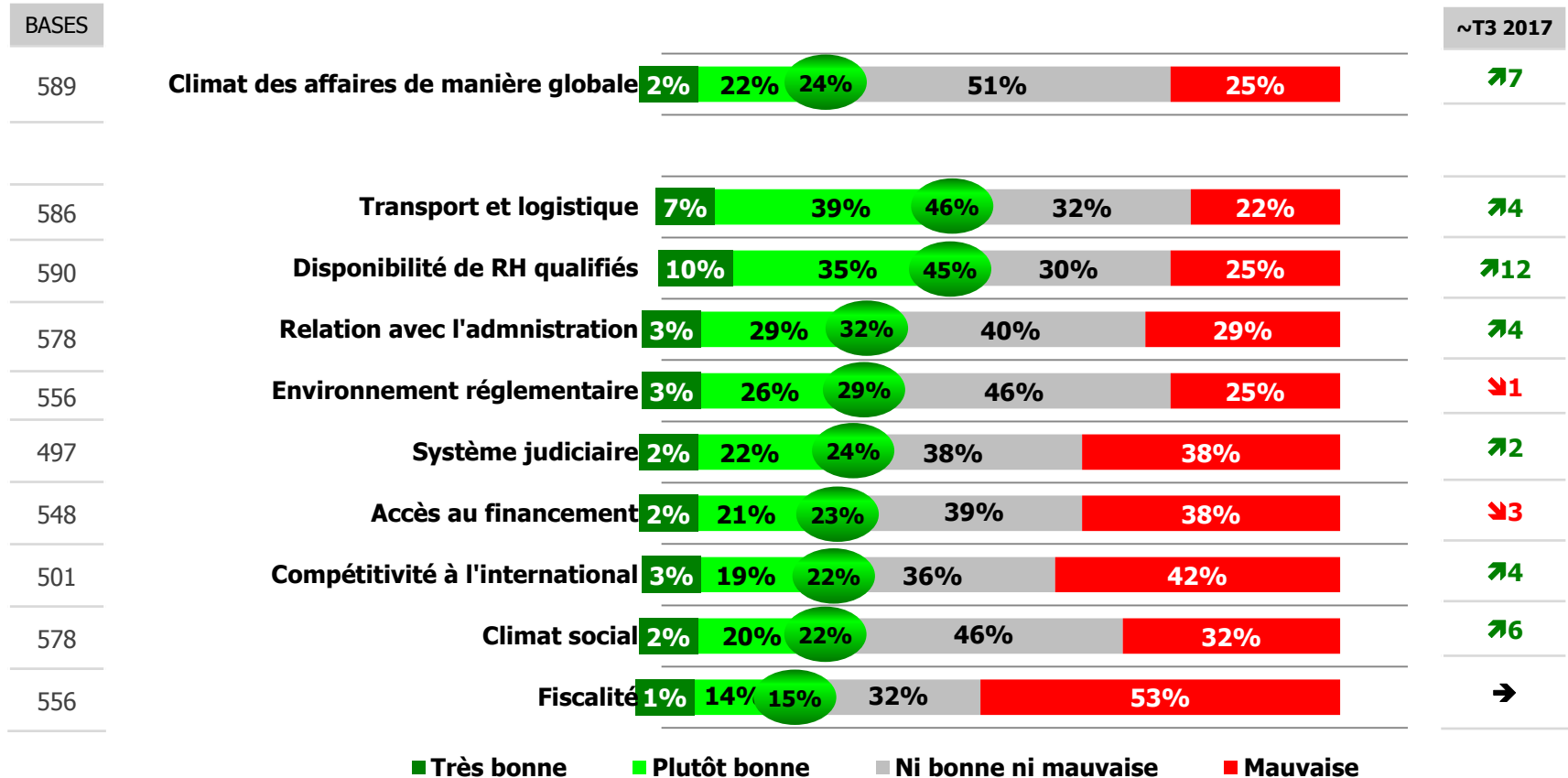


Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (170)
Réponses assistées / Multiples

- 28% des entreprises sondées ont réalisé des investissements au cours des 3 derniers mois, un taux particulièrement plus élevé à Marrakech-Safi et dans les structures de plus de 50 employés. Les entreprises ayant réalisé le moins d'investissement sont celles qui opèrent dans le BTP et dont l'effectif ne dépasse pas 20 employés.
- En ce qui concerne les intentions d'investissement au cours du prochain trimestre, les structures de grande taille sont également celles qui affichent les taux les plus élevés. En termes de secteur d'activité, celui des services affiche des intentions d'investissement sensiblement en retrait par rapport à la moyenne.

Perception à l'égard de l'environnement des affaires

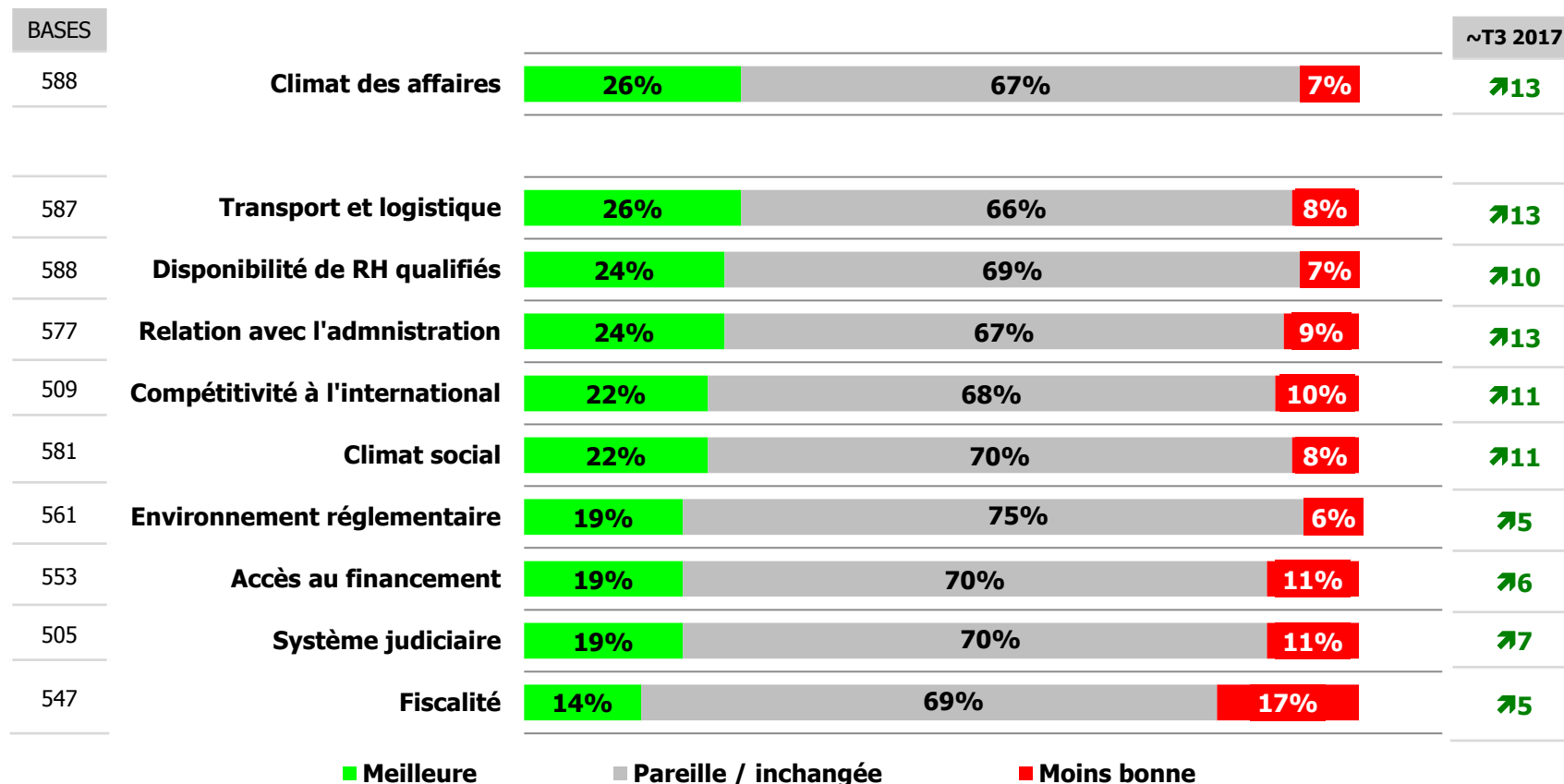
SITUATION ACTUELLE DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES



- Bien qu'en amélioration, la perception positive de l'environnement des affaires affiche un taux qui demeure faible, moins d'un dirigeant sur 4 jugeant la situation globalement bonne.
- Cependant, les entreprises situées à Tanger-Tétouan sont plus d'1 sur 3 à juger le climat des affaires globalement positif.

Perception à l'égard de l'environnement des affaires

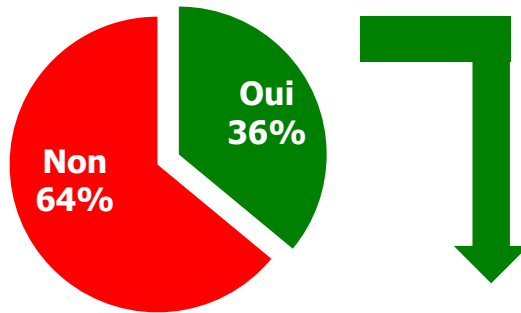
SITUATION DES INDICATEURS DE L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES DANS 3 MOIS



- 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 forte progression des projections positives pour tous les indicateurs.
- Par ailleurs, à l'image de la perception du climat actuel, les entreprises situées à Tanger-Tétouan sont celles qui affichent le plus d'optimisme à l'égard du climat des affaires pour le prochain trimestre.

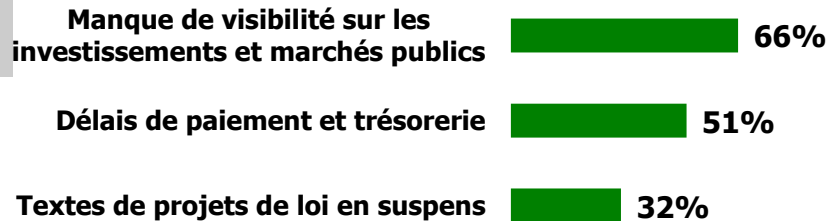
Impact de l'absence de gouvernement* sur l'activité de l'entreprise

Depuis le 7 octobre 2016, le Maroc n'a pas de gouvernement, en dehors de l'équipe ministérielle qui gère les affaires courantes, cela impacte-il les activités de votre entreprise ?



Base: échantillon total (600)
Réponse assistée / Unique

De quelle manière ?



Base: répondants ayant réalisé des investissements et exprimé une opinion (217)
Réponses assistées / Multiples

Quelles seraient les 3 priorités auxquelles devrait s'attaquer le prochain gouvernement selon vous ?



Base: échantillon total (600)
Réponses assistées / Multiples

- Plus d'un dirigeant sur 3 déclare que l'activité de son entreprise est touchée par l'absence de gouvernement au Maroc. Une tendance sensiblement moins relevée auprès des entreprises situées dans la région de Souss Massa.
- Les mesures attendues sont économiques en premier lieu, plus de 2 dirigeants sur 3 citant l'investissement, l'accès au financement, la fiscalité ou l'emploi.

Attentes concernant le développement des entreprises marocaines en Afrique

Le Maroc vient d'adhérer à l'Union Africaine (UA). Quelles sont, à votre avis, les mesures qui devraient être prise par l'Etat marocain pour favoriser le développement des entreprises marocaines en Afrique ?



- Selon les dirigeants sondés, le développement des entreprises marocaines en Afrique passerait en premier lieu par l'encouragement de l'investissement à l'étranger, la simplification des procédures, ou encore l'information et le conseil sur les pays africains.
- La promotion de l'investissement est évoquée le plus par les entreprises tertiaires, tandis que celles opérant dans l'industrie, situées dans l'Oriental ou dont l'effectif dépasse les 200 employés sont celles qui citent le moins cet aspect. A l'inverse, ces 3 derniers profils d'entreprises sont les plus soucieux de la simplification des procédures d'investissement, contrairement aux firmes opérant dans les services.

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 ?

		T3-2016	Evolution
Concurrence déloyale	20%	30%	-10
Crise économique / Baisse de l'activité	15%	11%	+4
Fiscalité	8%	7%	+1
Retard de la formation du gouvernement	7%	-	-
Risques liés à la sécurité	6%	2%	+4
Diminution des marchés publics	4%	2%	+2
Les délais de paiements	4%	15%	-11
Difficulté d'accès au financement	3%	2%	+1
Prix des matières premières	3%	4%	-1
Pluviométrie / Sécheresse	3%	3%	-
Droits de douane	3%	1%	+2
Manque de compétitivité à l'international	2%	3%	-1
Défaillance de l'administration publique	2%	2%	-
Autres	14%		
Non précisé	24%		

- Cités spontanément par au moins 15% des dirigeants, la concurrence déloyale et la baisse de l'activité d'une manière générale constituent les principales menaces perçues par les dirigeants concernant l'activité de leurs entreprises au cours des 3 prochains mois.
- Les entreprises pour lesquelles la concurrence déloyale constitue le plus une menace sont celles situées dans la région de l'Oriental, à l'inverse de celles situées à Rabat-Salé-Kénitra.

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

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 ?



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

Préoccupations et enjeux majeurs

- **Si la concurrence déloyale et la fiscalité sont citées en premier lieu comme enjeux importants au plan global, elles concernent sensiblement plus les entreprises dont l'effectif ne dépasse pas les 20 employés, de même que celles opérant dans le commerce. En revanche, les entreprises de plus de 50 employés évoquent davantage la compétitivité sur le marché national.**
- **Par ailleurs, la concurrence déloyale constitue une préoccupation particulièrement dans les régions de Tanger-Tétouan et de l'Oriental, à l'inverse de Souss Massa où les entreprises citent davantage la fiscalité.**
- **Evoqué en 3^{ème} lieu globalement, l'accès aux marchés publics est un enjeu qui concerne sensiblement plus le secteur BTP que la moyenne des entreprises.**