

## CFO Signals<sup>MC</sup>

### Le point de vue canadien

2<sup>e</sup> trimestre de 2015

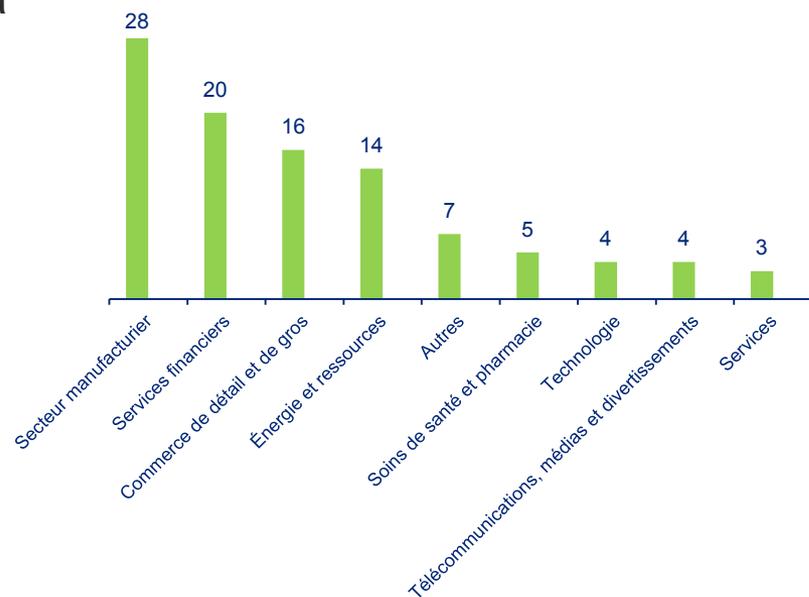


# Qu'est-ce que l'enquête *CFO Signals*?

## Qui a participé au cours du trimestre?

- **101 chefs des finances ont répondu** à l'enquête durant la période de deux semaines qui a pris fin le 22 mai
- **14 chefs des finances canadiens** ont participé à l'enquête, soit 14 % de l'ensemble des participants
- 71 % des participants dans l'ensemble de l'Amérique du Nord font partie de sociétés ouvertes
- 84 % des participants travaillent dans des sociétés ayant un chiffre d'affaires annuel de plus d'un milliard de dollars

Participation par secteur d'activité



# Évolution depuis le sondage du 1<sup>er</sup> trimestre de 2015

- L'économie canadienne a ralenti à cause de la baisse de rendement du secteur de l'énergie.
- Les avis sont de plus en plus partagés sur la vigueur de l'économie américaine.
- **La valeur du dollar américain** a beaucoup diminué, tandis que celle de l'euro a augmenté.
- Les craintes de déflation de l'euro se sont apaisées, en partie grâce à la **remontée des prix du pétrole**.
- La Grèce et les États-Unis continuent de négocier les conditions des nouveaux prêts.
- L'économie de la Chine est toujours ralentie et l'assouplissement quantitatif est accentué.



# Sommaire

## Amérique du Nord

Les prévisions en matière de ventes et de salaires sont tombées au plus bas, comme celles en matière d'embauche

Les marchés boursiers sont très chers et l'emprunt, toujours très attrayant

Les employés financent une plus large part des frais des soins de santé

Difficulté à trouver du personnel clé de talent en finances

2

4

7

10

1

Dixième trimestre de suite teinté d'optimisme, toutefois moins prononcé

3

L'économie nord-américaine est bonne mais en perte de vitesse, celle de l'Europe s'améliore et celle de la Chine est au ralenti

5

Craintes marquées et généralisées au sujet des cyberattaques

6

La rémunération augmentera modérément, surtout pour les travailleurs hautement qualifiés et les gestionnaires

8

Les chefs des finances ont des interactions fréquentes avec pratiquement tous les principaux dirigeants clés

9

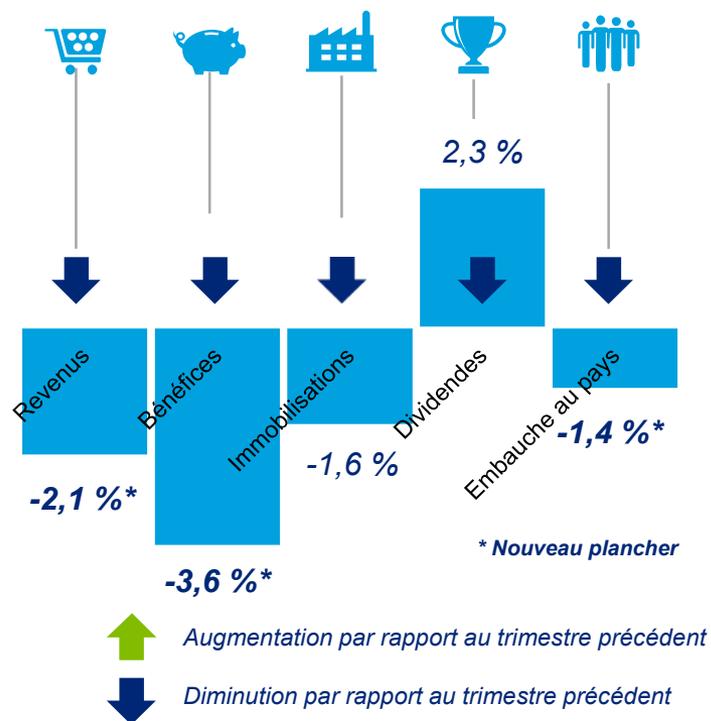
Les chefs des finances disent consacrer moins de temps à leur rôle de « stratège » au profit de leur rôle d'« exploitant »

# Sommaire des constatations

## Canada

- **Tous les indicateurs clés ont baissé**, souvent au niveau le plus bas jamais vu.
- La croissance prévue des revenus a atteint un **nouveau plancher**.
- La croissance prévue des bénéfices est également à **son plus bas**.
- La croissance prévue des dépenses en immobilisations s'est quelque peu redressée, mais **demeure négative**.
- La croissance prévue des dividendes **a diminué**.
- La croissance prévue de l'embauche au pays a diminué pour atteindre un **nouveau plancher**.

### Croissance attendue pour les 12 prochains mois



# Attentes et priorités des entreprises

## Sommaire du degré d'optimisme et des prévisions au Canada

(L'optimisme est mesuré comparativement au trimestre d'avant; la croissance indiquée est celle prévue pour les 12 mois à venir.)

Optimisme net* – Canada	↗
Optimisme net – États-Unis**	↘
Optimisme net – Amérique du Nord***	↘
Croiss. des revenus – Canada	↘
Croiss. des bénéfices – Canada	↘
Croiss. des dépenses en immob. – Canada	↗
Croiss. de l'emploi au pays – Canada	↘
Croiss. de l'emploi à l'étranger – Canada	↗

Très inférieur à la moyenne sur cinq ans  Très supérieur à la moyenne sur cinq ans

Très inférieur au trimestre précédent  Très supérieur au trimestre précédent

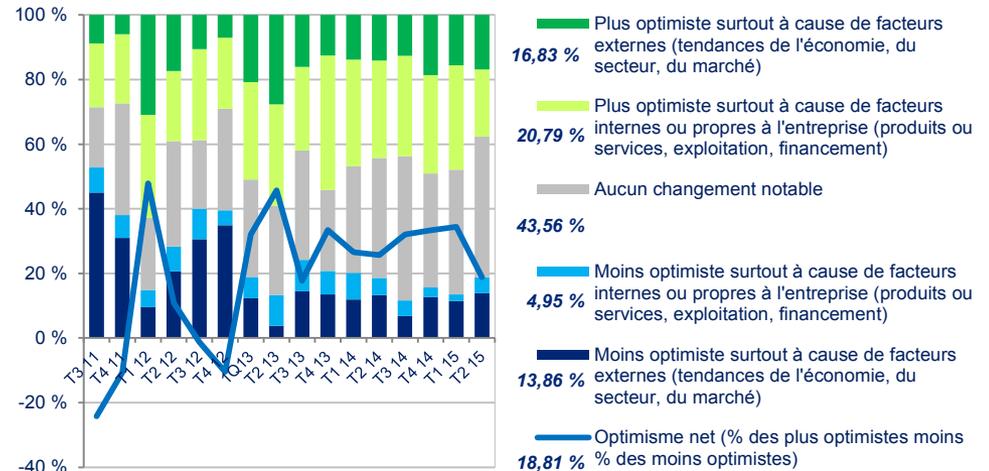
\* L'optimisme net correspond à la différence entre la proportion des personnes qui sont plus optimistes et celle des personnes qui sont moins optimistes. Par conséquent, ce paramètre ne tient pas explicitement compte du taux de réponse « aucun changement ».

\*\* Il s'agit de l'optimisme net des chefs des finances américains.

\*\*\* Il s'agit de l'optimisme net des chefs des finances canadiens, américains et mexicains.

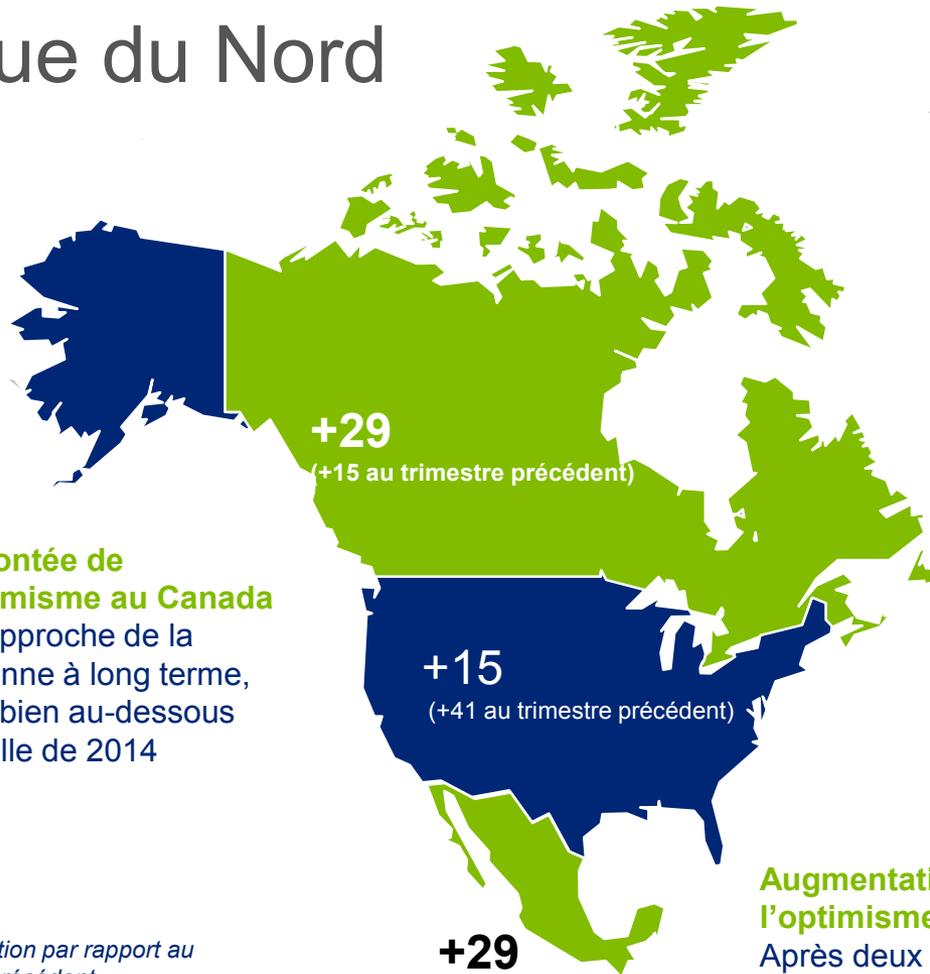
## Comment votre optimisme à l'égard des perspectives de votre entreprise a-t-il évolué par rapport au trimestre précédent?

Pourcentage de chefs des finances nord-américains qui ont choisi chaque combinaison de degré d'optimisme et de raisons



# Optimisme net

## Amérique du Nord



### Remontée de l'optimisme au Canada

Se rapproche de la moyenne à long terme, mais bien au-dessous de celle de 2014

### Baisse significative de l'optimisme aux É.-U.

Après une augmentation soutenue durant les quatre derniers trimestres, l'optimisme net a baissé juste en bas de la moyenne à long terme.

### Augmentation considérable de l'optimisme au Mexique

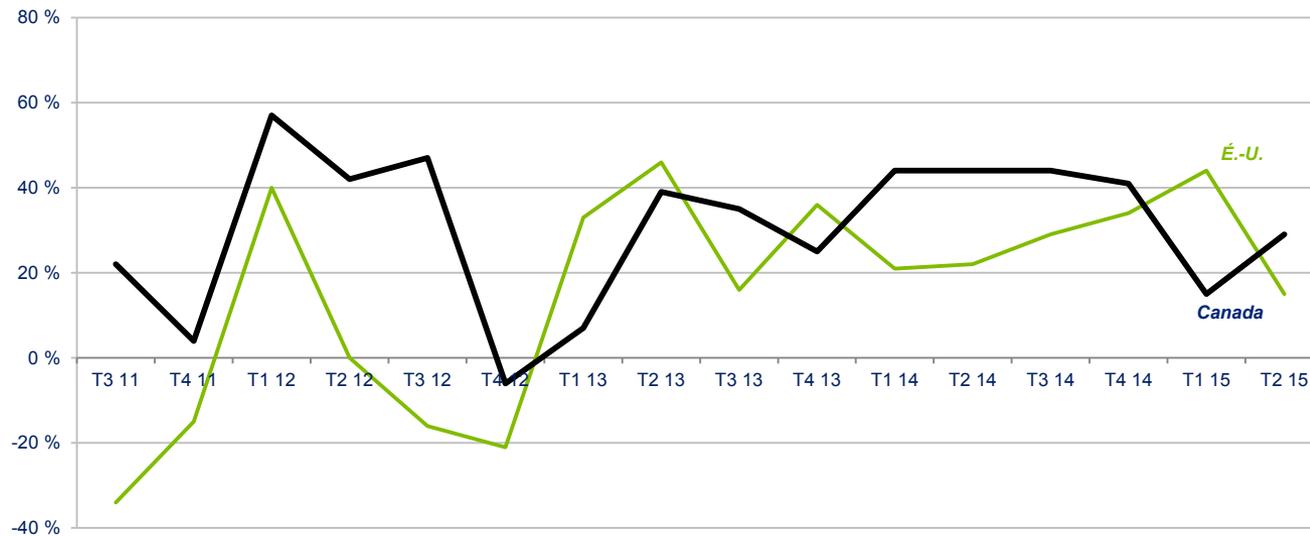
Après deux trimestres marqués par un niveau d'optimisme net à 0, on est revenu près de la moyenne à long terme.

- ↑ Augmentation par rapport au trimestre précédent
- ↓ Diminution par rapport au trimestre précédent

# Optimisme net

## Canada par rapport aux États-Unis

**Différence entre le pourcentage de chefs des finances qui disent être plus optimistes et moins optimistes au sujet des perspectives pour leur entreprise par rapport au trimestre précédent**



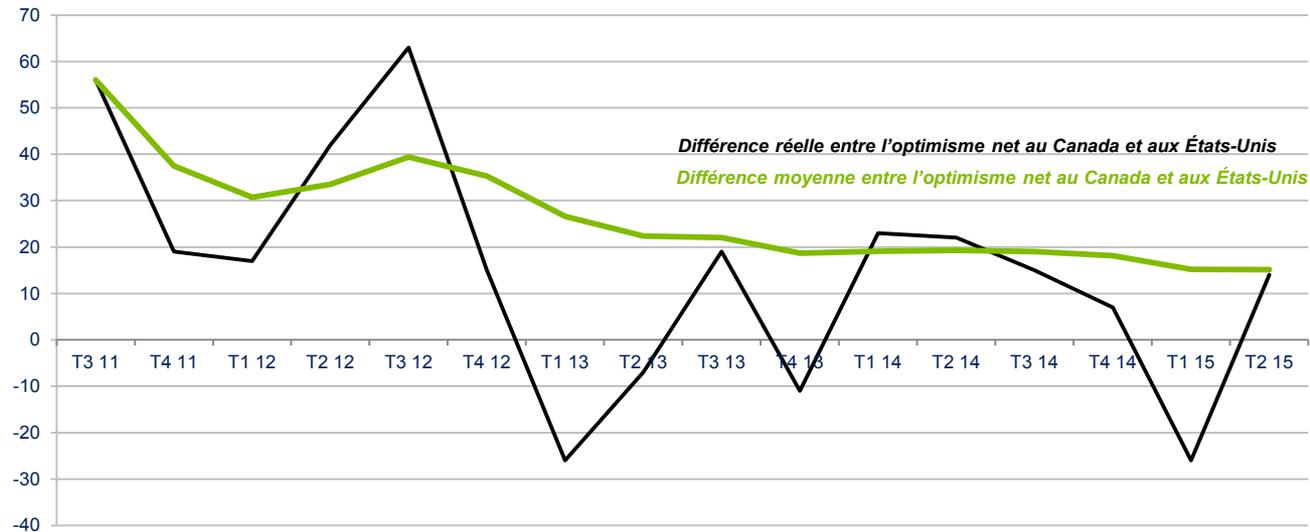
**Les chefs des finances canadiens sont encore une fois plus optimistes que leurs homologues américains**

Dans le passé, les chefs des finances canadiens ont affiché un degré d'optimisme net beaucoup plus élevé que leurs homologues américains, mais ce n'était pas le cas pendant le premier trimestre de 2015.

# Optimisme net

## Canada par rapport aux États-Unis

**Différence entre l'optimisme net des chefs des finances canadiens et américains au sujet des perspectives pour leur entreprise par rapport au trimestre précédent**



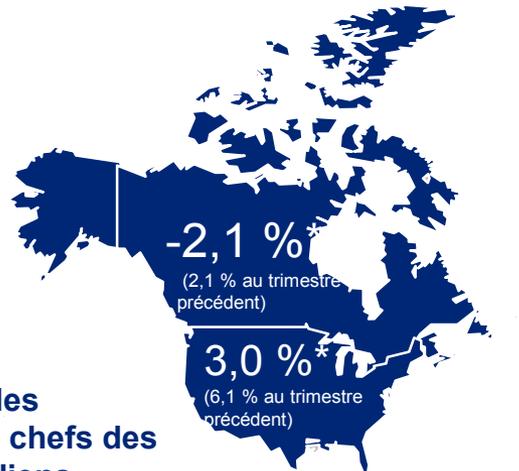
**L'écart entre les chefs des finances au Canada et aux États-Unis diminue progressivement**

La différence moyenne entre l'optimisme net des chefs des finances canadiens et américains a diminué durant les quatre dernières années, et l'écart en est maintenant à son plus bas (+15,1).

# Revenus et bénéfices prévus

## Canada par rapport aux États-Unis

### Croissance prévue des revenus



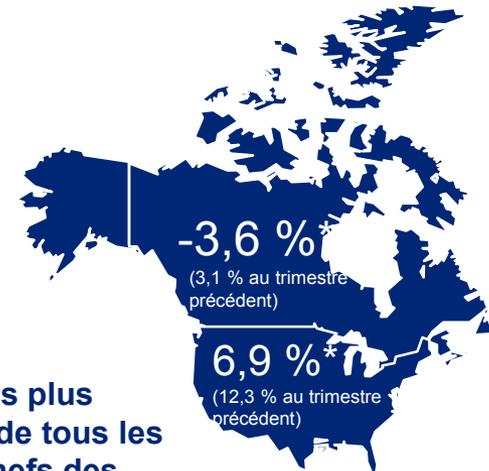
#### Creux record des prévisions des chefs des finances canadiens

Les prévisions relatives à la croissance des revenus et des bénéfices étaient négatives pour la première fois depuis les débuts du sondage.



\* Représente un creux record

### Croissance prévue des bénéfices

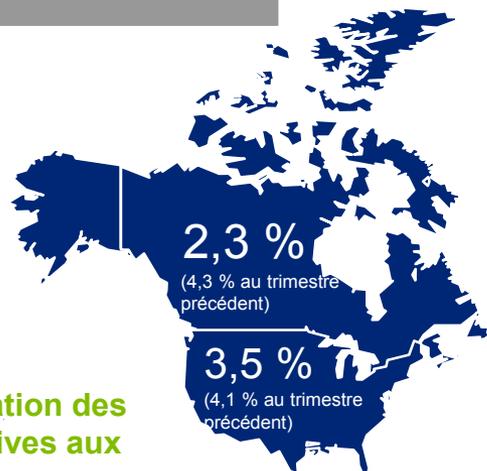


#### Prévisions les plus pessimistes de tous les temps des chefs des finances américains

Les prévisions de croissance des revenus et des bénéfices sont environ 50 % plus basses qu'au dernier trimestre.

# Dividendes et dépenses en immobilisations prévus Canada par rapport aux États-Unis

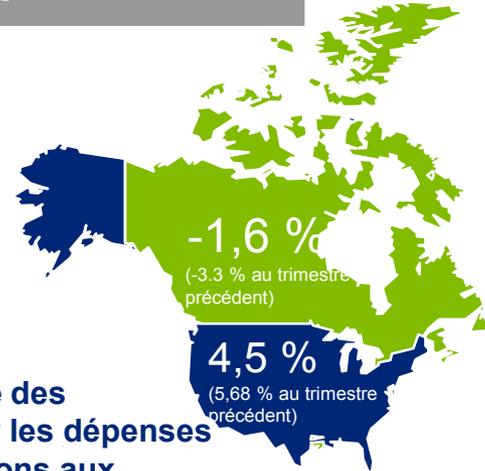
Croissance prévue des dividendes



**Légère amélioration des prévisions relatives aux dépenses en immobilisations au Canada**

La croissance des dividendes est cependant à son plus bas depuis deux ans.

Croissance prévue des dépenses en immobilisations



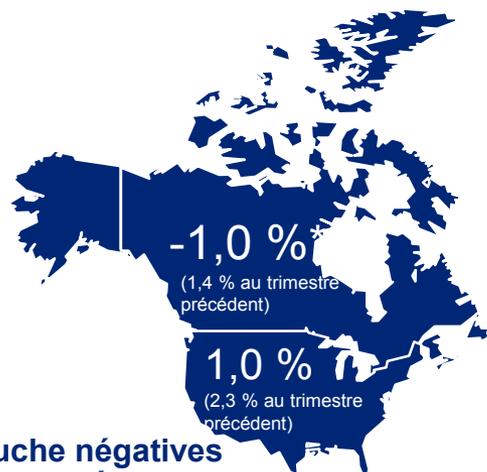
**Nouvelle baisse des prévisions pour les dépenses en immobilisations aux États-Unis**

Les prévisions aux États-Unis en sont à leur deuxième niveau le plus bas depuis 2012.



# Prévisions d'embauche au pays et à l'étranger Canada par rapport aux États-Unis

## Prévisions d'embauche au pays



### Prévisions d'embauche négatives au Canada et baisse aux É.-U. sur deux ans

Les prévisions au Canada ont baissé pour la troisième année d'affilée, tandis que la baisse aux États-Unis a annulé la hausse des quatre trimestres précédents.

\* Représente un creux record

## Prévisions d'embauche à l'étranger



### Légère baisse des prévisions d'embauche à l'étranger dans les deux pays

Les chefs des finances prévoient toutefois une plus forte augmentation de l'embauche à l'étranger qu'au pays.

▲ Augmentation par rapport au trimestre précédent

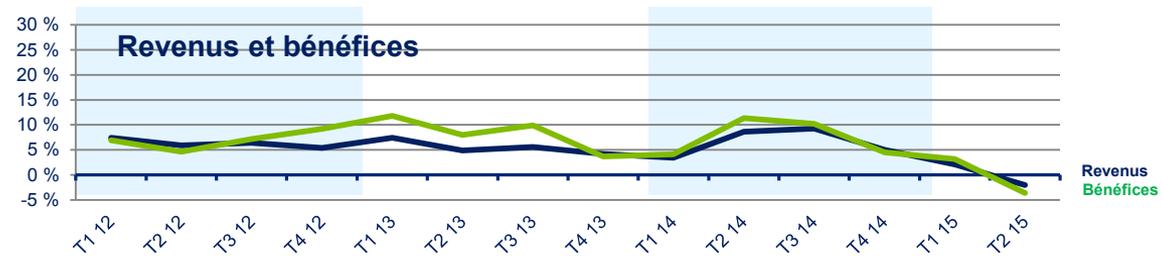
▼ Diminution par rapport au trimestre précédent

# Critères de mesure opérationnels

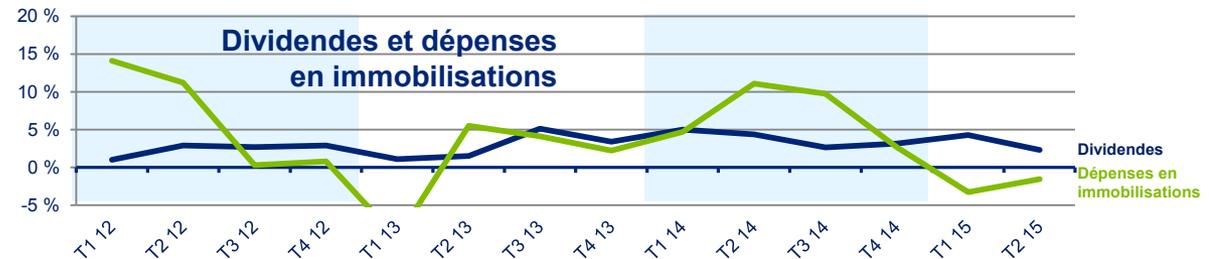
## Canada

Changement prévu sur 12 mois selon les chefs des finances (moyenne)

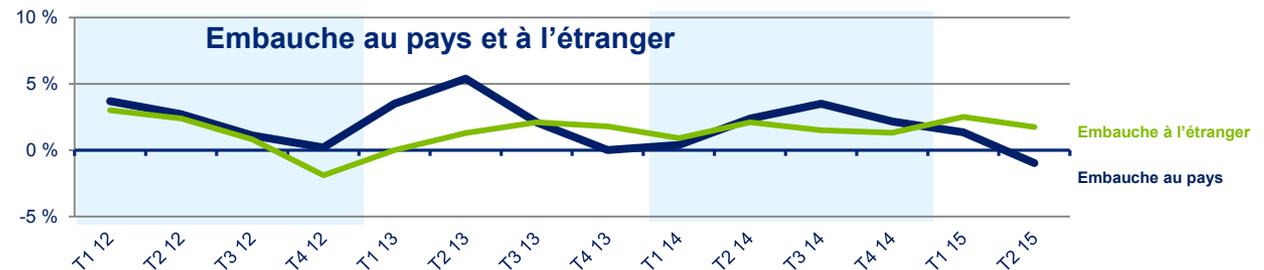
La croissance prévue des **revenus** comme des **bénéfices** est **négative**, une première dans toute l'histoire du sondage.



Les prévisions relatives à la croissance **des dépenses en immobilisations** ont légèrement remonté, mais sont toujours négatives et inférieures à celles des États-Unis.



Les prévisions **d'embauche au pays** sont **négatives** pour la première fois dans l'histoire du sondage et **de beaucoup inférieures à la moyenne à long terme**.



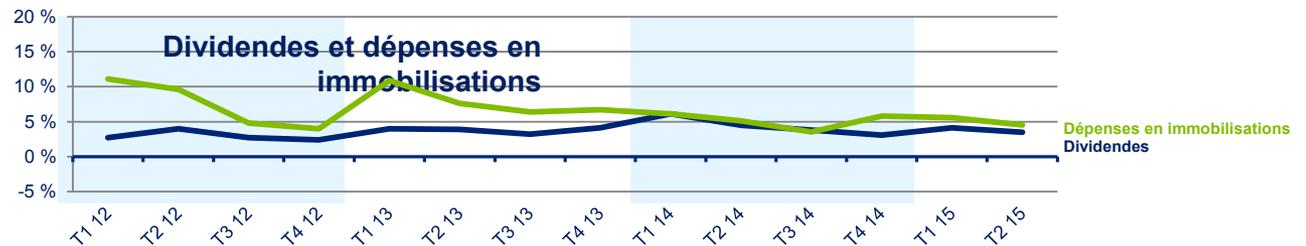
# Critères de mesure opérationnels

## États-Unis

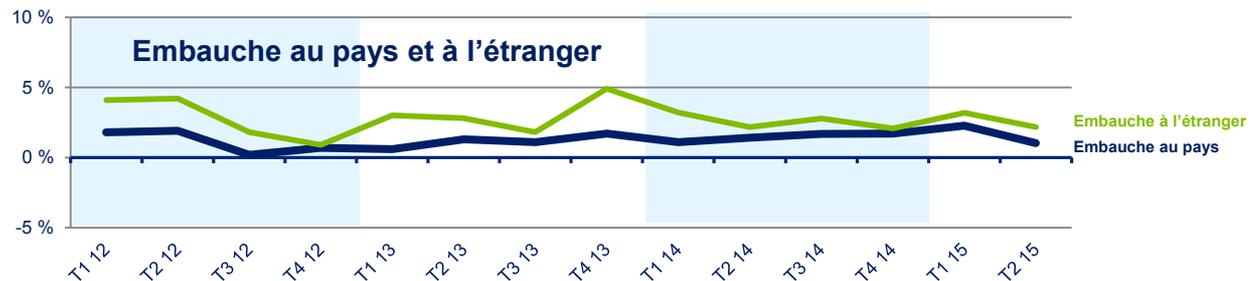
La croissance prévue des **revenus** et des **bénéfices** a diminué de manière notable pour arriver à un **nouveau plancher** dans chaque cas.



Les prévisions relatives à la croissance des **dépenses en immobilisations**, qui ont surtout baissé depuis plus de deux ans, ont atteint le **deuxième niveau le plus bas** depuis 2013.



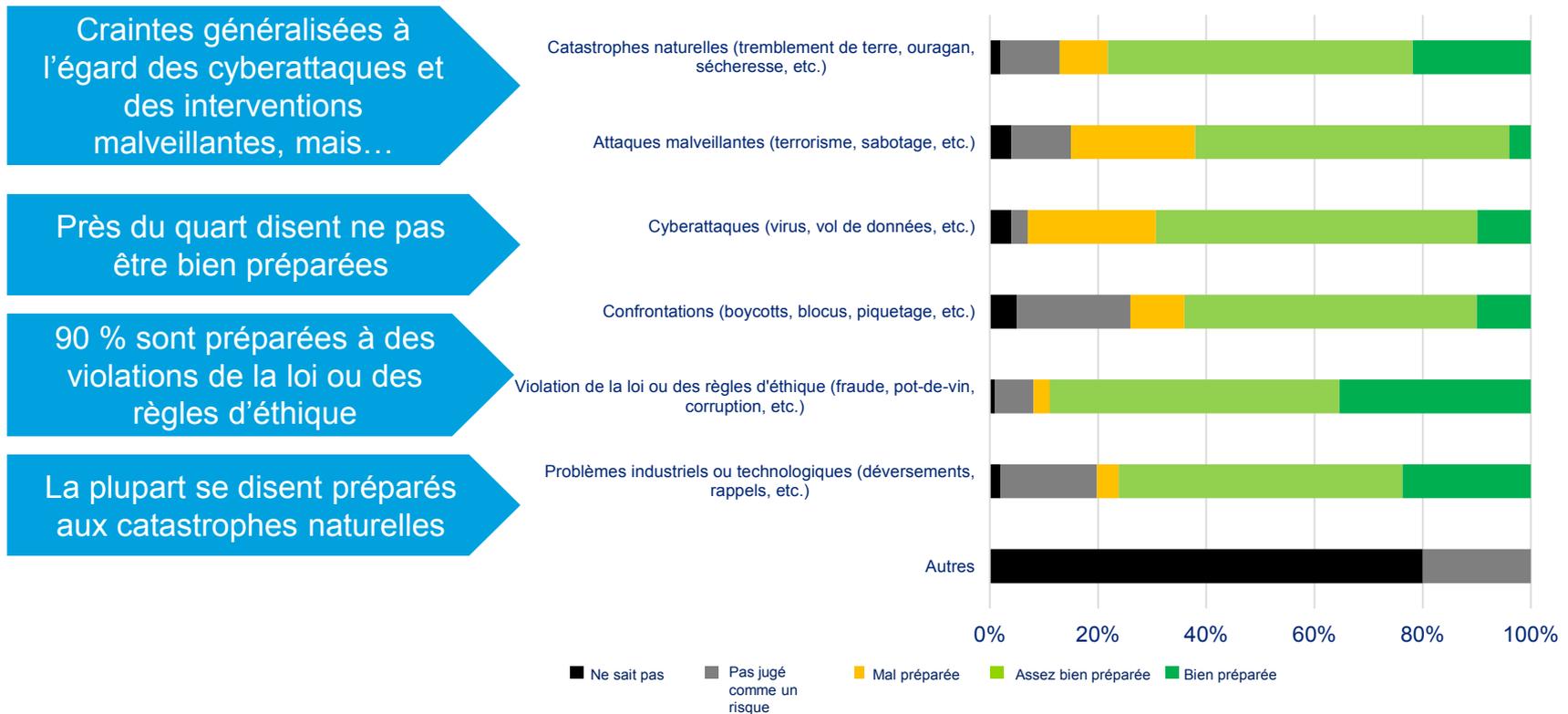
Les prévisions d'**embauche au pays** ont atteint leur **niveau le plus bas** depuis deux ans, tandis que les prévisions pour **l'embauche à l'étranger** ont aussi diminué.



# Sujet spécial

## Préparation aux situations de crise

À quel point votre entreprise est-elle préparée à des crises potentielles\*?



\* Réponses en Amérique du Nord

# Sujet spécial

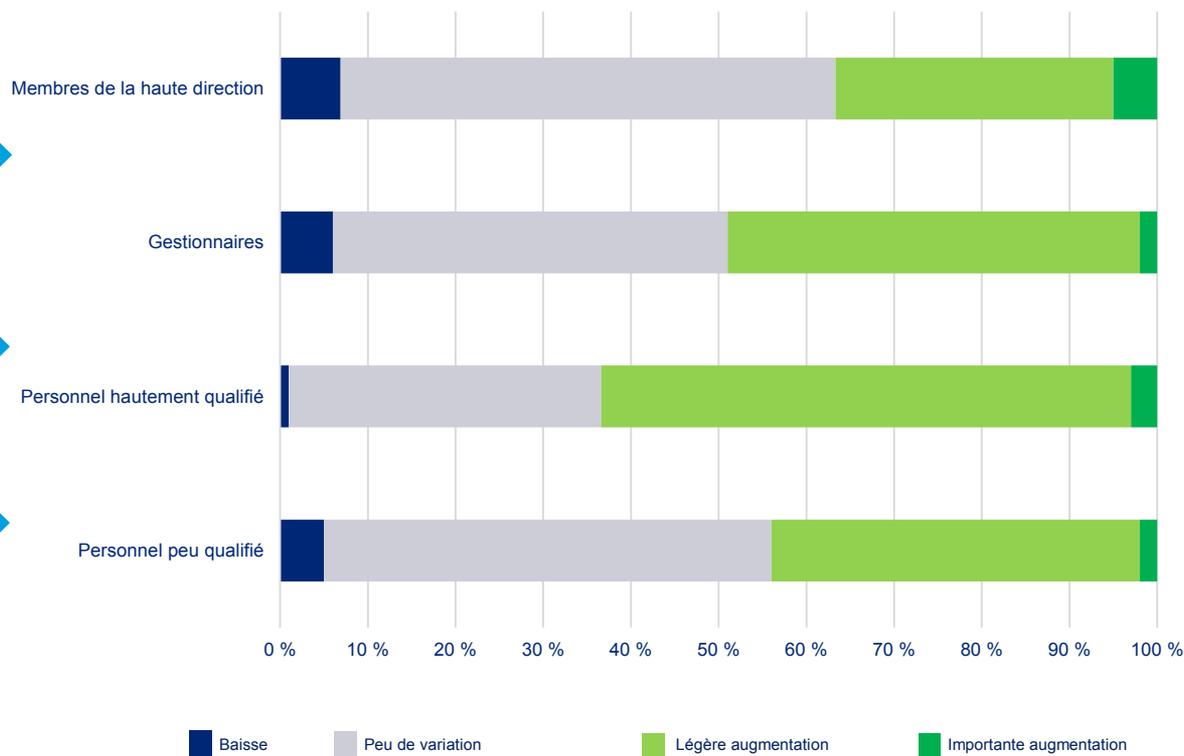
## Rémunération et salaires

Quelle est la tendance de la rémunération dans votre entreprise pour la prochaine année?\*

Augmentations prévues pour les travailleurs hautement qualifiés et les gestionnaires

Prévisions moins optimistes pour la haute direction et le personnel peu qualifié

La rémunération devrait augmenter de 2,9 % l'an prochain

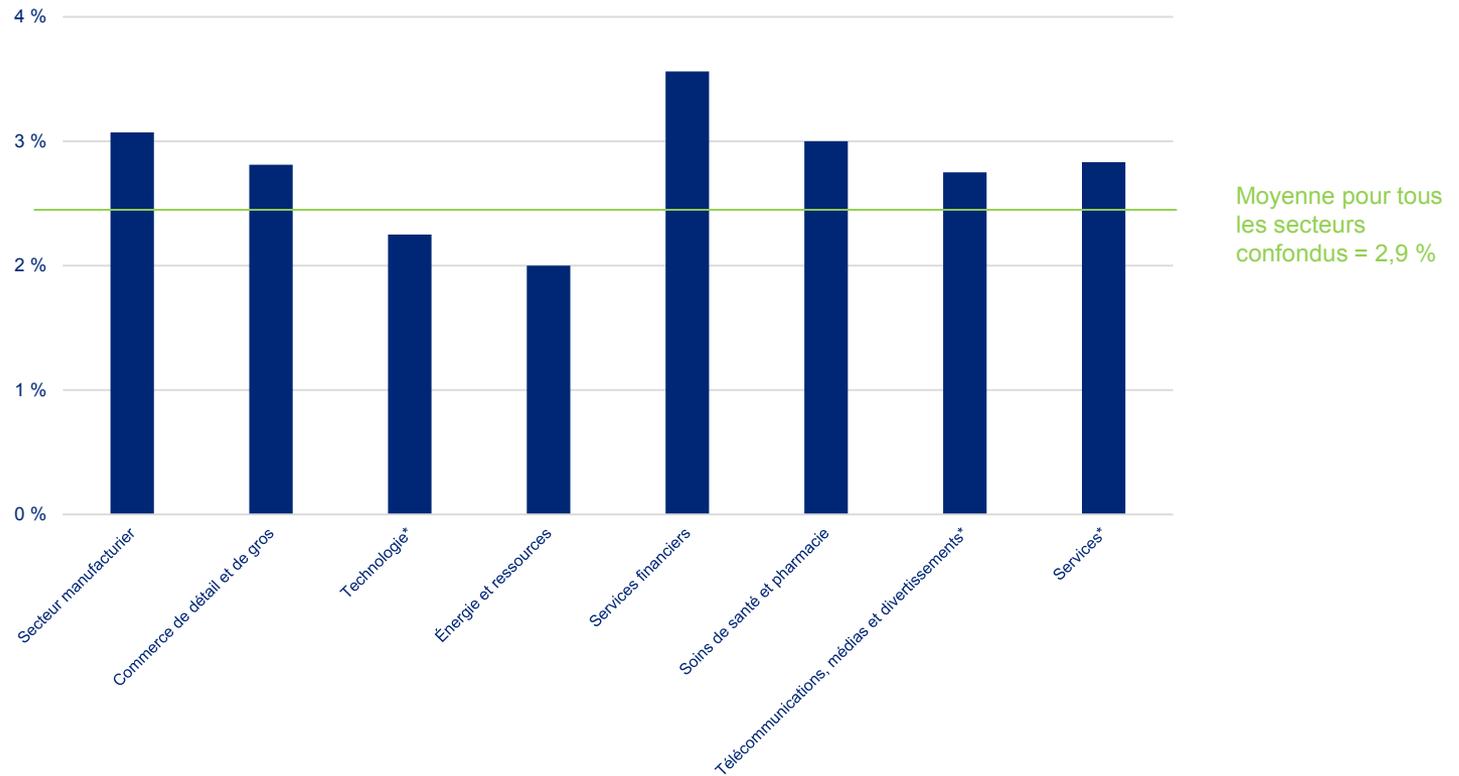


\* Réponses en Amérique du Nord

# Sujet spécial

## Rémunération et salaires

Quel changement prévoyez-vous dans la rémunération et les salaires dans les 12 prochains mois\*?



\* Réponses en Amérique du Nord, par rapport aux 12 mois précédents

# Sujet spécial

## Rôle et priorité du chef des finances

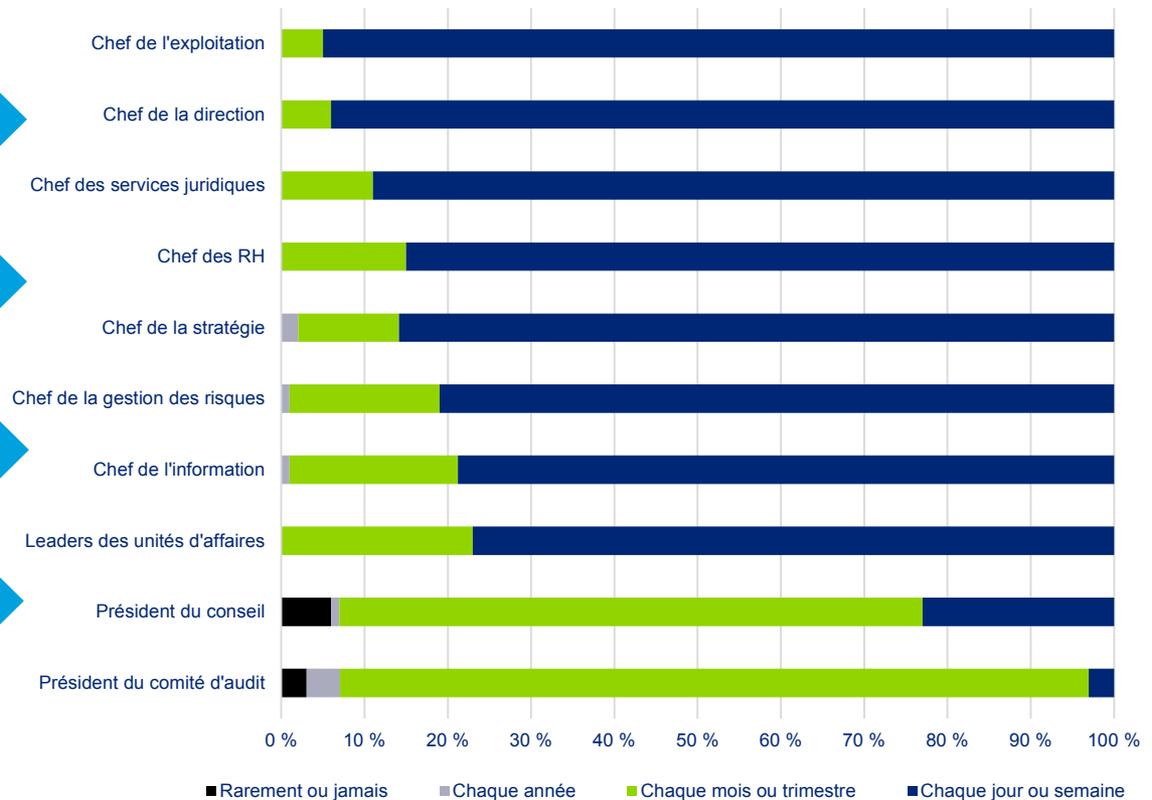
À quelle fréquence avez-vous de véritables interactions avec la haute direction de l'entreprise\*?

Presque tous rencontrent les chefs de la direct. et de l'expl. chaque jour ou chaque semaine

Rencontres fréquentes avec les chefs des services juridiques, des RH, de la stratégie et de la gestion des risques

Rencontres moins fréquentes avec le président du conseil

Rencontres encore moins fréquentes avec le président du comité d'audit

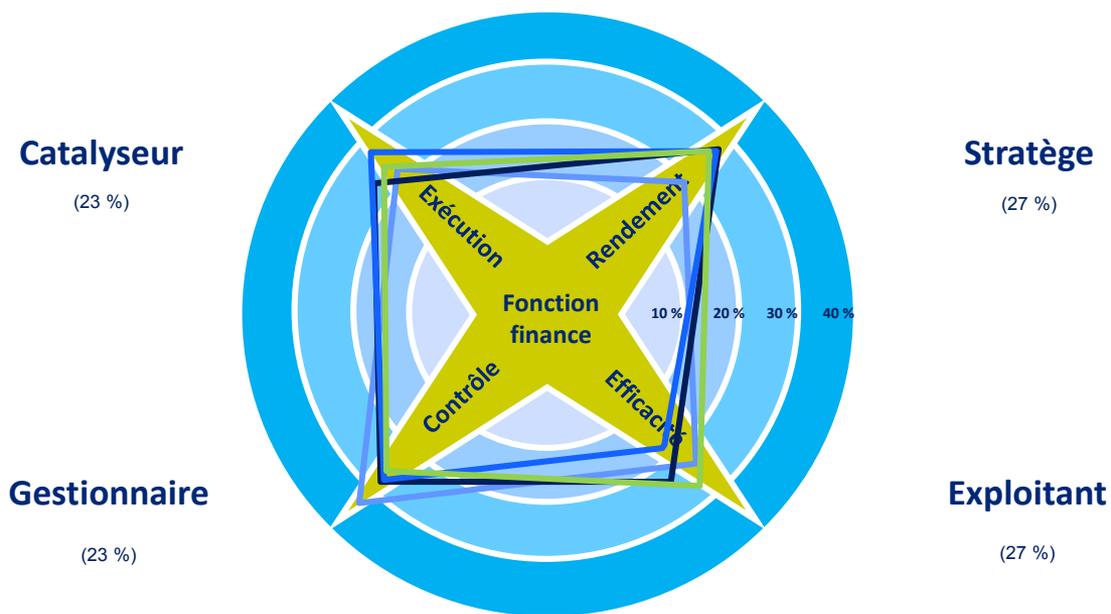


\* Réponses en Amérique du Nord

# Sujet spécial

## Rôle et priorité du chef des finances

Comment répartissez-vous votre temps entre vos rôles comme chef des finances\*?



\* Réponses en Amérique du Nord

T2 10

T2 11

T3 13

T2 15

- **Exploitant** — temps passé à assurer l'efficacité de l'organisation des finances et le niveau de service, à assurer l'équilibre entre les coûts et le niveau de service dans la prestation de services, à définir et à améliorer le modèle d'exploitation des finances, à gérer les questions relatives à la délocalisation des talents et des ressources, les services partagés, etc.
- **Gestionnaire** — temps passé à superviser la comptabilité, les contrôles, la gestion des risques et la préservation des actifs et à assurer la conformité de l'entreprise aux exigences en matière de rapports financiers et de contrôles, et à veiller à la qualité de l'information et à la rationalisation des contrôles.
- **Stratège** — temps passé à faire avancer la stratégie, à définir l'avenir de l'entreprise, à fournir une perspective financière pour l'innovation et la croissance, à assurer la sensibilisation au risque, la prise de bonnes décisions et la gestion du rendement, et à transposer les attentes existant sur les marchés financiers en impératifs d'affaires.
- **Catalyseur** — temps passé à promouvoir le changement, à développer une attitude misant sur la valeur, à aligner les équipes sur les stratégies, à venir en aide aux autres décideurs et à établir les responsabilités.

# Sujet spécial

## Talents en finances

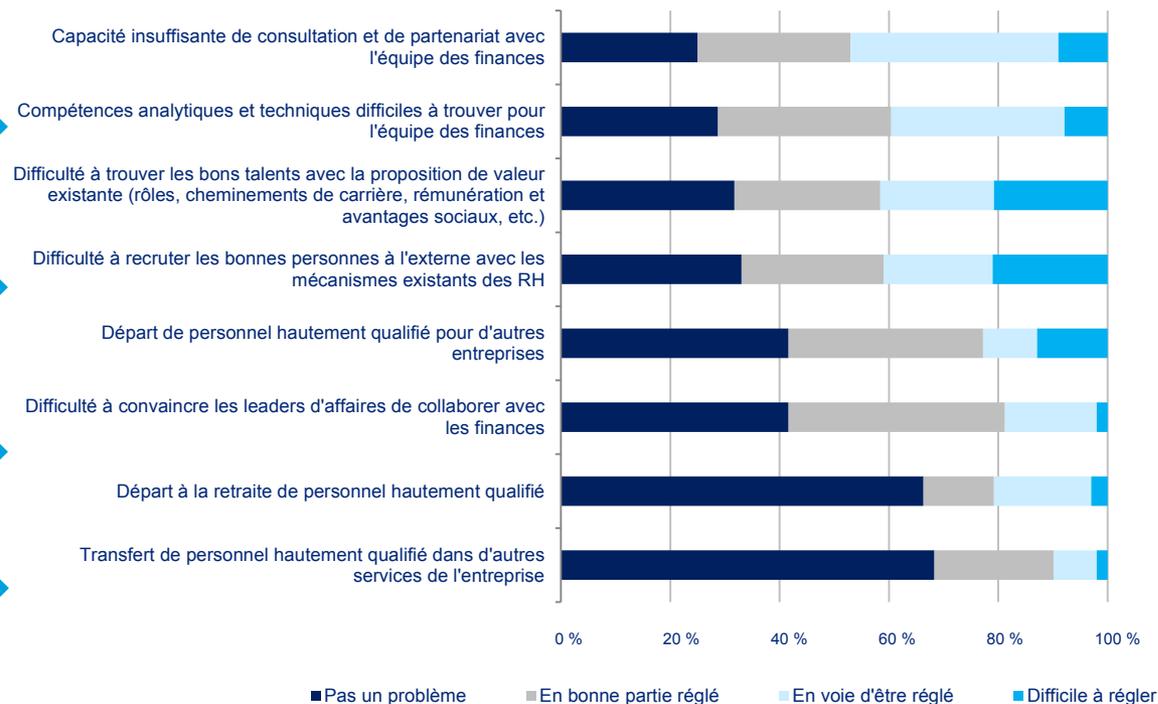
Quels sont les problèmes auxquels se heurte votre équipe des finances pour satisfaire les besoins de l'entreprise\*?

L'embauche et le perfectionnement du personnel sont continuellement difficiles

Forte demande de personnel capable d'utiliser les données pour influencer les décisions d'affaires

Plus d'importance accordée au sens des affaires qu'aux compétences techniques

Baucoup de valeur accordée au leadership et à l'influence



\* Réponses en Amérique du Nord

# Méthode

## Contexte

L'enquête Deloitte auprès des chefs des finances d'Amérique du Nord est une enquête trimestrielle menée auprès des chefs des finances de grandes sociétés influentes d'Amérique du Nord. Le but de l'enquête est de fournir à ces chefs des finances des renseignements trimestriels au sujet des points de vue et des actions de leurs homologues dans quatre domaines : environnement d'affaires, attentes et priorités des entreprises, priorités financières et priorités personnelles des chefs des finances.

## Participation

L'enquête sollicite des réponses auprès des chefs des finances de nos clients aux États-Unis, au Canada et au Mexique. L'échantillon comprend des chefs des finances de sociétés ouvertes et fermées ayant pour la plupart un revenu annuel supérieur à trois milliards de dollars. Les participants sont presque tous des chefs des finances. Tous les secteurs à l'exception du secteur public sont sollicités.

## Exécution de l'enquête

Au début de chaque période d'enquête, les chefs des finances reçoivent un courriel contenant un lien à un sondage en ligne hébergé par un fournisseur tiers. La période de réponse est habituellement de deux semaines. Les chefs des finances reçoivent une synthèse des résultats environ deux semaines après la clôture de l'enquête. Seuls les chefs des finances qui participent à l'enquête reçoivent le sommaire au cours des deux premières semaines suivant la diffusion du rapport.

## Nature des résultats

Cette « enquête éclair » cherche à renseigner les chefs des finances sur ce que pensent leurs homologues sur une foule de sujets. Elle n'est pas, et elle ne prétend pas être, scientifique, tant sur le plan du nombre et du choix des participants que du taux de réponse, surtout pour des secteurs particuliers. Par conséquent, le rapport résume les conclusions de la population sondée et ne reflète pas nécessairement les tendances ou perceptions sectorielles ni les conditions économiques.

# Deloitte.