

# La Note DE CONJONCTURE



## Vue d'ensemble

L'espoir de consolidation des relatifs bons résultats de 2007 manifesté par les artisans limousins lors de notre précédente enquête se révèle déçu.

En ce premier semestre 2008 :

- > Les baromètres d'activité sont en forte baisse quelque soit le secteur d'activité et quelque soit le lieu d'implantation de l'entreprise ;
- > L'emploi salarié a baissé légèrement, même s'il a mieux résisté dans l'artisanat de production et le bâtiment ;
- > L'investissement est la seule variable à avoir apparemment progressé ; cependant, si la part d'investisseurs a augmenté, les montants investis sont en général moindres ;
- > Enfin, la situation financière des entreprises s'est dégradée, notamment la trésorerie.

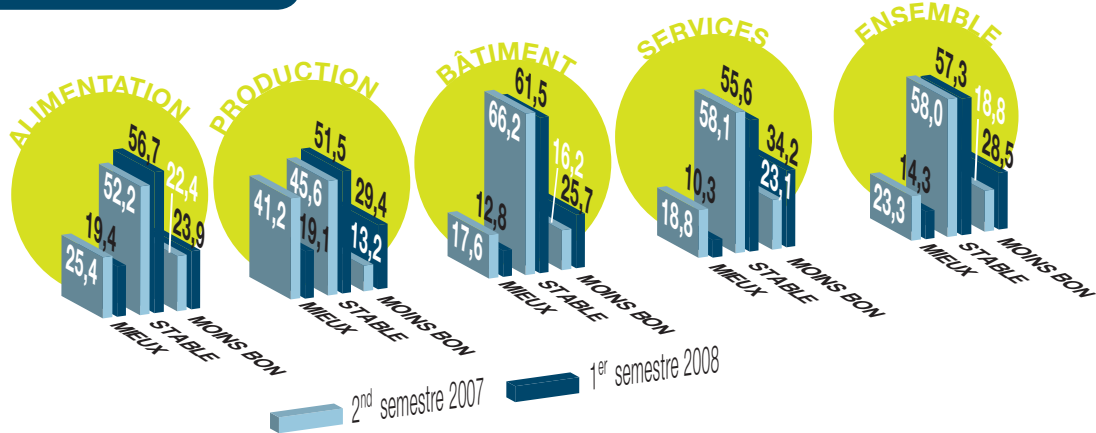
Sans doute déçus par ces mauvais résultats et inquiets des médiocres perspectives de l'économie en général, les artisans limousins sont pessimistes pour les six mois qui viennent.

Ils espèrent pouvoir maintenir l'emploi et la trésorerie mais la variable d'ajustement pourrait être l'investissement pour lequel les projets sont historiquement peu nombreux.

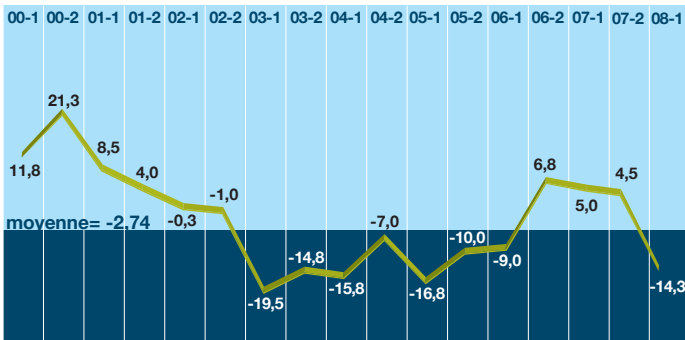
Jean-Claude PIERRE

Président de la Chambre Régionale  
de Métiers et de l'Artisanat du Limousin

L'activité des entreprises



Évolution du baromètre de l'activité (tous secteurs)



Alors qu'il avait affiché durant 3 semestres consécutifs une valeur positive, le baromètre de l'activité artisanale a plongé à -14 en ce début d'année 2008. Il s'agit d'un des plus bas niveaux depuis l'an 2000.

Tous les secteurs d'activité sont touchés par ce fort repli. Le baromètre le plus bas est celui des services (-24). La tendance baissière enregistrée par le bâtiment depuis fin 2006 s'est aggravée avec un baromètre de -13. La production affiche -10 quand l'alimentation semble résister un peu mieux (-4) mais jusqu'à quand ?

Les entreprises situées en zones urbaines sont un peu plus touchées par ce repli que celles des zones rurales (-15 contre -13).

Autre source d'inquiétude : 50% des commandes sont prévues à moins de 3 mois contre 36% seulement l'an dernier à même époque.

Le moral des chefs d'entreprise semble atteint puisque leur baromètre prévisionnel affiche -1 contre +10 début 2007.

L'emploi salarié

Pour la première fois depuis 2006, le baromètre de l'emploi salarié artisanal affiche une valeur négative (-1). Le taux d'entreprises ayant embauché (6,3%) est au plus bas depuis début 2005.

Hormis l'artisanat de production dont le baromètre est stable à +4, les autres secteurs ont vu leur baromètre baisser de +7 à +1 dans le bâtiment, de -1 à -6 dans l'alimentation et de +5 à -3 dans les services.

Le solde net des emplois salariés créés s'établit à -1 alors qu'il était positif lors des 5 dernières enquêtes.

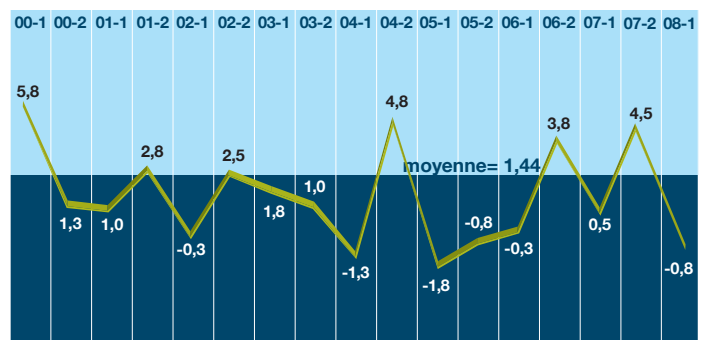
La baisse du baromètre de l'emploi est nettement plus marquée en zones urbaines (valeur -3 en recul de 8 points) qu'en zones rurales (valeur +2 en recul de 2 points).

Les perspectives pour le second semestre ne sont pas optimistes avec un baromètre prévisionnel à -1, seule valeur négative pour un début d'année depuis 2003.

	Réalizations 1 <sup>er</sup> semestre 2008			Prévisions	
	%	taux	solde net	%	taux
Alimentation	6,0	1,0	-3	6,0	1,3
Production	10,3	1,4	+6	1,5	1,0
Bâtiment	6,1	1,1	-2	5,4	1,1
Services	4,3	1,2	-2	1,7	1,0
<b>Ensemble</b>	<b>6,3</b>	<b>1,2</b>	<b>-1</b>	<b>3,7</b>	<b>1,2</b>

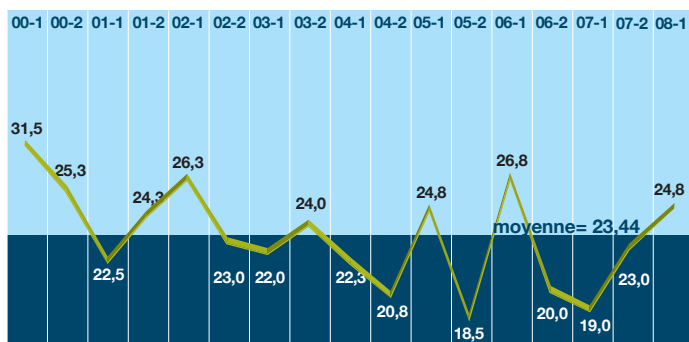
% = pourcentage d'entreprises ayant embauché ou prévoyant d'embaucher  
 taux = nombre d'emplois créés (hors apprentis) par entreprise embauchant  
 solde net = (nombre d'emplois créés) - (nombre d'emplois supprimés)

Évolution du baromètre de l'emploi (tous secteurs)



## L'investissement

### Évolution de la part d'investisseurs (tous secteurs)



En matière d'investissement, la situation des entreprises artisanales au premier semestre 2008 est contrastée.

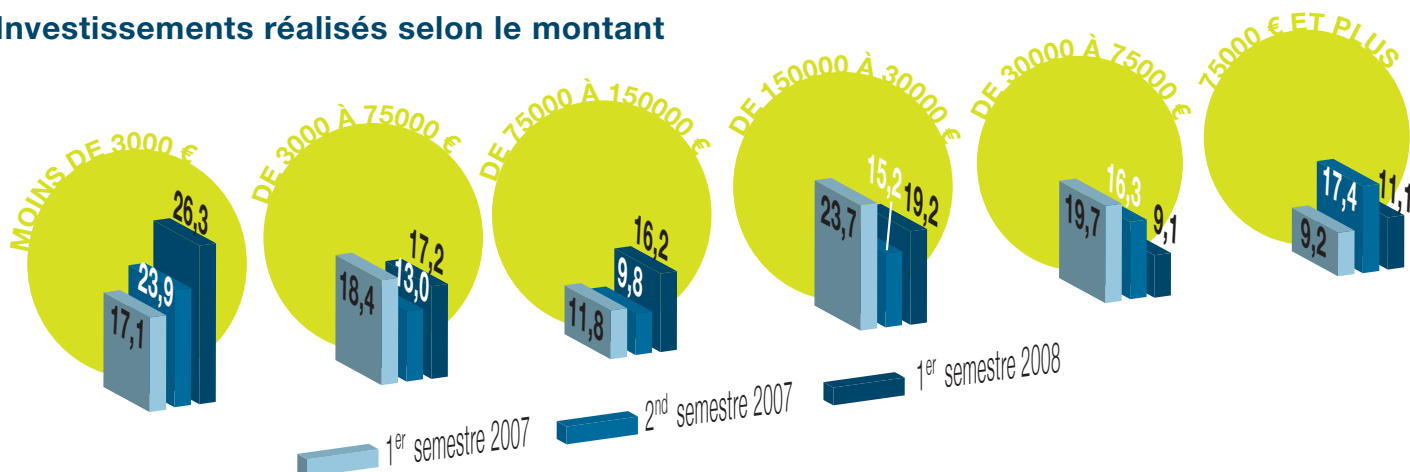
La proportion d'investisseurs (25%) est la plus élevée depuis début 2006. Stable pour les entreprises des zones rurales (21%) elle est en hausse pour les zones urbaines (28% soit 10 points de plus que début 2007).

En revanche, le montant HT des investissements réalisés est en repli : 80% représentaient un coût inférieur à 15000 € contre 66% fin 2007.

Les artisans ont privilégié les investissements de capacité : matériel de production (41% des cas, en baisse de 10 points) ou aménagements de locaux (22% des cas, en hausse de 10 points). Par ailleurs, ils ont moins fréquemment investi en véhicules professionnels (25%, en baisse de 6 points).

Les prévisions pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2008 sont très pessimistes : seuls 7% des interrogés prévoient d'investir, score le plus bas jamais enregistré et nettement en dessous de la moyenne des 8 dernières années (15%).

### Investissements réalisés selon le montant



## La trésorerie / les marges / les résultats

Le baromètre de la trésorerie fait le grand plongeon ! Il affiche la valeur record de -33 !

Cette baisse est certes très corrélée à celle de l'activité, mais les artisans évoquent beaucoup plus fréquemment que par le passé (49%) une augmentation des charges.

Bien sûr il y a la hausse des prix des matières premières ou des carburants, mais de nombreux artisans ont également invoqué l'impact de la mensualisation de cotisations sociales découlant de la mise en place du RSI.

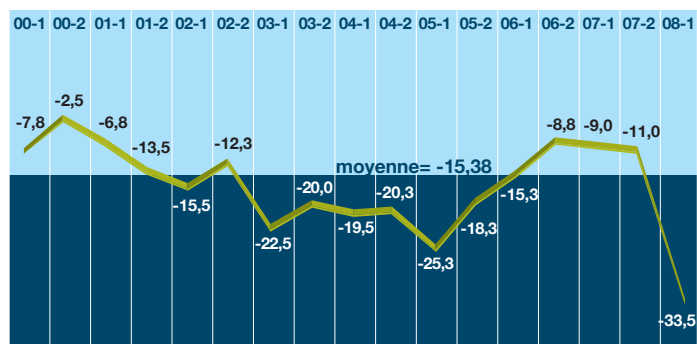
Les chefs d'entreprises interrogés ne prévoient pas d'amélioration de leur trésorerie dans les six prochains mois.

Les autres indicateurs de la santé financière des entreprises artisanales ne sont pas non plus très positifs : 33% des entreprises ont vu leurs marges se dégrader (plus mauvais score depuis début 2005) et seules 3% les ont vues s'améliorer (contre 6% début 2007).

Quant au résultat d'exploitation de l'année 2008, ils ne sont que 8% à penser qu'il sera meilleur que l'an dernier, un record absolu !

Un chiffre tempère ce pessimisme : 62% des interrogés espèrent un résultat à peu près équivalent à celui de 2007.

### Évolution du baromètre de la trésorerie (tous secteurs)



## La situation par secteur d'activité

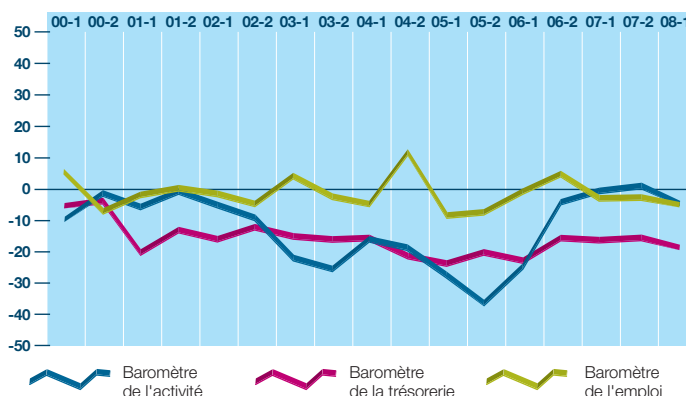
### L'alimentation (métiers de bouche)

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	19	24	57	-4
Trésorerie	12	33	55	-21
Emploi	6	12	61	-6
<b>Investissement</b>	<b>19</b>			

Même si sa baisse a été moins spectaculaire que dans les autres secteurs d'activité, le baromètre de l'activité des métiers de bouche a tout de même perdu 7 points pour s'établir à -4.

L'emploi salarié connaît une évolution défavorable : le baromètre affiche -6, les entreprises ayant supprimé des emplois sont deux fois plus nombreuses que celles qui en ont créé et le solde net d'emplois est négatif (-3).

### Évolution des baromètres du secteur « alimentation »



Pour le deuxième semestre consécutif la part d'investisseurs a augmenté (19%) et se situe à son niveau moyen depuis l'an 2000.

La trésorerie des entreprises se tend : le baromètre affiche -21, en baisse de 5 points.

Dans tous les domaines, les prévisions des chefs d'entreprises interrogés pour les six prochains mois ne sont pas optimistes.

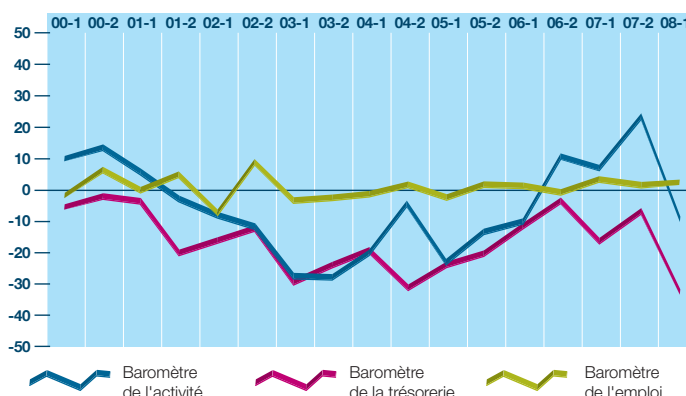
### Les activités de production

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	19	29	52	-10
Trésorerie	6	40	54	-34
Emploi	10	6	47	+4
<b>Investissement</b>	<b>26</b>			

Après trois années successives de hausse, le baromètre de l'activité a fait une chute brutale en ce début d'année 2008 passant de +28 à -10. L'évolution des carnets de commande n'est pas très rassurante : 70% de commandes prévues à moins de 3 mois et une proportion très élevée d'entreprises pour qui la tendance est au raccourcissement de ce délai.

Les indicateurs de la situation de l'emploi traduisent une légère progression au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (baromètre +4 et solde net +6).

### Évolution des baromètres du secteur « production »



26% des artisans de production ont investi (le même score que lors de l'enquête précédente) et le coût total des programmes était en général plus élevé qu'en 2007.

La trésorerie s'est très nettement dégradée : baromètre à -34 et 40% d'entreprises sont confrontés à des difficultés dans ce domaine.

Les prévisions, notamment d'activité et d'investissement, sont pessimistes.

## La situation par secteur d'activité

### Le bâtiment

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	13	26	61	-13
Trésorerie	3	39	58	-36
Emploi	6	5	54	+1
<b>Investissement</b>	<b>26</b>			

Pour le troisième semestre consécutif le baromètre est en baisse et surtout il atteint une valeur nettement négative (-13). De plus, la proportion d'entreprises dont le volume d'affaires a baissé (26%) est la plus élevée jamais enregistrée depuis les débuts de notre observatoire en 1995 ! L'inquiétude s'installe puisque seuls 56% des chantiers sont prévus à plus de 3 mois (contre 72% au 1<sup>er</sup> semestre 2007).

Globalement, les entreprises ont maintenu les emplois (le baromètre affiche +1 et plus de la moitié des entreprises a eu un effectif salarié stable).

### Les services

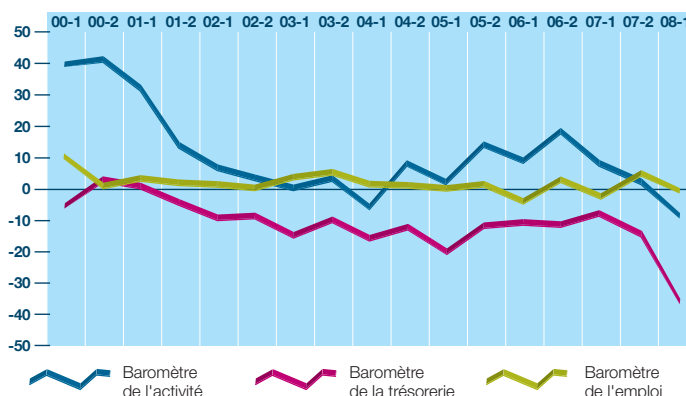
	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	10	34	56	-24
Trésorerie	5	42	53	-37
Emploi	4	7	46	-3
<b>Investissement</b>	<b>26</b>			

Alors que depuis début 2005, le baromètre de l'activité affichait une tendance haussière malgré quelques à-coups, il a perdu 20 points au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (-24). Cela le situe nettement en dessous de sa valeur moyenne depuis l'an 2000 (-13).

L'évolution de l'emploi s'est elle aussi inversée : le baromètre affiche -3 (en repli de 8 points), seules 4% des entreprises ont embauché et le solde net d'emplois créés est légèrement négatif.

La part d'investisseurs s'est maintenue à 26% par rapport au semestre précédent, mais on note quelques évolutions : des projets globa-

### Évolution des baromètres du secteur « bâtiment »

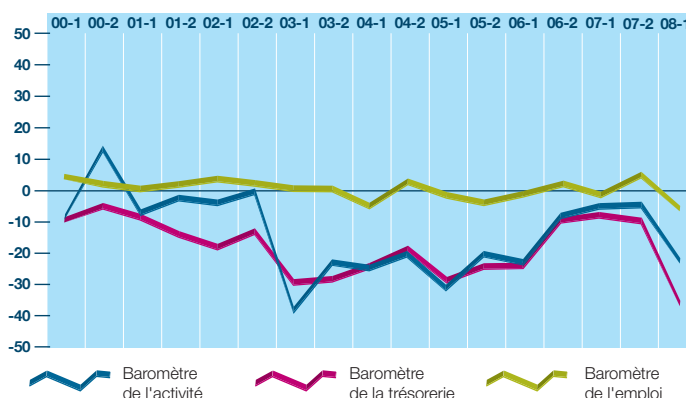


26% des artisans du bâtiment ont investi, mais pour des montants nettement moindres que par le passé.

La dégradation de la trésorerie s'est accélérée (baromètre -36) en raison de la baisse d'activité et de l'augmentation des délais de paiement clients.

Les artisans du bâtiment sont pessimistes pour les mois à venir : seuls 7% espèrent un résultat meilleur que l'an dernier, un chiffre historiquement bas.

### Évolution des baromètres du secteur « services »



lement moins coûteux et davantage tournés vers l'aménagement de locaux et l'informatique.

L'indicateur de trésorerie a nettement chuté (-37), 34% des entreprises ont vu leurs marges se dégrader et 10% seulement pensent enregistrer un résultat annuel meilleur qu'en 2007.

Les artisans prévoient une stabilité de leur situation dans les six prochains mois hormis pour l'investissement qui devrait reculer.

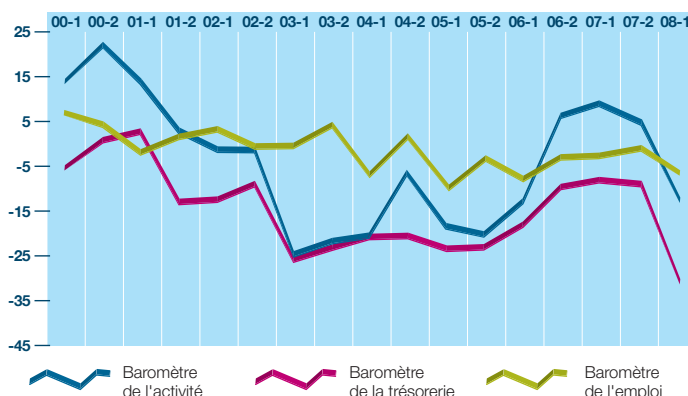
## Regard sur les départements

### Corrèze

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	18	29	53	-11
Trésorerie	5	35	60	-30
Emploi	5	6	49	-1
<b>Investissement</b>	<b>22</b>			

Le relatif optimisme animant les artisans corrèziens à la fin de l'année dernière ne s'est pas traduit dans les faits. Le baromètre de l'activité perd plus de 20 points. S'établissant à -11, il retrouve son niveau de début 2005. Zones urbaines et zones rurales affichent un niveau similaire. En corollaire, les difficultés de trésorerie se sont nettement accentuées (baromètre -30). L'emploi salarié enregistre un léger flé-

### Baromètres de l'artisanat corrèzien



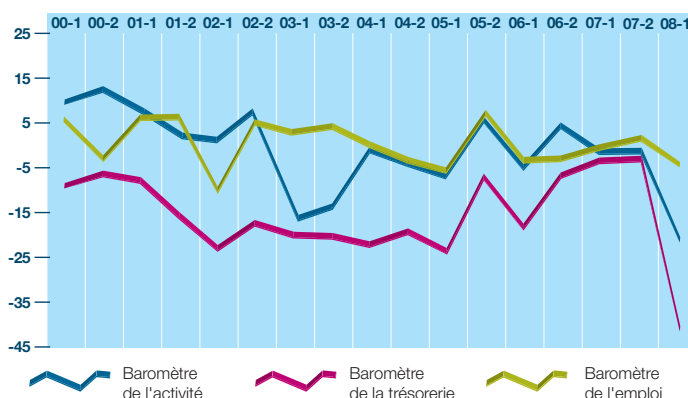
chissement avec seulement 5% des entreprises qui ont créé des emplois. La stabilité de la part d'investisseurs (22%) cache une baisse des montants investis (70% sont inférieurs à 15000€ contre 46% début 2007). Les prévisions sont pessimistes pour le second semestre même si les artisans pensent que l'emploi et la trésorerie pourraient être stables.

### Creuse

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	10	32	58	-22
Trésorerie	8	49	43	-40
Emploi	8	11	46	-3
<b>Investissement</b>	<b>24</b>			

Parmi les trois départements du Limousin, la Creuse affiche le baromètre d'activité le plus bas (-22). Les entreprises situées en zones urbaines sont les plus touchées par ce net recul. Même si son baromètre est négatif (-3) l'emploi salarié a pu être stabilisé pour l'instant. 24% des artisans ont investi et pour des montants relativement plus élevés qu'en 2007. En revanche, les difficultés de trésorerie se sont nettement accentuées : seules 8% des entreprises ont vu leur situation s'améliorer en la matière.

### Baromètres de l'artisanat creusois



Les chefs d'entreprises espèrent que la situation ne va pas s'aggraver au second semestre mais, pour autant, la confiance est limitée : ils ne sont que 3% à prévoir d'investir (contre 15% en moyenne depuis l'an 2000).

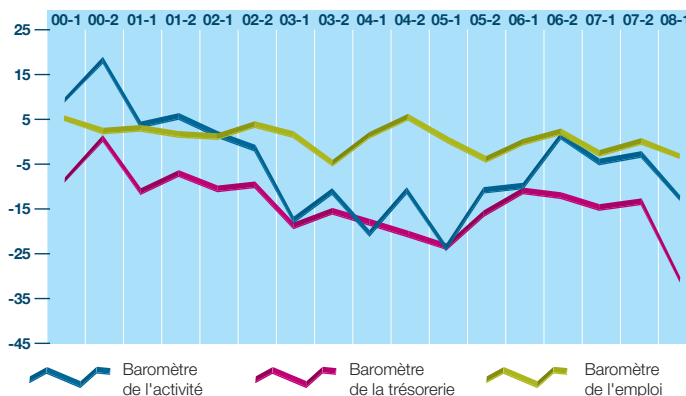
## Regard sur les départements

### Haute-Vienne

	1 <sup>er</sup> semestre 2008			
	+	-	=	baromètre
Activité	13	27	60	-14
Trésorerie	5	39	56	-34
Emploi	6	6	56	0
<b>Investissement</b>	<b>27</b>			

Les artisans haut-viennois avaient prévu une baisse d'activité. Sans doute ne s'attendaient-ils pas à ce qu'elle soit si marquée : le baromètre (-14) a perdu quinze points en six mois. Cette dégradation n'a pas eu d'impact sur l'emploi salarié qui est resté parfaitement stable. Les entreprises ont été plus nombreuses à investir (27%) mais pour des montants moindres en moyenne (58% moins de 15000€ contre

### Baromètres de l'artisanat haut-viennois



50% fin 2007). La trésorerie des entreprises s'est globalement nettement dégradée (baromètre -34 et seulement 5% des entreprises ayant vu leur situation s'améliorer).

Pour le prochain semestre, les baromètres prévisionnels de l'activité et de l'emploi sont en légère baisse.

## Les tendances des baromètres

→ Par rapport au second semestre 2007

→ Par rapport au premier semestre 2007

	Activité	Emploi	Trésorerie	Investissement
Alimentation	→ ↘	→ ↘	→ ↘	→ ↗
Production	→ ↘	→ ↘	→ ↘	→ ↗
Bâtiment	→ ↘	→ ↘	→ ↘	→ ↗
Services	→ ↘	→ ↘	→ ↘	→ ↗
<b>Global</b>	→ ↘	→ ↘	→ ↘	→ ↗

## Les prévisions pour le second semestre 2008

	Activité	Emploi	Trésorerie	Investissement
Alimentation	↘	↗	↘	↘
Production	↘	↗	↗	↘
Bâtiment	↗	↗	↘	↘
Services	↗	↗	↗	↘
<b>Global</b>	↘	↗	↗	↘



Cette enquête de conjoncture a été réalisée au mois de mai 2008 auprès d'un échantillon représentatif de la population de chefs d'entreprises artisanales du Limousin. Le questionnaire a été administré par le cabinet ECARTS.

L'échantillon de 400 chefs d'entreprises est constitué selon trois critères :

- > le département d'implantation
- > le secteur d'activité
- > la localisation géographique (zone rurale / zone urbaine)

En raison de leur faible représentation, les secteurs « Textile, Cuir, Habillement » et « Autres Activités » ont été exclus du champ de l'enquête.

## EXPLICATIONS

**Le baromètre ou indicateur** (de l'activité, de la trésorerie ou de l'emploi) est calculé comme suit : différence entre le pourcentage d'entreprises ayant enregistré une hausse et le pourcentage d'entreprises ayant enregistré une baisse.

**Le taux d'embauche** est mesuré par le rapport (nombre d'emplois créés / nombre d'entreprises ayant embauché).

**Graphiques en courbes** : sur l'axe des abscisses figurent les semestres successifs (exemple : 00-1 représente l'année 2000 1<sup>er</sup> semestre, 05-2 représente l'année 2005 2<sup>nd</sup> semestre, etc.)

Un document réalisé par la **CHAMBRE RÉGIONALE DE MÉTIERS ET DE L'ARTISANAT DU LIMOUSIN** avec le concours financier de la **RÉGION LIMOUSIN**



14 rue de Belfort  
87100 LIMOGES  
Tél. : 05 55 79 45 02  
Fax : 05 55 79 30 29  
Courriel : [contact@crm-limousin.fr](mailto:contact@crm-limousin.fr)  
Web : [www.crm-limousin.fr](http://www.crm-limousin.fr)



27 bd de la Corderie  
87038 LIMOGES Cedex  
Tél. : 05 55 45 19 00  
Fax : 05 55 45 18 25  
Courriel : [documentation@cr-limousin.fr](mailto:documentation@cr-limousin.fr)  
Web : [www.cr-limousin.fr](http://www.cr-limousin.fr)