

# La Note DE CONJONCTURE



n° 29 / 2<sup>nd</sup> semestre 2009

## Vue d'ensemble

Cette fin d'année demeure très fortement marquée par la crise, même si quelques signes encourageants commencent à apparaître.

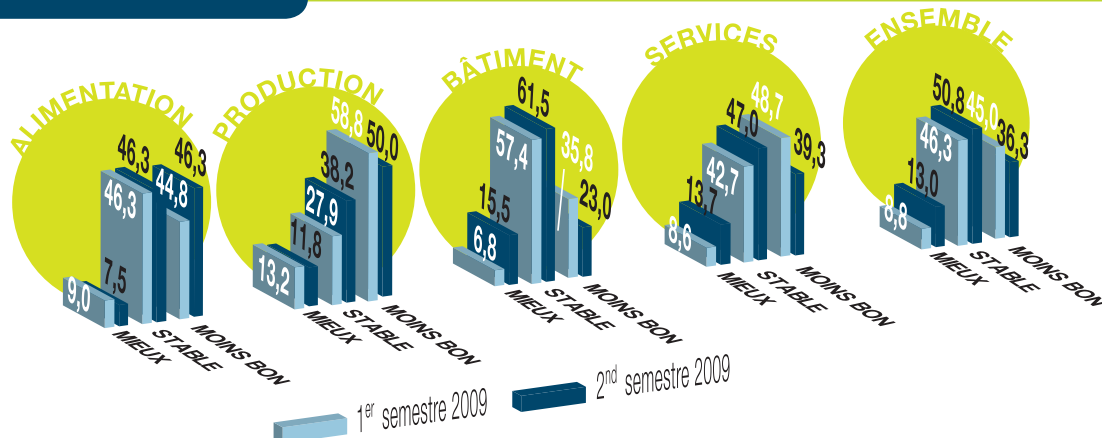
Les entreprises de l'artisanat n'échappent pas, bien entendu, au contexte général, mais il semble se confirmer qu'elles résisteraient mieux que d'autres. L'enquête de conjoncture du second semestre, réalisée dans le cadre des travaux de l'observatoire, révèle en effet une tendance générale en légère amélioration par rapport au premier semestre, en matière d'activité, d'emploi et de trésorerie. Les baromètres restent cependant à un niveau très bas comparés à la moyenne des dix dernières années. En fait, les différents indicateurs laissent à penser que l'on aurait atteint une sorte de « palier » à la baisse.

Quand on les interroge sur les perspectives des six prochains mois, les artisans espèrent, au mieux, une stabilisation.

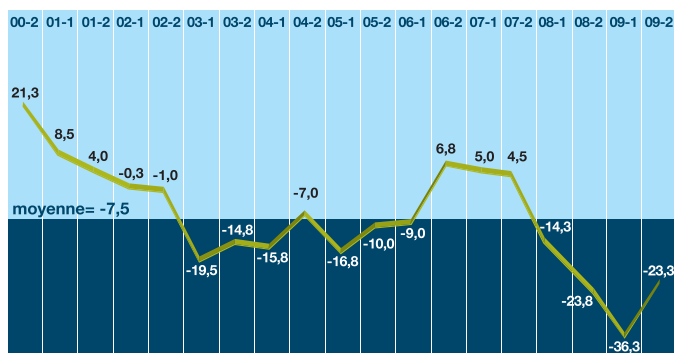
**Jean-Claude PIERRE**

**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)



Le 2<sup>nd</sup> semestre 2009 marquerait-il un début d'amélioration de l'activité artisanale ? C'est ce que semble indiquer le baromètre qui remonte de 13 points après 3 semestres consécutifs de très forte baisse.

Autre signe encourageant, seuls 36% des artisans interrogés ont connu une baisse d'activité (45% au 1<sup>er</sup> semestre).

Si on peut considérer que la situation s'est stabilisée pour l'alimentation (mais à un niveau très bas, -39), les 3 autres secteurs montrent divers degrés d'amélioration. Le baromètre gagne 22 points dans le bâtiment (valeur -7) et 15 points dans les services (-26). La situation reste cependant mauvaise dans le secteur production : même si le baromètre gagne 7 points (-38) il reste inférieur de près de 30 points à sa valeur moyenne des 10 dernières années.

Les carnets de commande semblant stabilisés, les artisans font preuve d'une sorte de fatalisme pour le début de 2010 : le baromètre prévisionnel affiche -9 (contre -30 l'an dernier à même époque !).

## L'emploi salarié

Le baromètre de l'emploi salarié artisanal montre lui aussi une amélioration en affichant -1 après son « record » historique du 1<sup>er</sup> semestre.

La situation n'est cependant pas si positive que cela. Même si la part d'entreprises ayant embauché est stable depuis 2 ans (6,7% au 2<sup>nd</sup> semestre 2009) et que celles-ci ont créé en moyenne 2,1 emplois chacune, il s'avère que le solde net des emplois créés sur les emplois supprimés reste négatif (-7 au 2<sup>nd</sup> semestre 2009 pour une moyenne de +3 sur ces dix dernières années).

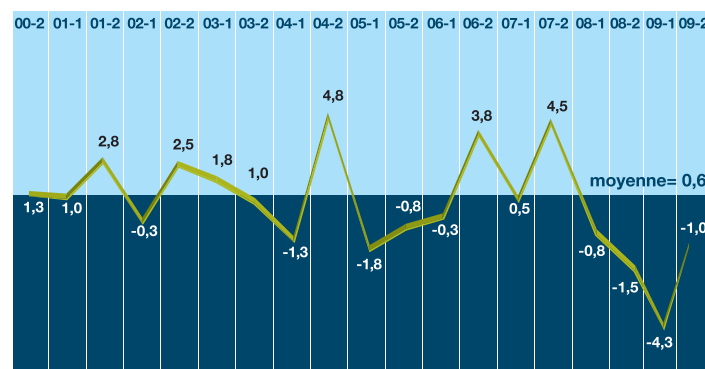
	Réalizations 2 <sup>nd</sup> semestre 2009			Prévisions	
	%	taux	solde net	%	taux
Alimentation	6.0	1.0	-4	4.5	1.3
Production	5.9	2.0	-4	7.3	1.0
Bâtiment	6.7	1.2	-9	4.7	1.0
Services	7.7	3.8	+10	4.3	1.0
<b>Ensemble</b>	<b>6.7</b>	<b>2.1</b>	<b>-7</b>	<b>5.0</b>	<b>1.0</b>

% = 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)

Seul le secteur des services a montré un réel dynamisme en matière d'emploi salarié ces six derniers mois (solde positif +10).

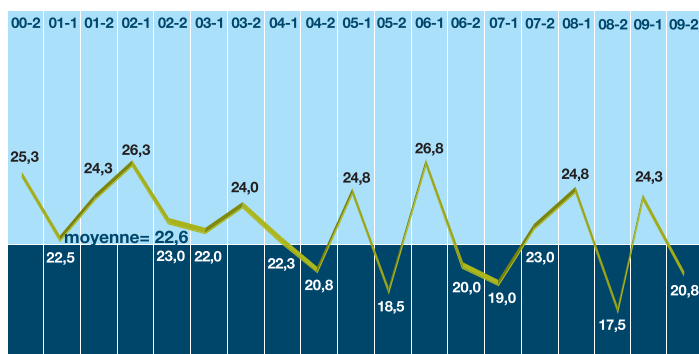
Les prévisions d'embauches pour les six prochains mois, si elles semblent limitées en nombre, sont cependant réelles et le baromètre prévisionnel de l'emploi salarié se rapproche de sa valeur moyenne de la décennie passée.

### Évolution du baromètre de l'emploi (tous secteurs)



## L'investissement

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



Chose relativement fréquente, les artisans limousins ont été un peu moins nombreux à investir au 2<sup>nd</sup> semestre 2009 en comparaison des six premiers mois de l'année (21% contre 24%).

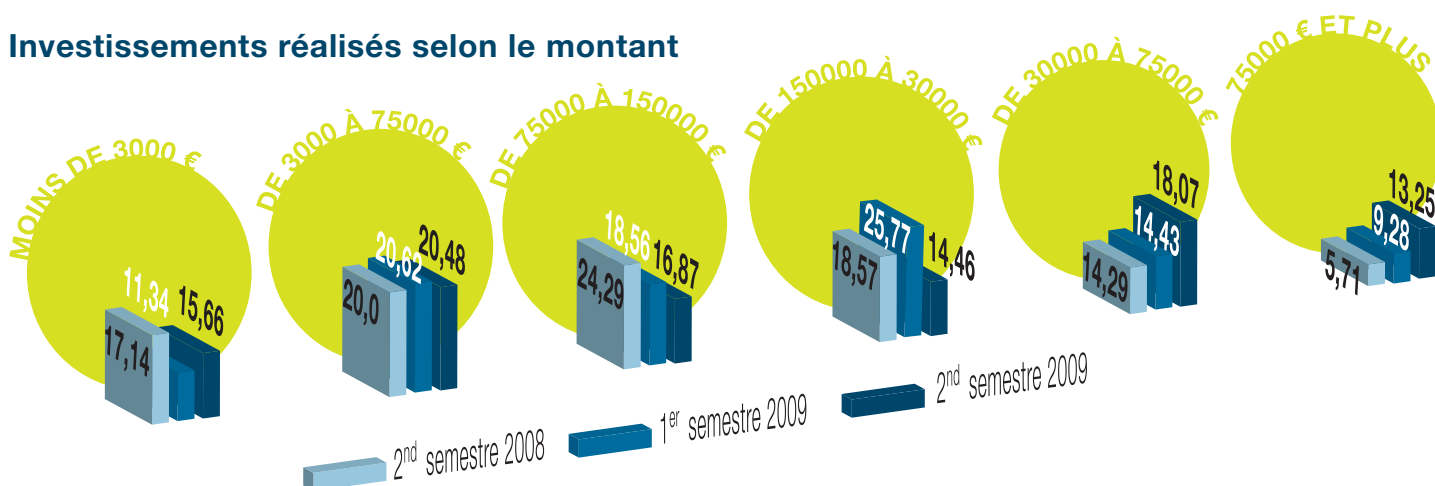
Parallèlement, ils ont un peu réduit les montants investis (46% représentant plus de 15000€ contre 49% début 2009).

Il y a cependant des disparités entre les secteurs d'activité : la part d'investissements de plus de 15000€ a nettement baissé dans le bâtiment et la production alors qu'elle augmentait fortement dans l'alimentation.

Les types d'investissements privilégiés restent le matériel de production (48%), les véhicules professionnels (36%) et les aménagements de locaux (15%).

La part d'artisans prévoyant d'investir dans les six prochains mois est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre (16%) en correspondance avec la moyenne des dix dernières années.

### Investissements réalisés selon le montant



## La trésorerie / les marges / les résultats

La courbe du baromètre de la trésorerie montre une amélioration au 2<sup>nd</sup> semestre 2009. La valeur s'établit à -23 même si 31% des entreprises ont vu leur trésorerie se dégrader ces six derniers mois.

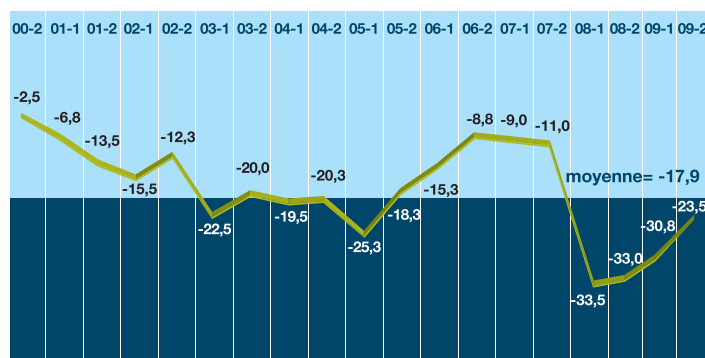
Cette amélioration est notamment sensible dans le secteur du bâtiment où le baromètre remonte de 17 points et où la part d'artisans dont la trésorerie s'est dégradée est passée en six mois de 33% à 20%.

Dans ce domaine, les artisans limousins sont optimistes quant à l'évolution des six prochains mois

6% des artisans interrogés ont vu leurs marges s'améliorer ces six derniers mois ce qui correspond à la moyenne enregistrée depuis l'an 2000.

36% des chefs d'entreprise prévoient un résultat d'exploitation 2009 moins bon que l'an dernier (25% en moyenne pour une prévision formulée au 2<sup>nd</sup> semestre) et 15% espèrent qu'il sera meilleur (19% en moyenne).

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



## La situation par secteur d'activité

### L'alimentation (métiers de bouche)

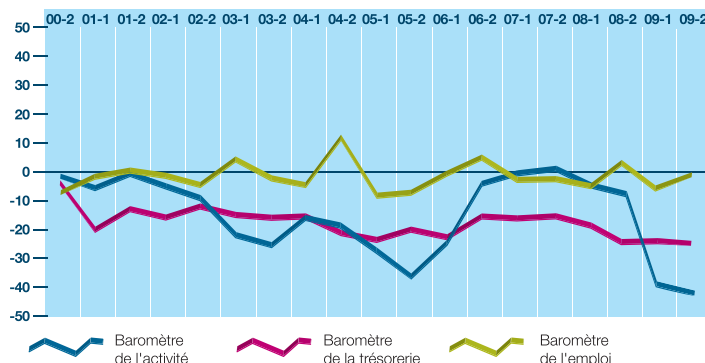
	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	7	46	47	-39
Trésorerie	7	33	60	-25
Emploi	6	6	67	0
Investissement	22			

Le secteur des métiers de bouche a enregistré un nouveau repli du baromètre de l'activité, nettement plus limité cependant qu'en début d'année (-3 points contre près de -30).

La situation de l'emploi est quasiment stable comparée au 1<sup>er</sup> semestre 2009 : le baromètre affiche 0 et le solde net d'emplois salariés -4.

Les artisans de l'alimentation ont fait de gros efforts d'investissement : la part d'investisseurs (22%) est une des plus élevées sur

### Évolution des baromètres du secteur « alimentation »



un 2<sup>nd</sup> semestre et 53% des programmes représentent un coût total supérieur à 15000€. La situation de la trésorerie est globalement stable même si une entreprise sur trois connaît des difficultés dans ce domaine.

Pour le début 2010, les artisans craignent une nouvelle baisse d'activité et ses effets corollaires sur l'emploi et la trésorerie.

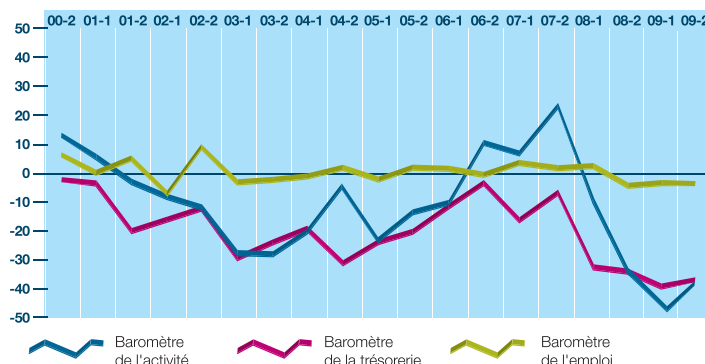
### Les activités de production

	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	12	50	38	-38
Trésorerie	7	46	47	-38
Emploi	6	9	44	-3
Investissement	22			

Après trois semestres consécutifs de chute vertigineuse, le baromètre de l'activité de l'artisanat de production se relève un peu mais affiche toujours -38. La moitié des entreprises a vu son niveau d'activité baisser ces six derniers mois. Cette proportion s'élève à 63% dans l'activité « travail des métaux ». L'horizon reste plutôt bouché puisque seuls 25% des commandes sont prévus à plus de trois mois.

Le baromètre de l'emploi affiche toujours -3 mais la part d'entreprises ayant embauché passe de 10% à 6% et 4 emplois salariés ont été supprimés dans les entreprises interrogées.

### Évolution des baromètres du secteur « production »



En termes d'investissement le secteur se situe dans la moyenne pour ce qui concerne la part d'investisseurs. En revanche, l'ampleur des programmes a été réduite (47% ont un coût supérieur à 15000€ contre 61% au 1<sup>er</sup> semestre).

Les artisans de production sont pessimistes : 51% attendent un résultat d'exploitation 2009 en baisse et moins de 2% pensent enregistrer une hausse d'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

## La situation par secteur d'activité

### Le bâtiment

	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	16	23	61	-7
Trésorerie	7	19	73	-12
Emploi	7	10	53	-3
Investissement	22			

Le baromètre de l'activité s'est nettement redressé au 2<sup>nd</sup> semestre 2009. Il reste certes négatif mais a gagné 22 points pour atteindre -7. Phénomène marquant, 16% des entreprises ont noté une hausse d'activité, une proportion comparable à celle de fin 2007.

La situation de l'emploi salarié ne s'est pas vraiment améliorée puisque le baromètre ne regagne qu'un point et que la proportion d'entreprises ayant dû supprimer des emplois (10%) est quasiment identique à celle du 1<sup>er</sup> semestre. Le secteur aurait donc continué à perdre des emplois, mais dans une moindre mesure.

### Les services

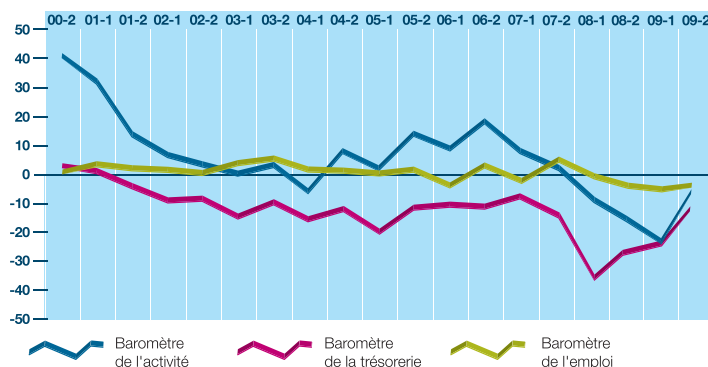
	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	14	39	47	-26
Trésorerie	8	36	56	-28
Emploi	8	5	46	+2
Investissement	18			

Dans le secteur des services aussi le niveau d'activité s'est amélioré : le baromètre est remonté de 15 points pour afficher -26.

14% des entreprises interrogées ont même noté une progression de leur chiffre d'affaires, meilleur score de ces deux dernières années.

La bonne nouvelle vient de l'évolution de l'emploi salarié. Seul secteur à afficher un baromètre positif (+2), les services auraient recréé en un semestre l'équivalent des emplois supprimés sur l'année précédente.

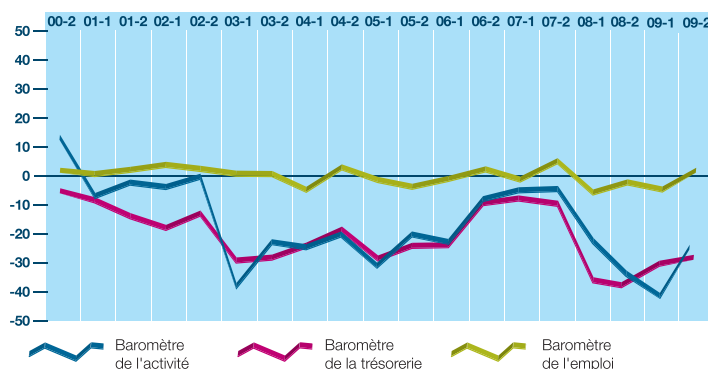
### Évolution des baromètres du secteur « bâtiment »



Comme dans les autres secteurs, la part d'investisseurs (22%) est plus faible qu'au 1<sup>er</sup> semestre. En revanche, les montants investis sont eux aussi en recul sur 6 mois (37% sont supérieurs à 15000€ contre 49% au 1<sup>er</sup> semestre) ce qui nous ramène au niveau de fin 2008.

La trésorerie des entreprises du bâtiment est globalement stable. 67% des artisans pensent enregistrer un résultat d'exploitation meilleur que l'an dernier (69% pensaient la même chose fin 2008).

### Évolution des baromètres du secteur « services »



Avec 18% d'investisseurs ayant dans 52% des cas investi plus de 15000€, le secteur des services montre une bonne stabilité.

La situation de la trésorerie s'améliore et 58% des artisans interrogés estiment que leur résultat d'exploitation 2009 sera au moins au même niveau qu'en 2008.

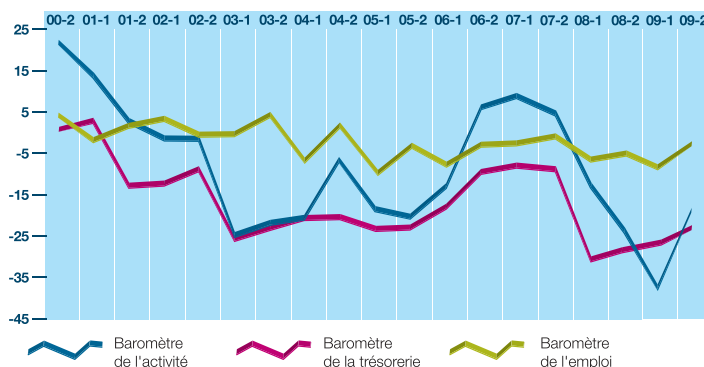
## Regard sur les départements

### Corrèze

	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	14	32	53	-18
Trésorerie	6	28	66	-22
Emploi	8	6	49	+2
Investissement	22			

Le baromètre d'activité s'est redressé aussi spectaculairement au 2<sup>nd</sup> semestre 2009 qu'il avait chuté au 1<sup>er</sup> ! Ce phénomène de balancier est plus marqué dans les zones urbaines. Le baromètre de l'emploi (+2), le seul des trois départements à être positif, est en hausse de 7 points et près de la moitié des entreprises a eu un effectif stable. La part d'investisseurs (22%) se situe dans la moyenne pour un se-

### Baromètres de l'artisanat corrézien



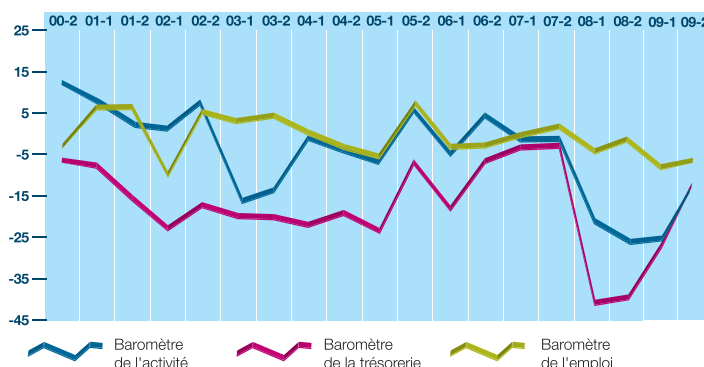
cond semestre et les montants investis restent plutôt élevés (39% supérieurs à 15000€ contre 37% fin 2008). La trésorerie continue de s'améliorer très graduellement. 17% des artisans corréziens interrogés pensent réaliser un résultat d'exploitation meilleur que l'an dernier (5% au 1<sup>er</sup> semestre) mais globalement ils restent réservés quant aux évolutions des six prochains mois.

### Creuse

	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			
	+	-	=	baromètre
Activité	21	33	46	-12
Trésorerie	15	28	57	-12
Emploi	7	11	56	-4
Investissement	19			

Que ce soit en zone rurale ou en zone urbaine, le baromètre de l'activité de l'artisanat creusois a progressé au 2<sup>nd</sup> semestre 2009. Il affiche même le meilleur score des trois départements et 21% des interrogés ont eu un niveau d'activité en hausse, soit le double du 1<sup>er</sup> semestre. L'emploi salarié n'a lui pas connu une évolution aussi favorable bien que le baromètre ait regagné 3 points à -4. La part d'investis-

### Baromètres de l'artisanat creusois



seurs est certes en baisse sensible comparée au début d'année mais les montants investis ont été plus importants (43% supérieurs à 15000€). Le baromètre de la trésorerie continue sa remontée, les résultats d'exploitation s'annoncent corrects et les artisans creusois font preuve d'un optimisme raisonnable pour les six prochains mois.

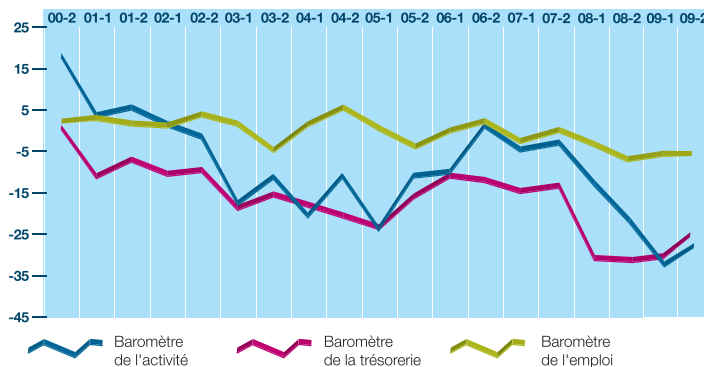
## Regard sur les départements

### Haute-Vienne

	2 <sup>nd</sup> semestre 2009			baromètre
	+	-	=	
Activité	8	41	50	-32
Trésorerie	6	35	60	-29
Emploi	5	7	53	-2
Investissement	20			

Le baromètre de l'activité artisanale n'a regagné que 5 points en Haute-Vienne au 2<sup>nd</sup> semestre 2009 se maintenant très en deçà de sa valeur moyenne des 10 dernières années. La timide amélioration a été légèrement plus marquée en zone rurale. Du coup, la baisse de l'emploi salarié n'a pu qu'être freinée, le baromètre affichant encore -2. La part d'investisseurs augmente légèrement (20%) et les mon-

### Baromètres de l'artisanat haut-viennois



tants investis restent élevés (53% supérieurs à 15000€ contre 42% fin 2008). Globalement, la situation de la trésorerie reste stable mais 41% des interrogés pensent que leur résultat d'exploitation 2009 sera moins bon que l'an dernier (31% pensaient la même chose fin 2008). Les artisans haut-viennois restent plutôt pessimistes pour les six mois qui viennent.

## Les tendances des baromètres

→ Par rapport au premier semestre 2009  
 → Par rapport au second semestre 2008

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

## Les prévisions pour le premier semestre 2010

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



Cette enquête de conjoncture a été réalisée au mois de novembre 2009 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  
CS 71300 87060 LIMOGES  
Tél. : 05 55 79 45 02  
Fax : 05 55 79 30 29  
Courriel : [contact@crma-limousin.fr](mailto:contact@crma-limousin.fr)  
Web : [www.crma-limousin.fr](http://www.crma-limousin.fr)



27 bd de la Corderie  
87031 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.region-limousin.fr](http://www.region-limousin.fr)