

Informations Rapides

ISSN 0151-1475

13 mai 2009 - n° 131

©Insee 2009

Série « Principaux Indicateurs »

■ Enquête sur les investissements dans l'industrie – Avril 2009

Thème « Investissement et stocks »

VUE D'ENSEMBLE

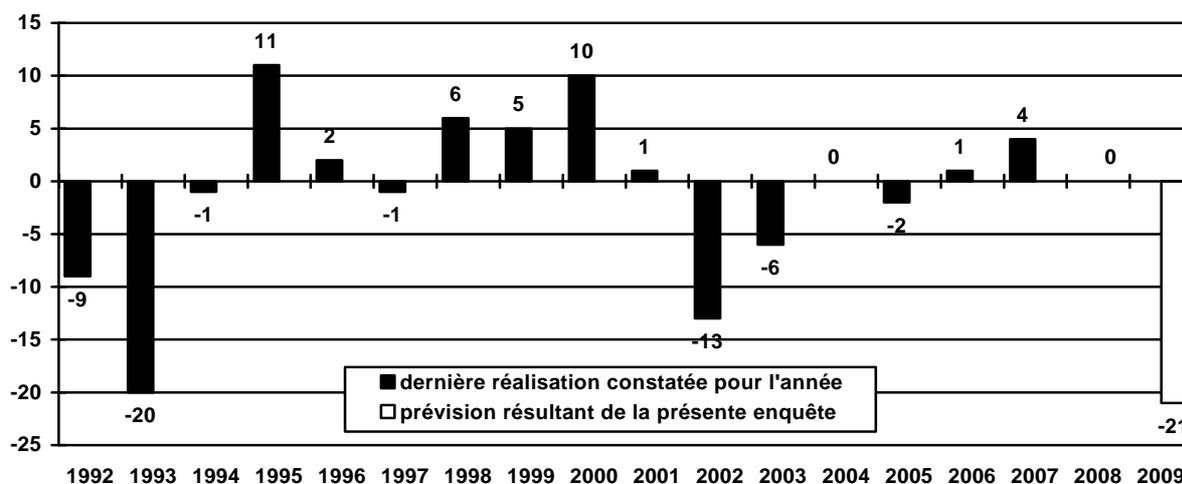
Interrogés en avril 2009, les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière indiquent avoir maintenu leurs investissements en valeur en 2008 à leur niveau de 2007. Ils relèvent d'un point leurs précédentes estimations de janvier 2009. Ce relèvement est imputable aux entreprises du secteur des biens intermédiaires (+2 points), lesquelles auraient finalement stabilisé leurs dépenses d'équipement en 2008.

Pour 2009, les industriels prévoient désormais une chute record de leurs investissements, de 21 % dans l'industrie manufacturière et 18 % dans l'ensemble de l'industrie. Ils accentuent ainsi la contraction des investissements anticipée en janvier 2009, de 9 points pour l'industrie manufacturière et de 6 points pour l'ensemble de l'industrie. Le recul serait d'ampleur inédite dans les secteurs des biens intermédiaires (-30 %) et de l'automobile (-24 %).

En rythme semestriel, les industriels sont également inhabituellement nombreux à faire part d'une baisse de leurs investissements au premier semestre 2009. Ils apparaissent, par ailleurs, très pessimistes en ce qui concerne les projets d'investissements du second semestre.

En 2009, l'extension de la capacité de production et le renouvellement des équipements ne mobiliseraient respectivement plus que 14 % et 27 % des investissements, soit une baisse de 2 points par rapport à 2008.

TAUX DE VARIATION ANNUEL DE L'INVESTISSEMENT EN VALEUR
DANS L'INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE - en %



Lecture du graphique : cf. note technique page 8.

LES TAUX DE CROISSANCE ANNUELS DE L'INVESTISSEMENT EN VALEUR, SELON LA TAILLE DE L'ENTREPRISE ¹

En %

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Industrie manufacturière							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	2	5	-1	0	4	3	-3
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	8	5	3	5	7	7	-12
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	8	5	4	5	7	8	-21
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	2	6	3	4	7	6	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-4	3	0	2	5	1	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-4	2	-4	0	3	-1	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-6	0	-2	0	4	0	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-6	0	-2	1	4	...	...
dont entreprises de moins de 100 salariés							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	4	3	-3	-3	4	4	-3
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	10	5	6	6	3	8	-11
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	9	7	5	7	8	9	-17
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	1	8	5	4	9	5	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-5	7	3	2	5	0	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-8	5	-1	2	3	-1	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-9	6	0	-1	5	-2	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-9	8	1	-1	3	...	...
dont entreprises de 100 à 499 salariés							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	5	5	-2	-1	6	5	-3
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	11	6	3	8	11	10	-11
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	10	8	3	9	13	10	-18
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	-2	9	2	6	13	8	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-5	4	1	3	9	3	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-7	4	-3	2	6	1	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-9	3	-1	0	7	-1	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-9	3	-1	1	6	...	...
dont entreprises de 500 salariés ou plus							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	0	5	0	2	2	2	-2
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	7	4	3	4	6	5	-13
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	7	3	4	4	4	6	-23
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	3	4	2	3	3	5	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-3	2	-1	1	3	0	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-1	0	-5	-1	2	-2	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-3	-3	-3	0	2	1	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-5	-3	-4	2	4	...	...
Ensemble de l'industrie							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	4	2	-3	0	2	3	-3
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	6	5	2	5	5	7	-12
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	6	8	3	5	5	8	-18
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	2	8	2	4	4	6	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-2	5	-1	3	4	2	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-3	3	-3	2	2	0	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-5	0	-3	2	3	0	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-6	1	-4	3	3	...	...

¹ Lecture du tableau : cf. note technique page 8.

LES TAUX DE CROISSANCE ANNUELS DE L'INVESTISSEMENT EN VALEUR, SELON LE SECTEUR D'ACTIVITÉ²

En %

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Industrie agroalimentaire							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	-10	-7	-7	-2	-8	4	-11
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	-5	0	-4	8	-1	6	-13
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	1	6	5	7	-6	4	-14
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	5	2	5	9	-5	0	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	0	-7	-7	11	0	2	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-7	-6	-6	11	-2	4	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-9	-6	-10	11	3	4	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-10	-5	-12	9	5	...	...
Industrie des biens de consommation							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	2	-4	-2	-2	0	1	-4
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	8	-3	6	5	7	3	-2
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	4	0	8	10	6	5	-10
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	1	3	11	8	14	2	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-3	1	4	7	6	0	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-1	1	2	1	6	0	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-1	3	2	1	5	0	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-4	1	0	4	4	...	...
Industrie automobile							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	-1	3	1	-10	-5	2	1
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	6	-4	1	-11	-5	-2	-12
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	12	-3	-5	-9	-7	-1	-24
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	2	-3	-7	-12	-8	-1	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	0	-5	-8	-13	-10	-7	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	2	-6	-9	-13	-8	1	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	2	-1	-7	-16	-8	-1	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	3	-1	-9	-16	-7	...	...
Industrie des biens d'équipement							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	2	7	0	8	5	4	4
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	8	7	10	19	11	14	2
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	8	9	14	19	15	17	0
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	1	8	12	19	13	13	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-3	3	8	13	11	5	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-4	0	-1	10	6	-1	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-9	-3	2	12	4	-2	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-10	-2	3	17	8	...	...
Industrie des biens intermédiaires							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	4	7	-2	2	7	4	-5
<i>Prévision en janvier de l'année en cours</i>	9	10	2	7	10	8	-20
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	8	9	3	5	9	7	-30
<i>Prévision en juillet de l'année en cours</i>	2	10	1	4	7	6	...
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	-6	8	0	2	7	2	...
<i>Estimation en janvier de l'année suivante</i>	-8	6	-4	2	5	-2	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	-9	1	-3	2	8	0	...
<i>Réalisation constatée en juillet de l'année suivante</i>	-10	2	-2	2	7	...	...

N. B. : L'industrie se décompose en trois secteurs : l'industrie agroalimentaire, l'industrie manufacturière et le secteur de l'énergie. Par manque de précision, les résultats relatifs à ce dernier ne sont pas publiés.

² Lecture du tableau : cf. note technique page 8.

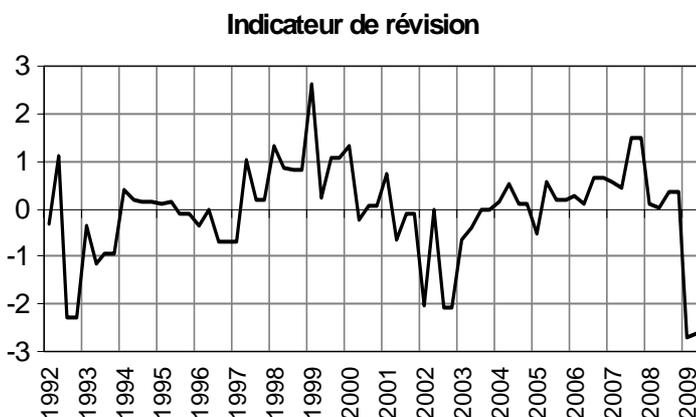
En 2008, seules les dépenses d'équipement des grandes entreprises auraient progressé (+1 %). Celles des petites et moyennes entreprises ont reculé, respectivement de -2 % et -1 %. Dans les industries des biens d'équipements (-2 %) et de l'automobile (-1 %) les investissements se sont tassés.

En 2009, la chute des investissements serait plus prononcée pour les grandes entreprises (-23 %) que pour les petites (-17 %) et les moyennes (-18 %). À l'exception du secteur des biens d'équipement pour lequel les dépenses d'investissements se maintiendraient, tous les secteurs d'activité réduiraient fortement leurs investissements.

Les entrepreneurs de l'industrie manufacturière ont notablement abaissé leurs prévisions d'investissement par rapport à celles de janvier : -12 points pour l'industrie automobile, -10 points pour l'industrie des biens intermédiaires et -8 points pour l'industrie des biens de consommation.

INDICATEUR DE RÉVISION DES INVESTISSEMENTS

0 = moyenne de longue période



Les industriels peuvent réviser leurs projets d'investissements d'une enquête sur l'autre. L'indicateur trimestriel de révision est calculé à partir de ces révisions par l'application de techniques statistiques particulières visant notamment à gommer les valeurs individuelles les plus atypiques. L'indicateur de révision est en outre centré et réduit. Cet indicateur apparaît en général bien corrélé avec la croissance trimestrielle de la formation brute de capital fixe de l'ensemble des entreprises au trimestre en cours ou au trimestre précédent. Il ne doit en revanche pas être relié directement aux évolutions des taux de croissance de l'investissement entre deux années consécutives présentées en pages 2 et 3³.

Champ : industrie manufacturière

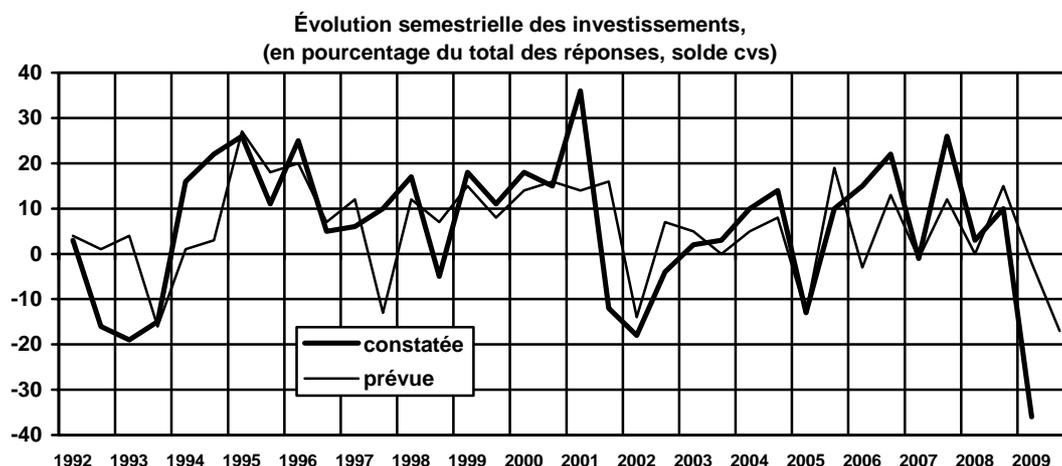
L'indicateur de révision demeure à un niveau historiquement bas. Pour le trimestre en cours, les réponses des chefs d'entreprise laissent de nouveau attendre un fort recul des investissements.

³ Pour plus d'éléments sur le mode de construction de l'indicateur de révision moyenne et son interprétation, cf. le dossier « Prévoir l'investissement des entreprises ? un indicateur des révisions d'anticipation dans l'enquête Investissement » de la Note de conjoncture de l'Insee de mars 2005 disponible sur le site www.insee.fr

L'ÉVOLUTION SEMESTRIELLE DES INVESTISSEMENTS (INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE)

Dans l'industrie manufacturière, le nombre de chefs d'entreprise déclarant une baisse de leurs investissements au premier semestre 2009 par rapport au second semestre 2008 est historique, bien plus élevé que lors des déclarations d'octobre 2008.

Pour le second semestre 2009, les industriels restent très pessimistes et prévoient de nouveau une réduction significative de leurs investissements.



ÉVOLUTION SEMESTRIELLE DES INVESTISSEMENTS ⁴ (solde d'opinion, en pourcentage des réponses)	2004		2005		2006		2007		2008		2009	
	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2
Industrie manufacturière												
Évolution constatée												
CVS	10	14	-13	10	15	22	-1	26	3	10	-36	...
brute	-13	37	-36	33	-7	44	-24	49	-20	32	-59	...
Évolution prévue												
CVS	5	8	-13	19	-3	13	-1	12	0	15	-2	-17
brute	-11	24	-29	35	-19	29	-17	28	-16	31	-18	-1

⁴ Lecture du tableau : cf. note technique page 8.

LES DESTINATIONS DE L'INVESTISSEMENT (INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE)

Selon les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière, la part des investissements destinés au renouvellement des équipements se replierait à 27 % en 2009 après avoir atteint 29 % en 2008. La part des investissements liés à l'extension de la capacité de production baisserait également de 2 points et s'établirait à 14 % en 2009. En revanche, les industriels consacraient une plus grande part de leurs investissements à l'introduction de nouveaux produits, à l'économie d'énergie ou à d'autres projets d'investissement liés à la sécurité, à l'environnement ou aux conditions de travail.

RÉPARTITION DES MOTIVATIONS ÉCONOMIQUES DES INVESTISSEMENTS (EN%)⁵	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Renouvellement							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	25	23	25	24	26	27	28
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	26	27	26	26	27	27	27
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	24	25	26	27	28	28	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	27	27	26	26	27	29	...
Modernisation, rationalisation							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	25	24	25	24	22	22	22
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	25	25	24	25	23	22	22
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	24	25	22	23	24	22	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	25	24	23	23	22	21	...
dont automatisation							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	10	10	10	11	9	9	8
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	11	11	11	12	10	8	8
<i>Prévision en en octobre de l'année en cours</i>	11	11	9	10	10	9	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	11	11	10	10	9	8	...
dont nouvelles techniques							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	9	8	8	7	6	6	6
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	8	8	8	7	6	6	6
<i>Prévision en en octobre de l'année en cours</i>	8	8	6	7	6	6	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	8	8	6	6	6	6	...
dont économie d'énergie							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	6	6	7	6	7	7	8
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	6	6	5	6	7	8	8
<i>Prévision en en octobre de l'année en cours</i>	5	6	7	6	8	7	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	6	5	7	7	7	7	...
Extension de la capacité de production							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	13	16	14	17	17	16	16
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	14	13	16	13	17	18	14
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	17	16	16	15	16	16	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	14	15	14	15	17	16	...
Introduction de nouveaux produits							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	16	16	15	15	15	15	13
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	15	15	16	15	14	14	15
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	16	15	15	15	14	14	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	14	15	16	15	13	14	...
Autres (sécurité, environnement, condition de travail, ...)							
<i>Prévision en octobre de l'année précédente</i>	21	21	21	20	20	20	21
<i>Prévision en avril de l'année en cours</i>	20	20	18	21	19	19	22
<i>Prévision en octobre de l'année en cours</i>	19	19	21	20	18	20	...
<i>Réalisation constatée en avril de l'année suivante</i>	20	19	21	21	21	20	...

⁵ Lecture du tableau : cf. note technique page 8.

LES CAPACITÉS DE PRODUCTION (INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE)

Les industriels sont très pessimistes sur l'évolution de leurs capacités de production pour 2009.

En 2008, la part des entreprises ayant déclaré des déclassements d'équipement s'est établie à 73 %, un minimum historique. Ce pourcentage diminuerait de nouveau en 2009.

La part des déclassements constatés pour des raisons d'usure et de vieillissement des équipements a atteint 57 % en 2008, soit un maximum historique. Elle augmenterait encore en 2009 selon les anticipations des entrepreneurs.

LES CAPACITÉS DE PRODUCTION ⁶	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Évolution des capacités de production <i>(solde d'opinion, en pourcentage des réponses)</i>							
Réalisation constatée en avril de l'année suivante.....	30	40	26	25	35	36	...
Prévision en avril de l'année courante.....	27	35	44	24	36	41	12
Déclassement d'équipement							
Réalisation constatée en avril de l'année suivante							
Part d'entreprise ayant déclaré des déclassements d'équipement (en %).....	79	80	76	75	74	73	...
Répartition des déclassements, en %							
<i>usure, vieillissement des équipements</i>	53	49	47	53	55	57	...
<i>mise en place de matériels plus performants</i>	28	28	26	31	29	26	...
<i>abandon de capacités sur des produits anciens</i>	16	21	15	12	14	12	...
<i>autres déclassements</i>	3	2	12	4	2	5	...
<i>total</i>	100	100	100	100	100	100	...
Prévision en avril de l'année courante							
Part d'entreprise ayant déclaré des déclassements d'équipement (en %).....	78	79	80	74	73	69	71
Répartition des déclassements, en %							
<i>usure, vieillissement des équipements</i>	39	48	49	45	47	53	61
<i>mise en place de matériels plus performants</i>	28	26	32	30	33	32	26
<i>abandon de capacités sur des produits anciens</i>	11	11	16	12	15	13	9
<i>autres déclassements</i>	22	15	3	13	5	2	4
<i>total</i>	100	100	100	100	100	100	100
Évolution des déclassements d'équipement <i>(solde d'opinion, en pourcentage des réponses)</i>							
Réalisation constatée en avril de l'année suivante.....	23	6	39	15	12	15	...
Prévision en avril de l'année courante.....	3	-9	6	-4	-9	0	-5

⁶ Lecture du tableau : cf. Note technique page 8.

NOTE TECHNIQUE

L'enquête trimestrielle sur les investissements dans l'industrie est réalisée en janvier, avril, juillet (depuis 2003) et octobre par le département de la Conjoncture de l'Insee. Elle ne s'adresse qu'aux entreprises industrielles (distribution d'eau et d'énergie exclue).

Les résultats de l'enquête permettent de connaître la situation de l'investissement dans l'industrie concurrentielle. A cet égard, il convient de rappeler que l'investissement dans l'industrie concurrentielle, très important par le rôle moteur qu'il joue dans l'évolution économique, ne représente que 30 % de l'investissement productif en France.

- (1) Les résultats portant sur les montants annuels d'investissement sont présentés sous forme de taux de variation annuels de l'investissement en valeur. Ces taux reflètent l'état des projets tels qu'ils sont annoncés par les chefs d'entreprise.

Les tableaux des pages 2 et 3 présentent les estimations successives de ces taux de variation. Pour une année n, un taux de variation de l'année n par rapport à l'année n-1 est estimé durant 8 enquêtes successives. Les industriels sont interrogés sur ce point de l'enquête d'octobre de l'année n-1 jusqu'à l'enquête de juillet de l'année n+1.

Les cinq premières enquêtes, d'octobre de l'année n-1 à octobre de l'année n, fournissent des prévisions du taux de variation des investissements de l'année n par rapport à l'année n-1 : « prévision en octobre de l'année précédente », « prévision en janvier de l'année en cours », « prévision en avril de l'année en cours », « prévision en juillet de l'année en cours » et « prévision en octobre de l'année en cours ». L'enquête de janvier de l'année n+1 fournit la première estimation du taux de variation constaté pour l'année n : « estimation en janvier de l'année suivante ». Enfin, les enquêtes d'avril et de juillet de l'année n+1 fournissent les dernières estimations du taux de variation de l'investissement de l'année n : « réalisation constatée en avril de l'année suivante » et « réalisation constatée en juillet de l'année suivante ».

- (2) Concernant l'évolution semestrielle des investissements, les résultats sont présentés sous la forme de soldes d'opinion, différences entre les pourcentages de réponses " en hausse " et les pourcentages de réponses " en baisse ".

Le tableau page 5 donne les valeurs, brutes et CVS, du solde d'opinion en ce qui concerne l'évolution semestrielle des investissements, pour chaque semestre. La correction CVS est recalculée à chaque enquête (avril, octobre). Lors de l'enquête d'octobre d'une année n, les industriels sont interrogés sur l'évolution de leurs investissements entre le premier et le second semestre de cette année, d'une part, et entre le second semestre de l'année n et le premier semestre de l'année n+1. À l'enquête d'avril d'une année n, ils sont interrogés sur l'évolution de leurs investissements entre le second semestre de l'année n-1 et le premier semestre de l'année n, d'une part, et le premier et le second semestre de l'année n, d'autre part.

- (3) Pour chaque destination des investissements, on indique le pourcentage d'entreprises ayant déclaré avoir réalisé ou vouloir réaliser des investissements dans cet objectif (page 6).
- (4) Les chefs d'entreprises sont invités à caractériser l'évolution de leurs capacités de production par rapport à l'année précédente selon trois modalités : augmentation, stabilité ou diminution. Pour chaque année, on calcule un solde d'opinion, différence entre le pourcentage de réponses positives (" augmentation ") et le pourcentage de réponses négatives (" diminution ") (page 7).
- (5) Les chefs d'entreprises indiquent s'ils ont ou non réalisés des déclassements d'équipement. On calcule la part d'entreprises ayant réalisé ou envisageant de réaliser des déclassements. Parmi les déclassements, on indique la part correspondant à chaque motif principal (page 7).
- (6) Les chefs d'entreprises sont invités à caractériser l'évolution de leurs déclassements d'équipement par rapport à l'année précédente selon trois modalités : " plus important ", " de la même importance ", " moins important ". Pour chaque année, on calcule un solde d'opinion, différence entre le pourcentage de réponses positives (" plus important ") et le pourcentage de réponses négatives (" moins important ") (page 7).

Remarque : les résultats de l'enquête trimestrielle sur les investissements dans l'industrie sont publiés en nomenclature "NAF Rév.1" (révision 1). Ils seront déclinés dans la nouvelle nomenclature "NAF Rév.2" (révision 2) à compter de 2010.

Pour plus de détails, on pourra se reporter à la note méthodologique de l'enquête, disponible sur Internet sous la rubrique « Conjoncture/Indicateurs de conjoncture/Principaux indicateurs » du site <http://www.insee.fr>.