

Investissement des entreprises

L'investissement des entreprises non financières (ENF) a nettement accéléré au troisième trimestre 2022 (+3,1 % après +0,9 %, ► **figure 1**), dépassant de 8,0 % son niveau d'avant la crise sanitaire (► **figure 2**). L'investissement en produits manufacturés a rebondi fortement (+4,9 % après +0,4 %) soutenu essentiellement par l'investissement dans les matériels de transport. La production automobile est en effet repartie à la hausse depuis le printemps, et les difficultés d'approvisionnement rencontrées par le secteur se sont quelque peu atténuées, permettant un relatif rattrapage des livraisons. À l'inverse, l'investissement en construction a reculé pour le deuxième trimestre consécutif (-0,6 % après -1,1 %). Enfin, l'investissement en services a gagné en dynamisme (+3,7 %) et dépasse de 18,5 % son niveau d'avant la crise sanitaire. Cette progression est principalement portée par l'investissement en services d'information et de communication.

Au quatrième trimestre 2022, l'investissement des ENF marquerait le pas (+0,1 %), en lien avec le recul prévu de l'activité. L'investissement en produits manufacturés diminuerait, après l'important rebond du troisième trimestre, tandis que l'investissement en services resterait dynamique. En parallèle, l'investissement en construction se redresserait très légèrement, avec davantage de mises en chantier de bâtiments non résidentiels. En moyenne annuelle, l'investissement des ENF augmenterait au total de 3,2 % en 2022, après sa forte hausse de 11,4 % en 2021.

Au premier semestre 2023, l'investissement serait peu dynamique (+0,1 % au premier trimestre et +0,4 % au deuxième), en lien avec la progression très modérée de l'activité et dans un contexte de hausses des prix de l'énergie pour les entreprises et de resserrement de la politique monétaire. L'investissement dans les services conserverait son dynamisme tandis qu'il continuerait à baisser dans les produits manufacturés. L'investissement en construction reculerait également, avec un ralentissement des mises en chantier. Dans ce contexte très incertain, l'acquis à mi-année de l'investissement des ENF serait de 2,2 %.

► 1. Investissement des entreprises non financières (ENF)

aux prix de l'année précédente chaînés, CVS-CJO, en %

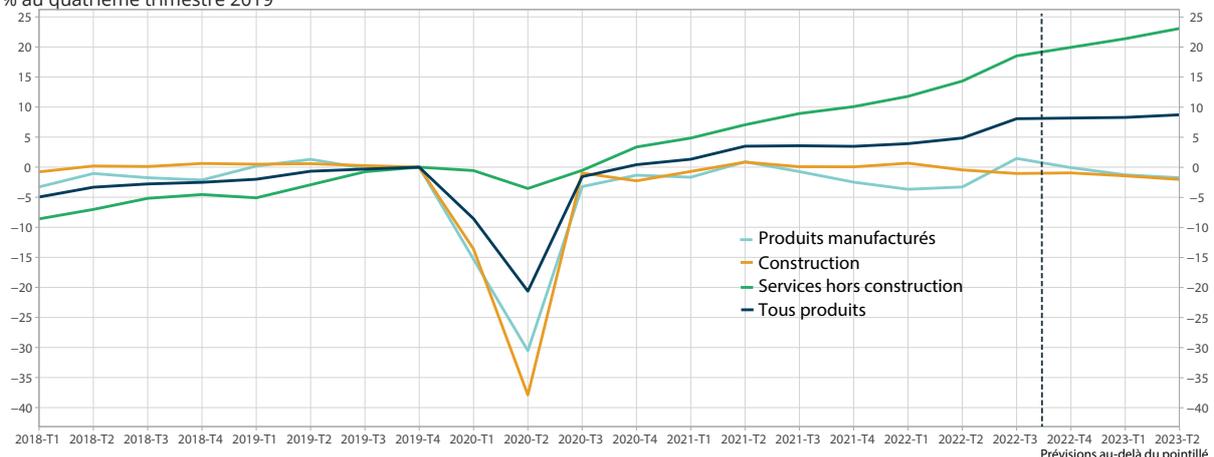
	Variations trimestrielles								Variations annuelles				
	2021				2022				2023				
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	2021	2022	2023 acquis
Produits manufacturés (32 %)	-0,3	2,6	-1,6	-1,8	-1,2	0,4	4,9	-1,5	-1,2	-0,5	13,3	-0,4	-0,2
Construction (23 %)	1,6	1,6	-0,8	0,0	0,6	-1,1	-0,6	0,1	-0,5	-0,6	15,9	-0,5	-1,4
Services hors construction (45 %)	1,4	2,1	1,7	1,1	1,6	2,3	3,7	1,2	1,2	1,4	8,1	7,8	5,6
Tous produits (100 %)	0,9	2,1	0,1	-0,1	0,4	0,9	3,1	0,1	0,1	0,4	11,4	3,2	2,2

■ Prévisions

Source : Insee

► 2. Investissement des entreprises non financières (ENF) par produit

écart en % au quatrième trimestre 2019



Lecture : au quatrième trimestre 2022, l'investissement des ENF en services serait supérieur de 19,9 % à son niveau du T4 2019.

Source : Insee