

19 Patrimoine national

Fin 2016, le **patrimoine national** atteint 14 023 Md€, soit 7,7 années de **produit intérieur net**. Après une légère augmentation en 2015, le patrimoine national accélère nettement en 2016 (+ 3,1 % après + 1,2 %). Cette reprise est portée par la hausse du patrimoine non financier (+ 3,2 %), due en premier lieu à l'accélération du patrimoine en terrains bâtis, logements et autres constructions.

L'ensemble des actifs immobiliers (constructions et terrains) représente près de 80 % des actifs non financiers. Le reste est essentiellement constitué des machines et équipements, stocks et actifs incorporels (R&D, logiciels, bases de données, fonds commerciaux). Les ménages détiennent 82 % des logements, les sociétés non financières 85 % des machines et équipements et les administrations publiques 48 % des autres bâtiments et ouvrages de génie civil. Les actifs et les passifs financiers augmentent respectivement de 3,8 % et 3,9 %.

Fin 2016, les ménages et les ISBLSM possèdent 79 % du patrimoine national, soit 11 145 Md€. Leur patrimoine accélère quelque peu en 2016 (+ 3,2 % après + 2,2 % en 2015) du fait notamment de la hausse des prix de l'immobilier. Cette évolution est calculée après neutralisation de l'impact sur le patrimoine des ménages de la réévaluation des actifs des sociétés d'assurance qui résulte de la réglementation « Solvabilité II ». Le patrimoine des ménages et des ISBLSM représente l'équivalent de 8,3 années de leur revenu disponible net, soit un peu plus que les années précédentes.

Les actifs non financiers des ménages, qui représentent les deux tiers de leur patrimoine, accélèrent (+ 3,2 %, après + 1,0 % en 2015),

notamment grâce à la hausse des prix des logements anciens et au dynamisme de la construction neuve.

Les modalités d'évaluation des montants détenus sur les contrats d'assurance-vie, qui constituent une fraction importante du patrimoine des ménages, ont été modifiées par la mise en place en 2016 du régime prudentiel « Solvabilité II » qui conduit à comptabiliser désormais les montants d'assurance-vie en valeur de marché. Il en résulte une croissance comptable très forte des actifs des ménages en assurance-vie (+ 15,3 % en 2016 après + 3,9 % en 2015). En neutralisant l'impact de ce changement de méthode, l'augmentation des actifs des ménages en assurance-vie est de 3,1 %, comme celle du total de leurs actifs financiers (5 111 Md€). Leurs avoirs en numéraire et dépôts, placés notamment sur des livrets (1 433 Md€, + 4,1 %) accélèrent en raison de la préférence pour les plans d'épargne logement.

Le passif des ménages (1 473 Md€, + 2,5 %) est constitué pour l'essentiel des crédits qui augmentent de 4,3 % (1 275 Md€) après + 3,1 % en 2015, en lien avec la hausse des prix et des transactions de logements, dont ils servent majoritairement à financer l'achat. Au total, hors impact du changement de méthode comptable des avoirs d'assurance-vie, le patrimoine financier net des ménages décélère : + 3,4 % après + 4,7 % en 2015.

Le patrimoine net des administrations publiques baisse à nouveau fortement en 2016 (- 25,9 % après - 24,5 % en 2015). Comme en 2015, l'ensemble des actifs financiers et non financiers est assez stable (+ 0,7 %) et ne compense pas l'accroissement des passifs (+3,0 %). ■

Définitions

Le **patrimoine national** correspond au patrimoine des résidents sur le territoire national. Il est composé du patrimoine non financier et du patrimoine financier net, à la fois solde des créances et dettes vis-à-vis de l'extérieur et solde des actifs et passifs financiers détenus au niveau national. Dans le compte de patrimoine, on distingue la valeur des bâtiments de celle des terrains qui les supportent. L'évolution des prix des bâtiments suit l'indice du coût de la construction et l'ensemble bâtiments plus terrains bâtis l'indice de prix des logements anciens. Ce sont donc principalement les terrains qui supportent les variations des prix de l'immobilier.

Le **produit intérieur net** (PIN) mesure la production agrégée des agents économiques résidents au cours de la période (PIB), nette de la consommation de capital fixe (CCF), qui correspond au coût d'usure et d'obsolescence du capital au cours de la même période. De même, le revenu disponible net (RDN) s'obtient en déduisant la CCF du revenu disponible brut. Il est préférable de comparer les stocks de patrimoine avec des flux macro-économiques nets plutôt que bruts, car le patrimoine est lui-même un stock net.

Pour en savoir plus

- « Le patrimoine économique national en 2016 », *Insee Première* n° 1681, décembre 2017.

1. Patrimoine national

		Encours en fin d'année (en milliards d'euros)			Évolution (en %)		Décomposition de l'évolution entre 2008 et 2016 (en milliards d'euros)			
		2000	2008	2016	2008/2000	2016/2008	Flux	CCF	Prix	Autres
Actifs non financiers	(1)	5 911	12 105	14 186	105	17	3 775	- 3 008	633	681
Logements		2 179	3 533	4 362	62	23	1 031	- 538	336	0
Autres bâtiments et génie civil		1 161	1 758	1 948	51	11	1 019	- 925	97	0
Terrains		1 454	5 212	5 879	258	13	0	0	133	535
Machines et équipements		410	556	611	36	10	776	- 744	23	0
Stocks		258	336	410	30	22	72	0	2	0
Autres actifs non financiers		449	710	976	58	37	877	- 799	42	146
Créances nettes	(2)	245	- 185	- 163	- 176	- 12	- 409	0	233	198
Créances sur le reste du monde		2 546	4 827	6 817	90	41	625	0	1 182	185
Dettes envers le reste du monde		2 301	5 012	6 981	118	39	1 034	0	949	- 14
Patrimoine net	(1)+(2)	6 156	11 920	14 023	94	18	3 366	- 3 008	866	879

Champ : France.

Sources : Banque de France ; Insee, comptes nationaux, base 2010.

2. Patrimoine des secteurs institutionnels fin 2016

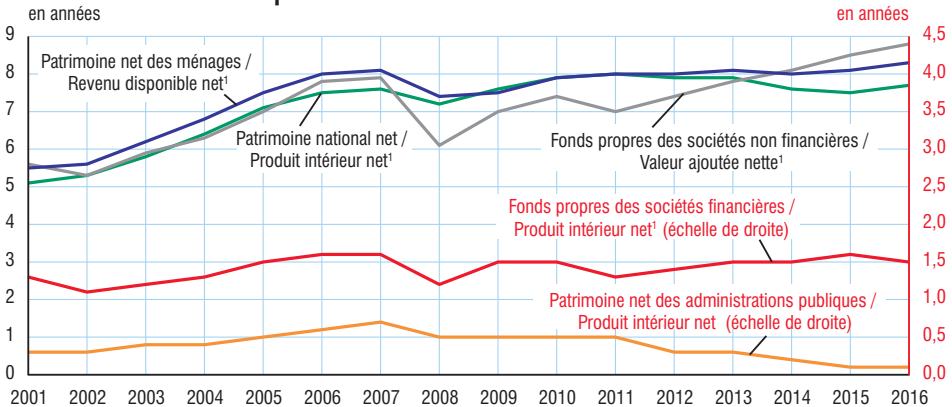
en milliards d'euros

		Économie nationale	Ménages (y c. ISBLSM ¹)	Sociétés non financières	Sociétés financières	Administrations publiques
Actifs non financiers	(ANF)	14 186	7 507	4 457	270	1 952
dont : logements		4 362	3 580	680	41	61
autres bâtiments et génie civil		1 948	166	783	64	935
machines et équipements		611	45	518	15	33
terrains		4 944	3 070	1 100	105	669
Actifs financiers	(AF)	26 943	5 111	7 365	13 199	1 268
dont : numéraire et dépôts		5 439	1 433	566	3 312	128
titres de créance		3 686	65	52	3 503	66
crédits		4 509	10	1 323	3 059	117
actions et parts de fonds d'investissement		8 787	1 347	4 412	2 470	558
systèmes d'assurances et de garanties		2 170	2 006	39	120	5
Ensemble des actifs	(A) = (ANF) + (AF)	41 129	12 618	11 822	13 469	3 220
Passifs financiers	(PF)	27 077	1 473	9 501	13 072	3 031
dont : numéraire et dépôts		5 825	0	0	5 706	119
titres de créance		4 298	0	641	1 502	2 155
crédits		4 330	1 275	2 290	445	320
actions et parts de fonds d'investissement		8 233	9	5 749	2 431	44
systèmes d'assurances et de garanties		2 187	0	0	2 184	3
Patrimoine financier net	(AF) - (PF)	- 163	3 638	- 2 136	97	- 1 762
Patrimoine net (ou valeur nette)	(A) - (PF)	14 023	11 145	2 321	367	190

1. Institutions sans but lucratif au service des ménages. Champ : France.

Sources : Banque de France ; Insee, comptes nationaux, base 2010.

3. Évolution des stocks patrimoniaux des grands secteurs institutionnels rapportés aux flux macroéconomiques



1. La mise en place de la nouvelle réglementation « Solvabilité II » induit une rupture entre 2015 et 2016. Champ : France.

Lecture : fin 2016, le patrimoine national net représente l'équivalent de 7,7 années de produit intérieur net.

Sources : Banque de France ; Insee, comptes nationaux, base 2010.