

29 mai 2020

N° 2020-134

Comptes nationaux trimestriels - résultats détaillés (PIB) - premier trimestre 2020

## Au premier trimestre 2020, le revenu disponible brut des ménages se maintient et leur épargne bondit, malgré la chute du PIB de 5,3 %

### Avertissement

Les Résultats détaillés du premier trimestre 2020 prennent en compte les mesures de politique économique mises en place pour contenir les effets de la pandémie de Covid-19 à partir des informations disponibles. L'interprétation des comptes d'agents ainsi que les modifications méthodologiques sont détaillées dans **la note jointe** à cette publication. Étant donné les fortes évolutions attendues pour les trimestres suivants, les acquis d'évolution pour l'année 2020, qui supposent une évolution nulle sur le reste de l'année, ne sont pas interprétables. Ils ne sont donc pas diffusés dans cette publication.

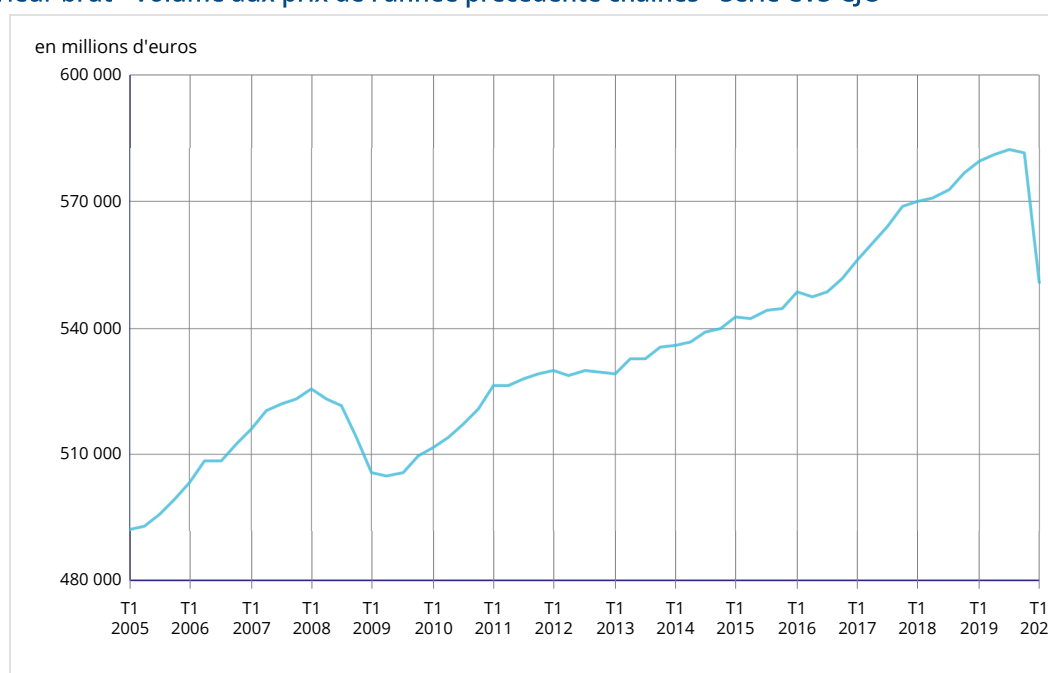
Au premier trimestre 2020, le produit intérieur brut (PIB) en volume\* baisse fortement : -5,3 % après -0,1 % au quatrième trimestre, soit une révision de +0,5 point par rapport à la première estimation publiée fin avril.

Les dépenses de consommation des ménages enregistrent une baisse inédite (-5,6 % après +0,3 %). La formation brute de capital fixe (FBCF) diminue plus fortement encore (-10,5 % après +0,1 %). Au total, la demande intérieure finale hors stocks se contracte : elle contribue à l'évolution du PIB à hauteur de -6,0 points.

Les importations chutent (-5,7 % après -0,7 %), mais un peu moins fortement que les exportations qui se contractent de 6,1 % (après -0,4 % au quatrième trimestre 2019). Au total, la contribution du solde extérieur à l'évolution du PIB est nulle, après +0,1 point au trimestre précédent. À l'inverse, la variation de stocks y contribue positivement (+0,6 point après -0,5 point).

\* Les volumes sont mesurés aux prix de l'année précédente chaînés et corrigés des variations saisonnières et des effets des jours ouvrables (CVS-CJO).

### Produit intérieur brut - Volume aux prix de l'année précédente chaînés - Série CVS-CJO



## Le PIB et ses composantes en volumes chaînés

variations t/t-1, en %, données CVS-CJO

	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2019
PIB	0,3	0,2	-0,1	-5,3	1,5
Importations	0,0	0,6	-0,7	-5,7	2,6
Dép. conso. ménages	0,3	0,5	0,3	-5,6	1,5
Dép. conso. APU*	0,5	0,6	0,5	-2,0	1,7
FBCF	1,4	1,2	0,1	-10,5	4,3
Exportations	-0,4	-0,5	-0,4	-6,1	1,8
Contributions :					
Demande intérieure finale hors stocks	0,6	0,7	0,3	-6,0	2,2
Variations de stocks	-0,2	-0,1	-0,5	0,6	-0,4
Commerce extérieur	-0,1	-0,3	0,1	0,0	-0,3

\* APU : administrations publiques

\*\* ENF : entreprises non financières

Les volumes sont mesurés aux prix de l'année précédente chaînés et corrigés des variations saisonnières et des effets des jours ouvrables (CVS-CJO).

Source : Insee

## Production, consommation et FBCF : principales composantes

variations t/t-1, en %, données CVS-CJO

	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2019
<b>Production branche</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-5,0</b>	<b>1,5</b>
Biens	-0,4	-0,6	-1,4	-5,3	-0,3
<i>Ind. manufacturière</i>	-0,6	-0,6	-1,6	-6,3	-0,2
Construction	0,9	0,4	-0,1	-12,1	2,6
Services marchands	0,4	0,3	0,1	-4,7	2,2
Services non marchands	0,3	0,5	0,5	-1,7	1,2
<b>Consommation des ménages</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>1,5</b>
Alimentaire	0,3	-0,6	0,2	2,8	-1,3
Énergie	0,8	-0,1	-0,9	-4,3	-0,1
Biens fabriqués	-0,6	1,7	1,0	-16,1	1,7
Services	0,4	0,4	0,4	-4,8	2,0
<b>FBCF</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>4,3</b>
Produits manufacturés	0,9	1,2	-0,6	-13,9	4,0
Construction	1,4	0,9	-0,1	-13,8	3,7
Services marchands	1,6	1,6	0,6	-4,5	5,3

Source : Insee

## Le revenu disponible brut des ménages baisse légèrement

Le revenu disponible brut (RDB) des ménages diminue légèrement (-0,1 % après +0,9 %) : la baisse de la valeur ajoutée produite par les entrepreneurs individuels est en partie compensée par les subventions du fonds de solidarité, de sorte que leur revenu mixte baisse de 1,0 %. Avec le recours au dispositif d'activité partielle, la masse salariale reçue par les ménages diminue nettement (-1,8 % après +0,7 %), ce qui est contrebalancé par une forte accélération des prestations sociales en espèces (+2,8 % après +0,4 %). Les impôts sur le revenu et le patrimoine baissent (-1,5% après -2,9 %) : malgré le rebond technique qui a suivi la baisse de la taxe d'habitation fin 2019, la réforme du barème de l'impôt sur le revenu et l'ajustement de l'impôt à la baisse des revenus perçus soutiennent le revenu disponible. En outre, les cotisations sociales à la charge des ménages diminuent (-1,4 % après +0,9 %) avec la baisse de la masse salariale.

Les prix de la consommation des ménages poursuivent leur progression (+0,3 % après +0,2 %). Au total, la baisse du pouvoir d'achat reste limitée (-0,4 % après +0,7 %) étant donné l'ampleur de la baisse de l'activité. Mesuré par unité de consommation pour être ramené à un niveau individuel, le pouvoir d'achat baisse de -0,5 % (après +0,5 %). Dans le même temps, la consommation des ménages chute (-5,6 % après +0,3 %), si bien que le taux d'épargne s'accroît fortement : il s'établit à 19,6 % après 15,1 % au quatrième trimestre 2019.

## Revenu disponible brut et ratios des comptes des ménages

variations t/t-1, en %, données CVS-CJO

	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2019
RDB	0,3	0,7	0,9	-0,1	3,1
RDB (pouvoir d'achat)	-0,1	0,5	0,7	-0,4	2,1
RDB par uc* (pouvoir d'achat)	-0,2	0,4	0,5	-0,5	1,5
RDB ajusté (pouvoir d'achat)	0,0	0,5	0,6	-0,7	2,0
Taux d'épargne (niveau)	14,7	14,8	15,1	19,6	14,9
Taux d'épargne financière (niveau)	4,4	4,3	4,6	10,4	4,6

\* uc : unité de consommation

Source : Insee

## Le taux de marge des entreprises chute nettement

Au premier trimestre 2020, le taux de marge des sociétés non-financières (SNF) chute nettement et atteint son point bas de 2013. Il s'établit à 29,4 % après 33,5 %, soit une baisse de 4,1 points. Cette baisse est principalement due à la contraction de la valeur ajoutée au premier trimestre et à la fin du CICE en 2020. Néanmoins, la diminution de la masse salariale et des cotisations sociales afférentes atténuent cette baisse.

### Ratios des comptes des sociétés non financières

niveaux en %, données CVS-CJO

	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2019
Taux de marge	33,2	33,2	33,5	29,4	33,2
Taux d'investissement	24,5	24,7	24,7	24,2	24,5
Taux d'épargne	23,2	22,8	24,0	19,8	23,2
Taux d'autofinancement	94,8	92,5	96,9	81,8	94,7

Source : Insee

## Au premier trimestre 2020, le déficit public se dégrade fortement

Au premier trimestre 2020, le besoin de financement des administrations publiques (APU) augmente de 1,1 point, à 4,8 % du PIB après 3,7 % au quatrième trimestre 2019. Les recettes poursuivent leur repli (-2,4 % après -1,2 %) : la baisse d'impôt sur le revenu intervient en 2020, à laquelle s'ajoutent des baisses de recettes liées au recul de l'activité économique (baisses des montants dus de TVA, d'impôt sur le revenu et sur les sociétés et de cotisations sociales, les reports d'échéances n'étant pas comptabilisés dans cette baisse, cf. note méthodologique). Parallèlement les dépenses diminuent (-0,5 % après +0,6 %), avec la fin du CICE et la baisse des dépenses en investissements et malgré la hausse des prestations sociales versées.

### Dépenses, recettes et besoin de financement des administrations publiques

niveaux, données CVS-CJO

	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2019
<i>En milliards d'euros</i>					
Dépenses totales	335,8	338,1	340,1	338,3	1347,9
Recettes totales	318,9	321,6	317,8	310,1	1275,0
Capacité (+) ou besoin (-) de financement	-16,9	-16,5	-22,3	-28,2	-72,8
<i>En % de PIB</i>					
Capacité (+) ou besoin (-) de financement	-2,8	-2,7	-3,7	-4,8	-3,0

Source : Insee

## Révisions

La croissance du PIB au premier trimestre 2020 est révisée à la hausse de 0,5 point par rapport à la Première estimation. Cette révision inhabituellement forte s'explique par le remplacement de certaines estimations et extrapolations pour le mois de mars, très affecté par les mesures de confinement, par les indicateurs habituels, notamment dans les services de transports et l'investissement en services. Par ailleurs, comme chaque année, les révisions sont plus élevées pour la publication des résultats détaillés du premier trimestre que lors des publications précédentes, en raison du calage des comptes trimestriels sur les comptes annuels des années 2017 à 2019, de la ré-estimation des modèles de CVS et de CJO et de diverses améliorations méthodologiques.

### Pour en savoir plus

Prochaine publication : le 31 juillet 2020 à 07h30

Contact presse : [bureau-de-presse@insee.fr](mailto:bureau-de-presse@insee.fr)

Suivez-nous aussi sur Twitter @InseeFr : [twitter.com/InseeFr](https://twitter.com/InseeFr)