

LA SITUATION ÉCONOMIQUE NATIONALE AU

Premier trimestre 2020

L'arrêté des comptes nationaux fait ressortir une croissance de l'économie nationale à 0,1% au premier trimestre 2020, au lieu de 2,8% durant le même trimestre de l'année précédente. Les activités non agricoles ont affiché une augmentation de 0,9% et celles du secteur agricole une baisse de 5%, dans le contexte d'une baisse d'inflation et d'une augmentation du besoin de financement de l'économie nationale. Une faible croissance impactée par le ralentissement des activités non agricoles et la baisse des activités agricoles.

La valeur ajoutée du secteur primaire en volume, corrigée des variations saisonnières, a enregistré une baisse de 4% en volume au cours du premier trimestre de l'année 2020, au lieu de 3,4% réalisée durant la même période en 2019. Cette évolution s'explique par la baisse de l'activité de l'agriculture de 5% au lieu de 5,9% une année auparavant, et par une augmentation de celle de la pêche de 5,2% au lieu de 20,9%.

De son côté, la valeur ajoutée du secteur secondaire, en volume, a connu un net ralentissement de son taux d'accroissement passant de 4,7% le même trimestre de l'année précédente à 0,2%. Ceci résulte du ralentissement du rythme d'accroissement des valeurs ajoutées :

- du bâtiment et travaux publics de 1% au lieu de 1,7% ;
- des industries de transformation de 0,6% au lieu de 2,9% ;

et de la baisse de celles :

- de l'industrie d'extraction de 0,4% au lieu d'une hausse de 5,4% ;
- de l'électricité et eau de 3,4% au lieu d'une hausse de 21,8%.

La valeur ajoutée du secteur tertiaire, de sa part, a enregistré un ralentissement de son taux d'accroissement passant de 3,7% le même trimestre de l'année précédente à 1,2%. Ceci a été le résultat de la hausse des valeurs ajoutées :

- des services rendus par l'Administration Publique générale et la sécurité sociale de 5,8% au lieu de 4,3% ;
 - des services de l'éducation, de la santé et de l'action sociale de 3% au lieu de 1,5% ;
 - des services financiers et assurances de 1,8% au lieu de 4,6% ;
 - des postes et télécommunications de 1,1% au lieu de 1,5% ;
 - des services rendus aux ménages et aux entreprises de 0,5% au lieu de 4,5% ;
- et de la baisse de celles :
- des hôtels et restaurants de 7% au lieu d'une hausse de 2,9% ;
 - des transports de 2,6% au lieu d'une hausse de 6,4% ;
 - du commerce de 0,4% au lieu d'une hausse de 3%.

Au total, la valeur ajoutée des activités non agricoles a connu, ainsi, un net ralentissement passant de 4,3% au premier trimestre 2019 à 0,9%.

Dans ces conditions, et tenant compte de la baisse de 0,7% des impôts sur les produits nets des subventions au lieu d'une hausse de 1,4%, le **Produit Intérieur Brut (PIB) en volume** s'est accru de 0,1% durant le premier trimestre 2020 au lieu de 2,8% l'année précédente.

Faible taux d'inflation

Aux prix courants, le PIB a connu une hausse de 0,4% au lieu de 4,1% une année auparavant, dégageant ainsi une augmentation du niveau général des prix de 0,3% au lieu de 1,3%.

Une demande intérieure en ralentissement

La demande intérieure s'est accrue de 0,6% au premier trimestre 2020 au lieu de 0,8% la même période de l'année précédente, contribuant ainsi pour 0,6 point à la croissance économique nationale au lieu de 0,8 point.

C'est ainsi que les dépenses de consommation finale des ménages ont connu un ralentissement de leur taux d'accroissement passant de 2,7% au premier trimestre 2019 à 1,4% avec une contribution à la croissance de 0,8 point au lieu de 1,6 points.

De son côté, la consommation finale des administrations publiques a affiché une hausse de 6,2% au lieu de 3,4%, avec une contribution à la croissance de 1,3 point au lieu de 0,7 point. En revanche, l'investissement brut (formation brute de capital fixe et variation de stocks) a continué à enregistrer des baisses, passant de -4,5% au premier trimestre de l'année passée à -4,8%, avec une contribution négative à la croissance de (-1,4) point au lieu de (-1,5) point, durant le même trimestre de l'année précédente.

Une contribution négative des échanges extérieurs

Les échanges extérieurs de biens et services ont dégagé une contribution négative à la croissance, se situant à (-0,5) point au lieu d'une contribution positive de 2 points le même trimestre de l'année précédente. Les exportations de biens et services ont affiché une baisse de 4,4% durant le premier trimestre 2020 au lieu d'une hausse de 6,5% une année auparavant, avec une contribution à la croissance de (-1,7) points au lieu de 2,5 points. Les importations ont connu, pour leur part, une baisse de 2,4% au lieu d'une hausse de 1,1%, avec une contribution de 1,2 point au lieu d'une contribution négative de (-0,6) point une année passée.

Un besoin de financement de l'économie nationale en augmentation

Avec une augmentation, aux prix courants, de 0,4% du PIB au lieu de 4,1% au premier trimestre de l'année passée et une baisse de 12,1% du taux d'accroissement des revenus nets reçus du reste du monde au lieu d'une baisse de 11,1%, le revenu national brut disponible a connu une baisse de 0,1% au premier trimestre 2020 au lieu d'une hausse de 3,4% une année auparavant.

Compte tenu de l'accroissement de 3,4% de la consommation finale nationale en valeur au lieu de 3,7% enregistré une année auparavant, l'épargne nationale s'est située à 25,4% du PIB au lieu de 28,2%.

L'investissement brut (formation brute de capital fixe et variation des stocks) a représenté 30,6% du PIB au lieu de 32,7% durant le même trimestre de l'année précédente. Le besoin de financement de l'économie nationale s'est ainsi aggravé par rapport au premier trimestre 2019 passant de 4,5% du PIB à 5,1%.

Valeurs ajoutées (cvs) aux prix de l'année précédente chaînés base 2007 (en millions de DH)

| | 1 ^{er} trimestre 2019 | 1 ^{er} trimestre 2020 | Glissement annuel en % |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Secteur Agricole | 29 797 | 28 295 | -5,0 |
| Secteur non agricole | 185 034 | 186 774 | 0,9 |
| Pêche | 2 720 | 2 862 | 5,2 |
| Industrie d'extraction | 4 042 | 4 026 | -0,4 |
| Industries de transformation | 34 420 | 34 639 | 0,6 |
| Electricité et eau | 6 118 | 5 910 | -3,4 |
| Bâtiment et travaux publics | 11 985 | 12 105 | 1,0 |
| Commerce | 20 654 | 20 571 | -0,4 |
| Hôtels et restaurants | 5 177 | 4 815 | -7,0 |
| Transports | 9 394 | 9 150 | -2,6 |
| Postes et télécommunications | 12 565 | 12 704 | 1,1 |
| Activités financières et assurances | 12 811 | 13 045 | 1,8 |
| Services rendus aux entreprises et services personnels | 30 322 | 30 474 | 0,5 |
| Administration publique générale et sécurité sociale | 20 469 | 21 656 | 5,8 |
| Education, santé et action sociale | 18 424 | 18 985 | 3,0 |
| Impôts sur les produits nets des subventions | 31 755 | 31 531 | -0,7 |
| Produit intérieur brut en volume | 246 646 | 246 853 | 0,1 |
| PIB hors agriculture en volume | 215 767 | 217 354 | 0,7 |
| Produit intérieur brut en valeur | 286 548 | 287 611 | 0,4 |

Principaux emplois du PIB en volume (aux prix de l'année précédente chaînés base 2007) (en millions de DH)

| | 1 ^{er} trimestre 2019 | 1 ^{er} trimestre 2020 | Glissement annuel en % |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Dépenses de consommation finale | | | |
| - des ménages | 146 451 | 148 501 | 1,4 |
| - des Administrations publiques | 46 561 | 49 467 | 6,2 |
| - des ISBL | 1 413 | 1 405 | -0,5 |
| Formation brute de capital fixe | 66 696 | 66 897 | 0,3 |
| Exportations de biens et services | 94 492 | 90 373 | -4,4 |
| Importations de biens et services | 123 735 | 120 713 | -2,4 |

Revenu national brut disponible et épargne nationale brute (aux prix courants) (en millions de DH)

| | 1 ^{er} trimestre 2019 | 1 ^{er} trimestre 2020 | Glissement annuel en % |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Revenu national brut disponible | 298 838 | 298 419 | -0,1 |
| Épargne nationale brute | 80 944 | 73 122 | -9,7 |
| Formation brute de capital fixe | 75 006 | 74 297 | -0,9 |

N.B. Tous les comptes nationaux trimestriels sont corrigés des variations saisonnières.

Source : Haut-Commissariat au Plan.

Juin 2020 - N° 263

Sommaire

- 1 Prix
- 2 Indicateurs économiques et financiers
- 3 Résultats de l'enquête conjoncture auprès des ménages deuxième trimestre 2020
- 4 La situation économique nationale au premier trimestre 2020

Repères statistiques

BULLETIN MENSUEL

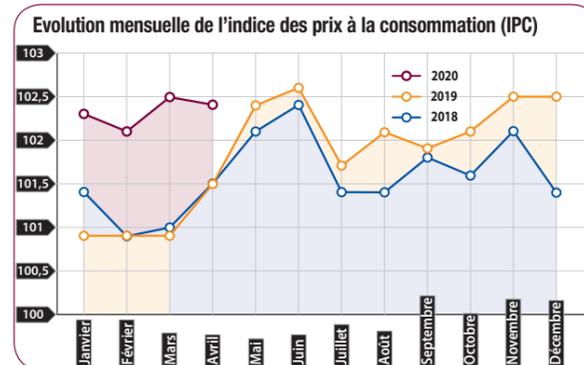
PRIX

Indice des Prix à la Consommation (Base 100 : 2017)

Evolution par division de produits

L'indice des prix à la consommation a connu, au cours du mois d'avril 2020, une baisse de 0,1% par rapport au mois précédent. Cette variation est le résultat de la baisse de 0,7% de l'indice des produits non alimentaires et de la hausse de 0,7% de l'indice des produits alimentaires.

Comparé au même mois de l'année précédente, l'indice des prix à la consommation a connu une hausse de 0,9% au cours du mois d'avril 2020. Le taux d'accroissement de l'indice moyen des quatre premiers mois de 2020, par rapport à celui de la même période de 2019, s'établit à 1,2%.



| DIVISIONS DE PRODUITS | INDICES MENSUELS | | | INDICES DES QUATRE PREMIERS MOIS | | |
|--|------------------|--------------|-------------|----------------------------------|--------------|------------|
| | MARS 2020 | AVRIL 2020 | VAR. % | 2019 | 2020 | VAR. % |
| Produits alimentaires | 102,8 | 103,5 | 0,7 | 100,2 | 102,3 | 2,1 |
| Produits alimentaires et boissons non alcoolisées | 102,1 | 102,9 | 0,8 | 99,4 | 101,6 | 2,2 |
| Boissons alcoolisées et tabac | 120,2 | 120,2 | 0,0 | 120,2 | 120,2 | 0,0 |
| Produits non alimentaires | 102,3 | 101,6 | -0,7 | 101,7 | 102,3 | 0,6 |
| Articles d'habillements et chaussures | 102,6 | 102,6 | 0,0 | 102,0 | 102,9 | 0,9 |
| Logements, eau, électricité, et autres combustibles | 101,5 | 101,5 | 0,0 | 100,9 | 101,5 | 0,6 |
| Meubles, articles de ménages et entretien courant du foyer | 100,7 | 100,7 | 0,0 | 100,6 | 100,6 | 0,0 |
| Santé | 101,8 | 101,7 | -0,1 | 100,4 | 101,6 | 1,2 |
| Transport | 100,3 | 96,0 | -4,3 | 100,9 | 100,4 | -0,5 |
| Communication | 103,9 | 103,9 | 0,0 | 104,4 | 103,9 | -0,5 |
| Loisirs et culture | 99,6 | 99,6 | 0,0 | 100,5 | 99,7 | -0,8 |
| Enseignement | 108,5 | 108,5 | 0,0 | 105,2 | 108,5 | 3,1 |
| Restaurants et hôtels | 103,3 | 103,3 | 0,0 | 101,8 | 103,3 | 1,5 |
| Biens et services divers | 103,8 | 103,8 | 0,0 | 102,5 | 103,8 | 1,3 |
| Indice général | 102,5 | 102,4 | -0,1 | 101,1 | 102,3 | 1,2 |

Source : Haut-Commissariat au Plan.

HAUT-COMMISSARIAT AU PLAN



Evolution de l'IPC par ville

| VILLES | INDICES | | | INDICES DES QUATRE | | |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|------------|
| | MARS 2019 | AVRIL 2020 | VAR. % | MARS 2019 | AVRIL 2020 | VAR. % |
| Agadir | 102,4 | 102,2 | -0,2 | 101,2 | 102,3 | 1,1 |
| Casablanca | 102,4 | 102,4 | 0,0 | 101,3 | 102,4 | 1,1 |
| Fès | 103,6 | 103,4 | -0,2 | 102,2 | 103,3 | 1,1 |
| Kénitra | 101,8 | 101,8 | 0,0 | 101,0 | 101,7 | 0,7 |
| Marrakech | 102,5 | 102,2 | -0,3 | 100,7 | 102,3 | 1,6 |
| Oujda | 102,0 | 101,9 | -0,1 | 101,0 | 101,7 | 0,7 |
| Rabat | 102,5 | 102,3 | -0,2 | 101,2 | 102,3 | 1,1 |
| Tétouan | 102,1 | 101,8 | -0,3 | 100,1 | 101,7 | 1,6 |
| Meknès | 102,0 | 101,6 | -0,4 | 100,6 | 101,7 | 1,1 |
| Tanger | 102,5 | 102,8 | 0,3 | 100,3 | 102,5 | 2,2 |
| Laâyoune | 103,7 | 103,0 | -0,7 | 101,8 | 103,4 | 1,6 |
| Dakhla | 103,2 | 103,2 | 0,0 | 102,5 | 103,3 | 0,8 |
| Guelmim | 105,6 | 104,8 | -0,8 | 102,0 | 105,0 | 2,9 |
| Settat | 101,5 | 100,9 | -0,6 | 100,3 | 101,1 | 0,8 |
| Safi | 104,5 | 105,1 | 0,6 | 103,4 | 104,8 | 1,4 |
| Beni-Mellal | 102,6 | 102,0 | -0,6 | 100,1 | 101,9 | 1,8 |
| Al-Hoceima | 102,2 | 103,4 | 1,2 | 99,5 | 101,9 | 2,4 |
| Errachidia | 101,3 | 101,7 | 0,4 | 99,9 | 101,3 | 1,4 |
| Ensemble | 102,5 | 102,4 | -0,1 | 101,1 | 102,3 | 1,2 |

Source : Haut-Commissariat au Plan.

Au cours du mois d'avril de l'année 2020, les indices mensuels par ville ont connu, par rapport au mois précédent, les hausses les plus importantes à Guelmim avec 0,8%, à Laâyoune avec 0,7%, à Settat et Beni-Mellal avec 0,6%, à Meknès avec 0,4%, à Marrakech et Tétouan avec 0,3%, et à Agadir, Fès et Rabat avec 0,2%. En revanche, des hausses ont été enregistrées à Al-hoceima avec 1,2% et à Safi avec 0,6%.

Pour l'évolution interannuelle, l'IPC a enregistré au cours des quatre premiers mois de 2020 par rapport à la même période de 2019 les hausses les plus importantes à Guelmim avec 2,9%, à Al-Hoceima avec 2,4%, à Tanger 2,2%, à Beni-Mellal avec 1,8%, à Marrakech, Tétouan et Laâyoune avec 1,6% et à Safi avec 1,4%; et les moins importantes à Kénitra et Oujda avec 0,7% et à Dakhla et Settat avec 0,8%.

Evolution des variations interannuelles de 2018 à 2020

| ANNEE | VARIATIONS EN % | |
|-------|-----------------|------------------------------|
| | AVRIL/AVRIL (1) | LES QUATRE PREMIERS MOIS (2) |
| 2018 | 2,2 | 1,8 |
| 2019 | 0,0 | -0,1 |
| 2020 | 0,9 | 1,4 |

Source : Haut-Commissariat au Plan.

(1) Variation de l'indice du mois courant par rapport au même mois de l'année précédente.

(2) Variation de l'indice moyen des quatre premiers mois par rapport à celui de la même période de l'année précédente.

Dépôt légal 96/159 - ISSN : 1113-738X

HAUT-COMMISSARIAT AU PLAN



Ilot 31-3, Secteur I6, Hay Riad - Rabat - Maroc - BP : 178 - IO 001

Tél. : (+212) 5 37 57 69 04 - Fax : (+212) 5 37 57 69 02

Site Web : www.hcp.ma

Ce bulletin est réalisé avec la collaboration de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur

BMCE BANK OF AFRICA

البنك المغربي للتجارة الخارجية الإفريقية



INDICATEURS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Secteurs productifs

| (EN MILLIONS DE DIRHAMS) | Situation de janvier à Avril | | |
|--|------------------------------|-----------|--------|
| | 2019 | 2020 | VAR. % |
| Pêche | | | |
| Produits commercialisés de la pêche côtière et artisanale | | | |
| Poids (en Tonne) | 386 246 | 315 614 | - 18,3 |
| Valeur (en milliers de Dh) | 2 819 839 | 2 437 698 | - 13,6 |

Source : Office National des Pêches.

| (EN MILLIONS DE DIRHAMS) | Situation de janvier à Avril | | |
|--|------------------------------|--------|--------|
| | 2019 | 2020 | VAR. % |
| Energie | | | |
| Energie nette appelée d'électricité (GWh) | 12 158 | 11 939 | - 1,8 |
| Mines | | | |
| Production des phosphates (milliers de tonnes) | 11 045 | 11 326 | 2,5 |
| Bâtiment et Travaux publics | | | |
| Consommation du ciment (milliers de tonnes) | 4 822 | 3 819 | - 20,8 |

Sources : ONEE, OCP et Association Professionnelle des Cimentiers du Maroc.

Echanges extérieurs

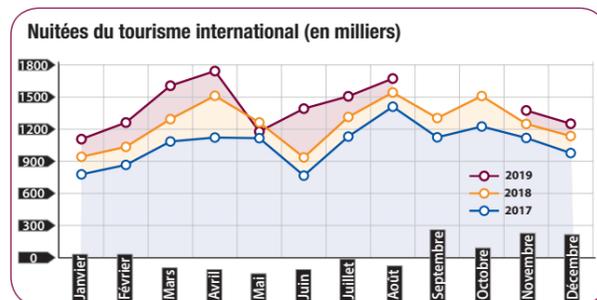
| | Situation de janvier à Avril | | |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | VAR. % |
| Commerce Extérieur (FAB) | | | |
| Exportations | 144 282 | 122 676 | - 15,0 |
| Biens | 85 738 | 70 623 | - 17,6 |
| Services | 58 544 | 52 053 | - 11,1 |
| Importations | 177 779 | 159 018 | - 10,6 |
| Biens | 146 381 | 131 631 | - 10,1 |
| Services | 31 398 | 27 387 | - 12,8 |
| Solde commercial | - 33 497 | - 36 342 | 8,5 |
| Taux de couverture (en %) | 81,2 | 77,1 | |
| Recettes M.R.E. | 20 570 | 18 492 | - 10,1 |

Source : Office des Changes.

Tourisme

| | Situation au moi de Janvier | | |
|---|-----------------------------|--------------|------------|
| | 2019 | 2020 | VAR. % |
| Nuitées globales dans les établissements classés (en milliers) | 1 588 | 1 746 | 9,9 |
| dont : nuitées du tourisme international (en milliers) | 1 109 | 1 180 | 6,4 |

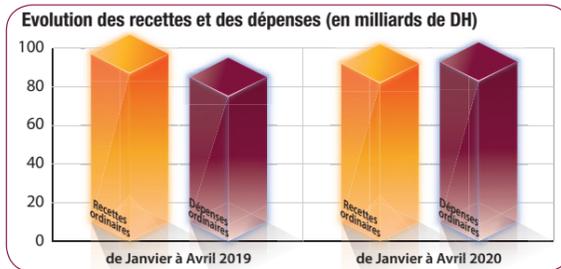
Source : Ministère du Tourisme, de l'Artisanat, du Transport Aérien et de l'Economie Sociale.



Finances publiques

| (En millions de dirhams) | Situation de janvier à Avril | | |
|---|------------------------------|-------------------|--------------|
| | 2019 ^R | 2020 [*] | VAR. % |
| Recettes ordinaires | 86 897 | 82 406 | - 5,2 |
| Dépenses ordinaires | 75 148 | 83 075 | 10,5 |
| Dettes publiques | 9 742 | 9 794 | 0,5 |
| Investissement | 25 236 | 24 568 | - 2,6 |
| Solde des Comptes Spéciaux du Trésor | 2 354 | 20 279 | |
| Déficit / Excédent global | - 11 133 | - 4 958 | |

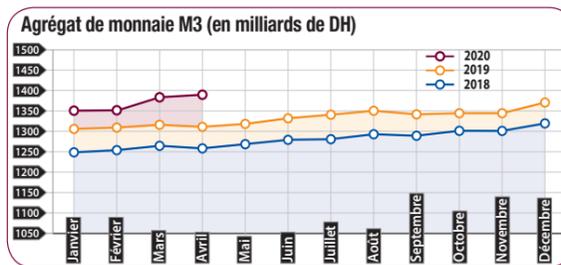
Source : Ministère de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration.



Monnaie

| (En millions de dirhams) | Situation de janvier à Avril | | |
|--|------------------------------|-------------------|------------|
| | 2019 ^R | 2020 [*] | VAR. % |
| Agrégat de monnaie M³ | 1 310 871 | 1 390 439 | 6,1 |
| Agrégats de placements liquides | 713 748 | 738 101 | 3,4 |
| Contreparties de la monnaie⁽¹⁾ | 1 310 872 | 1 390 439 | 6,1 |
| Créances sur l'économie | 1 027 103 | 1 098 350 | 6,9 |
| Créances nettes sur l'administration centrale | 198 992 | 216 363 | 8,7 |
| Réserves Internationales Nettes | 251 956 | 273 049 | 8,4 |
| Ressources à caractère non monétaire | 218 404 | 242 827 | 11,2 |
| Autres contreparties de M ³ | 51 224 | 45 503 | - 11,2 |

(1) : Total des contreparties = Réserves Internationales Nettes + Créances nettes des ID sur l'AC + Créances sur l'économie - Ressources à caractère non monétaire + Autres contreparties de M3
Source : Bank Al-Maghrib.



Marché de capitaux

| | Situation au mois d' Avril | | |
|--|----------------------------|-------------------|---------|
| | 2019 ^R | 2020 [*] | VAR. % |
| Bourse | | | |
| Volume des transactions (en millions de DH) | 1 800,91 | 2 564,88 | 42,42 |
| Capitalisation boursière (en millions de DH) | 572 652,97 | 488 272,98 | - 14,73 |
| Indice MASI | 11 192,06 | 9 400,70 | - 16,01 |
| Indice MADEX | 9 091,05 | 7 622,32 | - 16,16 |
| O.P.C.V.M. | | | |
| Nombre | 483 | 483 | 0,0 |
| Actifs nets (en millions de DH) | 477 989 | 477 940 | - 0,01 |

OPCVM : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
Sources : Bourse de Casablanca et Autorité Marocaine du Marché des Capitaux.
... Données non disponibles * : Données provisoires R : Données rectifiées

RESULTATS DE L'ENQUETE DE CONJONCTURE AUPRES DES MENAGES Deuxième Trimestre de l'année 2020

Les résultats de l'enquête permanente de conjoncture auprès des ménages, menée par le HCP, montrent, globalement, que la confiance des ménages s'est fortement dégradée au deuxième trimestre de 2020, marqué par la crise sanitaire du Covid-19. L'indice de confiance des ménages enregistre son niveau le plus bas depuis le début de l'enquête en 2008.

L'indice de confiance des ménages (ICM) s'est ainsi établi à 65,6 points, au lieu de 75,7 points enregistrés le trimestre précédent et 74,9 points une année auparavant.

1. Evolution des composantes de l'ICM

Les composantes de l'ICM portent sur la perception par les ménages de l'évolution du niveau de vie, du chômage, de l'opportunité à effectuer des achats de biens durables et de leur situation financière.

• Perspectives d'une forte détérioration des niveaux de vie des ménages

Au deuxième trimestre de 2020, 50,3% des ménages déclarent une dégradation du niveau de vie au cours des 12 derniers mois, 24,2 % un maintien au même niveau et 25,5% une amélioration. Le solde d'opinion sur l'évolution passée du niveau de vie est resté négatif, à moins 24,8 points, contre moins 19,8 points au trimestre précédent et moins 25,4 points au même trimestre de l'année passée.

Au cours des 12 prochains mois, 42,4% des ménages s'attendent à une dégradation du niveau de vie, 26,6% à un maintien au même niveau et 31,0% à une amélioration. Le solde d'opinion relatif à cet indicateur atteint son niveau le plus bas depuis le 2ème trimestre de 2016 avec moins 11,4 points en dégradation aussi bien par rapport au trimestre précédent que par rapport au même trimestre de l'année précédente où il enregistrait moins 4,6 points et 4,7 points respectivement.

• Evolution du chômage : Anticipation d'une forte hausse

Au deuxième trimestre de 2020, 82,7% contre 7,5% des ménages s'attendent à une hausse du chômage au cours des 12 prochains mois. Le solde d'opinion est resté ainsi négatif à moins 75,2 points contre moins 70,8 points un trimestre auparavant et moins 76,9 points un an auparavant.

• Opportunité de faire des achats en biens durables : Baisse historique

Au deuxième trimestre de 2020, 76,1% contre 8,1% des ménages considèrent que le moment n'est pas opportun pour effectuer des achats de biens durables. Le solde d'opinion de cet indicateur atteint son niveau le plus bas, depuis le début de l'enquête en 2008, avec moins 68,0 points contre moins 32,6 points le trimestre précédent et moins 41,4 points le même trimestre de l'année 2019.

• Perceptions d'une forte dégradation de l'évolution future de la situation financière des ménages

Au deuxième trimestre de 2020, 61,0% des ménages estiment que leurs revenus couvrent

leurs dépenses, 34,5% déclarent s'endetter ou puiser dans leur épargne et 4,5% affirment épargner une partie de leur revenu. Le solde d'opinion relatif à la situation financière actuelle des ménages est resté ainsi négatif, à moins 30,0 points contre moins 27,7 points le trimestre précédent et moins 30,8 points une année auparavant.

Quant à l'évolution de leur situation financière au cours des 12 derniers mois, 38,0% contre 11,0% des ménages considèrent qu'elle s'est dégradée. Cette perception reste ainsi négative, avec un solde d'opinion de moins 27,0 points contre moins 22,9 points au trimestre précédent et moins 24,2 points au même trimestre de l'année précédente.

S'agissant de l'évolution de leur situation financière au cours des 12 prochains mois, 25,9% contre 21,3% des ménages s'attendent à une amélioration de leur situation financière. Le solde d'opinion de cet indicateur enregistre, pour la première fois depuis le début de l'enquête, un niveau négatif en passant à moins 4,6 points contre 8,5 points un trimestre auparavant et 18,3 points un an auparavant.

2. Evolution d'autres indicateurs trimestriels de la conjoncture

L'enquête fournit également des données trimestrielles sur la perception des ménages relatives à d'autres aspects des conditions de vie. Il s'agit en particulier de la capacité des ménages à épargner et de l'évolution des prix des produits alimentaires.

• Capacité future des ménages à épargner : perceptions plus pessimistes

Au deuxième trimestre de 2020, 14,8% contre 85,2% des ménages s'attendent à épargner au cours des 12 prochains mois. Le solde d'opinion relatif à cet indicateur est resté négatif, à moins 70,4 points au lieu de moins 65,8 points au trimestre précédent et moins 66,6 points au même trimestre de l'année passée.

• Prix des produits alimentaires : anticipation d'une hausse moins prononcée

Au deuxième trimestre de 2020, 68,4% des ménages déclarent que les prix des produits alimentaires ont augmenté au cours des 12 derniers mois contre une proportion minime des ménages (0,8%) qui ressentent leur diminution. Le solde d'opinion est ainsi resté négatif, à moins 67,6 points, après avoir été de moins 82,8 points le trimestre précédent et de moins 88,9 points une année auparavant.

Au cours des 12 prochains mois, les prix des produits alimentaires devraient continuer à augmenter selon 69,9% des ménages contre 0,9 % seulement qui s'attendent à leur baisse. Le solde d'opinion est ainsi resté négatif, se situant à moins 69,0 points, au lieu de moins 82,6 points enregistrés un trimestre auparavant et moins 86,5 points une année passée.

Evolution de l'Indice de Confiance des Ménages (ICM) et de ses composantes

| Indicateur | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | | 2018 | | | | 2019 | | | | 2020 | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Trim1 | Trim2 | Trim3 | Trim4 | Trim1 | Trim2 |
| Indice de Confiance des Ménages | 73,7 | 76,1 | 76,3 | 77,1 | 71,6 | 75,7 | 73,8 | 73,5 | 78,2 | 85,8 | 85,5 | 85,9 | 87,3 | 87,3 | 82,5 | 79,8 | 79,1 | 74,9 | 74,8 | 77,8 | 75,7 | 65,6 |
| Perspective d'évolution du nombre de chômeur | -65,2 | -67,1 | -66,2 | -64,1 | -67,7 | -69,0 | -70,6 | -66,8 | -64,9 | -54,3 | -59,9 | -58,5 | -54,5 | -61,7 | -65,2 | -70,0 | -75,6 | -76,9 | -71,8 | -71,6 | -70,8 | -75,2 |
| Evolution passée du niveau de vie | -14,1 | -12,8 | -15,1 | -13,8 | -22,9 | -15,2 | -17,4 | -17,5 | -12,0 | -8,2 | -3,1 | -3,8 | -6,2 | -5,4 | -9,5 | -13,3 | -15,0 | -25,4 | -20,2 | -20,0 | -19,8 | -24,8 |
| Perspective d'évolution du niveau de vie | -8,9 | -7,3 | -7,7 | -8,1 | -14,2 | -7,6 | -7,1 | -2,4 | 5,7 | 11,1 | 10,5 | 11,5 | 16,6 | 15,0 | 11,9 | 9,0 | 10,0 | 4,7 | -3,7 | -2,2 | -4,6 | -11,4 |
| Opportunité d'achat | -37,0 | -36,0 | -34,2 | -37,5 | -40,2 | -34,8 | -40,5 | -43,0 | -40,0 | -28,2 | -31,5 | -25,6 | -27,2 | -25,8 | -30,2 | -36,7 | -36,3 | -41,4 | -37,7 | -29,2 | -32,6 | -68,0 |
| Situation financière actuelle des ménages | -32,4 | -28,0 | -25,1 | -25,7 | -27,2 | -23,0 | -25,8 | -28,7 | -27,8 | -25,3 | -22,6 | -24,4 | -25,2 | -24,1 | -29,7 | -28,4 | -28,9 | -30,8 | -29,5 | -26,4 | -27,7 | -30,0 |
| Evolution passée de la situation financière des ménages | -27,0 | -20,2 | -20,8 | -18,5 | -27,4 | -22,8 | -27,0 | -33,3 | -26,8 | -16,6 | -14,5 | -16,7 | -18,1 | -15,2 | -18,2 | -20,7 | -21,2 | -24,2 | -26,0 | -22,1 | -22,9 | -27,0 |
| Evolution future de la situation financière des ménages | 0,1 | 4,2 | 3,3 | 7,6 | 1,2 | 2,3 | 5,0 | 6,5 | 13,4 | 22,1 | 19,6 | 19,2 | 25,9 | 28,1 | 18,2 | 19,1 | 20,7 | 18,3 | 12,8 | 15,9 | 8,5 | -4,6 |
| Autres soldes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Evolution future des prix des produits alimentaires | -77,2 | -75,6 | -75,3 | -75,2 | -79,3 | -77,3 | -77,9 | -77,3 | -77,7 | -74,5 | -74,0 | -79,6 | -82,9 | -84,0 | -82,1 | -86,6 | -87,5 | -86,5 | -83,3 | -82,2 | -82,6 | -69,0 |
| Evolution passée des prix des produits alimentaires | -87,2 | -85,3 | -84,3 | -85,4 | -85,5 | -87,9 | -87,7 | -87,3 | -86,8 | -86,4 | -82,8 | -88,5 | -86,7 | -88,2 | -88,1 | -90,3 | -88,1 | -88,9 | -83,7 | -85,1 | -82,8 | -67,6 |
| Capacité à épargner des ménages dans les mois à venir | -69,8 | -67,4 | -70,6 | -69,2 | -69,7 | -66,5 | -67,9 | -68,7 | -64,1 | -59,1 | -55,7 | -58,6 | -54,5 | -57,9 | -64,6 | -63,0 | -63,0 | -66,6 | -64,4 | -64,6 | -65,8 | -70,4 |

Source : Haut-Commissariat au Plan.

Pour plus d'informations sur les aspects méthodologiques de cette enquête, consulter le site web du HCP au www.hcp.ma