



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

NOVEMBRE 2007

Les Principales Tendances

A fin novembre 2007 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir :

Au niveau des recettes

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 15%, accroissement induit par une hausse de 18% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 23%, de l'IR de 13% et de la TVA de 26% notamment.
- ✚ Un taux de réalisation des recettes ordinaires de 106% des prévisions de la loi de finances.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 87% et un taux d'émission sur engagements de 90%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 6% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 5%, des dépenses en biens et services de 13% et des charges en intérêts de la dette de 4%.
- ✚ une hausse des dépenses d'investissement de 15%, passant de 19,9 MMDH à fin novembre 2006 à 22,8 MMDH à fin novembre 2007.

Les soldes du Trésor

- ✚ un solde ordinaire positif de 22,3 MMDH contre 10,8 MMDH à fin novembre 2006.
- ✚ un excédent du Trésor de 7,1 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 7,6 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Novembre 2006	LF 2007	Novembre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	121 630	131 440	139 384	106%	15%
1.1- Recettes fiscales :	102 350	111 293	121 091	109%	18%
Impôts directs	44 484	48 827	52 193	107%	17%
Impôts indirects	39 959	44 214	48 189	109%	21%
Droits de douane	11 319	10 953	12 404	113%	10%
Enregistrement et timbres	6 588	7 299	8 304	114%	26%
1.2- Recettes non fiscales :	16 686	16 647	15 578	94%	-7%
Monopoles	7 297	7 993	6 933	87%	-5%
Domaine	204	278	247	89%	21%
Privatisation	2 308	4 500	3 053	68%	32%
Autres recettes	6 877	3 876	5 344	138%	-22%
1.3- Recettes de certains CST :	2 594	3 500	2 716	78%	5%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	966	1 500	908	61%	-6%
Fonds spécial routier	1 628	2 000	1 808	90%	11%
2- DEPENSES ORDINAIRES	110 844	130 445	117 045	90%	6%
2.1- Biens et services :	81 790	96 134	87 727	91%	7%
Personnel	56 682	62 781	59 438	95%	5%
Autres biens et services	25 108	33 353	28 289	85%	13%
2.2- Intérêts de la dette :	16 509	19 391	17 197	89%	4%
Intérieure	14 474	16 783	15 026	90%	4%
Extérieure	2 035	2 608	2 171	83%	7%
2.3- Compensation	12 545	14 920	12 121	81%	-3%
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	1 091	1 500	858	57%	-21%
3- SOLDE ORDINAIRE	10 786	995	22 340		
4- INVESTISSEMENT	19 860	27 958	22 825	82%	15%
- Fonds spécial routier	1 404	2 000	1 460	73%	
5- SOLDE DES CST	5 910	164	7 567		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-3 164	-26 799	7 081		
7- VARIATION INSTANCES	5	0	-332		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-3 159	-26 799	6 749		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	5 934	22 943	-6 790		
Dont :					
Adjudications	7 350		-5 440		
Bons à 6 mois	-114		-979		
Autres emprunts	-1 685		-3 679		
Dépôts au Trésor	197		37		
Compte courant à BAM	-2 452		-1 086		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 775	3 856	41		
Tirages et dons	6 427	10 743	11 391		
Amortissement	-9 202	-6 887	-11 350		

RECETTES ORDINAIRES

	Novembre 2006	LF 2007	Novembre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>102 350</u>	<u>111 293</u>	<u>121 091</u>	<u>109%</u>	<u>18%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	44 484	48 827	52 193	107%	17%
Impôt des Patentes	274	330	290	88%	6%
Impôt sur les Sociétés	20 387	25 580	25 172	98%	23%
Impôt sur le Revenu	22 176	21 640	24 981	115%	13%
Taxe Urbaine	75	97	76	78%	1%
Majorations de retard	1 489	1 140	1 564	137%	5%
Autres	83	40	110	274%	32%
DROITS DE DOUANE	11 319	10 953	12 404	113%	10%
IMPÔTS INDIRECTS :	39 959	44 214	48 189	109%	21%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	14 633	16 188	16 200	100%	11%
Tabacs manufacturés	5 146	5 920	5 725	97%	11%
Produits énergétiques	8 339	9 100	9 513	105%	14%
Autres	1 148	1 168	962	82%	-16%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	25 326	28 026	31 989	114%	26%
Intérieure	11 073	12 030	13 340	111%	20%
Importation	14 253	15 996	18 649	117%	31%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	6 588	7 299	8 304	114%	26%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>16 686</u>	<u>16 647</u>	<u>15 578</u>	<u>94%</u>	<u>-7%</u>
Domaine	204	278	247	89%	21%
Monopoles	7 297	7 993	6 933	87%	-5%
Privatisation	2 308	4 500	3 053	68%	32%
Fonds de concours	839	0	1 074		28%
Recettes en atténuation de dépenses	1 000	759	1 236	163%	24%
Redevance gazoduc	1 458	1 624	1 236	76%	-15%
Intérêts sur placements et avances	96	74	82	111%	-15%
Autres recettes non fiscales	3 484	1 419	1 716	121%	-51%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>2 594</u>	<u>3 500</u>	<u>2 716</u>	<u>78%</u>	<u>5%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	966	1 500	908	61%	-6%
Fonds spécial routier	1 628	2 000	1 808	90%	11%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>121 630</u>	<u>131 440</u>	<u>139 384</u>	<u>106%</u>	<u>15%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin novembre 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 15% et une hausse des dépenses ordinaires de 6%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 22,3 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 6,7 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 41 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 6,8 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 25,2 MMDH contre 20,4 MMDH à fin novembre 2006, soit une augmentation de 23%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin novembre 2007 sont en hausse de 13% par rapport à leur niveau à fin novembre 2006 (25 MMDH contre 22,2 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (801 MDH à fin octobre 2007 contre 108 MDH un an auparavant) et ii) le doublement des recettes de la taxe sur les profits immobiliers (3,1 MMDH à fin octobre 2007 contre 1,6 MMDH un an auparavant).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Novembre 2006	Novembre 2007	Evolut. en %
IR total	22 176	24 981	13%
dont IR prélevé par la PPR	6 920	6 961	0,6%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 10% par rapport à fin novembre 2006 et sont réalisées à hauteur de 113% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 21% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (26%) aussi bien à l'importation (31%) qu'intérieure (20%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 11% provenant de la hausse de 14% de la TIC sur les produits énergétiques et de 11% de la TIC sur les tabacs manufacturés.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 26%, passant de 6,6 MMDH à fin novembre 2006 à 8,3 MMDH à fin novembre 2007.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 7% passant de 16,7 MMDH à fin novembre 2006 à 15,6 MMDH à fin novembre 2007.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont élevées à 6,9 MMDH contre 7,3 MMDH à fin novembre 2006. Ces recettes proviennent notamment du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MMDH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1,1 MMDH, iii) Bank Al-Maghrib de 1,6 MMDH et iv) la CDG de 600 MDH.

Produit des monopoles

	Novembre 2006	LF 2007	Novembre 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 471	1 962	1 636	83%
CDG	500	500	600	120%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	431	1 180	1 130	96%
ANCFCC	500	700	500	71%
OCP	632	1 274	644	51%
Autres	1 886	477	304	64%
TOTAL	7 297	7 993	6 933	87%

Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 3,1 MMDH et proviennent de la cession de 4% du capital d'IAM (2,3 MMDH), de la COMANAV (591 MDH) et de DRAPOR.

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 22%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation durant 2006 de 2 MMDH (fonds de travail).

LES DEPENSES

A fin novembre 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 227 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 87%.

Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engag ^{ts} Novembre 07	Emissions Novembre 07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	103 035	99 005	94%	96%
Investissement	36 378	31 578	21 318	87%	68%
C.S.T	53 727	34 359	27 934	64%	81%
SEGMA	2 917	2 120	1 144	73%	54%
Dette	59 053	56 396	56 396	96%	100%
TOTAL	261 629	227 488	205 798	87%	90%

N.B : Les engagements intègrent également les émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...). Les crédits comprennent ceux ouverts par la LF augmentés des reports et des mouvements de crédits.

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 90% à fin novembre 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 176,7 MMDH à fin novembre 2007, soit une hausse de 19% par rapport à leur niveau à fin novembre 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 6% et des charges de la dette publique qui sont passées de 36,8 MMDH à fin novembre 2006 à 56,4 MMDH à fin novembre 2007, soit une augmentation de 53%.

Dépenses du budget général

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	93 229	109 554	99 005	90%	6%
Investissement dont reports	18 716	33 958 8 000	21 318	63%	14%
Dette publique	36 763	59 053	56 396	96%	53%
TOTAL	148 708	202 565	176 720	87%	19%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 99 MMDH, dont 59,4 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 11% (17 MMDH à fin novembre 2007 contre 15,3 MMDH un an auparavant).

Dépenses de biens et services (budget général)

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	56 682	62 781	59 438	95%	5%
Matériel	15 319	17 179	17 018	99%	11%
Subv & Transferts (charges communes)	21 228	26 294	22 550	86%	6%
Dont compensation	11 454	13 420	11 263	84%	-2%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
TOTAL	93 229	109 554	99 005	90%	6%

Dépenses de personnel

Les dépenses de personnel se sont établies à 59,4 MMDH à fin novembre 2007 contre 56,7 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 5%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 6%, passant de 50,7 MMDH à 53,8 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 186 MDH à fin novembre 2007 contre 574 MDH un an auparavant.

Intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une hausse de 4% par rapport à fin novembre 2006. Cette hausse s'explique pour l'essentiel par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (4%).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif à fin novembre 2007 s'établit à 22,3 MMDH contre un solde positif de 10,8 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 21,3 MMDH à fin novembre 2007 contre 18,7 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 13% des subventions et transferts qui sont passés de 13 MMDH à fin novembre 2006 à 14,7 MMDH à fin novembre 2007.

Emissions d'investissement du budget général

	Nov 2006	LF 2007 (*)	Nov 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	5 715	19 707	6 667	34%	17%
2- Subventions et transferts :	13 001	14 251	14 651	103%	13%
2.1- sur charges communes :	5 664	7 700	6 208	81%	10%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	706	750	1 380	184%	95%
Concours divers	3 621	5 472	4 049	74%	12%
Ristournes d'intérêt et risque de change	342	518	319	62%	-7%
2.2- autres subventions (ministères)	7 337	6 551	8 443	129%	15%
TOTAL	18 716	33 958	21 318	63%	14%

(*) Crédits initiaux LF ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 35,9 MMDH soit 112% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 30,5 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 27,9 MMDH, soit 88% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (23,8 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 8 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Nov 07
	Nov 2006	LF 2007	Nov 2007	Nov 2006	LF 2007	Nov 2007	
C.A.S	25 086	26 950	30 534	20 062	26 950	23 780	6 754
TVA des CL	10 854	12 011	13 689	10 204	12 011	11 644	2 045
I.N.D.H	1 300	1 750	1 481	230	1 750	963	518
Soutien pr. alim.	966	1 500	908	1 091	1 500	858	50
F. Spécial routier	1 628	2 000	1 808	1 404	2 000	1 460	348
F.D. Agricole	628	1 687	804	908	1 687	1 088	-284
F. rempl. domanial	1 310	900	1 409	463	900	527	882
Autres CAS	8 400	7 102	10 436	5 762	7 102	7 240	3 196
Cptes d'adhésion	0	0	0	31	143	29	-29
Cptes de prêts	504	393	413	25	86	59	354
Op monétaires	2	0	4	2	0	3	1
C. Dép Dotation	4 086	4 581	4 947	3 561	4 581	4 063	884
TOTAL	29 678	31 924	35 898	23 681	31 760	27 934	7 964

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 7,1 MMDH contre un déficit de 3,2 MMDH une année auparavant.

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

2006.

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a été de 342 MDH à fin novembre 2007, en baisse de 332 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	NOVEMBRE 2007
Fonctionnement	293	94
- Entreprises privées	251	40
- Etablissements publics	42	54
Investissement	228	112
- Entreprises privées	124	77
- Etablissements publics	104	35
Comptes spéciaux du Trésor	153	136
- Entreprises privées	150	92
- Etablissements publics	3	44
TOTAL	674	342

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 6,7 MMDH et du léger flux net positif du financement extérieur de 41 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 6,8 MMDH.

Le flux net positif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 41 MDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 5,4 MMDH ;
- du flux net négatif de 4,7 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement de 3 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 37 MDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,1 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une diminution de 4% par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution s'explique par la baisse de 2% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de 61% de l'encours des autres compartiments de la dette intérieure.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Novembre 2007	Struc 2007
Adjudications	259 954	33 532	38 972	254 513	98,8%
13 semaines	400	1 880	2 080	200	
26 semaines	1 600	2 950	2 000	2 550	
52 semaines	4 350	12 116	4 350	12 116	
2 ans	4 437	6 600	500	10 536	
5 ans	76 020	2 350	22 572	55 799	
10 ans	80 896	1 682	7 471	75 107	
15 ans	72 890	3 950	0	76 840	
20 ans	17 361	1 430	0	18 791	
30 ans	2 000	575	0	2 575	
Bons à 6 mois	1 029	0	979	50	0,0%
Avances BAM	4 500	0	3 000	1 500	0,6%
Autres	2 131	0	679	1 452	0,6%
Total	267 614	33 532	43 630	257 515	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 30,9 MMDH à fin novembre 2007 en hausse de 37 MDH par rapport à son niveau de début d'exercice.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,8 MMDH à fin novembre 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.