



CENTRE NATIONAL
DES TRAITEMENTS

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

FÉVRIER
2011

PRINCIPALES TENDANCES

A fin février 2011 et en comparaison avec la période correspondante de 2010, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après :

Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en hausse de 5% sous l'effet de l'augmentation des impôts indirects de 8% et des droits d'enregistrement et de timbre de 29% et de la baisse des droits de douane de 15% et des impôts directs de 7%. La baisse des impôts directs s'explique notamment par le recul de l'IS de 22% conjuguée à une hausse de 2% des recettes de l'IR.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 23% et un taux d'émission sur engagements de 81%, contre respectivement 21% et 72% un an auparavant.
- des dépenses ordinaires en augmentation de 20% résultant essentiellement des charges de la compensation qui ont atteint 3 MMDH, de la hausse des intérêts de la dette de 16% et des autres biens et services de 10%. A signaler que les dépenses de personnel ont enregistré une augmentation de 5%.
- des dépenses d'investissement qui augmentent de 23%, passant de 9 MMDH à fin février 2010 à 11,1 MMDH à fin février 2011.

Soldes du Trésor

- un solde ordinaire négatif de 5,8 MMDH contre un solde négatif 2 MMDH à fin février 2010.
- un déficit du Trésor de 9,7 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 7,2 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un déficit du Trésor de 1,9 MMDH un an auparavant.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR
(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Février 2010	LF 2011	Février 2011	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	<u>22 939</u>	<u>175 522</u>	<u>24 156</u>	<u>14%</u>	<u>5%</u>
1.1- Recettes fiscales :	<u>22 070</u>	<u>158 081</u>	<u>22 795</u>	<u>14%</u>	<u>3%</u>
<i>Impôts directs</i>	7 299	68 636	6 768	10%	-7%
<i>Impôts indirects</i>	10 418	67 677	11 282	17%	8%
<i>Droits de douane</i>	1 945	11 200	1 648	15%	-15%
<i>Enregistrement et timbres</i>	2 408	10 568	3 097	29%	29%
1.2- Recettes non fiscales :	<u>744</u>	<u>14 241</u>	<u>1 340</u>	<u>9%</u>	<u>80%</u>
<i>Monopole et participations</i>	117	10 227	64	1%	-45%
<i>Domaine</i>	26	345	4	1%	-85%
<i>Autres recettes</i>	601	3 669	1 272	35%	112%
1.3- Recettes de certains CST :	<u>125</u>	<u>3 200</u>	<u>20</u>	<u>1%</u>	<u>-84%</u>
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	108	1 000	0		
<i>Fonds spécial routier</i>	17	2 200	20	1%	19%
2- DEPENSES ORDINAIRES	<u>24 948</u>	<u>171 224</u>	<u>29 938</u>	<u>17%</u>	<u>20%</u>
2.1- Biens et services :	<u>21 745</u>	<u>128 994</u>	<u>23 191</u>	<u>18%</u>	<u>7%</u>
<i>Personnel</i>	14 182	86 036	14 893	17%	5%
<i>Autres biens et services</i>	7 563	42 958	8 298	19%	10%
2.2- Intérêts de la dette :	<u>3 203</u>	<u>18 230</u>	<u>3 728</u>	<u>20%</u>	<u>16%</u>
<i>Intérieure</i>	2 957	15 496	3 505	23%	19%
<i>Extérieure</i>	246	2 734	223	8%	-9%
2.3- Compensation	<u>0</u>	<u>24 000</u>	<u>3 019</u>	<u>13%</u>	
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	0	1 000	0		
3- SOLDE ORDINAIRE	<u>-2 009</u>	<u>4 298</u>	<u>-5 783</u>		
4- INVESTISSEMENT	<u>9 008</u>	<u>56 059</u>	<u>11 054</u>	<u>20%</u>	<u>23%</u>
- <i>Fonds spécial routier</i>	29	2 200	28	1%	-3%
5- SOLDE DES CST	<u>9 107</u>	<u>3 736</u>	<u>7 152</u>		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	<u>-1 910</u>	<u>-48 025</u>	<u>-9 685</u>		
7- VARIATION INSTANCES	<u>-5 533</u>	<u>0</u>	<u>-5 015</u>		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	<u>-7 443</u>	<u>-48 025</u>	<u>-14 700</u>		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	<u>7 636</u>	<u>32 128</u>	<u>14 686</u>		
<i>Dont :</i>					
<i>Adjudications</i>	8 180		12 614		
<i>Dépôts au Trésor</i>	-1 706		59		
<i>Compte courant à BAM</i>	2 153		-372		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	<u>-193</u>	<u>15 897</u>	<u>14</u>		
<i>Tirages et dons</i>	833	20 557	1 281		
<i>Amortissement</i>	-1 026	-4 660	-1 267		

RECETTES ORDINAIRES

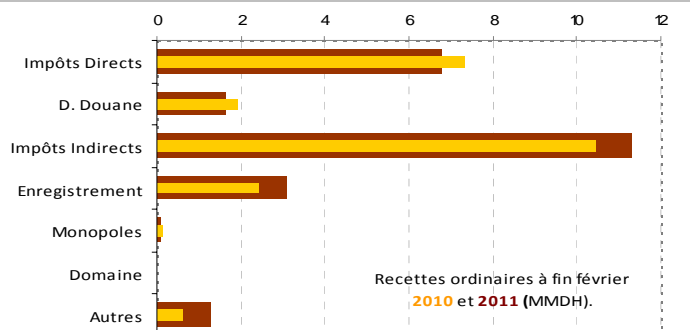
	Février 2010	LF 2011	Février 2011	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	22 070	158 081	22 795	14%	3%
IMPÔTS DIRECTS	7 299	68 636	6 768	10%	-7%
<i>Taxe Professionnelle</i>	12	258	11	4%	-6%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	2 122	39 245	1 651	4%	-22%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	4 825	26 790	4 907	18%	2%
<i>Taxe d'Habitation</i>	3	37	5	12%	50%
<i>Majorations de retard</i>	328	2 260	184	8%	-44%
<i>Autres</i>	9	46	10	22%	11%
DROITS DE DOUANE	1 945	11 200	1 648	15%	-15%
IMPÔTS INDIRECTS	10 418	67 677	11 282	17%	8%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	2 925	20 792	3 229	16%	10%
<i>Tabacs manufacturés</i>	996	7 107	1 012	14%	2%
<i>Produits énergétiques</i>	1 733	12 305	1 989	16%	15%
<i>Autres</i>	196	1 380	228	17%	16%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	7 493	46 885	8 053	17%	7%
<i>Intérieure</i>	3 662	19 866	3 775	19%	3%
<i>Importation</i>	3 831	27 019	4 278	16%	12%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	2 408	10 568	3 097	29%	29%
RECETTES NON FISCALES	744	14 241	1 340	9%	80%
<i>Domaine</i>	26	345	4	1%	-85%
<i>Monopole et participations</i>	117	10 227	64	1%	-45%
<i>Fonds de concours</i>	162	0	543		235%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	53	600	219	37%	313%
<i>Redevance gazoduc</i>	280	1 464	331	23%	18%
<i>Recettes diverses</i>	106	1 605	179	11%	69%
RECETTES DE CERTAINS CST	125	3 200	20	1%	-84%
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	108	1 000	0		
<i>Fonds spécial routier</i>	17	2 200	20	1%	19%
TOTAL DU BUDGET GENERAL	22 939	175 522	24 156	14%	5%

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin février 2011 laisse apparaître une augmentation des recettes ordinaires de 5% et une hausse des dépenses ordinaires de 20%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 5,8 MMDH.

Le besoin de financement de 14,7 MMDH a été financé par le recours au financement intérieur, étant donné que le financement extérieur a été équilibré.

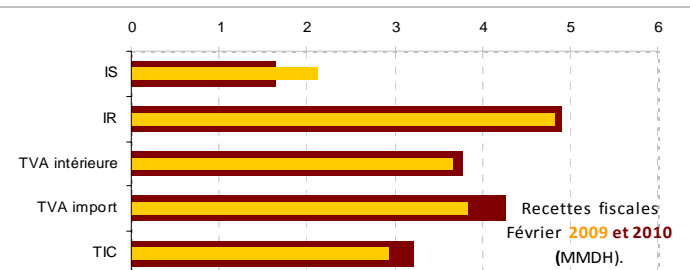
1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont élevées à 24,2 MMDH en hausse de 5% par rapport à fin février 2010. Ceci est dû notamment à la hausse des impôts indirects et des droits d'enregistrement et de timbre respectivement de 8% et de 29% ainsi qu'à la diminution des impôts directs et des droits de douane respectivement de 7% et 15%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont atteint 22,8 MMDH, en hausse de 3% par rapport à leur niveau de fin février 2010. L'évolution de ces recettes résulte pour l'essentiel de l'augmentation des TIC, de la TVA et des droits d'enregistrement et de timbre.



1.1.1- impôt sur les sociétés

S'établissant à 1.651 MDH à fin février 2011 contre 2.122 MDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés ont enregistré une diminution de 22%.

1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin février 2011 ont enregistré une hausse de 2% par rapport à leur niveau à fin février 2010 (4.907 MDH contre 4.825 MDH).

	Recettes de l'impôt sur le Revenu		
	Février 2010	Février 2011	Evolution en %
IR total	4 825	4 907	2%
dont IR prélevé par le CNT	1 055	895	-15%

1.1.3- droits de douane

Les recettes des droits de douane enregistrées à fin février 2011 se sont élevées à 1.648 MDH contre 1.945 MDH un an auparavant, soit un recul de 15% et un taux de réalisation de 15%.

1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont établies à 11,3 MMDH à fin février 2011 contre 10,4 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 8%. Cette évolution est le résultat de la hausse des recettes de la TVA de 7% (TVA intérieure : 3% et TVA à l'importation : 12%) et des TIC de 10% (TIC produits énergétiques : 15% et TIC tabacs manufacturés : 2%).

Il y a lieu de signaler que les recettes de la TVA à l'importation sur les produits énergétiques ont augmenté de 40% contre 6% pour les recettes de la TVA sur les autres produits.

1.1.5- enregistrement et timbre

S'établissant à 3,1 MMDH à fin février 2011 contre 2,4 MMDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre sont en hausse de 29% sous l'effet notamment de l'application, à partir de la LF 2010, des droits d'enregistrement aux opérations de cession d'actions des sociétés non cotées en Bourse.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 1.340 MDH, en augmentation de 80% d'une année sur l'autre, principalement en raison des hausses des fonds de concours et des recettes en atténuation de dépenses.

1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 64 MDH contre 117 MDH à fin février 2010.

	Produit de monopole et participations			
	Février 2010	LF 2011	Février 2011	Taux de réalis.
B.A.M	62	1 800	64	4%
I.A.M	0	2 500	0	0%
O.C.P	0	2 000	0	0%
ANCFCC	0	1 800	0	0%
C.D.G	0	700	0	0%
B.C.P	0	180	0	0%
Autres	55	1 247	0	0%
TOTAL	117	10 227	64	1%

1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une augmentation de 112% provenant notamment des fonds de concours (543 MDH contre 162 MDH) et des recettes en atténuation de dépenses (219 MDH contre 53 MDH).

2- DEPENSES

2.1- ENGAGEMENTS

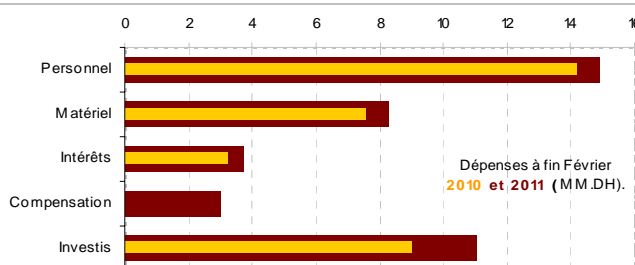
A fin février 2011, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevées à 56,1 MMDH, soit un taux global d'engagement de 23% contre 21% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 81% à fin février 2011 contre 72% à fin février 2010.

	Situation des engagements ^(*) de dépenses 2011				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	151 994	38 114	26 350	25%	69%
Investissement	53 859	12 132	11 042	23%	91%
C.S.T	50 681	9 697	9 456	19%	98%
SEGMA	2 457	87	55	4%	63%
Dette	36 534	9 170	9 170	25%	100%
TOTAL	295 525	69 200	56 073	23%	81%

(*) Intégrant des émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...).

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 46,6 MMDH à fin février 2011, en hausse de 28% par rapport à leur niveau à fin février 2010. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 73% des charges de la dette, de 22% des dépenses d'investissement et de 20% des dépenses de fonctionnement.



DEPENSES DU BUDGET GENERAL

	Emissions 2010	LF 2011	Emissions 2011	Réalisé	Variation
Fonctionnement	21 943	151 994	26 350	17%	20%
Investissement	9 053	53 859	11 042	21%	22%
Dette	5 298	36 534	9 170	25%	73%
TOTAL	36 294	242 387	46 562	19%	28%

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 26,4 MMDH, dont 14,9 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les charges communes ont augmenté de 189% sous l'effet des charges de la compensation qui ont atteint 3 MMDH. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 25% (8,4 MMDH à fin février 2011 contre 6,7 MMDH à fin février 2010).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2010	2011	Réalisé	Variation
Personnel	14 182	86 036	14 893	17%	5%
Matériel	6 707	26 901	8 412	31%	25%
Charges communes	1 054	36 457	3 045	8%	189%
dont compensation	0	23 000	3 019	13%	
Dépenses imprévues		2 600			
TOTAL	21 943	151 994	26 350	17%	20%

Salaires

Les salaires servis à fin février 2011 ont atteint 14,9 MMDH contre 14,2 MMDH une année auparavant, soit une augmentation de 5%. Les salaires servis par le CNT ont été de 11,8 MMDH en hausse de 1% par rapport à leur niveau à fin février 2010, en raison de la hausse de la masse salariale structurelle de 7% et du recul des rappels de 56%.

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 3,7 MMDH à fin février 2011 contre 3,2 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 16%. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges en intérêts de la dette intérieure de 19% et la baisse de celles de la dette extérieure de 9%.

Solde ordinaire

Le solde ordinaire négatif constaté à fin février 2011 est de 5,8 MMDH contre un solde négatif de 2 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 11 MMDH à fin février 2011 contre 9,1 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 22%.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 6 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2011	2011	Réalisé	Var%
Investissement total	9 053	53 859	11 042	21%	22%
dont charges communes :	6 000	16 065	6 372	40%	6%
- Concours divers	6 000	7 434	5 934	80%	-1%
- Ristournes d'intérêts	0	300	4	1%	
- Autres	0	8 331	434	5%	

3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 16,6 MMDH soit 32% des prévisions de la LF 2011. Ces recettes tiennent compte d'un transfert des charges communes de 6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN.

Les dépenses ont atteint 9,5 MMDH, soit 20% des prévisions de la LF, et concernent les comptes de dépenses sur dotation pour 4,8 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 7,1 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2011
	2010	LF 2011	2011	2010	LF 2011	2011	
C.A.S	7 908	41 572	7 037	4 927	37 572	4 632	2 405
TVA des CL	3 211	20 094	3 451	3 178	20 094	3 940	-489
I.N.D.H	95	2 500	9	7	2 500	0	9
Soutien pr. alim.	108	1 000	0	0	1 000	0	0
F.S. Routier	17	2 200	20	29	2 200	28	-8
F.D. Agricole	600	500	502	500	500	300	202
Remploi domanial	174	1 000	52	0	1 000	36	16
Soutien investis	0	4 000	0	0	0	0	0
Lutte chômage	551	567	613	81	567	271	342
Catastr. Natur	0	300	200	0	300	0	200
Dévelop. Energ	0	0	0	0	0	0	0
F.S. Habitat	0	1 500	0	0	1 500	0	0
Dévelop. Sport	0	800	13	9	800	0	13
Autres CAS	3 152	7 111	2 176	1 123	7 111	57	2 119
C. Dép. Dotation	8 765	10 281	9 555	2 442	10 281	4 782	4 773
Autres C.S.T	12	72	8	13	337	42	-34
TOTAL	16 685	51 925	16 600	7 382	48 190	9 456	7 144

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 9,7 MMDH à fin février 2011 contre un déficit de 1,9 MMDH une année auparavant.

ORDRES DE PAIEMENT EN INSTANCE DE VISA ET DE REGLEMENT

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a atteint 1,2 MMDH à fin février 2011, en baisse de 5 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un équilibre du financement extérieur, le besoin de financement du Trésor de 14,7 MMDH a été satisfait par le recours au financement intérieur.

4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin février 2011, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 1,3 MMDH provenant essentiellement du fonds monétaire arabe (569 MDH) et de la BAD (443 MDH).

4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 12,6 MMDH ;
- de la légère hausse des dépôts au Trésor pour 59 MDH ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 372 MDH.

Dettes intérieures

S'établissant à 290,7 MMDH à fin février 2011, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 4,5% par rapport à son niveau à fin décembre 2010. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 12,6 MMDH.

	Encours de la dette intérieure				
	2010	Souscrip.	Rembour.	2011	Var %
Adjudications	277 815	21 334	8 720	290 429	4,5%
13 semaines	1 950	800	1 000	1 750	
26 semaines	3 300	0	0	3 300	
52 semaines	28 962	3 230	0	32 193	
2 ans	33 673	7 489	3 150	38 012	
5 ans	48 286	3 320	4 538	47 068	
10 ans	70 050	2 535	0	72 585	
15 ans	69 658	2 460	32	72 086	
20 ans	19 361	1 500	0	20 861	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	265	0	0	265	
Total	278 080	21 334	8 720	290 694	4,5%

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 49,3 MMDH à fin février 2011, soit le même niveau qu'à fin décembre 2010.

Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2,4 MMDH à fin février 2011 contre 2 MMDH au début de l'exercice.