



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Septembre 2006

Les Principales Tendances

Au terme du troisième trimestre de l'année 2006 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor a été caractérisée par les principales tendances ci-après :

Au niveau des recettes

- une hausse des recettes ordinaires de 7%, hausse induite par i) une augmentation de 11% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (26%) et de la TVA (16%) notamment et ii) un bon comportement des recettes non fiscales hors privatisation (39%).

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 7% sous l'effet du doublement des dépenses de compensation (10,9 MM.DH à fin septembre 2006 contre 5,1 MM.DH un an auparavant). Les dépenses de biens et services ayant enregistré une baisse de 4%.
- un accroissement des dépenses d'investissement de 19% pour s'établir à 17,2 MM.DH contre 14,5 MM.DH à fin septembre 2005.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire de 10,4 MM.DH couvrant 61% des dépenses d'investissement. Compte tenu d'un solde positif de 4,1 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, le déficit global s'établit à 2,6 MM.DH.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Septembre 2005	LF 2006	Septembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	96 552	121 726	103 106	85%	7%
1.1- Recettes fiscales :	78 862	98 427	87 250	89%	11%
Impôts directs	34 662	41 034	39 375	96%	14%
Impôts indirects	29 971	40 451	32 917	81%	10%
Droits de douane	9 288	10 866	9 380	86%	1%
Enregistrement et timbres	4 941	6 076	5 578	92%	13%
1.2- Recettes non fiscales :	14 657	19 489	13 795	71%	-6%
Monopoles	4 950	8 371	6 540	78%	32%
Domaine	104	277	162	58%	56%
Privatisation	6 200	4 950	2 035	41%	-67%
Autres recettes	3 403	5 891	5 058	86%	49%
1.3- Recettes de certains CST :	3 033	3 810	2 061	54%	-32%
Fonds de soutien des prix	1 645	1 810	882	49%	-46%
Fonds spécial routier	1 388	2 000	1 179	59%	-15%
2- DEPENSES ORDINAIRES	86 492	121 426	92 677	76%	7%
2.1- Biens et services :	68 707	88 801	68 622	77%	0%
Personnel (2)	45 714	58 706	46 434	79%	2%
Autres biens et services (3)	22 993	30 095	22 188	74%	-4%
2.2- Intérêts de la dette :	12 662	18 575	13 168	71%	4%
Intérieure	10 912	15 979	11 422	71%	5%
Extérieure	1 750	2 596	1 746	67%	0%
2.3- Compensation	5 123	14 050	10 887	77%	113%
dont Fonds de soutien des prix	1 424	1 810	1 040	57%	-27%
3- SOLDE ORDINAIRE	10 060	300	10 429		
4- INVESTISSEMENT	14 481	23 723	17 201	73%	19%
dont Fonds Routier	1 269	2 000	821	41%	-35%
5- SOLDE DES CST	4 992	285	4 126		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	571	-23 138	-2 646		
7- VARIATION INSTANCES	-1 358	-	1 535		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-787	-23 138	-1 111		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	6 449	18 868	3 571		
dont :					
Adjudications	17 482		6 041		
Bons à 6 mois	-448		-116		
Autres emprunts	-1 114		-680		
Dépôts au Trésor	-4 003		100		
Compte courant à BAM	-2 820		-3 721		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-5 662	4 270	-2 460		
Tirages et dons	3 668	10 915	5 010		
Amortissement	-9 330	-6 645	-7 470		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) Compte non tenu des indemnités versées au titre du DVR

(3) Y compris les indemnités versées au titre du DVR

RECETTES ORDINAIRES

	Septembre 2005	LF 2006	Septembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>78 862</u>	<u>98 427</u>	<u>87 250</u>	<u>89%</u>	<u>11%</u>
Impôts directs :	34 662	41 034	39 375	96%	14%
Patentes	268	312	286	92%	7%
Impôt sur les sociétés	15 943	18 560	20 018	108%	26%
Impôt sur le revenu	17 683	20 908	17 998	86%	2%
Taxe urbaine	63	92	85	92%	35%
Majorations de retard	583	1 124	821	73%	41%
Autres impôts directs	122	38	167	439%	37%
Droits de douane	9 288	10 866	9 380	86%	1%
Impôts indirects :	29 971	40 451	32 917	81%	10%
Taxes intérieures de consommation :	11 802	15 584	11 902	76%	1%
Tabacs manufacturés	3 905	5 557	4 176	75%	7%
Produits énergétiques	6 933	8 869	6 773	76%	-2%
Autres TIC	964	1 158	953	82%	-1%
Taxe sur la valeur ajoutée :	18 169	24 867	21 015	85%	16%
Intérieure	7 783	10 552	9 206	87%	18%
Importation	10 386	14 315	11 809	82%	14%
Enregistrement et timbres	4 941	6 076	5 578	92%	13%
<u>RECETTES NON FISCALES :</u>	<u>14 657</u>	<u>19 489</u>	<u>13 795</u>	<u>71%</u>	<u>-6%</u>
Domaine	104	277	162	58%	56%
Monopoles	4 950	8 371	6 540	78%	32%
Privatisation	6 200	4 950	2 035	41%	-67%
Fonds de concours	494	0	636		29%
Recettes en atténuation de dépenses	773	791	562	71%	-27%
Redevance gazoduc	952	1 287	1 199	93%	26%
Intérêts sur placements et avances	147	113	77	68%	-48%
Autres recettes non fiscales	1 037	3 700	2 584	70%	149%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST :</u>	<u>3 033</u>	<u>3 810</u>	<u>2 061</u>	<u>54%</u>	<u>-32%</u>
Fonds de soutien des prix	1 645	1 810	882	49%	-46%
Fonds spécial routier	1 388	2 000	1 179	59%	-15%
<u>TOTAL</u>	<u>96 552</u>	<u>121 726</u>	<u>103 106</u>	<u>85%</u>	<u>7%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin septembre 2006 se caractérise par la hausse des recettes ordinaires de 7% et une augmentation des dépenses ordinaires de 7%, dégageant ainsi un solde ordinaire de 10,4 MM.DH.

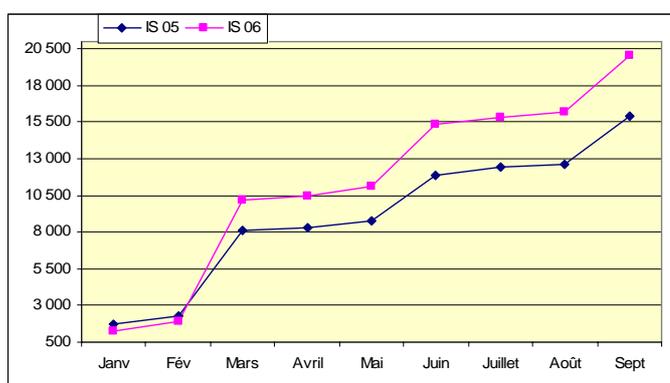
Compte tenu d'un besoin de financement de 1,1 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 3,6 MM.DH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 20 MM.DH contre 15,9 MM.DH à fin septembre 2005, soit une augmentation de 26%.



L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin septembre 2006 sont en légère hausse (2%) par rapport à leur niveau à fin septembre 2005 (18 MM.DH contre 17,7 MM.DH).

Recettes de l'IR

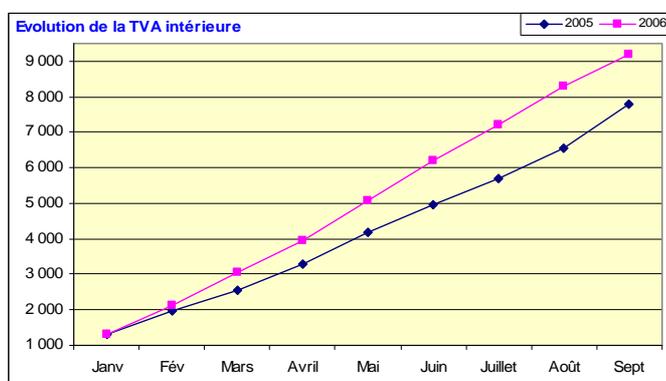
	Septembre 2005	Septembre 2006	Evolut. en %
IR total	17 681	17 998	2%
dont retenues salariales :	14 295	14 070	-2%
- Retenues PPR	5 997	5 634	-6%
- Autres retenues	8 298	8 436	2%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en augmentation de 1% par rapport à fin septembre 2005 et sont réalisées à hauteur de 86% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté globalement de 10% en raison du bon comportement des recettes de la TVA (16%) aussi bien intérieure (18%) qu'à l'importation (14%). Les recettes provenant de la TIC sur les tabacs manufacturés ont augmenté de 7%.



Les droits d'enregistrement et du timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont améliorées de 13% à fin septembre 2006.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales (hors privatisation) sont en hausse de 39% grâce au bon comportement des recettes de monopoles (32%) et des recettes diverses, en particulier le versement au budget général de 1 MM.DH au titre de l'excédent du fonds des accidents du travail.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles s'élèvent à 6,5 MM.DH contre 5 MM.DH à fin septembre 2005. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

Produit des monopoles

	Septembre 2005	LF 2006	Septembre 2006	Taux de réalis.
B.A.M	1 537	1 762	1 347	76%
CDG	400	500	0	0%
IAM	1 459	1 800	1 927	107%
ODEP	155	155	155	100%
ANFCC	600	500	500	100%
OCP	497	1 194	497	42%
Autres	302	2 460	2 114	86%
TOTAL	4 950	8 371	6 540	78%

Les recettes de privatisation

Les recettes de privatisation se sont élevées à 2 MM.DH et proviennent de la cession des 20% restants du capital de la Régie des Tabacs.

Les autres recettes non fiscales sont ventilées comme suit :

	LF 2006	Sept 06
Fonds de concours	0	636
Recettes en atténuation de dépenses	791	562
Redevance gazoduc	1 287	1 199
Commission de garantie	123	282
Intérêts sur placements et avances	113	77
Recettes diverses (Ad. Gle Finances)	2 333	1 130
Autres recettes	1 244	1 172
Total	5 891	5 058

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin septembre 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 10,2 MMDH contre 10,1 MMDH en 2005, soit une hausse de 1%.

Recettes brutes sur rôles			
	Septembre 2005	Septembre 2006	Evolution en %
T.V.A	562	741	32%
I.S	2 694	1 804	-33%
I.R	1 867	2 245	20%
Autres	5 007	5 435	9%
TOTAL	10 130	10 226	1%

Les annulations et les restitutions relatives aux recouvrements sur rôles et sur déclaration ont baissé respectivement de 14% et de 2% par rapport à fin septembre 2005.

Annulations (rôles) et restitutions (déclarations)						
	Septembre 2005			Septembre 2006		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	222	1 055	1 277	377	1 105	1 482
I.S	932	295	1 227	635	149	784
I.R	205	28	233	251	71	322
Autres	771	7	778	565	31	597
TOTAL	2 130	1 385	3 515	1 828	1 356	3 185

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont élevées à 124,4 MM.DH à fin septembre 2006, soit une augmentation de 8% par rapport à leur niveau à fin septembre 2005.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Fonctionnement	72 534	101 185	78 571	78%	8,3%
Investissement	13 212	29 579	16 360	55%	23,8%
dont reports		8 000			
Dettes publiques	28 911	44 435	29 419	66%	1,8%
TOTAL	114 657	175 199	124 350	71%	8,4%

LES DEPENSES ORDINAIRES

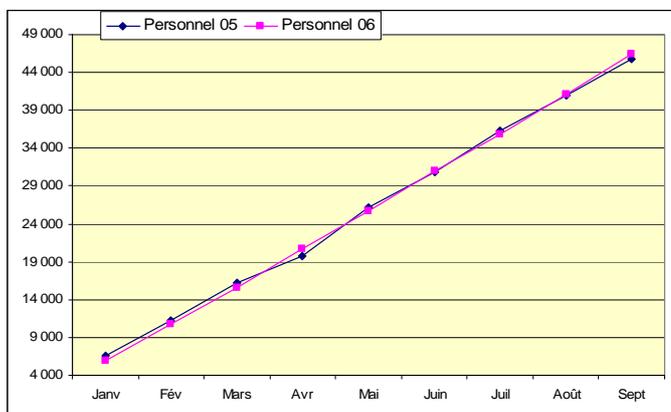
Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 78,6 MM.DH, dont 46,4 MM.DH concernent le chapitre personnel. Il convient de signaler que les transferts et subventions ont enregistré une augmentation de 32%, passant de 13,9 MM.DH à fin septembre 2005 à 18,3 MM.DH constaté à fin septembre 2006.

Dépenses en biens et services (budget général)					
	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Personnel	45 714	58 722	46 434	79%	1,5%
Matériel	12 922	16 991	13 855	82%	7%
Subv & Transferts (charges communes)	13 898	24 404	18 282	75%	32%
dont compensation	3 699	12 240	9 849	80%	166%
Dépenses imprévues		1 132			
TOTAL	72 534	101 249	78 571	78%	8%

Dépenses de personnel Les dépenses globales de personnel, y compris les indemnités de départ volontaire à la retraite, s'élèvent à 47 MM.DH à fin septembre 2006 contre 51,2 MM.DH une année auparavant, soit une diminution de 8%.

Hors ces indemnités, les dépenses de personnel se sont élevées à 46,4 MM.DH à fin septembre 2006 contre 45,7 MM.DH un an auparavant, soit une progression de 2%.

	sept-05	sept-06	Var %
Masse salariale yc DVR :	51 156	46 973	-8%
1 - Réseau	3 679	5 041	37%
2- PPR	47 477	41 932	-12%
dont DVR	5 442	539	
Masse salariale hors DVR	45 714	46 434	2%

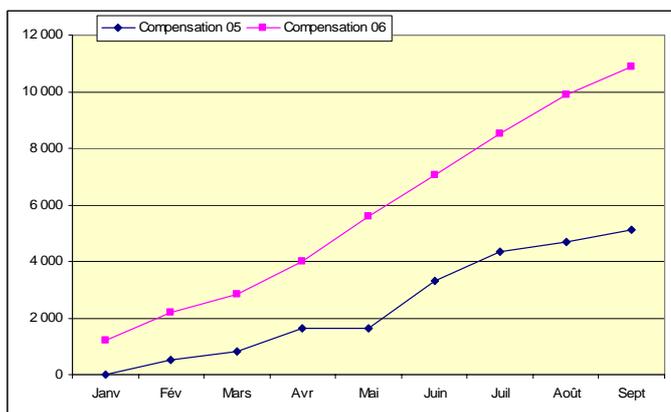


Intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 4% par rapport à fin septembre 2005. Cette hausse est due aux intérêts de la dette intérieure qui se sont accrus de 5%.

Compensation

Les dépenses au titre de la compensation ont augmenté de 113%, passant de 5,1 MM.DH à fin septembre 2005 à 10,9 MM.DH à fin septembre 2006.



Le solde ordinaire

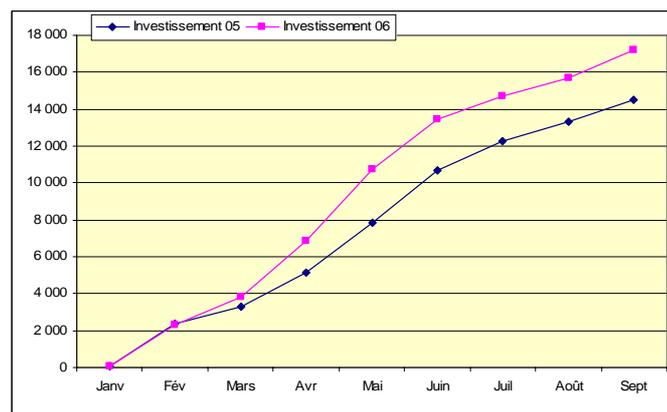
Le solde ordinaire à fin septembre 2006 s'établit à 10,4 MMDH contre 10,1 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 16,4 MM.DH à fin septembre 2006 en augmentation de 24% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique notamment par l'importante augmentation (+ 44%) des subventions et transferts qui sont passés de 8,4 MM.DH à fin septembre 2005 à 12 MM.DH à fin septembre 2006. Les investissements directs ayant enregistré un taux de réalisation de 26%.

Emissions d'investissement du budget général

	Sept 2005	LF 2006	Sept 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	4 859	16 988	4 365	26%	-10
2- Subventions et transferts :	8 352	12 591	11 995	95%	44%
2.1- sur charges communes :	2 213	6 221	5 054	81%	128%
Dettes des établis. publics	269	995	995	100%	270%
Augmentation du capital des établissements publics	367	699	706	101%	92%
Concours divers	1 303	3 977	3 064	77%	135%
Ristournes d'intérêt et risque de change	274	550	289	53%	5%
2.2- autres subventions (ministères)	6 139	6 370	6 941	109%	13%
TOTAL	13 211	29 579	16 360	55%	24%



LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 25,1 MMDH soit 89% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 20,5 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 20,8 MMDH, soit 74% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (17,8 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 4,3 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Sept 06
	Sept 2005	LF 2006	Sept 2006	Sept 2005	LF 2006	Sept 2006	
C.A.S	19 182	23 727	20 526	15 902	23 727	17 751	2 775
TVA des CL	7 787	10 657	9 002	8 560	10 657	9 775	-773
I.N.D.H	0	1 500	1 300	0	1 500	144	1 156
Soutien pr. alim.	1 645	1 810	882	1 424	1 810	1 040	-158
Fds Spécial routier	1 388	2 000	1 179	1 269	2 000	821	358
F.D. Agricole	831	687	410	311	687	691	-281
Fds emploi domanial	664	708	1 075	155	708	345	730
Autres	6 867	6 365	6 678	4 183	7 865	4 935	1 743
Cptes de prêts	220	459	468	49	114	25	443
C. Dép Dotation	3 899	4 094	4 066	1 976	4 094	2 962	1 104
Autres CST	2	5	14	44	65	20	-6
TOTAL	23 303	28 285	25 074	17 971	28 000	20 758	4 316

Le déficit du Trésor La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit de 2,6 MM.DH contre un léger excédent de 571 M.DH une année auparavant.

Instances de visa et de règlement Le montant des instances de visa et de règlement a été de 2,6 MM.DH à fin septembre 2006, en hausse de 1,5 MM.DH par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

Instances de visa et de règlement

	Décembre 2005	Septembre 2006
Fonctionnement	475	427
- Entreprises privées	424	420
- Etablissements publics	51	7
Investissement	298	273
- Entreprises privées	190	216
- Etablissements publics	108	57
Comptes spéciaux du Trésor	248	1 856
- Entreprises privées	248	105
- Etablissements publics	0	1 751
Total	1 021	2 556

LE FINANCEMENT

Compte tenu du besoin de financement du Trésor de 1,1 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur s'est établi à 3,6 MM.DH.

Le financement extérieur résulte d'amortissements de 7,5 MM.DH et de tirages et dons de 5 MM.DH. La BAD, la BIRD et l'UE contribuent pour 91% du montant total des tirages enregistrés à fin septembre 2006.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour 6 MM.DH ;
- du flux net négatif de 796 M.DH des autres emprunts ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 100 M.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 3,7 MMDH.

Dettes intérieure L'encours de la dette intérieure a enregistré une augmentation de 2% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte de l'accroissement de 2,4% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 18,2% des autres compartiments de la dette intérieure. Les bons du Trésor émis par voie d'adjudication constituent la principale source d'endettement intérieur du Trésor puisqu'ils représentent 98,6% de l'encours de la dette intérieure à fin septembre

2006.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2005	Souscr.	Rembour.	Encours Sept 2006	Struc 2006
Adjudications	251 517	28 127	22 086	257 559	99%
13 semaines	0	300	300	0	
26 semaines	470	300	470	300	
52 semaines	8 064	4 350	7 624	4 790	
2 ans	4 823	1 870	3 423	3 270	
5 ans	83 974	4 315	5 976	82 314	
10 ans	76 044	7 693	4 293	79 444	
15 ans	66 031	5 559	0	71 590	
20 ans	12 111	3 740	0	15 851	
Bons à 6 mois	943	1 528	1 644	827	0%
Autres	3 441	0	683	2 758	1%
Total	255 901	29 655	24 412	261 145	

Dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 28 MM.DH à fin septembre 2006 contre 27,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une légère hausse de 0,4%.

Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 3,9 MM.DH contre 163 M.DH à fin décembre 2005.

