



CENTRE NATIONAL  
DES TRAITEMENTS

# BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

AVRIL 2010

## PRINCIPALES TENDANCES

A fin avril 2010 et en comparaison avec la période correspondante de 2009, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

### Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en baisse de 4% sous l'effet de la diminution des impôts directs de 22% et de la hausse des impôts indirects de 13%. La baisse des impôts directs s'explique par le recul de 26% des recettes de l'IS et de 13% des recettes de l'IR.

### Au niveau des engagements

un taux d'engagement global des dépenses publiques de 38% et un taux d'émission sur engagements de 84%, contre respectivement 40% et 78% un an auparavant.

### Au niveau des dépenses

- des dépenses ordinaires en augmentation de 7% résultant d'une part de la baisse des charges de la compensation et des charges en intérêts de la dette respectivement de 30% et de 10%, et d'autre part de la hausse des salaires de 7% et des dépenses de matériel de 25%.
- des dépenses d'investissement qui reculent de 5%, passant de 18,9 MMDH à fin avril 2009 à 17,9 MMDH à fin avril 2010.

### Soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 4,1 MMDH contre un solde positif de 10,3 MMDH à fin avril 2009.
- un déficit du Trésor de 7,1 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 6,8 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un excédent du Trésor de 7 MMDH un an auparavant. A signaler que le solde des comptes spéciaux du Trésor à fin avril 2009 tient compte de virements de l'ordre de 6,9 MMDH au profit des CAS « Lutte contre les effets des catastrophes naturelles » et « développement énergétique »

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

En millions de dirhams

	Avril 2009	LF 2010	Avril 2010	Taux de réalisation	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>59 493</b>	<b>169 112</b>	<b>56 925</b>	<b>34%</b>	<b>-4%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>55 435</b>	<b>148 558</b>	<b>52 324</b>	<b>35%</b>	<b>-6%</b>
<i>Impôts directs</i>	28 351	66 969	22 227	33%	-22%
<i>Impôts indirects</i>	19 387	60 964	21 940	36%	13%
<i>Droits de douane</i>	3 551	10 520	4 093	39%	15%
<i>Enregistrement et timbres</i>	4 146	10 105	4 064	40%	-2%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>3 253</b>	<b>17 354</b>	<b>3 907</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>
<i>Monopole et participations</i>	774	9 340	1 863	20%	141%
<i>Domaine</i>	67	318	110	35%	64%
<i>Privatisation</i>	0	4 000	0	0%	
<i>Autres recettes</i>	2 412	3 696	1 934	52%	-20%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>805</b>	<b>3 200</b>	<b>694</b>	<b>22%</b>	<b>-14%</b>
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	270	1 000	346	35%	28%
<i>Fonds spécial routier</i>	535	2 200	348	16%	-35%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>49 209</b>	<b>155 797</b>	<b>52 870</b>	<b>34%</b>	<b>7%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>39 264</b>	<b>123 913</b>	<b>44 535</b>	<b>36%</b>	<b>13%</b>
<i>Personnel</i>	25 157	80 533	26 871	33%	7%
<i>Autres biens et services</i>	14 107	43 380	17 664	41%	25%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>6 945</b>	<b>17 884</b>	<b>6 222</b>	<b>35%</b>	<b>-10%</b>
<i>Intérieure</i>	6 168	15 604	5 731	37%	-7%
<i>Extérieure</i>	777	2 280	491	22%	-37%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>3 000</b>	<b>14 000</b>	<b>2 113</b>	<b>15%</b>	<b>-30%</b>
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	0	1 000	255	26%	
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>10 284</b>	<b>13 315</b>	<b>4 055</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>18 854</b>	<b>55 985</b>	<b>17 923</b>	<b>32%</b>	<b>-5%</b>
- <i>Fonds spécial routier</i>	175	2 200	76	3%	-56%
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>15 564</b>	<b>-41</b>	<b>6 759</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>6 994</b>	<b>-42 711</b>	<b>-7 109</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>4 075</b>	<b>0</b>	<b>-5 870</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>11 069</b>	<b>-42 711</b>	<b>-12 979</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>-9 576</b>	<b>29 144</b>	<b>13 092</b>		
<i>Dont :</i>					
<i>Adjudications</i>	-1 389		11 781		
<i>Dépôts au Trésor</i>	1 450		-691		
<i>Compte courant à BAM</i>	-3 042		366		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-1 493</b>	<b>13 567</b>	<b>-113</b>		
<i>Tirages et dons</i>	310	18 253	2 123		
<i>Amortissement</i>	-1 803	-4 686	-2 236		

## RECETTES ORDINAIRES

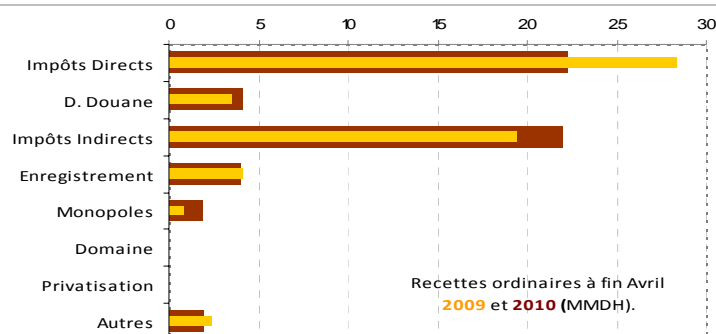
	Avril 2009	LF 2010	Avril 2010	Taux de réalisation	Variation en %
<b>RECETTES FISCALES</b>	<b>55 435</b>	<b>148 558</b>	<b>52 324</b>	<b>35%</b>	<b>-6%</b>
<b>IMPÔTS DIRECTS</b>	<b>28 351</b>	<b>66 969</b>	<b>22 227</b>	<b>33%</b>	<b>-22%</b>
<i>Taxe Professionnelle</i>	28	244	39	16%	41%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	18 121	39 300	13 370	34%	-26%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	9 461	25 267	8 208	32%	-13%
<i>Taxe d'Habitation</i>	27	35	30	85%	10%
<i>Majorations de retard</i>	691	2 079	555	27%	-20%
<i>Autres</i>	23	44	24	55%	4%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>3 551</b>	<b>10 520</b>	<b>4 093</b>	<b>39%</b>	<b>15%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS</b>	<b>19 387</b>	<b>60 964</b>	<b>21 940</b>	<b>36%</b>	<b>13%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	6 421	19 424	6 609	34%	3%
<i>Tabacs manufacturés</i>	2 354	6 934	2 497	36%	6%
<i>Produits énergétiques</i>	3 712	11 200	3 651	33%	-2%
<i>Autres</i>	355	1 290	461	36%	30%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	12 966	41 540	15 331	37%	18%
<i>Intérieure</i>	6 090	18 380	6 908	38%	13%
<i>Importation</i>	6 876	23 160	8 423	36%	22%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>4 146</b>	<b>10 105</b>	<b>4 064</b>	<b>40%</b>	<b>-2%</b>
<b>RECETTES NON FISCALES</b>	<b>3 253</b>	<b>17 354</b>	<b>3 907</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>
<i>Domaine</i>	67	318	110	35%	64%
<i>Monopole et participations</i>	774	9 340	1 863	20%	141%
<i>Privatisation</i>	0	4 000	0	0%	
<i>Fonds de concours</i>	763	0	554		-27%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	36	600	88	15%	144%
<i>Redevance gazoduc</i>	588	1 400	578	41%	-2%
<i>Recettes diverses</i>	1 025	1 696	714	42%	-30%
<b>RECETTES DE CERTAINS CST</b>	<b>805</b>	<b>3 200</b>	<b>694</b>	<b>22%</b>	<b>-14%</b>
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	270	1 000	346	35%	28%
<i>Fonds spécial routier</i>	535	2 200	348	16%	-35%
<b>TOTAL DU BUDGET GENERAL</b>	<b>59 493</b>	<b>169 112</b>	<b>56 925</b>	<b>34%</b>	<b>-4%</b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin avril 2010 laisse apparaître une baisse des recettes ordinaires de 4% et une hausse des dépenses ordinaires de 7%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 4,1 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 13 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 113 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 13,1 MMDH.

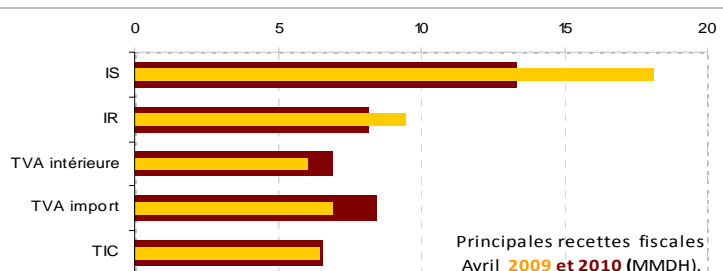
## 1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 56,9 MMDH en baisse de 4% par rapport à fin avril 2009. Ceci est dû notamment à la diminution des impôts directs de 22%, à l'augmentation de 13% des impôts indirects et des recettes de monopoles de 141%.



### 1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont atteint 52,3 MMDH en recul de 6% par rapport à fin avril 2009. L'évolution de ces recettes est le résultat d'une hausse de la TVA, des TIC et des droits d'importation conjuguée à une baisse de l'IS, de l'IR et des droits d'enregistrement et de timbre.



#### 1.1.1- impôt sur les sociétés

S'élevant à 13,4 MMDH à fin avril 2010 contre 18,1 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés ont enregistré une diminution de 26% et ont été réalisées à hauteur de 34% des prévisions de la loi de finances.

#### 1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin avril 2010 ont été marquées par une diminution de 13% par rapport à leur niveau à fin avril 2009 (8,2 MMDH contre 9,5 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par le réaménagement du barème de l'IR.

	Recettes de l'impôt sur le Revenu		
	Avril 2009	Avril 2010	Evolution en %
<b>IR total</b>	<b>9 461</b>	<b>8 208</b>	<b>-13%</b>
<b>dont IR prélevé par le CNT</b>	<b>2 191</b>	<b>2 015</b>	<b>-8%</b>

#### 1.1.3- droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane enregistrées à fin avril 2010 ont été de 4,1 MMDH contre 3,6 MMDH un an auparavant, soit une augmentation de 15% et un taux de réalisation de 39%.

#### 1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont établies à 21,9 MMDH à fin avril 2010 contre 19,4 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une hausse de 13%. Cette évolution est le résultat de l'augmentation des recettes de la TVA de 18% (TVA intérieure : 13% et TVA à l'importation : 22%) et des TIC de 3%. A signaler que la TIC sur les produits énergétiques a baissé de 2% à fin avril 2010.

#### 1.1.5- enregistrement et timbre

S'élevant à 4.064 MDH à fin avril 2010 contre 4.146 MDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre ont enregistré une baisse de 2%.

## 1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 3,9 MMDH, en augmentation de 20% d'une année sur l'autre, en raison du versement par Bank Al-Maghrib de 1,7 MMDH au titre des dividendes, alors qu'en 2009 ce versement n'est intervenu qu'en mai

### 1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 1,9 MMDH contre 774 MDH à fin avril 2009. Ces recettes tiennent compte d'un versement de Bank Al-Maghrib de 1,7 MMDH au titre des dividendes.

A signaler que les dividendes versés par Bank Al-Maghrib en 2009 ont été de 2,3 MMDH.

	Produit de monopole et participations			
	Avril 2009	LF 2010	Avril 2010	Taux de réalis.
<b>B.A.M</b>	275	2 475	1 808	73%
<b>I.A.M</b>	0	2 300	0	0%
<b>O.C.P</b>	0	1 000	0	0%
<b>ANCFCC</b>	300	1 800	0	0%
<b>C.D.G</b>	0	600	0	0%
<b>B.C.P</b>	47	150	0	0%
<b>Autres</b>	152	1 015	55	5%
<b>TOTAL</b>	<b>774</b>	<b>9 340</b>	<b>1 863</b>	<b>20%</b>

### 1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 20% s'expliquant notamment par la diminution des fonds de concours (554 MDH à fin avril 2010 contre 763 MDH un an auparavant) et des recettes diverses des ministères (714 MDH à fin avril 2010 contre 1 MMDH un an auparavant).

## 2- DEPENSES

### 2.1- ENGAGEMENTS

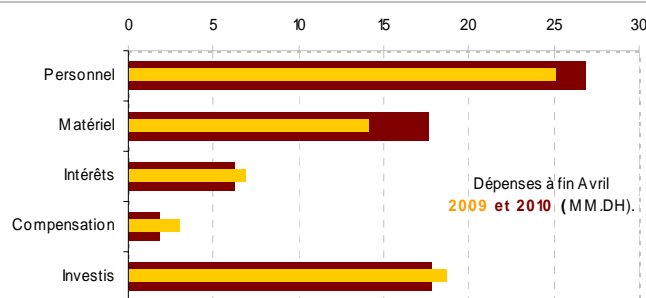
A fin avril 2010, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, ont atteint 113,3 MMDH, soit un taux global d'engagement de 38% contre 40% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 84% à fin avril 2010 contre 78% à fin avril 2009.

	Situation des engagements <sup>(*)</sup> de dépenses 2010				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
<b>Fonctionnement</b>	136 913	56 231	46 535	41%	83%
<b>Investissement</b>	58 990	24 600	17 865	42%	73%
<b>C.S.T</b>	61 324	20 909	19 410	34%	93%
<b>SEGMA</b>	2 434	865	216	36%	25%
<b>Dette</b>	38 239	10 655	10 655	28%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>297 900</b>	<b>113 260</b>	<b>94 681</b>	<b>38%</b>	<b>84%</b>

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

### 2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 75,1 MMDH à fin avril 2010, en diminution de 13% par rapport à leur niveau à fin avril 2009. Cette évolution s'explique par la baisse des charges de la dette de 55% et des dépenses d'investissement de 6% conjuguée à une hausse des dépenses de fonctionnement de 7%.



### DEPENSES DU BUDGET GENERAL

	Emissions 2009	LF 2010	Emissions 2010	Réalisé	Variation
<b>Fonctionnement</b>	43 397	136 913	46 535	34%	7%
<b>Investissement</b>	18 931	53 785	17 865	33%	-6%
<b>reports provisoires</b>		14 000			
<b>Dette publique</b>	23 491	38 239	10 655	28%	-55%
<b>TOTAL</b>	<b>85 819</b>	<b>228 937</b>	<b>75 055</b>	<b>33%</b>	<b>-13%</b>

## 2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement ont atteint 46,5 MMDH, dont 26,9 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les charges communes sont en baisse de 16% en raison notamment du recul des charges de la compensation de 38% (1,9 MMDH à fin avril 2010 contre 3 MMDH un an auparavant.)

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2009	LF 2009	2010	Réalisé	Variation
<b>Personnel</b>	25 157	80 533	26 871	33%	7%
<b>Matériel</b>	11 586	27 177	14 100	52%	22%
<b>Charges communes</b>	6 654	26 603	5 564	21%	-16%
dont compensation	3 000	13 000	1 858	14%	-38%
<b>Dépenses imprévues</b>		2 600			
<b>TOTAL</b>	<b>43 397</b>	<b>136 913</b>	<b>46 535</b>	<b>34%</b>	<b>7%</b>

### Salaires

Les salaires servis à fin avril 2010 ont atteint 26,9 MMDH contre 25,2 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 7%. Les salaires servis par le CNT ont été de 23,3 MMDH en augmentation de 8% par rapport à leur niveau à fin avril 2009, en raison notamment de la hausse de 7% de la masse salariale structurelle et de 23% des rappels.

### Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 6,2 MMDH à fin avril 2010 contre 6,9 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 10%. Cette évolution s'explique par le recul de 7% des charges en intérêts de la dette intérieure et de 37% des charges en intérêts de la dette extérieure.

### Solde ordinaire

Le solde ordinaire positif constaté à fin avril 2010 est de 4,1 MMDH contre un solde positif de 10,3 MMDH un an auparavant.

## 2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 17,9 MMDH à fin avril 2010 contre 18,9 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 6%.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 7,4 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2009	LF 2010	2010	Réalisé	Var%
<b>Investissement total</b>	<b>18 931</b>	<b>53 785</b>	<b>17 865</b>	<b>33%</b>	<b>-6%</b>
dont charges communes :	9 131	14 164	8 148	58%	-11%
- Concours divers	8 776	12 164	7 980	66%	-9%
- Ristournes d'intérêts	99	450	64	14%	-35%
- Autres	256	1 550	104	7%	-59%

## 3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 26,5 MMDH soit 58% des prévisions de la loi de finances 2010. Ces recettes tiennent compte d'un transfert du budget général (charges communes) de 6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN et de 1,4 MMDH au profit du compte de l'INDH.

Les dépenses ont atteint 19,4 MMDH, soit 42% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 12,8 MMDH.

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

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2010
	2009	LF 2010	2010	2009	LF 2010	2010	
<b>C.A.S</b>	22 449	35 374	16 841	11 774	35 374	12 792	4 050
<b>TVA des CL</b>	5 557	17 803	6 571	6 893	17 803	7 940	-1 369
<b>I.N.D.H</b>	1 866	2 500	1 553	345	2 500	101	1 452
<b>Soutien prix. alim.</b>	270	1 000	346	0	1 000	255	91
<b>Fds Spécial routier</b>	535	2 200	348	175	2 200	76	271
<b>F.D. Agricole</b>	1 111	500	665	812	500	904	-239
<b>Remploi domanial</b>	505	1 000	133	8	1 000	76	57
<b>Fin prog socio-éco</b>	1 272	0	1 403	1 238	0	1 321	82
<b>Lutte chômage</b>	640	567	555	257	567	240	315
<b>Catastr. Natur</b>	1 061	300	200	786	300	460	-260
<b>Dévelop. Énerg</b>	5 807	0	0	0	0	22	-22
<b>Solidarité habitat</b>	418	1 500	308	477	1 500	228	80
<b>Dévelop du Sport</b>	665	700	848	129	700	69	779
<b>Autres CAS</b>	2 742	7 304	3 913	654	7 304	1 100	2 813
<b>C. Dép dotation</b>	9 960	10 281	9 673	4 688	10 281	6 605	3 068
<b>Autres CST</b>	350	69	17	103	110	13	4
<b>TOTAL</b>	<b>32 759</b>	<b>45 724</b>	<b>26 531</b>	<b>16 565</b>	<b>45 765</b>	<b>19 410</b>	<b>7 122</b>

## DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit de 7,1 MMDH à fin avril 2010 contre un excédent de 7 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 672 MDH à fin avril 2010, en baisse de 5,9 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2009.

## 4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 13 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 113 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 13,1 MMDH.

### 4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin avril 2010, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 2,1 MMDH dont 1,2 MMDH auprès de la BIRD et 677 MDH auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

### 4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 11,8 MMDH ;
- de la baisse des dépôts au Trésor pour 0,7 MMDH ;
- et d'une ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 0,4 MMDH.

## Dettes intérieure

Atteignant 270 MMDH à fin avril 2010, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 4,6% par rapport à son niveau à fin décembre 2009. Cette évolution s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 11,8 MMDH.

	Encours de la dette intérieure				
	2009	Souscrip.	Rembour.	2010	Var %
<b>Adjudications</b>	<b>257 936</b>	<b>38 369</b>	<b>26 588</b>	<b>269 717</b>	<b>4,6%</b>
21 jours	0	3 000	3 000	0	
13 semaines	800	2 087	1 620	1 267	
26 semaines	3 900	2 825	2 850	3 875	
52 semaines	54 246	11 527	16 256	49 517	
2 ans	11 992	800	0	12 792	
5 ans	29 436	16 190	0	45 626	
10 ans	64 588	1 790	0	66 378	
15 ans	71 608	150	2 862	68 896	
20 ans	18 791			18 791	
30 ans	2 575			2 575	
<b>Autres</b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>265</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Total</b>	<b>258 202</b>	<b>38 369</b>	<b>26 589</b>	<b>269 982</b>	<b>4,6%</b>

## Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 51,7 MMDH à fin avril 2010 en baisse de 0,7 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2009.

## Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 3,4 MMDH à fin avril 2010 contre 3,8 MMDH au début de l'exercice.