

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

AVRIL
2019

PRINCIPALES TENDANCES

A fin avril 2019 et en comparaison avec la même période de 2018, l'exécution de la loi de finances, sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, laisse apparaître les principales évolutions ci-après :

Au niveau des recettes

Une augmentation des recettes ordinaires brutes de 9,2%.

1- la hausse des recettes douanières nettes de 5,3%, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 14 MDH à fin avril 2019 contre 58 MDH un an auparavant :

- droits de douane (-8%) ;
- TVA à l'importation (+4,7%), compte tenu de remboursements de 3 MDH ;
- taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+16,5%), compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux qui ont été de 4 MDH à fin avril 2019 contre 51 MDH un an auparavant.

2- l'accroissement de la TIC sur les tabacs manufacturés (+28,8%) et la hausse des autres TIC (+6,5%) ;

3- l'augmentation des recettes nettes de la fiscalité domestique de 5,1%, compte tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux qui ont été de 3.237 MDH à fin avril 2019 contre 1.935 MDH un an auparavant :

- les recettes de la contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires ont été de 1.926 MDH ;
- l'IR (+13,2%). Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une diminution de 20,2% par rapport à leur niveau de fin avril 2018 ;
- l'IS (-1,2%), compte tenu des restitutions qui ont été de 97 MDH à fin avril 2019 contre 294 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2017, les demandes de restitution de l'IS ont été de 3,9 MMDH. A fin avril 2018, l'IS avait enregistré une baisse de 15,2% par rapport à son niveau à fin avril 2017 (15,9 MMDH contre 18,7 MMDH) ;
- la TVA à l'intérieur (-12%), compte tenu des remboursements supportés par le budget général qui ont été de 3.072 MDH à fin avril 2019 contre 1.581 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2017, les demandes de remboursement de TVA ont été de 33,2 MMDH.

A fin avril 2019, les remboursements (y compris la part supportée par les collectivités territoriales) sont de 4.389 MDH contre 2.259 MDH un an auparavant ;

- les droits d'enregistrement et de timbre (-4,9%) ;
- les majorations de retard (-14,2%), compte tenu des dégrèvements qui ont été de 46 MDH à fin avril 2019 contre 39 MDH un an auparavant.

4- la hausse des recettes non fiscales de 36,8% en raison notamment de l'augmentation des versements des comptes spéciaux du Trésor (CST) au profit du budget général (1.071 MDH contre 647 MDH) et des recettes en atténuation de dépenses de la dette (1.222 MDH contre 276 MDH), conjuguée à la baisse des recettes de monopoles (888 MDH contre 1.225 MDH).

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses de 44% et un taux d'émission sur engagements de 71%, contre respectivement 42% et 70% un an auparavant ;
- des dépenses ordinaires émises en hausse de 11,6%, en raison de l'augmentation de 4,4% des dépenses de biens et services, due à la baisse de 0,2% des dépenses de personnel et à la hausse de 11,9% des autres dépenses de biens et services, de l'augmentation de 167,7% des émissions de la compensation, de 63,1% des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux et de 4% des charges en intérêts de la dette.

Le montant global des remboursements de TVA à l'intérieur et à l'importation (y compris la part supportée par les collectivités territoriales) est de 4.394 MDH contre 2.263 MDH à fin avril 2018.

- des dépenses d'investissement émises en augmentation de 7,8%, passant de 22,9 MMDH à fin avril 2018 à 24,7 MMDH à fin avril 2019, en raison de la hausse de 24,5% des charges communes et de la baisse de 7,4% des dépenses des ministères.

Soldes du Trésor

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, l'exécution de la loi de finances fait ressortir :

- un solde ordinaire négatif de 1.102 MDH contre un solde positif de 553 MDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 14,1 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 11,7 MMDH dégagé par les CST et les services de l'Etat gérés de manière autonome (SEGMA), contre un déficit du Trésor de 15 MMDH à fin avril 2018 compte tenu d'un solde positif de 7,3 MMDH dégagé par les CST et les SEGMA.

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor tiennent compte de la rentrée de 324 MDH au titre des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe contre 147 MDH à fin avril 2018.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales)

En millions de dirhams

| | Avril 2018 | LF 2019 | Avril 2019 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 73 801 | 252 223 | 80 627 | 32,0% | 9,2% |
| 1.1- Recettes fiscales⁽¹⁾ : | 70 225 | 230 646 | 75 736 | 32,8% | 7,8% |
| Impôts directs | 31 561 | 103 378 | 34 955 | 33,8% | 10,8% |
| Impôts indirects | 28 522 | 99 488 | 31 231 | 31,4% | 9,5% |
| Droits de douane | 3 147 | 9 744 | 2 896 | 29,7% | -8,0% |
| Droits d'enregistrement et de timbre | 6 995 | 18 036 | 6 654 | 36,9% | -4,9% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 3 576 | 21 577 | 4 891 | 22,7% | 36,8% |
| Monopole et participations | 1 225 | 11 450 | 888 | 7,8% | -27,5% |
| Privatisation | 0 | 5 000 | 0 | 0,0% | |
| Domaine | 104 | 355 | 99 | 27,9% | -4,8% |
| Autres recettes ⁽²⁾ | 2 247 | 4 772 | 3 904 | 81,8% | 73,7% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾ | 73 248 | 243 649 | 81 729 | 33,5% | 11,6% |
| 2.1- Biens et services : | 58 213 | 186 714 | 60 784 | 32,6% | 4,4% |
| Personnel | 36 121 | 112 159 | 36 054 | 32,1% | -0,2% |
| Autres biens et services ⁽³⁾ | 22 092 | 74 555 | 24 730 | 33,2% | 11,9% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 10 520 | 28 031 | 10 943 | 39,0% | 4,0% |
| Intérieure | 9 932 | 24 175 | 10 257 | 42,4% | 3,3% |
| Extérieure | 588 | 3 856 | 686 | 17,8% | 16,7% |
| 2.3- Compensation⁽³⁾ | 2 522 | 18 370 | 6 751 | 36,8% | 167,7% |
| 2.4- Rembours. dégrèv.et restitut. fiscaux⁽⁴⁾ | 1 993 | 10 534 | 3 251 | 30,9% | 63,1% |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | 553 | 8 574 | -1 102 | | |
| 4- INVESTISSEMENT⁽³⁾ | 22 876 | 73 373 | 24 662 | 33,6% | 7,8% |
| 5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR | 7 021 | 685 | 11 251 | | |
| 6- SOLDE DES SEGMA | 313 | 0 | 401 | | |
| 7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁵⁾ | -14 989 | -64 114 | -14 112 | | |
| 8- VARIATION DES INSTANCES | -2 886 | 0 | -5 125 | | |
| 9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | -17 875 | -64 114 | -19 237 | | |
| 10- FINANCEMENT INTERIEUR : | 21 441 | 41 032 | 15 294 | | |
| Dont : | | | | | |
| Adjudications | 11 621 | | 8 123 | | |
| Dépôts au Trésor | -206 | | -3 067 | | |
| Compte courant à BAM | -1 437 | | -1 279 | | |
| 11- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -3 566 | 23 082 | 3 943 | | |
| Tirages et dons | 179 | 28 200 | 7 603 | | |
| Amortissement | -3 745 | -5 118 | -3 660 | | |

(1) les recettes fiscales sont présentées pour leur montant brut, compte non tenu du montant émis au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conformément aux dispositions de l'article 14 de la loi organique relative à la loi de finances. Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux figurent parmi les dépenses de fonctionnement du budget général et des CST concernés.

(2) les autres recettes se composent des fonds de concours, des recettes en atténuation de dépenses, de la redevance gazoduc et des recettes diverses des différents ministères.

(3) les dépenses sont présentées sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés par les comptables assignataires, conformément aux dispositions de l'article 32 de la loi organique relative à la loi de finances).

(4) les remboursements, dégrèvements et restitutions concernent l'ensemble de la fiscalité domestique et douanière (cf. détail à la page 9).

(5) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts par la loi de finances pour l'année 2019.

RECETTES ORDINAIRES

| | Avril 2018 | LF 2019 | Avril 2019 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|---------------|----------------|---------------|------------------------|-------------------|
| RECETTES FISCALES⁽¹⁾ | 70 225 | 230 646 | 75 736 | 32,8% | 7,8% |
| IMPÔTS DIRECTS | 31 561 | 103 378 | 34 955 | 33,8% | 10,8% |
| <i>Taxe Professionnelle</i> | 34 | 338 | 45 | 13,3% | 32,4% |
| <i>Impôt sur les Sociétés</i> | 16 158 | 52 456 | 15 765 | 30,1% | -2,4% |
| <i>Impôt sur le Revenu</i> | 14 697 | 44 701 | 16 636 | 37,2% | 13,2% |
| <i>Taxe d'Habitation</i> | 10 | 33 | 10 | 30,3% | 0,0% |
| <i>Contribution Sociale de Solidarité sur les bénéficiaires</i> | 0 | 2 007 | 1 926 | 95,9% | |
| <i>Majorations de retard</i> | 644 | 3 831 | 565 | 14,7% | -12,3% |
| <i>Autres⁽²⁾</i> | 18 | 12 | 8 | 66,7% | -55,6% |
| DROITS DE DOUANE^(*) | 3 147 | 9 744 | 2 896 | 29,7% | -8,0% |
| IMPÔTS INDIRECTS | 28 522 | 99 488 | 31 231 | 31,4% | 9,5% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION^(*) : | 8 011 | 29 491 | 9 611 | 32,6% | 20,0% |
| <i>Tabacs manufacturés^(*)</i> | 3 082 | 11 055 | 3 970 | 35,9% | 28,8% |
| <i>Produits énergétiques^(*)</i> | 4 451 | 16 608 | 5 132 | 30,9% | 15,3% |
| <i>Autres^(*)</i> | 478 | 1 828 | 509 | 27,8% | 6,5% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 20 511 | 69 997 | 21 620 | 30,9% | 5,4% |
| <i>à l'intérieur</i> | 9 196 | 29 133 | 9 774 | 33,5% | 6,3% |
| <i>à l'importation^(*)</i> | 11 315 | 40 864 | 11 846 | 29,0% | 4,7% |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 6 995 | 18 036 | 6 654 | 36,9% | -4,9% |
| RECETTES NON FISCALES | 3 576 | 21 577 | 4 891 | 22,7% | 36,8% |
| <i>Domaine</i> | 104 | 355 | 99 | 27,9% | -4,8% |
| <i>Monopoles et participations</i> | 1 225 | 11 450 | 888 | 7,8% | -27,5% |
| <i>Privatisation</i> | 0 | 5 000 | 0 | 0,0% | |
| <i>Fonds de concours</i> | 51 | 0 | 157 | | 207,8% |
| <i>Recettes en atténuation de dépenses de la dette</i> | 276 | 1 026 | 1 222 | 119,1% | 342,8% |
| <i>Redevance gazoduc^(*)</i> | 632 | 1 508 | 480 | 31,8% | -24,1% |
| <i>Recettes diverses⁽³⁾</i> | 1 288 | 2 238 | 2 045 | 91,4% | 58,8% |
| TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES | 73 801 | 252 223 | 80 627 | 32,0% | 9,2% |

(1) les recettes fiscales sont présentées pour leur montant brut, compte non tenu du montant émis au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conformément aux dispositions de l'article 14 de la loi organique relative à la loi de finances. Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux figurent parmi les dépenses de fonctionnement du budget général et des CST concernés.

(2) les autres impôts directs se composent pour l'essentiel de la taxe de licence sur les débits de boissons.

(3) les recettes diverses sont constituées des recettes des différents ministères notamment les amendes transactionnelles et forfaitaires, les droits de chancelleries, etc... A partir de 2016, les recettes diverses tiennent compte des versements de certains CST et SEGMA au budget général, en application des dispositions de la loi organique relative à la loi de finances qui interdit les versements entre SEGMA et entre SEGMA et CST (article 22), entre CST et entre CST et SEGMA (article 27). Des versements peuvent être effectués au profit du budget général à partir des SEGMA et des CST (articles 22 et 27).

(*) A compter du 1^{er} janvier 2019, les données de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects (ADII) sont présentées sur la base des recettes encaissées conformément aux dispositions de la loi organique relative à la loi de finances (article 32). Pour les besoins de comparaison, les données à fin avril 2018, établies sur la base des recettes constatées, ont été retraitées par les services de l'ADII selon l'optique encaissement.

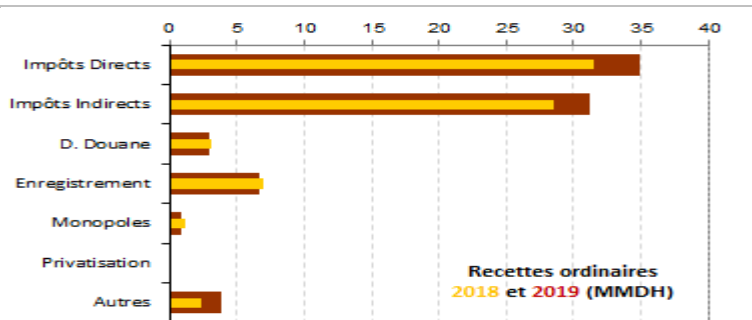
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin avril 2019 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 9,2% et une augmentation des dépenses ordinaires émises de 11,6%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 1,1 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 19,2 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 3,9 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 15,3 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires brutes¹ se sont établies à 80,6 MMDH contre 73,8 MMDH à fin avril 2018, en augmentation de 9,2%.

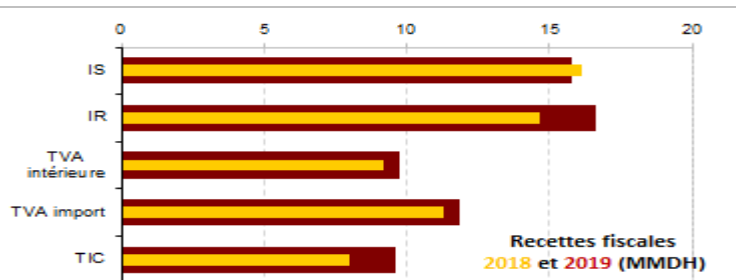
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 10,8%, des impôts indirects de 9,5% et des recettes non fiscales de 36,8%, conjuguée à la baisse des droits de douane de 8% et des droits d'enregistrement et de timbre de 4,9%.



1.1- RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales brutes ont été de 75,7 MMDH contre 70,2 MMDH à fin avril 2018, en augmentation de 7,8%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de la hausse des recettes douanières de 5,1% et de la fiscalité domestique de 7,6%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES²

Les recettes douanières nettes (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 19.861 MDH à fin avril 2019 contre 18.854 MDH un an auparavant, en hausse de 5,3% ou +1.007 MDH par rapport à leur niveau à fin avril 2018, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 14 MDH à fin avril 2019 contre 58 MDH un an auparavant.

Les recettes douanières brutes (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 19.874 MDH à fin avril 2019 contre 18.913 MMDH un an auparavant, en hausse de 5,1% ou +961 MDH par rapport à leur niveau à fin avril 2018.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin avril 2019 ont atteint 2.896 MDH contre 3.147 MDH un an auparavant, soit une baisse de 8% ou -251 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 11,8 MMDH à fin avril 2019 contre 11,3 MMDH à fin avril 2018, enregistrant ainsi une augmentation de 4,7% ou +531 MDH. Les remboursements de la TVA à l'importation ont été de 3 MDH, soit le même niveau un an auparavant.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 15% ou +283 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 2,6% ou +248 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

Les recettes nettes de la TIC sur les produits énergétiques ont atteint 5.128 MDH contre 4.400 MDH, en hausse de 16,5% par rapport à son niveau de fin avril 2018 ou +728 MDH, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 4 MDH à fin avril 2019 contre 51 MDH un an auparavant.

Les recettes brutes de la TIC sur les produits énergétiques ont atteint 5.132 MDH contre 4.451 MDH, en hausse de 15,3% par rapport à son niveau de fin avril 2018 ou +681 MDH.

¹ Il s'agit des recettes brutes, compte non tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.

² A compter du 1^{er} janvier 2019, les données de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects (ADII) sont présentées sur la base des recettes encaissées conformément aux dispositions de la loi organique relative à la loi de finances (article 32). Pour les besoins de comparaison, les données à fin avril 2018, établies sur la base des recettes constatées, ont été retraitées par les services de l'ADII selon l'optique encaissement.

1.1.2- FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes nettes³ réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 48,1 MMDH à fin avril 2019 contre 45,8 MMDH à fin avril 2018, en hausse de 5,1% ou +2,3 MMDH, compte tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux supportés par le budget général qui ont été de 3.237 MDH à fin avril 2019 contre 1.935 MDH un an auparavant.

Les recettes brutes de la fiscalité domestique ont été de 51,4 MMDH à fin avril 2019 contre 47,8 MMDH à fin avril 2018, soit une augmentation de 7,6% ou +3,6 MMDH.

- Impôt sur les sociétés

Les recettes nettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 15,7 MMDH à fin avril 2019 contre 15,9 MMDH un an auparavant, en diminution de 1,2% ou -196 MDH, compte tenu des restitutions qui ont été de 97 MDH à fin avril 2019 contre 294 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2017, les demandes de restitution de l'IS ont été de 3,9 MMDH⁴. A fin avril 2018, l'IS avait enregistré une baisse de 15,2% par rapport à son niveau à fin avril 2017 (15,9 MMDH contre 18,7 MMDH).

Les recettes brutes de l'IS ont été de 15,8 MMDH à fin avril 2019 contre 16,2 MMDH à fin avril 2018, en diminution de 2,4% ou -393 MDH.

- Impôt sur le revenu

Les recettes nettes de l'IR à fin avril 2019 ont enregistré une hausse de 13,2% par rapport à leur niveau à fin avril 2018 (16,6 MMDH contre 14,7 MMDH), soit +1.938 MDH, compte tenu de restitutions qui ont été de 22 MDH à fin avril 2019 contre 21 MDH un an auparavant.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une diminution de 20,2% ou -282 MDH par rapport à leur niveau de 2018 (1.112 MDH contre 1.394 MDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume ont enregistré une diminution de 3,9%.

| Recettes de l'impôt sur le Revenu | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | Avril 2018 | Avril 2019 | Evolution en % |
| IR total | 14 697 | 16 636 | 13,2% |
| dont IR prélevé par la DDP | 2 828 | 2 719 | -3,9% |

-Contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques

A fin avril 2019, les recettes au titre de la contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques ont été de 1.926 MDH.

-TVA à l'intérieur

Les recettes nettes générées par la TVA à l'intérieur à fin avril 2019 se sont établies à 6,7 MMDH contre 7,6 MMDH à fin avril 2018, en diminution de 12% ou -913 MDH, compte tenu des remboursements supportés par le budget général qui ont été de 3.072 MDH à fin avril 2019 contre 1.581 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2017, les demandes de remboursement de TVA ont été de 33,2 MMDH⁵.

Les recettes brutes de la TVA ont été de 9,8 MMDH contre 9,2 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 6,3% ou +578 MDH.

Le montant global des remboursements de TVA à l'intérieur a été de 4.389 MDH à fin avril 2019 contre 2.259 MDH à fin avril 2018, soit +2.130 MMDH. Les remboursements de TVA (4.389 MDH) sont imputés à raison de 70% au budget général, soit 3.072 MDH, et de 30% au compte d'affectation spéciale « Part des collectivités territoriales dans le produit de la TVA », soit 1.317 MDH.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 6.654 MDH à fin avril 2019 contre 6.995 MDH un an auparavant, soit une diminution de 4,9% ou -341 MDH.

-Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une diminution de 11% résultant principalement de la baisse de 12,3% des majorations de retard ou -79 MDH.

³ Il s'agit des recettes brutes diminuées des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.

⁴ Données de la Direction Générale des Impôts

⁵ Données de la Direction Générale des Impôts

1.2-RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 4.891 MDH contre 3.576 MDH un an auparavant, en hausse de 36,8% ou +1,3 MMDH, en raison notamment de l'augmentation des versements des CST au profit du budget général (1.071 MDH contre 647 MDH), des recettes en atténuation des dépenses de la dette (1.222 MDH contre 276 MDH), conjuguée à la baisse des recettes de monopole (888 MDH contre 1.225 MDH).

- Monopoles et participations

Les recettes des monopoles et participations ont été de 888 MDH à fin avril 2019 contre 1.225 MDH à fin avril 2018, en diminution de 27,5% ou -337 MDH. Ces recettes ont été versées notamment par Bank Al-Maghrib (556 MDH contre 269 MDH), l'ANRT (150 MDH, soit le même niveau un an auparavant) et l'ONDA (100 MDH contre 50 MDH).

| Produit des monopoles et participations | | | | |
|---|--------------|---------------|------------|-----------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Taux de réalis. |
| B.A.M | 269 | 612 | 556 | 90,8% |
| O.C.P | 0 | 2 500 | 0 | 0,0% |
| ANCFCC | 500 | 3 000 | 0 | 0,0% |
| C.D.G | 0 | 100 | 0 | 0,0% |
| Autres | 456 | 3 938 | 332 | 8,4% |
| TOTAL | 1 225 | 11 450 | 888 | 7,8% |

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une augmentation de 73,7%, due à la hausse des versements des CST au profit du budget général (1.071 MDH contre 647 MDH), des recettes en atténuation des dépenses de la dette (1.222 MDH contre 276 MDH) et des fonds de concours (157 MDH contre 51 MDH).

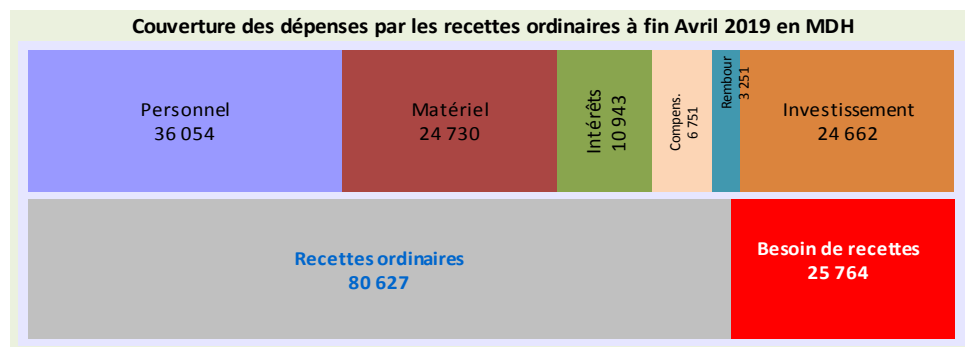
Structure des recettes ordinaires nettes

A fin avril 2019, les dix principales natures de recettes nettes ci-après représentent 95% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 18,5 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

| Principales natures de recettes nettes du budget général à fin Avril 2019 | | | | |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|
| | Nature | Recettes ordinaires en millions DH | Evol en % | Structure |
| 1 | Taxe sur la valeur ajoutée | 18 545 | ▼ 2,0% | 24,0% |
| | - à l'importation | 11 843 | ▲ 4,7% | 15,3% |
| | - à l'intérieur | 6 702 | ▼ 12,0% | 8,7% |
| 2 | Impôt sur le revenu | 16 614 | ▲ 13,2% | 21,5% |
| 3 | Impôt sur les sociétés | 15 668 | ▼ 1,2% | 20,2% |
| 4 | Droits d'enregistrement | 6 654 | ▼ 4,9% | 8,6% |
| 5 | TIC prod. énergétiques | 5 128 | ▲ 16,5% | 6,6% |
| 6 | TIC tabacs manufacturés | 3 970 | ▲ 28,8% | 5,1% |
| 7 | Droits de douane | 2 890 | ▼ 8,0% | 3,7% |
| 8 | Contribution de solidarité | 1 926 | | 2,5% |
| 9 | Recettes en atténuation de dépenses | 1 222 | ▲ 342,8% | 1,6% |
| 10 | Monopoles | 888 | ▼ 27,5% | 1,1% |

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin avril 2019, le taux de couverture des dépenses par les recettes ordinaires a été de 98,7% contre 100,8% un an auparavant. Ainsi, à fin avril 2019, 44,7% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 30,7% aux dépenses de matériel, 13,6% aux intérêts de la dette et 8,4% aux émissions de la compensation.



Ainsi, une partie des dépenses émises au titre du budget de l'Etat a été financée principalement par le recours à l'emprunt.

2- DEPENSES

Sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés), l'exécution des dépenses de l'Etat se présente comme suit :

2.1- ENGAGEMENTS

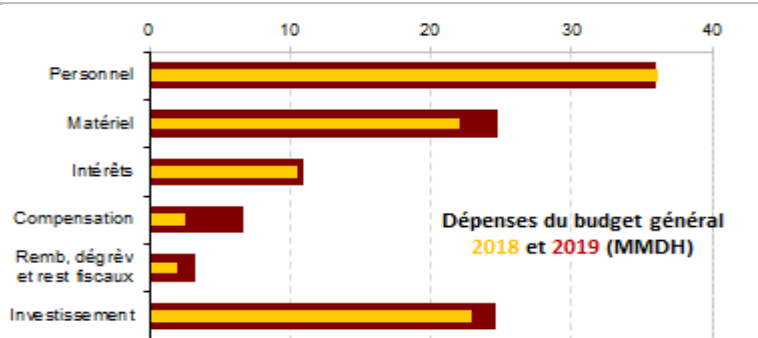
A fin avril 2019, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 219,1 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 44% contre 42% à fin avril 2018. Le taux d'émission sur engagements a été de 71% contre 70% un an auparavant.

| Situation des engagements ^(*) de dépenses 2019 | | | | | |
|---|---------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------------------|
| | Crédits Disponibles | Engagements | Emissions | Taux d'engagement | Taux d'émission sur engagement |
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 215 967 | 87 622 | 70 786 | 41% | 81% |
| Investissement | 85 512 | 41 826 | 24 662 | 49% | 59% |
| C.S.T | 124 007 | 52 769 | 24 474 | 43% | 46% |
| SEGMA | 3 189 | 1 040 | 240 | 33% | 23% |
| Dette | 67 244 | 35 859 | 35 859 | 53% | 100% |
| TOTAL | 495 919 | 219 116 | 156 021 | 44% | 71% |

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses émises au titre du budget général ont été de 131,3 MMDH à fin avril 2019, en hausse de 21,2% par rapport à leur niveau à fin avril 2018, en raison de l'augmentation de 12,8% des dépenses de fonctionnement, de 7,8% des dépenses d'investissement et de 57,5% des charges de la dette budgétisée⁶.



| DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|--------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 62 728 | 215 618 | 70 786 | 33% | 12,8% |
| Investissement | 22 876 | 73 373 | 24 662 | 34% | 7,8% |
| Dette | 22 767 | 67 244 | 35 859 | 53% | 57,5% |
| TOTAL | 108 371 | 356 235 | 131 307 | 37% | 21,2% |

La hausse des charges de la dette budgétisée de 57,5% s'explique par l'augmentation de 103,4% des remboursements du principal (24,9 MMDH contre 12,2 MMDH) et par la hausse de 4% des intérêts de la dette (10,9 MMDH contre 10,5 MMDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 70,8 MMDH, dont 36,1 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une baisse de 0,2%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 8,4% (16,7 MMDH contre 15,4 MMDH) et les charges communes de 60,5% (14,8 MMDH contre 9,2 MMDH) suite à la hausse de 167,7% des émissions de la compensation.

La part du budget général dans les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux a connu une hausse de 63,1% en raison de l'augmentation des remboursements de la TVA (3.075 MDH contre 1.584 MDH).

| DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|--------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 36 121 | 112 159 | 36 054 | 32% | -0,2% |
| Matériel | 15 416 | 45 130 | 16 718 | 37% | 8,4% |
| Charges communes | 9 198 | 44 095 | 14 763 | 33% | 60,5% |
| dont compensation | 2 522 | 18 370 | 6 751 | 37% | 167,7% |
| Dépenses imprévues | | 3 700 | | | |
| Remb, dégr, rest fiscaux | 1 993 | 10 534 | 3 251 | 31% | 63,1% |
| TOTAL | 62 728 | 215 618 | 70 786 | 33% | 12,8% |

⁶ Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans.

Le montant des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux imputé au budget général a augmenté de 63,1% en raison notamment de la hausse des remboursements de la TVA intérieure de 1.491 MDH et de la baisse de 197 MDH des restitutions de l'IS, étant précisé que les demandes de remboursement de la TVA et de restitution de l'IS ont été respectivement de 33,2 MMDH et 3,9 MMDH à fin décembre 2017.

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin avril 2019 se sont établis à 36.054 MDH contre 36.121 MDH, en baisse de 0,2% par rapport à leur niveau de fin avril 2018 ou -67 MDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 30,6 MMDH, en hausse de 0,3%, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 1% et de la baisse des rappels de 16,3% (1.035 MDH contre 1.237 MDH).

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 24,7 MMDH, en hausse de 11,9% ou +2,6 MMDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (4,7 MMDH contre 4,3 MMDH), des divers établissements et entreprises publics (8,2 MMDH contre 7,1 MMDH) et des comptes spéciaux du Trésor (1,2 MMDH contre 923 MDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 10,9 MMDH à fin avril 2019 contre 10,5 MMDH à fin avril 2018, en hausse de 4% ou +423 MDH. Cette augmentation s'explique par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure de 3,3% (10,3 MMDH contre 9,9 MMDH) et de 16,7% de celles de la dette extérieure (686 MDH contre 588 MDH).

Compensation

A fin avril 2019, les émissions au titre des dépenses de la compensation ont été de 6.751 MDH contre 2.522 MDH à fin avril 2018, en hausse de 167,7% ou +4,2 MMDH.

Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux ont été de 3.251 MDH contre 1.993 MDH, en hausse de 63,1% ou +1,3 MMDH. Cette augmentation s'explique en grande partie par l'accroissement des remboursements, dégrèvements et restitutions au titre de la fiscalité domestique (3.237 MDH contre 1.935 MDH) en raison de la hausse des remboursements de la TVA (3.072 MDH contre 1.581 MDH).

A fin décembre 2017, les demandes de remboursement de la TVA et de restitution de l'IS ont été respectivement de 33,2 MMDH et 3,9 MMDH.

| Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux | | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Réalisé | Variation |
| 1- Fiscalité domestique | 1 935 | 9 814 | 3 237 | 33,0% | 67,3% |
| Impôt sur les sociétés | 294 | 495 | 97 | 19,6% | -67,0% |
| Impôt sur le revenu | 21 | 99 | 22 | 22,2% | 4,8% |
| TVA intérieure | 1 581 | 9 100 | 3 072 | 33,8% | 94,3% |
| Majorations de retard | 39 | 100 | 46 | 46,0% | 17,9% |
| Droits d'enreg. et timbre | 0 | 10 | 0 | 0,0% | |
| Autres | 0 | 10 | 0 | 0,0% | |
| 2- Fiscalité douanière | 58 | 720 | 14 | 1,9% | -76,4% |
| Droits d'importation | 5 | 160 | 7 | 4,1% | 38,1% |
| TIC prod. énergétiques | 51 | 263 | 4 | 1,5% | -92,3% |
| TIC tabacs manufacturés | 0 | 55 | 0 | 0,0% | |
| Autres TIC | 0 | 28 | 0 | 0,6% | |
| TVA à l'importation | 3 | 187 | 3 | 1,6% | |
| Autres | 0 | 27 | 0 | 0,4% | |
| TOTAL | 1 993 | 10 534 | 3 251 | 30,9% | 63,1% |

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin avril 2019 a été négatif de 1,1 MMDH contre un solde ordinaire positif de 553 MDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

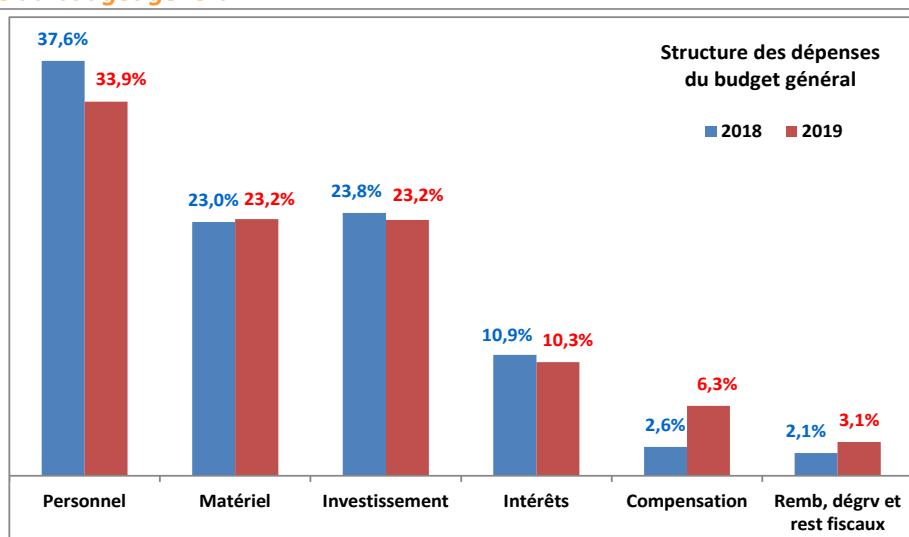
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 24,7 MMDH à fin avril 2019 contre 22,9 MMDH un an auparavant, en hausse de 7,8% ou +1,8 MMDH, suite à l'accroissement des charges communes de 24,5% et à la baisse des dépenses des ministères de 7,4%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 12 MMDH contre 10,1 MMDH à fin avril 2018.

| DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Réalisé | Var% |
| Investissement total : | 22 876 | 73 373 | 24 662 | 34% | 7,8% |
| 1- Ministères | 11 946 | 52 953 | 11 058 | 21% | -7,4% |
| 2- Charges communes : | 10 930 | 20 420 | 13 604 | 67% | 24,5% |
| - Concours divers | 10 094 | 16 175 | 12 040 | 74% | 19,3% |
| - Ristournes d'intérêts | 14 | 225 | 0 | 0% | -100,0% |
| - Autres | 822 | 4 020 | 1 564 | 39% | 90,3% |

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin avril 2018 et fin avril 2019 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de matériel, des émissions de la compensation et des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conjuguée à la baisse de la part des dépenses de personnel, des dépenses d'investissement et des intérêts de la dette.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor ont atteint 35,7 MMDH. Ces recettes tiennent compte des transferts reçus des charges communes du budget général d'investissement pour 12 MMDH contre 10,1 MMDH à fin avril 2018.

Les dépenses émises ont été de 24,5 MMDH. Elles intègrent la part des CST au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux pour 1,3 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève à 11,3 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde 2019 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | 2018 | LF 2019 | 2019 | |
| C.A.S | 19 149 | 74 115 | 23 133 | 16 718 | 71 910 | 19 444 | 3 688 |
| TVA des Coll.Terr. | 8 790 | 29 999 | 9 266 | 9 043 | 29 999 | 10 163 | -897 |
| Part régions (IS, IR, ..) | 2 119 | 7 612 | 2 311 | 2 165 | 7 612 | 2 385 | -74 |
| I.N.D.H | 23 | 3 100 | 1 472 | 295 | 3 100 | 310 | 1 162 |
| Soutien prix. prd.alim. | 96 | 600 | 57 | 0 | 600 | 0 | 57 |
| F.S. Routier | 569 | 2 700 | 885 | 457 | 2 700 | 483 | 402 |
| F.D. Agricole | 1 165 | 3 300 | 1 569 | 1 240 | 3 300 | 1 683 | -114 |
| Remploi domanial | 579 | 1 040 | 567 | 259 | 1 040 | 200 | 367 |
| Lutte contre chômage | 552 | 1 500 | 554 | 409 | 1 500 | 440 | 114 |
| Dons des pays du CCG | 147 | 2 000 | 324 | 35 | 0 | 127 | 197 |
| Appui Cohés. Social | 127 | 3 000 | 326 | 1 080 | 3 000 | 694 | -368 |
| F.S. Habitat | 212 | 2 000 | 386 | 111 | 2 000 | 0 | 386 |
| Dévelop. Sport | 743 | 800 | 828 | 85 | 800 | 498 | 330 |
| Autres CAS | 4 027 | 16 464 | 4 588 | 1 539 | 16 259 | 2 461 | 2 127 |
| C. Dép. Dotation (*) | 11 913 | 10 801 | 12 580 | 7 196 | 10 801 | 5 018 | 7 562 |
| Autres C.S.T | 31 | 166 | 13 | 158 | 1 687 | 12 | 1 |
| TOTAL | 31 093 | 85 082 | 35 726 | 24 072 | 84 398 | 24 474 | 11 251 |

Les dépenses des CST tiennent compte des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin avril 2019, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 641 MDH contre 541 MDH à fin avril 2018, en hausse de 18,5%.

Les dépenses émises ont été de 240 MDH contre 228 MDH, en augmentation de 5,3%.

| Services de l'Etat gérés de manière autonome | | | | | |
|--|------------|----------|------------|---------|----------------|
| | 2018 | LF 2019 | 2019 | Réalisé | Variation |
| Exploitation : | 281 | 0 | 410 | | 45,9% |
| Recettes | 487 | 2 015 | 580 | 29% | 19,1% |
| Dépenses | 206 | 2 015 | 170 | 8% | -17,5% |
| Equipement : | 32 | 0 | -9 | | -128,1% |
| Recettes | 54 | 796 | 61 | 8% | 13,0% |
| Dépenses | 22 | 796 | 70 | 9% | 218,2% |

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin avril 2019, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 32% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 33,5% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 33,6%.

| Réalisation des prévisions de la loi de finances 2019 en MDH | | | | |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| | LF 2019 | Avril 2019 | Taux de réalisation | Restes à réaliser |
| 1- RECETTES ORDINAIRES | <u>252 223</u> | <u>80 627</u> | <u>32,0%</u> | <u>171 596</u> |
| 1.1- Recettes fiscales : | 230 646 | 75 736 | 32,8% | 154 910 |
| <i>Impôts directs</i> | 103 378 | 34 955 | 33,8% | 68 423 |
| <i>Impôt sur les sociétés</i> | 52 456 | 15 765 | 30,1% | 36 691 |
| <i>Impôt sur le revenu</i> | 44 701 | 16 636 | 37,2% | 28 065 |
| <i>Impôts indirects</i> | 99 488 | 31 231 | 31,4% | 68 257 |
| <i>TVA à l'intérieur</i> | 29 133 | 9 774 | 33,5% | 19 359 |
| <i>TVA à l'importation</i> | 40 864 | 11 846 | 29,0% | 29 018 |
| <i>Taxes intérieures de consommation</i> | 29 491 | 9 611 | 32,6% | 19 880 |
| <i>Droits de douane</i> | 9 744 | 2 896 | 29,7% | 6 848 |
| <i>Droits d'enregistrement et de timbre</i> | 18 036 | 6 654 | 36,9% | 11 382 |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 21 577 | 4 891 | 22,7% | 16 686 |
| <i>Monopole et participations</i> | 11 450 | 888 | 7,8% | 10 562 |
| <i>Domaine</i> | 355 | 99 | 27,9% | 256 |
| <i>Autres recettes</i> | 9 772 | 3 904 | 40,0% | 5 868 |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | <u>243 649</u> | <u>81 729</u> | <u>33,5%</u> | <u>161 920</u> |
| 2.1- Biens et services : | 186 714 | 60 784 | 32,6% | 125 930 |
| <i>Personnel</i> | 112 159 | 36 054 | 32,1% | 76 105 |
| <i>Autres biens et services</i> | 74 555 | 24 730 | 33,2% | 49 825 |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 28 031 | 10 943 | 39,0% | 17 088 |
| <i>Intérieure</i> | 24 175 | 10 257 | 42,4% | 13 918 |
| <i>Extérieure</i> | 3 856 | 686 | 17,8% | 3 170 |
| 2.3- Compensation | 18 370 | 6 751 | 36,8% | 11 619 |
| 2.4- Rembours, dégrèvements et restitutions fiscales | 10 534 | 3 251 | 30,9% | 7 283 |
| 3- INVESTISSEMENT | 73 373 | 24 662 | 33,6% | 48 711 |

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 14,1 MMDH à fin avril 2019, contre un déficit budgétaire de 15 MMDH un an 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 été de 1,7 MMDH à fin avril 2019 contre 6,8 MMDH à fin décembre 2018, soit une diminution de 5,1 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 19,2 MMDH contre un besoin de financement de 17,9 MMDH à fin avril 2018 et d'un flux net positif de 3,9 MMDH du financement extérieur contre un flux net négatif de 3,6 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 15,3 MMDH contre 21,4 MMDH à fin avril 2018.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin avril 2019, le financement extérieur a été positif de 3,9 MMDH. Les remboursements du principal de la dette extérieure ont atteint 3,7 MMDH et les tirages ont été de 7,6 MMDH, dont 6,9 MMDH auprès de la BIRD et 661 MDH auprès de la BAD.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 8,1 MMDH contre 11,6 MMDH un an auparavant;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 3,1 MMDH contre 206 MDH à fin avril 2018 ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 1,3 MMDH contre 1,4 MMDH à fin avril 2018.

Dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont été de 69,7 MMDH à fin avril 2019 contre 72,8 MMDH à fin décembre 2018, en diminution de 3,1 MMDH.

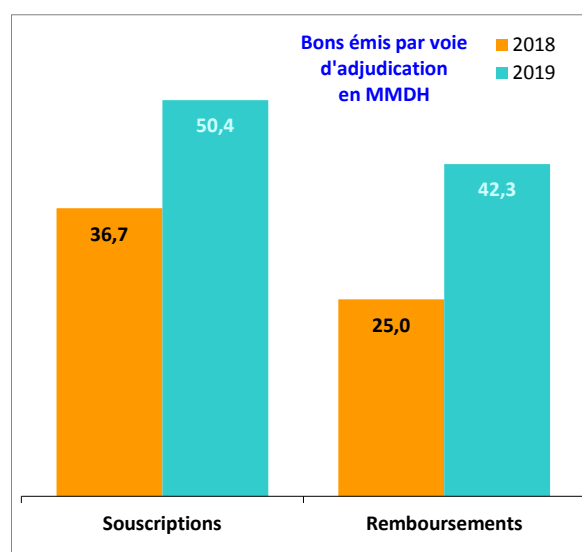
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2,5 MMDH contre 1,2 MMDH en début d'exercice, compte tenu de placements pour 4,9 MMDH effectués en avril 2019 et dont le remboursement n'intervient qu'en mai.

Dette intérieure

S'élevant à 558,3 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 1,7% par rapport à son niveau à fin décembre 2018. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 8,1 MMDH, résultant de souscriptions pour 50,4 MMDH et de remboursements pour 42,3 MMDH contre un recours pour un montant net de 11,6 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 36,7 MMDH et de remboursements pour 25 MMDH.

| Encours de la dette intérieure | | | | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2018 | Souscrip. | Rembour. | 2019 | Var % |
| Adjudications | 546 205 | 50 416 | 42 294 | 554 328 | 1,5% |
| 52 semaines | 20 097,2 | 2 544 | 6 223 | 16 419 | |
| 2 ans | 62 390,9 | 4 826 | 13 323 | 53 894 | |
| 5 ans | 145 465,8 | 14 991 | 14 050 | 146 407 | |
| 10 ans | 116 124,8 | 9 069 | 1 403 | 123 791 | |
| 15 ans | 125 087,0 | 15 496 | 7 295 | 133 288 | |
| 20 ans | 57 081,6 | 2 970 | 0 | 60 052 | |
| 30 ans | 19 957,6 | 520 | 0 | 20 477 | |
| Autres | 2 753 | 2 332 | 1 087 | 3 998 | 45,2% |
| Total | 548 958 | 52 748 | 43 381 | 558 326 | 1,7% |



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin avril 2019 et dans le cadre de la gestion active de la dette intérieure, le Trésor a procédé à des opérations d'échange de bons, en vue de réajuster le profil de la dette.

Ces opérations ont porté sur un montant global de 24,2 MMDH.

| Maturités | Echanges | |
|--------------|-----------------|-----------------|
| | Remboursés | Emis |
| 2 ans | 10 542,1 | |
| 5 ans | 11 701,6 | 9 209,3 |
| 10 ans | 1 402,8 | 2 832,6 |
| 15 ans | 514,7 | 9 377,5 |
| 20 ans | | 1 984,4 |
| 30 ans | | 519,8 |
| Total | 24 161,2 | 23 923,6 |