



# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Octobre 2006

## Les Principales Tendances

Au terme du mois d'octobre 2006 et en comparaison avec la période correspondante de 2005, l'exécution de la loi de finances, telle qu'elle ressort de 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 9%, hausse induite par i) une augmentation de 12% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (29%) et de la TVA (18%) notamment et ii) un bon comportement des recettes non fiscales hors privatisation (49%).

### Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 4% sous l'effet de l'augmentation de 121% des dépenses de la compensation (11,3 MM.DH à fin octobre 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 18% pour s'établir à 18,2 MM.DH contre 15,4 MM.DH à fin octobre 2005.

### Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire de 11,7 MM.DH couvrant 65% des dépenses d'investissement. Le déficit global s'établit à 1 MM.DH, compte tenu d'un solde positif de 5,4 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Octobre 2005	LF 2006	Octobre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>103 888</b>	<b>121 726</b>	<b>112 794</b>	<b>93%</b>	<b>9%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>84 437</b>	<b>98 427</b>	<b>94 488</b>	<b>96%</b>	<b>12%</b>
Impôts directs	36 327	41 034	41 690	102%	15%
Impôts indirects	32 450	40 451	36 487	90%	12%
Droits de douane	10 285	10 866	10 298	95%	0%
Enregistrement et timbres	5 375	6 076	6 013	99%	12%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>16 125</b>	<b>19 489</b>	<b>16 036</b>	<b>82%</b>	<b>-1%</b>
Monopoles	5 092	8 371	7 177	86%	41%
Domaine	149	277	214	77%	44%
Privatisation	6 884	4 950	2 304	47%	-67%
Autres recettes	4 000	5 891	6 341	108%	59%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>3 326</b>	<b>3 810</b>	<b>2 270</b>	<b>60%</b>	<b>-32%</b>
Fonds de soutien des prix	1 849	1 810	904	50%	-51%
Fonds spécial routier	1 477	2 000	1 366	68%	-8%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>97 491</b>	<b>121 487</b>	<b>101 060</b>	<b>83%</b>	<b>4%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>78 018</b>	<b>88 862</b>	<b>74 554</b>	<b>84%</b>	<b>-4%</b>
Personnel (2)	50 415	58 721	51 321	87%	2%
Autres biens et services (3)	27 603	30 141	23 233	77%	-16%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>14 350</b>	<b>18 575</b>	<b>15 184</b>	<b>82%</b>	<b>6%</b>
Intérieure	12 478	15 979	13 314	83%	7%
Extérieure	1 872	2 596	1 870	72%	0%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>5 123</b>	<b>14 050</b>	<b>11 322</b>	<b>81%</b>	<b>121%</b>
dont Fonds de soutien des prix	1 424	1 810	1 067	59%	-25%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>6 397</b>	<b>239</b>	<b>11 734</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>15 351</b>	<b>23 723</b>	<b>18 180</b>	<b>77%</b>	<b>18%</b>
dont Fonds Routier	1 446	2 000	1 015	51%	-30%
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>5 881</b>	<b>285</b>	<b>5 426</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-3 073</b>	<b>-23 199</b>	<b>-1 020</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-1 129</b>	<b>0</b>	<b>-219</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-4 202</b>	<b>-23 199</b>	<b>-1 239</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>10 380</b>	<b>18 929</b>	<b>4 132</b>		
dont :					
Adjudications	21 327		4 449		
Bons à 6 mois	-411		-125		
Autres emprunts	-1 006		-683		
Dépôts au Trésor	-4 249		-1 047		
Compte courant à BAM	-3 333		-1 354		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-6 178</b>	<b>4 270</b>	<b>-2 893</b>		
Tirages et dons	3 685	10 915	5 129		
Amortissement	-9 863	-6 645	-8 022		

(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

	Octobre 2005	LF 2006	Octobre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>84 437</u></b>	<b><u>98 427</u></b>	<b><u>94 488</u></b>	<b><u>96%</u></b>	<b><u>12%</u></b>
<b>Impôts directs :</b>	<b>36 327</b>	<b>41 034</b>	<b>41 690</b>	<b>102%</b>	<b>15%</b>
Patentes	269	312	296	95%	10%
Impôt sur les sociétés	15 985	18 560	20 581	111%	29%
Impôt sur le revenu	19 263	20 908	19 671	94%	2%
Taxe urbaine	64	92	92	100%	44%
Majorations de retard	606	1 124	880	78%	45%
Autres impôts directs	140	38	170	447%	21%
<b>Droits de douane</b>	<b>10 285</b>	<b>10 866</b>	<b>10 298</b>	<b>95%</b>	<b>0%</b>
<b>Impôts indirects :</b>	<b>32 450</b>	<b>40 451</b>	<b>36 487</b>	<b>90%</b>	<b>12%</b>
<b>Taxes intérieures de consommation :</b>	<b>12 684</b>	<b>15 584</b>	<b>13 237</b>	<b>85%</b>	<b>4%</b>
Tabacs manufacturés	4 195	5 557	4 542	82%	8%
Produits énergétiques	7 501	8 869	7 692	87%	3%
Autres TIC	988	1 158	1 003	87%	2%
<b>Taxe sur la valeur ajoutée :</b>	<b>19 766</b>	<b>24 867</b>	<b>23 250</b>	<b>93%</b>	<b>18%</b>
Intérieure	8 251	10 552	10 226	97%	24%
Importation	11 515	14 315	13 024	91%	13%
<b>Enregistrement et timbres</b>	<b>5 375</b>	<b>6 076</b>	<b>6 013</b>	<b>99%</b>	<b>12%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES :</u></b>	<b><u>16 125</u></b>	<b><u>19 489</u></b>	<b><u>16 036</u></b>	<b><u>82%</u></b>	<b><u>-1%</u></b>
Domaine	149	277	214	77%	44%
Monopoles	5 092	8 371	7 177	86%	41%
Privatisation	6 884	4 950	2 304	47%	-67%
Fonds de concours	645	0	646		
Recettes en atténuation de dépenses	805	791	601	76%	-25%
Redevance gazoduc	1 070	1 287	1 286	100%	20%
Intérêts sur placements et avances	149	113	96	85%	-36%
Autres recettes non fiscales	1 331	3 700	3 712	100%	179%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST :</u></b>	<b><u>3 326</u></b>	<b><u>3 810</u></b>	<b><u>2 270</u></b>	<b><u>60%</u></b>	<b><u>-32%</u></b>
Fonds de soutien des prix	1 849	1 810	904	50%	-51%
Fonds spécial routier	1 477	2 000	1 366	68%	-8%
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>103 888</u></b>	<b><u>121 726</u></b>	<b><u>112 794</u></b>	<b><u>93%</u></b>	<b><u>9%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin octobre 2006 se caractérise par la hausse des recettes ordinaires de 9% et une augmentation des dépenses ordinaires de 4%, dégageant ainsi un solde ordinaire de 11,7 MM.DH.

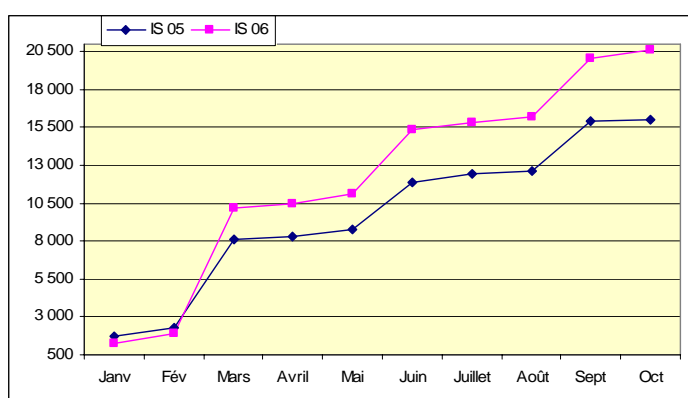
Compte tenu d'un besoin de financement de 1,2 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,9 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 4,1 MM.DH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 20,6 MM.DH contre 16 MM.DH à fin octobre 2005, soit une augmentation de 29%.



#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin octobre 2006 sont en légère hausse (2%) par rapport à leur niveau à fin octobre 2005 (19,7 MM.DH contre 19,3 MM.DH).

### Recettes de l'IR

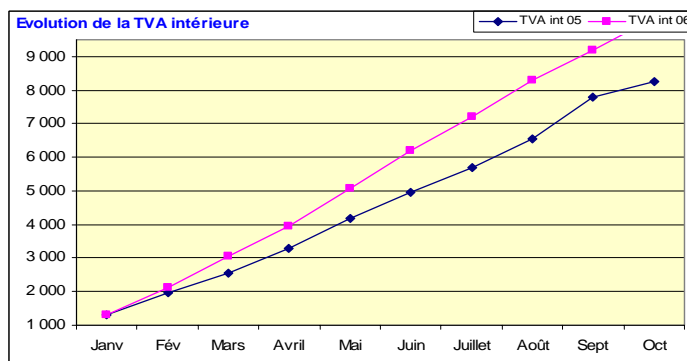
	Octobre 2005	Octobre 2006	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>19 263</b>	<b>19 671</b>	<b>2,1%</b>
<b>dont retenues salariales :</b>	<b>15 607</b>	<b>15 396</b>	<b>-1,4%</b>
- Retenues PPR	6 558	6 247	-4,7%
- Autres retenues	9 049	9 149	1,1%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane se sont établies à 10,3 MM.DH, soit le même niveau une année auparavant. Elles ont été réalisées à hauteur de 95% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté globalement de 12% en raison du bon comportement des recettes de la TVA (18%) aussi bien intérieure (24%) qu'à l'importation (13%). Les recettes provenant de la TIC sur les tabacs manufacturés ont augmenté de 8%.



#### Les droits d'enregistrement et du timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont améliorées de 12%, passant de 5,4 MM.DH à fin octobre 2005 à 6 MM.DH à fin octobre 2006.

### Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales (hors privatisation) sont en hausse de 49% grâce au bon comportement des recettes de monopoles (42%) et des recettes diverses, en particulier le versement au budget général de 2 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 7,2 MM.DH contre 5,1 MM.DH à fin octobre 2005. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

### Produit des monopoles

	Octobre 2005	LF 2006	Octobre 2006	Taux de réalis.
B.A.M	1 604	1 762	1 413	80%
CDG	400	500	500	100%
IAM	1 459	1 800	1 927	107%
ANRT	0	320	220	69%
ODEP	155	155	155	100%
ANFCC	600	500	500	100%
OCP	571	1 194	568	48%
Autres	303	2 140	1 894	89%
<b>TOTAL</b>	<b>5 092</b>	<b>8 371</b>	<b>7 177</b>	<b>86%</b>

#### Les recettes de privatisation

Les recettes de privatisation se sont élevées à 2,3 MM.DH et proviennent de la cession des 20% restants du capital de la Régie des Tabacs ainsi que la SOMATHES.

Les autres recettes non fiscales sont ventilées comme suit :

LF 2006 Oct 06

Fonds de concours	0	646
Recettes en atténuation de dépenses	791	601
Redevance gazoduc	1 287	1 286
Commission de garantie	123	282
Intérêts sur placements et avances	113	96
Recettes diverses (Ad. Gle Finances)	2 333	2 161
Autres recettes	1 244	1 269
<b>Total</b>	<b>5 891</b>	<b>6 341</b>

### Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin octobre 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 10,9 MMDH, soit le même niveau qu'à fin octobre 2005.

### Recettes brutes sur rôles

	Octobre 2005	Octobre 2006	Evolution en %
T.V.A	869	854	-2%
I.S	2 795	1 929	-31%
I.R	1 971	2 399	22%
Autres	5 240	5 726	9%
<b>TOTAL</b>	<b>10 875</b>	<b>10 908</b>	<b>0%</b>

Les annulations et les restitutions relatives aux recouvrements sur rôles et sur déclaration ont baissé respectivement de 7% et de 28% par rapport à fin octobre 2005.

### Annulations (rôle) et restitutions (déclaration)

	Octobre 2005			Octobre 2006		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	274	1 812	2 086	526	1 502	2 028
I.S	990	583	1 573	713	154	867
I.R	232	32	264	305	74	379
Autres	847	6	853	627	32	659
<b>TOTAL</b>	<b>2 343</b>	<b>2 433</b>	<b>4 776</b>	<b>2 171</b>	<b>1 762</b>	<b>3 933</b>

## LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont élevées à 135,4 MM.DH à fin octobre 2006, soit une augmentation de 4,9% par rapport à leur niveau à fin octobre 2005.

### Dépenses du budget général

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Fonctionnement	81 818	101 185	84 793	83,8%	3,6%
Investissement	13 905	29 579	17 159	58,0%	23,4%
dont reports		8 000			
Dette publique	33 436	44 435	33 490	75,4%	0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>129 159</b>	<b>175 199</b>	<b>135 442</b>	<b>77,3%</b>	<b>4,9%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 84,8 MM.DH, dont 51,3 MM.DH concernent le chapitre personnel. Il convient de signaler que les transferts et subventions ont enregistré une augmentation de 7,8%, passant de 17,5 MM.DH à fin octobre 2005 à 18,9 MM.DH constaté à fin octobre 2006.

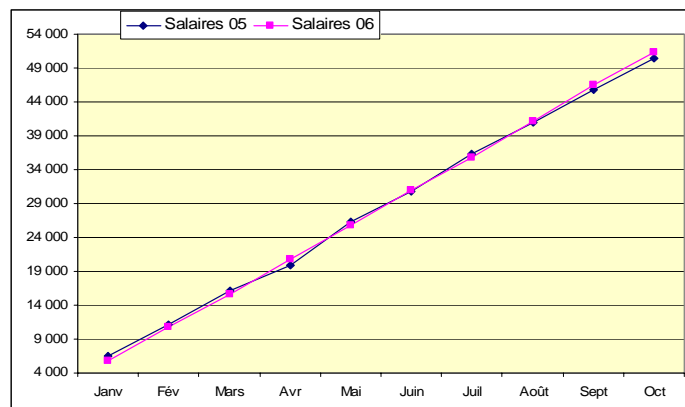
### Dépenses en biens et services (budget général)

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Personnel	50 415	58 722	51 321	87%	2%
Matériel	13 898	17 314	14 597	84%	5%
Subv & Transferts (charges communes)	17 505	24 640	18 875	77%	8%
dont compensation	3 699	12 240	10 255	84%	177%
Dépenses imprévues	0	571	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>81 818</b>	<b>101 247</b>	<b>84 793</b>	<b>84%</b>	<b>4%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses globales de personnel, y compris les indemnités de départ volontaire à la retraite, s'élevaient à 51,9 MM.DH à fin octobre 2006 contre 58,5 MM.DH une année auparavant, soit une diminution de 11%.

Hors ces indemnités, les dépenses de personnel se sont élevées à 51,3 MM.DH à fin octobre 2006 contre 50,4 MM.DH un an auparavant, soit une progression de 1,8%.

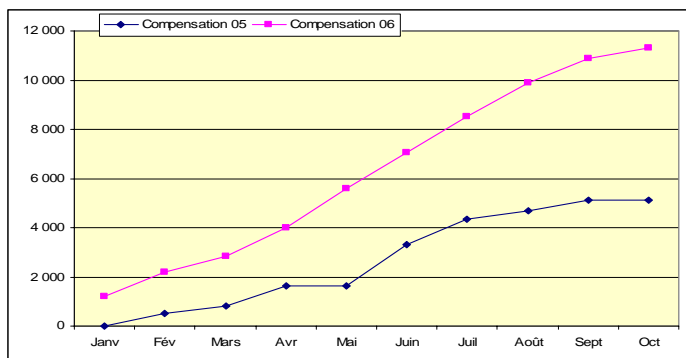
	Oct-05	Oct-06	Var %
Masse salariale yc DVR :	58 459	51 881	-11,3%
1 - Réseau	4 007	5 361	33,8%
2 - PPR	54 452	46 520	-14,6%
dont DVR	8 044	560	
Masse salariale hors DVR	50 415	51 321	1,8%



**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 6% par rapport à fin octobre 2005. Cette hausse est due aux intérêts de la dette intérieure qui se sont accrus de 7%.

## Compensation

Les charges de la compensation ont augmenté de 121%, passant de 5,1 MM.DH à fin octobre 2005 à 11,3 MM.DH à fin octobre 2006.



## Le solde ordinaire

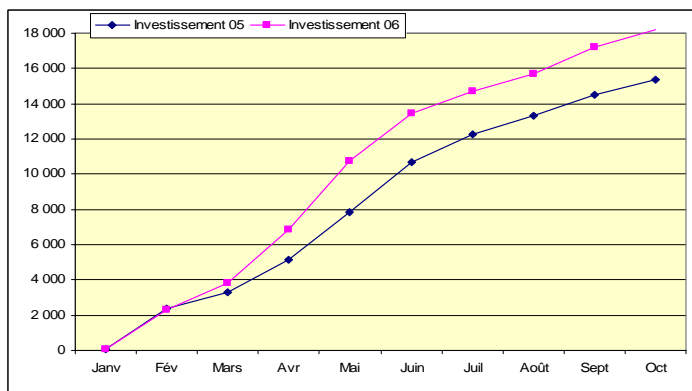
Le solde ordinaire à fin octobre 2006 s'établit à 11,7 MMDH contre 6,4 MMDH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 17,2 MM.DH, en augmentation de 23% par rapport à octobre 2005. Cette évolution s'explique notamment par la hausse de 44% des subventions et transferts qui sont passés de 8,6 MM.DH à fin octobre 2005 à 12,3 MM.DH à fin octobre 2006. Les investissements directs ayant enregistré un taux de réalisation de 29%.

### Emissions d'investissement du budget général

	Oct 2005	LF 2006	Oct 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	5 345	16 988	4 853	29%	-9%
2- Subventions et transferts :	8 560	12 591	12 306	98%	44%
2.1- sur charges communes :	2 316	6 221	5 129	82%	121%
Dette des établis. publics	269	995	995	100%	270%
Augmentation du capital des établissements publics	367	699	706	101%	92%
Concours divers	1 379	3 977	3 128	79%	127%
Ristournes d'intérêt et risque de change	301	550	300	55%	0%
2.2- autres subventions (ministères)	6 244	6 370	7 177	113%	15%
<b>TOTAL</b>	<b>13 905</b>	<b>29 579</b>	<b>17 159</b>	<b>58%</b>	<b>23%</b>



## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 27,3 MMDH soit 96% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 22,7 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 21,7 MMDH, soit 77% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (18,6 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 5,6 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Oct 06
	Oct 2005	LF 2006	Oct 2006	Oct 2005	LF 2006	Oct 2006	
C.A.S	21 135	23 727	22 694	16 748	23 727	18 587	4 107
TVA des CL	8 471	10 657	9 944	8 754	10 657	9 803	141
I.N.D.H	0	1 500	1 300	0	1 500	160	1 140
Soutien pr. alim.	1 849	1 810	904	1 424	1 810	1 067	-163
Fds Spécial routier	1 477	2 000	1 366	1 446	2 000	1 015	351
F.D. Agricole	908	687	477	316	687	716	-239
Fds emploi domanial	742	708	1 160	159	708	466	694
Autres	7 688	6 365	7 543	4 649	6 365	5 360	2 183
Cptes de prêts	265	459	490	49	114	25	465
C. Dép Dotation	4 019	4 094	4 068	2 243	4 094	3 020	1 048
Autres CST	2	5	14	44	65	20	-6
<b>TOTAL</b>	<b>25 421</b>	<b>28 285</b>	<b>27 266</b>	<b>19 084</b>	<b>28 000</b>	<b>21 652</b>	<b>5 614</b>

## Le déficit du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit de 1 MM.DH contre un déficit de 3,1 MM.DH une année auparavant.

## Instances de visa et de règlement

Le montant des instances de visa et de règlement a été de 802 M.DH à fin octobre 2006, en baisse de 219 M.DH par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

### Instances de visa et de règlement

	Décembre 2005	Octobre 2006
<b>Fonctionnement</b>	<b>475</b>	<b>187</b>
- Entreprises privées	424	139
- Etablissements publics	51	48
<b>Investissement</b>	<b>298</b>	<b>394</b>
- Entreprises privées	190	194
- Etablissements publics	108	200
<b>Comptes spéciaux du Trésor</b>	<b>248</b>	<b>221</b>
- Entreprises privées	248	211
- Etablissements publics	0	10
<b>Total</b>	<b>1 021</b>	<b>802</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu du besoin de financement du Trésor de 1,2 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,9 MM.DH, le financement intérieur s'est établi à 4,1 MM.DH.

Le financement extérieur résulte d'amortissements de 8 MM.DH et de tirages et dons de 5,1 MM.DH. La BAD, la BIRD et l'UE contribuent pour 90% du montant total des tirages enregistrés à fin octobre 2006.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un flux net de 4,4 MM.DH ;
- du flux net négatif de 808 M.DH des autres emprunts ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 1 MM.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,4 MMDH.

**Dettes intérieures** L'encours de la dette intérieure a enregistré une augmentation de 1,4% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte de l'accroissement de 1,8% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 18,4% 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 octobre 2006.

**Dépôts au Trésor** Les dépôts au Trésor ont atteint 26,8 MM.DH à fin octobre 2006 contre 27,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une baisse de 3,7%.

**Disponibilités du Trésor** Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,5 MM.DH contre 163 M.DH à fin décembre 2005.

### Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2005	Souscr.	Rembour.	Encours Oct 2006	Struc 2006
<b>Adjudications</b>	<b>251 517</b>	<b>28 827</b>	<b>24 378</b>	<b>255 966</b>	<b>99%</b>
13 semaines	0	400	300	100	
26 semaines	470	550	670	350	
52 semaines	8 064	4 350	8 064	4 350	
2 ans	4 823	1 970	3 423	3 370	
5 ans	83 974	4 365	7 438	80 901	
10 ans	76 044	7 893	4 483	79 454	
15 ans	66 031	5 559	0	71 590	
20 ans	12 111	3 740	0	15 851	
<b>Bons à 6 mois</b>	<b>943</b>	<b>1 732</b>	<b>1 857</b>	<b>818</b>	<b>0%</b>
<b>Autres</b>	<b>3 441</b>	<b>0</b>	<b>683</b>	<b>2 758</b>	<b>1%</b>
<b>Total</b>	<b>255 901</b>	<b>30 559</b>	<b>26 918</b>	<b>259 542</b>	