



CENTRE NATIONAL  
DES TRAITEMENTS

# BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

MAI 2011

## PRINCIPALES TENDANCES

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

### Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en hausse de 10% provenant de :

- la réalisation de 5,3 MMDH au titre de la cession de 20% du capital de la BCP ;
- l'augmentation des impôts directs de 9%, des impôts indirects de 7% et des droits d'enregistrement et de timbre de 11% ;
- la baisse des droits de douane de 21%.

La hausse des impôts directs s'explique notamment par l'augmentation des recettes de l'IS de 14%.

### Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 51% et un taux d'émission sur engagements de 74%, contre respectivement 48% et 82% un an auparavant.
- des dépenses ordinaires en hausse de 8% résultant essentiellement des charges de la compensation qui ont atteint 13,2 MMDH contre 4,1 MMDH un an auparavant, de la hausse des dépenses de personnel de 2% et de la hausse des intérêts de la dette de 9%.
- des dépenses d'investissement qui diminuent de 16%, passant de 22,8 MMDH à fin mai 2010 à 19,2 MMDH à fin mai 2011.

### Soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 5,7 MMDH contre un solde positif de 3,9 MMDH à fin mai 2010.
- un déficit du Trésor de 7,5 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 6 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un déficit du Trésor de 13,3 MMDH un an auparavant.

Hors recettes de la privatisation, le déficit s'établit à 12,8 MMDH.

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

En millions de dirhams

	<b>Mai 2010</b>	<b>LF 2011</b>	<b>Mai 2011</b>	<b>Taux de réalisation</b>	<b>Variation en %</b>
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>69 237</b>	<b>175 522</b>	<b>76 171</b>	<b>43%</b>	<b>10%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>62 743</b>	<b>158 081</b>	<b>66 186</b>	<b>42%</b>	<b>5%</b>
<i>Impôts directs</i>	24 781	68 636	26 947	39%	9%
<i>Impôts indirects</i>	27 819	67 677	29 678	44%	7%
<i>Droits de douane</i>	5 318	11 200	4 198	37%	-21%
<i>Enregistrement et timbres</i>	4 825	10 568	5 363	51%	11%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>5 372</b>	<b>14 241</b>	<b>8 973</b>	<b>63%</b>	<b>67%</b>
<i>Monopole et participations</i>	2 729	10 227	957	9%	-65%
<i>Privatisation</i>	0	0	5 319		
<i>Domaine</i>	76	345	73	21%	-4%
<i>Autres recettes</i>	2 567	3 669	2 624	72%	2%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>1 122</b>	<b>3 200</b>	<b>1 012</b>	<b>32%</b>	<b>-10%</b>
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	496	1 000	114	11%	-77%
<i>Fonds spécial routier</i>	626	2 200	898	41%	43%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>65 340</b>	<b>171 224</b>	<b>70 490</b>	<b>41%</b>	<b>8%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>53 797</b>	<b>128 994</b>	<b>49 112</b>	<b>38%</b>	<b>-9%</b>
<i>Personnel</i>	33 434	86 036	34 228	40%	2%
<i>Autres biens et services</i>	20 363	42 958	14 884	35%	-27%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>7 430</b>	<b>18 230</b>	<b>8 130</b>	<b>45%</b>	<b>9%</b>
<i>Intérieure</i>	6 847	15 496	7 521	49%	10%
<i>Extérieure</i>	583	2 734	609	22%	4%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>4 113</b>	<b>24 000</b>	<b>13 248</b>	<b>55%</b>	<b>222%</b>
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	255	1 000	229	23%	-10%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>3 897</b>	<b>4 298</b>	<b>5 681</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>22 847</b>	<b>56 059</b>	<b>19 188</b>	<b>34%</b>	<b>-16%</b>
- <i>Fonds spécial routier</i>	472	2 200	751	34%	59%
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>5 613</b>	<b>3 736</b>	<b>6 026</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-13 337</b>	<b>-48 025</b>	<b>-7 481</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-5 476</b>	<b>0</b>	<b>-5 461</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-18 813</b>	<b>-48 025</b>	<b>-12 942</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>19 249</b>	<b>32 128</b>	<b>12 043</b>		
<i>Dont :</i>					
<i>Adjudications</i>	14 681		9 784		
<i>Dépôts au Trésor</i>	659		-2 568		
<i>Compte courant à BAM</i>	1 508		-3 158		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-436</b>	<b>15 897</b>	<b>899</b>		
<i>Tirages et dons</i>	2 135	20 557	3 562		
<i>Amortissement</i>	-2 571	-4 660	-2 663		

## RECETTES ORDINAIRES

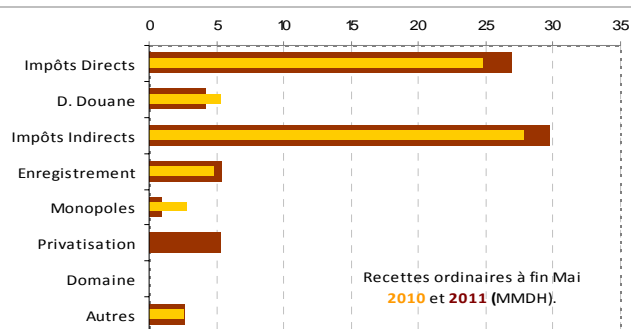
	Mai 2010	LF 2011	Mai 2011	Taux de réalisation	Variation en %
<b>RECETTES FISCALES</b>	<b>62 743</b>	<b>158 081</b>	<b>66 186</b>	<b>42%</b>	<b>5%</b>
<b>IMPÔTS DIRECTS</b>	<b>24 781</b>	<b>68 636</b>	<b>26 947</b>	<b>39%</b>	<b>9%</b>
<i>Taxe Professionnelle</i>	92	258	94	36%	2%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	13 675	39 245	15 534	40%	14%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	10 245	26 790	10 657	40%	4%
<i>Taxe d'Habitation</i>	11	37	12	32%	9%
<i>Majorations de retard</i>	737	2 260	636	28%	-14%
<i>Autres</i>	21	46	14	30%	-33%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>5 318</b>	<b>11 200</b>	<b>4 198</b>	<b>37%</b>	<b>-21%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS</b>	<b>27 819</b>	<b>67 677</b>	<b>29 678</b>	<b>44%</b>	<b>7%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	8 472	20 792	8 879	43%	5%
<i>Tabacs manufacturés</i>	3 074	7 107	3 090	43%	1%
<i>Produits énergétiques</i>	4 819	12 305	5 150	42%	7%
<i>Autres</i>	579	1 380	639	46%	10%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	19 347	46 885	20 799	44%	8%
<i>Intérieure</i>	8 549	19 866	8 394	42%	-2%
<i>Importation</i>	10 798	27 019	12 405	46%	15%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>4 825</b>	<b>10 568</b>	<b>5 363</b>	<b>51%</b>	<b>11%</b>
<b>RECETTES NON FISCALES</b>	<b>5 372</b>	<b>14 241</b>	<b>8 973</b>	<b>63%</b>	<b>67%</b>
<i>Domaine</i>	76	345	73	21%	-4%
<i>Monopole et participations</i>	2 729	10 227	957	9%	-65%
<i>Privatisation</i>	0	0	5 319		
<i>Fonds de concours</i>	971	0	871		-10%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	192	600	339	57%	77%
<i>Redevance gazoduc</i>	667	1 464	766	52%	15%
<i>Recettes diverses</i>	737	1 605	648	40%	-12%
<b>RECETTES DE CERTAINS CST</b>	<b>1 122</b>	<b>3 200</b>	<b>1 012</b>	<b>32%</b>	<b>-10%</b>
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	496	1 000	114	11%	-77%
<i>Fonds spécial routier</i>	626	2 200	898	41%	43%
<b>TOTAL DU BUDGET GENERAL</b>	<b>69 237</b>	<b>175 522</b>	<b>76 171</b>	<b>43%</b>	<b>10%</b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin mai 2011 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 10% et une augmentation des dépenses ordinaires de 8%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 5,7 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 12,9 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 899 MDH, le Trésor a eu recours financement intérieur pour un montant de 12 MMDH.

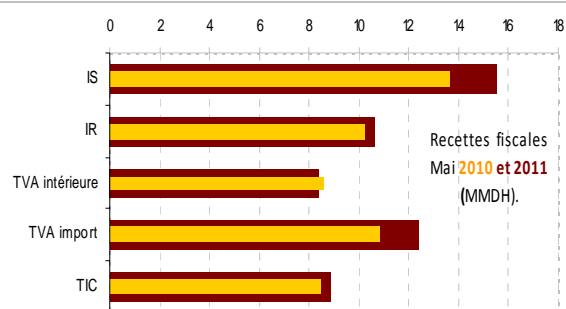
## 1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont élevées à 76,2 MMDH en hausse de 10% par rapport à fin mai 2010. Ceci est dû notamment à la rentrée de 5,3 MMDH au titre de la cession de 20% du capital de la BCP, de la hausse des impôts directs de 9%, des impôts indirects de 7% et des droits d'enregistrement et de timbre de 11%. Les droits de douane ayant enregistré une baisse de 21%.



### 1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont atteint 66,2 MMDH, en hausse de 5% par rapport à leur niveau de fin mai 2010. L'évolution de ces recettes résulte pour l'essentiel de l'augmentation de l'IS, des TIC, de la TVA à l'importation et des droits d'enregistrement et de timbre ainsi que de la baisse des droits de douane et de la TVA à l'intérieur.



#### 1.1.1- impôt sur les sociétés

S'établissant à 15,5 MMDH à fin mai 2011 contre 13,7 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés sont en augmentation de 14%. Cette hausse s'explique notamment par le fait qu'en mars 2010, certaines grandes entreprises n'avaient pas versé d'acompte.

#### 1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin mai 2011 ont enregistré une augmentation de 4% par rapport à leur niveau à fin mai 2010 (10,7 MMDH contre 10,2 MMDH).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Mai 2010	Mai 2011	Evolution en %
<b>IR total</b>	<b>10 245</b>	<b>10 657</b>	<b>4%</b>
dont IR prélevé par le CNT	2 488	2 307	-7%

#### 1.1.3- droits de douane

Les recettes des droits de douane enregistrées à fin mai 2011 se sont établies à 4,2 MMDH contre 5,3 MMDH un an auparavant, soit un recul de 21% et un taux de réalisation de 37%.

#### 1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont établies à 29,7 MMDH à fin mai 2011 contre 27,8 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi un accroissement de 7%. Cette évolution est le résultat de la hausse des recettes de la TVA de 8% (TVA à l'importation : +15% et TVA intérieure : -2%) et des TIC de 5% (TIC produits énergétiques : +7% et TIC sur les tabacs manufacturés : +1%).

Il y a lieu de signaler que les recettes de la TVA à l'importation sur les produits énergétiques ont augmenté de 36% contre 10% pour les recettes de la TVA sur les autres produits.

### 1.1.5- enregistrement et timbre

S'établissant à 5,4 MMDH à fin mai 2011 contre 4,8 MMDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre sont en augmentation de 11% sous l'effet notamment de l'application, à partir de la LF 2010, des droits d'enregistrement aux opérations de cession d'actions des sociétés non cotées en Bourse, qui a généré près de 500 MDH.

### 1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont élevées à 9 MMDH, en augmentation de 67% d'une année sur l'autre, principalement en raison de la rentrée du produit de la cession de 20% du capital de la BCP (5,3 MMDH), conjuguée à la baisse des recettes de monopole et à la hausse des recettes en atténuation de dépenses et de la redevance gazoduc .

#### 1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 957 MDH contre 2.729 MDH à fin mai 2010. Ces recettes proviennent du versement par Bank Al-Maghrib de dividendes pour un montant de 833 MDH contre 1,7 MMDH versés un an auparavant.

	Produit de monopole et participations			
	Mai 2010	LF 2011	Mai 2011	Taux de réalis.
<b>B.A.M</b>	1 834	1 800	956	53%
<b>I.A.M</b>	0	2 500	0	0%
<b>O.C.P</b>	0	2 000	0	0%
<b>ANCFCC</b>	600	1 800	0	0%
<b>C.D.G</b>	0	700	0	0%
<b>B.C.P</b>	0	180	0	0%
<b>Autres</b>	295	1 247	1	0%
<b>TOTAL</b>	<b>2 729</b>	<b>10 227</b>	<b>957</b>	<b>9%</b>

#### 1.2.2- Privatisation

La cession de 20% du capital de la Banque Centrale Populaire a rapporté 5,3 MMDH.

#### 1.2.3- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une augmentation de 2% provenant notamment des recettes en atténuation de dépenses (339 MDH contre 192 MDH) et de la redevance gazoduc (766 MDH contre 667 MDH).

## 2- DEPENSES

### 2.1- ENGAGEMENTS

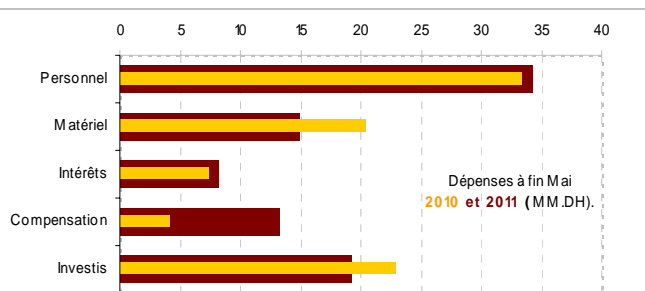
A fin mai 2011, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevées à 164,6 MMDH, soit un taux global d'engagement de 51% contre 48% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 74% à fin mai 2011 contre 82% à fin mai 2010.

	Situation des engagements <sup>(*)</sup> de dépenses 2011				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
<b>Fonctionnement</b>	151 994	72 916	62 546	48%	86%
<b>Investissement</b>	77 258	35 027	18 407	45%	53%
<b>C.S.T</b>	54 224	35 588	21 412	66%	60%
<b>SEGMA</b>	2 457	1 169	317	48%	27%
<b>Dette</b>	36 534	19 942	19 942	55%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>322 467</b>	<b>164 642</b>	<b>122 624</b>	<b>51%</b>	<b>74%</b>

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

### 2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 100,9 MMDH à fin mai 2011, en hausse de 4% par rapport à leur niveau à fin mai 2010. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 26% des charges de la dette, de 7% des dépenses de fonctionnement et par la baisse de 18% des dépenses d'investissement.



<b>DEPENSES DU BUDGET GENERAL</b>					
	<b>Emissions 2010</b>	<b>LF 2011</b>	<b>Emissions 2011</b>	<b>Réalisé</b>	<b>Variation</b>
<b>Fonctionnement</b>	58 691	151 994	62 544	41%	7%
<b>Investissement</b>	22 372	53 859	18 408	34%	-18%
<b>Dette</b>	15 828	36 534	19 942	55%	26%
<b>TOTAL</b>	<b>96 891</b>	<b>242 387</b>	<b>100 894</b>	<b>42%</b>	<b>4%</b>

### 2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 62,5 MMDH, dont 34,2 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les charges communes ont augmenté de 83% sous l'effet de la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 13 MMDH contre 3,9 MMDH un an auparavant. Les dépenses de matériel sont en baisse de 31% (10,8 MMDH contre 15,7 MMDH).

<b>DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL</b>					
	<b>2010</b>	<b>LF 2010</b>	<b>2011</b>	<b>Réalisé</b>	<b>Variation</b>
<b>Personnel</b>	33 434	86 036	34 229	40%	2%
<b>Matériel</b>	15 673	26 901	10 808	40%	-31%
<b>Charges communes</b>	9 584	36 457	17 507	48%	83%
<b>dont compensation</b>	3 858	23 000	13 019	57%	237%
<b>Dépenses imprévues</b>		2 600			
<b>TOTAL</b>	<b>58 691</b>	<b>151 994</b>	<b>62 544</b>	<b>41%</b>	<b>7%</b>

#### Salaires

Les salaires servis à fin mai 2011 ont atteint 34,2 MMDH contre 33,4 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 2%. Les salaires servis par le CNT se sont établis à 29,9 MMDH, en augmentation de 2% par rapport à leur niveau à fin mai 2010, en raison de l'accroissement de la masse salariale structurelle de 7% et du recul des rappels de 47%.

#### Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 8,1 MMDH à fin mai 2011 contre 7,4 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 9%. Cette augmentation s'explique par l'augmentation des charges en intérêts de la dette intérieure de 10% et ceux de la dette extérieure de 4%.

### SOLDE ORDINAIRE

Le solde ordinaire positif constaté à fin mai 2011 est de 5,7 MMDH contre un solde positif de 3,9 MMDH un an auparavant.

### 2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont établies à 18,4 MMDH à fin mai 2011 contre 22,4 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 18%.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 7,2 MMDH.

<b>DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL</b>					
	<b>2010</b>	<b>LF 2011</b>	<b>2011</b>	<b>Réalisé</b>	<b>Var%</b>
<b>Investissement total</b>	<b>22 372</b>	<b>53 859</b>	<b>18 408</b>	<b>34%</b>	<b>-18%</b>
dont charges communes :	9 682	16 065	8 789	55%	-9%
- Concours divers	8 454	7 434	7 204	97%	-15%
- Ristournes d'intérêts	65	300	122	41%	88%
- Autres	1 163	8 331	1 463	18%	26%

<b>3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR</b>		<b>RECETTES</b>			<b>DEPENSES</b>			<b>Solde 2011</b>
		<b>2010</b>	<b>LF 2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>LF 2011</b>	<b>2011</b>	
Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 27,5 MMDH soit 53% des prévisions de la LF 2011. Ces recettes tiennent compte d'un transfert des charges communes de 7,2 MMDH au profit notamment du compte spécial de l'ADN et de l'INDH.	<b>C.A.S</b>	21 249	41 572	17 261	16 077	37 572	14 013	3 248
	TVA des CL	8 292	20 094	8 914	9 069	20 094	8 315	599
	I.N.D.H	1 864	2 500	905	389	2 500	239	666
	Soutien pr. alim.	496	1 000	114	255	1 000	229	-115
	F.S. Routier	626	2 200	898	472	2 200	751	147
	F.D. Agricole	1 290	500	721	926	500	1 156	-435
	Remploi domanial	705	1 000	452	302	1 000	406	46
	Soutien investis	0	4 000	0	0	0	0	0
	Lutte chômage	851	567	964	398	567	746	218
	Catastr. Natur	200	300	200	406	300	0	200
Les dépenses ont atteint 21,4 MMDH, soit 44% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 14 MMDH.	Dévelop. Energ	0	0	0	50	0	0	0
	F.S. Habitat	413	1 500	435	496	1 500	319	116
	Dévelop. Sport	919	800	237	256	800	197	40
	Autres CAS	5 593	7 111	3 421	3 058	7 111	1 655	1 766
	<b>C. Dép. Dotation</b>	9 689	10 281	10 185	7 545	10 281	7 340	2 845
	<b>Autres C.S.T</b>	26	72	24	13	337	59	-35
Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 6,1 MMDH.	<b>TOTAL</b>	30 964	51 925	27 470	23 635	48 190	21 412	6 058

### **DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR**

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 7,5 MMDH à fin mai 2011 contre un déficit de 13,3 MMDH une année auparavant. Hors recettes de la privatisation, le déficit s'élève à 12,8 MMDH

### **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 750 MDH à fin mai 2011, en baisse de 5,5 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

### **4- FINANCEMENT**

Compte tenu d'un besoin de financement de 12,9 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 899 MDH, le Trésor a eu recours financement intérieur pour un montant de 12 MMDH.

#### **4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR**

A fin mai 2011, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 3,6 MMDH provenant notamment du Fonds Monétaire Arabe (809 MDH), de la BIRD (716 MDH) et de la BAD (443 MDH).

#### **4.2- FINANCEMENT INTERIEUR**

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 9,8 MMDH ;
- de la baisse des dépôts au Trésor pour 2,6 MMDH ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 3,2 MMDH.

#### **Dépôts au trésor**

Les dépôts au Trésor ont atteint 46,7 MMDH à fin mai 2011, en diminution de 2,6 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

#### **Disponibilités du trésor**

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 5,2 MMDH à fin mai 2011 contre 2 MMDH au début de l'exercice.

## Dettes intérieure

S'établissant à 287,9 MMDH à fin mai 2011, l'encours de la dette intérieure est en augmentation de 3,5% par rapport à son niveau à fin décembre 2010. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 9,8 MMDH.

	Encours de la dette intérieure				
	2010	Souscrip.	Rembour.	2011	Var %
<b>Adjudications</b>	<b>277 815</b>	<b>37 021</b>	<b>27 237</b>	<b>287 599</b>	<b>3,5%</b>
13 semaines	1 950	2 400	2 750	1 600	
26 semaines	3 300	0	3 000	300	
52 semaines	28 962	4 781	4 360	29 384	
2 ans	33 673	13 605	7 166	40 112	
5 ans	48 286	6 120	8 165	46 241	
10 ans	70 050	4 200	1 170	73 080	
15 ans	69 658	4 015	626	73 047	
20 ans	19 361	1 900	0	21 261	
30 ans	2 575			2 575	
<b>Autres</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>265</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>278 080</b>	<b>37 021</b>	<b>27 237</b>	<b>287 864</b>	<b>3,5%</b>

