

SITUATION PROVISOIRE

TRÉSORERIE GÉNÉRALE DU ROYAUME

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

DÉCEMBRE
2013

PRINCIPALES TENDANCES

A fin décembre 2013 et en comparaison avec la même période de 2012, 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 baisse des recettes ordinaires de 1,1% provenant de :

- 1- la baisse des recettes douanières de 2,6% : droits de douane (-14,7%), TVA à l'importation (-1%) et taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+1,6%) ;
- 2- la hausse (+5,6%) des autres TIC, conjuguée à la baisse (-1,8%) de la TIC sur les tabacs manufacturés ;
- 3- la diminution de 1,2% de la fiscalité domestique : IS (-5,6%), IR (-0,5%), TVA à l'intérieur (+3%), droits d'enregistrement et timbre (+3%) et majorations de retard (-6,3%).

La diminution des impôts directs de 2,9% s'explique notamment par la diminution des recettes de l'IS de 2,4 MMDH, soit -5,6% qui résulte notamment de la baisse des versements effectués par certains gros contribuables notamment l'OCP (-3,7 MMDH), certaines sociétés du secteur financier, certaines cimenteries, ... et par la baisse des recettes de l'IR de 180 MDH, soit -0,5%.

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 5,1 MMDH à fin décembre 2013 contre 5,2 MMDH à fin décembre 2012.

L'augmentation des droits d'enregistrement et de timbre s'explique notamment par le réaménagement du barème de la taxe spéciale annuelle sur les véhicules automobiles à partir du 1^{er} janvier 2013, par la réalisation d'une recette de 220 MDH au titre des droits d'enregistrement sur les opérations de cession d'actions de certaines sociétés non cotées en Bourse ainsi que par le fait que le relèvement du taux réduit de 3 à 4%, des droits d'enregistrement pour l'acquisition de locaux construits et de terrains à lotir ou à construire et le réaménagement du droit de timbre sur la première immatriculation des véhicules automobiles n'ont été appliqués en 2012 qu'à partir du mois de mai.

Les recettes fiscales globales sont en baisse de 1,6%, malgré la réalisation de recettes de 3,4 MMDH en application des dispositions des articles 8 et 10 de la loi de finances 2013.

- 4- la hausse de 4,2% des recettes non fiscales, provenant notamment de la hausse de 96,5% des fonds de concours (4,4 MMDH contre 2,2 MMDH) et de 14,9% des recettes de monopole (13,2 MMDH contre 11,5 MMDH), qui ont compensé la moins-value découlant des recettes de privatisation (3,3 MMDH en 2012 alors qu'aucune opération n'a été réalisée en 2013). La hausse des recettes de monopole provient notamment des versements de l'OCP (5 MMDH contre 4,1 MMDH) et de l'Agence nationale de la conservation foncière (2,7 MMDH contre 2 MMDH).

Au niveau des dépenses

- le taux d'engagement global des dépenses de 86% et le taux d'émission sur engagements de 90%, soit les mêmes taux qu'en 2012 ;
- les dépenses ordinaires émises, en hausse de 0,2% résultant de l'augmentation des dépenses de personnel de 2%, des dépenses des autres biens et services de 5,1% et des charges en intérêts de la dette de 14%, conjuguée à la diminution de 11,6% des émissions au titre de la compensation ;
- les dépenses d'investissement émises sont en baisse de 9,6%, passant de 50,2 MMDH à fin décembre 2012 à 45,3 MMDH à fin décembre 2013.

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 17,9 MMDH contre un solde négatif de 15,2 MMDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 52,5 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 10,8 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor (CST), contre un déficit du Trésor de 56,5 MMDH à fin décembre 2012 compte tenu d'un solde positif de 8,8 MMDH dégagé par les CST. L'importance du solde dégagé par les CST en 2013 provient en partie par les dons des pays du Golfe (5,2 MMDH) et par les recettes du compte d'appui à la cohésion sociale (1,4 MMDH).

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

En millions de dirhams

| | Décembre 2012 | LF 2013 | Décembre 2013 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | <u>201 605</u> | <u>200 809</u> | <u>199 398</u> | <u>99%</u> | <u>-1,1%</u> |
| 1.1- Recettes fiscales : | 176 045 | 179 391 | 173 220 | 97% | -1,6% |
| <i>Impôts directs</i> | 78 911 | 77 546 | 76 619 | 99% | -2,9% |
| <i>Impôts indirects</i> | 75 071 | 78 932 | 75 467 | 96% | 0,5% |
| <i>Droits de douane</i> | 9 003 | 9 076 | 7 681 | 85% | -14,7% |
| <i>Droits d'enregistrement et de timbre</i> | 13 060 | 13 837 | 13 454 | 97% | 3% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 22 266 | 18 218 | 23 194 | 127% | 4,2% |
| <i>Monopole et participations</i> | 11 493 | 12 563 | 13 207 | 105% | 14,9% |
| <i>Privatisation</i> | 3 292 | 0 | 0 | | |
| <i>Domaine</i> | 350 | 463 | 460 | 99% | 31,4% |
| <i>Autres recettes ⁽¹⁾</i> | 7 131 | 5 192 | 9 527 | 183% | 33,6% |
| 1.3- Recettes de certains CST : | 3 294 | 3 200 | 2 984 | 93% | -9,4% |
| <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i> | 357 | 1 000 | 283 | 28% | -20,7% |
| <i>Fonds spécial routier</i> | 2 937 | 2 200 | 2 701 | 123% | -8% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES ⁽²⁾ | <u>216 837</u> | <u>222 652</u> | <u>217 278</u> | <u>98%</u> | <u>0,2%</u> |
| 2.1- Biens et services : | 141 656 | 149 260 | 145 904 | 98% | 3% |
| <i>Personnel</i> | 96 673 | 98 000 | 98 641 | 101% | 2% |
| <i>Autres biens et services</i> | 44 983 | 51 260 | 47 263 | 92% | 5,1% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 19 225 | 22 392 | 21 924 | 98% | 14% |
| <i>Intérieure</i> | 16 702 | 18 772 | 18 620 | 99% | 11,5% |
| <i>Extérieure</i> | 2 523 | 3 620 | 3 304 | 91% | 31% |
| 2.3- Compensation | 55 956 | 51 000 | 49 450 | 97% | -11,6% |
| - <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i> | 431 | 1 000 | 70 | 7% | -83,8% |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | <u>-15 232</u> | <u>-21 843</u> | <u>-17 880</u> | | |
| 4- INVESTISSEMENT ⁽²⁾ | 50 158 | 61 105 | 45 348 | 74% | -9,6% |
| - <i>Fonds spécial routier</i> | 2 406 | 2 200 | 2 330 | 106% | -3,2% |
| 5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR | 8 893 | 1 640 | 10 760 | | |
| 6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL ⁽³⁾ | <u>-56 497</u> | <u>-81 308</u> | <u>-52 467</u> | | |
| 7- VARIATION INSTANCES | <u>-2 683</u> | 0 | <u>-1 948</u> | | |
| 8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | <u>-59 180</u> | <u>-81 308</u> | <u>-54 415</u> | | |
| 9- FINANCEMENT INTERIEUR : | <u>46 509</u> | <u>47 920</u> | <u>40 297</u> | | |
| <i>Dont :</i> | | | | | |
| <i>Adjudications</i> | 42 511 | | 56 250 | | |
| <i>Dépôts au Trésor</i> | 4 053 | | -6 511 | | |
| <i>Compte courant à BAM</i> | -891 | | 659 | | |
| 10- FINANCEMENT EXTERIEUR : | <u>12 671</u> | <u>33 388</u> | <u>14 118</u> | | |
| <i>Tirages et dons</i> | 21 354 | 37 896 | 22 879 | | |
| <i>Amortissement</i> | -8 683 | -4 508 | -8 761 | | |

(1) 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

(2) les dépenses sont présentées sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés par les comptables assignataires, conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi organique des finances)

(3) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts par la loi de finances pour l'année 2013

RECETTES ORDINAIRES

| | Décembre 2012 | LF 2013 | Décembre 2013 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------------|-------------------|
| RECETTES FISCALES | 176 045 | 179 391 | 173 220 | 97% | -1,6% |
| IMPÔTS DIRECTS | 78 911 | 77 546 | 76 619 | 99% | -2,9% |
| <i>Taxe Professionnelle</i> | 213 | 279 | 240 | 86% | 12,7% |
| <i>Impôt sur les Sociétés</i> | 43 187 | 42 538 | 40 754 | 96% | -5,6% |
| <i>Impôt sur le Revenu (*)</i> | 33 418 | 32 947 | 33 238 | 101% | -0,5% |
| <i>Contrib. Sociale de Solidarité sur bénéf. et revenus</i> | 0 | 500 | 379 | 76% | |
| <i>Taxe d'Habitation</i> | 36 | 41 | 52 | 127% | 44,4% |
| <i>Majorations de retard (*)</i> | 1 986 | 1 191 | 1 860 | 156% | -6,3% |
| <i>Autres ⁽¹⁾</i> | 71 | 50 | 96 | 192% | 35,2% |
| DROITS DE DOUANE | 9 003 | 9 076 | 7 681 | 85% | -14,7% |
| IMPÔTS INDIRECTS | 75 071 | 78 932 | 75 467 | 96% | 0,5% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 22 731 | 22 764 | 22 875 | 100% | 0,6% |
| <i>Tabacs manufacturés</i> | 8 153 | 7 931 | 8 007 | 101% | -1,8% |
| <i>Produits énergétiques</i> | 13 115 | 13 330 | 13 323 | 100% | 1,6% |
| <i>Autres</i> | 1 463 | 1 503 | 1 545 | 103% | 5,6% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 52 340 | 56 168 | 52 592 | 94% | 0,5% |
| <i>à l'intérieur</i> | 19 574 | 22 197 | 20 155 | 91% | 3% |
| <i>à l'importation</i> | 32 766 | 33 971 | 32 437 | 95% | -1% |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE (*) | 13 060 | 13 837 | 13 454 | 97% | 3% |
| RECETTES NON FISCALES | 22 266 | 18 218 | 23 194 | 127% | 4,2% |
| <i>Domaine</i> | 350 | 463 | 460 | 99% | 31,4% |
| <i>Monopoles et participations</i> | 11 493 | 12 563 | 13 207 | 105% | 14,9% |
| <i>Privatisation</i> | 3 292 | 0 | 0 | | |
| <i>Fonds de concours</i> | 2 246 | 0 | 4 413 | | 96,5% |
| <i>Recettes en atténuation de dépenses</i> | 725 | 663 | 1 001 | 151% | 38,1% |
| <i>Redevance gazoduc</i> | 2 146 | 2 427 | 2 327 | 96% | 8,4% |
| <i>Recettes diverses ⁽²⁾</i> | 2 014 | 2 102 | 1 786 | 85% | -11,3% |
| RECETTES DE CERTAINS CST | 3 294 | 3 200 | 2 984 | 93% | -9,4% |
| <i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i> | 357 | 1 000 | 283 | 28% | -20,7% |
| <i>Fonds spécial routier</i> | 2 937 | 2 200 | 2 701 | 123% | -8% |
| TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES | 201 605 | 200 809 | 199 398 | 99% | -1,1% |

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

(2) les recettes diverses sont constituées des recettes des différents ministères notamment les amendes transactionnelles et forfaitaires, les droits de chancelleries, ...

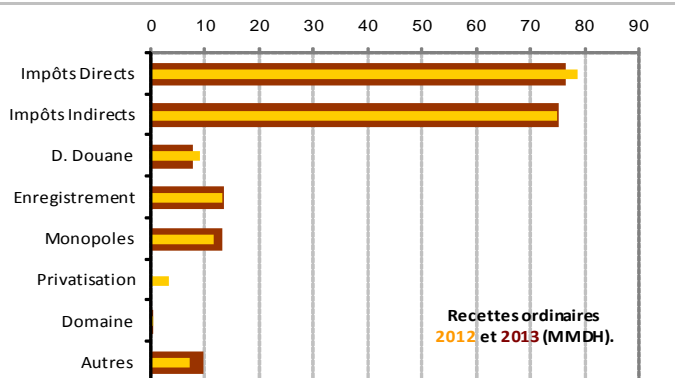
(*) les recettes de l'IR, des majorations de retard et des droits d'enregistrement et de timbre au titre de décembre 2012 proviennent des données comptables. Elles présentent des écarts avec les données statistiques communiquées au niveau du bulletin de statistiques des finances publiques de décembre 2012, comme indiqué dans la partie du commentaire sur les recettes fiscales (page 4, point 1.1).

La situation **provisoire** des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin décembre 2013 laisse apparaître une baisse des recettes ordinaires de 1,1% et une hausse des dépenses ordinaires émises de 0,2%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 17,9 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 54,4 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 14,1 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 40,3 MMDH.

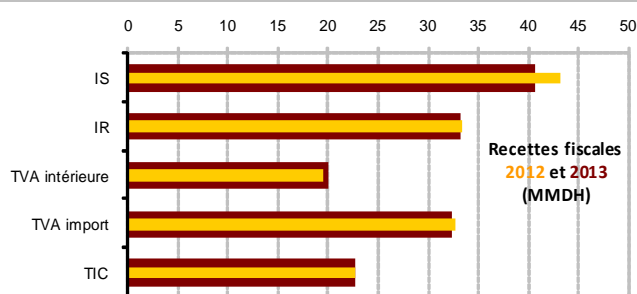
1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 199,4 MMDH en baisse de 1,1% par rapport à fin décembre 2012. Ceci s'explique pour l'essentiel par la baisse des impôts directs de 2,9% et des droits de douane de 14,7%, conjuguée à la hausse des impôts indirects de 0,5%, des droits d'enregistrement et de timbre de 3% et des recettes non fiscales de 4,2% provenant notamment du versement par l'OCP de 5 MMDH au titre des dividendes contre 4,1 MMDH et de l'Agence de la conservation foncière de 2,7 MMDH contre 2 MMDH un an auparavant.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 173,2 MMDH, en baisse de 1,6% par rapport à leur niveau de fin décembre 2012. L'évolution de ces recettes résulte de la baisse des recettes douanières de 2,6% et de la fiscalité domestique de 1,2%.



Il y a lieu de signaler qu'il existe des écarts entre les données comptables et les données statistiques de 2012 pour l'IR, les majorations de retard et les droits d'enregistrement et de timbre. Ces écarts se présentent comme suit :

| Nature | Statistiques | Comptabilité | Ecart |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------|
| Impôt sur le revenu | 31 925 | 33 418 | + 1 493 |
| Majorations de retard | 1 646 | 1 986 | + 340 |
| Droits d'enregistrement et timbre | 12 850 | 13 060 | + 210 |

1.1.1-RECETTES DOUANIÈRES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont atteint 53,4 MMDH à fin décembre 2013 contre 54,9 MMDH un an auparavant, en baisse de 2,6% ou -1,4 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2012.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin décembre 2013 ont été de 7,7 MMDH contre 9 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 14,7%.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont élevées à 32,4 MMDH à fin décembre 2013 contre 32,8 MMDH à fin décembre 2012, enregistrant ainsi une baisse de 1%. La TVA sur les produits énergétiques a diminué de 6,5% et celle sur les autres produits a connu une hausse de 0,7%. La baisse des recettes de la TVA à l'importation s'explique essentiellement par la diminution des importations taxables et notamment celles des produits pétroliers.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 13,3 MMDH contre 13,1 MMDH, en hausse de 1,6% par rapport à son niveau de fin décembre 2012.

1.1.2-FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes provenant de la fiscalité domestique ont atteint 110,2 MMDH à fin décembre 2013 contre 111,5 MMDH à fin décembre 2012, soit une diminution de 1,2% ou -1,3 MMDH, malgré :

1. l'augmentation du taux de l'IS et de l'IR retenus à la source de 10 à 15% sur le montant des produits des actions, parts sociales et revenus assimilés ;
2. le relèvement du taux de l'impôt sur le revenu de 20 à 25 et 30% sur les profits fonciers selon la durée écoulée entre la date d'acquisition des biens immeubles et celle de leur cession ;
3. l'institution de la contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et revenus applicable aux personnes morales et physiques ;
4. les recettes réalisées en application des dispositions de l'article 10 de la loi de finances 2013.

- Impôt sur les sociétés

S'établissant à 40,8 MMDH à fin décembre 2013 contre 43,2 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés sont en baisse de 2,4 MMDH, soit -5,6%, malgré le relèvement du taux de l'impôt retenu à la source de 10 à 15% sur le montant des produits des actions, parts sociales et revenus assimilés. Le recul des recettes de l'IS résulte en grande partie de la diminution des versements effectués par certains gros contribuables notamment l'OCF (2 MMDH contre 5,7 MMDH, soit une moins-value de 3,7 MMDH), certaines sociétés du secteur financier, certaines cimenteries,

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin décembre 2013 ont enregistré une baisse de 0,5% par rapport à leur niveau à fin décembre 2012 (33,2 MMDH contre 33,4 MMDH), malgré l'augmentation du taux de l'IR retenu à la source de 10 à 15% sur le montant des produits des actions, parts sociales et revenus assimilés ainsi que le relèvement du taux de l'impôt sur le revenu de 20 à 25 et 30% sur les profits fonciers selon la durée écoulée entre la date d'acquisition des biens immeubles et celle de leur cession.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont enregistré une baisse de 270 MDH, soit -7%.

Les recettes de l'IR prélevé par le Centre National des Traitements (CNT) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume, ont enregistré une hausse de 5,8%.

| Recettes de l'Impôt sur le Revenu | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | Décembre 2012 | Décembre 2013 | Evolution en % |
| IR total | 33 418 | 33 238 | -0,5% |
| dont IR prélevé par le CNT | 7 755 | 8 204 | 5,8% |

- Contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et les revenus

Les recettes réalisées au titre de la contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et les revenus ont totalisé 379 MDH à fin décembre 2013, soit un taux de réalisation de 76% des prévisions de la loi de finances.

- TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin décembre 2013 se sont établies à 20,2 MMDH contre 19,6 MMDH un an auparavant, soit une augmentation de 3%. Ces recettes tiennent compte de remboursements pour un montant de 5,1 MMDH à fin décembre 2013 contre 5,2 MMDH à fin décembre 2012.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont atteint 13,5 MMDH à fin décembre 2013 contre 13,1 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 3%. Ceci s'explique notamment par :

- le réaménagement du barème de la taxe spéciale annuelle sur les véhicules automobiles (TSAVA) à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- la réalisation d'une recette de 220 MDH au titre des droits d'enregistrement sur les opérations de cession d'actions de certaines sociétés non cotées en Bourse ;
- le fait que le relèvement du taux réduit de 3% à 4% des droits d'enregistrement pour l'acquisition de locaux construits et de terrains à lotir ou à construire et le réaménagement du droit de timbre sur la première immatriculation des véhicules automobiles n'ont été appliqués en 2012 qu'à partir du mois de mai.

Les recettes des droits d'enregistrement et du timbre tiennent compte d'un montant de 1 MMDH perçu au titre de la fusion ONE-ONEP, suite à l'application, à partir de la loi de finances 2010, des droits d'enregistrement aux opérations de cession d'actions des sociétés non cotées en Bourse, montant pris en charge au niveau du chapitre des charges communes de fonctionnement du budget général.

- Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une diminution de 2,5% qui s'explique en grande partie par la baisse des majorations de retard de 6,3%.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont élevées à 23,2 MMDH, en augmentation de 4,2% par rapport à leur niveau de fin 2012, en raison essentiellement de l'augmentation des fonds de concours¹, des recettes de monopole et de la réalisation en 2012 d'une recette de privatisation de 3,3 MMDH, alors qu'en 2013, il n'y a pas eu de privatisation.

- Monopole et participations

Les recettes des monopoles et participations ont été de 13,2 MMDH à fin décembre 2013 contre 11,5 MMDH à fin décembre 2012, soit une hausse de 14,9%.

Cette augmentation est due notamment à la hausse des versements effectués par l'OCP (5 MMDH contre 4,1 MMDH) et de l'Agence nationale de la conservation foncière (2,7 MMDH contre 2 MMDH), conjuguée à la baisse des versements d'IAM (1,8 MMDH contre 2,3 MMDH), de la CDG (276 MDH contre 360 MDH) et de Bank al-Maghrib (887 MDH contre 903 MDH).

| Produit des monopoles et participations | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| | Décembre 2012 | LF 2013 | Décembre 2013 | Taux de réalisation |
| B.A.M | 903 | 1 018 | 887 | 87% |
| I.A.M | 2 298 | 2 133 | 1 759 | 82% |
| O.C.P | 4 144 | 5 000 | 5 000 | 100% |
| ANCFCC | 2 000 | 2 500 | 2 700 | 108% |
| C.D.G | 360 | 360 | 276 | 77% |
| Autres | 1 788 | 1 552 | 2 585 | 167% |
| TOTAL | 11 493 | 12 563 | 13 207 | 105% |

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une hausse de 33,6% qui s'explique essentiellement par les fonds de concours (4,4 MMDH contre 2,2 MMDH), la redevance gazoduc (2,3 MMDH contre 2,1 MMDH) et des recettes en atténuation de dépenses (1 MMDH contre 725 MDH). Les fonds de concours proviennent notamment des comptes d'affectation spéciale « Fonds de emploi domanial » pour 1,5 MMDH et « Fonds de lutte contre les effets des catastrophes naturelles » pour 170 MDH.

Structure des recettes ordinaires

A fin décembre 2013, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 95% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 52,6 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

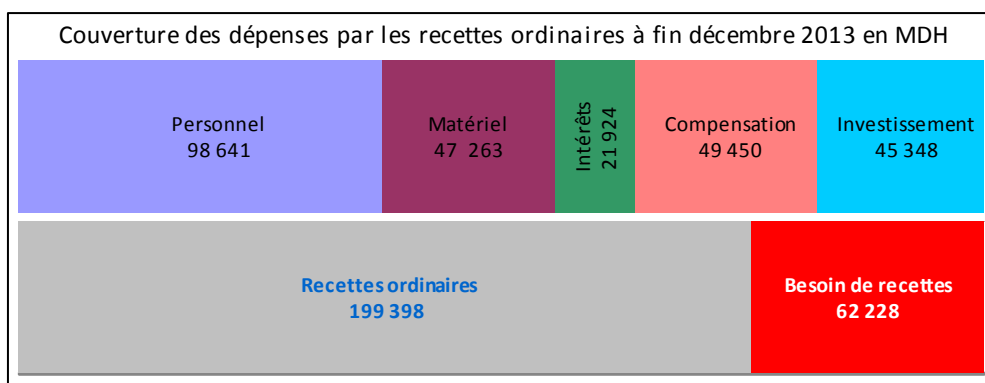
Principales natures de recettes du budget général à fin décembre 2013

| | Nature | Recettes en millions DH | Evol en % | Structure |
|----|----------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| 1 | Taxe sur la valeur ajoutée | 52 592 | ▲ 0,5% | 26,4% |
| | - à l'importation | 32 437 | ▼ 1,0% | 16,3% |
| | - à l'intérieur | 20 155 | ▲ 3,0% | 10,1% |
| 2 | Impôt sur les sociétés | 40 754 | ▼ 5,6% | 20,4% |
| 3 | Impôt sur le revenu | 33 238 | ▼ 0,5% | 16,7% |
| 4 | Enregistrement et timbre | 13 454 | ▲ 3,0% | 6,7% |
| 5 | TIC prod. énergétiques | 13 323 | ▲ 1,6% | 6,7% |
| 6 | Monopoles | 13 207 | ▲ 14,9% | 6,6% |
| 7 | TIC tabacs manufacturés | 8 007 | ▼ 1,8% | 4,0% |
| 8 | Droits de douane | 7 681 | ▼ 14,7% | 3,9% |
| 9 | Fonds de concours | 4 413 | ▲ 96,5% | 2,2% |
| 10 | Redevance gazoduc | 2 327 | ▲ 8,4% | 1,2% |

¹ Les fonds de concours représentent des « fonds versés par des personnes morales ou physiques pour concourir avec ceux de l'Etat à des dépenses d'intérêt public » (article 22 de la loi organique des finances).

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin décembre 2013, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires n'a été que de 92% contre 93% un an auparavant. Ainsi, à fin décembre 2013, 49,5% de ces recettes ont été absorbées par les dépenses de personnel, 24,8% par les dépenses de la compensation et 11% par les charges en intérêts de la dette.



Ainsi, une partie des dépenses ordinaires et la totalité des dépenses d'investissement émises ont été financées 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

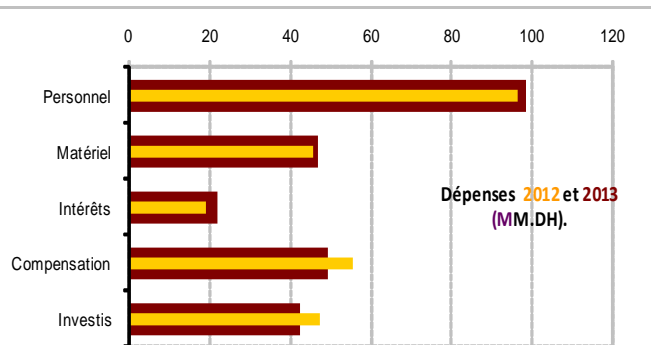
A fin décembre 2013, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 370,6 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 86% et un taux d'émission sur engagements de 90%, soit les mêmes taux qu'à fin décembre 2012.

| Situation des engagements ^(*) de dépenses 2013 | | | | | |
|---|---------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------------------|
| | Crédits Disponibles | Engagements | Emissions | Taux d'engagement | Taux d'émission sur engagement |
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 199 260 | 195 512 | 195 292 | 98% | 100% |
| Investissement | 66 768 | 60 352 | 42 623 | 90% | 71% |
| C.S.T | 120 847 | 71 385 | 54 796 | 59% | 77% |
| SEGMA | 5 605 | 3 550 | 2 529 | 63% | 71% |
| Dette | 39 269 | 39 762 | 39 762 | 101% | 100% |
| TOTAL | 431 749 | 370 561 | 335 002 | 86% | 90% |

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses émises au titre du budget général ont atteint 277,7 MMDH à fin décembre 2013, en baisse de 2,7% par rapport à leur niveau à fin décembre 2012, qui s'explique par une baisse de 1,3% des dépenses de fonctionnement et de 10,4% des dépenses d'investissement, conjuguée à une stagnation des charges de la dette budgétisée².



| DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|--------------|
| | Emissions 2012 | LF 2013 | Emissions 2013 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 197 877 | 199 260 | 195 292 | 98% | -1,3% |
| Investissement | 47 587 | 58 905 | 42 623 | 72% | -10,4% |
| Dette | 39 781 | 39 269 | 39 762 | 101% | 0,0% |
| TOTAL | 285 245 | 297 434 | 277 677 | 93% | -2,7% |

² Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans

La stagnation des charges de la dette budgétisée s'explique par la diminution de 13,2% des remboursements du principal (dette à moyen et long terme non encore échue), conjuguée à une hausse de 14% des intérêts.

Les charges de la dette hors budget se sont élevées à 139,2 MMDH contre 117,5 MMDH un an auparavant, en augmentation de 18,4%.

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises ont atteint 195,3 MMDH, dont 98,6 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une hausse de 2%. Les dépenses de matériel sont en hausse de 0,3% (28.340 MDH contre 28.258 MDH). Les charges communes ont enregistré une baisse de 6,4%, en raison de la diminution de 11,1% des émissions au titre de la compensation (49,4 MMDH contre 55,5 MMDH).

| DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|--------------|
| | 2012 | LF 2013 | 2013 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 96 673 | 98 000 | 98 641 | 101% | 2,0% |
| Matériel | 28 258 | 30 184 | 28 340 | 94% | 0,3% |
| Charges communes | 72 946 | 68 410 | 68 311 | 100% | -6,4% |
| dont compensation | 55 525 | 50 000 | 49 380 | 99% | -11,1% |
| Dépenses imprévues | | 2 666 | | | |
| TOTAL | 197 877 | 199 260 | 195 292 | 98% | -1,3% |

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin décembre 2013 se sont établis à 98,6 MMDH contre 96,7 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 2%. Les salaires servis par le CNT se sont élevés à 87,6 MMDH, en hausse de 1,9% par rapport à leur niveau à fin décembre 2012, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 2,9%, conjuguée à la baisse des rappels de 15,8%.

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 47,3 MMDH contre 45 MMDH un an auparavant, soit une augmentation de 5,1%. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la CMR (11,7 MMDH contre 10 MMDH), aux divers établissements et entreprises publics (11,7 MMDH, soit le même niveau qu'en 2012) et aux comptes spéciaux du Trésor (2,7 MMDH contre 2,5 MMDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 21,9 MMDH à fin décembre 2013 contre 19,2 MMDH à fin décembre 2012, en hausse de 14%. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges en intérêts de la dette intérieure de 11,5% (18,6 MMDH contre 16,7 MMDH) et par l'augmentation de celles de la dette extérieure de 31% (3,3 MMDH contre 2,5 MMDH) en raison du paiement d'un montant de 840 MDH au titre de l'emprunt contracté auprès du marché financier international en décembre 2012 (1,5 milliard dollars US) et en mai 2013 (750 millions dollars US).

Compensation

Les émissions au titre de la compensation se sont établies à 49,5 MMDH contre 56 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 11,6%. Les émissions de la compensation tiennent compte d'un montant de 70 MDH imputé sur le compte spécial du Trésor intitulé « fonds de soutien des prix de certains produits alimentaires ».

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin décembre 2013 a été négatif pour 17,9 MMDH contre un solde ordinaire négatif de 15,2 MMDH un an auparavant. Ainsi, les recettes ordinaires n'ont pas couvert la totalité des dépenses ordinaires.

2.2.2- INVESTISSEMENT

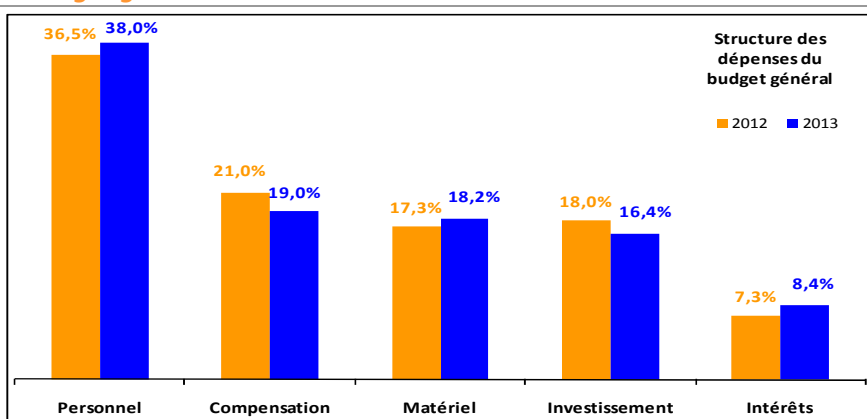
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont élevées à 42,6 MMDH à fin décembre 2013 contre 47,6 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 10,4%.

Ces dépenses tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 9,1 MMDH.

| DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | 2012 | LF 2013 | 2013 | Réalisé | Var% |
| Investissement total : | 47 587 | 58 905 | 42 623 | 72% | -10,4% |
| 1- Ministères | 31 844 | 40 237 | 28 527 | 71% | -10,4% |
| 2- Charges communes : | 15 743 | 18 668 | 14 096 | 76% | -10,5% |
| - Concours divers | 8 219 | 11 373 | 9 083 | 80% | 10,5% |
| - Ristournes d'intérêts | 346 | 300 | 101 | 34% | -70,8% |
| - Autres | 7 178 | 6 995 | 4 912 | 70% | -31,6% |

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin décembre 2012 et fin décembre 2013 fait ressortir une augmentation de la part des dépenses de personnel, des dépenses de matériel et des charges en intérêts de la dette, conjuguée à une baisse de la part des dépenses de la compensation et des dépenses d'investissement.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 66,1 MMDH soit 111,5% des prévisions de la loi de finances 2013. Ces recettes tiennent compte notamment de transferts reçus du budget général (charges communes d'investissement) de 9,1 MMDH au profit des comptes spéciaux (ADN, INDH, ...).

Les dépenses ont été de 54,8 MMDH, soit 95% des prévisions de la loi de finances et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 42,6 MMDH.

Les recettes des comptes d'opérations monétaires tiennent compte d'un versement de 1 MMDH provenant des charges communes de fonctionnement, à l'effet d'apurer le solde du compte retraçant les différences de change.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève à 11,3 MMDH, compte tenu d'un solde de 5,2 MMDH dégagé par le compte des dons des pays du Golfe et de 1,4 MMDH dégagé par le Fonds d'appui à la cohésion sociale, au niveau desquels aucune dépense n'a été imputée.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde 2013 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2012 | LF 2013 | 2013 | 2012 | LF 2013 | 2013 | |
| C.A.S | 49 936 | 47 969 | 53 342 | 41 871 | 46 945 | 42 625 | 10 717 |
| TVA des CL | 22 431 | 23 502 | 22 539 | 20 354 | 23 502 | 21 791 | 748 |
| I.N.D.H | 2 737 | 2 945 | 2 810 | 2 131 | 2 945 | 1 736 | 1 074 |
| Soutien pr. alim. | 357 | 1 000 | 283 | 431 | 1 000 | 70 | 213 |
| F.S. Routier | 2 937 | 2 200 | 2 701 | 2 406 | 2 200 | 2 330 | 371 |
| F.D. Agricole | 2 850 | 500 | 2 364 | 3 025 | 500 | 2 510 | -146 |
| Emploi domanial | 1 812 | 2 132 | 2 167 | 1 428 | 2 132 | 3 010 | -843 |
| Lutte contre chômage | 1 509 | 567 | 1 468 | 1 593 | 567 | 1 537 | -69 |
| Dons des pays du CCG | 0 | 0 | 5 166 | 0 | 0 | 0 | 5 166 |
| Appui Cohés. Social | 2 240 | 2 000 | 1 366 | 0 | 2 000 | 0 | 1 366 |
| F.S. Habitat | 1 926 | 2 420 | 2 266 | 1 713 | 2 420 | 623 | 1 643 |
| Dévelop. Sport | 414 | 800 | 336 | 885 | 800 | 817 | -481 |
| Autres CAS | 10 723 | 9 903 | 9 876 | 7 905 | 8 879 | 8 201 | 1 675 |
| C. Dép. Dotation(*) | 10 694 | 10 281 | 11 614 | 10 266 | 10 281 | 11 900 | -286 |
| Autres C.S.T | 1 072 | 1 064 | 1 184 | 215 | 448 | 271 | 913 |
| TOTAL | 61 702 | 59 314 | 66 140 | 52 352 | 57 674 | 54 796 | 11 344 |

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin décembre 2013, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 2,1 MMDH contre 2,7 MMDH à fin décembre 2012, en baisse de 21,1%.

Les dépenses ont atteint 2,5 MMDH contre 2,2 MMDH un an auparavant, en hausse de 15,8%.

| SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME | | | | | |
|--|-------------|----------|-------------|---------|---------------|
| | 2012 | LF 2013 | 2013 | Réalisé | Variation |
| Exploitation : | 696 | 0 | 8 | | -98,9% |
| Recettes | 2 385 | 2 229 | 2 032 | 91% | -14,8% |
| Dépenses | 1 689 | 2 229 | 2 024 | 91% | 19,8% |
| Equipement : | -165 | 0 | -395 | | 139,4% |
| Recettes | 330 | 865 | 110 | 13% | -66,7% |
| Dépenses | 495 | 865 | 505 | 58% | 2% |

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 52,5 MMDH à fin décembre 2013, contre un déficit budgétaire de 56,5 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 3,6 MMDH à fin décembre 2013 contre 5,6 MMDH à fin décembre 2012, soit une diminution de 1,9 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 54,4 MMDH contre 59,2 MMDH à fin décembre 2012 et d'un flux net positif de 14,1 MMDH du financement extérieur contre un flux net positif de 12,7 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 40,3 MMDH contre 46,5 MMDH à fin décembre 2012.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin décembre 2013, le Trésor a bénéficié de divers prêts pour 22,9 MMDH. Ces prêts ont été contractés notamment auprès de la BIRD pour un montant de 10,7 MMDH, auprès du marché financier international pour 6,4 MMDH, représentant la contrevaletur de 750 millions de dollars US et auprès de la BAD pour 2,1 MMDH.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 56,3 MMDH contre 42,5 MMDH un an auparavant ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 6,5 MMDH contre une hausse de 4,1 MMDH à fin décembre 2012 ;
- et de la ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 659 MDH contre une reconstitution de 891 MDH à fin décembre 2012.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 42,7 MMDH à fin décembre 2013, en baisse de 6,5 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2012.

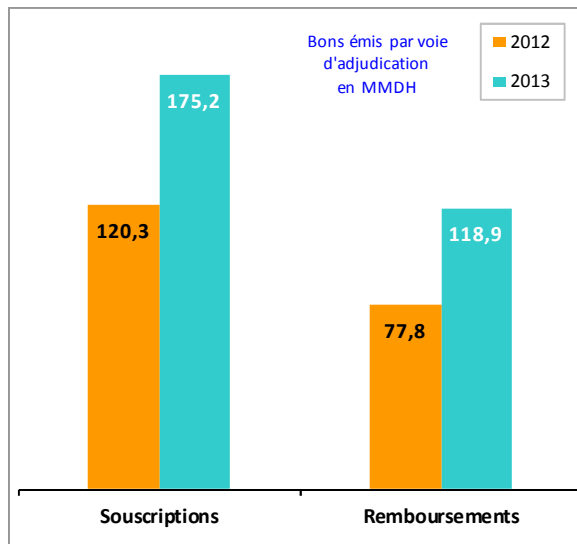
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2,2 MMDH à fin décembre 2013 contre 2,9 MMDH en début d'exercice, compte tenu de placements de 5,9 MMDH effectués par le Trésor durant les derniers jours du mois de décembre 2013 et dont le remboursement n'intervient qu'en janvier 2014.

Dettes intérieures

S'élevant à 414,4 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 15,6% par rapport à son niveau à fin décembre 2012. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 56,3 MMDH résultant de souscriptions pour 175,2 MMDH et de remboursements pour 118,9 MMDH contre un recours pour un montant net de 42,5 MMDH un an auparavant résultant de souscriptions pour 120,3 MMDH et de remboursements pour 77,8 MMDH.

| Encours de la dette intérieure | | | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2012 | Souscrip. | Rembour. | 2013 | Var % |
| Adjudications | 356 721 | 175 187 | 118 937 | 412 971 | 15,8% |
| 35 jours | 0 | 4 958 | 4 958 | 0 | |
| 45 jours | 6 022 | 0 | 6 022 | 0 | |
| 13 semaines | 2 670 | 18 494 | 21 104 | 60 | |
| 26 semaines | 700 | 35 529 | 27 326 | 8 903 | |
| 52 semaines | 6 279 | 24 891 | 6 279 | 24 891 | |
| 2 ans | 73 896 | 50 404 | 41 079 | 83 222 | |
| 5 ans | 82 880 | 16 249 | 4 800 | 94 328 | |
| 10 ans | 83 574 | 14 137 | 7 019 | 90 692 | |
| 15 ans | 76 465 | 10 525 | 350 | 86 640 | |
| 20 ans | 21 461 | | | 21 461 | |
| 30 ans | 2 775 | | | 2 775 | |
| Autres | 1 632 | 27 562 | 27 768 | 1 426 | -12,6% |
| Total | 358 353 | 202 749 | 146 705 | 414 397 | 15,6% |



Les souscriptions par adjudication réalisées à fin décembre 2013 se composent pour 76,6% de maturités inférieures ou égales à 2 ans, contre 61,1% durant l'année 2012.