



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

JUIN 2007

Les Principales Tendances

A fin juin 2007 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir :

Au niveau des recettes

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 14%, accroissement induit par i) une hausse de 17% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 18%, de l'IR de 14% et de la TVA de 23% notamment.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 59% et un taux d'émission sur engagements de 83%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une hausse des dépenses ordinaires de 12% sous l'effet de l'augmentation des dépenses de personnel de 9%, des dépenses en biens et services (24%) et des charges en intérêts de la dette (11%).

Les soldes du Trésor

- ✚ une augmentation des dépenses d'investissement de 14%, passant de 13,2 MMDH à fin juin 2006 à 15,1 MMDH à fin juin 2007.
- ✚ un solde ordinaire positif de 9,7 MMDH contre 7,9 MMDH à fin juin 2006.
- ✚ un léger déficit du Trésor de 4 MDH, compte tenu d'un solde positif de 5,4 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Jun 2006	LF 2007	Jun 2007	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	70 595	131 440	80 193	61%	14%
1.1- Recettes fiscales :	60 399	111 293	70 562	63%	17%
Impôts directs	28 563	48 827	33 050	68%	16%
Impôts indirects	21 728	44 214	25 876	59%	19%
Droits de douane	6 110	10 953	6 630	61%	9%
Enregistrement et timbres	3 998	7 299	5 006	69%	25%
1.2- Recettes non fiscales :	8 582	16 647	8 165	49%	-5%
Monopoles	5 870	7 993	4 919	62%	-16%
Domaine	102	278	118	42%	16%
Privatisation	15	4 500	165	4%	
Autres recettes	2 595	3 876	2 963	76%	14%
1.3- Recettes de certains CST :	1 614	3 500	1 466	42%	-9%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	825	1 500	622	41%	-25%
Fonds spécial routier	789	2 000	844	42%	7%
2- DEPENSES ORDINAIRES	62 706	130 445	70 495	54%	12%
2.1- Biens et services :	46 050	96 134	52 478	55%	14%
Personnel	30 732	62 781	33 430	53%	9%
Autres biens et services	15 318	33 353	19 049	57%	24%
2.2- Intérêts de la dette :	9 594	19 391	10 626	55%	11%
Intérieure	8 692	16 783	9 656	58%	11%
Extérieure	902	2 608	970	37%	8%
2.3- Compensation	7 062	14 920	7 390	50%	5%
Dont Fonds de soutien des prix	772	1 500	463	31%	-40%
3- SOLDE ORDINAIRE	7 889	995	9 698		
4- INVESTISSEMENT	13 234	27 958	15 126	54%	14%
dont Fonds Routier	524	2 000	577	29%	
5- SOLDE DES CST	7 062	164	5 424		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	1 717	-26 799	-4		
7- VARIATION INSTANCES	-437	0	98		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	1 280	-26 799	94		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	2 015	22 943	1 534		
dont :					
Adjudications	8 290		3 033		
Bons à 6 mois	-74		-773		
Autres emprunts	-679		-2 052		
Dépôts au Trésor	-1 368		1 365		
Compte courant à BAM	-3 552		-558		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-3 295	3 856	-1 628		
Tirages et dons	1 115	10 743	2 544		
Amortissement	-4 410	-6 887	-4 172		

RECETTES ORDINAIRES

	Jun 2006	LF 2007	Jun 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>60 399</u>	<u>111 293</u>	<u>70 562</u>	<u>63%</u>	<u>17%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	28 563	48 827	33 050	68%	16%
Impôt des Patentes	238	330	270	82%	13%
Impôt sur les Sociétés	15 218	25 580	18 014	70%	18%
Impôt sur le Revenu	12 172	21 640	13 827	64%	14%
Taxe Urbaine	57	97	88	91%	54%
Majorations de retard	835	1 140	798	70%	-4%
Autres	43	40	53	133%	24%
DROITS DE DOUANE	6 110	10 953	6 630	61%	9%
IMPÔTS INDIRECTS :	21 728	44 214	25 876	59%	19%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	7 807	16 188	8 743	54%	12%
Tabacs manufacturés	2 788	5 920	3 254	55%	17%
Produits Energétiques	4 355	9 100	4 885	54%	12%
Autres	664	1 168	604	52%	-9%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	13 921	28 026	17 133	61%	23%
Intérieure	6 329	12 030	7 331	61%	16%
Importation	7 592	15 996	9 802	61%	29%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	3 998	7 299	5 006	69%	25%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>8 582</u>	<u>16 647</u>	<u>8 165</u>	<u>49%</u>	<u>-5%</u>
Domaine	102	278	118	42%	16%
Monopoles	5 870	7 993	4 919	62%	-16%
Privatisation	15	4 500	165	4%	
Fonds de concours	494	0	454		-8%
Recettes en atténuation de dépenses	453	759	925	122%	104%
Redevance gazoduc	816	1 624	685	42%	-16%
Intérêts sur placements et avances	38	74	46	62%	21%
Autres recettes non fiscales	794	1 419	853	60%	7%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>1 614</u>	<u>3 500</u>	<u>1 466</u>	<u>42%</u>	<u>-9%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	825	1 500	622	41%	-25%
Fonds spécial routier	789	2 000	844	42%	7%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>70 595</u>	<u>131 440</u>	<u>80 193</u>	<u>61%</u>	<u>14%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin juin 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 14% ou 9,6 MMDH de plus et une hausse des dépenses ordinaires de 12%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 9,7 MMDH.

Compte tenu d'un léger excédent de financement de 94 MDH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 1,6 MMDH, le financement intérieur a été sollicité pour 1,5 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 18 MMDH contre 15,2 MMDH à fin juin 2006, soit une augmentation de 18%. L'acompte du mois de juin a été de 4,7 MMDH.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin juin 2007 sont en hausse de 14% par rapport à leur niveau à fin juin 2006 (13,8 MMDH contre 12,2 MMDH).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Juin 2006	Juin 2007	Evolut. en %
IR total	12 172	13 827	13,6%
dont IR prélevé par la PPR	3 789	3 918	3,4%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 9% par rapport à fin juin 2006 et sont réalisées à hauteur de 61% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 19% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (23%) aussi bien à l'importation (29%) qu'intérieure (16%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 12% provenant de la hausse de la TIC sur les tabacs manufacturés de 17% et sur produits pétroliers de 12%.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 25%, passant de 4 MMDH à fin juin 2006 à 5 MMDH à fin juin 2007.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 5% passant de 8,6 MMDH à fin juin 2006 à 8,2 MMDH à fin juin 2007. Cette diminution s'explique notamment par la baisse des recettes de monopoles et de la redevance gazoduc de 16% respectivement.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont élevées à 4,9 MMDH contre 5,9 MMDH à fin juin 2006. Ces recettes proviennent du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MMDH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1,1 MMDH et iii) Bank Al-Maghrib de 1,3 MMDH.

Produit des monopoles

	Juin 2006	LF 2007	Juin 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 127	1 962	1 303	66%
CDG	0	500	0	0%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	431	1 180	1 130	96%
ANFCC	400	700	0	0%
OCF	327	1 274	345	27%
Autres	1 708	477	22	5%
TOTAL	5 870	7 993	4 919	62%

Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 165 MDH et proviennent de la cession de DRAPOR.

Les autres recettes non fiscales sont en hausse de 14% sous l'effet essentiellement de l'accroissement des recettes en atténuation de dépenses (104%).

	LF 2007	Juin 07
Fonds de concours	0	454
Recettes en atténuation de dépenses	759	925
Redevance gazoduc	1 624	685
Commission de garantie	169	252
Intérêts sur placements et avances	74	46
Autres recettes	1 250	601
Total	3 876	2 963

LES DEPENSES

A fin juin 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 143,6 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 59%.

Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des Crédits	Engagem. juin-07	Emissions Juin-07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	67 880	59 606	62%	88%
Investissement	33 958	22 683	14 538	67%	64%
C.S.T	36 643	22 748	16 048	62%	71%
SEGMA	2 477	1 351	398	55%	29%
Dette	59 053	28 945	28 945	49%	100%
TOTAL	241 685	143 607	119 535	59%	83%

N.B : Les engagements intègrent également les émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...). Les crédits comprennent ceux ouverts par la LF augmentés des reports et des mouvements de crédits.

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 83% à fin juin 2007.

Les émissions de dépenses du budget général se sont établies à 103 MMDH à fin juin 2007, soit une hausse de 16% par rapport à leur niveau à fin juin 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 12% et des charges de la dette publique qui sont passées de 22,9 MMDH à fin juin 2006 à 28,9 MMDH à fin juin 2007, soit une augmentation de 26%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	53 088	109 554	59 606	54%	12%
Investissement	12 710	33 958	14 538	43%	14%
Dont reports		8 000			
Dette publique	22 926	59 053	28 945	49%	26%
TOTAL	88 724	202 565	103 090	51%	16%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 59,6 MMDH, dont 33,4 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré un accroissement de 23% (13,4 MMDH à fin juin 2007 contre 10,9 MMDH un an auparavant) qui s'explique en partie par les subventions et versements émis par certains départements.

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	30 732	62 781	33 430	53%	9%
Matériel	10 943	17 179	13 433	78%	23%
Subv & Transferts (charges communes)	11 413	26 294	12 744	48%	12%
Dont compensation	6 290	13 420	6 927	52%	10%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
TOTAL	53 088	109 554	59 606	54%	12%

Dépenses de personnel

Les dépenses de personnel se sont établies à 33,4 MMDH à fin juin 2007 contre 30,7 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 9%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 7%, passant de 27,6 MMDH à 29,7 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 158 MDH à fin juin 2007 contre 484 MDH un an auparavant.

Intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 11% par rapport à fin juin 2006. Cette hausse est due essentiellement à l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (11%).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif à fin juin 2007 s'établit à 9,7 MMDH contre un solde positif de 7,9 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 14,5 MMDH à fin juin 2007 contre 12,7 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 25% des subventions et transferts qui sont passés de 8,4 MMDH à fin juin 2006 à 10,6 MMDH à fin juin 2007.

Emissions d'investissement du budget général					
	Juin 2006	LF 2007	Juin 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	4 255	19 707	3 952	20%	-7%
2- Subventions et transferts :	8 455	14 251	10 586	74%	25%
2.1- sur charges communes :	4 631	7 700	4 495	58%	-3%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	699	750	902	120%	29%
Concours divers	2 794	5 472	2 957	54%	6%
Ristournes d'intérêt et risque de change	143	518	176	34%	23%
2.2- autres subventions (ministères)	3 824	6 551	6 091	93%	59%
TOTAL	12 710	33 958	14 538	43%	14%

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 21,9 MMDH soit 69% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 17,2 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 16 MMDH, soit 51% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (13,2 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 5,9 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Juin 07
	Juin 2006	LF 2007	Juin 2007	Juin 2006	LF 2007	Juin 2007	
C.A.S	14 924	26 950	17 167	9 769	26 950	13 237	3 930
TVA des CL	5 966	12 011	7 516	5 323	12 011	7 780	-264
I.N.D.H	1 200	1 750	1 477	112	1 750	416	1 061
Soutien pr. alim.	825	1 500	622	772	1 500	463	159
F. Spécial routier	789	2 000	844	524	2 000	577	267
F.D. Agricole	312	1 687	245	206	1 687	633	-388
F. rempl. domanial	912	900	908	240	900	219	689
Autres CAS	4 920	7 102	5 555	2 592	7 102	3 149	2 406
Cptes d'adhésion	0	0	0	19	143	29	-29
Cptes de prêts	477	393	373	0	86	48	325
C. Dép Dotation	3 781	4 581	4 359	2 025	4 581	2 734	1 625
TOTAL	19 182	31 924	21 899	11 813	31 760	16 048	5 851

Déficit / Excédent du Trésor

excédent de 1,7 MMDH une année auparavant.

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un léger déficit de 4 MDH contre un

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a été de 772 MDH à fin juin 2007, en hausse de 98 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	Juin 2007
Fonctionnement	293	172
- Entreprises privées	251	134
- Etablissements publics	42	38
Investissement	228	147
- Entreprises privées	124	143
- Etablissements publics	104	4
Comptes spéciaux du Trésor	153	453
- Entreprises privées	150	217
- Etablissements publics	3	236
TOTAL	674	772

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un léger excédent de financement du Trésor de 94 MDH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 1,6 MMDH, le financement intérieur a été sollicité pour un montant de 1,5 MMDH.

Le flux net négatif en faveur de l'extérieur résulte d'amortissements pour un montant de 4,2 MMDH et de tirages pour un montant de 2,5 MMDH. Durant le mois de juin 2007, le Trésor a bénéficié de tirages auprès de la BIRD et de la BAD pour des montants respectifs de 972 MDH et 947 MDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 3 MMDH ;
- du flux net négatif de 2,8 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement durant le 1^{er} trimestre de 2 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 1,4 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 0,6 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une légère augmentation (0,1%) par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution résulte de l'accroissement de 1,2% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 38,2% des autres compartiments de la dette intérieure. Il convient de signaler que durant les mois de mars à juin 2007, le marché des adjudications des bons du Trésor a enregistré un flux net négatif de 8 MMDH.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Juin 2007	Struc 2007
Adjudications	259 953	24 985	21 952	262 986	98,3%
13 semaines	400	1 580	580	1 400	
26 semaines	1 600	2 313	1 600	2 313	
52 semaines	4 350	7 506	4 350	7 506	
2 ans	4 437	3 700	500	7 636	
5 ans	76 020	2 250	13 604	64 666	
10 ans	80 896	1 682	1 319	81 259	
15 ans	72 890	3 950	0	76 840	
20 ans	17 361	1 430	0	18 791	
30 ans	2 000	575	0	2 575	
Bons à 6 mois	823	0	773	50	0,0%
Avances BAM	4 500	0	2 000	2 500	0,9%
Autres	2 132	0	52	2 080	0,8%
Total	267 408	24 985	24 777	267 616	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 32,2 MMDH à fin juin 2007 contre 30,9 MMDH au début de l'exercice, soit une hausse de 4,4%. L'encours des dépôts à terme s'est établi à 756 MDH à fin juin 2007.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,2 MMDH à fin juin 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.