



# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

AVRIL 2008

## Les Principales Tendances

A fin avril 2008 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

- une augmentation des recettes ordinaires de 30%, augmentation induite par un accroissement de 36% des recettes fiscales consécutivement à la hausse de l'IS de 82%, de l'IR de 24% et de la TVA de 22% notamment.

### Au niveau des engagements

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 43% et un taux d'émission sur engagements de 78%.

### Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 9% sous l'effet de l'augmentation des dépenses de personnel de 7%, des biens et services de 6% et des charges de la compensation de 54%.

### Les soldes du Trésor

- une augmentation importante des dépenses d'investissement qui passent de 9,2 MMDH à fin avril 2007 à 15,5 MMDH à fin avril 2008.
- un solde ordinaire positif de 16,3 MMDH contre 5 MMDH à fin avril 2007.
- un excédent du Trésor de 12,9 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 12,1 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Avril 2007	LF 2008	Avril 2008	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>52 838</b>	<b>149 126</b>	<b>68 628</b>	<b>46%</b>	<b>30%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>46 866</b>	<b>131 205</b>	<b>63 556</b>	<b>48%</b>	<b>36%</b>
Impôts directs	22 276	59 002	34 714	59%	56%
Impôts indirects	16 731	52 088	20 090	39%	20%
Droits de douane	4 217	11 185	4 338	39%	3%
Enregistrement et timbres	3 642	8 930	4 414	49%	21%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>4 886</b>	<b>14 921</b>	<b>4 250</b>	<b>28%</b>	<b>-13%</b>
Monopoles	2 496	6 902	2 449	35%	-2%
Domaine	78	283	197	70%	153%
Privatisation	2	3 000	0		
Autres recettes	2 310	4 736	1 603	34%	-31%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>1 086</b>	<b>3 000</b>	<b>822</b>	<b>27%</b>	<b>-24%</b>
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	436	1 000	238	24%	-45%
Fonds spécial routier	650	2 000	584	29%	-10%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>47 801</b>	<b>144 346</b>	<b>52 341</b>	<b>36%</b>	<b>9%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>35 328</b>	<b>104 292</b>	<b>37 538</b>	<b>36%</b>	<b>6%</b>
Personnel	21 713	66 960	23 130	35%	7%
Autres biens et services	13 615	37 332	14 408	39%	6%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>7 644</b>	<b>19 054</b>	<b>7 343</b>	<b>39%</b>	<b>-4%</b>
Intérieure	6 884	16 300	6 627	41%	-4%
Extérieure	760	2 754	716	26%	-6%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>4 829</b>	<b>21 000</b>	<b>7 460</b>	<b>36%</b>	<b>54%</b>
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	199	1 000	263	26%	32%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>5 037</b>	<b>4 780</b>	<b>16 287</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>9 227</b>	<b>38 072</b>	<b>15 462</b>	<b>41%</b>	<b>68%</b>
- Fonds spécial routier	112	2 000	178	9%	59%
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>4 350</b>	<b>170</b>	<b>12 093</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>160</b>	<b>-33 122</b>	<b>12 918</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>2 346</b>	<b>0</b>	<b>17</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>2 506</b>	<b>-33 122</b>	<b>12 935</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>420</b>	<b>29 494</b>	<b>-13 214</b>		
Dont :					
Adjudications	7 107		-11 090		
Autres emprunts	-2 636		-3		
Dépôts au Trésor	570		11 066		
Compte courant à BAM	-3 835		-10 975		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-2 926</b>	<b>3 628</b>	<b>279</b>		
Tirages et dons	673	12 528	1 772		
Amortissement	-3 599	-8 900	-1 493		

## RECETTES ORDINAIRES

	Avril 2007	LF 2008	Avril 2008	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>46 866</u></b>	<b><u>131 205</u></b>	<b><u>63 556</u></b>	<b><u>48%</u></b>	<b><u>36%</u></b>
<b>IMPÔTS DIRECTS :</b>	<b>22 276</b>	<b>59 002</b>	<b>34 714</b>	<b>59%</b>	<b>56%</b>
Taxe Professionnelle	25	340	53	15%	110%
Impôt sur les Sociétés	12 053	29 350	21 927	75%	82%
Impôt sur le Revenu	9 593	27 570	11 936	43%	24%
Taxe d'Habitation	15	100	20	20%	34%
Majorations de retard	571	1 600	686	43%	20%
Autres	19	42	92		
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>4 217</b>	<b>11 185</b>	<b>4 338</b>	<b>39%</b>	<b>3%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS :</b>	<b>16 731</b>	<b>52 088</b>	<b>20 090</b>	<b>39%</b>	<b>20%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	<b>5 645</b>	<b>17 131</b>	<b>6 532</b>	<b>38%</b>	<b>16%</b>
Tabacs manufacturés	2 081	6 187	2 480	40%	19%
Produits énergétiques	3 153	9 751	3 680	38%	17%
Autres	411	1 193	372	31%	-9%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	<b>11 086</b>	<b>34 957</b>	<b>13 558</b>	<b>39%</b>	<b>22%</b>
Intérieure	4 924	15 280	6 021	39%	22%
Importation	6 162	19 677	7 537	38%	22%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>3 642</b>	<b>8 930</b>	<b>4 414</b>	<b>49%</b>	<b>21%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>	<b><u>4 886</u></b>	<b><u>14 921</u></b>	<b><u>4 250</u></b>	<b><u>28%</u></b>	<b><u>-13%</u></b>
Domaine	78	283	197	70%	153%
Monopoles	2 496	6 902	2 449	35%	-2%
Privatisation	2	3 000	0		
Fonds de concours	322	0	296		-8%
Recettes en atténuation de dépenses	925	600	13	2%	-99%
Redevance gazoduc	489	1 492	643	43%	31%
Intérêts sur placements et avances	45	61	5	8%	-89%
Autres recettes non fiscales	529	2 583	646	25%	22%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>	<b><u>1 086</u></b>	<b><u>3 000</u></b>	<b><u>822</u></b>	<b><u>27%</u></b>	<b><u>-24%</u></b>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	436	1 000	238	24%	-45%
Fonds spécial routier	650	2 000	584	29%	-10%
<b><u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u></b>	<b><u>52 838</u></b>	<b><u>149 126</u></b>	<b><u>68 628</u></b>	<b><u>46%</u></b>	<b><u>30%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin avril 2008 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 30% et une hausse des dépenses ordinaires de 9%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 16,3 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 12,9 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 279 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 13,2 MMDH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 21,9 MMDH contre 12,1 MMDH à fin avril 2007, soit une hausse de 82%.

#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin avril 2008 sont en hausse de 24% par rapport à leur niveau à fin avril 2007 (11,9 MMDH contre 9,6 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.802 MDH à fin avril 2008 contre 783 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (1.506 MDH à fin avril 2008 contre 1.027 MDH un an auparavant) et iii) le versement par l'OCP de 770 MDH au titre de l'IR suite à redressement.

### Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Avril 2007	Avril 2008	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>9 593</b>	<b>11 936</b>	<b>24%</b>
dont IR prélevé par la PPR	2 471	2 539	2,8%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane ont enregistré une hausse de 3% par rapport à fin avril 2007 et sont réalisées à hauteur de 39% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 20% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (22%) aussi bien intérieure qu'à l'importation. Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 16% provenant de la hausse de 19% de la TIC sur les tabacs manufacturés et de 17% de la TIC sur les produits énergétiques.

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

Les recettes de l'enregistrement et du timbre ont progressé de 21%, passant de 3,6 MMDH à fin avril 2007 à 4,4 MMDH à fin avril 2008.

## Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 13% passant de 4,9 MMDH à fin avril 2007 à 4,3 MMDH à fin avril 2008.

#### Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 2,4 MMDH contre 2,5 MMDH à fin avril 2007. Durant le mois d'avril 2008, il a été procédé au versement par Bank Al-Maghrib et par l'ANCFCC de dividendes pour des montants de 1,9 MMDH et 200 MDH respectivement.

### Produit des monopoles

	Avril 2007	LF 2008	Avril 2008	Taux de réalis.
B.A.M	1 166	2 491	2 168	87%
CDG	0	600	0	0%
IAM	0	2 000	0	0%
OPERATEURS TELECOM	1 080	100	0	0%
ANCFCC	0	700	200	29%
OCP	250	500	62	12%
Autres	0	511	19	4%
<b>TOTAL</b>	<b>2 496</b>	<b>6 902</b>	<b>2 449</b>	<b>35%</b>

#### Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 31%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation à fin avril 2007 de 925 MDH au titre des recettes en atténuation de dépenses contre 13 MDH à fin avril 2008.

## LES DEPENSES

A fin avril 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 110,9 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 43%.

### Situation des engagements de dépenses 2008

	Crédits Disponibles	Engag <sup>ts</sup> Avril 08	Emissions Avril 08	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	124 294	58 034	44 873	47%	77%
Investissement	40 965	21 944	15 280	54%	70%
C.S.T	43 754	13 924	9 986	32%	72%
SEGMA	2 113	805	225	38%	28%
Dette	47 923	16 236	16 236	34%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>259 049</b>	<b>110 943</b>	<b>86 601</b>	<b>43%</b>	<b>78%</b>

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

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 78% à fin avril 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 76,4 MMDH à fin avril 2008, soit une hausse de 7% par rapport à leur niveau à fin avril 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement de 68% et des dépenses de fonctionnement de 11%. Les charges de la dette ayant enregistré une baisse de 25% par rapport à leur niveau de fin avril 2007.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Fonctionnement	40 522	124 294	44 873	36%	11%
Investissement	9 115	44 072	15 280	35%	68%
dont reports		8 000			
Dette publique	21 774	47 923	16 236	34%	-25%
<b>TOTAL</b>	<b>71 411</b>	<b>216 289</b>	<b>76 390</b>	<b>35%</b>	<b>7%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 44,9 MMDH, dont 23,1 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 29% (10,7 MMDH à fin avril 2008 contre 8,3 MMDH un an auparavant). Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 7,2 MMDH à fin avril 2008 contre 4,6 MMDH un an auparavant.

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Personnel	21 713	66 960	23 130	35%	7%
Matériel	10 463	20 162	11 018	55%	5%
Subv & Transferts (charges communes)	8 346	34 012	10 726	32%	29%
Dont compensation	4 630	20 000	7 197	36%	55%
Dépenses imprévues	0	3 160	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>40 522</b>	<b>124 294</b>	<b>44 873</b>	<b>36%</b>	<b>11%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses de personnel se sont établies à 23,1 MMDH à fin avril 2008 contre 21,7 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 7%. Les salaires servis par la PPR ont augmenté de 2,5%, passant de 19,3 MMDH à 19,9 MMDH.

**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une baisse de 4% par rapport à fin avril 2007. Cette baisse s'explique par la diminution aussi bien des charges en intérêts de la dette intérieure (4%) qu'extérieure (6%).

**Le solde ordinaire** Le solde ordinaire positif à fin avril 2008 s'établit à 16,3 MMDH contre un solde positif de 5 MMDH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 15,3 MMDH à fin avril 2007 contre 9,1 MMDH un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 59% des subventions et transferts qui sont passés de 7,5 MMDH à fin avril 2007 à 12 MMDH à fin avril 2008.

Emissions d'investissement du budget général					
	Avril 2007	LF 2008 (*)	Avril 2008	Réalisé	Var%
1- Investissements directs	1 566	15 155	3 256	21%	108%
2- Subventions et transferts :	7 549	20 917	12 024	57%	59%
2.1- sur charges communes :	3 050	11 440	6 301	55%	107%
Dette des établis. Publics	210	250	250	100%	19%
Augmentation du capital des établissements publics	552	350	62	18%	-89%
Concours divers	2 170	10 400	5 873	56%	171%
Ristournes d'intérêt et risque de change	118	440	116	26%	-2%
2.2- autres subventions (ministères)	4 499	9 477	5 723	60%	27%
<b>TOTAL</b>	<b>9 115</b>	<b>36 072</b>	<b>15 280</b>	<b>42%</b>	<b>68%</b>

(\*) Crédits initiaux LF ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

**Les recettes** des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 22,5 MMDH soit 54% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent les comptes d'affectation spéciale pour 12,7 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 9,5 MMDH.

**Les dépenses** ont atteint pour leur part 10 MMDH, soit 24% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 6,5 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 3,5 MMDH.

**Le solde** de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 12,5 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Avril 2008
	Avril 2007	LF 2008	Avril 2008	Avril 2007	LF 2008	Avril 2008	
<b>C.A.S</b>	10 872	30 907	12 676	7 220	30 907	6 508	6 168
TVA des CL	4 751	14 982	5 810	4 591	14 982	3 580	2 230
I.N.D.H	729	2 000	879	175	2 000	312	567
Soutien pr. alim.	436	1 000	238	199	1 000	263	-25
F. Spécial routier	650	2 000	584	112	2 000	178	406
F.D. Agricole	191	687	70	192	687	428	-359
F. rempl. domanial	495	950	662	126	950	144	518
Autres CAS	3 620	9 288	4 432	1 825	9 288	1 602	2 830
Cptes d'adhésion	0	0	0	10	127	13	-13
Cptes de prêts	87	338	302	47	41	0	302
Op monétaires	1	0	0	0	0	0	0
C. Dép Dotation	3 400	10 280	9 482	1 958	10 280	3 465	6 017
<b>TOTAL</b>	<b>14 360</b>	<b>41 525</b>	<b>22 460</b>	<b>9 235</b>	<b>41 355</b>	<b>9 986</b>	<b>12 474</b>

## Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 12,9 MDH contre un léger excédent de 160 MDH une année auparavant.

## Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

décembre 2007.

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement s'est établi à 741 MDH à fin avril 2008, en augmentation de 17 MDH par rapport à leur niveau à fin

### OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2007	AVRIL 2008
Fonctionnement	381	212
Investissement	130	152
Comptes spéciaux du Trésor	213	377
<b>TOTAL</b>	<b>724</b>	<b>741</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 12,9 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 279 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 13,2 MMDH.

Le flux net positif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 279 MDH.

Les tirages ont atteint 1,8 MMDH et proviennent notamment de la BAD (666 MDH) et du Japon (247 MDH).

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 11,1 MMDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 11,1 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 11 MMDH.

## La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une baisse de 4,3% par rapport à son niveau à fin décembre 2007. Cette évolution s'explique par la baisse de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.

## Evolution de la dette intérieure

	Encours Déc 2007	Souscr.	Rembour.	Encours Avril 2008	Struc 2008
<b>Adjudications</b>	<b>259 626</b>	<b>8 650</b>	<b>19 740</b>	<b>248 536</b>	<b>99,6%</b>
13 semaines	2 180	3 400	4 580	1 000	
26 semaines	2 000	2 250	420	3 830	
52 semaines	17 128	1 800	3 290	15 638	
2 ans	10 536	100	3 937	6 700	
5 ans	55 799	1 100	6 302	50 597	
10 ans	73 777	0	1 212	72 566	
15 ans	76 840	0	0	76 840	
20 ans	18 791	0	0	18 791	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
<b>Autres</b>	<b>904</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>901</b>	<b>0,4%</b>
<b>Total</b>	<b>260 530</b>	<b>8 650</b>	<b>19 743</b>	<b>249 437</b>	

## Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 41,8 MMDH à fin avril 2008 en hausse de 11,1 MMDH par rapport à leur niveau de début d'exercice. Cette augmentation s'explique notamment par un dépôt à terme de 3 MMDH effectué par Barid Al-Maghrib.

## Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 11,2 MMDH à fin avril 2008 contre 263 MDH au début de l'exercice.