



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Février 2006

Les Principales Tendances

Au niveau des recettes

Les recettes ordinaires ont atteint 18,8 MMDH au terme des 2 premiers mois de l'exercice, soit un recul de - 25% par rapport à celles réalisées à fin février 2005 qui avaient enregistré une augmentation exceptionnelle de +66% comparativement à fin février 2004. La baisse de -25% touche particulièrement les recettes non fiscales (-82%) en raison de la réalisation, en 2005, du produit de privatisation d'IAM, de l'ordre de 6,2 MMDH ainsi que des performances affichées en 2005 par l'impôt sur les sociétés et l'impôt sur les revenus.

Au niveau des dépenses

Malgré la baisse des dépenses de personnel de -4%, l'accroissement des dépenses ordinaires s'est élevé à 20% par rapport à fin février 2005. Les dépenses des autres biens et services ont connu une hausse de 67% suite à l'octroi à la CMR, en février 2006, d'une subvention de l'ordre de 1,9 MMDH. Quant aux dépenses en capital, elles ont atteint le même niveau que l'année précédente, soit 2,3 MMDH.

Les soldes du Trésor et les éléments de financement

Compte tenu du solde positif des opérations des comptes spéciaux du Trésor et de la variation des instances, la situation des charges et ressources du trésor à fin février 2006 aboutit à un excédent de financement de l'ordre de 816 Millions de DH. Si l'on tient compte du solde négatif des opérations de financement extérieur (-2,1 MMDH), l'appel au financement intérieur s'est limité à 1,3 MMDH.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

en Millions DH

	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Taux de réel	Evol %
1- RECETTES ORDINAIRES	25 017	121 726	18 797	15	-25
1.1- Recettes fiscales	16 981	98 427	16 880	17	-1
- Impôts directs	7 194	41 034	6 535	16	-9
- Impôts indirects	6 163	40 451	6 671	16	8
- Droits de douane	1 765	10 866	1 795	17	2
- Enregistrement et timbres	1 859	6 076	1 878	31	1
1.2- Recettes non fiscales	7 347	19 489	1 318	7	-82
- Monopoles	240	8 371	251	3	5
- Domaine	16	277	27	10	70
- Autres recettes	891	5 891	1 040	18	17
- Privatisation	6 200	4 950	0	0	
1.3- Recettes de certains CST	689	3 810	599	16	-13
- Fonds de soutien des prix	312	1 810	238	13	-24
- Fonds spécial routier	377	2 000	361	18	-4
2- DEPENSES ORDINAIRES	18 531	121 426	22 257	18	20
- Biens et services	14 554	88 801	16 401	18	13
Personnel (2)	11 192	58 706	10 777	18	-4
Autres biens et services (3)	3 362	30 095	5 623	19	67
- Intérêts de la dette	3 477	18 575	3 657	20	5
Intérieure	3 091	15 979	3 270	20	6
Extérieure	386	2 596	387	15	0
- Compensation	500	14 050	2 200	16	340
dont Fonds de soutien des prix	0	1 810	0	0	
3- SOLDE ORDINAIRE	6 486	300	-3 461	-	-153
4- INVESTISSEMENT	2 349	23 723	2 317	10	-1
dont Fonds Spécial Routier	22	2 000	6	0	-72
5- SOLDE DES CST (hors Fds soutien prix & Fds routier)	3 390	285	5 858		73
6- DEFICIT / EXCEDENT GLOBAL	7 527	-23 138	79		
7- VARIATION DES INSTANCES	955		737		
8- EXCEDENT DE FINANCEMENT	8 482	-23 138	816		
9- FINANCEMENT INTERIEUR	-7 210	18 868	1 308		
dont :					
Adjudications	7 489		12 784		
Bons à 6 mois	-200		13		
Autres emprunts	-313		-53		
Dépôts au trésor	-143		318		
Cpte Courant du Trésor à BAM	-2 939		-5 878		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR	-1 272	4 270	-2 124		
Tirages et dons	811	10 915	654		
Amortissements	2 083	6 645	2 778		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) non compris les indemnités versées au titre du DVR

(3) y compris les indemnités versées au titre du DVR

RECETTES ORDINAIRES

en Millions DH

	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Taux de réel	Evol %
RECETTES FISCALES	16 981	98 427	16 880	17	-1
IMPÔTS DIRECTS	7 194	41 034	6 535	16	-9
Impôt des Patentes	24	312	34	11	41
Impôt sur les Sociétés	2 292	18 560	1 932	10	-16
I.G.R	4 709	20 908	4 405	21	-6
Taxe Urbaine	3	92	9	10	215
Majorations de retard	146	1 124	129	11	-12
Autres	20	38	26	70	32
DROITS DE DOUANE	1 765	10 866	1 795	17	2
IMPÔTS INDIRECTS	6 163	40 451	6 671	16	8
TIC	2 301	15 584	2 329	15	1
Tabacs	679	5 557	852	15	25
Produits Énergétiques	1 431	8 869	1 265	14	-12
Autres	191	1 158	212	18	11
TVA	3 862	24 867	4 342	17	12
T.V.A - intérieure	1 988	10 552	2 119	20	7
T.V.A - importation	1 874	14 315	2 223	16	19
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	1 859	6 076	1 878	31	1
RECETTES NON FISCALES	7 347	19 489	1 318	7	-82
DOMAINE	16	277	27	10	70
MONOPOLES	240	8 371	251	3	5
PRIVATISATION	6 200	4 950	0	0	
FONDS DE CONCOURS	179	0	27		
REC. EN ATTENUATION DE DEPENSES	275	791	356	45	
REDEVANCE GAZODUC	179	1 287	290		
INTERETS SUR PLACEMENTS & AVANCES	56	113	18		
AUTRES RECETTES NON FISCALES	202	3 700	349	9	73
RECETTES DE CERTAINS CST	689	3 810	599	16	-13
FDS SOUTIEN PRIX ALIMENTAIRES	312	1 810	238	13	-24
FDS SPECIAL ROUTIER	377	2 000	361	18	-4
TOTAL DU BUDGET GENERAL	25 017	121 726	18 797	15	-25

Au terme des 2 premiers de l'exercice, La situation des charges et ressources du trésor a été marquée par un recul de -25% des recettes, un accroissement de +20% des dépenses ordinaires et une stabilité des dépenses d'investissement. Ces évolutions ont abouti à un déficit ordinaire de -3,5 MMDH contre un excédent de 6,5 MMDH à la même période de l'exercice précédent. Par ailleurs, compte tenu du solde des comptes spéciaux du trésor et de la variation des instances, le Trésor a dégagé un excédent de 816 Millions, ce qui a permis de limiter l'appel aux financements intérieurs à 1,3 MMDH. Il importe de signaler à cet effet que le financement extérieur dégage un solde négatif de 2,1 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires ont atteint près de 18,8 MMDH contre 25 MMDH en 2005 et sont ainsi en baisse de -25%. Hors produits des privatisations (6,2 MMDH en 2005), elles seraient au même niveau qu'à fin février 2005.

Les recettes fiscales

Les recettes fiscales ont marqué une diminution de -1% en raison du recul des impôts directs de -9% et de la hausse de +8% des impôts indirects

	Montants en MDH		Structures		Evol en %
	2 004	2005	2 004	2005	
Impôts Directs	7 194	6 535	42,4	38,7	-9
Droits de Douane	1 765	1 795	10,4	10,6	2
Impôts Indirects	6 163	6 671	36,3	39,5	8
Enregistrement & Timbre	1 859	1 878	10,9	11,1	1
LES RECETTES FISCALES	16 981	16 880	100,0	100,0	-1

L'impôt sur les sociétés Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont atteint 1,9 MMDH, soit une baisse de -16% par rapport à fin février 2005.

L'impôt sur les revenus Les recettes de l'IR sont également en baisse de -6%, soit 4,4 MMDH contre 4,7 MMDH à fin février 2005.

Cette baisse a été constatée essentiellement au niveau de l'impôt sur les revenus prélevé par la PPR (-21%).

DECOMPOSITION DES RECETTES DE L'IR			
	FEVRIER 2005	FEVRIER 2006	Evol. en %
IR total	4 709	4 405	-6%
dont:			
Retenues salariales:	3 636	3 576	-2%
- Retenues prélevées par la PPR	1 579	1 244	-21%
- Retenues prélevées par les Etabl. Publ. , le secteur privé ...	2 057	2 332	13%

Les droits de douane Les recettes de droits de douane, en augmentation de +2% par rapport à fin février 2005, ont été réalisées à hauteur de 17% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects L'augmentation de +8% des recettes d'impôts indirects est due, en grande partie, à la hausse (+12%) des recettes TVA et notamment la TVA à l'importation (+19%). Par contre, les recettes TIC sont au même niveau qu'en 2005 malgré la baisse des recettes de la TIC sur les produits énergétiques.

Les droits de l'enregistrement et timbre Les recettes relatives aux droits de l'enregistrement et du timbre ont augmenté de +1% par rapport à fin février 2005.

Les recettes non fiscales

Le montant des recettes non fiscales est de 1,3 MMDH contre 7,3 MMDH (dont 6,2 MMDH au titre des privatisations), soit une baisse de -82%.

Les recettes de monopoles Le montant réalisé à fin février a atteint 250 Millions de DH contre 239 Millions de DH. Deux établissements, BAM et l'OCP en rapportent l'essentiel.

PRODUITS DES MONOPOLES					
	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Variation	Taux de Réal
B.A.M	111	1 762	127	14%	7
CDG	0	500	0		0
IAM	0	1 800	0		0
OPEP	0	155	0		0
ANFCC	0	500	0		0
OCP	108	1 194	110		9
AUTRES	20	2 460	13	-35%	1
TOTAL	239	8 371	250	5%	3

Les recettes des privatisations Par rapport à fin février 2005 qui a enregistré la réalisation de 6,2 MMDH au titre des recettes des privatisations, aucune recette n'a encore été réalisée sur le montant de 4,9 MMDH prévu par la LF 2006.

Les autres catégories de recettes non fiscales se présentent comme suit :

- ✘ recettes en atténuation de dépenses provenant essentiellement des plus-values sur adjudications par assimilation : 356 MDH ;
- ✘ redevance gazoduc : 290 MDH ;
- ✘ intérêts sur placements et avances : 18 MDH ;
- ✘ fonds de concours : 27 MDH ;

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin février 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts est de l'ordre de 1,9 MMDH contre 2,9 MMDH en 2005, soit une baisse de 34% qui s'explique par le niveau exceptionnel des recouvrements sur rôles de l'IS constatés durant les premiers mois de l'exercice précédent.

RECETTES BRUTES SUR ROLES			
	FEVRIER 2005	FEVRIER 2006	Evolution en %
T.V.A	106	116	9%
I.S	1 975	1 039	-47%
I.R	395	355	-10%
Autres	491	461	-6%
TOTAL	2 967	1 971	-34%

Par ailleurs, les annulations touchant les recouvrements sur rôles ont diminué de -57% et les restitutions qui grèvent les recettes brutes sur déclaration sont passées de 34 Millions de DH à 107 Millions de DH.

ANNULATIONS (sur rôles) ET RESTITUTIONS (sur déclarations)						
	FEVRIER 2005			FEVRIER 2006		
	Annul	Restit	Total	Annul.	Restit	Total
T.V.A	73	23	96	46	48	94
I.S	755	8	763	277	13	290
I.R	98	3	101	61	41	102
Autres	135	0	135	67	5	72
TOTAL	1 061	34	1 095	451	107	558

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont établies à près de 32,7 MMDH à fin février 2006, soit une augmentation de 34% par rapport à leur niveau de fin février 2005 sous l'effet de la hausse des dépenses de la dette publique (+68,6%) et des dépenses de fonctionnement (23,4%).

Le taux de réalisation des prévisions de la LF 2006 est de 19%.

DEPENSES DU BUDGET GENERAL					
	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Taux Réal 2005	Var
Fonctionnement (1)	15 172	101 185	18 719	18	23,4%
Investissement	2 327	29 579	2 311	8	-0,7%
dont reports(2)		8 000			
Dette publique	6 891	44 435	11 620	26	68,6%
TOTAL	24 390	175 199	32 650	19	33,9%

(1) y compris les indemnités DVR

(2) montant provisoire

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses en biens et services Près 59% (contre 74% en 2005) de ces dépenses ont concerné le chapitre personnel qui atteint 10,8 MM.DH, soit une diminution de -4 % par rapport à fin février 2005.

Les autres composantes se sont accrues à des rythmes remarquables, en particulier les subventions et transferts sur charges communes qui passent de 561 Millions de DH à 4,3 MMDH étant donné les montants des subventions allouées dès le mois de février 2006 à la CMR (1,9 MMDH) et la Caisse de Compensation (2,2 MMDH).

DEPENSES EN BIENS ET SERVICES (Budget Général)					
	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Taux Réal 2005	Var
Personnel BG	11 192	58 706	10 777	18%	-4%
Matériel	3 419	16 212	3 615	22%	6%
Subv & Trsftrs (charges communes)	561	24 128	4 326	18%	671%
dont Compensation	500	12 240	2 200	18%	
Dépenses imprévues		2 139			
TOTAL	15 172	101 185	18 719	18%	23%

Les dépenses de personnel

L'analyse de l'évolution des dépenses de personnel fait apparaître que le recul enregistré à fin février s'explique essentiellement par la baisse des salaires servis par la PPR au titre de la promotion exceptionnelle (1,3 MMDH en 2005 contre 0,3 MMDH en 2006).

Les charges en intérêts de la dette publique

D'un montant de 3,7 MMDH, les charges en intérêts de la dette sont en hausse de 5% par rapport à leur niveau de fin février 2005. Elles concernent principalement la dette intérieure (3,3 MMDH).

Le solde Ordinaire

qui se dégage de l'évolution des recettes ordinaires et des dépenses ordinaires est déficitaire de l'ordre de -3,5 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement ont atteint près de 2,3 MMDH à fin février 2006, soit le même niveau que celui de l'année dernière. Elles ont concerné, à hauteur des ¾ les concours divers (1,7 MMDH).

EMISSIONS D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs (*)	800	21 088	231	1%	-71%
2- Subventions et transferts :	1 527	8 491	2 080	24%	36%
2.1- sur charges communes :	1 202	6 071	1 739	29%	45%
Dette des Etablis. Publics	240	995	0	0%	-100%
Augmentation capital des Etablissements Publics	0	316	16	5%	
Concours divers	962	4 210	1 723	41%	79%
Ristournes d'intérêt et risque de change	0	550	0	0%	
2.2- autres subventions (ministères)	325	2 420	341	14%	5%
TOTAL	2 327	29 579	2 311	8%	-1%

(*) - Les reports de crédits ainsi que les crédits supplémentaires sont compris dans les investissements directs

INSTANCES DE PAIEMENT DU TRESOR			
	DEC 2005	FEVRIER 2006	ECARTS
Fonctionnement	475	800	325
- Entreprises privées	424	705	281
- Etablissements publics	51	95	44
Investissement	298	633	335
- Entreprises privées	190	248	58
- Etablissements publics	108	385	277
Comptes spéciaux du Trésor	248	325	77
- Entreprises privées	248	325	77
- Etablissements publics	0	0	0
Total	1021	1758	737

LE FINANCEMENT

Compte tenu de l'excédent de financement du Trésor qui est de l'ordre 816 Millions de Dirhams et du solde négatif du financement extérieur de -2,1 MMDH, le financement intérieur a été sollicité à hauteur de 1,3 MMDH.

Le **financement extérieur** est négatif de 2,1 MMDH à fin février 2006. Il résulte d'un flux d'amortissements de 2,8 MMDH dépassant largement le montant des tirages et dons, soit 0,6 MMDH.

Le **financement intérieur** résulte :

- ✘ du recours aux adjudications à hauteur de 12,7 MMDH ;
- ✘ du flux net positif de 13 Millions de DH au titre des bons du Trésor à 6 mois ;
- ✘ de la hausse de 318 Millions de DH des dépôts au Trésor par rapport à fin décembre 2005;
- ✘ et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de l'ordre de 5,9 MMDH.

Le marché des adjudications La principale source de financement des besoins du trésor est constituée des émissions des bons du trésor par voie d'adjudications qui représentent 98% de l'encours de la dette publique intérieure.

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Au terme du mois de février 2006, les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 7,3 MMDH soit 26% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (5,1 MMDH).

Les dépenses n'ont atteint, pour leur part, que 832 Millions de Dirhams

	RECETTES				DEPENSES				SOLDES
	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	%	FEVRIER 2005	L.F. 2006	FEVRIER 2006	%	
C.A.S	4 399	23 727	5 130	22	1 039	23 727	193	1	4 937
TVA des CL	1 655	10 657	1 861	17	775	10 657	37	0	1 824
INDH	0	1 500	750	50	0	1 500	0	0	750
Soutien prdts alim	312	1 810	238	13	0	1 810	0	0	238
Fds Sp. routier	93	2 000	361	18	0	2 000	6	0	354
Fds dév. Agricole	312	687	2	0	0	687	0	0	2
Fds emploi domanial	139	708	343	48	0	708	0	0	343
Autres	1 888	6 365	1 575	25	-1 236	7 865	150	2	1 426
Cptes de prêts	59	459	142	31	0	114	0	0	142
C. Dép Dotation	1 368	4 094	1 999	49	728	4 094	639	16	1 360
Autres CST	0	5	11	220	2	65	0	0	11
TOTAL	5 826	28 285	7 282	26	1 769	28 000	832	3	6 450

SOLDE GLOBAL DU TRESOR

Le solde global du Trésor Compte tenu du solde des opérations de comptes spéciaux du trésor de l'ordre de 6,4 MMDH, le solde global du trésor est légèrement excédentaire de 79 Millions de DH contre 7,5 MMDH une année auparavant.

Les instances de visa et de règlement Le montant des instances de visa et de règlement s'est établi à 1,7 MMDH à fin février 2006 contre 1,0 MM.DH à fin décembre 2005, soit une hausse de près de 0,7 MMDH.

DETTE INTERIEURE					
	DEC 2005	Sscrptions	Rembrsmts	FEVRIER 2006	Var en %
Adjudications	251 517	19 355	6 571	264 301	5,1
13 semaines	0	50	0	50	
26 semaines	470	0	470	0	-100,0
52 semaines	8 064	1 400	0	9 464	17,4
2 ans	4 823	0	0	4 823	0,0
5 ans	83 974	2 538	2 711	83 801	-0,2
10 ans	76 044	6 568	3 390	79 222	4,2
15 ans	66 031	5 259	0	71 290	8,0
20 ans	12 111	3 540	0	15 651	29,2
Bons à 6 mois	982	360	347	995	1,4
Autres	3 443	0	52	3 391	-1,5
Total	255 942	19 715	6 970	268 687	5,0

L'encours de la dette intérieure est en hausse de 5% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte essentiellement de l'accroissement de 5,1% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudication.

Les dépôts au Trésor ont atteint 28,2 MMDH à fin février 2006, soit une augmentation de 1,1 % par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

SITUATION DE L'ENCOURS DES DEPOTS AU TRESOR			
	ABC	Réseau	Ensemble
DEC 2005	18 205	9 682	27 887
FEVRIER 2006	19 369	8 836	28 205
ECARTS	1 164	-846	318
VARIATION	6,4%	-8,7%	1,1%

ABC :agence Bancaire centrale de la TGR

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été reconstituées pour atteindre 5,9 MMDH contre 163 Millions de DH au début de l'exercice.