



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

JANVIER 2008

Les Principales Tendances

A fin janvier 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

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 4%, accroissement induit par une hausse de 19% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IR de 32%, de la TVA de 15% et des droits d'enregistrement et de timbres de 27% notamment.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 13% et un taux d'émission sur engagements de 53%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 6% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 7% et des dépenses en biens et services de 141%.
- ✚ une baisse des dépenses d'investissement de 46%, passant de 665 MDH à fin janvier 2007 à 358 MDH à fin janvier 2008.

Les soldes du Trésor

- ✚ un solde ordinaire positif de 2,6 MMDH contre 2,7 MMDH à fin janvier 2007.
- ✚ un excédent du Trésor de 5,4 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 3,1 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

| | Janvier 2007 | LF 2008 | Janvier 2008 | Taux de réalis. | Variation en % |
|--|-----------------|----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 14 855 | 149 126 | 15 451 | 10% | 4% |
| 1.1- Recettes fiscales : | 12 625 | 131 205 | 14 979 | 11% | 19% |
| Impôts directs | 5 518 | 59 002 | 6 495 | 11% | 18% |
| Impôts indirects | 4 551 | 52 088 | 5 406 | 10% | 19% |
| Droits de douane | 1 040 | 11 185 | 1 148 | 10% | 10% |
| Enregistrement et timbres | 1 516 | 8 930 | 1 930 | 22% | 27% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 2 151 | 14 921 | 463 | 3% | -78% |
| Monopoles | 1 203 | 6 902 | 129 | 2% | -89% |
| Domaine | 17 | 283 | 27 | 9% | 56% |
| Privatisation | 0 | 3 000 | 0 | 0% | |
| Autres recettes | 931 | 4 736 | 307 | 6% | -67% |
| 1.3- Recettes de certains CST : | 79 | 3 000 | 10 | 0% | -88% |
| Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 68 | 1 000 | 0 | 0% | -100% |
| Fonds spécial routier | 11 | 2 000 | 10 | 0% | -13% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 12 131 | 144 346 | 12 832 | 9% | 6% |
| 2.1- Biens et services : | 8 014 | 104 292 | 10 550 | 10% | 32% |
| Personnel | 6 532 | 66 960 | 6 985 | 10% | 7% |
| Autres biens et services | 1 482 | 37 332 | 3 565 | 10% | 141% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 2 217 | 19 054 | 2 282 | 12% | 3% |
| Intérieure | 2 104 | 16 300 | 2 179 | 13% | 4% |
| Extérieure | 113 | 2 754 | 103 | 4% | -9% |
| 2.3- Compensation | 1 900 | 21 000 | 0 | 0% | -100% |
| - Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 0 | 1 000 | 0 | 0% | |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | 2 724 | 4 780 | 2 619 | | |
| 4- INVESTISSEMENT | 665 | 38 072 | 358 | 1% | -46% |
| - Fonds spécial routier | 0 | 2 000 | 17 | 1% | |
| 5- SOLDE DES CST | 3 188 | 170 | 3 098 | | |
| 6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL | 5 247 | -33 122 | 5 359 | | |
| 7- VARIATION INSTANCES | -271 | 0 | 2 810 | | |
| 8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | 4 976 | -33 122 | 8 169 | | |
| 9- FINANCEMENT INTERIEUR : | -2 943 | 29 494 | -7 855 | | |
| Dont : | | | | | |
| Adjudications | 5 185 | | 1 043 | | |
| Autres emprunts | -174 | | -2 | | |
| Dépôts au Trésor | 578 | | 2 113 | | |
| Compte courant à BAM | -512 | | -4 894 | | |
| 10- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -2 033 | 3 628 | -314 | | |
| Tirages et dons | 126 | 12 528 | 138 | | |
| Amortissement | -2 159 | -8 900 | -452 | | |

RECETTES ORDINAIRES

| | Janvier 2007 | LF 2008 | Janvier 2008 | Taux de réalis. | Variation en % |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <u>RECETTES FISCALES</u> | <u>12 625</u> | <u>131 205</u> | <u>14 979</u> | <u>11%</u> | <u>19%</u> |
| IMPÔTS DIRECTS : | 5 518 | 59 002 | 6 495 | 11% | 18% |
| Impôt des Patentes | 4 | 340 | 7 | 2% | 66% |
| Impôt sur les Sociétés | 1 368 | 29 350 | 1 131 | 4% | -17% |
| Impôt sur le Revenu | 3 947 | 27 570 | 5 202 | 19% | 32% |
| Taxe Urbaine | 2 | 100 | 6 | 6% | 191% |
| Majorations de retard | 192 | 1 600 | 117 | 7% | -39% |
| Autres | 5 | 42 | 33 | 79% | |
| DROITS DE DOUANE | 1 040 | 11 185 | 1 148 | 10% | 10% |
| IMPÔTS INDIRECTS : | 4 551 | 52 088 | 5 406 | 10% | 19% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 1 384 | 17 131 | 1 769 | 10% | 28% |
| Tabacs manufacturés | 438 | 6 187 | 642 | 10% | 47% |
| Produits énergétiques | 814 | 9 751 | 1 032 | 11% | 27% |
| Autres | 132 | 1 193 | 95 | 8% | -28% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 3 167 | 34 957 | 3 637 | 10% | 15% |
| Intérieure | 1 694 | 15 280 | 1 782 | 12% | 5% |
| Importation | 1 473 | 19 677 | 1 855 | 9% | 26% |
| ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 1 516 | 8 930 | 1 930 | 22% | 27% |
| <u>RECETTES NON FISCALES</u> | <u>2 151</u> | <u>14 921</u> | <u>463</u> | <u>3%</u> | <u>-78%</u> |
| Domaine | 17 | 283 | 27 | 9% | 56% |
| Monopoles | 1 203 | 6 902 | 129 | 2% | -89% |
| Privatisation | 0 | 3 000 | 0 | 0% | |
| Fonds de concours | 38 | 0 | 0 | | |
| Recettes en atténuation de dépenses | 586 | 600 | 0 | 0% | |
| Redevance gazoduc | 145 | 1 492 | 158 | 11% | 9% |
| Intérêts sur placements et avances | 13 | 61 | 0 | 0% | |
| Autres recettes non fiscales | 149 | 2 583 | 149 | 6% | 0% |
| <u>RECETTES DE CERTAINS CST</u> | <u>79</u> | <u>3 000</u> | <u>10</u> | <u>0%</u> | <u>-88%</u> |
| Fonds de soutien des prix produits alimentaires | 68 | 1 000 | 0 | 0% | |
| Fonds spécial routier | 11 | 2 000 | 10 | 0% | -13% |
| <u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u> | <u>14 855</u> | <u>149 126</u> | <u>15 451</u> | <u>10%</u> | <u>4%</u> |

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin janvier 2008 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 4% et une hausse des dépenses ordinaires de 6%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 2,6 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 8,2 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 314 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 7,9 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 1,1 MMDH contre 1,4 MMDH à fin janvier 2007, soit une baisse de 17%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin janvier 2008 sont en hausse de 32% par rapport à leur niveau à fin janvier 2007 (5,2 MMDH contre 3,9 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.215 MDH à fin janvier 2008 contre 736 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (353 MDH à fin janvier 2008 contre 224 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

| | Janvier 2007 | Janvier 2008 | Evolut. en % |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| IR total | 3 947 | 5 202 | 32% |
| dont IR prélevé par la PPR | 774 | 662 | -14,5% |

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 10% par rapport à fin janvier 2007 et sont réalisées à hauteur de 10% 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 (15%) aussi bien à l'importation (26%) qu'intérieure (5%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 28% provenant de la hausse de 27% de la TIC sur les produits énergétiques et de 47% de la TIC sur les tabacs manufacturés.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 27%, passant de 1,5 MMDH à fin janvier 2007 à 1,9 MMDH à fin janvier 2008.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 78% passant de 2,2 MMDH à fin janvier 2007 à 463 MDH à fin janvier 2008.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 129 MDH contre 1,2 MMDH à fin janvier 2007. Cette baisse s'explique par le versement en 2007 par les opérateurs télécom de 1,1 MMDH (licences 3^{ème} Génération)

Produit des monopoles

| | Janvier 2007 | LF 2008 | Janvier 2008 | Taux de réalis. |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| B.A.M | 70 | 2 491 | 67 | 3% |
| CDG | 0 | 600 | 0 | 0% |
| IAM | 0 | 2 000 | 0 | 0% |
| OPERATEURS TELECOM | 1 080 | 100 | 0 | 0% |
| ANCFCC | 0 | 700 | 0 | 0% |
| OCP | 53 | 500 | 62 | 12% |
| Autres | 0 | 346 | 0 | 0% |
| TOTAL | 1 203 | 6 737 | 129 | 2% |

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 67%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation durant 2007 de 586 MDH au titre des recettes en atténuation de dépenses.

LES DEPENSES

A fin janvier 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 33,8 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 13%.

Situation des engagements de dépenses 2008

| | Crédits disponibles | Engag ^{ts} Janvier 08 | Emissions Janvier 08 | Taux d'engag | Taux d'émission sur engagement |
|----------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 124 294 | 19 182 | 10 596 | 15% | 55% |
| Investissement | 36 606 | 7 492 | 320 | 20% | 4% |
| C.S.T | 41 355 | 1 251 | 1 042 | 3% | 83% |
| SEGMA | 1 666 | 4 | 102 | 0% | |
| Dette | 47 923 | 5 917 | 5 917 | 12% | 100% |
| TOTAL | 251 844 | 33 846 | 17 976 | 13% | 53% |

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 53% à fin janvier 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 16,8 MMDH à fin janvier 2008, soit une hausse de 1% par rapport à leur niveau à fin janvier 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 7%, les charges de la dette et les dépenses d'investissement ont baissé de 4% et de 52% respectivement.

| Dépenses du budget général | | | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------|-----------|
| | Emissions 2007 | LF 2008 | Emissions 2008 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 9 914 | 124 294 | 10 596 | 9% | 7% |
| Investissement dont reports | 665 | 44 072 8 000 | 320 | 1% | -52% |
| Dette publique | 6 145 | 47 923 | 5 917 | 12% | -4% |
| TOTAL | 16 724 | 216 289 | 16 832 | 8% | 1% |

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 10,6 MMDH, dont 7 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 125% (3,3 MMDH à fin janvier 2008 contre 1,4 MMDH un an auparavant).

| Dépenses de biens et services (budget général) | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------|-----------|
| | Emissions 2007 | LF 2008 | Emissions 2008 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 6 532 | 66 960 | 6 985 | 10% | 7% |
| Matériel | 1 444 | 20 162 | 3 250 | 16% | 125% |
| Subv & Transferts (charges communes) | 1 938 | 34 012 | 360 | 1% | -81% |
| Dont compensation | 1 900 | 20 000 | 0 | 0% | -100% |
| Dépenses imprévues | 0 | 3 160 | 0 | 0% | |
| TOTAL | 9 914 | 124 294 | 10 596 | 9% | 7% |

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel se sont établies à 7 MMDH à fin janvier 2008 contre 6,5 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 7%. Les salaires servis par la PPR ont baissé de 5%, passant de 5,3 MMDH à 5,1 MMDH.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une hausse de 3% par rapport à fin janvier 2007. Cette hausse s'explique essentiellement par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (4%).

Le solde ordinaire Le solde ordinaire positif à fin janvier 2008 s'établit à 2,6 MMDH contre un solde positif de 2,7 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 21,3 MMDH à fin janvier 2007 contre 18,7 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 13% des subventions et transferts qui sont passés de 13 MMDH à fin janvier 2006 à 14,7 MMDH à fin janvier 2007.

| Emissions d'investissement du budget général | | | | |
|--|------------|---------------|------------|-----------|
| | Janv 2007 | LF 2008 (*) | Janv 2008 | Réalisé |
| 1- Investissements directs | 2 | 15 155 | 320 | 2% |
| 2- Subventions et transferts : | 663 | 20 917 | 0 | 0% |
| 2.1- sur charges communes : | 579 | 11 440 | 0 | 0% |
| Dette des établis. Publics | 0 | 250 | 0 | 0% |
| Augmentation du capital des établissements publics | 0 | 350 | 0 | 0% |
| Concours divers | 550 | 10 400 | 0 | 0% |
| Ristournes d'intérêt et risque de change | 29 | 440 | 0 | 0% |
| 2.2- autres subventions (ministères) | 84 | 9 477 | 0 | 0% |
| TOTAL | 665 | 36 072 | 320 | 1% |

(*) 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 4,1 MMDH soit 10% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 1,6 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 1 MMDH, soit 3% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CDD (880 MDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 3,1 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde Janv 08 |
|--------------------|--------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------|
| | Janv 2007 | LF 2008 | Janv 2008 | Janv 2007 | LF 2008 | Janv 2008 | |
| C.A.S | 3 297 | 30 907 | 3 450 | 16 | 30 907 | 162 | 3 288 |
| TVA des CL | 1 357 | 14 982 | 1 559 | 12 | 14 982 | 0 | 1 559 |
| I.N.D.H | 550 | 2 000 | 842 | 1 | 2 000 | 0 | 842 |
| Soutien pr. alim. | 68 | 1 000 | 0 | 0 | 1 000 | 0 | 0 |
| F. Spécial routier | 11 | 2 000 | 10 | 0 | 2 000 | 17 | -7 |
| F.D. Agricole | 0 | 687 | 0 | 0 | 687 | 2 | -2 |
| F. rempl. domanial | 238 | 950 | 200 | 0 | 950 | 0 | 200 |
| Autres CAS | 1 073 | 9 288 | 839 | 3 | 9 288 | 143 | 696 |
| Cptes d'adhésion | 0 | 0 | 0 | 0 | 127 | 0 | 0 |
| Cptes de prêts | 51 | 338 | 27 | 0 | 41 | 0 | 27 |
| Op monétaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Dép Dotation | 614 | 10 280 | 656 | 679 | 10 280 | 880 | -224 |
| TOTAL | 3 962 | 41 525 | 4 133 | 695 | 41 355 | 1 042 | 3 091 |

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 5,4 MMDH contre un excédent de 5,2 MMDH une année auparavant.

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement s'est établi à 3,5 MMDH à fin janvier 2008, en augmentation de 2,8 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2007.

OP en cours visa et de règlement

| | Décembre 2007 | JANVIER 2008 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Fonctionnement | <u>381</u> | <u>3 206</u> |
| - Entreprises privées | 366 | 3 206 |
| - Etablissements publics | 15 | 0 |
| Investissement | <u>130</u> | <u>26</u> |
| - Entreprises privées | 118 | 26 |
| - Etablissements publics | 12 | 0 |
| Comptes spéciaux du Trésor | <u>213</u> | <u>302</u> |
| - Entreprises privées | 213 | 302 |
| - Etablissements publics | 0 | 0 |
| TOTAL | <u>724</u> | <u>3 534</u> |

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 8,8 MMDH et du flux net négatif du financement extérieur de 314 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 7,9 MMDH.

Le flux net négatif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 314 MDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 1 MMDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 2,1 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 5 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une hausse de 0,4% par rapport à son niveau à fin décembre 2007. Cette évolution s'explique par la hausse de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.

Evolution de la dette intérieure

| | Encours | | | Encours Janvier 2008 | Struc 2008 |
|----------------------|----------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | Déc 2007 | Souscr. | Rembour. | | |
| Adjudications | 259 626 | 4 300 | 3 257 | 260 669 | 99,7% |
| 13 semaines | 2 180 | 2 400 | 0 | 4 580 | |
| 26 semaines | 2 000 | 1 450 | 70 | 3 380 | |
| 52 semaines | 17 128 | 450 | 0 | 17 578 | |
| 2 ans | 10 536 | 0 | 0 | 10 536 | |
| 5 ans | 55 799 | 0 | 3 187 | 52 612 | |
| 10 ans | 73 777 | 0 | 0 | 73 777 | |
| 15 ans | 76 840 | 0 | 0 | 76 840 | |
| 20 ans | 18 791 | 0 | 0 | 18 791 | |
| 30 ans | 2 575 | 0 | 0 | 2 575 | |
| Autres | 904 | 0 | 2 | 902 | 0,3% |
| Total | 260 530 | 4 300 | 3 259 | 261 571 | |

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 32,9 MMDH à fin janvier 2008 en hausse de 2,1 MMDH par rapport à son niveau de début d'exercice.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 5,3 MMDH à fin janvier 2008 contre 413 MDH au début de l'exercice.