



# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

OCTOBRE 2007

## Les Principales Tendances

A fin octobre 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 15%, accroissement induit par une hausse de 19% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 24%, de l'IR de 14% et de la TVA de 26% notamment.
- ✚ Un taux de réalisation des recettes ordinaires de 99% des prévisions de la loi de finances.

### Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 80% et un taux d'émission sur engagements de 90%.

### Au niveau des dépenses

- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 8% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 6%, des dépenses en biens et services de 15% et des charges en intérêts de la dette de 6%.
- ✚ une hausse des dépenses d'investissement de 15%, passant de 18,3 MMDH à fin octobre 2006 à 21,1 MMDH à fin octobre 2007.

### Les soldes du Trésor

- ✚ un solde ordinaire positif de 21,2 MMDH contre 12 MMDH à fin octobre 2006.
- ✚ un excédent du Trésor de 7,5 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 7,3 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Octobre 2006	LF 2007	Octobre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>112 616</b>	<b>131 440</b>	<b>130 054</b>	<b>99%</b>	<b>15%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>94 628</b>	<b>111 293</b>	<b>112 739</b>	<b>101%</b>	<b>19%</b>
Impôts directs	41 944	48 827	49 683	102%	18%
Impôts indirects	36 362	44 214	44 133	100%	21%
Droits de douane	10 267	10 953	11 302	103%	10%
Enregistrement et timbres	6 055	7 299	7 621	104%	26%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>15 604</b>	<b>16 647</b>	<b>14 950</b>	<b>90%</b>	<b>-4%</b>
Monopoles	7 176	7 993	6 727	84%	-6%
Domaine	180	278	182	65%	1%
Privatisation	2 308	4 500	3 053	68%	32%
Autres recettes	5 940	3 876	4 988	129%	-16%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>2 384</b>	<b>3 500</b>	<b>2 365</b>	<b>68%</b>	<b>-1%</b>
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	912	1 500	774	52%	-15%
Fonds spécial routier	1 472	2 000	1 591	80%	8%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>100 589</b>	<b>130 445</b>	<b>108 831</b>	<b>83%</b>	<b>8%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>74 080</b>	<b>96 134</b>	<b>80 593</b>	<b>84%</b>	<b>9%</b>
Personnel	51 152	62 781	54 289	86%	6%
Autres biens et services	22 928	33 353	26 304	79%	15%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>15 189</b>	<b>19 391</b>	<b>16 117</b>	<b>83%</b>	<b>6%</b>
Intérieure	13 319	16 783	14 192	85%	7%
Extérieure	1 870	2 608	1 925	74%	3%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>11 320</b>	<b>14 920</b>	<b>12 121</b>	<b>81%</b>	<b>7%</b>
dont Fonds de soutien des prix	1 066	1 500	858	57%	-20%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>12 027</b>	<b>995</b>	<b>21 223</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>18 273</b>	<b>27 958</b>	<b>21 058</b>	<b>75%</b>	<b>15%</b>
dont Fonds Routier	1 207	2 000	1 239	62%	
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>5 853</b>	<b>164</b>	<b>7 318</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-393</b>	<b>-26 799</b>	<b>7 484</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-219</b>	<b>0</b>	<b>-604</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-612</b>	<b>-26 799</b>	<b>6 880</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>3 505</b>	<b>22 943</b>	<b>-7 035</b>		
Dont :					
Adjudications	4 449		-2 686		
Bons à 6 mois	-125		-979		
Autres emprunts	-683		-3 679		
Dépôts au Trésor	-1 047		704		
Compte courant à BAM	-1 354		-4 193		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-2 893</b>	<b>3 856</b>	<b>155</b>		
Tirages et dons	5 129	10 743	6 752		
Amortissement	-8 022	-6 887	-6 597		

## RECETTES ORDINAIRES

	Octobre 2006	LF 2007	Octobre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>94 628</u></b>	<b><u>111 293</u></b>	<b><u>112 739</u></b>	<b><u>101%</u></b>	<b><u>19%</u></b>
<b>IMPÔTS DIRECTS :</b>	<b>41 944</b>	<b>48 827</b>	<b>49 683</b>	<b>102%</b>	<b>18%</b>
Impôt des Patentes	265	330	275	83%	4%
Impôt sur les Sociétés	20 046	25 580	24 785	97%	24%
Impôt sur le Revenu	20 155	21 640	23 002	106%	14%
Taxe Urbaine	74	97	72	74%	-3%
Majorations de retard	1 332	1 140	1 458	128%	9%
Autres	72	40	92	230%	28%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>10 267</b>	<b>10 953</b>	<b>11 302</b>	<b>103%</b>	<b>10%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS :</b>	<b>36 362</b>	<b>44 214</b>	<b>44 133</b>	<b>100%</b>	<b>21%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	<b>13 262</b>	<b>16 188</b>	<b>14 915</b>	<b>92%</b>	<b>12%</b>
Tabacs manufacturés	4 542	5 920	5 182	88%	14%
Produits énergétiques	7 692	9 100	8 859	97%	15%
Autres	1 028	1 168	874	75%	-15%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	<b>23 100</b>	<b>28 026</b>	<b>29 218</b>	<b>104%</b>	<b>26%</b>
Intérieure	10 192	12 030	12 372	103%	21%
Importation	12 908	15 996	16 846	105%	31%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>6 055</b>	<b>7 299</b>	<b>7 621</b>	<b>104%</b>	<b>26%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>	<b><u>15 604</u></b>	<b><u>16 647</u></b>	<b><u>14 950</u></b>	<b><u>90%</u></b>	<b><u>-4%</u></b>
Domaine	180	278	182	65%	1%
Monopoles	7 176	7 993	6 727	84%	-6%
Privatisation	2 308	4 500	3 053	68%	32%
Fonds de concours	584	0	1 046		79%
Recettes en atténuation de dépenses	602	759	1 233	162%	105%
Redevance gazoduc	1 286	1 624	1 112	68%	-14%
Intérêts sur placements et avances	96	74	78	105%	-19%
Autres recettes non fiscales	3 372	1 419	1 519	107%	-55%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>	<b><u>2 384</u></b>	<b><u>3 500</u></b>	<b><u>2 365</u></b>	<b><u>68%</u></b>	<b><u>-1%</u></b>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	912	1 500	774	52%	-15%
Fonds spécial routier	1 472	2 000	1 591	80%	8%
<b><u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u></b>	<b><u>112 616</u></b>	<b><u>131 440</u></b>	<b><u>130 054</u></b>	<b><u>99%</u></b>	<b><u>15%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin octobre 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 15% et une hausse des dépenses ordinaires de 8%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 21,2 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 6,9 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 155 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 7 MMDH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 24,8 MMDH contre 20 MMDH à fin octobre 2006, soit une augmentation de 24%.

#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin octobre 2007 sont en hausse de 14% par rapport à leur niveau à fin octobre 2006 (23 MMDH contre 20,2 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (801 MDH à fin septembre 2007 contre 92 MDH un an auparavant) et ii) le doublement des recettes de la taxe sur les profits immobiliers (2,7 MMDH à fin septembre 2007 contre 1,4 MMDH un an auparavant).

### Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Octobre 2006	Octobre 2007	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>20 155</b>	<b>23 002</b>	<b>14%</b>
dont IR prélevé par la PPR	6 349	6 312	-0,6%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 10% par rapport à fin octobre 2006 et sont réalisées à hauteur de 103% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 21% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (26%) aussi bien à l'importation (31%) qu'intérieure (21%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 12% provenant de la hausse de 15% de la TIC sur les produits énergétiques et de 14% 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 26%, passant de 6,1 MMDH à fin octobre 2006 à 7,6 MMDH à fin octobre 2007.

## Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 4% passant de 15,6 MMDH à fin octobre 2006 à 15 MMDH à fin octobre 2007.

#### Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont élevées à 6,7 MMDH contre 7,2 MMDH à fin octobre 2006. Ces recettes proviennent notamment du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MMDH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1,1 MMDH, iii) Bank Al-Maghrib de 1,6 MMDH et iv) la CDG de 600 MDH.

### Produit des monopoles

	Octobre 2006	LF 2007	Octobre 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 414	1 962	1 568	80%
CDG	500	500	600	120%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	431	1 180	1 130	96%
ANCFCC	500	700	500	71%
OCF	568	1 274	583	46%
Autres	1 886	477	227	48%
<b>TOTAL</b>	<b>7 176</b>	<b>7 993</b>	<b>6 727</b>	<b>84%</b>

#### Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 3,1 MDH et proviennent de la cession de 4% du capital d'IAM (2,3 MMDH), de la COMANAV (591 MDH) et de DRAPOR.

#### Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 16% malgré le doublement des recettes en atténuation de dépenses et l'augmentation substantielle des fonds de concours (79%). Cette baisse s'explique par la diminution de la redevance gazoduc (14%) et la réalisation durant 2006 de 2 MMDH (fonds de travail).

## LES DEPENSES

A fin octobre 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 208 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 80%.

### Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engag <sup>ts</sup> Octobre 07	Emissions Octobre 07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	96 119	92 003	88%	96%
Investissement	36 058	29 674	19 668	82%	66%
C.S.T	52 621	32 859	26 551	62%	81%
SEGMA	2 844	1 940	964	68%	50%
Dette	59 053	47 273	47 273	80%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>260 130</b>	<b>207 865</b>	<b>186 458</b>	<b>80%</b>	<b>90%</b>

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 90% à fin octobre 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 158,9 MMDH à fin octobre 2007, soit une hausse de 18% par rapport à leur niveau à fin octobre 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 9% et des charges de la dette publique qui sont passées de 33,5 MMDH à fin octobre 2006 à 47,3 MMDH à fin octobre 2007, soit une augmentation de 41%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	84 468	109 554	92 003	84%	9%
Investissement dont reports	17 263	33 958 8 000	19 668	58%	14%
Dette publique	33 495	59 053	47 273	80%	41%
<b>TOTAL</b>	<b>135 226</b>	<b>202 565</b>	<b>158 944</b>	<b>78%</b>	<b>18%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 92 MMDH, dont 54,3 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 15% (16,6 MMDH à fin octobre 2007 contre 14,4 MMDH un an auparavant).

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	51 152	62 781	54 289	86%	6%
Matériel	14 435	17 179	16 577	96%	15%
Subv & Transferts (charges communes)	18 881	26 294	21 137	80%	12%
Dont compensation	10 254	13 420	11 263	84%	10%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>84 468</b>	<b>109 554</b>	<b>92 003</b>	<b>84%</b>	<b>9%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses de personnel se sont établies à 54,3 MMDH à fin octobre 2007 contre 51,2 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 6%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 6%, passant de 46 MMDH à 48,8 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 178 MDH à fin octobre 2007 contre 560 MDH un an auparavant.

**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une hausse de 6% par rapport à fin octobre 2006. Cette hausse s'explique pour l'essentiel par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (7%).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif à fin octobre 2007 s'établit à 21,2 MMDH contre un solde positif de 12 MMDH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 19,7 MMDH à fin octobre 2007 contre 17,3 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 22% des subventions et transferts qui sont passés de 11 MMDH à fin octobre 2006 à 13,3 MMDH à fin octobre 2007.

Emissions d'investissement du budget général					
	Oct 2006	LF 2007	Oct 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	6 279	19 707	6 319	32%	1%
2- Subventions et transferts :	10 984	14 251	13 349	94%	22%
2.1- sur charges communes :	5 138	7 700	5 393	70%	5%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	706	750	1 380	184%	95%
Concours divers	3 128	5 472	3 244	59%	4%
Ristournes d'intérêt et risque de change	309	518	309	60%	0%
2.2- autres subventions (ministères)	5 846	6 551	7 956	121%	36%
<b>TOTAL</b>	<b>17 263</b>	<b>33 958</b>	<b>19 668</b>	<b>58%</b>	<b>14%</b>

## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

**Les recettes** des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 34,1 MMDH soit 107% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 28,6 MMDH.

**Les dépenses** ont atteint pour leur part 26,6 MMDH, soit 84% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (22,4 MMDH).

**Le solde** de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 7,6 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Oct 07
	Oct 2006	LF 2007	Oct 2007	Oct 2006	LF 2007	Oct 2007	
<b>C.A.S</b>	23 123	26 950	28 565	18 681	26 950	22 402	6 163
TVA des CL	9 900	12 011	12 501	9 803	12 011	11 203	1 298
I.N.D.H	1 300	1 750	1 479	190	1 750	866	613
Soutien pr. alim.	912	1 500	774	1 066	1 500	858	-84
F. Spécial routier	1 472	2 000	1 591	1 207	2 000	1 239	352
F.D. Agricole	476	1 687	1 165	715	1 687	1 052	112
F. rempl. domanial	1 235	900	1 338	429	900	513	825
Autres CAS	7 828	7 102	9 716	5 271	7 102	6 670	3 046
Cptes d'adhésion	0	0	0	30	143	29	-29
Cptes de prêts	503	393	413	25	86	54	359
Op monétaires	2	0	2	1	0	3	-1
C. Dép Dotation	4 064	4 581	5 158	3 003	4 581	4 063	1 095
<b>TOTAL</b>	<b>27 692</b>	<b>31 924</b>	<b>34 138</b>	<b>21 740</b>	<b>31 760</b>	<b>26 551</b>	<b>7 587</b>

## Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 7,5 MMDH contre un léger déficit d'environ 400 MDH 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 a été de 70 MDH à fin octobre 2007, en baisse de 604 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

### OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	OCTOBRE 2007
<b>Fonctionnement</b>	<b>293</b>	<b>23</b>
- Entreprises privées	251	23
- Etablissements publics	42	0
<b>Investissement</b>	<b>228</b>	<b>20</b>
- Entreprises privées	124	20
- Etablissements publics	104	0
<b>Comptes spéciaux du Trésor</b>	<b>153</b>	<b>27</b>
- Entreprises privées	150	26
- Etablissements publics	3	1
<b>TOTAL</b>	<b>674</b>	<b>70</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 6,9 MMDH et du léger flux net positif du financement extérieur de 155 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 7 MMDH.

Le flux net positif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 155 MDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 2,7 MMDH ;
- du flux net négatif de 4,7 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement de 3 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 704 MDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 4,2 MMDH.

## La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une diminution de 3% par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution s'explique par la baisse de 1% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de 61% de l'encours des autres compartiments de la dette intérieure.

## Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Octobre 2007	Struc 2007
<b>Adjudications</b>	<b>259 954</b>	<b>31 305</b>	<b>33 991</b>	<b>257 268</b>	<b>98,8%</b>
13 semaines	400	1 680	2 080	0	
26 semaines	1 600	2 733	2 000	2 333	
52 semaines	4 350	10 806	4 350	10 806	
2 ans	4 437	6 200	500	10 136	
5 ans	76 020	2 250	19 075	59 196	
10 ans	80 896	1 682	5 986	76 592	
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	
<b>Bons à 6 mois</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>	<b>979</b>	<b>50</b>	<b>0%</b>
<b>Avances BAM</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>	<b>3 000</b>	<b>1 500</b>	<b>0,6%</b>
<b>Autres</b>	<b>2 131</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>1 452</b>	<b>0,6%</b>
<b>Total</b>	<b>267 614</b>	<b>31 305</b>	<b>38 649</b>	<b>260 270</b>	

## Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 31,6 MMDH à fin octobre 2007 contre 30,9 MMDH au début de l'exercice, soit une hausse de 2,3%.

## Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 4,9 MMDH à fin octobre 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.