



# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

JUILLET 2007

## Les Principales Tendances

A fin juillet 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 une hausse de 17% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 20%, de l'IR de 19% et de la TVA de 23% notamment.

### Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 67% et un taux d'émission sur engagements de 85%.

### Au niveau des dépenses

- ✚ une hausse des dépenses ordinaires de 11% sous l'effet de l'augmentation des dépenses de personnel de 9%, des dépenses en biens et services de 16% et des charges en intérêts de la dette de 9%.

### Les soldes du Trésor

- ✚ une augmentation des dépenses d'investissement de 10%, passant de 14,7 MMDH à fin juillet 2006 à 16,2 MMDH à fin juillet 2007.

- ✚ un solde ordinaire positif de 11,2 MMDH contre 8,3 MMDH à fin juillet 2006.

- ✚ un déficit du Trésor de 470 MDH, compte tenu d'un solde positif de 4,6 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>80 815</b>	<b>131 440</b>	<b>91 791</b>	<b>70%</b>	<b>14%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>68 916</b>	<b>111 293</b>	<b>80 914</b>	<b>73%</b>	<b>17%</b>
Impôts directs	31 672	48 827	37 502	77%	18%
Impôts indirects	25 632	44 214	30 236	68%	18%
Droits de douane	7 074	10 953	7 695	70%	9%
Enregistrement et timbres	4 538	7 299	5 481	75%	21%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>10 285</b>	<b>16 647</b>	<b>9 226</b>	<b>55%</b>	<b>-10%</b>
Monopoles	6 106	7 993	5 153	64%	-16%
Domaine	109	278	128	46%	17%
Privatisation	15	4 500	178	4%	
Autres recettes	4 055	3 876	3 768	97%	-7%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>1 614</b>	<b>3 500</b>	<b>1 650</b>	<b>47%</b>	<b>2%</b>
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	825	1 500	666	44%	-19%
Fonds spécial routier	789	2 000	984	49%	25%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>72 506</b>	<b>130 445</b>	<b>80 612</b>	<b>62%</b>	<b>11%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>53 419</b>	<b>96 134</b>	<b>59 432</b>	<b>62%</b>	<b>11%</b>
Personnel	35 404	62 781	38 538	61%	9%
Autres biens et services	18 015	33 353	20 894	63%	16%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>10 795</b>	<b>19 391</b>	<b>11 789</b>	<b>61%</b>	<b>9%</b>
Intérieure	9 548	16 783	10 471	62%	10%
Extérieure	1 247	2 608	1 318	51%	6%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>8 292</b>	<b>14 920</b>	<b>9 391</b>	<b>63%</b>	<b>13%</b>
Dont Fonds de soutien des prix	772	1 500	724	48%	-6%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>8 309</b>	<b>995</b>	<b>11 179</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>14 741</b>	<b>27 958</b>	<b>16 214</b>	<b>58%</b>	<b>10%</b>
dont Fonds Routier	524	2 000	794	40%	
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>8 103</b>	<b>164</b>	<b>4 565</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>1 671</b>	<b>-26 799</b>	<b>-470</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-161</b>	<b>0</b>	<b>139</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>1 510</b>	<b>-26 799</b>	<b>-331</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>1 847</b>	<b>22 943</b>	<b>2 184</b>		
dont :					
Adjudications	8 260		-507		
Bons à 6 mois	-119		-979		
Autres emprunts	-681		-2 679		
Dépôts au Trésor	-378		-168		
Compte courant à BAM	-4 645		-1 714		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-3 357</b>	<b>3 856</b>	<b>-1 853</b>		
Tirages et dons	3 099	10 743	3 247		
Amortissement	-6 456	-6 887	-5 100		

## RECETTES ORDINAIRES

	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>68 916</u></b>	<b><u>111 293</u></b>	<b><u>80 914</u></b>	<b><u>73%</u></b>	<b><u>17%</u></b>
<b>IMPÔTS DIRECTS :</b>	<b>31 672</b>	<b>48 827</b>	<b>37 502</b>	<b>77%</b>	<b>18%</b>
Impôt des Patentes	249	330	256	78%	3%
Impôt sur les Sociétés	15 640	25 580	18 706	73%	20%
Impôt sur le Revenu	14 658	21 640	17 449	81%	19%
Taxe Urbaine	60	97	72	74%	20%
Majorations de retard	1 009	1 140	959	84%	-5%
Autres	56	40	60	149%	7%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>7 074</b>	<b>10 953</b>	<b>7 695</b>	<b>70%</b>	<b>9%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS :</b>	<b>25 632</b>	<b>44 214</b>	<b>30 236</b>	<b>68%</b>	<b>18%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	<b>9 283</b>	<b>16 188</b>	<b>10 149</b>	<b>63%</b>	<b>9%</b>
Tabacs manufacturés	3 314	5 920	3 668	62%	11%
Produits Energétiques	5 179	9 100	5 769	63%	11%
Autres	790	1 168	712	61%	-10%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	<b>16 349</b>	<b>28 026</b>	<b>20 087</b>	<b>72%</b>	<b>23%</b>
Intérieure	7 387	12 030	8 593	71%	16%
Importation	8 962	15 996	11 494	72%	28%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>4 538</b>	<b>7 299</b>	<b>5 481</b>	<b>75%</b>	<b>21%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>	<b><u>10 285</u></b>	<b><u>16 647</u></b>	<b><u>9 226</u></b>	<b><u>55%</u></b>	<b><u>-10%</u></b>
Domaine	109	278	128	46%	17%
Monopoles	6 106	7 993	5 153	64%	-16%
Privatisation	15	4 500	178	4%	
Fonds de concours	529	0	568		7%
Recettes en atténuation de dépenses	530	759	1 186	156%	124%
Redevance gazoduc	950	1 624	786	48%	-17%
Intérêts sur placements et avances	63	74	63	85%	0%
Autres recettes non fiscales	1 983	1 419	1 165	82%	-41%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>	<b><u>1 614</u></b>	<b><u>3 500</u></b>	<b><u>1 650</u></b>	<b><u>47%</u></b>	<b><u>2%</u></b>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	825	1 500	666	44%	-19%
Fonds spécial routier	789	2 000	984	49%	25%
<b><u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u></b>	<b><u>80 815</u></b>	<b><u>131 440</u></b>	<b><u>91 791</u></b>	<b><u>70%</u></b>	<b><u>14%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin juillet 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 14% et une hausse des dépenses ordinaires de 11%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 11,2 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 331 MDH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 1,9 MMDH, le financement intérieur a été sollicité pour 2,2 MMDH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 18,7 MMDH contre 15,6 MMDH à fin juillet 2006, soit une augmentation de 20%.

#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin juillet 2007 sont en hausse de 19% par rapport à leur niveau à fin juillet 2006 (17,4 MMDH contre 14,7 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) la reprise en 2007 de la taxation du produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (712 M.DH à fin juin 2007) et ii) le doublement des recettes de la taxe sur les profits immobiliers (1,7 MMDH à fin juin 2007 contre 860 MDH un an auparavant).

### Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Juillet 2006	Juillet 2007	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>14 658</b>	<b>17 449</b>	<b>19%</b>
Dont IR prélevé par la PPR	4 359	4 564	5%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 9% par rapport à fin juillet 2006 et sont réalisées à hauteur de 70% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 18% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (23%) aussi bien à l'importation (28%) qu'intérieure (16%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 9% provenant de la hausse de 11% de la TIC aussi bien sur les tabacs manufacturés que sur les produits pétroliers.

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

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 21%, passant de 4,5 MMDH à fin juillet 2006 à 5,5 MMDH à fin juillet 2007.

## Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 10% passant de 10,3 MMDH à fin juillet 2006 à 9,2 MMDH à fin juillet 2007. Cette diminution s'explique notamment par la baisse des recettes de monopoles (-16%), de la redevance gazoduc (-17%) et des autres recettes (-41%).

Les recettes de monopoles se sont élevées à 5,2 MMDH contre 6,1 MMDH à fin juillet 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 1,4 MMDH.

### Produit des monopoles

	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 203	1 962	1 368	70%
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%
OCP	383	1 274	394	31%
Autres	1 812	477	141	30%
<b>TOTAL</b>	<b>6 106</b>	<b>7 993</b>	<b>5 152</b>	<b>64%</b>

#### Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 178 MDH et proviennent pour l'essentiel de la cession de DRAPOR.

#### Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 7% sous l'effet de la diminution de la redevance gazoduc et de la réalisation durant 2006 de 1 MMDH (fonds de travail). A signaler le versement par l'UE de 401 MDH au titre de l'accord de pêche.

## LES DEPENSES

A fin juillet 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 163,3 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 67%.

### Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engag <sup>ts</sup> Juillet 07	Emissions Juillet 07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	75 473	68 254	69%	90%
Investissement	33 958	24 995	15 373	74%	62%
C.S.T	39 837	26 290	19 857	66%	76%
SEGMA	2 576	1 502	547	58%	36%
Dettes	59 053	35 113	35 113	59%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>244 978</b>	<b>163 373</b>	<b>139 144</b>	<b>67%</b>	<b>85%</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 85% à fin juillet 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 118,7 MMDH à fin juillet 2007, soit une hausse de 17% par rapport à leur niveau à fin juillet 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 11% et des charges de la dette publique qui sont passées de 25,7 MMDH à fin juillet 2006 à 35,1 MMDH à fin juillet 2007, soit une augmentation de 36%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	61 663	109 554	68 254	62%	11%
Investissement	14 217	33 958	15 373	45%	8%
dont reports		8 000			
Dette publique	25 739	59 053	35 113	59%	36%
<b>TOTAL</b>	<b>101 619</b>	<b>202 565</b>	<b>118 740</b>	<b>59%</b>	<b>17%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 68,3 MMDH, dont 38,5 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré un accroissement de 17% (14,4 MMDH à fin juillet 2007 contre 12,4 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	35 404	62 781	38 538	61%	9%
Matériel	12 369	17 179	14 442	84%	17%
Subv & Transferts (charges communes)	13 890	26 294	15 274	58%	10%
Dont compensation	7 520	13 420	8 667	65%	15%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>61 663</b>	<b>109 554</b>	<b>68 254</b>	<b>62%</b>	<b>11%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses de personnel se sont établies à 38,5 MMDH à fin juillet 2007 contre 35,4 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 9%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 8%, passant de 32,1 MMDH à 34,7 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 178 MDH à fin juillet 2007 contre 498 MDH un an auparavant.

**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 9% par rapport à fin juillet 2006. Cette hausse s'explique pour l'essentiel par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (10%).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif à fin juillet 2007 s'établit à 11,2 MMDH contre un solde positif de 8,3 MMDH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 15,4 MMDH à fin juillet 2007 contre 14,2 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 12% des subventions et transferts qui sont passés de 9,7 MMDH à fin juillet 2006 à 10,9 MMDH à fin juillet 2007.

Emissions d'investissement du budget général					
	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	4 507	19 707	4 496	23%	0%
2- Subventions et transferts :	9 710	14 251	10 877	76%	12%
2.1- sur charges communes :	4 875	7 700	4 535	59%	-7%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	706	750	902	120%	28%
Concours divers	2 914	5 472	2 990	55%	3%
Ristournes d'intérêt et risque de change	260	518	183	35%	-30%
2.2- autres subventions (ministères)	4 835	6 551	6 342	97%	31%
<b>TOTAL</b>	<b>14 217</b>	<b>33 958</b>	<b>15 373</b>	<b>45%</b>	<b>8%</b>

## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

**Les recettes** des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 24,6 MMDH soit 77% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 19,7 MMDH.

**Les dépenses** ont atteint pour leur part 19,9 MMDH, soit 63% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (16,7 MMDH).

**Le solde** de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 4,7 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Juillet 07
	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	Juillet 2006	LF 2007	Juillet 2007	
<b>C.A.S</b>	15 965	26 950	19 718	9 769	26 950	16 677	3 041
TVA des CL	7 007	12 011	8 608	5 323	12 011	9 550	-942
I.N.D.H	1 200	1 750	1 477	112	1 750	545	932
Soutien pr. alim.	825	1 500	666	772	1 500	724	-58
F. Spécial routier	789	2 000	984	524	2 000	794	190
F.D. Agricole	312	1 687	212	206	1 687	975	-763
F. rempl. domanial	912	900	1 004	240	900	260	744
Autres CAS	4 920	7 102	6 767	2 592	7 102	3 829	2 938
Cptes d'adhésion	0	0	0	19	143	29	-29
Cptes de prêts	477	393	375	0	86	47	328
Op monétaires	1	0	1	1	0	2	-1
C. Dép Dotation	3 781	4 581	4 460	2 025	4 581	3 102	1 358
<b>TOTAL</b>	<b>20 224</b>	<b>31 924</b>	<b>24 554</b>	<b>11 814</b>	<b>31 760</b>	<b>19 857</b>	<b>4 697</b>

## Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit de 470 MDH contre un excédent de 1,7 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 a été de 813 MDH à fin juillet 2007, en hausse de 139 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

### OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	JUILLET 2007
<b>Fonctionnement</b>	<b>293</b>	<b>79</b>
- Entreprises privées	251	60
- Etablissements publics	42	19
<b>Investissement</b>	<b>228</b>	<b>124</b>
- Entreprises privées	124	89
- Etablissements publics	104	35
<b>Comptes spéciaux du Trésor</b>	<b>153</b>	<b>610</b>
- Entreprises privées	150	610
- Etablissements publics	3	0
<b>TOTAL</b>	<b>674</b>	<b>813</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 331 MDH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 1,9 MMDH, le financement intérieur a été sollicité pour un montant de 2,2 MMDH.

Le flux net négatif en faveur de l'extérieur résulte d'amortissements pour un montant de 5,1 MMDH et de tirages pour un montant de 3,2 MMDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 507 MDH ;
- du flux net négatif de 3,7 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement durant le 1<sup>er</sup> trimestre de 2 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 168 MDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,7 MMDH.

## La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une diminution de 1,6% par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution s'explique en grande partie par la baisse de 48% de l'encours des compartiments de la dette intérieure autres que les adjudications. A fin juillet 2007, l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications a enregistré un flux net négatif de 507 MDH.

## Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Juillet 2007	Struc 2007
<b>Adjudications</b>	<b>259 954</b>	<b>25 155</b>	<b>25 662</b>	<b>259 447</b>	<b>98,5%</b>
13 semaines	400	1 680	580	1 500	
26 semaines	1 600	2 383	1 750	2 233	
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	16 233	62 037	
10 ans	80 896	1 682	2 249	80 329	
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>0,0%</b>
<b>Avances BAM</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>2 500</b>	<b>0,9%</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>25 155</b>	<b>29 320</b>	<b>263 449</b>	

## Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 30,7 MMDH à fin juillet 2007 contre 30,9 MMDH au début de l'exercice, soit une baisse de 0,5%.

## Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 2,4 MMDH à fin juillet 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.