

## Bulletin Mensuel

des

# Statistiques des Finances Publiques

Février 2004

### Les Principales Tendances

#### Au niveau des Recettes

\* Les recettes fiscales, réalisées à hauteur de 16% des prévisions de la LF, sont en diminution de 4% par rapport à fin Février 2003. Cette diminution s'explique principalement par les baisses enregistrées au niveau des Droits de Douane (-12%), des Impôts Indirects (-5%), et des Impôts Directs (-3%).

\* Les recettes de l'IS sont en baisse de 18%.

\* Les recettes de la TVA ont enregistré une augmentation de 16%

\* Les recettes des Taxes Intérieures à la Consommation diminuent de 27%.

#### Au niveau des Dépenses

\* Les dépenses de Personnel ont atteint près de 9,6 MMDhs, soit une augmentation de 8%.

\* Les dépenses des autres biens et services ont augmenté de 51% avec un taux de réalisation de l'ordre 16%.

\* Le montant des dépenses d'investissement est de l'ordre de 2,9 MMDhs contre 3,9 MMDhs à fin Février de l'année dernière.

#### Au niveau du déficit du trésor et de son financement

\* Le solde ordinaire dégage un déficit de l'ordre de -1,9 MMDhs et hors charges en intérêts de la dette, il est excédentaire de +2,3 MMDhs.

\* Le besoin de financement s'élève à 1,1 MMDhs.

\* Le financement intérieur net a été sollicité pour 3,7 MMDhs.

\* L'encours des dépôts au trésor est en accroissement sensible; soit 5,8 MMDhs de plus qu'à fin Décembre 2003.

Situation des Charges et  
Ressources du Trésor

Recettes

Dépenses

Comptes spéciaux du  
Trésor

Dette Publique

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

| Millions de Dirhams                                | Févr 2003     | LF 2004        | Févr 2004     | Taux de<br>Réal | Var. en %  |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------|------------|
| <b><u>1- RECETTES ORDINAIRES</u></b>               | <b>15 394</b> | <b>107 245</b> | <b>15 626</b> | <b>15</b>       | <b>2</b>   |
| <b>1.1- Recettes fiscales</b>                      | <b>14 270</b> | <b>83 268</b>  | <b>13 716</b> | <b>16</b>       | <b>-4</b>  |
| - Impôts directs                                   | 5 163         | 33 230         | 5 028         | <b>15</b>       | <b>-3</b>  |
| - Impôts indirects                                 | 5 646         | 34 468         | 5 376         | <b>16</b>       | <b>-5</b>  |
| - Droits de douane                                 | 1 904         | 10 218         | 1 684         | <b>16</b>       | <b>-12</b> |
| - Enregistrement et timbres                        | 1 557         | 5 352          | 1 628         | <b>30</b>       | <b>5</b>   |
| <b>1.2- Recettes non fiscales</b>                  | <b>493</b>    | <b>20 097</b>  | <b>1 038</b>  | <b>5</b>        | <b>111</b> |
| - Monopoles  | 189           | 5 676          | 356           | 6               | 88         |
| - Domaine  | 16            | 178            | 44            | 25              | 175        |
| - Autres recettes                                  | 288           | 2 243          | 638           | 28              | 122        |
| - Privatisation                                    | 0             | 12 000         | 0             | 0               |            |
| <b>1.3- Recettes de certains CST</b>               | <b>631</b>    | <b>3 880</b>   | <b>872</b>    | <b>22</b>       | <b>38</b>  |
| - Fonds de soutien des prix                        | 332           | 1 810          | 426           | 24              | 28         |
| - Fonds spécial routier                            | 299           | 2 070          | 446           | 22              | 49         |
| <b><u>2- DEPENSES ORDINAIRES</u></b>               | <b>15 362</b> | <b>100 438</b> | <b>17 599</b> | <b>18</b>       | <b>15</b>  |
| <b>2.1- Biens et services</b>                      | <b>11 521</b> | <b>79 409</b>  | <b>13 623</b> | <b>17</b>       | <b>18</b>  |
| Personnel  | 8 834         | 53 567         | 9 568         | 18              | 8          |
| Autres biens et services                           | 2 687         | 25 842         | 4 055         | 16              | 51         |
| <b>2.2- Intérêts de la dette</b>                   | <b>3 841</b>  | <b>17 629</b>  | <b>3 976</b>  | <b>23</b>       | <b>4</b>   |
| Intérieure   | 3 058         | 14 548         | 3 529         | 24              | 15         |
| Extérieure   | 783           | 3 081          | 447           | 15              | -43        |
| <b>2.3- Compensation</b>                           | <b>0</b>      | <b>3 400</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>        |            |
| dont Fonds de soutien des prix                     | <b>0</b>      | 1 810          | 0             | 0               |            |
| <b><u>3- SOLDE ORDINAIRE</u></b>                   | <b>32</b>     | <b>6 807</b>   | <b>-1 973</b> |                 |            |
| <b>4- INVESTISSEMENT</b>                           | <b>3 851</b>  | <b>21 306</b>  | <b>2 926</b>  | <b>14</b>       | <b>-24</b> |
| dont FDS Routier                                   | 11            | 2 070          | 4             | 0               | <b>-64</b> |
| <b>5- SOLDE DES CST</b>                            | <b>3 099</b>  | <b>96</b>      | <b>2 464</b>  |                 | <b>-20</b> |
| <b><u>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</u></b>           | <b>-720</b>   | <b>-14 403</b> | <b>-2 435</b> |                 |            |
| <b>7- VARIATION INSTANCES</b>                      | <b>1 757</b>  | <b>0</b>       | <b>1 322</b>  |                 |            |
| <b><u>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT.</u></b> | <b>1 038</b>  | <b>-14 403</b> | <b>-1 113</b> |                 |            |
| <b>9- FINANCEMENT INTERIEUR</b>                    | <b>4 245</b>  | <b>16 562</b>  | <b>3 732</b>  | <b>23</b>       |            |
| - Adjudications                                    | 11 421        |                | 6 642         |                 |            |
| - BDT à 6 mois                                     | -311          |                | -155          |                 |            |
| -Autres Emprunts                                   | -1 927        |                | -579          |                 |            |
| - Dépôts au trésor                                 | -4 267        |                | 5 831         |                 |            |
| - Compte courant à BAM                             | 1 356         |                | -2 789        |                 |            |
| -Autres Opérations                                 | -2 127        |                | -5 218        |                 |            |
| <b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR</b>                   | <b>-5 283</b> | <b>-2 159</b>  | <b>-2 619</b> |                 |            |
| - Tirages et dons                                  | 294           | 6 203          | 467           | 8               |            |
| - Amortissement                                    | 5 577         | 8 362          | 3 086         | 37              |            |

## RECETTES ORDINAIRES

| Millions de Dirhams                                  | Fevr 2003            | LF 2004               | Fevr 2004            | Taux de Réal     | Var. en %         |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| <b><u>RECETTES FISCALES</u></b>                      | <b><u>14 270</u></b> | <b><u>83 268</u></b>  | <b><u>13 716</u></b> | <b><u>16</u></b> | <b><u>-4</u></b>  |
| <b>Impôts Directs</b>                                | <b>5 163</b>         | <b>33 230</b>         | <b>5 028</b>         | <b>15</b>        | <b>-3</b>         |
| Impôts des patentes                                  | 14                   | 300                   | 28                   | 9                | 99                |
| Impôt sur les sociétés                               | 1 458                | 12 858                | 1 197                | 9                | -18               |
| I.G.R  | 3 574                | 19 337                | 3 692                | 19               | 3                 |
| Taxe urbaine   | 4                    | 80                    | 13                   | 16               | 218               |
| Majorations de Retard                                | 67                   | 620                   | 68                   | 11               | 1                 |
| Autres Impôts directs                                | 46                   | 35                    | 31                   | 88               | -33               |
| <b>Droits de Douane</b>                              | <b>1 904</b>         | <b>10 218</b>         | <b>1 684</b>         | <b>16</b>        | <b>-12</b>        |
| <b>Impôts Indirects</b>                              | <b>5 646</b>         | <b>34 468</b>         | <b>5 376</b>         | <b>16</b>        | <b>-5</b>         |
| <b>T.I.C</b>   | <b>2 681</b>         | <b>15 369</b>         | <b>1 948</b>         | <b>13</b>        | <b>-27</b>        |
| - Tabacs manufacturés                                | 896                  | 5 424                 | 705                  | 13               | -21               |
| - Produits énergétiques                              | 1 611                | 8 849                 | 1 063                | 12               | -34               |
| - Autres   | 174                  | 1 096                 | 180                  | 16               | 3                 |
| <b>TVA</b>   | <b>2 965</b>         | <b>19 099</b>         | <b>3 428</b>         | <b>18</b>        | <b>16</b>         |
| - Intérieure   | 1 444                | 8 913                 | 1 811                | 20               | 25                |
| - à l'importation                                    | 1 521                | 10 186                | 1 616                | 16               | 6                 |
| <b>Droits d'Enregistrement &amp; de Timbres</b>      | <b>1 557</b>         | <b>5 352</b>          | <b>1 628</b>         | <b>30</b>        | <b>5</b>          |
| <b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>                  | <b><u>493</u></b>    | <b><u>20 097</u></b>  | <b><u>1 038</u></b>  | <b><u>5</u></b>  | <b><u>111</u></b> |
| <b>Produits de Domaine</b>                           | <b>16</b>            | <b>178</b>            | <b>44</b>            | <b>25</b>        | <b>175</b>        |
| <b>Produits des monopoles</b>                        | <b>189</b>           | <b>5 676</b>          | <b>356</b>           | <b>6</b>         | <b>88</b>         |
| <b>Recettes des Privatisations</b>                   | <b>0</b>             | <b>12 000</b>         | <b>0</b>             | <b>0</b>         |                   |
| <b>Fonds de Concours</b>                             | <b>28</b>            | <b>0</b>              | <b>64</b>            |                  | <b>+129</b>       |
| <b>Rec. en Atténuation de Dépenses</b>               | <b>6</b>             | <b>551</b>            | <b>176</b>           | <b>32</b>        |                   |
| <b>Autres Produits</b>                               | <b>254</b>           | <b>1 692</b>          | <b>398</b>           | <b>24</b>        | <b>57</b>         |
| <b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>               | <b><u>631</u></b>    | <b><u>3 880</u></b>   | <b><u>872</u></b>    | <b><u>22</u></b> | <b><u>38</u></b>  |
| - Fonds de soutien des prix                          | 332                  | 1 810                 | 426                  | 24               | 28                |
| - Fonds spécial routier                              | 299                  | 2 070                 | 446                  | 22               | 49                |
| <b><u>RECETTES ORDINAIRES ( n. c. les dons )</u></b> | <b><u>15 394</u></b> | <b><u>107 245</u></b> | <b><u>15 626</u></b> | <b><u>15</u></b> | <b><u>2</u></b>   |

## LA SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

A fin février 2004, la situation des charges et ressources du trésor se présente comme suit:

- **Les Recettes Ordinaires** ont été réalisées à hauteur de 15% des prévisions, sous l'effet conjugué d'un taux de réalisation de 16% des recettes fiscales, de 5% des recettes non fiscales et de 22% des recettes inscrites au titre du fonds de soutien aux produits alimentaires et du fonds spécial routier.

Elles ont augmenté de 2% en dépit de la baisse de 4% des recettes fiscales.

- **Les Dépenses Ordinaires** ont augmenté de 15%, sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel (8%), des autres dépenses de biens et services (51%) et des charges en intérêts de la dette publique (4%).

- Le **Solde Ordinaire** s'est ainsi établi à -1,9 MMDhs contre 32 MDhs à fin février 2003.

- Compte tenu des dépenses d'investissement qui se sont établies à hauteur de 2,9 MMDhs et du solde des comptes spéciaux du trésor qui est de l'ordre de 2,5 MMDhs, **le déficit global du trésor** passe de 0,7 MMDhs en 2003 à près de 2,4 MMDhs à fin février 2004.

La variation des instances de paiement s'est établie à 1,3 MMDhs contre 1,7 MMDhs en 2003 et a permis de contenir **le besoin de financement du trésor** au niveau de 1,1 MMDhs.

Par ailleurs, le flux de financement net extérieur ayant été de -2,6 MMDhs; il a fallu mobiliser près de 3,7 MMDhs en financements intérieurs nets provenant notamment du marché des adjudications (+6,6 MMDhs) et des dépôts au trésor (+5,8 MMDhs).

## I-LES RECETTES ORDINAIRES

### I-1) LES RECETTES FISCALES

Avec un montant de 13,7 MMDhs, les recettes fiscales sont en baisse de 4% suite aux évolutions suivantes :

**1- Les impôts directs** ont été réalisés à hauteur de 15% et sont en diminution de 3% par rapport à fin février 2003.

- **Les recettes de l'IS** ont enregistré une baisse de 18% avec un taux de réalisation de 9% par rapport aux prévisions.

Cette baisse résulte notamment de la baisse de près de 16% des versements de la CDG, de BAM et de l'IAM. La part de ces institutions dans le total de l'IS avoisine habituellement les 50%.

De plus, le montant des restitutions sur "IS/TPPRF" accordées durant les deux premiers mois de l'exercice, ont avoisiné 90 MDhs et contribuent ainsi au repli des recettes nettes de cet Impôt.

- **Les recettes de l'I.G.R.**, qui avec un taux de réalisation de 19%, n'enregistrent qu'une légère progression de 3% par rapport à février 2003.

**2- Les droits de douanes** dont le taux de réalisation est de 16%, accusent une baisse de 12% sous l'effet, entre autres, de la poursuite du processus de démantèlement tarifaire.

**3- Les impôts indirects**, avec un taux de réalisation de 16% sont en baisse de 5%, suite aux évolutions suivantes:

- Les recettes de **la TVA** réalisées à hauteur de 18% des prévisions enregistrent une hausse de 16%. Cette évolution résulte d'une amélioration de la TVA à l'intérieur de 25% et d'une progression de la TVA à l'importation de 6%. L'amélioration de la TVA à l'intérieur s'explique notamment par les rentrées de la TVA sur les tabacs manufacturés d'un montant de près de 200 MDhs et par un accroissement de 75 MDhs de la TVA versée par IAM.

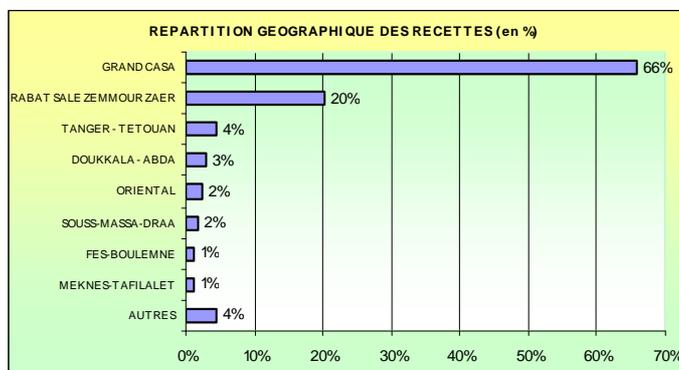
- Les recettes de **la taxe sur les tabacs manufacturés** ont été réalisées à hauteur de 13% des prévisions et marquent une baisse de 21% par rapport à fin février 2003. Cette baisse est à nuancer du fait qu'en janvier 2003, la régie des tabacs avait continué à verser les reliquats de la TIC sur l'exercice 2002.

- Les recettes de *la taxe sur les produits énergétiques* ont été réalisées à hauteur de 12% des prévisions et sont en forte baisse ( 34% ), suite à la suppression de la TIC applicable à certains combustibles servant à la production de l'énergie électrique (LF 2004)

4- *Les droits d'enregistrement et de timbre* se sont appréciés de 5% par rapport à l'exercice précédent et ont été réalisés à hauteur de 30%, soit le même taux que l'année dernière.

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES RECETTES

La répartition des recettes fiscales selon les 16 Régions est caractérisée par une nette prédominance du Grand-Casablanca et de Rabat-Salé-Zemmour-Zaer où plus de 80% des recouvrements sont effectués en raison de la concentration des grandes unités de production de biens et de services au niveau desdites régions.



### I-2) LES RECETTES NON FISCALES

Avec un montant de plus de 1,0 MMDhs, les recettes non fiscales ont plus que doublé par rapport au niveau de février 2003, bien qu'elles n'aient été réalisées qu'à hauteur de 5% par rapport aux prévisions.

Cette évolution résulte:

i) du volume *des monopoles* qui a doublé en passant de 180 MDhs en 2003 à 356 MDhs à fin Février 2004, grâce aux versements de BAM au titre des commissions de change (+17 MDhs), de l'ANCFCC (+100 MDhs) et de l'ONT (+58 MDhs)

ii) du niveau atteint par *les fonds de concours*, soit 64 MDhs contre 28 MDhs à fin février 2003;

iii) des recettes *des autres produits* qui se sont accrues de 57%, en particulier les intérêts sur placements et avances (plus-value de 100 MDhs par rapport à 2003).

### I-3) AUTRES ELEMENTS D'EXPLICATION DE L'EVOLUTION DES RECETTES

*Les émissions des rôles* d'impôts et taxes se sont chiffrées à 372 MDhs à fin février 2004, contre 379 MDH une année auparavant, soit une baisse de 2%. Ces émissions ont porté essentiellement sur l'IS suivi de la TVA et de l'IGR comme le fait apparaître le tableau ci-après.

| Millions de Dirhams | à fin févr 2003 | à fin févr 2004 | Evol en % |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| TU                  | 4               | 11              | 175       |
| PAT                 | 36              | 13              | -64       |
| IS                  | 295             | 131             | -56       |
| IGR                 | 20              | 95              | 375       |
| PSN                 | 5               | 23              | 360       |
| TVA                 | 19              | 95              | 400       |
| AUTRES              | 0               | 4               |           |
| TOTAL               | 379             | 372             | -2        |

*Les recettes brutes* réalisées au titre des impôts et taxes émis *par voie de rôles* ( y compris la part des collectivités locales dans la TVA, l'impôt des patentes et la TU) enregistrent une baisse de 35% en comparaison avec celles recouvrées à fin Février 2003, soit 746 MDhs contre 1141 MDhs. Cette baisse serait atténuée si l'on exclut le rôle émis à l'encontre de la CDG et recouvré en Janvier 2003.

Comme en 2003, ces recouvrements ont porté plus sur les émissions des années antérieures que sur celles de la gestion courante, soit respectivement 93% contre 7 %. Elles concernent les 4 natures suivantes: Impôt des patentes, IS, IGR et TU (20% chacun).

S'agissant des *dépenses fiscales* (annulations + restitutions ), celles-ci ont diminué de 14% avec un montant global de 316 MDhs, contre 369 MDhs une année auparavant.

En baisse de 26%, les annulations ont concerné essentiellement l'IS (47 MDhs), l'IGR (13 MDhs) et la TVA (12 MDhs).

Les restitutions sur impôts et taxes ont diminué de 7% en raison essentiellement de la baisse de celles relatives à la TVA qui passent de 193 MDhs en 2003 à 116 MDhs en 2004. Les restitutions sur IS sont par contre en augmentation en raison de la restitution sur la "TPPRF" accordée en février 2004.

| Dhs    | 2003   |         |       | 2004   |         |       | Evol en % |
|--------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|-----------|
|        | Annul. | Restit. | Total | Annul. | Restit. | Total |           |
| TVA    | 41     | 193     | 234   | 12     | 116     | 128   | -45       |
| IS     | 24     | 18      | 42    | 47     | 89      | 136   | 223       |
| IGR    | 16     | 2       | 18    | 13     | 5       | 18    | -2        |
| Autres | 59     | 16      | 75    | 32     | 3       | 35    | -54       |
| Total  | 140    | 229     | 369   | 103    | 213     | 316   | -14       |

## II - LES DEPENSES

### II-1) LES EMISSIONS

Les émissions des dépenses totales imputées au budget général de l'État ont atteint près de 26 MMDhs, soit un taux d'exécution de 17%. Ces dépenses se répartissent comme suit : dépenses de fonctionnement: 53%, dépenses de la dette: 36% et dépenses d'investissement: 11% .

#### a -LES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

Les émissions relatives aux dépenses de fonctionnement sont en hausse de 18% par rapport à fin février 2003, sous l'effet de i) la hausse de 8% des dépenses de personnel; ii) la forte augmentation des dépenses de matériel, soit 4,0 MMDhs contre 2,7 MMDhs et iii) la baisse des dépenses relatives aux subventions et transferts.

#### b -LES DEPENSES D'INVESTISSEMENT

| Millions de Dhs          | 2003          | L.F 2004       | 2004          | Réal en % | Evol en %. |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|------------|
| <b>TOTAL</b>             | <b>25 445</b> | <b>150 647</b> | <b>25 977</b> | <b>17</b> | <b>2</b>   |
| <b>1-Fonctionnement</b>  | <b>11 660</b> | <b>81 047</b>  | <b>13 703</b> | <b>17</b> | <b>18</b>  |
| Personnel                | 8 834         | 53 567         | 9 568         | 18        | 8          |
| Matériel                 | 2 694         | 14 227         | 4 023         | 28        | 49         |
| Subv & Trfrts            | 132           | 6 550          | 112           | 2         | -15        |
| Compensation             |               | 1 590          |               |           |            |
| Dépenses imprévues       |               | 5 113          |               |           |            |
| <b>2- Investissement</b> | <b>3 840</b>  | <b>27 974</b>  | <b>2 921</b>  | <b>10</b> | <b>-24</b> |
| dont reports             |               | 8 779          |               |           |            |
| <b>3- Dette publique</b> | <b>9 945</b>  | <b>41 626</b>  | <b>9 353</b>  | <b>22</b> | <b>-6</b>  |

Le montant global des crédits disponibles au titre du budget d'investissement est de 28,2 MMDH dont 19,2 MMDhs de crédits ouverts par la LF et 8,8 MMDhs de reports.

Ces crédits d'investissement ont fait l'objet d'émissions à concurrence de 10%, soit un montant de 2,9 MMDhs réparti en subventions et transferts ( 87% ) et projets initiés directement par les départements ministériels (13%).

| Millions de Dhs                                     | 2003         | L.F. 2004     | 2004         | Taux      | Evol %     |
|---|--------------|---------------|--------------|-----------|------------|
| <b>1- Investissements directs</b>                   | 565          | 12 561        | 366          | 3         | <b>-35</b> |
| <b>2- Subventions et transferts</b>                 | 3 275        | 15 413        | 2 555        | 17        | <b>-22</b> |
| <b>a- Subventions transferts et Charges Comm.</b>   | 1 641        | 6 484         | 669          | 10        | <b>-59</b> |
| -Dette des Établissements Publics                   | 1 510        | 1 531         | 0            | 0         | -100       |
| -Augmentation du capital des établissements publics | 0            | 960           | 0            | 0         |            |
| -Concours divers                                    | 131          | 3 443         | 669          | 19        | 411        |
| -Ristournes d'intérêt & risque de change            | 0            | 550           | 0            | 0         |            |
| <b>b-Autres subventions (Ministères)</b>            | 1 634        | 8 929         | 1 886        | 21        | <b>15</b>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 840</b> | <b>27 974</b> | <b>2 921</b> | <b>10</b> | <b>-24</b> |

Les reports de crédits d'un montant de 8,8 MMDhs sont entièrement intégrés aux investissements directs des ministères

## II-2 ) LES INSTANCES

Les règlements effectués par la TGR à fin février 2004 s'élèvent à 36,9 MMDhs et se répartissent comme suit:

| en Millions de Dhs                | Règlements    | Structure en % |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Fonctionnement</b>             | 10 119        | 28             |
| <b>Investissement</b>             | 1 266         | 3              |
| <b>Comptes spéciaux du trésor</b> | 1 652         | 4              |
| <b>Dette</b>                      | 23 911        | 65             |
| <b>T O T A L</b>                  | <b>36 948</b> | <b>100</b>     |

Les instances de paiement du Trésor se sont établies à 4,0 MMDhs à fin février 2004 enregistrant ainsi une variation de + 1,3 MMDhs par rapport à leur niveau de fin décembre 2003, soit une hausse de 49%. Néanmoins, leur niveau est beaucoup plus bas que la moyenne ( 4,7 MMDhs) de l'année précédente.

| Répartition des instances par bénéficiaires |          |          |           |
|---|----------|----------|-----------|
| Millions de Dhs                             | Déc 2003 | Jan 2004 | Févr 2004 |
| <b>TOTAL INSTANCES</b>                      | 2 709    | 3 937    | 4 031     |
| <b>Entreprises privées</b>                  | 1 727    | 2 560    | 1 793     |
| <b>Etablissements publics</b>               | 982      | 1 377    | 2 238     |

## II-3 ) LES DELAIS D'ORDONNANCEMENT ET DE REGLEMENT

Le délai moyen d'ordonnancement, qui correspond à la période courue entre la date de certification du service fait et celle d'émission de l'OP est de 190 jours. Le délai moyen le plus élevé a été constaté pour les OP émanant des départements suivants: des pêches, de l'éducation nationale, des affaires culturelles et du plan.

Le délai moyen de règlement, qui correspond à la période courue entre la date de réception de l'OP par la TGR et celle de son règlement est de 44 jours, soit moins que le délai constaté une année auparavant.

### III -LES COMPTES SPECIAUX DUN TRESOR

A fin Février 2004, les recettes des comptes spéciaux du trésor se sont établies à 5,2 MMDhs, soit un taux de réalisation de 22% des prévisions. Ces recettes concernent principalement les CAS.

Les émissions de dépenses des comptes spéciaux du trésor ont atteint 1,8 MMDhs et ont concerné essentiellement les CAS avec 867 MDhs et les comptes de dépenses sur dotations avec 949 MDhs, soit respectivement 5 % et 20% des prévisions.

|                                   | RECETTES      |             |           | DEPENSES      |             |           |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|-----------|
|                                   | LF 2004       | Fevr 2004   | Taux Réal | LF 2004       | Fevr 2004   | Taux Réal |
| <b>AFFECTATION SPECIALE (CAS)</b> | <b>19 019</b> | <b>3967</b> | <b>21</b> | <b>19 019</b> | <b>867</b>  | <b>5</b>  |
| Part TVA des C L                  | 8 185         | 1469        | 18        | 8 185         | 115         | 1         |
| Soutien p. alim.                  | 1 810         | 426         | 24        | 1 810         | 0           | 0         |
| Fds spécial routier               | 2 070         | 446         | 22        | 2 070         | 4           | 0         |
| Fds dév. agricole                 | 600           | 71          | 12        | 600           | 0           | 0         |
| Fds. Equip. Lutte contre chom     | 567           | 90          | 16        | 567           | 0           | 0         |
| Fonds emploi domanial             | 697           | 19          | 3         | 697           | 0           | 0         |
| Autres                            | 5 090         | 1401        | 28        | 5 090         | 748         | 15        |
| <b>CPTEs DE PRETS</b>             | <b>338</b>    | <b>65</b>   | <b>19</b> | <b>180</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>  |
| <b>Dpses sur Dotations</b>        | <b>4 681</b>  | <b>1163</b> | <b>25</b> | <b>4 681</b>  | <b>949</b>  | <b>20</b> |
| A.D.N                             | 4 600         | 1163        | 25        | 4 600         | 948         | 21        |
| <b>AUTRES CST</b>                 | <b>8</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>  | <b>70</b>     | <b>2</b>    | <b>3</b>  |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>24 046</b> | <b>5150</b> | <b>22</b> | <b>23 950</b> | <b>1818</b> | <b>8</b>  |

### IV-LA DETTE PUBLIQUE

#### IV-1) DETTE BUDGETISEE

A fin Février 2004, les recettes d'emprunt se sont élevées à 14,4 MMDhs et ont été réalisées à hauteur de 16%. Elles sont composées essentiellement de recettes au titre de la dette intérieure.

Les dépenses en amortissements de la dette publique

| RECETTES D'EMPRUNT | Prévu LF 2004 | Réalisé       | Taux Réal. |
|--------------------|---------------|---------------|------------|
| <b>Total</b>       | <b>36 580</b> | <b>14 439</b> | <b>16</b>  |
| Extérieure         | 4 780         | 175           | 4          |
| Intérieure         | 31 800        | 14 264        | 45         |

budgétisée ont été réalisées à hauteur de 22% des crédits ouverts à ce titre, soit 5,4 MMDhs réparties à raison de 2 MMDhs pour la dette extérieure et 3,4 MMDhs pour la dette intérieure

Quant aux charges en intérêts de la dette directe du Trésor, elles s'élèvent à près de 4 MMDhs enregistrant ainsi une hausse de 4% par rapport au même mois de l'année précédente. Cette évolution est le résultat d'une baisse de la dette extérieure de 43 % et d'une hausse de la dette intérieure de 15%.

| Millions de Dhs                | Févr 03      | LF 2004       | Févr 04      | Evol en % | Taux de Réal |
|--------------------------------|--------------|---------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>Amortissement</b>           | <b>6 104</b> | <b>23 998</b> | <b>5 377</b> | <b>14</b> | <b>22</b>    |
| D. extérieure                  | 4 200        | 8 362         | 1 959        | -53       | 23           |
| D. intérieure                  | 1 904        | 15 636        | 3 418        | 80        | 22           |
| <b>Intérêts et Commissions</b> | <b>3 841</b> | <b>17 629</b> | <b>3 976</b> | <b>4</b>  | <b>23</b>    |
| D. extérieure                  | 783          | 3 081         | 447          | -43       | 15           |
| D. intérieure                  | 3 058        | 14 548        | 3 529        | 15        | 24           |

A eux seuls, les intérêts et commissions sur dette intérieure représentent 89% de ce service.

#### IV-2) DETTE HORS BUDGET

Les opérations de la dette extra-budgétaire ont généré un flux net négatif de 5,7 MMDhs en raison:

1) du flux net négatif de 4,9 MMDhs dégagé par la dette intérieure et résultant essentiellement des souscriptions sur le marché des adjudications (bons ≤ 2 ans).

Les bons du trésor émis par voie d'adjudication représentent à eux seuls, 94% de l'encours de la dette intérieure et sont en hausse de près de 3% par rapport à fin Décembre 2003.

2) des opérations de la dette extérieure hors budget qui se sont soldées par un flux net négatif de 772 MDhs.

| Dettes extra-budgétaires     | Recettes     | Dépenses      | Flux          |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>TOTAL</b>                 | <b>8 859</b> | <b>14 558</b> | <b>-5 699</b> |
| <b>A-Dette Intérieure</b>    | <b>8 504</b> | <b>13 431</b> | <b>-4 927</b> |
| Bons Adju (=ou< 2 ans)       | 7 263        | 12 046        | -4 783        |
| Bons du Trésor à 6 mois      | 1 241        | 1 385         | -144          |
| <b>B-Dette Extérieure</b>    | <b>355</b>   | <b>1 127</b>  | <b>-772</b>   |
| Crédits Fournisseurs étrang. | 9            | 84            | -75           |
| Aide Balance des Paiem       | 0            | 0             | 0             |
| Blé Français                 | 20           | 36            | -16           |
| Blé Américain                | 0            | 16            | -16           |
| Fonds monétaire arabe        | 0            | 0             | 0             |
| Comptes rééchelonnement      | 326          | 991           | -665          |

#### ENCOURS DE LA DETTE

L'encours global de la dette du Trésor est de l'ordre de 303 MMDhs, dont 72% au titre de la dette intérieure. Il enregistre ainsi une légère augmentation de 1% par rapport à fin décembre 2003.

Les bons du trésor émis par voie d'adjudication représentent à eux seuls, 94% de l'encours de la dette intérieure et sont en hausse de près de 3% par rapport à fin Décembre 2003.

| Millions de Dhs           | Fin 2003       | Fin Fevr 04    | Evol (%)  |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------|
| <b>TOTAL</b>              | <b>299 963</b> | <b>303 351</b> | <b>1</b>  |
| <b>Dettes extérieures</b> | <b>88 316</b>  | <b>85 760</b>  | <b>-3</b> |
| <b>Dettes intérieures</b> | <b>211 647</b> | <b>217 591</b> | <b>3</b>  |
| dont :                    |                |                |           |
| Adjudications             | 197 101        | 203 743        | 3         |
| E.Oblig & Conv.           | 7 926          | 7 397          | -7        |
| Emp. Nationaux            | 729            | 729            | 0         |
| BT à 6 mois               | 3 056          | 2 912          | -5        |
| Jeunes Promot.            | 480            | 430            | -10       |
| Prog socio-écon.          | 2 052          | 2 080          | 1         |
| Autres                    | 303            | 300            | -1        |

