

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

AOÛT
2017

PRINCIPALES TENDANCES

A fin août 2017 et en comparaison avec la même période de 2016, l'exécution de la loi de finances, sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, laisse apparaître les principales évolutions ci-après :

Au niveau des recettes

Une augmentation des recettes ordinaires de 5,6% provenant de :

- 1- la hausse des recettes douanières de 2,1% : droits de douane (-7,2%), TVA à l'importation (+5,3%) et taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+0,8%) ;
- 2- l'augmentation de la TIC sur les tabacs manufacturés (+3,1%) et des autres TIC (+11%) ;
- 3- la hausse de 9,6% de la fiscalité domestique : IS (+18,8%), IR (+1,7%), TVA à l'intérieur (+12,6%), droits d'enregistrement et timbre (+2,7%) et majorations de retard (+18,2%).

Les recettes de la TVA à l'intérieur ont augmenté de 12,6% ou +1,5 MMDH, sachant qu'à fin août 2016 la TVA à l'intérieur avait enregistré une baisse de 9,5% par rapport à son niveau à fin août 2015 ou -1,3 MMDH (12,1 MMDH contre 13,3 MMDH). Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 4.409 MDH à fin août 2017 contre 5.794 MDH à fin août 2016.

- 4- la baisse des recettes non fiscales de 7,2% en raison notamment de la diminution de 76% des recettes en atténuation de dépenses de la dette (419 MDH contre 1,7 MMDH), conjuguée à la hausse de 77,8% des fonds de concours (967 MDH contre 544 MDH) et de 4,2% des recettes de monopoles (5,6 MMDH contre 5,4 MMDH). Les versements par les comptes spéciaux du Trésor (CST) au profit du budget général ont été de 2,7 MMDH contre 2,6 MMDH.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses de 62% et un taux d'émission sur engagements de 84%, contre respectivement 60% et 83% un an auparavant ;
- des dépenses ordinaires émises en hausse de 2,9%, en raison de l'augmentation de 82,8% des émissions de la compensation, de 0,2% des dépenses de biens et services, due à la diminution de 0,4% des dépenses de personnel et à la hausse de 1,2% des autres dépenses de biens et services, ainsi que de la diminution de 3,2% des charges en intérêts de la dette ;
- des dépenses d'investissement émises en baisse de 4,3%, passant de 39,1 MMDH à fin août 2016 à 37,4 MMDH à fin août 2017, en raison de la diminution de 14% des charges communes et de la hausse de 2,5% des dépenses des ministères.

Soldes du Trésor

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, l'exécution de la loi de finances fait ressortir :

- un solde ordinaire positif de 4,3 MMDH contre un solde positif de 696 MDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 25,2 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 7,9 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor (CST) et les services de l'Etat gérés de manière autonome (SEGMA), contre un déficit du Trésor de 28,9 MMDH à fin août 2016 compte tenu d'un solde positif de 9,5 MMDH dégagé par les CST et les SEGMA.

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor tiennent compte de la rentrée de 2,5 MMDH au titre des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe contre 2,7 MMDH à fin août 2016.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales)

En millions de dirhams

	Août 2016	LF 2017	Août 2017	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES⁽¹⁾	136 762	215 256	144 376	67%	5,6%
1.1- Recettes fiscales :	123 735	200 964	132 285	66%	6,9%
<i>Impôts directs</i>	54 212	89 382	59 816	67%	10,3%
<i>Impôts indirects</i>	52 179	84 603	55 273	65%	5,9%
<i>Droits de douane</i>	6 184	8 920	5 739	64%	-7,2%
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	11 160	18 059	11 457	63%	2,7%
1.2- Recettes non fiscales :	13 027	14 292	12 091	85%	-7,2%
<i>Monopole et participations</i>	5 413	9 067	5 639	62%	4,2%
<i>Domaine</i>	187	355	223	63%	19,3%
<i>Autres recettes⁽²⁾</i>	7 427	4 870	6 229	128%	-16,1%
2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾	136 066	209 949	140 034	67%	2,9%
2.1- Biens et services :	109 393	167 825	109 590	65%	0,2%
<i>Personnel</i>	70 154	106 701	69 876	65%	-0,4%
<i>Autres biens et services⁽¹⁾</i>	39 239	61 124	39 714	65%	1,2%
2.2- Intérêts de la dette :	21 288	27 474	20 598	75%	-3,2%
<i>Intérieure</i>	19 279	23 764	18 530	78%	-3,9%
<i>Extérieure</i>	2 009	3 710	2 068	56%	2,9%
2.3- Compensation⁽¹⁾	5 385	14 650	9 846	67%	82,8%
3- SOLDE ORDINAIRE	696	5 307	4 342		
4- INVESTISSEMENT^{(1) (3)}	39 066	63 572	37 371	59%	-4,3%
5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR	8 508	7 199	7 078		
6- SOLDE DES SEGMA	980	0	787		
7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁴⁾	-28 882	-51 066	-25 164		
8- VARIATION DES INSTANCES	-1 858	0	-7 837		
9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-30 740	-51 066	-33 001		
10- FINANCEMENT INTERIEUR :	27 246	36 795	35 625		
<i>Dont :</i>					
<i>Adjudications</i>	7 883		24 505		
<i>Dépôts au Trésor</i>	3 670		2 599		
<i>Compte courant à BAM</i>	439		-580		
11- FINANCEMENT EXTERIEUR :	3 494	14 271	-2 624		
<i>Tirages et dons</i>	9 073	24 764	8 452		
<i>Amortissement</i>	-5 579	-10 493	-11 076		

(1) les opérations des CST et des SEGMA ont été regroupées au niveau des lignes « solde des CST » et « solde des SEGMA ». Depuis 2004, les recettes et les dépenses de certains CST figuraient dans des lignes séparées et les opérations des SEGMA étaient traitées en solde au niveau de la rubrique « autres biens et services » et de l'investissement

(2) les autres recettes se composent des fonds de concours, des recettes en atténuation de dépenses, de la redevance gazoduc et des recettes diverses des différents ministères

(3) les dépenses sont présentées sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés par les comptables assignataires, conformément aux dispositions de l'article 32 de la loi organique relative à la loi de finances)

(4) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts par la loi de finances pour l'année 2017.

RECETTES ORDINAIRES					
	Août 2016	LF 2017	Août 2017	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	123 735	200 964	132 285	66%	6,9%
IMPÔTS DIRECTS	54 212	89 382	59 816	67%	10,3%
<i>Taxe Professionnelle</i>	286	332	294	89%	2,8%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	26 396	45 555	31 354	69%	18,8%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	26 497	40 855	26 952	66%	1,7%
<i>Taxe d'Habitation</i>	27	48	29	60%	7,4%
<i>Majorations de retard</i>	997	2 544	1 178	46%	18,2%
<i>Autres⁽¹⁾</i>	9	48	9	19%	0,0%
DROITS DE DOUANE	6 184	8 920	5 739	64%	-7,2%
IMPÔTS INDIRECTS	52 179	84 603	55 273	65%	5,9%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	17 403	26 610	17 780	67%	2,2%
<i>Tabacs manufacturés</i>	6 156	9 151	6 348	69%	3,1%
<i>Produits énergétiques</i>	10 291	15 914	10 371	65%	0,8%
<i>Autres</i>	956	1 545	1 061	69%	11,0%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	34 776	57 993	37 493	65%	7,8%
<i>à l'intérieur</i>	12 075	22 655	13 595	60%	12,6%
<i>à l'importation</i>	22 701	35 338	23 898	68%	5,3%
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE	11 160	18 059	11 457	63%	2,7%
RECETTES NON FISCALES	13 027	14 292	12 091	85%	-7,2%
<i>Domaine</i>	187	355	223	63%	19,3%
<i>Monopoles et participations</i>	5 413	9 067	5 639	62%	4,2%
<i>Fonds de concours</i>	544	0	967		77,8%
<i>Recettes en atténuation de dépenses de la dette</i>	1 746	1 076	419	39%	-76,0%
<i>Redevance gazoduc</i>	642	1 300	712	55%	10,9%
<i>Recettes diverses⁽²⁾</i>	4 495	2 494	4 131	166%	-8,1%
TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES	136 762	215 256	144 376	67%	5,6%

(1) les autres impôts directs se composent pour l'essentiel de la taxe de licence sur les débits de boissons

(2) les recettes diverses sont constituées des recettes des différents ministères notamment les amendes transactionnelles et forfaitaires, les droits de chancelleries, etc... A partir de 2016, les recettes diverses tiennent compte des versements de certains CST au budget général, en application des dispositions de la loi organique relative à la loi de finances qui interdit les versements entre SEGMA et entre SEGMA et CST (article 22), entre CST et entre CST et SEGMA (article 27). Des versements peuvent être effectués au profit du budget général à partir des SEGMA et des CST (articles 22 et 27).

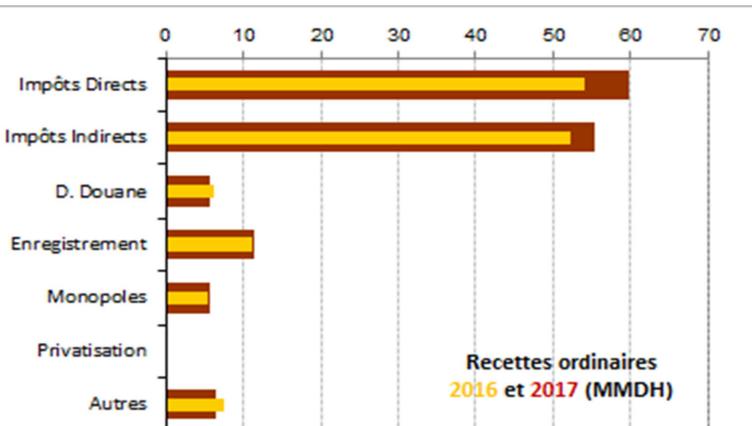
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin août 2017 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 5,6% et des dépenses ordinaires émises de 2,9%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 4,3 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 33 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 2,6 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 35,6 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 144,4 MMDH contre 136,8 MMDH à fin août 2016, en augmentation de 5,6%.

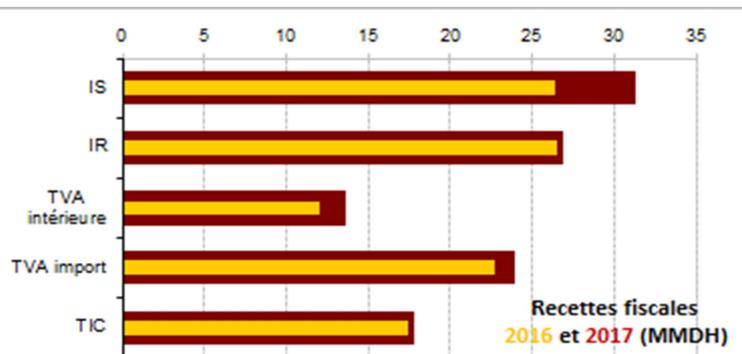
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 10,3%, des impôts indirects de 5,9% et des droits d'enregistrement et de timbre de 2,7%, conjuguée à la baisse des droits de douane et des recettes non fiscales de 7,2% respectivement.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 132,3 MMDH contre 123,7 MMDH à fin août 2016, en hausse de 6,9%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de l'augmentation des recettes douanières de 2,1% et de la fiscalité domestique de 9,6%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 40 MMDH à fin août 2017 contre 39,2 MMDH un an auparavant, en hausse de 2,1% ou +832 MDH par rapport à leur niveau à fin août 2016.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin août 2017 ont atteint 5,7 MMDH contre 6,2 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 7,2% ou -445 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 23,9 MMDH à fin août 2017 contre 22,7 MMDH à fin août 2016, enregistrant ainsi une hausse de 5,3% ou +1,2 MMDH.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 18,4% ou +605 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 3,1% ou +592 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 10,4 MMDH contre 10,3 MMDH, en hausse de 0,8% par rapport à son niveau de fin août 2016 ou +80 MDH.

1.1.2-FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 84,9 MMDH à fin août 2017 contre 77,4 MMDH à fin août 2016, soit une augmentation de 9,6% ou +7,4 MMDH.

- Impôt sur les sociétés¹

Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 31,4 MMDH à fin août 2017 contre 26,4 MMDH un an auparavant, en augmentation de 18,8% ou +5 MMDH.

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin août 2017 ont enregistré une augmentation de 1,7% par rapport à leur niveau à fin août 2016 (27 MMDH contre 26,5 MMDH), soit +455 MDH.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une baisse de 5,9% ou -168 MDH par rapport à leur niveau de 2016 (2.667 MDH contre 2.835 MDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume, ont enregistré une diminution de 7,5%.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Août 2016	Août 2017	Evolution en %
IR total	26 497	26 952	1,7%
dont IR prélevé par la DDP	5 976	5 526	-7,5%

- TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin août 2017 se sont établies à 13,6 MMDH contre 12,1 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 12,6% ou +1,5 MMDH, sachant qu'à fin août 2016 la TVA à l'intérieur avait enregistré une baisse de 9,5% par rapport à son niveau à fin août 2015 ou -1,3 MMDH (12,1 MMDH contre 13,3 MMDH).

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 4.409 MDH à fin août 2017 contre 5.794 MDH à fin août 2016.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 11,5 MMDH à fin août 2017 contre 11,2 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 2,7% ou +297 MDH, en raison notamment de l'augmentation des recettes de la TSAVA (+128 MDH).

-Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une hausse de 14,5% résultant principalement de l'augmentation de 18,2% des majorations de retard ou +181 MDH.

1.2-RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 12,1 MMDH contre 13 MMDH un an auparavant, en baisse de 7,2% ou -936 MDH, en raison notamment de la diminution de 76% des recettes en atténuation de la dette (419 MDH contre 1,7 MMDH), conjuguée à la hausse de 77,8% des fonds de concours (967 MDH contre 544 MDH). Les versements par les comptes spéciaux du Trésor au budget général ont été de 2,7 MMDH contre 2,6 MMDH.

¹ Les taux de l'IS ont été réaménagés par la loi de finances pour l'année 2016 comme suit :

Montant du bénéfice net en DH	Taux
inférieur ou égal à 300.000	10%
de 300.001 à 1.000.000	20%
de 1.000.001 à 5.000.000	30%
au-delà de 5.000.000	31%

Les bénéficiaires nets des établissements de crédit et organismes assimilés, Bank Al-Maghrib, la CDG et les sociétés d'assurance et de réassurance sont taxés au taux de 37%.

Jusqu'à fin 2016, le taux normal de l'IS était de 30% et les bénéficiaires nets des établissements de crédit et organismes assimilés, Bank Al-Maghrib, la CDG et les sociétés d'assurance et de réassurance étaient taxés au taux de 37%.

- Monopoles et participations

Les recettes des monopoles et participations ont atteint 5,6 MMDH à fin août 2017 contre 5,4 MMDH à fin août 2016.

Les recettes à fin août 2017 ont été versées principalement par Maroc Télécom (1,4 MMDH), l'OCF (1,3 MMDH contre 1 MMDH), l'agence nationale de la conservation foncière (1,3 MMDH contre 1 MMDH), Bank Al-Maghrib (423 MDH contre 303 MDH), l'ONDA (275 MDH), et l'Office des changes (160 MDH contre 150 MDH).

Produit des monopoles et participations				
	2016	LF 2017	2017	Taux de réalis.
B.A.M	303	620	423	68%
I.A.M	1 426	1 448	1 426	98%
O.C.P	1 000	2 000	1 341	67%
ANCFCC	1 000	2 000	1 250	63%
C.D.G	0	272	0	0%
Autres	1 684	2 727	1 199	44%
TOTAL	5 413	9 067	5 639	62%

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une diminution de 16,1% qui s'explique pour l'essentiel par la baisse de 76% des recettes en atténuation de la dette (419 MDH contre 1,7 MMDH).

Structure des recettes ordinaires

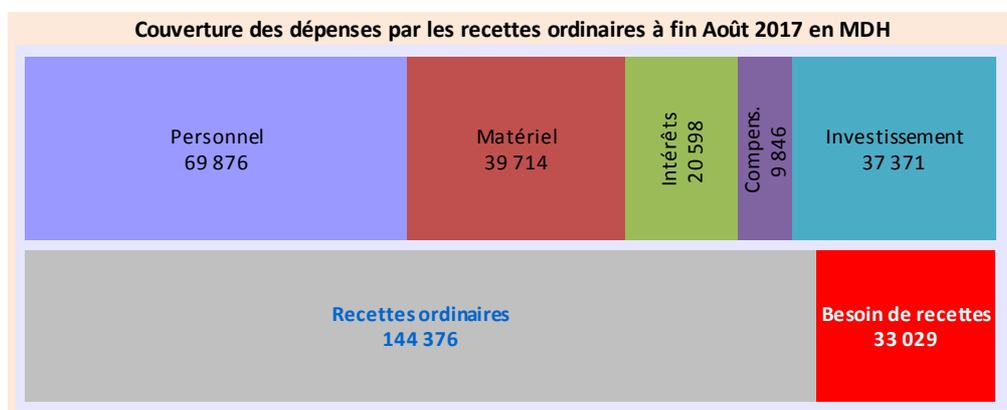
A fin août 2017, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 95,2% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 37,5 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes du budget général à fin Août 2017

	Nature	Recettes ordinaires en millions DH	Evol en %	Structure
1	Taxe sur la valeur ajoutée	37 493	▲ 22,9%	26,0%
	- à l'importation	23 898	▲ 20,8%	16,6%
	- à l'intérieur	13 595	▲ 26,9%	9,4%
2	Impôt sur les sociétés	31 354	▲ 22,4%	21,7%
3	Impôt sur le revenu	26 952	▲ 14,8%	18,7%
4	Droits d'enregistrement	11 457	▲ 13,6%	7,9%
5	TIC prod. énergétiques	10 371	▲ 19,9%	7,2%
6	TIC tabacs manufacturés	6 348	▲ 20,7%	4,4%
7	Droits de douane	5 739	▲ 7,3%	4,0%
8	Monopoles	5 639	▲ 4,1%	3,9%
9	Majorations de retard	1 178	▲ 27,9%	0,8%
10	Fonds de concours	967	▲ 173,9%	0,7%

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin août 2017, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 103,1% contre 100,5% un an auparavant. Ainsi, à fin août 2017, 48,4% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 27,5% aux dépenses de matériel, 14,3% aux intérêts de la dette et 6,8% aux émissions de la compensation.



Ainsi, une partie des dépenses émises au titre du budget de l'Etat a été financée principalement par le recours à l'emprunt.

2- DEPENSES

Sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés), l'exécution des dépenses de l'Etat se présente comme suit :

2.1- ENGAGEMENTS

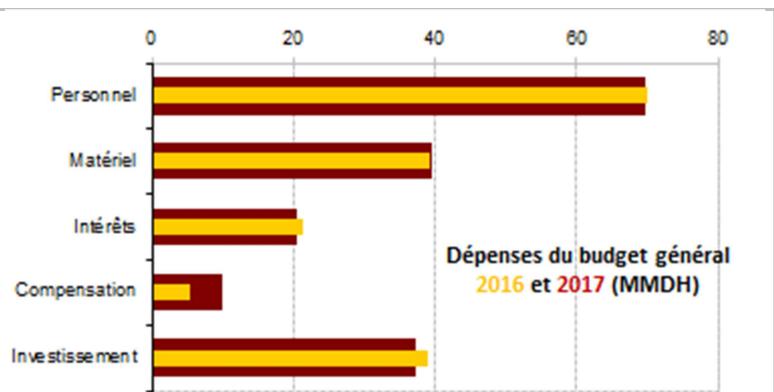
A fin août 2017, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 308,1 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 62% contre 60% à fin août 2016. Le taux d'émission sur engagements a été de 84% contre 83% un an auparavant.

Situation des engagements ^(*) de dépenses 2017					
	Crédits Disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	183 046	128 139	119 436	70%	93%
Investissement	80 265	55 782	37 371	69%	67%
C.S.T	152 748	66 797	45 892	44%	69%
SEGMA	5 619	2 696	1 059	48%	39%
Dette	73 356	54 650	54 650	74%	100%
TOTAL	495 034	308 064	258 408	62%	84%

(*) Intégrant des émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...)

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses émises au titre du budget général ont été de 211,5 MMDH à fin août 2017, en hausse de 7,2% par rapport à leur niveau à fin août 2016, en raison de l'augmentation de 4,1% des dépenses de fonctionnement, de 25,7% des charges de la dette budgétisée² et de la baisse de 4,3% des dépenses d'investissement.



DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL					
	2016	LF 2017	2017	Réalisé	Variation
Fonctionnement	114 778	182 475	119 436	65%	4,1%
Investissement	39 066	63 572	37 371	59%	-4,3%
Dette	43 467	73 356	54 650	74%	25,7%
TOTAL	197 311	319 403	211 457	66%	7,2%

La hausse des charges de la dette budgétisée s'explique pour l'essentiel par l'augmentation de 53,5% des remboursements du principal (34,1 MMDH contre 22,2 MMDH) et par la baisse de 3,2% des intérêts de la dette (20,6 MMDH contre 21,3 MMDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 119,4 MMDH, dont 69,9 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une baisse de 0,4%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 1,9% (25,9 MMDH contre 25,5 MMDH) et les charges communes de 23,2% (23,6 MMDH contre 19,2 MMDH) en raison de la hausse de 82,8% des émissions de la compensation (9,8 MMDH contre 5,4 MMDH).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2016	LF 2017	2017	Réalisé	Variation
Personnel	70 154	106 701	69 876	65%	-0,4%
Matériel	25 458	35 684	25 948	73%	1,9%
Charges communes	19 166	36 790	23 612	64%	23,2%
dont compensation	5 385	14 650	9 846	67%	82,8%
Dépenses imprévues		3 300			
TOTAL	114 778	182 475	119 436	65%	4,1%

² Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin août 2016 se sont établis à 69,9 MMDH contre 70,2 MMDH, en diminution de 0,4% par rapport à leur niveau de fin août 2016 ou -278 MDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 60,7 MMDH, en baisse de 0,9%, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 0,6% et de la baisse des rappels de 37,7%.

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 39,7 MMDH, en hausse de 1,2% ou +475 MDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (8,7 MMDH contre 8 MMDH), aux divers établissements et entreprises publics (13,5 MMDH contre 12,5 MMDH) et aux comptes spéciaux du Trésor (1,7 MMDH contre 3,5 MMDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 20,6 MMDH à fin août 2017 contre 21,3 MMDH à fin août 2016, en diminution de 3,2% ou -690 MDH. Cette baisse s'explique par le recul des charges en intérêts de la dette intérieure de 3,9% (18,5 MMDH contre 19,3 MMDH) et de la hausse de celles de la dette extérieure de 2,9% (2,1 MMDH contre 2 MMDH).

Compensation

A fin août 2017, les émissions de dépenses au titre de la compensation ont été de 9,8 MMDH contre des émissions de 5,4 MMDH à fin août 2016, en hausse de 82,8% ou +4,5 MMDH.

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin août 2017 a été positif pour 4,3 MMDH contre un solde ordinaire positif de 696 MDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

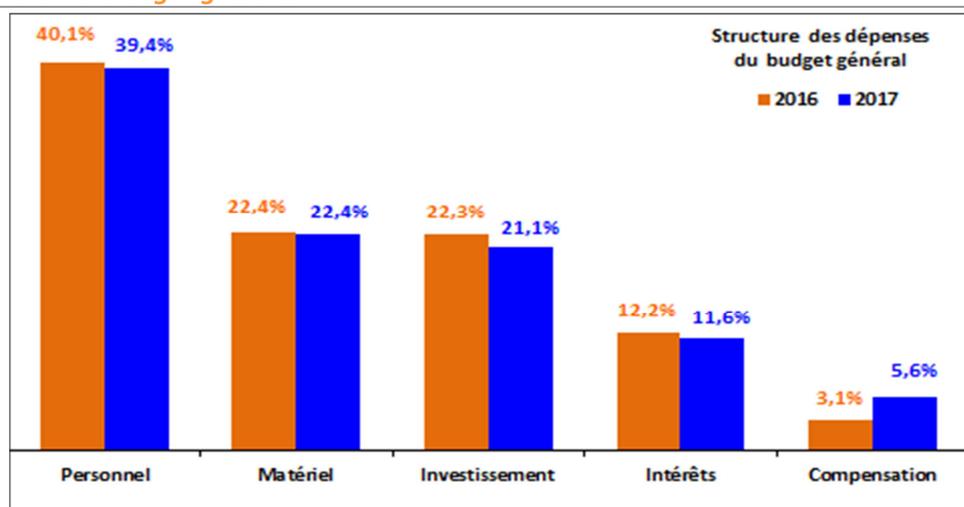
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 37,4 MMDH à fin août 2017 contre 39,1 MMDH un an auparavant, en baisse de 4,3%, suite à la diminution des charges communes de 14% et de la hausse des dépenses des ministères de 2,5%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 11,4 MMDH contre 13,5 MDH à fin août 2016.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2016	LF 2017	2017	Réalisé	Var%
Investissement total :	39 066	63 572	37 371	59%	-4,3%
1- Ministères	22 903	43 396	23 475	54%	2,5%
2- Charges communes :	16 163	20 176	13 896	69%	-14,0%
- Concours divers	13 483	15 068	11 448	76%	-15,1%
- Ristournes d'intérêts	168	220	146	66%	-13,1%
- Autres	2 512	4 888	2 302	47%	-8,4%

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin août 2016 et fin août 2017 fait ressortir une baisse de la part des dépenses de personnel, de l'investissement et des intérêts de la dette, conjuguée à une stagnation de la part des dépenses de matériel et une hausse de la part des émissions de la compensation.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2017
	2016	LF 2017	2017	2016	LF 2017	2017	
C.A.S	41 496	66 949	41 439	34 464	58 712	34 914	6 525
TVA des Coll.Terr.	14 904	24 854	16 068	17 313	24 854	16 367	-299
Part régions (IS, IR)	1 444	5 749	3 170	1 471	5 749	1 970	1 200
I.N.D.H	2 425	3 096	1 202	998	3 096	1 141	61
Soutien prix. prd.alim.	214	600	251	300	600	0	251
F.S. Routier	1 618	2 700	1 741	1 337	2 700	2 076	-335
F.D. Agricole	2 046	500	2 281	2 066	500	2 386	-105
Remploi domanial	730	1 440	1 316	648	1 440	1 047	269
Lutte contre chômage	1 295	1 200	1 128	938	1 200	978	150
Dons des pays du CCG	2 660	8 000	2 504	55	0	239	2 265
Appui Cohés. Social	2 533	3 000	931	1 405	3 000	1 110	-179
F.S. Habitat	1 291	2 000	1 283	660	2 000	1 536	-253
Dévelop. Sport	511	800	1 153	439	800	474	679
Autres CAS	9 825	13 010	8 411	6 834	12 773	5 590	2 821
C. Dép. Dotation(*)	12 521	10 801	11 523	10 750	10 801	10 637	886
Autres C.S.T	30	121	8	325	1 159	341	-333
TOTAL	54 047	77 871	52 970	45 539	70 672	45 892	7 078

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin août 2017, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 1,8 MMDH contre 2 MMDH à fin août 2016, en baisse de 5,8%.

Les dépenses émises ont été de 1,1 MMDH contre 980 MDH à fin août 2016, en hausse de 8,1%.

	2016	LF 2017	2017	Réalisé	Variation
Exploitation :	1 001	0	829		-17,2%
Recettes	1 766	2 198	1 495	68%	-15,3%
Dépenses	765	2 198	666	30%	-12,9%
Equipement :	-21	0	-14		-33,3%
Recettes	194	745	379	51%	95,4%
Dépenses	215	745	393	53%	82,8%

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin août 2017, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 67,1% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 66,7% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 58,8%.

Réalisation des prévisions de la loi de finances 2017 en MDH				
	LF 2017	Août 2017	Taux de réalisation	Restes à réaliser
1- RECETTES ORDINAIRES	<u>215 256</u>	<u>144 376</u>	<u>67,1%</u>	<u>70 880</u>
1.1- Recettes fiscales :	200 964	132 285	65,8%	68 679
<i>Impôts directs</i>	89 382	59 816	66,9%	29 566
<i>Impôt sur les sociétés</i>	45 555	31 354	68,8%	14 201
<i>Impôt sur le revenu</i>	40 855	26 952	66,0%	13 903
<i>Impôts indirects</i>	84 603	55 273	65,3%	29 330
<i>TVA à l'intérieur</i>	22 655	13 595	60,0%	9 060
<i>TVA à l'importation</i>	35 338	23 898	67,6%	11 440
<i>Taxes intérieures de consommation</i>	26 610	17 780	66,8%	8 830
<i>Droits de douane</i>	8 920	5 739	64,3%	3 181
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	18 059	11 457	63,4%	6 602
1.2- Recettes non fiscales :	14 292	12 091	84,6%	2 201
<i>Monopole et participations</i>	9 067	5 639	62,2%	3 428
<i>Domaine</i>	355	223	62,8%	132
<i>Autres recettes</i>	4 870	6 229	127,9%	-1 359
2- DEPENSES ORDINAIRES	<u>209 949</u>	<u>140 034</u>	<u>66,7%</u>	<u>69 915</u>
2.1- Biens et services :	167 825	109 590	65,3%	58 235
<i>Personnel</i>	106 701	69 876	65,5%	36 825
<i>Autres biens et services</i>	61 124	39 714	65,0%	21 410
2.2- Intérêts de la dette :	27 474	20 598	75,0%	6 876
<i>Intérieure</i>	23 764	18 530	78,0%	5 234
<i>Extérieure</i>	3 710	2 068	55,7%	1 642
2.3- Compensation	14 650	9 846	67,2%	4 804
3- INVESTISSEMENT	63 572	37 371	58,8%	26 201

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 25,2 MMDH à fin août 2017, contre un déficit budgétaire de 28,9 MMDH un an auparavant.

ORDRES DE PAIEMENT EN INSTANCE DE VISA ET DE REGLEMENT

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a été de 336 MDH à fin août 2017 contre 8,2 MMDH à fin décembre 2016, soit une diminution de 7,8 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 33 MMDH contre un besoin de financement de 30,7 MMDH à fin août 2016 et d'un flux net négatif de 2,6 MMDH du financement extérieur contre un flux net positif de 3,5 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 35,6 MMDH contre 27,2 MMDH à fin août 2016.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin août 2017, le financement extérieur a été négatif de 2,6 MMDH en raison du remboursement du principal de la dette extérieure pour 11,1 MMDH, dont 5,5 MMDH (500 millions d'euros) au titre de l'emprunt contracté en 2007 auprès du marché financier international. Les tirages ont été de 8,5 MMDH dont 4,6 MMDH auprès de la BIRD, 3 MMDH auprès de la BAD et 710 MDH auprès du Japon.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 24,5 MMDH contre 7,9 MMDH un an auparavant;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 2,6 MMDH contre 3,7 MMDH à fin août 2016 ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 580 MDH contre une ponction de 439 MDH à fin août 2016.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 60,2 MMDH à fin août 2017, en augmentation de 2,6 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2016.

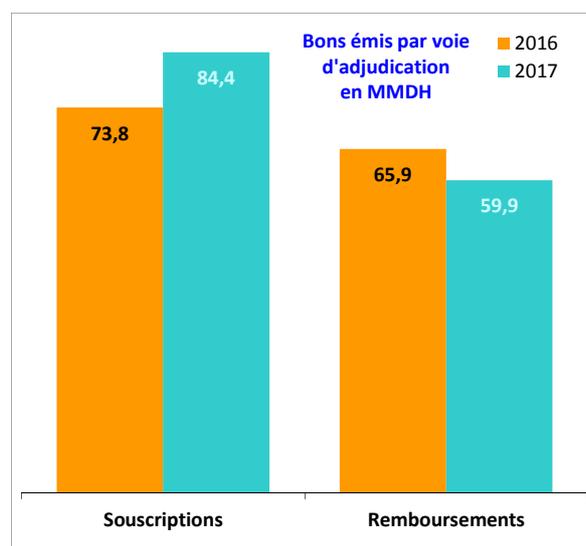
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 3,4 MMDH à fin août 2017 contre 2,8 MMDH en début d'exercice, compte tenu de placements pour 700 MDH effectués en août 2017 et dont le remboursement n'intervient qu'en septembre.

Dettes intérieure

S'élevant à 517,8 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 5,2% par rapport à son niveau à fin décembre 2016. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 24,5 MMDH, résultant de souscriptions pour 84,4 MMDH et de remboursements pour 59,9 MMDH contre un recours pour un montant net de 7,9 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 73,8 MMDH et de remboursements pour 65,9 MMDH.

Encours de la dette intérieure					
	2016	Souscrip.	Rembour.	2017	Var %
Adjudications	490 028	84 393	59 888	514 533	5,0%
13 semaines	408	3 117,3	2 627,4	898	
26 semaines	6 662	916,0	7 177,6	400	
52 semaines	11 982	15 716,0	3 599,6	24 098	
2 ans	57 284	21 858,1	21 631,6	57 510	
5 ans	130 581	32 204,9	20 850,6	141 935	
10 ans	90 549	5 699,2	1 181,6	95 067	
15 ans	117 381	3 764,8	2 819,6	118 326	
20 ans	56 238	601,9	0,0	56 839	
30 ans	18 945	514,8	0,0	19 460	
Autres	2 135	6 144	4 966	3 313	55,2%
Total	492 163	90 537	64 854	517 846	5,2%



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin août 2017 et dans le cadre de la gestion active de la dette intérieure, le Trésor a procédé à des opérations d'échange de bons, en vue de réajuster le profil de la dette.

Ces opérations ont porté sur un montant global de 16,7 MMDH.

Maturités	Echanges	
	Remboursés	Emis
26 semaines	695,6	0
2 ans	10 134,8	0
5 ans	5 866,6	14 587,6
10 ans	0	356,3
15 ans	0	2 361,0
20 ans	0	77,5
Total	16 697,0	17 382,4