



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Novembre 2006

Les Principales Tendances

A fin novembre 2006 et en comparaison avec la période correspondante de 2005, l'exécution de la loi de finances, telle qu'elle ressort de la situation des charges et ressources du Trésor, a été caractérisée par les principales tendances ci-après :

Au niveau des recettes

- une hausse des recettes ordinaires de 9%, hausse induite par i) une augmentation de 13% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (27%) et de la TVA (20%) notamment et ii) un bon comportement des recettes non fiscales hors privatisation (48%).

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 3% sous l'effet de l'augmentation de 103% des dépenses de la compensation (12,5 MM.DH à fin novembre 2006 contre 6,2 MM.DH un an auparavant). Les dépenses de biens et services ayant enregistré une baisse de 5%.
- un accroissement des dépenses d'investissement de 20% pour s'établir à 19,9 MM.DH contre 16,5 MM.DH à fin novembre 2005.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire de 10 MM.DH couvrant 50% des dépenses d'investissement. Le déficit global s'établit à 4,2 MM.DH, compte tenu d'un solde positif de 5,7 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Novembre 2005	LF 2006	Novembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	111 015	121 726	121 498	100%	9%
1.1- Recettes fiscales :	90 636	98 427	102 152	104%	13%
Impôts directs	38 361	41 034	44 209	108%	15%
Impôts indirects	35 315	40 451	40 002	99%	13%
Droits de douane	11 250	10 866	11 353	104%	1%
Enregistrement et timbres	5 710	6 076	6 588	108%	15%
1.2- Recettes non fiscales :	16 769	19 489	16 923	87%	1%
Monopoles	5 235	8 371	7 296	87%	39%
Domaine	171	277	230	83%	35%
Privatisation	6 884	4 950	2 308	47%	-66%
Autres recettes	4 479	5 891	7 089	120%	58%
1.3- Recettes de certains CST :	3 610	3 810	2 423	64%	-33%
Fonds de soutien des prix	2 006	1 810	941	52%	-53%
Fonds spécial routier	1 604	2 000	1 482	74%	-8%
2- DEPENSES ORDINAIRES	107 939	121 487	111 484	92%	3%
2.1- Biens et services :	86 475	88 862	82 436	93%	-5%
Personnel (2)	55 550	58 721	56 950	97%	3%
Autres biens et services (3)	30 925	30 141	25 486	85%	-18%
2.2- Intérêts de la dette :	15 275	18 575	16 502	89%	8%
Intérieure	13 256	15 979	14 467	91%	9%
Extérieure	2 019	2 596	2 035	78%	1%
2.3- Compensation	6 189	14 050	12 546	89%	103%
dont Fonds de soutien des prix	1 740	1 810	1 091	60%	-37%
3- SOLDE ORDINAIRE	3 076	239	10 014		
4- INVESTISSEMENT	16 527	23 723	19 872	84%	20%
dont Fonds Routier	1 620	2 000	1 205	60%	-26%
5- SOLDE DES CST	5 657	285	5 650		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-7 794	-23 199	-4 208		
7- VARIATION INSTANCES	-283	0	5		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-8 077	-23 199	-4 203		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	14 684	18 929	6 978		
dont :					
Adjudications	21 743	-	7 350		
Bons à 6 mois	-389		-114		
Autres emprunts	-1 066		-1 685		
Dépôts au Trésor	-3 842		197		
Compte courant à BAM	0		-2 452		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-6 607	4 270	-2 775		
Tirages et dons	3 779	10 915	6 427		
Amortissement	-10 386	-6 645	-9 202		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) Compte non tenu des indemnités versées au titre du DVR

(3) Y compris les indemnités versées au titre du DVR

RECETTES ORDINAIRES

	Novembre 2005	LF 2006	Novembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>90 636</u>	<u>98 427</u>	<u>102 152</u>	<u>104%</u>	<u>13%</u>
Impôts directs :	38 361	41 034	44 209	108%	15%
Patentes	269	312	313	100%	16%
Impôt sur les sociétés	16 318	18 560	20 788	112%	27%
Impôt sur le revenu	20 918	20 908	21 814	104%	4%
Taxe urbaine	64	92	100	109%	56%
Majorations de retard	647	1 124	1 012	90%	56%
Autres impôts directs	145	38	182	479%	26%
Droits de douane	11 250	10 866	11 353	104%	1%
Impôts indirects :	35 315	40 451	40 002	99%	13%
Taxes intérieures de consommation :	14 103	15 584	14 602	94%	4%
Tabacs manufacturés	4 749	5 557	5 146	93%	8%
Produits énergétiques	8 279	8 869	8 339	94%	1%
Autres TIC	1 075	1 158	1 117	96%	4%
Taxe sur la valeur ajoutée :	21 212	24 867	25 400	102%	20%
Intérieure	8 577	10 552	11 031	105%	29%
Importation	12 635	14 315	14 369	100%	14%
Enregistrement et timbres	5 710	6 076	6 588	108%	15%
<u>RECETTES NON FISCALES :</u>	<u>16 769</u>	<u>19 489</u>	<u>16 923</u>	<u>87%</u>	<u>1%</u>
Domaine	171	277	230	83%	35%
Monopoles	5 235	8 371	7 296	87%	39%
Privatisation	6 884	4 950	2 308	47%	-66%
Fonds de concours	789	0	724		-8%
Recettes en atténuation de dépenses	886	791	999	126%	13%
Redevance gazoduc	1 219	1 287	1 458	113%	20%
Intérêts sur placements et avances	181	113	96	85%	-47%
Autres recettes non fiscales	1 404	3 700	3 812	103%	172%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST :</u>	<u>3 610</u>	<u>3 810</u>	<u>2 423</u>	<u>64%</u>	<u>-33%</u>
Fonds de soutien des prix	2 006	1 810	941	52%	-53%
Fonds spécial routier	1 604	2 000	1 482	74%	-8%
<u>TOTAL</u>	<u>111 015</u>	<u>121 726</u>	<u>121 498</u>	<u>100%</u>	<u>9%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin novembre 2006 se caractérise par la hausse des recettes ordinaires de 9% et une augmentation des dépenses ordinaires de 3%, dégageant ainsi un solde ordinaire de 10 MM.DH.

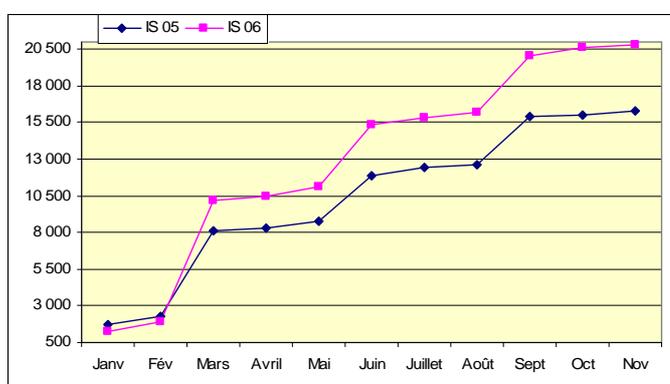
Compte tenu d'un besoin de financement de 4,2 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,8 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 7 MM.DH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 20,8 MM.DH contre 16,3 MM.DH à fin novembre 2005, soit une augmentation de 27%.



L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'impôt sur le revenu enregistrées à fin novembre 2006 sont en hausse de 4% par rapport à leur niveau à fin novembre 2005 (21,8 MM.DH contre 20,9 MM.DH).

Recettes de l'IR

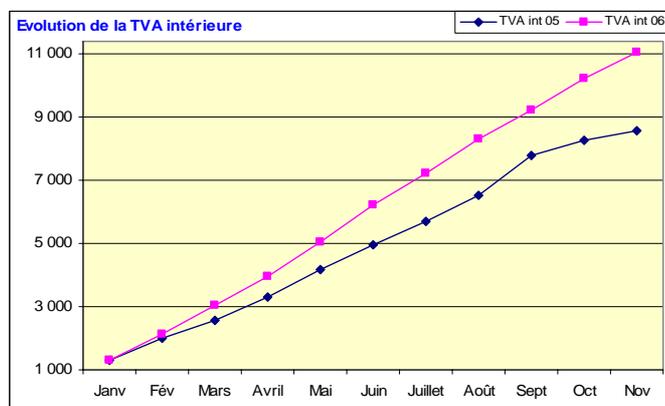
	Novembre 2005	Novembre 2006	Evolut. en %
IR total	20 918	21 814	4,3%
dont retenues salariales :	17 057	16 731	-1,9%
- Retenues PPR	7 129	6 903	-3,2%
- Autres retenues	9 928	9 828	-1,0%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane se sont établies à 11,4 MM.DH, en légère augmentation (1%) par rapport à leur niveau de 2005. Elles ont été réalisées à hauteur de 104% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté globalement de 13% en raison du bon comportement des recettes de la TVA (20%) aussi bien intérieure (29%) qu'à l'importation (14%). Les recettes provenant de la TIC sur les tabacs manufacturés ont augmenté de 8%.



Les droits d'enregistrement et du timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont améliorées de 15%, passant de 5,7 MM.DH à fin novembre 2005 à 6,6 MM.DH à fin novembre 2006.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales (hors privatisation) sont en hausse de 48% grâce au bon comportement des recettes de monopoles (39%) et des recettes diverses, en particulier le versement au budget général de 2 MM.DH au titre de l'excédent du fonds des accidents du travail.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles s'élèvent à 7,3 MM.DH contre 5,2 MM.DH à fin novembre 2005. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

Produit des monopoles

	Novembre 2005	LF 2006	Novembre 2006	Taux de réalis.
B.A.M	1 656	1 762	1 470	83%
CDG	400	500	500	100%
IAM	1 459	1 800	1 927	107%
ANRT	0	320	220	69%
ODEP	155	155	155	100%
ANFCC	600	500	500	100%
OCP	662	1 194	632	53%
Autres	300	2 140	1 892	88%
TOTAL	5 232	8 371	7 296	87%

Les recettes de privatisation

Les recettes de privatisation se sont élevées à 2,3 MM.DH et proviennent essentiellement de la cession des 20% restants du capital de la Régie des Tabacs ainsi que de la SOMATHES.

Les autres recettes non fiscales sont ventilées comme suit :

LF 2006 Nov 06

Fonds de concours	0	724
Recettes en atténuation de dépenses	791	999
Redevance gazoduc	1 287	1 458
Commission de garantie	123	282
Intérêts sur placements et avances	113	96
Recettes diverses (Ad. Gle Finances)	2 333	2 171
Autres recettes	1 244	1 359
Total	5 891	7 089

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin novembre 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 11,6 MMDH contre 11,4 MM.DH un an auparavant.

Recettes brutes sur rôles

	Novembre 2005	Novembre 2006	Evolution en %
T.V.A	945	981	4%
I.S	2 901	2 012	-31%
I.R	2 075	2 541	22%
Autres	5 472	6 069	11%
TOTAL	11 393	11 603	2%

Les annulations et les restitutions relatives aux recouvrements sur rôles et sur déclaration ont baissé respectivement de 9% et de 20% par rapport à fin novembre 2005.

Annulations (rôle) et restitutions (déclaration)

	Novembre 2005			Novembre 2006		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	327	2 564	2 891	476	2 146	2 622
I.S	1 043	654	1 697	750	359	1 109
I.R	254	35	289	327	78	405
Autres	923	8	931	761	32	793
TOTAL	2 547	3 261	5 808	2 314	2 615	4 929

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont élevées à 149,2 MM.DH à fin novembre 2006, soit une augmentation de 5,1% par rapport à leur niveau à fin novembre 2005.

Dépenses du budget général

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Fonctionnement	90 941	101 254	93 775	92,6%	3,1%
Investissement	14 907	31 017	18 642	60,1%	25,1%
dont reports		8 000			
Dettes publiques	36 089	44 435	36 737	82,7%	1,8%
TOTAL	141 937	176 706	149 154	84,4%	5,1%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 93,8 MM.DH, dont 57 MM.DH concernent le chapitre personnel. Il convient de signaler que les transferts et subventions ont enregistré une augmentation de 3,6%, passant de 20,5 MM.DH à fin novembre 2005 à 21,2 MM.DH constaté à fin novembre 2006.

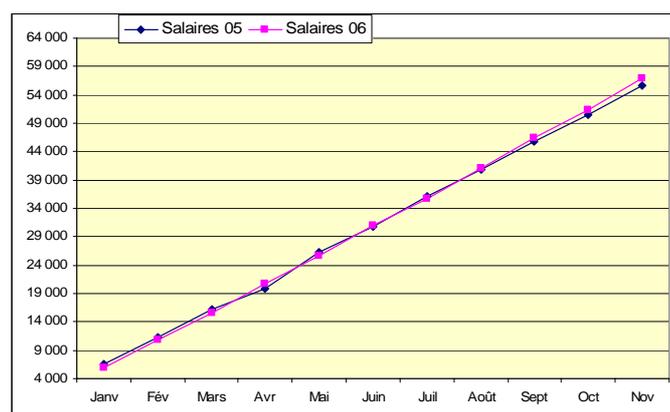
Dépenses en biens et services (budget général)

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Personnel	55 550	58 722	56 950	97%	3%
Matériel	14 902	17 568	15 600	89%	5%
Subv & Transferts (charges communes)	20 489	24 740	21 226	86%	4%
dont compensation	4 449	12 240	11 455	94%	157%
Dépenses imprévues	0	224	0		
TOTAL	90 941	101 254	93 776	93%	3%

Dépenses de personnel Les dépenses globales de personnel, y compris les indemnités de départ volontaire à la retraite, s'élevaient à 57,5 MM.DH à fin novembre 2006 contre 65,4 MM.DH une année auparavant, soit une diminution de 12%.

Hors ces indemnités, les dépenses de personnel se sont élevées à 57 MM.DH à fin novembre 2006 contre 55,6 MM.DH un an auparavant, soit une progression de 3%.

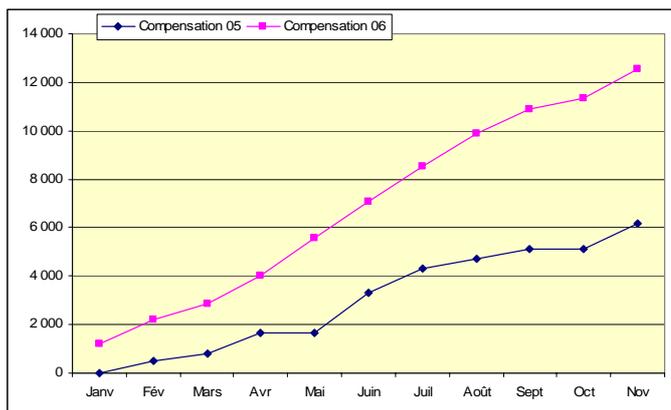
	Nov-05	Nov-06	Var %
Masse salariale yc DVR :	65 435	57 524	-12%
1 - Réseau	4 855	6 283	29%
2 - PPR	60 580	51 241	-15%
dont DVR	9885	574	
Masse salariale hors DVR	55 550	56 950	3%



Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 8% par rapport à fin novembre 2005. Cette hausse est due essentiellement aux intérêts de la dette intérieure qui se sont accrus de 9%.

Compensation

Les charges de la compensation ont augmenté de 103%, passant de 6,2 MM.DH à fin novembre 2005 à 12,5 MM.DH à fin novembre 2006.



Le solde ordinaire

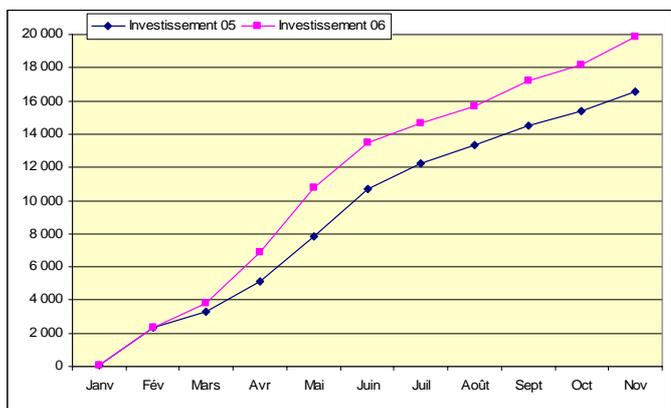
Le solde ordinaire à fin novembre 2006 s'établit à 10 MMDH contre 3 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 18,6 MM.DH, en augmentation de 20% par rapport à novembre 2005. Cette évolution s'explique notamment par la hausse de 34% des subventions et transferts qui sont passés de 9,7 MM.DH à fin novembre 2005 à 13 MM.DH à fin novembre 2006. Les investissements directs ayant enregistré un taux de réalisation de 33%.

Emissions d'investissement du budget général

	Nov 2005	LF 2006	Nov 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	5 743	16 988	5 642	33%	-2%
2- Subventions et transferts :	9 730	14 029	13 000	93%	34%
2.1- sur charges communes :	4 481	6 221	5 664	91%	26%
Dette des établis. publics	1 525	995	995	100%	-35%
Augmentation du capital des établissements publics	1 262	706	706	100%	-44%
Concours divers	1 381	3 970	3 621	91%	162%
Ristournes d'intérêt et risque de change	313	550	342	62%	9%
2.2- autres subventions (ministères)	5 249	7 808	7 336	94%	40%
TOTAL	15 473	31 017	18 642	60%	20%



LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 29,1 MMDH soit un taux de réalisation de 103% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 24,5 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 23,3 MMDH, soit 83% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (20 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 5,8 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Nov 06
	Nov 2005	LF 2006	Nov 2006	Nov 2005	LF 2006	Nov 2006	
C.A.S	22 660	23 727	24 469	18 619	23 727	20 005	4 464
TVA des CL	9 091	10 657	10 886	9 250	10 657	10 208	678
I.N.D.H	250	1 500	1 300	0	1 500	176	1 124
Soutien pr. alim.	2 006	1 810	941	1 740	1 810	1 091	-150
Fds Spécial routier	1 604	2 000	1 481	1 620	2 000	1 205	276
F.D. Agricole	982	687	477	316	687	901	-424
Fds emploi domanial	885	708	1 236	169	708	488	748
Autres	7 842	6 365	8 148	5 524	6 365	5 936	2 212
Cptes de prêts	289	459	490	49	114	25	465
C. Dép Dotation	4 045	4 094	4 077	2 380	4 094	3 212	865
Autres CST	5	5	14	44	65	32	-18
TOTAL	26 999	28 285	29 050	21 092	28 000	23 274	5 776

Le déficit du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit de 4,2 MM.DH contre un déficit de 7,8 MM.DH une année auparavant.

Instances de visa et de règlement

Le montant des instances de visa et de règlement a été de 1 026 M.DH à fin novembre 2006, soit le même niveau qu'à fin décembre 2005.

Instances de visa et de règlement

	Décembre 2005	Novembre 2006
Fonctionnement	475	540
- Entreprises privées	424	413
- Etablissements publics	51	127
Investissement	298	180
- Entreprises privées	190	146
- Etablissements publics	108	34
Comptes spéciaux du Trésor	248	306
- Entreprises privées	248	166
- Etablissements publics	0	140
Total	1 021	1 026

LE FINANCEMENT

Compte tenu du besoin de financement du Trésor de 4,2 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,8 MM.DH, le financement intérieur s'est établi à 7 MM.DH.

Le financement extérieur résulte d'amortissements de 9,2 MM.DH et de tirages et dons de 6,4 MM.DH. La BAD (3 MM.DH), la BIRD (1,5 MM.DH) et l'UE (900 M.DH) contribuent pour 92% du montant total des tirages enregistrés à fin novembre 2006.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un flux net de 7,4 MM.DH ;
- du remboursement de 1 MM.DH au titre des avances conventionnelles consenties par Bank Al-Maghrib à l'Etat ;
- du flux net négatif de 800 M.DH des autres emprunts ;
- de l'augmentation des dépôts au Trésor de 197 M.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 2,5 MMDH.

Dette intérieure

L'encours de la dette intérieure (y compris les avances de BAM) a enregistré une augmentation de 2,1% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte de l'accroissement de 2,9% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 18,2% des autres compartiments de la dette intérieure. Les bons du Trésor émis par voie d'adjudication constituent la principale source d'endettement intérieur du Trésor puisqu'ils représentent 97% de l'encours de la dette intérieure à fin novembre 2006.

Dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 28,1 MM.DH à fin novembre 2006 contre 27,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une augmentation de 1%.

Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 2,6 MM.DH contre 163 M.DH à fin décembre 2005.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2005	Souscr.	Rembour.	Encours Nov 2006	Struc 2006
Adjudications	251 517	33 394	26 044	258 867	97%
13 semaines	0	600	300	300	
26 semaines	470	1 350	770	1 050	
52 semaines	8 064	4 350	8 064	4 350	
2 ans	4 823	3 037	3 423	4 437	
5 ans	83 974	4 965	8 914	80 026	
10 ans	76 044	8 493	4 573	79 964	
15 ans	66 031	6 359	0	72 390	
20 ans	12 111	4 240	0	16 351	
Bons à 6 mois	943	1 897	2 011	829	0%
Avances BAM	5 500	0	1 000	4 500	
Autres	3 441	0	685	2 756	1%
Total	261 401	35 291	29 740	266 952	