

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales)

En millions de dirhams

| | Février 2016 | Prévisions 2017 | Février 2017 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES⁽¹⁾ | 29 166 | 215 256 | 29 861 | 14% | 2,4% |
| 1.1- Recettes fiscales : | 27 547 | 200 964 | 28 748 | 14% | 4,4% |
| <i>Impôts directs</i> | 9 127 | 89 382 | 9 499 | 11% | 4,1% |
| <i>Impôts indirects</i> | 12 542 | 84 603 | 13 623 | 16% | 8,6% |
| <i>Droits de douane</i> | 1 559 | 8 920 | 1 263 | 14% | -19,0% |
| <i>Droits d'enregistrement et de timbre</i> | 4 319 | 18 059 | 4 363 | 24% | 1,0% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 1 619 | 14 292 | 1 113 | 8% | -31,3% |
| <i>Monopole et participations</i> | 67 | 9 067 | 272 | 3% | |
| <i>Domaine</i> | 47 | 355 | 49 | 14% | 4,3% |
| <i>Autres recettes⁽²⁾</i> | 1 505 | 4 870 | 792 | 16% | -47,4% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾ | 34 520 | 209 949 | 34 188 | 16% | -1,0% |
| 2.1- Biens et services : | 29 286 | 167 825 | 29 267 | 17% | -0,1% |
| <i>Personnel</i> | 18 463 | 106 701 | 17 908 | 17% | -3,0% |
| <i>Autres biens et services⁽¹⁾</i> | 10 823 | 61 124 | 11 359 | 19% | 5,0% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 5 234 | 27 474 | 4 921 | 18% | -6,0% |
| <i>Intérieure</i> | 5 033 | 23 764 | 4 686 | 20% | -6,9% |
| <i>Extérieure</i> | 201 | 3 710 | 235 | 6% | 16,9% |
| 2.3- Compensation⁽¹⁾ | 0 | 14 650 | 0 | 0% | |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | -5 354 | 5 307 | -4 327 | | |
| 4- INVESTISSEMENT^{(1) (3)} | 14 453 | 63 572 | 12 913 | 20% | -10,7% |
| 5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR | 5 545 | 7 199 | 11 099 | | |
| 6- SOLDE DES SEGMA | 186 | 0 | 285 | | |
| 7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁴⁾ | -14 076 | -51 066 | -5 856 | | |
| 8- VARIATION DES INSTANCES | -1 113 | 0 | -7 968 | | |
| 9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | -15 189 | -51 066 | -13 824 | | |
| 10- FINANCEMENT INTERIEUR : | 11 743 | 36 795 | 14 808 | | |
| <i>Dont :</i> | | | | | |
| <i>Adjudications</i> | 8 497 | | 13 810 | | |
| <i>Dépôts au Trésor</i> | 2 807 | | 627 | | |
| <i>Compte courant à BAM</i> | 954 | | -7 | | |
| 11- FINANCEMENT EXTERIEUR : | 3 446 | 14 271 | -984 | | |
| <i>Tirages et dons</i> | 5 105 | 24 764 | 619 | | |
| <i>Amortissement</i> | -1 659 | -10 493 | -1 603 | | |

(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 respectivement par le décret relatif à la perception de certaines recettes pour l'année budgétaire 2017 et par le décret portant ouverture des crédits nécessaires à la marche des services publics et à l'exercice de leur mission

RECETTES ORDINAIRES

| | Février 2016 | Prévisions 2017 | Février 2017 | Taux de réalisation | Variation en % |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| RECETTES FISCALES | 27 547 | 200 964 | 28 748 | 14% | 4,4% |
| IMPÔTS DIRECTS | 9 127 | 89 382 | 9 499 | 11% | 4,1% |
| <i>Taxe Professionnelle</i> | 15 | 332 | 26 | 8% | 73,3% |
| <i>Impôt sur les Sociétés</i> | 1 911 | 45 555 | 2 083 | 5% | 9,0% |
| <i>Impôt sur le Revenu</i> | 7 028 | 40 855 | 7 164 | 18% | 1,9% |
| <i>Taxe d'Habitation</i> | 2 | 48 | 2 | 4% | 0,0% |
| <i>Majorations de retard</i> | 169 | 2 544 | 219 | 9% | 29,6% |
| <i>Autres⁽¹⁾</i> | 2 | 48 | 5 | 10% | |
| DROITS DE DOUANE | 1 559 | 8 920 | 1 263 | 14% | -19,0% |
| IMPÔTS INDIRECTS | 12 542 | 84 603 | 13 623 | 16% | 8,6% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 3 875 | 26 610 | 3 864 | 15% | -0,3% |
| <i>Tabacs manufacturés</i> | 1 668 | 9 151 | 1 475 | 16% | -11,6% |
| <i>Produits énergétiques</i> | 1 949 | 15 914 | 2 149 | 14% | 10,3% |
| <i>Autres</i> | 258 | 1 545 | 240 | 16% | -7,0% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 8 667 | 57 993 | 9 759 | 17% | 12,6% |
| <i>à l'intérieur</i> | 3 737 | 22 655 | 4 433 | 20% | 18,6% |
| <i>à l'importation</i> | 4 930 | 35 338 | 5 326 | 15% | 8,0% |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 4 319 | 18 059 | 4 363 | 24% | 1,0% |
| RECETTES NON FISCALES | 1 619 | 14 292 | 1 113 | 8% | -31,3% |
| <i>Domaine</i> | 47 | 355 | 49 | 14% | 4,3% |
| <i>Monopoles et participations</i> | 67 | 9 067 | 272 | 3% | |
| <i>Fonds de concours</i> | 21 | 0 | 79 | | |
| <i>Recettes en atténuation de dépenses</i> | 716 | 1 076 | 61 | 6% | -91,5% |
| <i>Redevance gazoduc</i> | 215 | 1 300 | 209 | 16% | -2,8% |
| <i>Recettes diverses⁽²⁾</i> | 553 | 2 494 | 443 | 18% | -19,9% |
| TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES | 29 166 | 215 256 | 29 861 | 14% | 2,4% |

(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).

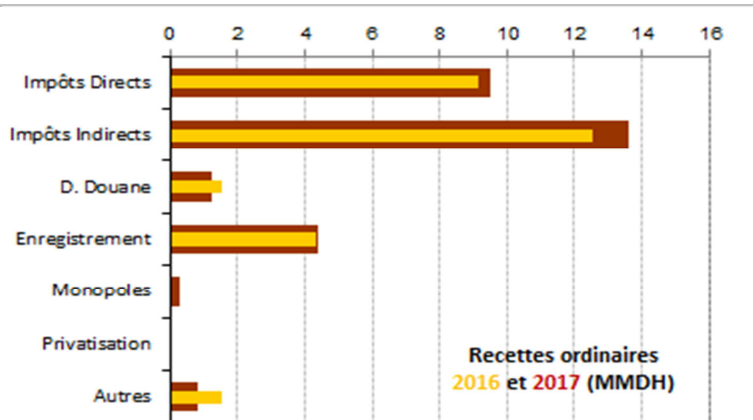
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin février 2017 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 2,4% et une baisse des dépenses ordinaires émises de 1%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 4,3 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 13,8 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 1 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 14,8 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 29,9 MMDH contre 29,2 MMDH à fin février 2016, en augmentation de 2,4%.

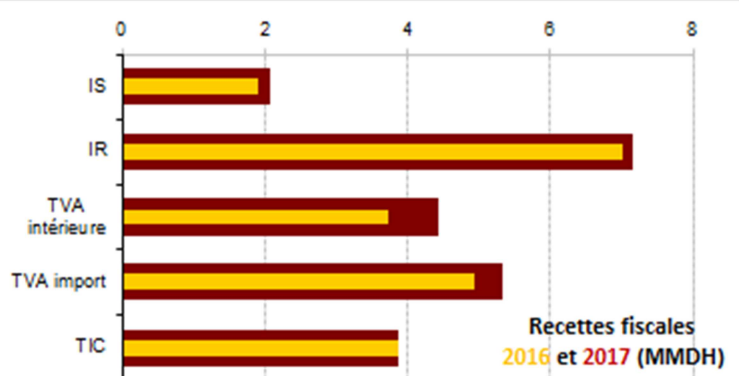
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 4,1%, des impôts indirects de 8,6% et des droits d'enregistrement et de timbre de 1%, conjuguée à la baisse des droits de douane de 19% et des recettes non fiscales de 31,3%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 28,7 MMDH contre 27,5 MMDH à fin février 2016, en hausse de 4,4%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de l'augmentation des recettes douanières de 3,6% et de la fiscalité domestique de 6,5%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 8,7 MMDH à fin février 2017 contre 8,4 MMDH un an auparavant, en hausse de 3,6% ou +300 MDH par rapport à leur niveau à fin février 2016.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin février 2017 ont atteint 1,3 MMDH contre 1,6 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 19% ou -296 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 5,3 MMDH à fin février 2017 contre 4,9 MMDH à fin février 2016, enregistrant ainsi une hausse de 8% ou +396 MDH.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 36,6% ou +236 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 3,7% ou +160 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 2,1 MMDH contre 1,9 MMDH, en augmentation de 10,3% par rapport à son niveau de fin février 2016 ou +200 MDH.

1.1.2-FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 18,3 MMDH à fin février 2017 contre 17,2 MMDH à fin février 2016, soit une augmentation de 6,5% ou +1,1 MMDH.

- Impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 2,1 MMDH à fin février 2017 contre 1,9 MMDH un an auparavant, en augmentation de 9% ou +172 MDH, sachant qu'à fin février 2016 l'IS avait enregistré une baisse de 15,5% par rapport à son niveau à fin février 2015 ou -351 MDH (1,9 MMDH contre 2,3 MMDH).

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin février 2017 ont enregistré une augmentation de 1,9% par rapport à leur niveau à fin février 2016 (7,2 MMDH contre 7 MMDH), soit +136 MDH.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une hausse de 0,9% ou +6 MDH par rapport à leur niveau de 2016 (649 MDH contre 643 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 6,6%.

| Recettes de l'Impôt sur le Revenu | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | Février 2015 | Février 2016 | Evolution en % |
| IR total | 7 028 | 7 164 | 1,9% |
| dont IR prélevé par la DDP | 1 399 | 1 306 | -6,6% |

-TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin février 2017 se sont établies à 4,4 MMDH contre 3,7 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 18,6% ou +696 MDH, sachant qu'à fin février 2016 la TVA à l'intérieur avait enregistré une baisse de 8,3% par rapport à son niveau à fin février 2015 ou -340 MDH (3,7 MMDH contre 4,1 MMDH).

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 562 MDH à fin février 2017 contre 1.044 MDH à fin février 2016.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 4,4 MMDH à fin février 2017 contre 4,3 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 1% ou +44 MDH.

-Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une augmentation de 34% résultant principalement de la hausse de 29,6% des majorations de retard ou +50 MDH.

1.2-RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 1,1 MMDH contre 1,6 MMDH un an auparavant, en baisse de 31,3% ou -506 MDH, en raison notamment de la diminution de 91,5% des recettes en atténuation de la dette (61 MDH contre 716 MDH), conjuguée à l'augmentation des recettes de monopoles (272 MDH contre 67 MDH) et le versement par les comptes spéciaux du Trésor de 266 MDH au budget général.

- Monopole et participations

Les recettes des monopoles et participations ont atteint 272 MDH à fin février 2017 contre 67 MDH à fin février 2016, soit +205 MDH.

Les recettes à fin février 2017 ont été versées par l'ONDA (100 MDH), l'Office des changes (100 MDH) et Bank Al-Maghrib (72 MDH contre 67 MDH).

| Produit des monopoles et participations | | | | |
|---|-----------|-----------------|------------|-----------------|
| | 2016 | Prévisions 2017 | 2017 | Taux de réalis. |
| B.A.M | 67 | 620 | 72 | 12% |
| I.A.M | 0 | 1 448 | 0 | 0% |
| O.C.P | 0 | 2 000 | 0 | 0% |
| ANCFCC | 0 | 2 000 | 0 | 0% |
| C.D.G | 0 | 272 | 0 | 0% |
| Autres | 0 | 2 727 | 200 | 7% |
| TOTAL | 67 | 9 067 | 272 | 3% |

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une diminution de 47,4% qui s'explique pour l'essentiel par la baisse de 91,5% des recettes en atténuation de la dette (61 MDH contre 716 MDH).

Structure des recettes ordinaires

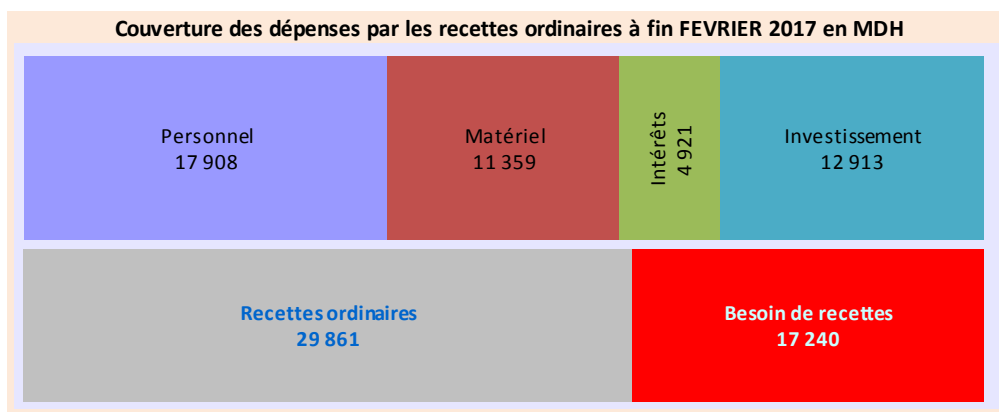
A fin février 2017, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 97% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 9,8 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes du budget général à fin FEVRIER 2017

| | Nature | Recettes ordinaires en millions DH | Evol en % | Structure |
|----|----------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|
| 1 | Taxe sur la valeur ajoutée | 9 759 | ▲ 12,6% | 32,7% |
| | - à l'importation | 5 326 | ▲ 8,0% | 17,8% |
| | - à l'intérieur | 4 433 | ▲ 18,6% | 14,8% |
| 2 | Impôt sur le revenu | 7 164 | ▲ 1,9% | 24,0% |
| 3 | Droits d'enregistrement | 4 363 | ▲ 1,0% | 14,6% |
| 4 | TIC prod. énergétiques | 2 149 | ▲ 10,3% | 7,2% |
| 5 | Impôt sur les sociétés | 2 083 | ▲ 9,0% | 7,0% |
| 6 | TIC tabacs manufacturés | 1 475 | ▼ 11,6% | 4,9% |
| 7 | Droits de douane | 1 263 | ▼ 19,0% | 4,2% |
| 8 | Monopoles | 272 | ▲ 306,0% | 0,9% |
| 9 | Majorations de retard | 219 | ▲ 29,6% | 0,7% |
| 10 | Redevance gazoduc | 209 | ▼ 2,8% | 0,7% |

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin février 2017, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 87,3% contre 84,5% un an auparavant. Ainsi, à fin février 2017, 60% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel et 38% aux dépenses de matériel.



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

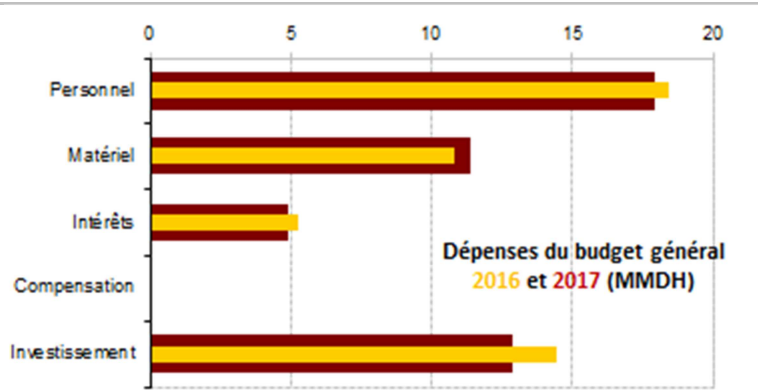
A fin février 2017, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 102,1 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 26% contre 27% à fin février 2016. Le taux d'émission sur engagements a été de 64% contre 68% un an auparavant.

| | 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 | 182 620 | 45 365 | 29 267 | 25% | 65% |
| Investissement | 68 593 | 22 245 | 12 913 | 32% | 58% |
| C.S.T | 72 904 | 18 902 | 7 804 | 26% | 41% |
| SEGMA | 1 270 | 305 | 6 | 24% | 2% |
| Dette | 73 356 | 15 247 | 15 247 | 21% | 100% |
| TOTAL | 398 743 | 102 064 | 65 237 | 26% | 64% |

(*) 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 57,4 MMDH à fin février 2017, en diminution de 1,5% par rapport à leur niveau à fin février 2016, en raison de la baisse de 0,1% des dépenses de fonctionnement et de 10,7% des dépenses d'investissement, conjuguée à la hausse de 4,8% des charges de la dette budgétisée¹.



| DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|--------------|
| | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 29 286 | 182 475 | 29 267 | 16% | -0,1% |
| Investissement | 14 453 | 63 572 | 12 913 | 20% | -10,7% |
| Dette | 14 542 | 73 356 | 15 247 | 21% | 4,8% |
| TOTAL | 58 281 | 319 403 | 57 427 | 18% | -1,5% |

La hausse des charges de la dette budgétisée s'explique par l'accroissement de 10,9% des remboursements du principal (10,3 MMDH contre 9,3 MMDH) et par la baisse de 6% des intérêts de la dette (4,9 MMDH contre 5,2 MMDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 29,3 MMDH, dont 17,9 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une baisse de 3%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 6% (9,1 MMDH contre 8,6 MMDH) et les charges communes de 0,7% (2.222 MDH contre 2.206 MDH).

| DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|--------------|
| | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 18 463 | 106 701 | 17 908 | 17% | -3,0% |
| Matériel | 8 617 | 35 684 | 9 137 | 26% | 6,0% |
| Charges communes | 2 206 | 36 790 | 2 222 | 6% | 0,7% |
| dont compensation | 0 | 14 650 | 0 | 0% | |
| Dépenses imprévues | | 3 300 | | | |
| TOTAL | 29 286 | 182 475 | 29 267 | 16% | -0,1% |

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin février 2016 se sont établis à 17,9 MMDH contre 18,5 MMDH une année auparavant, soit une diminution de 3% ou -555 MDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 14,7 MMDH, en baisse de 1% par rapport à leur niveau à fin février 2016, en raison de la hausse de la masse salariale structurelle de 0,4% et de la baisse des rappels de 70,1%.

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 11,4 MMDH, en augmentation de 5% ou +536 MDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (927 MDH contre 915 MDH), aux divers établissements et entreprises publics (4 MMDH contre 3,8 MMDH) et aux comptes spéciaux du Trésor (713 MDH contre 608 MDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 4,9 MMDH à fin février 2017 contre 5,2 MMDH à fin février 2016, en diminution de 6%. Cette baisse s'explique par le recul des charges en intérêts de la dette intérieure de 6,9% (4,7 MMDH contre 5 MMDH) et par la hausse de celles de la dette extérieure de 16,9% (235 MDH contre 201 MDH).

Compensation

A fin février 2017, il n'a pas été procédé à l'émission de dépenses au titre de la compensation.

¹ Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin février 2017 a été négatif pour 4,3 MMDH contre un solde ordinaire négatif de 5,4 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

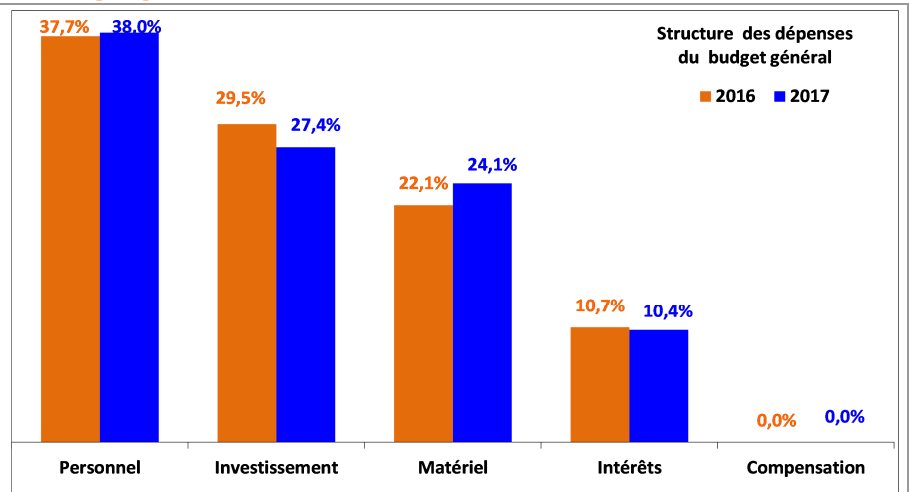
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 12,9 MMDH à fin février 2017 contre 14,5 MMDH un an auparavant, en diminution de 10,7%, suite à la baisse des dépenses des ministères de 22,8% et des charges communes de 6,2%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 9,6 MMDH contre 10,1 MMDH à fin février 2016.

| DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | Réalisé | Var% |
| Investissement total : | 14 453 | 63 572 | 12 913 | 20% | -10,7% |
| 1- Ministères | 3 880 | 43 396 | 2 995 | 7% | -22,8% |
| 2- Charges communes : | 10 573 | 20 176 | 9 918 | 49% | -6,2% |
| - Concours divers | 10 053 | 15 068 | 9 594 | 64% | -4,6% |
| - Ristournes d'intérêts | 14 | 220 | 14 | 6% | |
| - Autres | 506 | 4 888 | 310 | 6% | -38,7% |

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin février 2016 et fin février 2017 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de personnel et de matériel, conjuguée à une diminution de la part des dépenses d'investissement et des intérêts de la dette.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor ont atteint 18,9 MMDH. Ces recettes tiennent compte des transferts reçus des charges communes du budget général d'investissement pour 9,6 MMDH et de la rentrée de 213 MDH au titre des dons des pays du Golfe.

Les dépenses émises ont été de 7,8 MMDH et concernent les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 5,7 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève à 11,1 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde 2017 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | |
| C.A.S | 8 236 | 66 949 | 8 332 | 6 411 | 58 712 | 5 678 | 2 654 |
| TVA des Coll.Terr. | 3 714 | 26 819 | 4 183 | 4 526 | 26 819 | 4 158 | 25 |
| Part régions (IS, IR) | 185 | 5 764 | 898 | 0 | 5 764 | 0 | 898 |
| I.N.D.H | 22 | 3 096 | 0 | 0 | 3 096 | 11 | -11 |
| Soutien prix. prd.alim. | 28 | 600 | 27 | 0 | 600 | 0 | 27 |
| F.S. Routier | 38 | 2 700 | 23 | 0 | 2 700 | 0 | 23 |
| F.D. Agricole | 501 | 500 | 402 | 545 | 500 | 576 | -174 |
| Emploi domanial | 92 | 1 440 | 226 | 37 | 1 440 | 1 | 225 |
| Lutte contre chômage | 245 | 1 200 | 395 | 153 | 1 200 | 149 | 246 |
| Dons des pays du CCG | 868 | 8 000 | 213 | 0 | 0 | 17 | 196 |
| Appui Cohés. Social | 264 | 3 000 | 131 | 140 | 3 000 | 83 | 48 |
| F.S. Habitat | 79 | 2 000 | 0 | 0 | 2 000 | 0 | 0 |
| Dévelop. Sport | 498 | 800 | 0 | 1 | 800 | 0 | 0 |
| Autres CAS | 1 702 | 11 030 | 1 834 | 1 009 | 10 793 | 683 | 1 151 |
| C. Dép. Dotation(*) | 11 298 | 10 801 | 10 571 | 7 569 | 10 801 | 2 115 | 8 456 |
| Autres C.S.T | 2 | 121 | 0 | 11 | 1 159 | 11 | -11 |
| TOTAL | 19 536 | 77 871 | 18 903 | 13 991 | 70 672 | 7 804 | 11 099 |

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin février 2017, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 291 MDH contre 200 MDH à fin février 2016, en hausse de 45,5%.

Les dépenses émises ont été de 6 MDH contre 14 MDH à fin février 2016, en baisse de 57,1%.

| | 2016 | Prévis. 2017 | 2017 | Réalisé | Variation |
|-----------------------|------------|--------------|------------|---------|--------------|
| Exploitation : | 167 | 0 | 264 | | 58,1% |
| Recettes | 181 | 2 198 | 269 | 12% | 48,6% |
| Dépenses | 14 | 2 198 | 5 | 0% | -64,3% |
| Equipement : | 19 | 0 | 21 | | 10,5% |
| Recettes | 19 | 745 | 22 | 3% | 15,8% |
| Dépenses | 0 | 745 | 1 | 0% | |

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin février 2017, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 13,9% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 16,3% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 20,3%.

| Réalisation des prévisions de l'année 2017 en MDH | | | | |
|---|-----------------|---------------|---------------------|-------------------|
| | Prévisions 2017 | FEVRIER 2017 | Taux de réalisation | Restes à réaliser |
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 215 256 | 29 861 | 13,9% | 185 395 |
| 1.1- Recettes fiscales : | 200 964 | 28 748 | 14,3% | 172 216 |
| <i>Impôts directs</i> | 89 382 | 9 499 | 10,6% | 79 883 |
| <i>Impôt sur les sociétés</i> | 45 555 | 2 083 | 4,6% | 43 472 |
| <i>Impôt sur le revenu</i> | 40 855 | 7 164 | 17,5% | 33 691 |
| <i>Impôts indirects</i> | 84 603 | 13 623 | 16,1% | 70 980 |
| <i>TVA à l'intérieur</i> | 22 655 | 4 433 | 19,6% | 18 222 |
| <i>TVA à l'importation</i> | 35 338 | 5 326 | 15,1% | 30 012 |
| <i>Taxes intérieures de consommation</i> | 26 610 | 3 864 | 14,5% | 22 746 |
| <i>Droits de douane</i> | 8 920 | 1 263 | 14,2% | 7 657 |
| <i>Droits d'enregistrement et de timbre</i> | 18 059 | 4 363 | 24,2% | 13 696 |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 14 292 | 1 113 | 7,8% | 13 179 |
| <i>Monopole et participations</i> | 9 067 | 272 | 3,0% | 8 795 |
| <i>Domaine</i> | 355 | 49 | 13,8% | 306 |
| <i>Autres recettes</i> | 4 870 | 792 | 16,3% | 4 078 |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 209 949 | 34 188 | 16,3% | 175 761 |
| 2.1- Biens et services : | 167 825 | 29 267 | 17,4% | 138 558 |
| <i>Personnel</i> | 106 701 | 17 908 | 16,8% | 88 793 |
| <i>Autres biens et services</i> | 61 124 | 11 359 | 18,6% | 49 765 |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 27 474 | 4 921 | 17,9% | 22 553 |
| <i>Intérieure</i> | 23 764 | 4 686 | 19,7% | 19 078 |
| <i>Extérieure</i> | 3 710 | 235 | 6,3% | 3 475 |
| 2.3- Compensation | 14 650 | 0 | 0,0% | 14 650 |
| 3- INVESTISSEMENT | 63 572 | 12 913 | 20,3% | 50 659 |

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 5,9 MMDH à fin février 2017, contre un déficit budgétaire de 14,1 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 205 MDH à fin février 2017 contre 8,2 MMDH à fin décembre 2016, soit une diminution de 8 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 13,8 MMDH contre un besoin de financement de 15,2 MMDH à fin février 2016 et d'un flux net négatif de 1 MMDH du financement extérieur contre un flux net positif de 3,4 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 14,8 MMDH contre 11,7 MMDH à fin février 2016.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin février 2017, le financement extérieur a été négatif de 1 MMDH en raison du remboursement du principal de la dette extérieure pour 1,6 MMDH contre des tirages de 619 MDH dont 579 MDH auprès de la BAD.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 13,8 MMDH contre 8,5 MMDH un an auparavant;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 627 MDH contre 2,8 MMDH à fin février 2016 ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 7 MDH contre une ponction de 954 MDH à fin février 2016.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 58,3 MMDH à fin février 2017, en augmentation de 627 MDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2016.

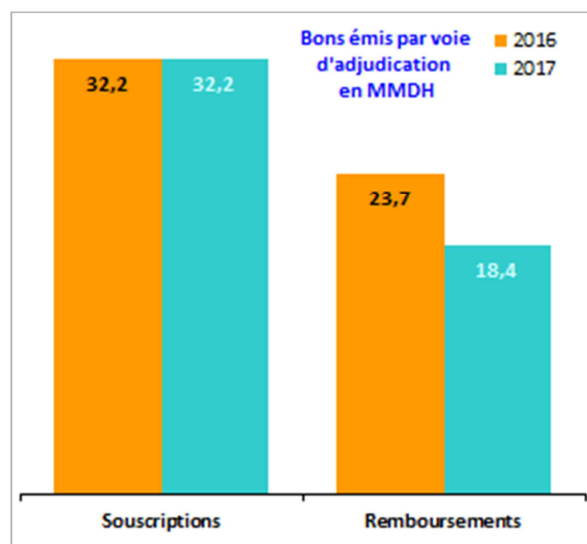
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2.790 MDH à fin février 2017 contre 2.783 MDH en début d'exercice, compte tenu d'un placement de 4,9 MMDH effectué en février 2017 et dont le remboursement n'intervient qu'en mars.

Dette intérieure

S'élevant à 505,8 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 2,8% 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 13,8 MMDH, résultant de souscriptions pour 32,2 MMDH et de remboursements pour 18,4 MMDH contre un recours pour un montant net de 8,5 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 32,2 MMDH et de remboursements pour 23,7 MMDH.

| Encours de la dette intérieure | | | | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2016 | Souscrip. | Rembour. | 2017 | Var % |
| Adjudications | 490 028 | 32 248 | 18 438 | 503 838 | 2,8% |
| 13 semaines | 408 | 1 344 | 308 | 1 444 | |
| 26 semaines | 6 662 | 516 | 4 989 | 2 189 | |
| 52 semaines | 11 982 | 10 554 | 0 | 22 535 | |
| 2 ans | 57 284 | 5 680 | 3 869 | 59 095 | |
| 5 ans | 130 581 | 13 702 | 5 272 | 139 011 | |
| 10 ans | 90 549 | 341 | 1 182 | 89 708 | |
| 15 ans | 117 381 | 111 | 2 820 | 114 672 | |
| 20 ans | 56 238 | | | 56 238 | |
| 30 ans | 18 945 | | | 18 945 | |
| Autres | 2 135 | 0 | 187 | 1 948 | -8,8% |
| Total | 492 163 | 32 248 | 18 625 | 505 786 | 2,8% |



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin février 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 7,5 MMDH.

| Maturités | Echanges | |
|--------------|----------------|----------------|
| | Remboursés | Emis |
| 26 semaines | 695,6 | |
| 2 ans | 1 506,6 | |
| 5 ans | 5 271,6 | 7 416,4 |
| 10 ans | | 341,0 |
| Total | 7 473,8 | 7 757,4 |