

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales) En millions de dirhams

	Août 2017	LF 2018	Août 2018	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	149 329	233 813	174 014	74%	16,5%
1.1- Recettes fiscales⁽¹⁾ :	136 247	218 605	138 339	63%	1,5%
Impôts directs	60 426	97 869	59 080	60%	-2,2%
Impôts indirects	58 540	93 471	61 549	66%	5,1%
Droits de douane	5 824	9 734	6 572	68%	12,8%
Droits d'enregistrement et de timbre	11 457	17 531	11 138	64%	-2,8%
1.2- Recettes non fiscales :	13 082	15 208	35 675	235%	172,7%
Monopole et participations	5 632	9 821	5 268	54%	-6,5%
Domaine	232	355	235	66%	1,3%
Autres recettes ⁽²⁾	7 218	5 032	30 172 ^(*)		
2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾	144 156	223 027	143 828	64%	-0,2%
2.1- Biens et services :	109 761	174 996	112 593	64%	2,6%
Personnel	70 019	108 854	70 536	65%	0,7%
Autres biens et services ⁽³⁾	39 742	66 142	42 057	64%	5,8%
2.2- Intérêts de la dette :	20 598	27 112	20 481	76%	-0,6%
Intérieure	18 530	23 470	18 477	79%	-0,3%
Extérieure	2 068	3 642	2 004	55%	-3,1%
2.3- Compensation⁽³⁾	9 846	13 719	7 028	51%	-28,6%
2.4- Rembours. dégrèv. et restitut. fiscaux	3 951	7 200	3 726	52%	-5,7%
3- SOLDE ORDINAIRE	5 173	10 786	30 186		
4- INVESTISSEMENT⁽³⁾	37 449	68 230	38 115	56%	1,8%
5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR	6 728	5 238	-17 231^(*)		
6- SOLDE DES SEGMA	513	0	1 424		
7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁴⁾	-25 035	-52 206	-23 736		
8- VARIATION DES INSTANCES	-7 837	0	-6 720		
9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-32 872	-52 206	-30 456		
10- FINANCEMENT INTERIEUR :	35 496	31 332	33 709		
Dont :					
Adjudications	24 505		22 440		
Dépôts au Trésor	2 599		1 911		
Compte courant à BAM	-580		-836		
11- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 624	20 874	-3 253		
Tirages et dons	8 452	26 107	2 558		
Amortissement	-11 076	-5 233	-5 811		

(1) les recettes fiscales sont présentées pour leur montant brut, compte non tenu du montant émis au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conformément aux dispositions de l'article 14 de la loi organique relative à la loi de finances. Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux figurent parmi les dépenses de fonctionnement du budget général et les dépenses des CST concernés. En 2017, les recettes fiscales étaient présentées pour leur montant net, tenant compte des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

(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 2018

(*) Compte tenu d'un versement exceptionnel de 24 MMDH effectué à partir du compte d'affectation spéciale intitulé « Compte spécial des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe » au profit du budget général

RECETTES ORDINAIRES

	Août 2017	LF 2018	Août 2018	Taux de réalisation	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>⁽¹⁾	<u>136 247</u>	<u>218 605</u>	<u>138 339</u>	<u>63%</u>	<u>1,5%</u>
IMPÔTS DIRECTS	60 426	97 869	59 080	60%	-2,2%
<i>Taxe Professionnelle</i>	271	332	287	86%	5,9%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	31 861	51 669	29 260	57%	-8,2%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	26 984	41 848	28 106	67%	4,2%
<i>Taxe d'Habitation</i>	27	48	29	60%	7,4%
<i>Majorations de retard</i>	1 238	3 814	1 348	35%	8,9%
<i>Autres</i> ⁽²⁾	45	158	50	32%	11,1%
DROITS DE DOUANE	5 824	9 734	6 572	68%	12,8%
IMPÔTS INDIRECTS	58 540	93 471	61 549	66%	5,1%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	17 863	27 387	18 499	68%	3,6%
<i>Tabacs manufacturés</i>	6 352	9 552	6 844	72%	7,7%
<i>Produits énergétiques</i>	10 442	16 079	10 565	66%	1,2%
<i>Autres</i>	1 069	1 756	1 090	62%	2,0%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	40 677	66 084	43 050	65%	5,8%
<i>à l'intérieur</i>	16 681	27 668	17 563	63%	5,3%
<i>à l'importation</i>	23 996	38 416	25 487	66%	6,2%
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE	11 457	17 531	11 138	64%	-2,8%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>13 082</u>	<u>15 208</u>	<u>35 675</u>	<u>235%</u>	<u>172,7%</u>
<i>Domaine</i>	232	355	235	66%	1,3%
<i>Monopoles et participations</i>	5 632	9 821	5 268	54%	-6,5%
<i>Fonds de concours</i>	979	0	156		-84,1%
<i>Recettes en atténuation de dépenses de la dette</i>	419	1 122	479	43%	14,3%
<i>Redevance gazoduc</i>	712	1 210	1 205	100%	69,2%
<i>Recettes diverses</i> ⁽³⁾	5 108	2 700	28 332 ^(*)		
<u>TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES</u>	<u>149 329</u>	<u>233 813</u>	<u>174 014</u>	<u>74%</u>	<u>16,5%</u>

(1) les recettes fiscales sont présentées pour leur montant brut, compte non tenu du montant émis au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conformément aux dispositions de l'article 14 de la loi organique relative à la loi de finances. Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux figurent parmi les dépenses de fonctionnement du budget général et les dépenses des CST concernés. En 2017, les recettes fiscales étaient présentées pour leur montant net, tenant compte des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

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

(3) 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 et SEGMA 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)

(*) Compte tenu d'un versement exceptionnel de 24 MMDH effectué à partir du compte d'affectation spéciale intitulé « Compte spécial des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe » au profit du budget général

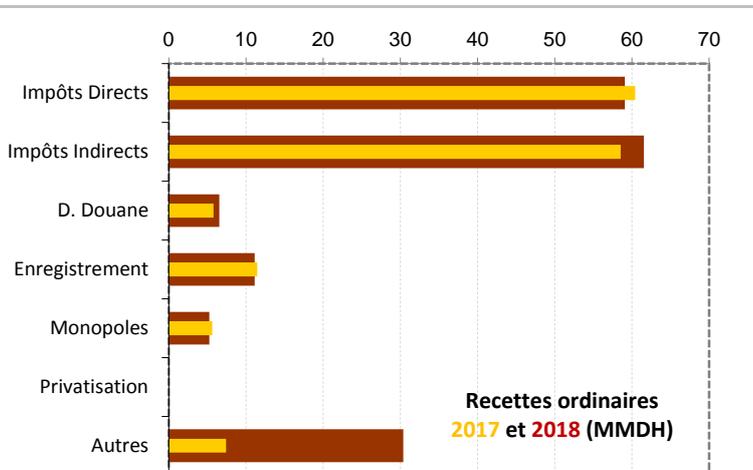
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin août 2018 laisse apparaître une augmentation des recettes ordinaires de 16,5% et une baisse des dépenses ordinaires émises de 0,2%, dégagant ainsi un solde ordinaire positif de 30,2 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 30,4 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 3,3 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 33,7 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 174 MMDH contre 149,3 MMDH à fin août 2017, en hausse de 16,5% compte tenu d'un versement exceptionnel de 24 MMDH effectué à partir du compte d'affectation spéciale intitulé « Compte spécial des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe » au profit du budget général. Hormis ce versement, les recettes ordinaires ont enregistré une hausse de 0,5%.

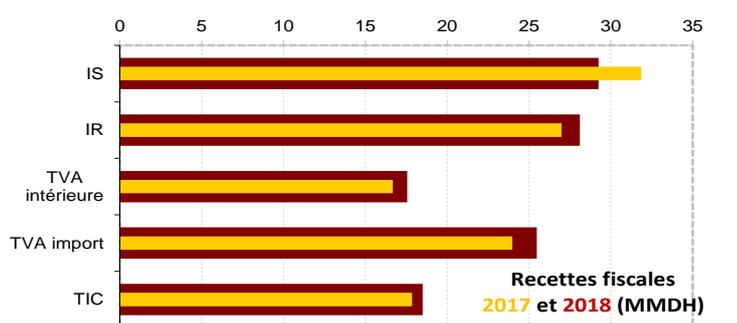
Cette hausse s'explique par l'augmentation des recettes non fiscales de 172,7%, des droits de douane de 12,8%, des impôts indirects de 5,1%, conjuguée à la baisse des impôts directs de 2,2% et des droits d'enregistrement et de timbre de 2,8%.



1.1- RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 138,3 MMDH contre 136,2 MMDH à fin août 2017, en augmentation de 1,5% ou +2,1 MMDH.

L'évolution des recettes fiscales résulte de la hausse des recettes douanières de 5,9% et de la baisse de la fiscalité domestique de 0,9%.



1.1.1- RECETTES DOUANIERES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 42,6 MMDH à fin août 2018 contre 40,3 MMDH un an auparavant, en hausse de 5,9% ou +2,4 MMDH.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin août 2018 ont atteint 6,6 MMDH contre 5,8 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 12,8% ou +748 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 25,5 MMDH à fin août 2018 contre 24 MMDH à fin août 2017, enregistrant ainsi un accroissement de 6,2% ou +1,5 MMDH.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 15,6% ou +608 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 4,4% ou +882 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 10,6 MMDH contre 10,4 MMDH à fin août 2017, en hausse de 1,2% ou +123 MDH.

1.1.2- FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 87,8 MMDH à fin août 2018 contre 88,6 MMDH à fin août 2017, soit une diminution de 0,9% ou -783 MDH.

- Impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 29,3 MMDH à fin août 2018 contre 31,9 MMDH un an auparavant, en diminution de 8,2% ou -2,6 MMDH.

Cette baisse s'explique en grande partie par le bon comportement durant l'année 2016 des résultats du secteur financier, des sociétés pétrolières, de l'agence nationale de la conservation foncière, des cimenteries, des sucriers et des sociétés de télécommunications.

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin août 2018 ont enregistré une augmentation de 4,2% par rapport à leur niveau à fin août 2017 (28,1 MMDH contre 27 MMDH), soit +1,1 MMDH.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une stagnation par rapport à leur niveau de 2017 (2.672 MDH contre 2.668 MDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume (TGR), ont enregistré une hausse de 2,6% ou +142 MDH.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Août 2017	Août 2018	Evolution en %
IR total	26 984	28 106	4,2%
dont IR prélevé par la DDP	5 526	5 668	2,6%

-TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin août 2018 se sont établies à 17,6 MMDH contre 16,7 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 5,3% ou +882 MDH.

Le montant global des remboursements de TVA à l'intérieur a été de 3.674 MDH à fin août 2018 contre 4.409 MDH à fin août 2017, soit -735 MDH. Les remboursements de TVA (3.674 MDH) sont imputés à raison de 70% au budget général, soit 2.572 MDH, et de 30% au compte d'affectation spéciale « Part des collectivités territoriales dans le produit de la TVA », soit 1.102 MDH.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 11.138 MDH à fin août 2018 contre 11.457 MDH un an auparavant, soit une diminution de 2,8% ou -319 MDH.

-Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une augmentation de 8,4% résultant principalement de la hausse des majorations de retard de 8,9% ou +110 MDH (1.348 MDH contre 1.238 MDH).

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 35,7 MMDH contre 13,1 MMDH un an auparavant, en hausse de 172,7%, en raison notamment de l'augmentation des versements des CST au profit du budget général (26,9 MMDH contre 2,7 MMDH) et de la redevance gazoduc (1.205 MDH contre 712 MDH), conjuguée à la diminution des recettes de monopole (5.268 MDH contre 5.632 MDH) et des fonds de concours (156 MDH contre 979 MDH).

- Monopoles et participations

Les recettes des monopoles et participations ont été de 5,3 MMDH à fin août 2018 contre 5,6 MMDH à fin août 2017, en baisse de 6,5% ou -364 MDH.

Les recettes de monopoles à fin août 2018 ont été versées notamment par Maroc Télécom (1.452 MDH contre 1.426 MDH), l'agence de la conservation foncière (1.250 MDH contre 1 MMDH), l'OCF (1 MMDH contre 1.341 MDH), Bank Al-Maghrib (422 MDH contre 423 MDH), l'ANRT (220 MDH) et l'ONDA (200 MDH contre 275 MDH).

Produit des monopoles et participations				
	2017	LF 2018	2018	Taux de réalis.
B.A.M	423	590	422	72%
I.A.M	1 426	1 460	1 452	99%
O.C.P	1 341	2 000	1 000	50%
ANCFCC	1 250	3 000	1 250	42%
C.D.G	0	200	0	0%
Autres	1 192	2 571	1 144	44%
TOTAL	5 632	9 821	5 268	54%

- Autres recettes non fiscales

La hausse des autres recettes non fiscales provient notamment des versements des CST au profit du budget général (26,9 MMDH contre 2,7 MMDH) et de la redevance gazoduc (1.205 MDH contre 712 MDH).

Structure des recettes ordinaires

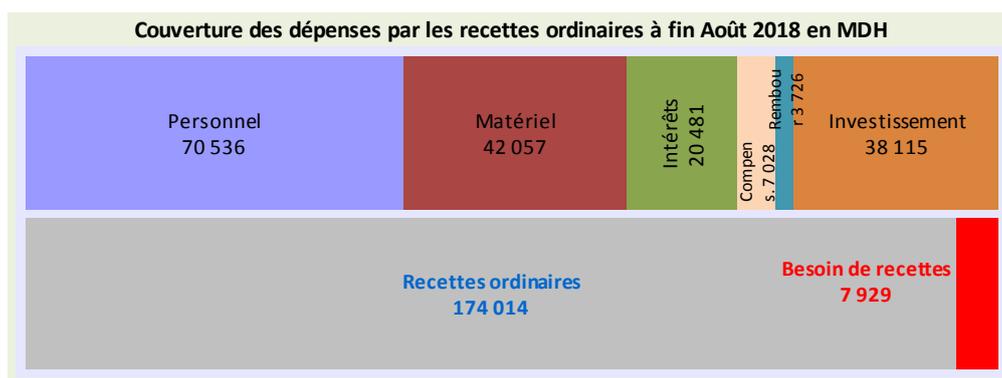
A fin août 2018, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 82,4% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 43,1 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes du budget général à fin Août 2018

	Nature	Recettes ordinaires en millions DH	Evol en %	Structure
1	Taxe sur la valeur ajoutée	43 050	▲ 5,8%	24,7%
	- à l'importation	25 487	▲ 6,2%	14,6%
	- à l'intérieur	17 563	▲ 5,3%	10,1%
2	Impôt sur les sociétés	29 260	▼ 8,2%	16,8%
3	Impôt sur le revenu	28 106	▲ 4,2%	16,2%
4	Droits d'enregistrement	11 138	▼ 2,8%	6,4%
5	TIC prod. énergétiques	10 565	▲ 1,2%	6,1%
6	TIC tabacs manufacturés	6 844	▲ 7,7%	3,9%
7	Droits de douane	6 572	▲ 12,8%	3,8%
8	Monopoles	5 268	▼ 6,5%	3,0%
9	Majorations de retard	1 348	▲ 8,9%	0,8%
10	Redevance gazoduc	1 205	▲ 69,2%	0,7%

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin août 2018, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 121% contre 103,6% un an auparavant. Ainsi, à fin août 2018, 40,5% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 24,2% aux dépenses de matériel, 11,8% aux intérêts de la dette, 4% aux émissions de la compensation et 2,1% aux remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.



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

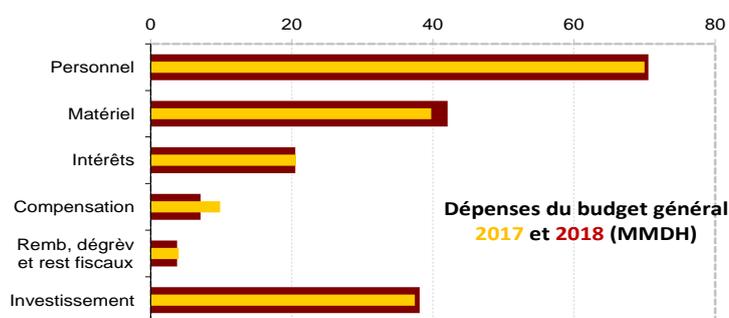
A fin août 2018, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 329,9 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 62%, soit le même taux un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements a été de 83% contre 84% à fin août 2017.

	Situation des engagements ^(*) de dépenses 2018				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	197 012	133 841	123 347	68%	92%
Investissement	80 010	56 288	38 115	70%	68%
C.S.T	186 622	98 964	73 403	53%	74%
SEGMA	6 012	2 474	938	41%	38%
Dette	61 844	38 324	38 324	62%	100%
TOTAL	531 500	329 891	274 127	62%	83%

(*) 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 199,8 MMDH à fin août 2018, en baisse de 7,4% par rapport à leur niveau à fin août 2017, en raison du recul de 29,9% des charges de la dette budgétisée¹ et de 0,2% des dépenses de fonctionnement, conjuguée à l'augmentation de 1,8% des dépenses d'investissement.



DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL					
	2017	LF 2018	2018	Réalisé	Variation
Fonctionnement	123 558	195 915	123 347	63%	-0,2%
Investissement	37 449	68 230	38 115	56%	1,8%
Dette	54 650	61 844	38 324	62%	-29,9%
TOTAL	215 657	325 989	199 786	61%	-7,4%

La diminution des charges de la dette budgétisée s'explique par le recul de 47,6% des remboursements du principal (17,8 MMDH contre 34,1 MMDH) et de 0,6% des intérêts de la dette (20,5 MMDH contre 20,6 MMDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 123,3 MMDH, dont 70,5 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une hausse de 0,7%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 10% (28,6 MMDH contre 26 MMDH) et les charges communes ont baissé de 13,1% (20,5 MMDH contre 23,6 MMDH) en raison de la baisse des émissions de la compensation de 28,6% (7 MMDH contre 9,8 MMDH).

Le montant des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux imputé au budget général a diminué de 5,7% en raison notamment de la baisse des remboursements de la TVA à l'intérieur (2.570 MDH contre 3.086 MDH) et de la hausse des restitutions de l'IS (558 MDH contre 507 MDH).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2017	LF 2018	2018	Réalisé	Variation
Personnel	70 019	108 854	70 536	65%	0,7%
Matériel	25 975	41 537	28 565	69%	10,0%
Charges communes	23 613	36 624	20 520	56%	-13,1%
dont compensation	9 846	13 719	7 028	51%	-28,6%
Dépenses imprévues		1 700			
Remb, dégr, rest fiscaux	3 951	7 200	3 726	52%	-5,7%
TOTAL	123 558	195 915	123 347	63%	-0,2%

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin août 2018 se sont établis à 70,5 MMDH contre 70 MMDH, en hausse de 0,7% par rapport à leur niveau de fin août 2017 ou +517 MDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 61,4 MMDH, en hausse de 1,3%, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 0,6% et des rappels de 26,5%.

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 42,1 MMDH, en hausse de 5,8% par rapport à leur niveau de fin août 2017 ou +2,3 MMDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (9,7 MMDH contre 8,7 MMDH), aux divers établissements et entreprises publics (15,7 MMDH contre 13,5 MMDH) et aux comptes spéciaux du Trésor (1,6 MMDH contre 1,7 MMDH).

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

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 20,5 MMDH à fin août 2018 contre 20,6 MMDH à fin août 2017, en baisse de 0,6% ou -117 MDH. Cette diminution s'explique par le recul des charges en intérêts de la dette intérieure de 0,3% (18.477 MDH contre 18.530 MDH) et de celles de la dette extérieure de 3,1% (2 MMDH contre 2,1 MMDH).

Compensation

A fin août 2018, les émissions de dépenses au titre de la compensation ont été de 7 MMDH contre 9,8 MMDH un an auparavant, en diminution de 28,6% ou -2,8 MMDH.

Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, représentant la part imputée au budget général, ont été de 3.726 MDH contre 3.951 MDH, en baisse de 5,7% ou -225 MDH. Cette diminution s'explique en grande partie par le recul des remboursements, dégrèvements et restitutions au titre de la fiscalité domestique (3.297 MDH contre 3.685 MDH) en raison notamment de la diminution des remboursements de la TVA à l'intérieur (2.570 MDH contre 3.086 MDH) et de la hausse des restitutions de l'IS (558 MDH contre 507 MDH).

Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux					
	2017	LF 2018	2018	Réalisé	Variation
1- Fiscalité domestique	3 685	7 000	3 297	47,1%	-10,5%
Impôt sur les sociétés	507	500	558	111,6%	10,1%
Impôt sur le revenu	32	100	61	61,0%	90,6%
TVA intérieure	3 086	6 280	2 570	40,9%	-16,7%
Majorations de retard	60	100	108	108,0%	80,0%
Droits d'enreg. et timbre	0	10	0	0,0%	
Autres	0	10	0	0,0%	
2- Fiscalité douanière	266	200	429	214,6%	61,3%
Droits d'importation	85	46	93	202,8%	9,7%
TIC prod. énergétiques	71	39	147	375,7%	106,4%
TIC tabacs manufacturés	4	2	28		
Autres TIC	8	4	15		
TVA à l'importation	98	53	147	277,4%	50,0%
Autres	0	56	0	0,1%	
TOTAL	3 951	7 200	3 726	51,8%	-5,7%

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin août 2018 a été positif pour 30,2 MMDH contre un solde ordinaire positif de 5,2 MMDH un an auparavant.

Hormis le versement exceptionnel de 24 MMDH effectué à partir du compte d'affectation spéciale intitulé « Compte spécial des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe » au profit du budget général, le solde ordinaire à fin août 2018 est positif de 6,2 MMDH.

2.2.2- INVESTISSEMENT

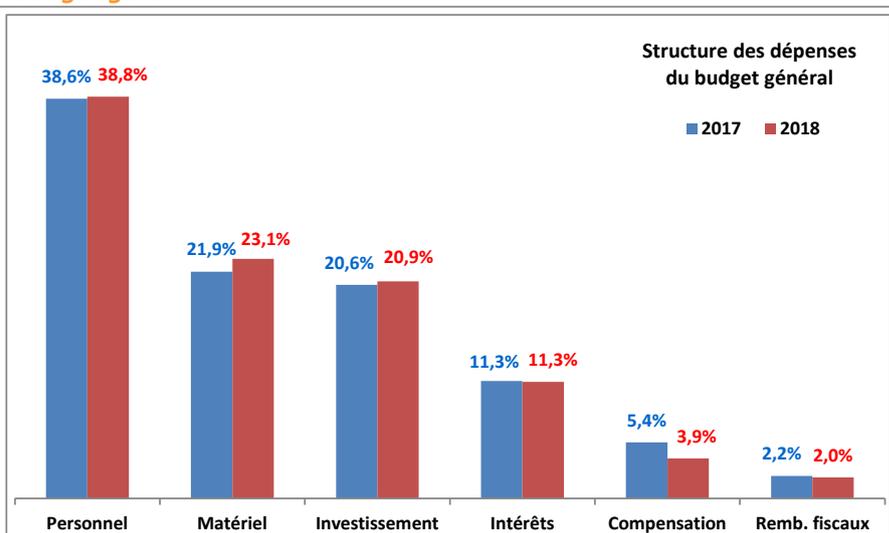
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 38,1 MMDH à fin août 2018 contre 37,4 MMDH un an auparavant, en hausse de 1,8% ou +666 MMDH, suite à l'augmentation des dépenses des ministères de 2% et des charges communes de 1,4%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 12 MMDH contre 11,4 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2017	LF 2018	2018	Réalisé	Var %
Investissement total :	37 449	68 230	38 115	56%	1,8%
1- Ministères	23 553	48 787	24 023	49%	2,0%
2- Charges communes :	13 896	19 443	14 092	72%	1,4%
- Concours divers	11 448	14 684	12 034	82%	5,1%
- Ristournes d'intérêts	146	230	154	67%	5,5%
- Autres	2 302	4 529	1 904	42%	-17,3%

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin août 2017 et fin août 2018 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de personnel, de matériel et des dépenses d'investissement, conjuguée à une stagnation de la part des intérêts de la dette et une baisse de la part des émissions de la compensation et des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor ont atteint 56,2 MMDH. Ces recettes tiennent compte des transferts reçus des charges communes du budget général d'investissement pour 12 MMDH et de la rentrée de 687 MDH au titre des dons des pays du Golfe.

Les dépenses émises ont été de 73,4 MMDH compte tenu du versement de 26,9 MMDH au profit du budget général. Les dépenses intègrent la part imputée aux CST au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux pour 1,2 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor est négatif pour 17,2 MMDH. Hormis le versement exceptionnel de 24 MMDH effectué à partir du compte d'affectation spéciale intitulé « Compte spécial des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe » au profit du budget général, le solde des CST est positif de 6,8 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2018
	2017	LF 2018	2018	2017	LF 2018	2018	
C.A.S	42 673	72 824	44 050	36 497	65 580	62 532	-18 482
TVA des Coll.Terr.	17 433	28 322	18 450	17 740	28 322	17 561	890
Part régions (IS, IR)	3 170	6 275	3 785	1 983	6 275	3 366	419
I.N.D.H	1 213	3 096	1 270	1 145	3 096	1 119	151
Soutien prix. prd.alim.	251	600	200	0	600	0	200
F.S. Routier	1 719	2 700	1 767	2 091	2 700	1 834	-67
F.D. Agricole	2 281	3 000	2 428	2 386	3 000	2 387	41
Emploi domanial	1 315	1 040	1 338	1 053	1 040	628	710
Lutte contre chômage	1 128	1 200	1 187	982	1 200	977	210
Dons des pays du CCG	2 504	7 000	687	244	0	24 139	-23 452
Appui Cohés. Social	931	3 000	907	1 110	3 000	2 941	-2 034
F.S. Habitat	1 283	2 000	1 052	1 536	2 000	1 165	-113
Dévelop. Sport	1 154	800	1 063	474	800	486	577
Autres CAS	8 291	13 791	9 916	5 753	13 547	5 929	3 987
C. Dép. Dotation^(*)	11 523	10 801	12 113	10 640	10 801	10 520	1 593
Autres C.S.T	10	174	9	341	2 180	351	-342
TOTAL	54 206	83 799	56 172	47 478	78 561	73 403	-17 231

Les dépenses des CST tiennent compte des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin août 2018, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 2,4 MMDH contre 1,6 MMDH à fin août 2017, en hausse de 49%.

Les dépenses émises ont été de 938 MDH contre 1.072 MDH un an auparavant, en diminution de 12,5%.

Services de l'Etat gérés de manière autonome					
	2017	LF 2018	2018	Réalisé	Variation
Exploitation :	667	0	1 462		119,2%
Recettes	1 343	2 022	2 225	110%	65,7%
Dépenses	676	2 022	763	38%	12,9%
Equipement :	-154	0	-38		-75,3%
Recettes	242	797	137	17%	-43,4%
Dépenses	396	797	175	22%	-55,8%

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin août 2018, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 74,4% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 64,5% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 55,9%.

Réalisation des prévisions de la loi de finances 2018 en MDH				
	LF 2018	Août 2018	Taux de réalisation	Restes à réaliser
1- RECETTES ORDINAIRES	233 813	174 014	74,4%	59 799
1.1- Recettes fiscales :	218 605	138 339	63,3%	80 266
<i>Impôts directs</i>	97 869	59 080	60,4%	38 789
<i>Impôt sur les sociétés</i>	51 669	29 260	56,6%	22 409
<i>Impôt sur le revenu</i>	41 848	28 106	67,2%	13 742
<i>Impôts indirects</i>	93 471	61 549	65,8%	31 922
<i>TVA à l'intérieur</i>	27 668	17 563	63,5%	10 105
<i>TVA à l'importation</i>	38 416	25 487	66,3%	12 929
<i>Taxes intérieures de consommation</i>	27 387	18 499	67,5%	8 888
<i>Droits de douane</i>	9 734	6 572	67,5%	3 162
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	17 531	11 138	63,5%	6 393
1.2- Recettes non fiscales :	15 208	35 675	234,6%	-20 467
<i>Monopole et participations</i>	9 821	5 268	53,6%	4 553
<i>Domaine</i>	355	235	66,2%	120
<i>Autres recettes</i>	5 032	30 172	599,6%	-25 140
2- DEPENSES ORDINAIRES	223 027	143 828	64,5%	79 199
2.1- Biens et services :	174 996	112 593	64,3%	62 403
<i>Personnel</i>	108 854	70 536	64,8%	38 318
<i>Autres biens et services</i>	66 142	42 057	63,6%	24 085
2.2- Intérêts de la dette :	27 112	20 481	75,5%	6 631
<i>Intérieure</i>	23 470	18 477	78,7%	4 993
<i>Extérieure</i>	3 642	2 004	55,0%	1 638
2.3- Compensation	13 719	7 028	51,2%	6 691
2.4- Rembours, dégrèvements et restitutions fiscales	7 200	3 726	51,8%	3 474
3- INVESTISSEMENT	68 230	38 115	55,9%	30 115

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 23,7 MMDH à fin août 2018, contre un déficit budgétaire de 25 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 488 MDH à fin août 2018 contre 7,2 MMDH à fin décembre 2017, soit une diminution de 6,7 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 30,5 MMDH contre un besoin de financement de 32,9 MMDH à fin août 2017 et d'un flux net négatif de 3,3 MMDH du financement extérieur contre un flux net négatif de 2,6 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 33,7 MMDH contre 35,5 MMDH à fin août 2017.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin août 2018, le financement extérieur a été négatif de 3,3 MMDH. Les remboursements du principal de la dette extérieure ont atteint 5,8 MMDH et les tirages ont été de 2,6 MMDH, dont 1,5 MMDH auprès de la BAD et 806 MDH auprès de la BIRD.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 22,4 MMDH contre 24,5 MMDH un an auparavant ;
- de l'augmentation des dépôts au Trésor de 1,9 MMDH contre 2,6 MMDH à fin août 2017 ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 836 MDH contre 580 MDH à fin août 2017.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont été de 66,5 MMDH à fin août 2018, en hausse de 1,9 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2017.

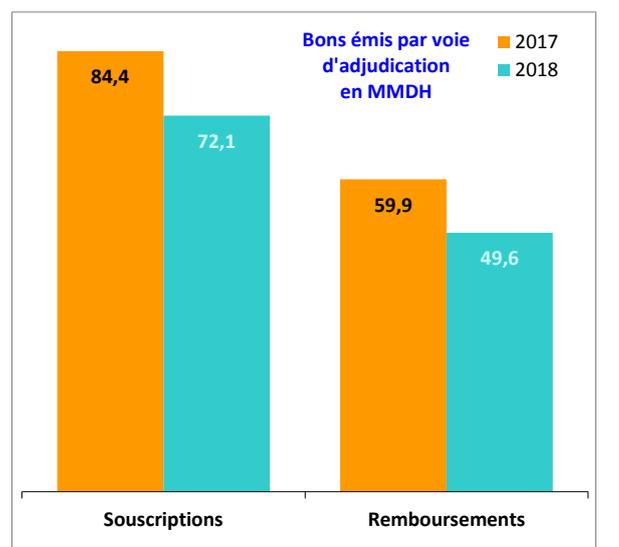
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2,7 MMDH à fin août 2018 contre 1,9 MMDH en début d'exercice, compte tenu de placements pour 3,3 MMDH effectués en août 2018 et dont le remboursement n'intervient qu'en septembre de la même année.

Dette intérieure

S'élevant à 542,3 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 4,4% par rapport à son niveau à fin décembre 2017. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 22,4 MMDH, résultant de souscriptions pour 72,1 MMDH et de remboursements pour 49,6 MMDH contre un recours pour un montant net de 24,5 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 84,4 MMDH et de remboursements pour 59,9 MMDH.

Encours de la dette intérieure					
	2017	Souscrip.	Rembour.	2018	Var %
Adjudications	516 707	72 054	49 614	539 146	4,3%
13 semaines	418	811,0	928,7	300	
26 semaines	1 165	100,0	1 165,4	100	
52 semaines	24 693	9 078,3	16 293,2	17 478	
2 ans	51 012	30 860,3	16 825,2	65 047	
5 ans	140 581	20 044,0	10 971,3	149 653	
10 ans	98 240	7 961,7	0,0	106 201	
15 ans	123 665	3 093,4	3 430,4	123 328	
20 ans	56 977	105,0	0,0	57 082	
30 ans	19 958	0,0	0,0	19 958	
Autres	2 919	3 278	3 090	3 107	6,4%
Total	519 626	75 332	52 704	542 253	4,4%



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin août 2018 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 11 MMDH.

Maturités	Echanges	
	Remboursés	Emis
52 semaines	3 340,0	
2 ans	1 252,6	
5 ans	5 883,5	8 236,4
10 ans		2 126,7
15 ans	567,7	1 012,1
Total	11 043,8	11 375,2