



CENTRE NATIONAL
DES TRAITEMENTS

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

FÉVRIER
2010

PRINCIPALES TENDANCES

A fin février 2010 et en comparaison avec la période correspondante de 2009, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en stagnation sous l'effet du recul des impôts directs de 13% et de la hausse des impôts indirects pratiquement du même taux.

Au niveau des engagements

un taux d'engagement global des dépenses publiques de 21% et un taux d'émission sur engagements de 72%, contre respectivement 23% et 70% un an auparavant.

Au niveau des dépenses

- des dépenses ordinaires en baisse de 6% résultant d'une part de la diminution des charges de la compensation (pas d'émission alors qu'à fin février 2009, ces dépenses ont atteint 2 MMDH), des dépenses de matériel de 6% et des charges en intérêts de la dette de 13% et d'autre part de l'augmentation des dépenses de personnel de 11%
- des dépenses d'investissement qui passent de 11,3 MMDH à fin février 2009 à 9,1 MMDH à fin février 2010.

Soldes du Trésor

- un solde ordinaire négatif de 2 MMDH contre un solde négatif de 3,5 MMDH à fin février 2009.
- un déficit du Trésor de 2,7 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 8,4 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un excédent du Trésor de 1,6 MMDH un an auparavant. A signaler que le solde des comptes spéciaux du Trésor à fin février 2009 tient compte de virements de l'ordre de 6,9 MMDH au profit des CAS « Lutte contre les effets des catastrophes naturelles » et « développement énergétique »

Fait marquant

durant le mois de février 2010, le Trésor a procédé à la 1^{ère} opération de placement des excédents de trésorerie sur le marché monétaire.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

| | Février 2009 | LF 2010 | Février 2010 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 23 066 | 169 112 | 23 034 | 14% | 0% |
| 1.1- Recettes fiscales : | 22 133 | 148 558 | 22 076 | 15% | 0% |
| <i>Impôts directs</i> | 8 379 | 66 969 | 7 306 | 11% | -13% |
| <i>Impôts indirects</i> | 9 240 | 60 964 | 10 418 | 17% | 13% |
| <i>Droits de douane</i> | 1 738 | 10 520 | 1 945 | 18% | 12% |
| <i>Enregistrement et timbres</i> | 2 776 | 10 105 | 2 408 | 24% | -13% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 864 | 17 354 | 792 | 5% | -8% |
| <i>Monopole et participations</i> | 312 | 9 340 | 117 | 1% | -63% |
| <i>Domaine</i> | 39 | 318 | 61 | 19% | 56% |
| <i>Privatisation</i> | 0 | 4 000 | 0 | 0% | |
| <i>Autres recettes</i> | 513 | 3 696 | 614 | 17% | 20% |
| 1.3- Recettes de certains CST : | 69 | 3 200 | 166 | 5% | 141% |
| <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i> | 68 | 1 000 | 140 | 14% | 106% |
| <i>Fonds spécial routier</i> | 1 | 2 200 | 26 | 1% | |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 26 549 | 155 797 | 25 076 | 16% | -6% |
| 2.1- Biens et services : | 20 882 | 123 913 | 21 873 | 18% | 5% |
| <i>Personnel</i> | 12 741 | 80 533 | 14 181 | 18% | 11% |
| <i>Autres biens et services</i> | 8 141 | 43 380 | 7 692 | 18% | -6% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 3 667 | 17 884 | 3 203 | 18% | -13% |
| <i>Intérieure</i> | 3 231 | 15 604 | 2 957 | 19% | -8% |
| <i>Extérieure</i> | 436 | 2 280 | 246 | 11% | -44% |
| 2.3- Compensation | 2 000 | 14 000 | 0 | 0% | -100% |
| - <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i> | 0 | 1 000 | 0 | 0% | |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | -3 483 | 13 315 | -2 042 | | |
| 4- INVESTISSEMENT | 11 342 | 55 985 | 9 078 | 16% | -20% |
| - <i>Fonds spécial routier</i> | 4 | 2 200 | 33 | 2% | |
| 5- SOLDE DES CST | 16 438 | -41 | 8 439 | | |
| 6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL | 1 613 | -42 711 | -2 681 | | |
| 7- VARIATION INSTANCES | 692 | 0 | -5 533 | | |
| 8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | 2 305 | -42 711 | -8 214 | | |
| 9- FINANCEMENT INTERIEUR : | -1 462 | 29 144 | 8 407 | | |
| <i>Dont :</i> | | | | | |
| <i>Adjudications</i> | 6 923 | | 8 180 | | |
| <i>Dépôts au Trésor</i> | -910 | | -1 706 | | |
| <i>Compte courant à BAM</i> | -2 346 | | 2 153 | | |
| 10- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -843 | 13 567 | -193 | | |
| <i>Tirages et dons</i> | 154 | 18 253 | 833 | | |
| <i>Amortissement</i> | -997 | -4 686 | -1 026 | | |

RECETTES ORDINAIRES

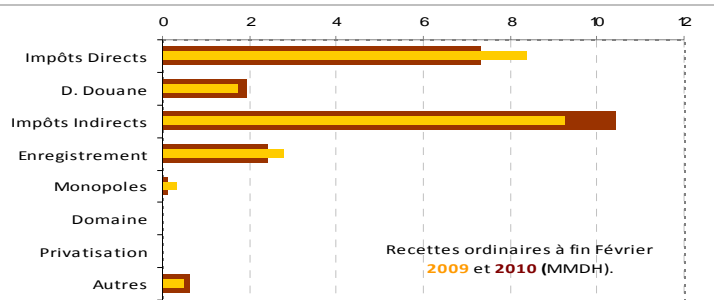
| | Février 2009 | LF 2010 | Février 2010 | Taux de réalisation | Variation en % |
|--|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| RECETTES FISCALES | 22 133 | 148 558 | 22 076 | 15% | 0% |
| IMPÔTS DIRECTS | 8 379 | 66 969 | 7 306 | 11% | -13% |
| <i>Taxe Professionnelle</i> | 19 | 244 | 21 | 8% | 9% |
| <i>Impôt sur les Sociétés</i> | 2 832 | 39 300 | 2 122 | 5% | -25% |
| <i>Impôt sur le Revenu</i> | 5 199 | 25 267 | 4 825 | 19% | -7% |
| <i>Taxe d'Habitation</i> | 23 | 35 | 5 | 16% | -76% |
| <i>Majorations de retard</i> | 302 | 2 079 | 328 | 16% | 9% |
| <i>Autres</i> | 4 | 44 | 5 | 11% | 25% |
| DROITS DE DOUANE | 1 738 | 10 520 | 1 945 | 18% | 12% |
| IMPÔTS INDIRECTS | 9 240 | 60 964 | 10 418 | 17% | 13% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 2 689 | 19 424 | 2 925 | 15% | 9% |
| <i>Tabacs manufacturés</i> | 996 | 6 934 | 996 | 14% | 0% |
| <i>Produits énergétiques</i> | 1 552 | 11 200 | 1 733 | 15% | 12% |
| <i>Autres</i> | 141 | 1 290 | 196 | 15% | 39% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 6 551 | 41 540 | 7 493 | 18% | 14% |
| <i>Intérieure</i> | 3 305 | 18 380 | 3 662 | 20% | 11% |
| <i>Importation</i> | 3 246 | 23 160 | 3 831 | 17% | 18% |
| ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 2 776 | 10 105 | 2 408 | 24% | -13% |
| RECETTES NON FISCALES | 864 | 17 354 | 792 | 5% | -8% |
| <i>Domaine</i> | 39 | 318 | 61 | 19% | 56% |
| <i>Monopole et participations</i> | 312 | 9 340 | 117 | 1% | -63% |
| <i>Privatisation</i> | 0 | 4 000 | 0 | 0% | |
| <i>Fonds de concours</i> | 275 | 0 | 160 | | -42% |
| <i>Recettes en atténuation de dépenses</i> | 9 | 600 | 53 | 9% | |
| <i>Redevance gazoduc</i> | 67 | 1 400 | 280 | 20% | |
| <i>Recettes diverses</i> | 162 | 1 696 | 121 | 7% | -25% |
| RECETTES DE CERTAINS CST | 69 | 3 200 | 166 | 5% | 141% |
| <i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i> | 68 | 1 000 | 140 | 14% | 106% |
| <i>Fonds spécial routier</i> | 1 | 2 200 | 26 | 1% | |
| TOTAL DU BUDGET GENERAL | 23 066 | 169 112 | 23 034 | 14% | 0% |

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin février 2010 laisse apparaître une stagnation des recettes ordinaires et une diminution des dépenses ordinaires de 6%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 2 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 8,2 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 193 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 8,4 MMDH.

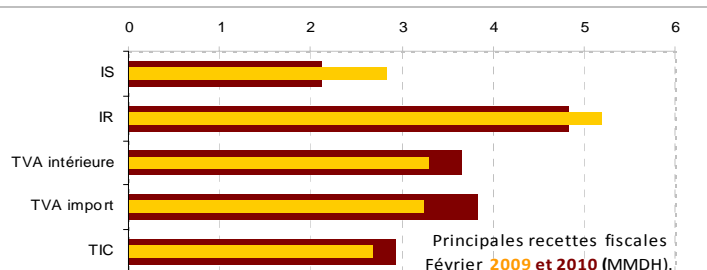
1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires ont atteint 23 MMDH en stagnation par rapport à fin février 2009. Ceci est dû à la baisse des impôts directs de 13% et à l'augmentation de 13% des impôts indirects.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales se sont établies à 22,1 MMDH en stagnation par rapport à fin février 2009. L'évolution de ces recettes est le résultat d'une hausse de la TVA et des TIC conjuguée à une baisse de l'IS, de l'IR et des droits d'enregistrement et de timbre.



1.1.1- impôt sur les sociétés

S'élevant à 2,1 MMDH à fin février 2010 contre 2,8 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés sont en recul de 25%.

1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin février 2010 ont enregistré une diminution de 7% par rapport à leur niveau à fin février 2009 (4,8 MMDH contre 5,2 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par le réaménagement du barème de l'IR.

| Recettes de l'Impôt sur le Revenu | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | Février 2009 | Février 2010 | Evolution en % |
| IR total | 5 199 | 4 825 | -7% |
| dont IR prélevé par le CNT | 1 036 | 1 055 | 2% |

1.1.3- droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane constatées à fin février 2010 ont été de 1,9 MMDH contre 1,7 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 12% et un taux de réalisation de 18%.

1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont établies à 10,4 MMDH à fin février 2010 contre 9,2 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une hausse de 13%. Cette évolution est le résultat de l'augmentation des recettes de la TVA de 14% (TVA intérieure : 11% et TVA à l'importation : 18%) et de la TIC sur les produits énergétiques de 12%, les recettes de la TIC sur les tabacs manufacturés ayant stagné.

1.1.5- enregistrement et timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre ont diminué de 13%, pour s'établir à 2,4 MMDH à fin février 2010 contre 2,8 MMDH un an auparavant.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales ont été de 792 MDH, en recul de 8% d'une année sur l'autre.

1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 117 MDH contre 312 MDH à fin février 2009.

| | Produit de monopole et participations | | | |
|---------------|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Février 2009 | LF 2010 | Février 2010 | Taux de réalis. |
| B.A.M | 157 | 2 475 | 62 | 3% |
| I.A.M | 0 | 2 300 | 0 | 0% |
| O.C.P | 0 | 1 000 | 0 | 0% |
| ANCFCC | 0 | 1 800 | 0 | 0% |
| C.D.G | 0 | 600 | 0 | 0% |
| B.C.P | 0 | 150 | 0 | 0% |
| Autres | 155 | 1 015 | 55 | 5% |
| TOTAL | 312 | 9 340 | 117 | 1% |

1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une hausse de 20% s'expliquant essentiellement par les recettes de la redevance gazoduc qui sont passées de 67 MDH à fin février 2009 à 280 MDH à fin février 2010.

2- DEPENSES

2.1- ENGAGEMENTS

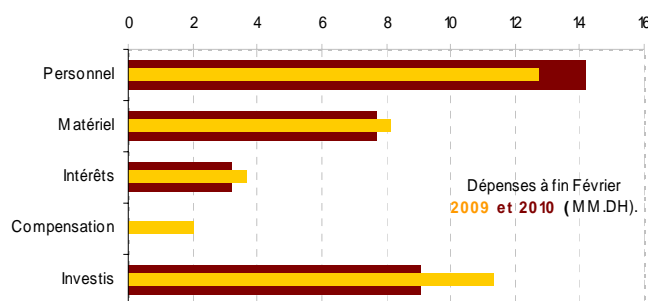
A fin février 2010, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, ont atteint 60,2 MMDH, soit un taux global d'engagement de 21% contre 23% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 72% à fin février 2010 contre 70% à fin février 2009.

| | Situation des engagements ^(*) de dépenses 2010 | | | | |
|-----------------------|---|---------------|---------------|-------------------|--------------------------------|
| | Crédits disponibles | Engagements | Emissions | Taux d'engagement | Taux d'émission sur engagement |
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 136 913 | 35 126 | 21 942 | 26% | 62% |
| Investissement | 54 334 | 12 019 | 9 053 | 22% | 75% |
| C.S.T | 50 339 | 7 677 | 7 142 | 15% | 93% |
| SEGMA | 2 305 | 123 | 42 | 5% | 34% |
| Dettes | 38 239 | 5 297 | 5 297 | 14% | 100% |
| TOTAL | 282 130 | 60 242 | 43 476 | 21% | 72% |

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 36,3 MMDH à fin février 2010, en baisse de 21% par rapport à leur niveau à fin février 2010. Cette évolution s'explique notamment par la diminution des charges de la dette de 54% et des dépenses d'investissement de 20%.



DEPENSES DU BUDGET GENERAL

| | Emissions 2009 | LF 2010 | Emissions 2010 | Réalisé | Variation |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------------|
| Fonctionnement | 22 874 | 136 913 | 21 942 | 16% | -4% |
| Investissement | 11 338 | 53 785 | 9 053 | 17% | -20% |
| reports provisoires | | 14 000 | | | |
| Dettes publiques | 11 572 | 38 239 | 5 297 | 14% | -54% |
| TOTAL | 45 784 | 228 937 | 36 292 | 16% | -21% |

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 21,9 MMDH, dont 14,2 MMDH ont été consacrées aux traitements et salaires. Les charges communes sont en baisse de 73% en raison notamment du recul des charges de la compensation qui n'ont enregistré aucune émission à fin février 2010 contre 2 MMDH un an auparavant.

| DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|------------|
| | 2009 | LF 2009 | 2010 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 12 741 | 80 533 | 14 181 | 18% | 11% |
| Matériel | 6 157 | 27 177 | 6 707 | 25% | 9% |
| Charges communes | 3 976 | 26 603 | 1 054 | 4% | -73% |
| dont compensation | 2 000 | 13 000 | 0 | 0% | -100% |
| Dépenses imprévues | | 2 600 | | | |
| TOTAL | 22 874 | 136 913 | 21 942 | 16% | -4% |

Salaires

Les salaires servis à fin février 2010 ont atteint 14,2 MMDH contre 12,7 MMDH une année auparavant, soit une augmentation de 11%. Les salaires servis par le CNT ont atteint 11,7 MMDH en hausse de 11% par rapport à leur niveau à fin février 2009, en raison notamment de l'augmentation de 8% de la masse salariale structurelle et de 51% des rappels.

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 3,2 MMDH à fin février 2010 contre 3,7 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 13%. Cette baisse s'explique par le recul de 8% des charges en intérêts de la dette intérieure et de 44% des charges en intérêts de la dette extérieure.

Solde ordinaire

Le solde ordinaire négatif enregistré à fin février 2010 est de 2 MMDH contre un solde négatif de 3,5 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 9,1 MMDH à fin février 2010 contre 11,3 MMDH un an auparavant. Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 6 MMDH.

| DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|-------------|
| | 2009 | LF 2010 | 2010 | Réalisé | Var% |
| Investissement total | 11 338 | 53 785 | 9 053 | 17% | -20% |
| dont charges communes : | 7 250 | 14 164 | 6 000 | 42% | -17% |
| - Concours divers | 7 171 | 12 164 | 6 000 | 49% | -16% |
| - Ristournes d'intérêts | 39 | 450 | 0 | 0% | |
| - Autres | 40 | 1 550 | 0 | 0% | |

3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 15,7 MMDH soit 34,4% des prévisions de la loi de finances 2010. Ces recettes tiennent compte d'un transfert du budget général de 6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN

Les dépenses ont atteint 7,1 MMDH, soit 15,6% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 4,9 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 8,6 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde 2010 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2009 | LF 2010 | 2010 | 2009 | LF 2010 | 2010 | |
| C.A.S | 14 757 | 35 374 | 6 867 | 5 953 | 35 374 | 4 923 | 1 944 |
| TVA des CL | 2 808 | 17 803 | 3 211 | 3 586 | 17 803 | 3 140 | 71 |
| I.N.D.H | 1 100 | 2 500 | 102 | 31 | 2 500 | 1 | 101 |
| Soutien prix. alim. | 68 | 1 000 | 140 | 0 | 1 000 | 0 | 140 |
| Fds Spécial routier | 1 | 2 200 | 26 | 4 | 2 200 | 33 | -7 |
| F.D. Agricole | 879 | 500 | 609 | 511 | 500 | 500 | 109 |
| Remploi domanial | 223 | 1 000 | 88 | 0 | 1 000 | 0 | 88 |
| Fin prog socio-éco | 952 | 0 | 1 109 | 943 | 0 | 949 | 160 |
| Lutte chômage | 640 | 567 | 553 | 79 | 567 | 246 | 307 |
| Catastr. Natur | 1 061 | 300 | 0 | 586 | 300 | 0 | 0 |
| Dévelop. Énerg | 5 807 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solidarité habitat | 83 | 1 500 | 0 | 0 | 1 500 | 0 | 0 |
| Dévelop du Sport | 0 | 700 | 0 | 6 | 700 | 0 | 0 |
| Autres CAS | 1 135 | 7 304 | 1 028 | 207 | 7 304 | 54 | 974 |
| C. Dép dotation | 9 741 | 10 281 | 8 836 | 2 030 | 10 281 | 2 206 | 6 630 |
| Autres CST | 12 | 69 | 11 | 24 | 110 | 13 | -2 |
| TOTAL | 24 510 | 45 724 | 15 714 | 8 007 | 45 765 | 7 142 | 8 572 |

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit de 2,7 MMDH à fin février 2010 contre un excédent de 1,6 MMDH une année 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 atteint 1 MMDH à fin février 2010, en baisse de 5,5 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2009.

4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 8,2 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 193 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 8,4 MMDH.

4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin février 2010, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 1 MMDH dont 677 MDH auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 8,2 MMDH ;
- de la baisse des dépôts au Trésor pour 1,7 MMDH ;
- et du recours aux disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 2,2 MMDH.

Dettes intérieures

| | Encours de la dette intérieure | | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | 2009 | Souscrip. | Rembour. | 2010 | Var % |
| Adjudications | 257 936 | 22 220 | 14 040 | 266 116 | 3,2% |
| 21 jours | 0 | 3 000 | 3 000 | 0 | |
| 13 semaines | 800 | 1 530 | 800 | 1 530 | |
| 26 semaines | 3 900 | 2 525 | 2 300 | 4 125 | |
| 52 semaines | 54 246 | 5 735 | 6 710 | 53 271 | |
| 2 ans | 11 992 | 700 | 0 | 12 692 | |
| 5 ans | 29 436 | 8 630 | 0 | 38 066 | |
| 10 ans | 64 588 | 100 | 0 | 64 688 | |
| 15 ans | 71 608 | 0 | 1 230 | 70 378 | |
| 20 ans | 18 791 | | | 18 791 | |
| 30 ans | 2 575 | | | 2 575 | |
| Autres | 266 | 0 | 0 | 266 | 0,0% |
| Total | 258 202 | 22 220 | 14 040 | 266 382 | 3,2% |

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 50,1 MMDH à fin février 2010 en baisse de 1,7 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2009.

Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 1,7 MMDH à fin février 2010 contre 3,8 MMDH au début de l'exercice.