



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

FÉVRIER 2008

Les Principales Tendances

A fin février 2008 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir :

Au niveau des recettes

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 10%, accroissement induit par une hausse de 21% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IR de 33%, de la TVA de 19% et des droits d'enregistrement et de timbres de 23% notamment.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 25% et un taux d'émission sur engagements de 72%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 10% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 8%, des biens et services de 17% et des charges de la compensation de 29%.
- ✚ une hausse importante des dépenses d'investissement qui passent de 3 MMDH à fin février 2007 à 8,2 MMDH à fin février 2008.

Les soldes du Trésor

- ✚ un solde ordinaire négatif de 1,3 MMDH soit le même niveau que celui de 2007.
- ✚ un léger excédent du Trésor de 341 MDH, compte tenu d'un solde positif de 9,9 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Février 2007	LF 2008	Février 2008	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	23 523	149 126	25 817	17%	10%
1.1- Recettes fiscales :	20 445	131 205	24 720	19%	21%
Impôts directs	8 024	59 002	9 899	17%	23%
Impôts indirects	8 189	52 088	9 926	19%	21%
Droits de douane	1 997	11 185	2 156	19%	8%
Enregistrement et timbres	2 235	8 930	2 740	31%	23%
1.2- Recettes non fiscales :	2 769	14 921	948	6%	-66%
Monopoles	1 333	6 902	201	3%	-85%
Domaine	37	283	54	19%	46%
Privatisation	0	3 000	0	0%	
Autres recettes	1 399	4 736	694	15%	-50%
1.3- Recettes de certains CST :	309	3 000	148	5%	-52%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	122	1 000	94	9%	-23%
Fonds spécial routier	187	2 000	54	3%	-71%
2- DEPENSES ORDINAIRES	24 784	144 346	27 164	19%	10%
2.1- Biens et services :	17 203	104 292	19 130	18%	11%
Personnel	11 518	66 960	12 497	19%	8%
Autres biens et services	5 685	37 332	6 633	18%	17%
2.2- Intérêts de la dette :	4 681	19 054	4 295	23%	-8%
Intérieure	4 248	16 300	3 909	24%	-8%
Extérieure	433	2 754	386	14%	-11%
2.3- Compensation	2 900	21 000	3 739	18%	29%
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	0	1 000	0	0%	
3- SOLDE ORDINAIRE	-1 261	4 780	-1 347		
4- INVESTISSEMENT	3 000	38 072	8 229	22%	174%
- Fonds spécial routier	18	2 000	19	1%	
5- SOLDE DES CST	3 610	170	9 917		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-651	-33 122	341		
7- VARIATION INSTANCES	-878	0	1 453		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-1 529	-33 122	1 794		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	3 977	29 494	-1 696		
Dont :					
Adjudications	10 991		-703		
Autres emprunts	-1 342		-2		
Dépôts au Trésor	-1 638		8 671		
Compte courant à BAM	-3 671		-6 506		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 448	3 628	-98		
Tirages et dons	217	12 528	830		
Amortissement	-2 665	-8 900	-928		

RECETTES ORDINAIRES

	Février 2007	LF 2008	Février 2008	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>20 445</u>	<u>131 205</u>	<u>24 721</u>	<u>19%</u>	<u>21%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	8 024	59 002	9 899	17%	23%
Taxe Professionnelle	17	340	28	8%	65%
Impôt sur les Sociétés	1 934	29 350	1 780	6%	-8%
Impôt sur le Revenu	5 754	27 570	7 678	28%	33%
Taxe d'Habitation	4	100	9	9%	125%
Majorations de retard	303	1 600	364	23%	20%
Autres	12	42	40	95%	233%
DROITS DE DOUANE	1 997	11 185	2 156	19%	8%
IMPÔTS INDIRECTS :	8 189	52 088	9 926	19%	21%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	2 582	17 131	3 276	19%	27%
Tabacs manufacturés	802	6 187	1 239	20%	54%
Produits énergétiques	1 569	9 751	1 852	19%	18%
Autres	211	1 193	185	16%	-12%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	5 607	34 957	6 650	19%	19%
Intérieure	2 765	15 280	3 065	20%	11%
Importation	2 842	19 677	3 585	18%	26%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	2 235	8 930	2 740	31%	23%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>2 769</u>	<u>14 921</u>	<u>946</u>	<u>6%</u>	<u>-66%</u>
Domaine	37	283	51	18%	38%
Monopoles	1 333	6 902	201	3%	-85%
Privatisation	0	3 000	0		
Fonds de concours	122	0	55		-55%
Recettes en atténuation de dépenses	681	600	0	0%	-100%
Redevance gazoduc	286	1 492	329	22%	15%
Intérêts sur placements et avances	21	61	4	7%	-81%
Autres recettes non fiscales	289	2 583	306	12%	6%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>309</u>	<u>3 000</u>	<u>148</u>	<u>5%</u>	<u>-52%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	122	1 000	94	9%	-23%
Fonds spécial routier	187	2 000	54	3%	-71%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>23 523</u>	<u>149 126</u>	<u>25 815</u>	<u>17%</u>	<u>10%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin février 2008 se caractérise par une augmentation des recettes et des dépenses ordinaires de 10%. Les dépenses d'investissement ayant augmenté de 174%, le solde ordinaire a été négatif de 1,3 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 1,8 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 98 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 1,7 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 1,8 MMDH contre 1,9 MMDH à fin février 2007, soit une baisse de 8%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin février 2008 sont en hausse de 33% par rapport à leur niveau à fin février 2007 (7,7 MMDH contre 5,8 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.310 MDH à fin février 2008 contre 736 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (934 MDH à fin février 2008 contre 462 MDH un an auparavant) et iii) le versement par l'OCP de 770 MDH au titre de l'IR suite à redressement.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Février 2007	Février 2008	Evolut. en %
IR total	5 754	7 678	33%
dont IR prélevé par la PPR	1 405	1 353	-3,7%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 8% par rapport à fin février 2007 et sont réalisées à hauteur de 19% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 21% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (19%) aussi bien à l'importation (26%) qu'intérieure (11%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 27% provenant de la hausse de 54% de la TIC sur les tabacs manufacturés et de 18% de la TIC sur les produits énergétiques.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 23%, passant de 2,2 MMDH à fin février 2007 à 2,7 MMDH à fin février 2008.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 66% passant de 2,8 MMDH à fin février 2007 à 948 MDH à fin février 2008.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 201 MDH contre 1,3 MMDH à fin février 2007. Cette baisse s'explique par le versement en 2007 par les opérateurs télécom de 1,1 MMDH (licences 3^{ème} Génération)

Produit des monopoles

	Février 2007	LF 2008	Février 2008	Taux de réalis.
B.A.M	139	2 491	139	6%
CDG	0	600	0	0%
IAM	0	2 000	0	0%
OPERATEURS TELECOM	1 080	100	0	0%
ANCFCC	0	700	0	0%
OCP	114	500	62	12%
Autres	0	511	0	0%
TOTAL	1 333	6 902	201	3%

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 50%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation durant 2007 de 681 MDH au titre des recettes en atténuation de dépenses.

LES DEPENSES

A fin février 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 63,8 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 25%.

Situation des engagements de dépenses 2008

	Crédits disponibles	Engag ^{ts} Février 08	Emissions Février 08	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	124 294	33 570	22 960	27%	68%
Investissement	37 120	13 305	8 204	36%	62%
C.S.T	41 449	4 149	2 186	10%	53%
SEGMA	1 666	87	114	5%	131%
Dette	47 923	12 701	12 701	27%	100%
TOTAL	252 452	63 812	46 165	25%	72%

N.B : Les engagements intègrent également les émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...). Les crédits comprennent ceux ouverts par la LF.

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 72% à fin février 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 43,9 MMDH à fin février 2008, soit une hausse de 28% par rapport à leur niveau à fin février 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement de 175%, des dépenses de fonctionnement de 13% et des charges de la dette de 15%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Fonctionnement	20 283	124 294	22 960	18%	13%
Investissement dont reports	2 982	44 072 8 000	8 204	19%	175%
Dette publique	11 083	47 923	12 701	27%	15%
TOTAL	34 348	216 289	43 866	20%	28%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 23 MMDH, dont 12,5 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 16% (5,3 MMDH à fin février 2008 contre 3,6 MMDH un an auparavant). Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 3,7 MMDH à fin février 2008 contre 2,9 MMDH un an auparavant.

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Personnel	11 518	66 960	12 497	19%	8%
Matériel	5 117	20 162	5 121	25%	0%
Subv & Transferts (charges communes)	3 648	34 012	5 343	16%	46%
Dont compensation	2 900	20 000	3 739	19%	29%
Dépenses imprévues	0	3 160	0	0%	
TOTAL	20 283	124 294	22 960	18%	13%

Dépenses de personnel

Les dépenses de personnel se sont établies à 12,5 MMDH à fin février 2008 contre 11,5 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 8%. Les salaires servis par la PPR ont augmenté de 0,8%, passant de 10,1 MMDH à 10,2 MMDH.

Intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une baisse de 8% par rapport à fin février 2007. Cette hausse s'explique par la baisse aussi bien des charges en intérêts de la dette intérieure qu'extérieure (8 et 11% respectivement).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire négatif à fin février 2008 s'établit à 1,3 MMDH, soit le même niveau que celui de février 2007.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 8,2 MMDH à fin février 2007 contre 3 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 167% des subventions et transferts qui sont passés de 2,7 MMDH à fin février 2007 à 7,2 MMDH à fin février 2008.

Emissions d'investissement du budget général					
	Févr 2007	LF 2008 (*)	Févr 2008	Réalisé	Var%
1- Investissements directs	279	15 155	977	6%	250%
2- Subventions et transferts :	2 703	20 917	7 227	35%	167%
2.1- sur charges communes :	2 204	11 440	5 743	50%	161%
Dette des établis. Publics	5	250	0	0%	
Augmentation du capital des établissements publics	0	350	0	0%	
Concours divers	2 170	10 400	5 697	55%	163%
Ristournes d'intérêt et risque de change	29	440	46	10%	59%
2.2- autres subventions (ministères)	499	9 477	1 484	16%	197%
TOTAL	2 982	36 072	8 204	23%	175%

(*) Crédits initiaux LF ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 12,2 MMDH soit 30% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent les comptes d'affectation spéciale pour 5,8 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 6,4 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 2,2 MMDH, soit 5% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CDD (1,4 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 10 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Févr 08
	Févr 2007	LF 2008	Févr 2008	Févr 2007	LF 2008	Févr 2008	
C.A.S	5 596	30 907	5 752	3 017	30 907	774	4 978
TVA des CL	2 403	14 982	2 850	2 054	14 982	123	2 727
I.N.D.H	550	2 000	845	40	2 000	42	803
Soutien pr. alim.	122	1 000	94	0	1 000	0	94
F. Spécial routier	187	2 000	54	18	2 000	19	35
F.D. Agricole	42	687	4	2	687	318	-314
F. rempl. domaniale	302	950	534	28	950	9	525
Autres CAS	1 990	9 288	1 370	875	9 288	262	1 107
Cptes d'adhésion	0	0	0	0	127	13	-13
Cptes de prêts	60	338	36	47	41	0	36
Op monétaires	0	0	0	0	0	0	0
C. Dép Dotation	2 157	10 280	6 444	848	10 280	1 399	5 045
TOTAL	7 813	41 525	12 232	3 912	41 355	2 186	10 046

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 341 MDH contre un déficit de 651 MDH une année auparavant.

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

fin décembre 2007.

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement s'est établi à 2,2 MMDH à fin février 2008, en augmentation de 1,5 MMDH par rapport à leur niveau à

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2007	FÉVRIER 2008
Fonctionnement	<u>381</u>	<u>1 510</u>
- Entreprises privées	366	1 446
- Etablissements publics	15	64
Investissement	<u>130</u>	<u>262</u>
- Entreprises privées	118	247
- Etablissements publics	12	15
Comptes spéciaux du Trésor	<u>213</u>	<u>405</u>
- Entreprises privées	213	275
- Etablissements publics	0	130
TOTAL	<u>724</u>	<u>2 177</u>

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 1,8 MMDH et du flux net négatif du financement extérieur de 98 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 1,7 MMDH.

Le flux net négatif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 98 MDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 703 MDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 8,7 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 6,5 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une baisse de 0,3% par rapport à son niveau à fin décembre 2007. Cette évolution s'explique par la baisse de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.

Evolution de la dette intérieure

	Encours Déc 2007	Souscr.	Rembour.	Encours Février 2008	Struc 2008
Adjudications	259 626	7 080	7 783	258 923	99,7%
13 semaines	2 180	3 300	200	5 280	
26 semaines	2 000	2 150	70	4 080	
52 semaines	17 128	1 130	0	18 258	
2 ans	10 536	0	0	10 536	
5 ans	55 799	500	6 302	49 997	
10 ans	73 777	0	1 212	72 566	
15 ans	76 840	0	0	76 840	
20 ans	18 791	0	0	18 791	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	904	0	2	902	0,3%
Total	260 530	7 080	7 785	259 825	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 39,5 MMDH à fin février 2008 en hausse de 8,7 MMDH par rapport à leur niveau de début d'exercice. Cette augmentation s'explique notamment par un dépôt à terme de 3 MMDH effectué par Barid Al-Maghrib.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 6,8 MMDH à fin février 2008 contre 263 MDH au début de l'exercice.