

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

JANVIER
2020

PRINCIPALES TENDANCES

A fin janvier 2020 et en comparaison avec la même période de 2019, l'exécution de la loi de finances, sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, laisse apparaître les principales évolutions ci-après :

Au niveau des recettes

Une augmentation des recettes brutes de 6,5%, provenant de :

1- la hausse des recettes douanières nettes de 34%, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 17 MDH à fin janvier 2020 contre 1 MDH un an auparavant :

- droits de douane (+38%) ;
- TVA à l'importation (+40,5%), compte tenu de remboursements de 1 MDH à fin janvier 2020 ;
- taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+19%), compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux qui ont été de 15 MDH à fin janvier 2020.

2- la baisse de la TIC sur les tabacs manufacturés (-45,4%) et la hausse des autres TIC (+93,5%) ;

3- la hausse des recettes nettes de la fiscalité domestique de 3,8%, compte tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux qui ont été de 474 MDH à fin janvier 2020 contre 186 MDH un an auparavant :

- l'IS (+11%), compte tenu de restitutions qui ont été de 19 MDH à fin janvier 2020 contre 7 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2019, les demandes de restitution de l'IS ont été de 4,1 MMDH ;
- l'IR (+2,2%), compte tenu de restitutions qui ont été de 9 MDH à fin janvier 2020 contre 3 MDH un an auparavant. Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une diminution de 7% par rapport à leur niveau de fin janvier 2019.

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume ont enregistré une hausse de 4,8%.

- les recettes de la contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires ont été de 2 MDH ;
- la TVA à l'intérieur (+4,2%), compte tenu des remboursements supportés par le budget général qui ont été de 440 MDH à fin janvier 2020 contre 160 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin décembre 2019, les arriérés de remboursement de TVA ont été de 41,2 MMDH.

A fin janvier 2020, les remboursements de TVA à l'intérieur (y compris la part supportée par les collectivités territoriales) sont de 630 MDH contre 228 MDH un an auparavant ;

- les droits d'enregistrement et de timbre (+2,6%) ;
- les majorations de retard (+1%), compte tenu de recettes brutes de 112 MDH contre 121 MDH et de dégrèvements de 6 MDH à fin janvier 2020 contre 16 MDH un an auparavant.

4- la diminution des recettes non fiscales de 45% en raison notamment de la baisse de la redevance gazoduc (66 MDH contre 213 MDH), des recettes en atténuation de dépenses de la dette (83 MDH contre 133 MDH) et des recettes de monopoles (53 MDH contre 106 MDH).

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses de 12% et un taux d'émission sur engagements de 69%, contre respectivement 13% et 62% un an auparavant ;
- des dépenses ordinaires émises en hausse de 31%, en raison de l'augmentation de 30,3% des dépenses de biens et services, due à la hausse de 39,7% des dépenses de personnel et de 19,1% des autres dépenses de biens et services, de la hausse de 400 MDH des émissions de la compensation et de 162,8% des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conjuguée à la baisse de 4,3% des charges en intérêts de la dette.

Le montant global des remboursements de TVA à l'intérieur et à l'importation (y compris la part supportée par les collectivités territoriales) est de 630 MDH contre 229 MDH à fin janvier 2019.

- des dépenses d'investissement émises en diminution de 2%, passant de 12,3 MMDH à fin janvier 2019 à 12,1 MMDH à fin janvier 2020, en raison de la baisse de 8,1% des dépenses des ministères et de 1,1% des dépenses des charges communes.

Soldes du Trésor

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, l'exécution de la loi de finances fait ressortir :

- un solde ordinaire négatif de 3,6 MMDH contre un solde positif de 839 MDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 1,5 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 14,2 MMDH dégagé par les CST et les services de l'Etat gérés de manière autonome (SEGMA), contre un déficit du Trésor de 138 MDH à fin janvier 2019 compte tenu d'un solde positif de 11,3 MMDH dégagé par les CST et les SEGMA.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales) En millions de dirhams

| | Janvier 2019 | LF 2020 | Janvier 2020 | Taux de réalisation | Variation en % |
|--|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 19 085 | 255 573 | 20 320 | 8,0% | 6,5% |
| 1.1- Recettes fiscales⁽¹⁾ : | 18 362 | 235 555 | 19 922 | 8,5% | 8,5% |
| Impôts directs | 6 250 | 106 106 | 6 523 | 6,1% | 4,4% |
| Impôts indirects | 8 141 | 102 241 | 9 121 | 8,9% | 12,0% |
| Droits de douane | 577 | 10 555 | 796 | 7,5% | 38,0% |
| Droits d'enregistrement et de timbre | 3 394 | 16 653 | 3 482 | 20,9% | 2,6% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 723 | 20 018 | 398 | 2,0% | -45,0% |
| Monopole et participations | 106 | 12 209 | 53 | 0,4% | -50,0% |
| Privatisation | 0 | 3 000 | 0 | 0,0% | |
| Domaine | 24 | 355 | 38 | 10,7% | 58,3% |
| Autres recettes ⁽²⁾ | 593 | 4 454 | 307 | 6,9% | -48,2% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾ | 18 246 | 250 608 | 23 907 | 9,5% | 31,0% |
| 2.1- Biens et services : | 16 557 | 198 787 | 21 579 | 10,9% | 30,3% |
| Personnel | 9 034 | 138 084 | 12 622 | 9,1% | 39,7% |
| Autres biens et services ⁽³⁾ | 7 523 | 60 703 | 8 957 | 14,8% | 19,1% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 1 502 | 29 023 | 1 437 | 5,0% | -4,3% |
| Intérieure | 1 221 | 24 292 | 1 165 | 4,8% | -4,6% |
| Extérieure | 281 | 4 731 | 272 | 5,7% | -3,2% |
| 2.3- Compensation⁽³⁾ | 0 | 14 640 | 400 | 2,7% | |
| 2.4- Rembours. dégrèv. et restitut. fiscaux⁽⁴⁾ | 187 | 8 158 | 491 | 6,0% | 162,8% |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | 839 | 4 965 | -3 588 | | |
| 4- INVESTISSEMENT⁽³⁾ | 12 303 | 78 210 | 12 056 | 15,4% | -2,0% |
| 5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR | 11 260 | 235 | 14 093 | | |
| 6- SOLDE DES SEGMA | 66 | 0 | 68 | | |
| 7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁵⁾ | -138 | -73 010 | -1 483 | | |
| 8- VARIATION DES INSTANCES | -6 004 | 0 | -6 339 | | |
| 9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | -6 142 | -73 010 | -7 822 | | |
| 10- FINANCEMENT INTERIEUR : | 7 234 | 56 921 | 8 641 | | |
| Dont : | | | | | |
| Adjudications | 3 134 | | 14 897 | | |
| Dépôts au Trésor | -2 236 | | -4 406 | | |
| Compte courant à BAM | -699 | | 2 001 | | |
| 11- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -1 092 | 16 089 | -819 | | |
| Tirages et dons | 49 | 32 470 | 119 | | |
| Amortissement | -1 141 | -16 381 | -938 | | |

(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 des CST concernés.

(2) les autres recettes se composent des fonds de concours, des recettes en atténuation de dépenses de la dette, 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) les remboursements, dégrèvements et restitutions concernent l'ensemble de la fiscalité domestique et douanière (cf. détail à la page 9).

(5) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts par la loi de finances pour l'année 2020.

RECETTES ORDINAIRES

| | Janvier 2019 | LF 2020 | Janvier 2020 | Taux de réalisation | Variation en % |
|---|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| RECETTES FISCALES⁽¹⁾ | 18 362 | 235 555 | 19 922 | 8,5% | 8,5% |
| IMPÔTS DIRECTS | 6 250 | 106 106 | 6 523 | 6,1% | 4,4% |
| <i>Taxe Professionnelle</i> | 17 | 356 | 8 | 2,2% | -52,9% |
| <i>Impôt sur les Sociétés</i> | 1 597 | 53 531 | 1 784 | 3,3% | 11,7% |
| <i>Impôt sur le Revenu</i> | 4 510 | 46 280 | 4 613 | 10,0% | 2,3% |
| <i>Taxe d'Habitation</i> | 2 | 35 | 1 | 2,9% | -50,0% |
| <i>Contribution Sociale de Solidarité sur les bénéficiaires</i> | 0 | 2 157 | 2 | 0,1% | |
| <i>Majorations de retard</i> | 121 | 3 734 | 112 | 3,0% | -7,4% |
| <i>Autres⁽²⁾</i> | 3 | 13 | 3 | 23,1% | 0,0% |
| DROITS DE DOUANE^(*) | 577 | 10 555 | 796 | 7,5% | 38,0% |
| IMPÔTS INDIRECTS | 8 141 | 102 241 | 9 121 | 8,9% | 12,0% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION^(*) : | 2 625 | 30 120 | 2 268 | 7,5% | -13,6% |
| <i>Tabacs manufacturés^(*)</i> | 1 423 | 11 277 | 777 | 6,9% | -45,4% |
| <i>Produits énergétiques^(*)</i> | 1 140 | 16 917 | 1 371 | 8,1% | 20,3% |
| <i>Autres^(*)</i> | 62 | 1 926 | 120 | 6,2% | 93,5% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 5 516 | 72 121 | 6 853 | 9,5% | 24,2% |
| <i>à l'intérieur</i> | 3 225 | 30 008 | 3 633 | 12,1% | 12,7% |
| <i>à l'importation^(*)</i> | 2 291 | 42 113 | 3 220 | 7,6% | 40,5% |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 3 394 | 16 653 | 3 482 | 20,9% | 2,6% |
| RECETTES NON FISCALES | 723 | 20 018 | 398 | 2,0% | -45,0% |
| <i>Domaine</i> | 24 | 355 | 38 | 10,7% | 58,3% |
| <i>Monopoles et participations</i> | 106 | 12 209 | 53 | 0,4% | -50,0% |
| <i>Privatisation⁽³⁾</i> | 0 | 3 000 | 0 | 0,0% | |
| <i>Fonds de concours</i> | 27 | 0 | 0 | | |
| <i>Recettes en atténuation de dépenses de la dette</i> | 133 | 1 000 | 83 | 8,3% | -37,6% |
| <i>Redevance gazoduc^(*)</i> | 213 | 875 | 66 | 7,5% | -69,0% |
| <i>Recettes diverses⁽⁴⁾</i> | 220 | 2 579 | 158 | 6,1% | -28,2% |
| TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES | 19 085 | 255 573 | 20 320 | 8,0% | 6,5% |

(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 des CST concernés.

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

(3) « Produits de cession des participations de l'Etat » rubrique 1100013000860060 du budget général.

(4) 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).

(*) A compter du 1^{er} janvier 2019, les données de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects (ADII) sont présentées sur la base des recettes encaissées conformément aux dispositions de la loi organique relative à la loi de finances (article 32).

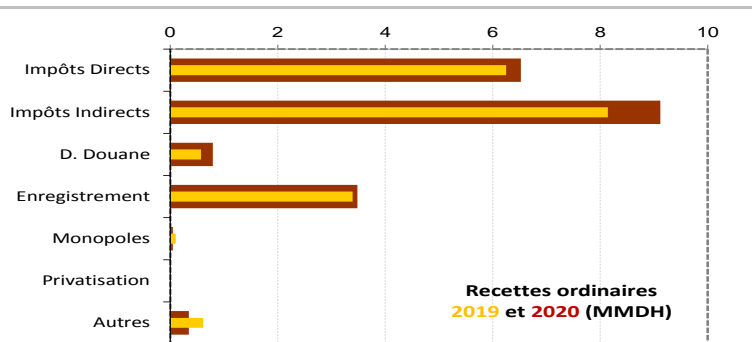
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin janvier 2020 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires brutes de 6,5% et des dépenses ordinaires émises de 31% dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 3,6 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 7,8 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 819 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 8,6 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires brutes¹ se sont établies à 20,3 MMDH contre 19,1 MMDH à fin janvier 2019, en hausse de 6,5%.

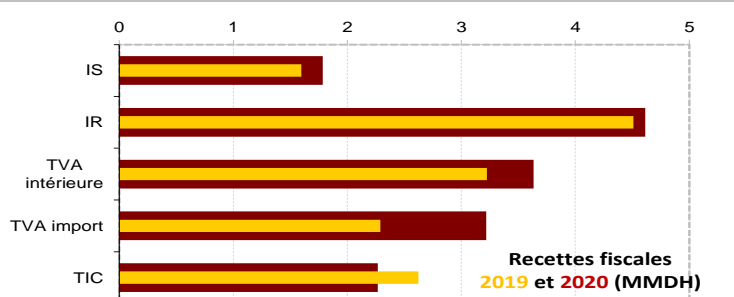
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 4,4%, des droits de douane de 38%, des impôts indirects de 12% et des droits d'enregistrement et de timbre de 2,6%, conjuguée à la baisse des recettes non fiscales de 45%.



1.1- RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales brutes ont été de 19,9 MMDH contre 18,4 MMDH à fin janvier 2019, en augmentation de 8,5%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de la hausse des recettes douanières de 34,4% et de la fiscalité domestique de 6%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES²

Les recettes douanières nettes (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 5.371 MDH à fin janvier 2020 contre 4.007 MDH un an auparavant, en hausse de 34% ou +1.364 MDH par rapport à leur niveau à fin janvier 2019, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 17 MDH à fin janvier 2020 contre 1 MDH un an auparavant.

Les recettes douanières brutes ont été de 5.387 MDH à fin janvier 2020 contre 4.008 MDH un an auparavant, en hausse de 34,4% ou +1.379 MDH par rapport à leur niveau à fin janvier 2019.

- Droits de douane

Les recettes nettes des droits de douane réalisées à fin janvier 2020 ont atteint 795 MDH contre 576 MDH un an auparavant, soit une hausse de 38% ou +219 MDH, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 2 MDH contre 1 MDH un an auparavant.

- TVA à l'importation

Les recettes nettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 3,2 MMDH à fin janvier 2020 contre 2,3 MMDH à fin janvier 2019, enregistrant ainsi une augmentation de 40,5% ou +928 MDH. Les remboursements de la TVA à l'importation ont été de 1 MDH.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 22% ou +100 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 45,2% ou +828 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

Les recettes nettes de la TIC sur les produits énergétiques ont atteint 1.357 MDH contre 1.140 MDH, en hausse de 19% par rapport à leur niveau de fin janvier 2019 ou +217 MDH, compte tenu de remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux de 15 MDH à fin janvier 2020.

Les recettes brutes de la TIC sur les produits énergétiques ont atteint 1.371 MDH contre 1.140 MDH, en hausse de 20,3% par rapport à leur niveau de fin janvier 2019 ou +231 MDH.

¹ Il s'agit des recettes brutes, compte non tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.

² A compter du 1^{er} janvier 2019, les données de l'Administration des Douanes et Impôts Indirects (ADII) sont présentées sur la base des recettes encaissées conformément aux dispositions de la loi organique relative à la loi de finances (article 32).

1.1.2- FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes nettes³ réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 13,2 MMDH à fin janvier 2020 contre 12,7 MDH à fin janvier 2019, en hausse de 3,8% ou +481 MDH, compte tenu des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux supportés par le budget général qui ont été de 474 MDH à fin janvier 2020 contre 186 MDH un an auparavant.

Les recettes brutes de la fiscalité domestique ont été de 13,6 MMDH à fin janvier 2020 contre 12,9 MMDH à fin janvier 2019, soit une augmentation de 6% ou +769 MDH.

- Impôt sur les sociétés

Les recettes nettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 1.765 MDH à fin janvier 2020 contre 1.590 MDH un an auparavant, en hausse de 11% ou +175 MDH, compte tenu de restitutions qui ont été de 19 MDH à fin janvier 2020 contre 7 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin janvier 2020, les demandes de restitution de l'IS ont été de 4,1 MMDH⁴.

Les recettes brutes de l'IS ont été de 1.784 MDH à fin janvier 2020 contre 1.597 MDH à fin janvier 2019, en augmentation de 11,7% ou +187 MDH.

- Impôt sur le revenu

Les recettes nettes de l'IR à fin janvier 2020 ont enregistré une hausse de 2,2% par rapport à leur niveau à fin janvier 2019 (4.604 MDH contre 4.507 MDH), soit +97 MDH, compte tenu de restitutions qui ont été de 9 MDH à fin janvier 2020 contre 3 MDH un an auparavant.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une diminution de 2,7% ou -7 MDH par rapport à leur niveau de 2019 (250 MDH contre 257 MDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume ont enregistré un accroissement de 4,8%.

| Recettes de l'Impôt sur le Revenu | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | 2019 | 2020 | Evolution en % |
| IR total | 4 510 | 4 613 | 2,3% |
| dont IR prélevé par la DDP | 685 | 718 | 4,8% |

- Contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires

A fin janvier 2020, les recettes au titre de la contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires ont été de 2 MDH.

- TVA à l'intérieur

Les recettes nettes générées par la TVA à l'intérieur à fin janvier 2020 se sont établies à 3.193 MDH contre 3.065 MDH à fin janvier 2019, en augmentation de 4,2% ou +128 MDH, compte tenu des remboursements supportés par le budget général qui ont été de 440 MDH à fin janvier 2020 contre 160 MDH un an auparavant, étant précisé qu'à fin janvier 2020, les arriérés de remboursement de TVA ont été de 41,2 MMDH⁵.

Les recettes brutes de la TVA ont été de 3.633 MDH contre 3.225 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 12,7% ou +408 MDH.

Le montant global des remboursements de TVA à l'intérieur a été de 630 MDH à fin janvier 2020 contre 228 MDH à fin janvier 2019, soit +402 MDH. Les remboursements de TVA (630 MDH) sont imputés à raison de 70% au budget général, soit 440 MDH, et de 30% au compte d'affectation spéciale « Part des collectivités territoriales dans le produit de la TVA », soit 190 MDH.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et de timbre ont été de 3.482 MDH à fin janvier 2020 contre 3.394 MDH un an auparavant, soit une hausse de 2,6% ou +88 MDH.

- Majorations de retard

Les recettes nettes au titre des majorations de retard ont enregistré une hausse de 1%, compte tenu de recettes brutes de 112 MDH contre 121 MDH et de dégrèvements de 6 MDH à fin janvier 2020 contre 16 MDH un an auparavant.

³ Il s'agit des recettes brutes diminuées des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux.

⁴ Données de la Direction Générale des Impôts

⁵ Données de la Direction Générale des Impôts

- Autres impôts directs

Les autres impôts directs (part du budget général dans le produit de la taxe professionnelle et de la taxe d'habitation, taxe de licence, ...) ont été de 12 MDH contre 22 MDH, en baisse de 45,5% ou -10 MDH.

1.2-RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 398 MDH contre 723 MDH un an auparavant, en baisse de 45% ou -325 MDH, en raison notamment de la diminution de la redevance gazoduc (66 MDH contre 213 MDH), des recettes de monopole (53 MDH contre 106 MDH) et des recettes en atténuation des dépenses de la dette (83 MDH contre 133 MDH).

- Monopoles et participations

Les recettes des monopoles et participations ont été de 53 MDH à fin janvier 2020 contre 106 MDH à fin janvier 2019, en baisse de 50% ou -53 MDH. Ces recettes ont été versées par Bank Al-Maghrib (53 MDH contre 36 MDH).

| Produit des monopoles et participations | | | | |
|---|------------|---------------|-----------|-----------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Taux de réalis. |
| B.A.M | 36 | 765 | 53 | 6,9% |
| I.A.M | 0 | 1 178 | 0 | 0,0% |
| O.C.P | 0 | 3 600 | 0 | 0,0% |
| ANCFCC | 0 | 3 180 | 0 | 0,0% |
| C.D.G | 0 | 100 | 0 | 0,0% |
| Autres | 70 | 3 386 | 0 | 0,0% |
| TOTAL | 106 | 12 209 | 53 | 0,4% |

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une diminution de 48,2%, due à la baisse de la redevance gazoduc (66 MDH contre 213 MDH) et des recettes en atténuation des dépenses de la dette (83 MDH contre 133 MDH).

Structure des recettes ordinaires nettes

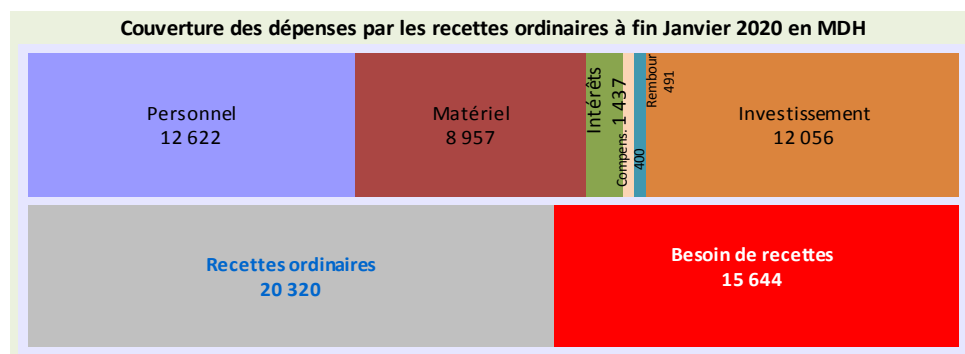
A fin janvier 2020, les dix principales natures de recettes nettes ci-après représentent 98,1% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 6,4 MMDH, la TVA constitue la première source de recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes nettes du budget général à fin Janvier 2020

| | Nature | Recettes ordinaires en millions DH | Evol en % | Structure |
|----|-------------------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|
| 1 | Taxe sur la valeur ajoutée | 6 412 | ▲ 19,7% | 32,3% |
| | - à l'importation | 3 219 | ▲ 40,5% | 16,2% |
| | - à l'intérieur | 3 193 | ▲ 4,2% | 16,1% |
| 2 | Impôt sur le revenu | 4 604 | ▲ 2,2% | 23,2% |
| 3 | Droits d'enregistrement | 3 482 | ▲ 2,6% | 17,6% |
| 4 | Impôt sur les sociétés | 1 765 | ▲ 11,0% | 8,9% |
| 5 | TIC prod. énergétiques | 1 357 | ▲ 19,0% | 6,8% |
| 6 | Droits de douane | 795 | ▲ 38,0% | 4,0% |
| 7 | TIC tabacs manufacturés | 777 | ▼ 45,4% | 3,9% |
| 8 | Majorations de retard | 106 | ▲ 1,0% | 0,5% |
| 9 | Recettes en atténuation de dépenses | 83 | ▼ 37,6% | 0,4% |
| 10 | Redevance gazoduc | 66 | ▼ 69,0% | 0,3% |

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin janvier 2020, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 85% contre 104,6% un an auparavant. Ainsi, à fin janvier 2020, 62,1% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 7,1% aux intérêts de la dette, 2% aux émissions de la compensation et 2,4% 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

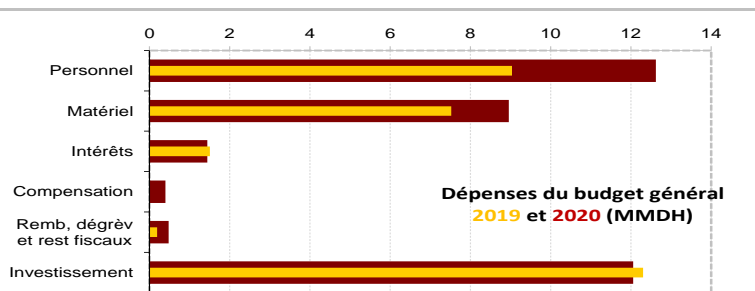
A fin janvier 2020, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 57,7 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 12% contre 13% à fin janvier 2019. Le taux d'émission sur engagements a été de 69% contre 62% un an auparavant.

| Situation des engagements ^(*) de dépenses 2020 | | | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------------------|
| | Crédits Disponibles | Engagements | Emissions | Taux d'engagement | Taux d'émission sur engagement |
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 221 585 | 23 944 | 22 470 | 11% | 94% |
| Investissement | 78 253 | 12 485 | 12 056 | 16% | 97% |
| C.S.T | 85 487 | 19 115 | 3 370 | 22% | 18% |
| SEGMA | 683 | 27 | 1 | 4% | 4% |
| Dette | 96 535 | 2 096 | 2 096 | 2% | 100% |
| TOTAL | 482 543 | 57 667 | 39 993 | 12% | 69% |

(*) 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 36,6 MMDH à fin janvier 2020, en hausse de 17,3% par rapport à leur niveau à fin janvier 2019, en raison de l'augmentation de 34,2% des dépenses de fonctionnement, conjuguée à la baisse de 2% des dépenses d'investissement et de 3,6% des charges de la dette budgétisée⁶.



| DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------|--------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 16 744 | 221 585 | 22 470 | 10% | 34,2% |
| Investissement | 12 303 | 78 210 | 12 056 | 15% | -2,0% |
| Dette | 2 175 | 96 535 | 2 096 | 2% | -3,6% |
| TOTAL | 31 222 | 396 330 | 36 622 | 9% | 17,3% |

La diminution des charges de la dette budgétisée de 3,6% s'explique par la baisse de 2,1% des remboursements du principal (659 MDH contre 673 MDH) et de 4,3% des intérêts de la dette (1.437 MDH contre 1.502 MDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 22,5 MMDH, dont 12,6 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une hausse de 39,7%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 23,5% (8,7 MMDH contre 7,1 MMDH) et les dépenses des charges communes de 38,7% (620 MDH contre 447 MDH) suite notamment à la hausse de 400 MDH des émissions de la compensation.

La part du budget général dans les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux a connu une augmentation de 162,8% en raison de la hausse des remboursements de la TVA (441 MDH contre 160 MDH).

| DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|--------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 9 034 | 138 084 | 12 622 | 9% | 39,7% |
| Matériel | 7 076 | 48 292 | 8 737 | 18% | 23,5% |
| Charges communes | 447 | 24 651 | 620 | 3% | 38,7% |
| dont compensation | 0 | 14 640 | 400 | 3% | |
| Dépenses imprévues | | 2 400 | | | |
| Remb, dégr, rest fiscaux | 187 | 8 158 | 491 | 6% | 162,8% |
| TOTAL | 16 744 | 221 585 | 22 470 | 10% | 34,2% |

⁶ Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans.

Le montant des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux imputé au budget général a augmenté de 162,8% en raison notamment de la hausse de 280 MDH des remboursements de la TVA intérieure et de 12 MDH des restitutions de l'IS, étant précisé que les arriérés de remboursement de la TVA et les demandes de restitution de l'IS ont été respectivement de 41,2 MMDH et 4,1 MMDH à fin décembre 2019.

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin janvier 2020 se sont établis à 12,6 MMDH contre 9 MMDH, en hausse de 39,7% par rapport à leur niveau de fin janvier 2019 ou +3,6 MMDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 9,4 MMDH, en hausse de 14,2%, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 18,1% et de la baisse des rappels de 91,4% (25 MDH contre 292 MDH).

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 9 MMDH, en hausse de 19,1% ou +1,4 MMDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit des divers établissements et entreprises publics (5 MMDH contre 3,2 MMDH) et des comptes spéciaux du Trésor (445 MDH contre 248 MDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 1.437 MDH à fin janvier 2020 contre 1.502 MDH à fin janvier 2019, en baisse de 4,3% ou -65 MDH. Cette diminution s'explique par la baisse des charges en intérêts de la dette intérieure de 4,6% (1.165 MDH contre 1.221 MDH) et de 3,2% de celles de la dette extérieure (272 MDH contre 281 MDH).

Compensation

A fin janvier 2020, les émissions au titre des dépenses de la compensation ont été de 400 MDH.

Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux

Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux ont été de 491 MDH contre 187 MDH, en augmentation de 162,8% ou +304 MDH. Cette hausse s'explique en grande partie par l'accroissement des remboursements, dégrèvements et restitutions au titre de la fiscalité domestique (474 MDH contre 186 MDH) en raison de la hausse des remboursements de la TVA à l'intérieur (440 MDH contre 160 MDH).

A fin décembre 2019, les arriérés de remboursement de la TVA et les demandes de restitution de l'IS ont été respectivement de 41,2 MMDH et de 4,1 MMDH.

| Remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux | | | | | |
|--|------------|--------------|------------|-------------|---------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Réalisé | Variation |
| 1- Fiscalité domestique | 186 | 7 714 | 474 | 6,1% | 154,8% |
| Impôt sur les sociétés | 7 | 495 | 19 | 3,8% | 171,4% |
| Impôt sur le revenu | 3 | 99 | 9 | 9,1% | 200,0% |
| TVA intérieure | 160 | 7 000 | 440 | 6,3% | 175,0% |
| Majorations de retard | 16 | 100 | 6 | 6,0% | -62,5% |
| Droits d'enreg. et timbre | 0 | 10 | 0 | 0,0% | |
| Autres | 0 | 10 | 0 | 0,0% | |
| 2- Fiscalité douanière | 1 | 444 | 17 | 3,9% | |
| Droits d'importation | 1 | 106 | 2 | 1,7% | 79,0% |
| TIC prod. énergétiques | 0 | 52 | 15 | 28,1% | |
| TIC tabacs manufacturés | 0 | 0 | 0 | | |
| Autres TIC | 0 | 30 | 0 | 0,0% | |
| TVA à l'importation | 0 | 204 | 1 | 0,5% | |
| Autres | 0 | 52 | 0 | 0,0% | |
| TOTAL | 187 | 8 158 | 491 | 6,0% | 162,8% |

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin janvier 2020 a été négatif de 3,6 MMDH contre un solde ordinaire positif de 839 MDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

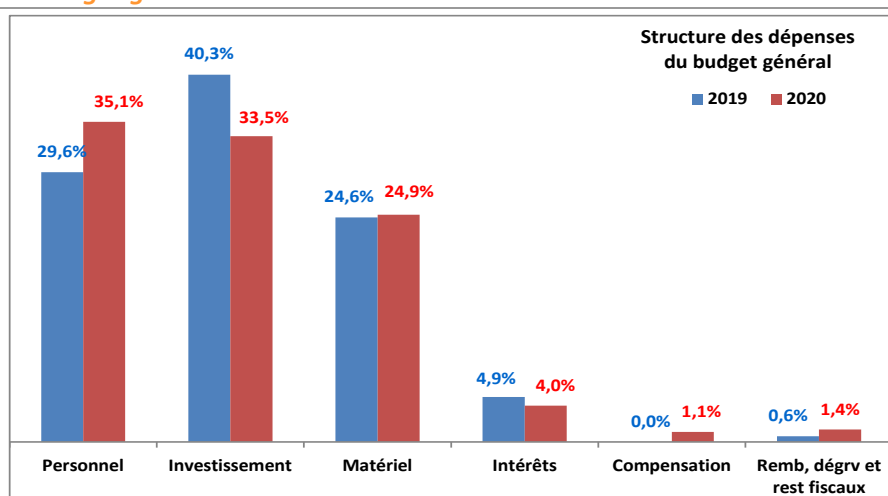
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 12,1 MMDH à fin janvier 2020 contre 12,3 MMDH un an auparavant, en baisse de 2% ou -247 MDH, suite à la diminution des dépenses des ministères de 8,1% et des dépenses des charges communes de 1,1%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 10,6 MMDH contre 10,4 MMDH à fin janvier 2019.

| DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Réalisé | Var% |
| Investissement total : | 12 303 | 78 210 | 12 056 | 15% | -2,0% |
| 1- Ministères | 1 586 | 55 010 | 1 457 | 3% | -8,1% |
| 2- Charges communes : | 10 717 | 23 200 | 10 599 | 46% | -1,1% |
| - Concours divers | 10 375 | 19 158 | 10 599 | 55% | 2,2% |
| - Ristournes d'intérêts | 0 | 215 | 0 | 0% | |
| - Autres | 342 | 3 827 | 0 | 0% | |

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin janvier 2019 et fin janvier 2020 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de personnel, des dépenses de matériel, des émissions au titre de la compensation et des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, conjuguée à la baisse 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 17,5 MMDH. Ces recettes tiennent compte des transferts reçus des charges communes du budget général d'investissement pour 10,6 MMDH contre 10,4 MMDH à fin janvier 2019.

Les dépenses émises ont été de 3,4 MMDH. Elles intègrent la part des CST au titre des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux pour 194 MDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève à 14,1 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | 2019 | LF 2020 | 2020 | |
| C.A.S | 3 550 | 79 286 | 5 619 | 1 762 | 77 354 | 1 570 | 4 049 |
| TVA des Coll.Terr. | 2 364 | 30 909 | 2 937 | 1 457 | 30 909 | 1 302 | 1 635 |
| Part régions (IS, IR, ..) | 314 | 8 638 | 326 | 0 | 8 638 | 1 | 325 |
| I.N.D.H | 1 | 3 100 | 11 | 0 | 3 100 | 0 | 11 |
| Soutien prix. prod.alim. | 0 | 600 | 0 | 0 | 600 | 0 | 0 |
| F.S. Routier | 4 | 2 700 | 207 | 0 | 2 700 | 0 | 207 |
| F.D. Agricole | 0 | 3 550 | 4 | 0 | 3 550 | 0 | 4 |
| Remploi domanial | 35 | 1 040 | 93 | 71 | 1 040 | 0 | 93 |
| Lutte contre chômage | 245 | 1 500 | 245 | 72 | 1 500 | 76 | 169 |
| Dons des pays du CCG | 11 | 1 800 | 22 | 0 | 0 | 0 | 22 |
| Appui Cohés. Social | 45 | 3 000 | 49 | 0 | 3 000 | 0 | 49 |
| F.S. Habitat | 0 | 2 000 | 192 | 0 | 2 000 | 0 | 192 |
| Dévelop. Sport | 0 | 800 | 0 | 0 | 800 | 28 | -28 |
| Autres CAS | 531 | 19 649 | 1 533 | 162 | 19 517 | 162 | 1 371 |
| C. Dép. Dotation(*) | 11 620 | 10 801 | 11 844 | 2 144 | 10 801 | 1 800 | 10 044 |
| Autres C.S.T | 3 | 168 | 0 | 7 | 1 865 | 0 | 0 |
| TOTAL | 15 173 | 90 255 | 17 463 | 3 913 | 90 020 | 3 370 | 14 093 |

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 janvier 2020, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 69 MDH contre 67 MDH à fin janvier 2019, en hausse de 3%.

Les dépenses émises ont été de 1 MDH, soit le même niveau un an auparavant.

| Services de l'Etat gérés de manière autonome | | | | | |
|--|-----------|----------|-----------|---------|---------------|
| | 2019 | LF 2020 | 2020 | Réalisé | Variation |
| Exploitation : | 61 | 0 | 64 | | 4,9% |
| Recettes | 62 | 1 940 | 65 | 3% | 4,8% |
| Dépenses | 1 | 1 940 | 1 | 0% | |
| Equipement : | 5 | 0 | 4 | | -20,0% |
| Recettes | 5 | 297 | 4 | 1% | -20,0% |
| Dépenses | 0 | 297 | 0 | 0% | |

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin janvier 2020, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 8% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 9,5% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 15,4%.

| Réalisation des prévisions de la loi de finances 2020 en MDH | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------------|-------------------|
| | LF 2020 | Janvier 2020 | Taux de réalisation | Restes à réaliser |
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 255 573 | 20 320 | 8,0% | 235 253 |
| 1.1- Recettes fiscales : | 235 555 | 19 922 | 8,5% | 215 633 |
| <i>Impôts directs</i> | 106 106 | 6 523 | 6,1% | 99 584 |
| <i>Impôt sur les sociétés</i> | 53 531 | 1 784 | 3,3% | 51 747 |
| <i>Impôt sur le revenu</i> | 46 280 | 4 613 | 10,0% | 41 667 |
| <i>Impôts indirects</i> | 102 241 | 9 121 | 8,9% | 93 120 |
| <i>TVA à l'intérieur</i> | 30 008 | 3 633 | 12,1% | 26 375 |
| <i>TVA à l'importation</i> | 42 113 | 3 220 | 7,6% | 38 893 |
| <i>Taxes intérieures de consommation</i> | 30 120 | 2 268 | 7,5% | 27 852 |
| <i>Droits de douane</i> | 10 555 | 796 | 7,5% | 9 759 |
| <i>Droits d'enregistrement et de timbre</i> | 16 653 | 3 482 | 20,9% | 13 171 |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 20 018 | 398 | 2,0% | 19 620 |
| <i>Monopole et participations</i> | 12 209 | 53 | 0,4% | 12 156 |
| <i>Domaine</i> | 355 | 38 | 10,7% | 317 |
| <i>Autres recettes</i> | 7 454 | 307 | 4,1% | 7 147 |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 250 608 | 23 907 | 9,5% | 226 701 |
| 2.1- Biens et services : | 198 787 | 21 579 | 10,9% | 177 208 |
| <i>Personnel</i> | 138 084 | 12 622 | 9,1% | 125 462 |
| <i>Autres biens et services</i> | 60 703 | 8 957 | 14,8% | 51 746 |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 29 023 | 1 437 | 5,0% | 27 586 |
| <i>Intérieure</i> | 24 292 | 1 165 | 4,8% | 23 127 |
| <i>Extérieure</i> | 4 731 | 272 | 5,7% | 4 459 |
| 2.3- Compensation | 14 640 | 400 | 2,7% | 14 240 |
| 2.4- Rembours, dégrèvements et restitutions fiscales | 8 158 | 491 | 6,0% | 7 667 |
| 3- INVESTISSEMENT | 78 210 | 12 056 | 15,4% | 66 154 |

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 1,5 MMDH à fin janvier 2020, contre un déficit budgétaire de 138 MDH 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 975 MDH à fin janvier 2020 contre 7,3 MMDH à fin décembre 2019, soit une diminution de 6,3 MDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 7,8 MMDH contre un besoin de financement de 6,1 MMDH à fin janvier 2019 et d'un flux net négatif de 819 MDH du financement extérieur contre un flux net négatif de 1,1 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 8,6 MMDH contre 7,2 MMDH à fin janvier 2019.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin janvier 2020, le financement extérieur a été négatif de 819 MDH. Les remboursements du principal de la dette extérieure ont atteint 938 MDH et les tirages ont été de 119 MDH.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 14,9 MMDH contre 3,1 MMDH un an auparavant ;
- de la diminution des dépôts au Trésor de 4,4 MMDH contre 2,2 MMDH à fin janvier 2019 ;
- et de la ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 2 MMDH contre une reconstitution de 699 MDH à fin janvier 2019.

Dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont été de 76,1 MMDH à fin janvier 2020 contre 80,5 MMDH à fin décembre 2019, en baisse de 4,4 MMDH.

Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 56 MDH contre 2,1 MMDH en début d'exercice, compte tenu d'un placement de 1,9 MMDH, dont le remboursement n'intervient qu'en février 2020.

Dette intérieure

S'élevant à 574,9 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 2,5% par rapport à son niveau à fin décembre 2019. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 14,9 MMDH, résultant de souscriptions pour 19,3 MMDH et de remboursements pour 4,4 MMDH contre un recours pour un montant net de 3,1 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 9,4 MMDH et de remboursements pour 6,2 MMDH.

| Encours de la dette intérieure | | | | | |
|--------------------------------|------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2019 | Souscrip. | Rembour. | 2020 | Var % |
| Adjudications | 557 160,9 | 19 318 | 4 421 | 572 058 | 2,7% |
| 13 semaines | 500,0 | 0,0 | 400,0 | 100 | |
| 26 semaines | 131,6 | 0,0 | 0,0 | 132 | |
| 52 semaines | 9 938,9 | 3 075,6 | 4 020,9 | 8 994 | |
| 2 ans | 47 669,4 | 3 638,9 | 0,0 | 51 308 | |
| 5 ans | 145 431,9 | 0,0 | 0,0 | 145 432 | |
| 10 ans | 129 367,5 | 1 142,0 | 0,0 | 130 510 | |
| 15 ans | 135 321,7 | 8 020,9 | 0,0 | 143 343 | |
| 20 ans | 66 222,5 | 1 721,5 | 0,0 | 67 944 | |
| 30 ans | 22 577,4 | 1 718,8 | 0,0 | 24 296 | |
| Autres | 3 672 | 301 | 1 139 | 2 834 | -22,8% |
| Total | 560 832,9 | 19 619 | 5 560 | 574 892 | 2,5% |

