

**Monsieur le Président,
Mesdames et Messieurs,**

Je vous remercie pour votre invitation.

Ce rendez-vous annuel nous permet de débattre avec le Corps des Comptables Agréés des dispositions fiscales de la loi de finances 2008.

La loi de finances a été préparée dans un environnement, certes marqué par la reprise de la croissance, mais qui demeure fragilisé par plusieurs contraintes notamment celles externes dues en grande partie au renchérissement des matières premières et des denrées alimentaires.

Ces contraintes ont un impact sévère sur le budget de l'Etat et se traduisent par un accroissement des dépenses qui à son tour nécessite un effort soutenu en matière de recettes fiscales.

La relance de l'économie et l'atténuation des disparités sociales imposent, par ailleurs, la prise en compte de la compétitivité au niveau de la fiscalité des entreprises et une meilleure répartition de la charge fiscale, s'agissant de la fiscalité des particuliers.

Ces objectifs sont du reste, au centre des réformes entreprises et dont les résultats positifs sont consolidés d'une année à l'autre.

Ainsi en 2007 les recettes gérées par la Direction Générale des Impôts font ressortir une hausse de 21,4% par rapport à 2006, soit un montant additionnel dépassant 15,9 milliards de dirhams et équivalant à 2,6 points de PIB.

Rappelons qu'en 2006, avec une progression de 18,7 %, ces recettes ont dépassé le taux record de 14,8% observé en 2005.

C'est l'impôt sur les sociétés qui a enregistré la plus grande performance en 2007, soit une augmentation de 25,8%, suivi de la T.V.A. à l'intérieur qui a progressé de 25% ;

Cet accroissement des recettes qui conforte une tendance observée depuis plusieurs exercices provient de l'amélioration de l'assiette, sous l'effet de trois actions combinées :

- l'élargissement législatif ;
- le comportement des entreprises et des particuliers ;
- l'action de l'administration.

L'évolution des recettes montre également une mutation de la structure fiscale qui renseigne assez sur les efforts déployés en vue d'améliorer la répartition de la charge fiscale.

Les impôts directs, qui ne représentaient que **34,1%** en 2002, atteignent **39,1%** en 2007. La part de l'impôt sur les sociétés passe de **14,7%** à **20,3%** consacrant pour la première fois sa primauté par rapport à l'IR dont la part recule de 18,7% à 18,5%. La part de la TVA totale, quant à elle, s'améliore de **27,3%** à **33,2%**. Les droits d'enregistrement et de timbre passent de 5,7% à 6,1%.

Mesdames et Messieurs,

L'élargissement législatif dont je viens de parler a d'abord porté sur la rationalisation du dispositif incitatif par la limitation progressive des régimes dérogatoires.

Pour ce faire, il était nécessaire de procéder au recensement des dépenses fiscales et de leur évaluation en vue de les réduire. Aussi un rapport sur les dépenses fiscales est annexé depuis trois années déjà au projet de loi de finances.

Ce document, en donnant la mesure de l'effort « budgétaire » consenti principalement en faveur de certains secteurs économiques a suscité des débats qui ont permis de faire avancer le processus de maîtrise de ces dépenses.

Ainsi, la loi de finances 2006 a permis de réduire de 32 le nombre de mesures dérogatoires. Le gain de cet élargissement de l'assiette a été de 2.100 MDHS, soit 13,5% des dépenses fiscales évaluées en 2005.

En 2007, sept mesures dérogatoires ont été supprimées permettant une amélioration de recettes de 1.280 MDHS, soit 6% des dépenses fiscales évaluées en 2006.

Le rapport de l'année 2007 montre que le système fiscal marocain compte 410 mesures dérogatoires dont 178 évaluées enregistrent une dépense fiscale de l'ordre de 23.612 MDH.

Les mesures incitatives bénéficient quasiment à tous les secteurs d'activité et principalement au secteur de l'immobilier qui, avec un montant de dépenses de 3.958 MDH, représente 17% des dépenses fiscales globales.

Il ressort, également que près de la moitié des dépenses fiscales concerne la TVA (47%).

Face à ce diagnostic, il était impératif de rationaliser les dépenses fiscales et de moderniser la TVA pour améliorer son rendement, action qui a été entamée depuis 2005.

La loi de finances 2008 a naturellement poursuivi cette réforme de TVA, en prévoyant notamment l'application aux opérations de travaux immobiliers et aux opérations de crédit-bail, le taux normal de 20%, au lieu respectivement des taux de 14% et de 10%.

Ces mesures visent à uniformiser les taux applicables en amont et en aval de ces activités, afin d'éviter les situations de butoir.

Pour l'application de ces nouveaux taux, il convient de rappeler que les sommes perçues à compter du 1er janvier 2008 par les entreprises de leasing et les entreprises de travaux immobiliers, en paiement des travaux ou des services entièrement exécutés et facturés aux taux respectifs de 10 et de 14% avant cette date, sont soumises au régime fiscal applicable à la date d'exécution de ces opérations¹.

Les contribuables concernés par ces dispositions, et pour lesquels le fait générateur est constitué par l'encaissement, doivent adresser avant le 1er mars 2008 au service local des impôts dont ils relèvent, une liste nominative des clients débiteurs au 31 décembre 2007, en indiquant pour chacun d'eux, le montant des sommes dues au titre des affaires soumises au taux de la taxe sur la valeur ajoutée de 10 ou de 14% en vigueur au 31 décembre 2007.

La taxe due par les contribuables au titre de ces affaires sera acquittée au fur et à mesure de l'encaissement des sommes dues.

Il convient de préciser que les entreprises de crédit-bail bénéficient à compter du 1er janvier 2008 du remboursement du crédit de TVA non imputé

¹

généré à partir de cette date.

Par ailleurs, la loi de finances 2008 a précisé que l'exonération des biens d'investissement, matériels et outillages acquis dans le cadre des conventions d'investissement portant sur un montant égal ou supérieur à 200 millions, est accordée pendant une durée de 36 mois à compter du début d'activité des entreprises concernées.

L'année 2008 consolide les mesures législatives prises ces dernières années telles que la détaxe, instituée depuis juillet 2006, pour les non résidents lorsqu'ils acquièrent des biens d'une valeur de 2.000 dirhams (TTC) destinés à être utilisés à l'étranger.

Ainsi, au cours de cette loi de finances, la restitution de la taxe sur la valeur ajoutée a été externalisée et confiée à des sociétés privées spécialisées dans le domaine.

Toujours dans le cadre de la modernisation de la TVA, deux mesures importantes ont été prises :

- la première vise l'amélioration de la trésorerie des entreprises, à travers la réduction du délai de remboursement de la T.V.A. de quatre à trois mois ;
- la seconde concerne la catégorisation des entreprises exportatrices des produits et services qui bénéficient du régime d'achat en suspension de la TVA pour leurs intrants. Le décret d'application de cette nouvelle disposition en cours d'approbation par le Gouvernement vise à favoriser les entreprises transparentes.

Mesdames et Messieurs,

La mesure phare de cette loi de finances est sans conteste la réduction des taux de l'impôt sur les sociétés menée de paire avec la consolidation de

l'assiette.

Le taux de l'I.S. est ainsi réduit à :

- 37% en ce qui concerne les établissements de crédit et organismes assimilés, Bank Al Maghrib, la Caisse de Dépôt et de Gestion ainsi que les sociétés d'assurances et de réassurances ;
- 30% pour les autres sociétés.

Le nouveau taux s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008.

Le choix retenu est délibérément volontariste ; en ce sens que la baisse du taux a été répercutée en une seule fois et non pas de manière progressive, ni en recourant pour son financement à un transfert de charge sur un autre prélèvement fiscal.

Ce qui n'est pas le cas de nombreux pays qui mettent en balance différents types d'impôts en finançant l'allègement de la charge fiscale des sociétés par l'alourdissement de la fiscalité sur la consommation par exemple.

S'agissant du taux de 39,6%, la proposition consistant à le baisser progressivement à 37% en 2008 et à 35 % en 2009, a fait l'objet d'un amendement qui a uniquement retenu la baisse prévue en 2008.

Vous constaterez que nous sommes loin des taux d'imposition des revenus des entreprises à la veille de la mise en œuvre de l'IS, soit 52,4% qu'affichait un IBP à 48% plus une PSN de 10%.

Mesdames et Messieurs,

Toutes les réformes engagées à l'étranger procèdent de la même logique, la

baisse des taux d'imposition étant opérée concomitamment à la réduction des avantages fiscaux, notamment ceux qui réduisent l'assiette.

Cette baisse de tarif s'accompagne de la suppression des dotations aux provisions non courantes. Il s'agit des :

- dotations aux provisions pour investissement ;
- dotations aux provisions pour reconstitution de gisements ;
- dotations aux provisions pour reconstitution de gisements des hydrocarbures ;
- dotations aux provisions pour logements.

A travers cette mesure, les pouvoirs publics ont voulu, faire correspondre le taux effectif appliqué en définitive aux sociétés, au taux légal.

En outre, la réduction de 50% au titre de l'impôt sur les sociétés est remplacée par un taux fixe proportionnel de 17,50% qui s'applique :

- aux entreprises exportatrices ;
- aux entreprises qui vendent à d'autres entreprises installées dans les plateformes d'exportation des produits finis destinés à l'exportation ;
- aux entreprises hôtelières ;
- aux entreprises minières ;
- aux entreprises installées dans la province de Tanger et dans certaines préfectures et provinces fixées par décret ;
- aux entreprises artisanales ;
- aux établissements privés d'enseignement ou de formation professionnelle ;
- aux promoteurs immobiliers qui réalisent des opérations de construction de cités, résidences et campus universitaires de 250 chambres au lieu de 500 auparavant.

Par ailleurs, les promoteurs immobiliers qui concluent une convention avec l'Etat pour la construction de 1500 logements, au lieu de 2500 logements

sociaux réservés à l'habitation principale vont devoir s'acquitter en 2008 de 50% de l'impôt sur les sociétés en vigueur ou de l'impôt sur le revenu.

Toutefois, les pouvoirs publics ont maintenu les droits acquis pour les promoteurs immobiliers ayant conclu, avant le 1^{er} janvier 2008, des conventions avec l'Etat pour la construction de 2500 logements sociaux.

Dans le même ordre d'idées, les contribuables relevant de la catégorie des revenus professionnels et bénéficiant d'une réduction de 50% de l'impôt sur le revenu, sont soumis à un taux réduit de 20% non libératoire.

Afin de favoriser la concentration des sociétés et d'ouvrir le chantier attendu sur la fiscalité de groupes, la loi de finances 2008 a accordé la possibilité d'évaluer sur option les éléments du stock transféré de la société absorbée à la société absorbante, soit à leur valeur d'origine soit au prix du marché. Les modalités d'application de cette opération seront fixées par voie réglementaire.

Concernant la restructuration que connaît le secteur public marocain et en vue d'accompagner le processus de transformation des établissements publics en sociétés anonymes (S.A.), les dispositions du Code Général des Impôts ont été complétées de façon à permettre la réalisation de l'opération de transformation sans aucune incidence fiscale, à condition que le bilan de clôture de l'établissement concerné soit identique au bilan d'ouverture de la S.A. nouvellement créée.

Dans le but d'encourager les investissements des entreprises marocaines à l'étranger et leur permettre de faire face à leurs concurrentes sur le marché international, le traitement fiscal des revenus de source étrangère a été harmonisé avec le traitement des revenus de source marocaine en accordant un abattement de 100% aux dividendes de source étrangère perçus par les sociétés résidentes soumises à l'impôt sur les sociétés.

De même, les conditions d'application aux sociétés holding offshore de l'impôt forfaitaire de 500\$ US ont été insérées dans le code général des impôts, afin de rattraper une omission. Ainsi pour bénéficier de cet impôt forfaitaire, les sociétés doivent :

- avoir pour objet exclusif la gestion de portefeuille de titres et la prise de participation dans des entreprises ;
- avoir un capital libellé en monnaies étrangères ;
- effectuer leurs opérations au profit des banques offshore ou de personnes physiques ou morales non résidentes en monnaies étrangères convertibles.

Mesdames et Messieurs,

L'engagement en faveur de la baisse de la fiscalité des ménages, suite à l'effort consenti l'année dernière, confirme le sens de la mesure qui imprègne la politique fiscale s'agissant du rééquilibrage dans la répartition de la charge en vue de soutenir les bas et moyens revenus.

Rappelons que le barème a été révisé en 2007 pour un coût budgétaire estimé à 2,5 milliards de dirhams.

Ainsi, le seuil exonéré a été relevé de 20.000 DH à 24.000 DH. Les tranches intermédiaires et les taux correspondants ont été modifiés et le taux marginal d'imposition a été réduit de 44 à 42 %.

Ces réaménagements se sont traduits par l'exonération totale de 285.000 contribuables et la réduction d'impôt en faveur de tous les autres niveaux de revenu.

Pour apprécier le chemin parcouru, il y a lieu de rappeler l'évolution des taux applicables, notamment aux revenus salariaux, en précisant qu'à la veille de l'IGR, les revenus salariaux subissaient en plus du taux marginal de 60%, la

contribution complémentaire ainsi que la participation à la solidarité nationale.

Le social demeure un volet important dans la loi de finances 2008. La mesure d'allégement du panier des salariés va dans ce sens, à travers le relèvement de 10 à 20 DH du montant exonéré des bons représentatifs des frais de nourriture délivrés par les employeurs à leurs salariés.

S'agissant du logement et pour favoriser l'accession à la propriété des personnes disposant de bas revenus, le Gouvernement a introduit une disposition prévoyant l'exonération des promoteurs immobiliers réalisant dans le cadre d'une convention des logements à faible valeur immobilière.

Les logements de faible valeur immobilière sont les unités d'habitation dont la superficie couverte hors œuvres est comprise entre 50 et 60 m² et dont la valeur immobilière totale n'excède pas 140.000 DH, TVA comprise.

Pour bénéficier de ces exonérations, les promoteurs immobiliers doivent réaliser un programme de construction intégré de 500 logements en milieu urbain et/ou 100 logements en milieu rural.

Les impôts concernés sont l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu, la taxe sur la valeur ajoutée et les droits d'enregistrement

Sur un autre plan et pour tenir compte des pratiques internationales et encourager les personnes physiques étrangères à s'installer au Maroc, les dispositions de la loi de finances 2008 ont soumis les revenus et profits de capitaux mobiliers de source étrangère aux taux spécifiques libératoires suivants :

- 30% applicable aux revenus de capitaux mobiliers (dividendes, intérêts et revenus assimilés) ;

- 20% applicable aux profits de capitaux mobiliers.

Ces nouvelles dispositions consacrent l'ouverture du Maroc sur l'international, le développement des échanges économiques et la libre circulation des personnes et des capitaux.

Mesdames et Messieurs,

Dans la même logique d'équité fiscale et de rééquilibrage de la contribution des différentes catégories de revenus (revenus professionnels, revenus salariaux, revenus de capitaux ...), ont été soumis au taux de 20%, les profits résultant des cessions d'obligations et autres titres de créance, d'actions ou parts d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (O.P.C.V.M.), des valeurs mobilières émises par les Fonds de Placement Collectif en Titrisation (F.P.C.T), ainsi que des cessions de titres d'Organisme de Placement en Capital Risque (O.P.C.R.).

Toutefois, pour les profits résultant des cessions d'actions et autres titres de capital, ce taux est de 15%.

En ce qui concerne les profits fonciers, le législateur admet dorénavant l'indemnité d'éviction dûment justifiée comme une charge déductible.

En contrepartie, cette indemnité sera considérée comme un revenu foncier imposable chez le bénéficiaire après un abattement de 40%.

Pour ce qui est du régime des stock-options, la loi de finances a prévu de :

- rendre les titres nominatifs ;
- réduire la période d'indisponibilité à 3 ans à compter de la date de la

levée de l'option ;

- préciser que le délai d'indisponibilité ne s'applique pas en cas de décès ou d'invalidité du salarié.

Au niveau des droits d'enregistrement, les exonérations concernant certains actes ont été supprimées. Il s'agit :

- des actes de transfert d'entreprises publiques au secteur privé ;
- des actes constatant les opérations de crédit de la Caisse marocaine des marchés et les actes de cession ou délégation de ces créances au profit de cette caisse ;
- des contrats constatant la vente à crédit des véhicules automobiles.
- des acquisitions de terrains affectés à la réalisation d'un projet d'investissement autre que de lotissement ou de construction ;
- de la prise en charge du passif affectant les apports dans les cas de constitution ou d'augmentation de capital des sociétés d'investissement et des sociétés holding ;
- des actes de constitution des sociétés constituées par les chambres de commerce et d'industrie, les chambres d'artisanat ou les chambres d'agriculture dont relèvent les centres de gestion de comptabilité agréés.

Les trois premières catégories d'actes, n'étant pas obligatoirement assujetties à l'enregistrement, peuvent être enregistrées sur option, sous forme de réquisition écrite des parties ou de l'une d'entre elles.

En outre, les taux applicables aux constitutions et augmentations de capital des sociétés ont été uniformisés à un taux unique de 1,50%, au lieu du taux de 0,50% ou de 0,25%.

Enfin et dans le but du renforcement de la sécurité juridique et de la simplification la loi de finances 2008 a prévu la suppression de la taxe sur les actes et conventions et son intégration dans les droits d'enregistrement.

Cette mesure vise, au-delà de la fusion des taux, un objectif tant attendu en droit marocain celui d'inciter les citoyens à user de l'acte authentique au lieu des conventions sous seing privé.

Le recours à cette dernière forme de contrats ne se justifiait que par les coûts supplémentaires engendrés par la taxe sur les actes et conventions.

Désormais, et dans la mesure où il n'y a plus de différence de taxation entre les actes authentiques et les actes sous seing privé, les citoyens auront plus intérêt à recourir à l'acte authentique qui sécurise leurs transactions.

Concrètement, cette intégration s'est traduite par le réaménagement des taux proportionnels qui sont fixés comme suit :

- 6%, au lieu de 5% ;
- 3%, au lieu de 2,50% ;
- 1,50%, au lieu de 1% ;
- 1%, au lieu de 0,50%.

Par ailleurs, un seul droit fixe de 200 dirhams a été institué, applicable à toutes les opérations qui relevaient des droits fixes de 100 DH, 200 DH ou 300 DH.

Mesdames et messieurs,

La loi de finances 2008 a poursuivi les efforts de ces dernières années en vue de renforcer la transparence et le bon comportement des contribuables.

Ainsi, afin de préciser la nature des dépenses devant être prises en considération pour l'évaluation du revenu global du contribuable lors de l'examen de la situation fiscale d'ensemble, la loi de finances 2008 a inclu, aux côtés des acquisitions de valeurs mobilières et de titres de participation, les titres de créance tels que les bons de caisse.

En outre, la Commission Nationale de Recours Fiscal (CNRF) peut dorénavant délibérer valablement lorsque le président et au moins deux autres membres parmi ceux visés par la loi sont présents.

Par ailleurs, les dispositions relatives aux fonds ne disposant pas de la personnalité juridique ont été clarifiées. En effet, les organismes gestionnaires de ces fonds sont tenus d'établir une comptabilité séparée au titre de chacun des fonds gérés faisant ressortir les charges et les produits de ces fonds. De plus, aucune compensation ne peut être opérée entre le résultat des fonds et celui de l'organisme gestionnaire.

D'autres mesures oeuvrant dans le sens de l'élargissement ont également été prévues par la loi de finances 2008.

Il a ainsi été précisé que la déduction des cotisations pour la constitution d'une retraite complémentaire est opérée au titre du salaire net imposable perçu régulièrement en cours d'activité par le contribuable.

Le salaire net imposable concerné comprendra aussi bien les rémunérations mensuelles que les compléments perçus en cours d'année, tels que les indemnités, primes trimestrielles, ou bien en fin d'année comme les primes de bilan, treizième mois, etc.

De même, le versement de la retenue, sur les profits de cessions de valeurs mobilières, est opéré par les intermédiaires financiers habilités teneurs de comptes titres, dans le mois suivant celui de la cession à la caisse du receveur de l'administration fiscale.

Cette mesure s'appliquera aux cessions effectuées à compter du 1^{er} janvier 2008.

La loi de finances a supprimé l'exonération des plus-values en cas d'option pour le réinvestissement du produit global de la cession. Cette nouvelle

mesure s'applique aux plus-values réalisées au titre des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008.

Enfin, la loi de finances 2008 a réaménagé les dispositions relatives à l'octroi de certains avantages :

- le respect de l'obligation de déclaration et de paiement des impôts, droits et taxes prévus par le code général des impôts comme condition pour bénéficier de toutes les exonérations ;
- l'exclusion des personnes physiques et morales qui n'ont pas respecté leurs obligations dans le cadre d'une convention précédente conclue avec l'Etat, des avantages fiscaux susceptibles d'être obtenus en vertu d'une convention.

Mesdames et messieurs,

Les changements opérés dans la structure des recettes du budget général se traduisent par une mobilisation de plus en plus accrue des recettes fiscales.

Cette mobilisation s'est faite non pas à travers une augmentation des taux d'imposition ou par la création de nouvelles taxes, mais par la mise en œuvre d'une politique fiscale fondée sur un processus de réduction progressive de la charge fiscale des entreprises et des ménages, accompagnée d'un effort soutenu d'élargissement de l'assiette fiscale.

Néanmoins, il conviendra de rationaliser davantage notre dispositif en matière de dépenses fiscales, d'intégrer progressivement l'informel et de répartir de manière plus équilibrée la charge fiscale sur les différentes catégories de revenus.

Afin de réussir ce pari, il faut continuer à simplifier notre système fiscal, le centrer davantage sur le contribuable et demeurer à l'écoute des bonnes pratiques au plan international.

Mesdames et messieurs, je vous remercie de votre attention.