

Bulletin Mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Mai 2004

Les Principales Tendances

Situation des Charges et Ressources du Trésor

Au terme des 5 premiers mois de l'exercice budgétaire 2004, l'exécution de la loi de finances se caractérise par:

* **Des recettes ordinaires** qui se sont établies à 43,6 MMds, soit une progression de 5% par rapport à fin mai 2003.

*

Les recettes fiscales ont augmenté de 4% soit 37,2 MMDhs contre 35,9 MMDhs à fin mai 2003. Cet accroissement est induit en particulier par les hausses des impôts directs (8%) et des droits de l'enregistrement et du timbre (4%).

Recettes

*

La hausse importante des recettes de la TVA, tant à l'intérieur qu'à l'importation n'a pas réussi à atténuer l'effet de la baisse des TIC (16%)

Dépenses

*

* **Des dépenses ordinaires** en hausse de 5%, soit un montant de 40,4 MMDhs à fin mai 2004 contre 38,5 MMDhs à fin mai 2003.

Comptes Spéciaux du Trésor

*

* **Un solde ordinaire** excédentaire de 3,3 MMDhs à fin mai 2004, soit 9% de plus que celui de fin mai 2003, ce qui a contribué au financement des dépenses d'investissement à hauteur de 38%.

Dettes Publiques

*

* **Un solde positif des comptes spéciaux du trésor** de 6,6 MMDhs et un excédent global du trésor qui s'est établi à 1,4 MMDhs, permettant, entre autres, de réduire le stock des instances de 1,7 MMDhs.

* **Un financement intérieur** sollicité pour 4,2 MMdhs et des flux nets extérieurs négatifs de 3,8 MMDhs.

Situation des charges et ressources du Trésor

(hors TVA des Coll. Locales)

En Millions de Dirhams	Mai 2003	LF 2004	Mai 2004	Taux de Réal	Var. en %
<u>1- RECETTES ORDINAIRES</u>	<u>41 483</u>	<u>107 245</u>	<u>43 619</u>	<u>41</u>	<u>5</u>
1.1- Recettes fiscales	35 880	83 268	37 285	45	4
- Impôts directs	14 315	33 230	15 398	46	8
- Impôts indirects	14 203	34 468	14 364	42	1
- Droits de douane	4 652	10 218	4 708	46	1
- Enregistrement et timbres	2 710	5 352	2 815	53	4
1.2- Recettes non fiscales	3 983	20 097	4 860	24	22
- Monopoles	2 875	5 676	3 477	61	21
- Domaine	58	178	99	55	70
- Autres recettes	1 050	2 243	1 284	57	22
- Privatisation	0	12 000	0	0	
1.3- Recettes de certains CST	1 620	3 880	1 475	38	-9
- Fonds de soutien des prix	1 067	1 810	779	43	-27
- Fonds spécial routier	553	2 070	695	34	26
<u>2- DEPENSES ORDINAIRES</u>	<u>38 492</u>	<u>100 439</u>	<u>40 368</u>	<u>40</u>	<u>5</u>
2.1- Biens et services	30 293	79 410	31 711	40	5
Personnel	21 565	53 567	22 894	43	6
Autres biens et services	8 728	25 843	8 817	34	1
2.2- Intérêts de la dette	6 833	17 629	7 410	42	8
Intérieure	5 424	14 548	6 473	44	19
Extérieure	1 409	3 081	937	30	-33
2.3- Compensation	1 366	3 400	1 247	37	-9
dont Fonds de soutien des prix	523	1 810	1 075	59	106
<u>3- SOLDE ORDINAIRE</u>	<u>2 991</u>	<u>6 806</u>	<u>3 251</u>	<u>48</u>	<u>9</u>
4- INVESTISSEMENT	9 099	21 306	8 536	40	-6
dont Fds Routier	166	2 070	79	4	-52
5- SOLDE DES CST	5 640	96	6 638	6 914	18
<u>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</u>	<u>-468</u>	<u>-14 404</u>	<u>1 353</u>	<u>-9</u>	<u>-389</u>
7- VARIATION INSTANCES	1 090		-1 748		-260
<u>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT.</u>	<u>622</u>	<u>-14 404</u>	<u>-395</u>	<u>3</u>	<u>-164</u>
9- FINANCEMENT INTERIEUR	5 256	16 563	4 205	25	-20
- Adjudications	21 175		6 236		-71
- BDT à 6 mois	-491		-78		-84
-Autres Emprunts	-2 755		-1 729		-37
- Dépôts au trésor	-6 996		4 614		-166
- Compte courant à BAM	-3 350		-3 389		1
-Autres Opérations	-2 327		-1 448		-35
10- FINANCEMENT EXTERIEUR	-5 878	-2 159	-3 810		-35
- Tirages et dons	1 536	6 203	748		-51
- Amortissement	7 414	8 362	4 558		-39



RECETTES ORDINAIRES

Millions de Dirhams	Mai 2003	LF 2004	Mai 2004	Taux de Réal	Var. en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>35 880</u>	<u>83 268</u>	<u>37 285</u>	<u>45</u>	<u>4</u>
Impôts Directs	14 315	33 230	15 398	46	8
Impôts des patentes	66	300	76	25	16
Impôt sur les sociétés	6 297	12 858	7 073	55	12
I.G.R	7 630	19 337	7 934	41	4
Taxe urbaine	46	80	62	77	34
Majorations de Retard	168	620	173	28	3
Autres Impôts directs	108	35	80	229	-26
Droits de Douane	4 652	10 218	4 708	46	1
Impôts Indirects	14 203	34 468	14 364	42	1
T.I.C	6 791	15 369	5 677	37	-16
- Tabacs manufacturés	2 466	5 424	2 068	38	-16
- Produits énergétiques	3 861	8 849	3 118	35	-19
- Autres	464	1 096	491	45	6
TVA	7 412	19 099	8 687	45	17
- Intérieure	3 365	8 913	4 128	46	23
- à l'importation	4 047	10 186	4 559	45	13
Droits d'Enregistrement & de Timbres	2 710	5 352	2 815	53	4
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>3 983</u>	<u>20 097</u>	<u>4 860</u>	<u>24</u>	<u>22</u>
Produits de Domaine	58	178	99	55	70
Produits des monopoles	2 875	5 676	3 477	61	21
Recettes des Privatisations	0	12 000	0	0	
Fonds de Concours	79	0	130		65
Rec. en Atténuation de Dépenses	135	551	320	58	
Autres Produits	836	1 692	834	49	0
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>1 620</u>	<u>3 880</u>	<u>1 475</u>	<u>38</u>	<u>-9</u>
- Fonds de soutien des prix	1 067	1 810	779	43	-27
- Fonds spécial routier	553	2 070	695	34	26
<u>RECETTES ORDINAIRES</u>	<u>41 483</u>	<u>107 245</u>	<u>43 619</u>	<u>41</u>	<u>5</u>



LA SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

La situation des charges et ressources du trésor s'est caractérisée par:

- Une hausse d'égale importance (5%) des recettes ordinaires et des dépenses ordinaires, dégageant ainsi un solde ordinaire de près de 3,3 MMDhs à fin mai 2004, ce qui a contribué à financer une partie non négligeable des dépenses d'investissement (38%).

- Un solde positif des opérations des comptes spéciaux du trésor de 6,6 MMDhs qui a permis d'aboutir à un excédent global du trésor de l'ordre de 1,4 MMDhs à fin mai 2004 et de réduire les instances de paiement de 1,7 MMDhs. .

- Un appel au financement intérieur de 4,2 MMDhs et un financement net extérieur négatif de 3,8 MMDhs.

I-LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires réalisées à fin mai 2004 se sont établies à 43,6 MMDhs, soit une hausse de 5% et un taux de réalisation de 41%.

I-1) LES RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales, réalisées à hauteur de 45%, sont en augmentation d'à peine 4% en raison des hausses suivantes: impôts directs (8%), recettes de l'enregistrement et du timbre (4%) , droits de douane (1%) et impôts indirects (1%).

Ainsi, les recettes d'*impôts directs* ont atteint 15,4 MMDhs, soit un taux de réalisation de 46% et une hausse de 8% par rapport à fin mai 2003.

Cette performance est imputable essentiellement, aux versements au titre de l'IS qui ont atteint 7,1 MMDhs, soit une hausse de 12% par rapport à fin mai 2003.

Il est à signaler que les recettes de l'IS sont dominées par les versements effectués au titre des activités liées aux télécommunications et au secteur bancaire.

Le volume total des recettes de *l'impôt général sur les revenus* s'élève à 7,9 MMDhs contre 7,6 MMDhs à fin mai 2003, soit une hausse de 4%. Il se répartit en: retenues salariales du secteur étatique (33%), retenues salariales du secteur privé et semi-public (50%) et autres catégories: TTPRF/IGR, TPI/IGR,IGR sur rôles (17%).

La hausse de 4 % de l'IGR est le résultat essentiellement de l'évolution des retenues PPR (14,6%) sachant que les retenues du privé n'ont augmenté que de 2% à fin mai 2004.

DECOMPOSITION DES RECETTES AU TITRE DE L'IGR				
	2003	2004	Evolution En %	Structure 2004
IGR TOTAL	7 619	7 934	4,1	100,0
Retenues Salariales	6 224	6 576	5,7	82,9
dont :				
IGR PPR	2 174	2 492	14,6	31,4
IGR TP	158	116	-26,6	1,5
AUTRES RETE- NUES	3 892	3 968	2,0	50,0
Autres	1 395	1 358	-2,7	17,1

La tendance à la baisse (2%) des *droits de douanes* persiste en raison de la poursuite du processus de démantèlement tarifaire

En ce qui concerne les impôts indirects, la faible évolution (à peine 1%) s'explique par la contre-performance (-16%) des recettes réalisées au titre des TIC et ce, malgré le bon comportement de la TVA tant à l'intérieur (23%) qu'à l'importation (13%).

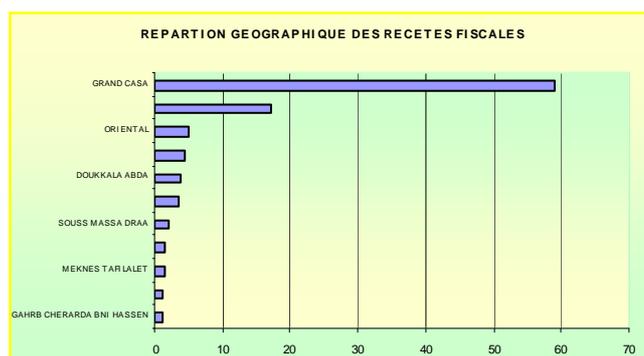
L'amélioration des recettes de la TVA à l'intérieur s'explique principalement par l'importance des versements effectués par IAM, Barid-Al-Maghrib et la régie des tabacs.

Quant au recul des TIC, il est imputable aux tabacs manufacturés (-16%) et aux produits énergétiques (-19%).

Les droits d'enregistrement et de timbre se sont améliorés de 4% par rapport à l'exercice précédent et ont été réalisés à hauteur de 53%.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES RECETTES

La répartition des recettes fiscales selon les 16 Régions est caractérisée par une nette prédominance du Grand-Casablanca et de Rabat-Salé-Zemmour-Zaer où près de 80% des recouvrements sont effectués et ce, en raison de la concentration des grandes unités de production de biens et de services au niveau des dites régions.



-2) LES RECETTES NON FISCALES

Le montant des **recettes non fiscales** est de 4,9 MMDhs à fin mai 2004, soit 22% de plus que l'année dernière. Cette augmentation s'explique par l'importance des versements au titre des monopoles, particulièrement les dividendes provenant d'IAM (1,8 MMDhs) et de BAM (1,1 MMDhs) .

Les recettes non fiscales intègrent aussi les recettes en atténuation de dépenses dont le montant est de 0,3 MMDhs, provenant des plus-values sur adjudications par assimilation

	Evolution des recettes de monopoles				
	Mai 2003	L.F. 2004	Mai 2004	Evol	Structure 04
BAM	1360	1 649	1 333	-2,0	38,3
CDG		400			0,0
ONT	110	20		-100,0	0,0
IAM	1125	1 270	1 788	58,9	51,4
ANCFCC		400	100		2,9
OCP	255	1 278	245	-3,9	7,0
AUTRES	25	659	10	-60,0	0,3
TOTAL	2 875	5 676	3 476	20,9	100,0

I-3) AUTRES ELEMENTS D'EXPLICATION DE L'EVOLUTION DES RECETTES

Au vu des données provisoires arrêtées à fin mai 2004, les **recettes brutes** réalisées au titre des impôts et taxes émis **par voie de rôles** (y compris la part des collectivités locales dans la TVA, l'impôt des patentes et la TU) ont atteint 6,1 MMDhs contre 5,2 MMDhs à fin mai 2003 soit une augmentation de 17,3%.

Ces recouvrements ont porté sur les émissions des antérieures à hauteur de 80%. Une telle proportion s'explique non seulement par les efforts fournis pour recouvrer les anciens rôles mais aussi par la cadence des nouvelles émissions (TU et Patente essentiellement) .

S'agissant des **dépenses sur impôts et taxes** (annulations et restitutions), elles ont atteint 2,0 MMDhs contre 1,4 MMDhs à fin mai 2003, soit une hausse de 44% et ont porté essentiellement sur la TVA (0,8 MMDhs) et l'IS (0,7 MMDhs).

II -LES DEPENSES

II-1) LES EMISSIONS

Les émissions des dépenses imputées au **budget général** de l'État ont atteint près de 58 MMDhs, soit un taux d'exécution de 38% et une hausse de 5% par rapport à l'année précédente réparties entre les dépenses de fonctionnement (53%), la dette (32%) et l'investissement (15%).

	DEPENSES DU BUDGET GENERAL					
	Emissions 2003	L.F 2004	Emissions 2004	Taux	Evol.	structure
TOTAL	55 398	150 647	57 992	38	5	100%
FCT	31 407	81 047	32 030	40	2	53%
INV	8 933	27 974	8 345	30	-7	15%
dont reports		8 779				
DETTE PUBL.	15 058	41 626	17 616	42	17	32%

a -LES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

Les émissions relatives aux dépenses de fonctionnement du **budget général** sont en hausse de 2% par rapport à fin mai 2003, sous l'effet conjugué des augmentations des dépenses de personnel (6%) et de matériel (3%) et des baisses des émissions au titre des subventions et transferts (18%) et de la compensation (80%).

	DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL				
	Emissions 2003	L.F 2004	Emissions 2004	Taux	Evol.
TOTAL	31 407	81 047	32 030	40	2
Personnel	21 565	53 567	22 894	43	6
Matériel	7 570	14 878	7 792	52	3
Subv & Trsferts	1 429	6 962	1 172	17	-18
Compensation	843	1 590	172	11	-80
Dép imprévues		4 050			0

Il est à signaler que, contrairement aux premiers mois de l'exercice, au cours desquels les dépenses consacrées aux subventions se sont inscrits en forte hausse, on note plutôt une baisse sensible à fin de mai 2004.

b -LES DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les crédits disponibles évalués à 27,9 MMDH, dont 19,2 MMDhs de crédits ouverts par la LF et 8,8 MMDhs de reports, ont fait l'objet d'émissions à concurrence de 30%, soit un montant de 8,3 MMDhs réparti entre les subventions et transferts (5,9 MMDhs) d'une part, et les projets initiés directement par les départements ministériels (2,4 MMDhs) d'autre part.

Millions de Dhs	Mai 03	L.F. 2004	Mai 04	Taux	Evol %
TOTAL	8 933	27 974	8 345	30	-7
1- Investissements directs	2 089	12 561	2 431	19	16
2- Subventions et transferts	6 844	15 413	5 914	38	-14
a- Subventions & transferts sur Charges Communes	3 494	6 484	2 523	39	-28
-Dette des Établissements Publics	1 565	1 531	1 470	96	-6
-Augmentation du capital des établissements publics	434	960	0	0	-100
-Concours divers	1 311	3 443	943	27	-28
-Ristournes d'intérêt & risque de change	184	550	110	20	
b- Autres subventions (Ministères)	3 350	8 929	3 391	38	1

Les reports de crédits d'un montant de 8,8 MMDhs sont entièrement intégrés aux investissements directs des ministères



Ainsi, les taux de réalisations respectifs de ces deux composantes sont de 38% et 19% par rapport aux prévisions de la LF. Par contre, on note une baisse prononcée du montant cumulé des subventions et transferts et, une hausse sensible du volume des investissements .

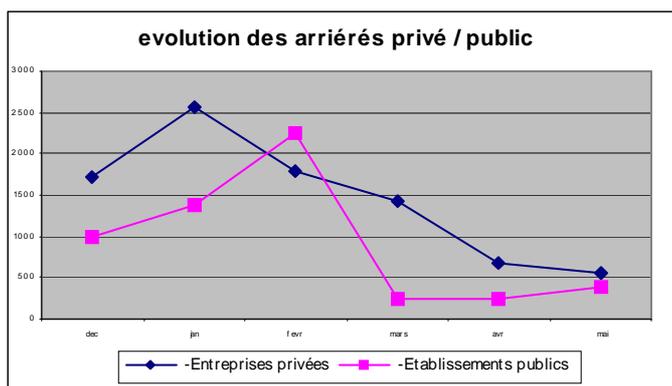
II-2) LES INSTANCES

Le montant global des règlements effectués par le Trésor à fin mai 2004 s'élève à 92,1 MMDhs dont 56% au titre de la dette, 35% au titre du fonctionnement, 3% au titre de l'investissement et 6 % au titre des comptes spéciaux du Trésor.

	Règlements	Structure en %
Fonctionnement	32 029	35
Investissement	3 133	3
Comptes spéciaux du trésor	5 257	6
Dette	51 652	56
T O T A L	92 071	100

Les instances de visa et de règlement sont passées de 2,7 MMDhs à fin décembre 2003 à 961 MDhs à fin mai 2004, soit une diminution de 1,7 MMDhs, ce qui traduit la volonté du trésor à réduire ses arriérés de paiement à l'égard du secteur privé.

BENEFICIAIRES	fin Déc 03	Mai 04
I - FONCTIONNEMENT	1488	335
-Entreprises privées	1055	308
-Etablissements publics	433	27
II - INVESTISSEMENT	521	308
-Entreprises privées	335	181
-Etablissements publics	186	127
III - COMPTES SPECIAUX	700	318
-Entreprises privées	337	76
-Etablissements publics	363	242
TOTAL	2709	961



II-3) LES DELAIS D'ORDONNANCEMENT ET DE REGLEMENT

Le délai d'ordonnancement, correspondant à la période qui sépare la date de certification du service fait et celle d'émission de l'OP est en moyenne de 216 jours. Le délai moyen le plus élevé a été constaté pour les OP émanant des départements de la pêche, de l'éducation nationale, de l'industrie et des affaires étrangères.

Quant au délai de règlement, qui correspond à la période courue entre la date de réception de l'OP par la Trésorerie Principale et la date de son règlement, il est en moyenne de 42 jours à fin avril 2004 contre 75 jours un an auparavant.

III -LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Au terme des 5 premiers mois de l'exercice 2004, les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 13,2 MMDhs , soit un taux de réalisation de 55% des prévisions. Ces recettes concernent pour plus des 3/4 les comptes d'affectation spéciale, notamment le compte " part des collectivités locales dans le produit de la TVA".

Pour leur part, les dépenses ont atteint 6,2 MMDhs, soit 26% des plafonds de charges autorisés, et ont concerné les catégories des comptes d'affectation spéciale (70%) et des comptes de dépenses sur dotations (30%).

Ainsi, le solde dégagé par l'ensemble des comptes spéciaux du trésor à fin mai s'est établi à 6,9 MMDhs.

	RECETTES			DEPENSES		
	LF 04	Mai 04	Taux	LF 04	Mai 04	Taux
C.A.S.	19 019	9 700	51	19 019	4 392	23
Part TVA des C L	8 185	3 723	45	8 185	1 862	23
Soutien p. alim.	1 810	779	43	1 810	1 075	59
Fds spécial routier	2 070	695	34	2 070	79	4
Fds dév. agricole	600	476	79	600	60	10
Fds. Equip. Lutte contre chom	567	250	44	567	0	0
Fonds emploi domanial	697	289	41	697	77	11
Autres	5 090	3 487	69	5 090	1 239	24
CPTES DE PRETS	338	107	32	180	13	7
Dpses sur Dotations	4 681	3 342	71	4 681	1 759	38
A.D.N	4 600	3 266	71	4 600	1 891	41
AUTRES CST	8	4	50	70	31	44
TOTAL	24 046	13 153	55	23 950	6 195	26

IV-LA DETTE PUBLIQUE

IV-1) DETTE BUDGETISEE

A fin mai 2004, les recettes d'emprunt se sont élevées à 29,8 MMDhs et ont été réalisées à hauteur de 82% en raison essentiellement du niveau des recettes réalisées au titre de la dette intérieure; celles-ci s'élèvent à 29,3 MMDhs, soit 92% des prévisions de la LF 2004.



RECETTES D'EMPRUNT	LF 2004	Mai 04	Taux Réal.
Total	36 580	29 839	82
Extérieur	4 780	456	10
Intérieur	31 800	29 383	92

Quant aux dépenses en amortissements de la dette publique budgétisée, elles ont été réalisées à hauteur de 43% des crédits ouverts à ce titre, soit 10,2 MMDhs réparties à raison de 3,1 MMDhs pour la dette extérieure et 7.0 MMDhs pour la dette intérieure.

Les charges en intérêts de la dette directe du Trésor, s'élèvent, pour leur part, à 7,4 MMDhs dont 87% au titre de la dette intérieure et sont en progression de 8% par rapport à fin mai 2003.

IV-2) DETTE HORS BUDGET

Millions de Dhs	Mai 03	LF 2004	Mai 04	Réal en %	Evol en %
Total	15058	41627	17616	42	17
Amortissement	8225	23998	10206	43	24
D. extérieure	5433	8362	3187	38	-41
D. intérieure	2792	15636	7019	45	151
Intérêts et Commissions	6833	17629	7410	42	8
D. extérieure	1409	3081	937	30	-33
D. intérieure	5424	14548	6473	44	19

Au terme des 5 premiers mois de l'exercice 2004, les opérations de la dette extra-budgétaire ont généré un flux net négatif de 16,9 MMDhs en raison:

1) du flux net négatif de 17,9 MMDhs dégagé par la dette intérieure et résultant essentiellement des opérations réalisées sur le marché des adjudications (bons ≤ 2 ans).

2) du flux net positif de 1,0 MMDhs dégagé par la dette extérieure hors budget .

Dettes extra-budgétaires	Recettes	Dépenses	Flux
TOTAL	17 098	34 036	-16 937
A- Dette Intérieure	14 727	32 665	-17 937
Bons Adju (=ou< 2 ans)	11 893	29 754	-17 861
Bons du Trésor à 6 mois	2 834	2 911	-76
B- Dette Extérieure	2 371	1 371	1 000
Crédits Fournisseurs étrang.	503	245	258
Aide Balance des Paiem	0	1	-1
Blé Français	20	116	-96
Blé Américain	0	29	-29
Fonds monétaire arabe	0	58	-58
Comptes rééchelonnement	1 798	922	876
Fonds Hispano Marocain	50	0	50

IV-3) ENCOURS DE LA DETTE PUBLIQUE

L'encours global de la dette du Trésor est de l'ordre de 300,5 MMDhs, dont 71% au titre de la dette intérieure qui enregistre une légère augmentation de 2% par rapport à fin décembre 2003.

Millions de Dhs	Fin 2003	Fin Mai 04	Evol (%)
TOTAL	297 911	300 542	1
Dettes extérieures	88 316	86 516	-2
Dettes intérieures	209 595	214 026	2
dont :			
Adjudications	197 101	203 337	3
E.Oblig & Conv.	7 926	7 079	-11
Emp. Nationaux	729	0	-100
BT à 6 mois	3 056	2 980	-2
Jeunes Promot.	480	330	-31
Autres	303	300	-1

Les bons du trésor émis par voie d'adjudication représentent à eux seuls, 94% de l'encours de la dette intérieure et sont en hausse de près de 3% par rapport à fin Décembre 2003. Par maturité, le montant global des bons du trésor se répartit comme suit:

En MDhs	REPARTITION ES BDT SELON LES MATURITES			
	Déc 2003	Mai 2004		
		Souscriptions	Remboursements	Encours
13 semaines	700	300	800	200
26 semaines	5 210	962	2 299	3 873
52 semaines	17 621	7 848	14 688	10 781
2 ans	26 942	2 784	11 967	17 759
5 ans	69 155	18 071	3 669	83 557
10 ans	48 521	5 437	1 605	52 353
15 ans	28 927	5 753	0	34 680
20 ans	24	110	0	134
TOTAL	197 100	41 265	35 028	203 337

