

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

DÉCEMBRE
2010

PRINCIPALES TENDANCES

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

Au niveau des recettes

Les recettes ordinaires ont atteint 174 MMDH, en hausse de 1% par rapport à leur niveau de fin décembre 2009. Les recettes ordinaires ont été marquées par :

- une hausse de 2% des recettes fiscales globales qui s'explique pour l'essentiel par la performance des recettes douanières qui ont augmenté de 11% ;
- une augmentation des recettes de la TVA de 20% tout en signalant qu'à fin 2010, les remboursements de TVA ont enregistré une baisse de 39% par rapport à fin 2009 (3 MMDH contre 4,8 MMDH) ;
- une diminution des recettes de l'IS et de l'IR respectivement de 12% et 7% ;
- des recettes non fiscales en baisse de 9% en raison notamment de la diminution de 16% des recettes de monopole. Les recettes de privatisation prévues pour 4 MMDH n'ont pas été réalisées.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 85% et un taux d'émission sur engagements de 90%, contre respectivement 87% et 91% un an auparavant.
- Les dépenses globales se sont élevées à 200,6 MMDH, en baisse de 3% par rapport à leur niveau de 2009. A fin décembre 2010, les dépenses ont été caractérisées par :
 - une hausse des salaires de 8% et des dépenses d'investissement de 6% ;
 - une baisse des dépenses de matériel et dépenses diverses de 25%.

Soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 23,1 MMDH contre un solde positif de 12,7 MMDH à fin décembre 2009 ;
- un déficit du Trésor de 27,9 MMDH compte tenu d'un solde négatif de 1,4 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un déficit du Trésor de 23,6 MMDH un an auparavant. A signaler que le solde des comptes spéciaux du Trésor à fin décembre 2009 tient compte de virements de l'ordre de 6,9 MMDH au profit des comptes d'affectation spéciale « Lutte contre les effets des catastrophes naturelles » et « développement énergétique ».

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

En millions de dirhams

	Décembre 2009	LF 2010	Décembre 2010	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	<u>172 570</u>	<u>169 112</u>	<u>174 039</u>	<u>103%</u>	<u>1%</u>
1.1- Recettes fiscales :	150 826	148 558	154 098	104%	2%
<i>Impôts directs</i>	71 734	66 969	64 419	96%	-10%
<i>Impôts indirects</i>	58 183	60 964	67 359	110%	16%
<i>Droits de douane</i>	11 805	10 520	12 269	117%	4%
<i>Enregistrement et timbres</i>	9 104	10 105	10 051	99%	10%
1.2- Recettes non fiscales :	18 126	17 354	16 511	95%	-9%
<i>Monopole et participations</i>	10 588	9 340	8 883	95%	-16%
<i>Domaine</i>	242	318	213	67%	-12%
<i>Privatisation</i>	0	4 000	35	1%	
<i>Autres recettes</i>	7 296	3 696	7 380	200%	1%
1.3- Recettes de certains CST :	3 618	3 200	3 430	107%	-5%
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	624	1 000	907	91%	45%
<i>Fonds spécial routier</i>	2 994	2 200	2 523	115%	-16%
2- DEPENSES ORDINAIRES	<u>159 898</u>	<u>155 797</u>	<u>150 908</u>	<u>97%</u>	<u>-6%</u>
2.1- Biens et services :	125 136	123 913	118 051	95%	-6%
<i>Personnel</i>	74 027	80 533	79 947	99%	8%
<i>Autres biens et services</i>	51 109	43 380	38 104	88%	-25%
2.2- Intérêts de la dette :	16 679	17 884	16 990	95%	2%
<i>Intérieure</i>	14 463	15 604	15 236	98%	5%
<i>Extérieure</i>	2 216	2 280	1 754	77%	-21%
2.3- Compensation	18 083	14 000	15 867	113%	-12%
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	594	1 000	880	88%	48%
3- SOLDE ORDINAIRE	<u>12 672</u>	<u>13 315</u>	<u>23 131</u>		
4- INVESTISSEMENT	46 763	55 985	49 703	89%	6%
- <i>Fonds spécial routier</i>	2 677	2 200	2 733	124%	2%
5- SOLDE DES CST	<u>10 530</u>	<u>-41</u>	<u>-1 370</u>		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	<u>-23 561</u>	<u>-42 711</u>	<u>-27 942</u>		
7- VARIATION INSTANCES	<u>5 783</u>	<u>0</u>	<u>-331</u>		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	<u>-17 778</u>	<u>-42 711</u>	<u>-28 273</u>		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	<u>15 248</u>	<u>29 144</u>	<u>17 875</u>		
Dont :					
<i>Adjudications</i>	5 259		19 878		
<i>Dépôts au Trésor</i>	-433		-3 611		
<i>Compte courant à BAM</i>	-2 352		1 770		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	<u>2 530</u>	<u>13 567</u>	<u>10 398</u>		
<i>Tirages et dons</i>	7 893	18 253	16 838		
<i>Amortissement</i>	-5 363	-4 686	-6 440		

RECETTES ORDINAIRES

	Décembre 2009	LF 2010	Décembre 2010	Taux de réalisation	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>150 826</u>	<u>148 558</u>	<u>154 098</u>	<u>104%</u>	<u>2%</u>
IMPÔTS DIRECTS	71 734	66 969	64 419	96%	-10%
<i>Taxe Professionnelle</i>	180	244	193	79%	7%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	42 395	39 300	37 163	95%	-12%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	26 728	25 267	24 912	99%	-7%
<i>Taxe d'Habitation</i>	29	35	31	88%	6%
<i>Majorations de retard</i>	2 315	2 079	2 031	98%	-12%
<i>Autres</i>	87	44	90	205%	3%
DROITS DE DOUANE	11 805	10 520	12 269	117%	4%
IMPÔTS INDIRECTS	58 183	60 964	67 359	110%	16%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	19 629	19 424	21 135	109%	8%
<i>Tabacs manufacturés</i>	6 862	6 934	7 502	108%	9%
<i>Produits énergétiques</i>	11 708	11 200	12 308	110%	5%
<i>Autres</i>	1 059	1 290	1 325	103%	25%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	38 554	41 540	46 224	111%	20%
<i>Intérieure</i>	15 739	18 380	19 319	105%	23%
<i>Importation</i>	22 815	23 160	26 905	116%	18%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	9 104	10 105	10 051	99%	10%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>18 126</u>	<u>17 354</u>	<u>16 511</u>	<u>95%</u>	<u>-9%</u>
<i>Domaine</i>	242	318	213	67%	-12%
<i>Monopole et participations</i>	10 588	9 340	8 883	95%	-16%
<i>Privatisation</i>	0	4 000	35	1%	
<i>Fonds de concours</i>	3 191	0	3 473		9%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	230	600	473	79%	106%
<i>Redevance gazoduc</i>	1 695	1 400	1 442	103%	-15%
<i>Recettes diverses</i>	2 180	1 696	1 992	117%	-9%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>3 618</u>	<u>3 200</u>	<u>3 430</u>	<u>107%</u>	<u>-5%</u>
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	624	1 000	907	91%	45%
<i>Fonds spécial routier</i>	2 994	2 200	2 523	115%	-16%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>172 570</u>	<u>169 112</u>	<u>174 039</u>	<u>103%</u>	<u>1%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin décembre 2010 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 1% et une baisse des dépenses ordinaires de 6%, dégagant ainsi un solde ordinaire positif de 23,1 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 28,3 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 10,4 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 17,9 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont élevées à 174 MMDH en augmentation de 1% par rapport à fin décembre 2009. Ceci est dû notamment à la diminution des impôts directs et des recettes non fiscales respectivement de 10% et de 9% conjuguée à la hausse des impôts indirects et des droits de douane respectivement de 16% et 4%.

Ces évolutions ont eu pour conséquence une réduction de la part des impôts directs dans les recettes fiscales globales. En effet, les impôts directs représentent 48% des recettes fiscales à fin décembre 2010 contre 54% un an auparavant.

1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales globales ont atteint 154,1 MMDH, en augmentation de 2% par rapport à leur niveau de fin décembre 2009. L'évolution de ces recettes est le résultat d'une augmentation de la TVA, des TIC, des droits de douane et des droits d'enregistrement et de timbre conjuguée à une baisse de l'IS et de l'IR.

Le taux de réalisation des recettes fiscales globales de 104% des prévisions de la loi de finances s'explique par les taux de réalisation des impôts indirects et des droits de douane qui se sont élevés à 110% et 117% respectivement. Les impôts directs ont enregistré un taux de réalisation de 96%.

1.1.1- impôt sur les sociétés

S'élevant à 37,2 MMDH à fin décembre 2010 contre 42,4 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés ont enregistré une baisse de 12% et ont été réalisées à hauteur de 95% des prévisions de la loi de finances.

1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin décembre 2010 ont enregistré une diminution de 7% par rapport à leur niveau à fin décembre 2009 (24,9 MMDH contre 26,7 MMDH). Cette baisse s'explique notamment par le réaménagement du barème de l'IR.

	Recettes de l'Impôt sur le Revenu		
	Décembre 2009	Décembre 2010	Evolution en %
IR total	26 728	24 912	-7%
dont IR prélevé par le CNT	6 478	5 844	-10%

1.1.3- droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane enregistrées à fin décembre 2010 se sont établies à 12,3 MMDH contre 11,8 MMDH un an auparavant, soit une progression de 4% et un taux de réalisation de 117%.

1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont élevées à 67,4 MMDH à fin décembre 2010 contre 58,2 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 16%. Cette évolution est le résultat de la hausse des recettes de la TVA de 20% (TVA intérieure : 23% et TVA à l'importation : 18%) et des TIC de 8% (TIC produits énergétiques : 5%, TIC tabacs manufacturés : 9% et autres TIC : 25%).

Concernant les recettes de la TVA, il y a lieu de signaler que :

- les remboursements de TVA ont été de 3 MMDH à fin décembre 2010 contre 4,8 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 39% ;
- l'augmentation de la TVA à l'importation s'explique en partie par l'impact de la hausse du taux de la TVA sur les produits pétroliers de 7 à 10%.

1.1.5- enregistrement et timbre

S'établissant à 10,1 MMDH à fin décembre 2010 contre 9,1 MMDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre sont en augmentation de 10%.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 16,5 MMDH, en diminution de 9% par rapport à 2009, principalement en raison du recul des recettes de monopole de 16% et de la redevance gazoduc de 15%. A signaler la non réalisation des recettes de privatisation dont la prévision s'élevait à 4 MMDH.

1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 8,9 MMDH contre 10,6 MMDH à fin décembre 2009. Ces recettes proviennent essentiellement de Bank Al-Maghrib (2 MMDH), d'IAM (2,5 MMDH), de l'ANCFCC (1,8 MDH) et de l'OCP (1 MMDH).

Les recettes de monopole ont été réalisées à hauteur de 95% des prévisions en raison de la non réalisation des dividendes de la CDG et de Bank Al-Maghrib.

	Produit de monopole et participations			
	Décembre 2009	LF 2010	Décembre 2010	Taux de réalis.
B.A.M	2 813	2 475	2 032	82%
I.A.M	2 673	2 300	2 547	111%
O.C.P	2 456	1 000	1 000	100%
ANCFCC	1 200	1 800	1 800	100%
C.D.G	600	600	200	33%
B.C.P	186	150	144	96%
Autres	660	1 015	1 160	114%
TOTAL	10 588	9 340	8 883	95%

1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une hausse de 1% provenant notamment de l'augmentation des fonds de concours (3,5 MMDH à fin décembre 2010 contre 3,2 MMDH un an auparavant) et des recettes en atténuation de dépenses (473 MDH contre 230 MDH).

2- DEPENSES

2.1- ENGAGEMENTS

A fin décembre 2010, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont établies à 307,3 MMDH, soit un taux global d'engagement de 85% contre 87% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 90% à fin décembre 2010 contre 91% à fin décembre 2009.

	Situation des engagements ^(*) de dépenses 2010				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	138 712	133 565	133 789	96%	100%
Investissement	66 169	63 985	46 987	97%	73%
C.S.T	112 956	71 127	56 957	63%	80%
SEGMA	4 296	2 587	1 867	60%	72%
Dette	38 239	36 076	36 076	94%	100%
TOTAL	360 372	307 340	275 676	85%	90%

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 216,9 MMDH à fin décembre 2010, en diminution de 11% par rapport à leur niveau à fin décembre 2009. Cette baisse s'explique par le recul des charges de la dette de 36% et des dépenses de fonctionnement de 7% conjuguée à une hausse des dépenses d'investissement de 6%.

DEPENSES DU BUDGET GENERAL

	Emissions 2009	LF 2010	Emissions 2010	Réalisé	Variation
Fonctionnement	143 840	138 712	133 789	96%	-7%
Investissement	44 254	66 169	46 987	71%	6%
reports provisoires		11 980			
Dette publique	56 270	38 239	36 076	94%	-36%
TOTAL	244 364	243 120	216 852	89%	-11%

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 133,8 MMDH, dont 80 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les charges communes ont reculé de 36% passant de 43,5 MMDH à fin décembre 2009 à 28 MMDH à fin décembre 2010.

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL

	2009	LF 2009	2010	Réalisé	Variation
Personnel	74 027	80 533	79 947	99%	8%
Matériel	26 315	30 067	25 817	86%	-2%
Charges communes	43 498	28 112	28 025	100%	-36%
dont compensation	17 489	14 987	14 987	100%	-14%
Dépenses imprévues		35			
TOTAL	143 840	138 747	133 789	96%	-7%

Salaires

Les salaires servis à fin décembre 2010 ont atteint 80 MMDH contre 74 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 8%. Les salaires servis par le CNT ont été de 71,1 MMDH en augmentation de 10% par rapport à leur niveau à fin décembre 2009, en raison notamment de la hausse de 9% de la masse salariale structurelle et de 22% des rappels.

Compensation

Les dépenses de la compensation se sont établies à 17,6 dont 15 MMDH imputées sur les charges communes de fonctionnement et 2,6 MMDH imputées sur les charges communes d'investissement. Elles sont en augmentation de 1% par rapport aux émissions effectuées à fin décembre 2009.

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 17 MMDH à fin décembre 2010 contre 16,7 MMDH à fin décembre 2009, soit une hausse de 2%. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges en intérêts de la dette intérieure de 5% et par la baisse des charges en intérêts de la dette extérieure de 21%.

Les charges en intérêts de la dette représentent l'équivalent de 11% des recettes fiscales globales.

Solde ordinaire

Le solde ordinaire positif constaté à fin décembre 2010 est de 23,1 MMDH contre un solde positif de 12,7 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 47 MMDH à fin décembre 2010 contre 44,3 MMDH un an auparavant, soit une augmentation de 6%, sachant que les émissions de 2010 intègrent des virements au profit de la compensation d'un montant de 2,6 MMDH.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 7,5 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2009	LF 2010	2010	Réalisé	Var%
Investissement total	44 254	66 169	46 987	71%	6%
dont charges communes :	11 865	15 346	15 299	100%	29%
- Concours divers	9 907	7 550	7 550	100%	-24%
- Ristournes d'intérêts	408	346	333	96%	-18%
- Autres	1 550	7 450	7 416	100%	378%

3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 55,4 MMDH soit 121% des prévisions de la loi de finances 2010. Ces recettes tiennent compte d'un transfert du budget général (charges communes) de 6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN et de 1,4 MMDH au profit du compte de l'INDH.

Les dépenses ont atteint 57 MMDH, soit 125% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 44 MMDH.

Le solde négatif de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 1,6 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2010
	2009	LF 2010	2010	2009	LF 2010	2010	
C.A.S	51 073	35 374	44 883	41 715	35 374	43 998	885
TVA des CL	16 523	17 803	19 810	17 752	17 803	20 251	-441
I.N.D.H	2 274	2 500	2 236	1 928	2 500	2 160	76
Soutien prix. alim.	624	1 000	907	594	1 000	880	27
Fds Spécial routier	2 994	2 200	2 523	2 677	2 200	2 733	-210
F.D. Agricole	2 567	500	2 464	2 201	500	2 167	297
Remploi domanial	1 725	1 000	1 170	1 648	1 000	1 009	161
Fin prog socio-éco	3 537	0	3 872	3 463	0	3 672	200
Lutte chômage	1 265	567	1 334	1 186	567	1 375	-41
Catastr. Natur	1 081	300	260	816	300	520	-260
Dévelop. Énerg	5 807	0	0	1 680	0	161	-161
Solidarité habitat	1 774	1 500	1 584	1 843	1 500	1 576	8
Dévelop du Sport	995	700	1 008	625	700	1 022	-14
Autres CAS	9 907	7 304	7 716	5 302	7 304	6 472	1 244
C. Dép dotation	11 319	10 281	10 419	10 057	10 281	12 912	-2 493
Autres CST	410	69	101	153	110	47	54
TOTAL	62 802	45 724	55 403	51 925	45 765	56 957	-1 554

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit de 27,9 MMDH à fin décembre 2010 contre un déficit de 23,6 MMDH une année auparavant.

ORDRES DE PAIEMENT EN INSTANCE DE VISA ET DE REGLEMENT

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a atteint 6,2 MMDH à fin décembre 2010, en baisse de 0,3 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2009.

4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 28,3 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 10,4 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 17,9 MMDH.

4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin décembre 2010, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 16,8 MMDH dont 11,1 MMDH au niveau du marché financier international, 2 MMDH auprès de la BIRD, 1,1 MMDH auprès du FMA et 1,1 MMDH auprès de la BAD.

4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 19,9 MMDH ;
- de la diminution des dépôts au Trésor pour 3,6 MMDH ;
- et d'une ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,8 MMDH.

Dettes intérieures

S'élevant à 278,1 MMDH à fin décembre 2010, l'encours de la dette intérieure est en augmentation de 7,7% par rapport à son niveau à fin décembre 2009. Cette évolution s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 19,9 MMDH.

Les souscriptions aux bons du Trésor émis par voie d'adjudication qui ont atteint 101,1 MMDH ont enregistré une hausse de 39% par rapport aux souscriptions de 2009.

	Encours de la dette intérieure				
	2009	Souscrip.	Rembour.	2010	Var %
Adjudications	257 936	101 114	81 236	277 814	7,7%
21 jours	0	3 000	3 000	0	
13 semaines	800	4 187	3 037	1 950	
26 semaines	3 900	7 132	7 732	3 300	
52 semaines	54 246	27 962	53 246	28 962	
2 ans	11 992	21 680	0	33 672	
5 ans	29 436	25 483	6 632	48 287	
10 ans	64 588	9 925	4 464	70 049	
15 ans	71 608	1 175	3 125	69 658	
20 ans	18 791	570	0	19 361	
30 ans	2 575			2 575	
Autres	266	0	1	265	-0,4%
Total	258 202	101 114	81 237	278 079	7,7%

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 49,2 MMDH à fin décembre 2010 en diminution de 3,6 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2009.

Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2 MMDH à fin décembre 2010 contre 3,8 MMDH au début de l'exercice.