

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

MAI 2016

PRINCIPALES TENDANCES

A fin mai 2016 et en comparaison avec la même période de 2015, 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 ordinaires de 3,2% provenant de :

- 1- la hausse des recettes douanières de 7,1% : droits de douane (+20,6%), TVA à l'importation (+6,6%) et taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+0,9%) ;
- 2- l'augmentation de la TIC sur les tabacs manufacturés (+17,9%) et des autres TIC (+3,1%);
- 3- la hausse de 9,1% de la fiscalité domestique : IS (+14%), IR (+14%), TVA à l'intérieur (-9,1%), droits d'enregistrement et timbre (+8,4%) et majorations de retard (+48%).

L'augmentation des recettes de l'IS s'explique en grande partie par le bon comportement, durant l'année 2015, des résultats de certaines grandes entreprises (OCP, ANRT, BCP, CIH, SODEP, cimenteries, ...).

La hausse des recettes de l'IR de 14% ou +2,1 MMDH s'explique en partie par le changement du mode de recouvrement de l'IR dû par les contribuables dont le revenu professionnel est déterminé selon le régime du résultat net réel ou celui du résultat net simplifié.

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 3.248 MDH à fin mai 2016 contre 1.757 MDH à fin mai 2015.

- 4- la baisse des recettes non fiscales (-40,9%) en raison principalement du recul de 75,7% des recettes de monopoles (950 MDH contre 3,9 MMDH) et de 27,7% des recettes en atténuation de dépenses de la dette (1,7 MMDH contre 2,4 MMDH).

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses de 49% et un taux d'émission sur engagements de 75%, contre respectivement 48% et 76% un an auparavant ;
- des dépenses ordinaires émises en baisse de 0,6%, en raison de la diminution de 57,6% des émissions au titre de la compensation, conjuguée à la hausse de 2,7% des dépenses de personnel, de 12,8% des autres biens et services et de 5,3% des charges en intérêts de la dette ;
- des dépenses d'investissement émises en augmentation de 12,3%, passant de 24,5 MMDH à fin mai 2015 à 27,5 MMDH à fin mai 2016.

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 3,9 MMDH contre un solde négatif de 7 MMDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 25,6 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 5,8 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor (CST), contre un déficit du Trésor de 26,3 MMDH à fin mai 2015 compte tenu d'un solde positif de 5,1 MMDH dégagé par les CST.

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor tiennent compte de la rentrée de 1,6 MMDH au titre des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales) En millions de dirhams

	Mai 2015	LF 2016	Mai 2016	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	81 818	209 156	84 399	40%	3,2%
1.1- Recettes fiscales :	71 989	191 695	78 350	41%	8,8%
Impôts directs	29 987	85 504	34 329	40%	14,5%
Impôts indirects	31 648	81 008	32 395	40%	2,4%
Droits de douane	3 296	7 903	3 974	50%	20,6%
Droits d'enregistrement et de timbre	7 058	17 280	7 652	44%	8,4%
1.2- Recettes non fiscales :	8 753	14 161	5 169	37%	-40,9%
Monopole et participations	3 910	8 330	950	11%	-75,7%
Domaine	114	350	119	34%	4,4%
Autres recettes ⁽¹⁾	4 729	5 481	4 100	75%	-13,3%
1.3- Recettes de certains CST :	1 076	3 300	880	27%	-18,2%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	107	800	134	17%	25,2%
Fonds spécial routier	969	2 500	746	30%	-23,0%
2- DEPENSES ORDINAIRES⁽²⁾	88 787	212 443	88 282	42%	-0,6%
2.1- Biens et services :	67 017	167 809	71 237	42%	6,3%
Personnel	43 169	106 776	44 348	42%	2,7%
Autres biens et services	23 848	61 033	26 889	44%	12,8%
2.2- Intérêts de la dette :	12 422	28 284	13 080	46%	5,3%
Intérieure	11 789	24 299	12 530	52%	6,3%
Extérieure	633	3 985	550	14%	-13,1%
2.3- Compensation	9 348	16 350	3 965	24%	-57,6%
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	0	800	0		
3- SOLDE ORDINAIRE	-6 969	-3 287	-3 883		
4- INVESTISSEMENT⁽²⁾	24 490	63 892	27 494	43%	12,3%
- Fonds spécial routier	866	2 500	802	32%	-7,4%
5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR	5 111	12 229	5 760		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽³⁾	-26 348	-54 950	-25 617		
7- VARIATION INSTANCES	-5 187	0	-606		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-31 535	-54 950	-26 223		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	33 549	32 741	23 361		
Dont :					
Adjudications	19 505		2 543		
Dépôts au Trésor	1 387		6 005		
Compte courant à BAM	-120		-413		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 014	22 209	2 862		
Tirages et dons	1 899	26 796	6 335		
Amortissement	-3 913	-4 587	-3 473		

(1) les autres recettes se composent des fonds de concours, des recettes en atténuation de dépenses, de la redevance gazoduc et des recettes diverses des différents ministères

(2) 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)

(3) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts par la loi de finances pour l'année 2016.

RECETTES ORDINAIRES					
	Mai 2015	LF 2016	Mai 2016	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	71 989	191 695	78 350	41%	8,8%
IMPÔTS DIRECTS	29 987	85 504	34 329	40%	14,5%
<i>Taxe Professionnelle</i>	60	317	85	27%	41,7%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	14 588	44 255	16 624	38%	14,0%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	14 863	38 614	16 940	44%	14,0%
<i>Taxe d'Habitation</i>	22	46	20	43%	-9,1%
<i>Majorations de retard</i>	444	2 226	657	30%	48,0%
<i>Autres⁽¹⁾</i>	10	46	3	7%	-70,0%
DROITS DE DOUANE	3 296	7 903	3 974	50%	20,6%
IMPÔTS INDIRECTS	31 648	81 008	32 395	40%	2,4%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	9 930	25 500	10 602	42%	6,8%
<i>Tabacs manufacturés</i>	3 350	9 050	3 951	44%	17,9%
<i>Produits énergétiques</i>	6 003	14 850	6 056	41%	0,9%
<i>Autres</i>	577	1 600	595	37%	3,1%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	21 718	55 508	21 793	39%	0,3%
<i>à l'intérieur</i>	8 660	22 122	7 872	36%	-9,1%
<i>à l'importation</i>	13 058	33 386	13 921	42%	6,6%
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE	7 058	17 280	7 652	44%	8,4%
RECETTES NON FISCALES	8 753	14 161	5 169	37%	-40,9%
<i>Domaine</i>	114	350	119	34%	4,4%
<i>Monopoles et participations</i>	3 910	8 330	950	11%	-75,7%
<i>Fonds de concours</i>	686	0	333		-51,5%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	2 353	1 058	1 701	161%	-27,7%
<i>Redevance gazoduc</i>	736	2 000	415	21%	-43,6%
<i>Recettes diverses⁽²⁾</i>	954	2 423	1 651	68%	73,1%
RECETTES DE CERTAINS CST	1 076	3 300	880	27%	-18,2%
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	107	800	134	17%	25,2%
<i>Fonds spécial routier</i>	969	2 500	746	30%	-23,0%
TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES	81 818	209 156	84 399	40%	3,2%

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

(2) les recettes diverses sont constituées des recettes des différents ministères notamment les amendes transactionnelles et forfaitaires, les droits de chancelleries,...

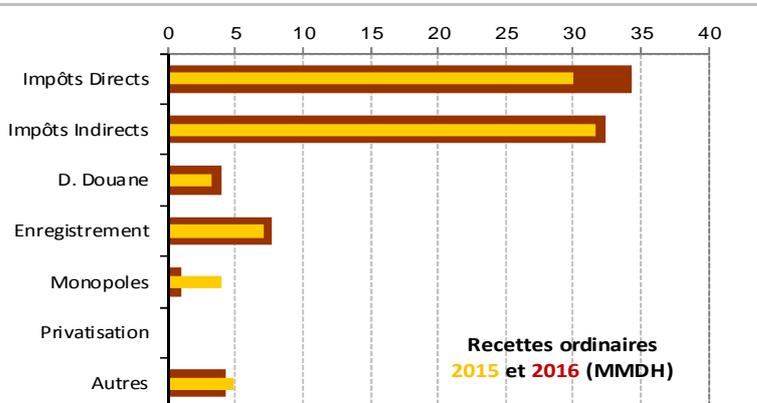
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin mai 2016 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 3,2% et une baisse des dépenses ordinaires émises de 0,6%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 3,9 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 26,2 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 2,9 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 23,4 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 84,4 MMDH contre 81,8 MMDH à fin mai 2015, en augmentation de 3,2%.

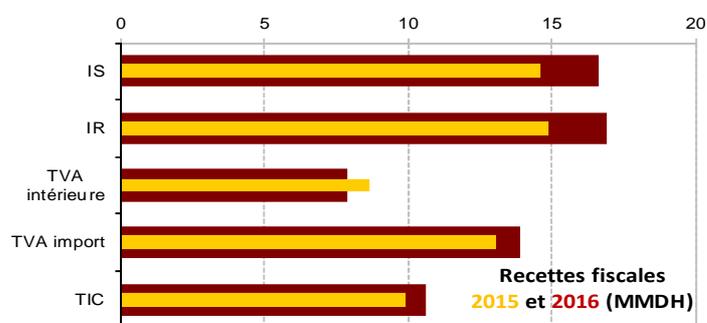
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 14,5%, des droits de douane de 20,6%, des impôts indirects de 2,4% et des droits d'enregistrement et de timbre de 8,4%, conjuguée à la baisse des recettes non fiscales de 40,9%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 78,4 MMDH contre 72 MMDH à fin mai 2015, en hausse de 8,8%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de l'augmentation des recettes douanières de 7,1% et de la fiscalité domestique de 9,1%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 24 MMDH à fin mai 2016 contre 22,4 MMDH un an auparavant, en hausse de 7,1% ou +1,6 MMDH par rapport à leur niveau à fin mai 2015, sachant qu'à fin mai 2015 les recettes douanières avaient connu une baisse de 1% par rapport à leur niveau à fin mai 2014 (22,4 MMDH contre 22,6 MMDH).

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin mai 2016 ont atteint 4 MMDH contre 3,3 MMDH un an auparavant, soit une augmentation de 20,6% ou +678 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 13,9 MMDH à fin mai 2016 contre 13,1 MMDH à fin mai 2015, enregistrant ainsi une hausse de 6,6% ou +863 MDH, sachant qu'à fin mai 2015 la TVA à l'importation avait connu une baisse de 4,4% par rapport à son niveau à fin mai 2014 (13,1 MMDH contre 13,7 MMDH). La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une baisse de 18,4% ou -428 MDH et celle sur les autres produits une hausse de 12,1% ou +1.291 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 6,1 MMDH contre 6 MMDH, en augmentation de 0,9% par rapport à son niveau de fin mai 2015 ou +53 MDH.

1.1.2-FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 49,9 MMDH à fin mai 2016 contre 45,7 MMDH à fin mai 2015, soit une augmentation de 9,1% ou +4,1 MMDH.

- Impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 16,6 MMDH à fin mai 2016 contre 14,6 MMDH un an auparavant, en augmentation de 14% ou +2 MMDH, sachant qu'à fin mai 2015 l'IS avait enregistré une baisse de 9,2% par rapport à son niveau à fin mai 2014 (14,6 MMDH contre 16,1 MMDH). L'augmentation des recettes de l'IS s'explique en grande partie par le bon comportement, durant l'année 2015, des résultats de certaines grandes entreprises (OCP, ANRT, BCP, CIH, SODEP, cimenteries, ...).

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin mai 2016 ont enregistré une augmentation de 14% par rapport à leur niveau à fin mai 2015 (16,9 MMDH contre 14,9 MMDH), soit +2,1 MMDH. Cette hausse s'explique en partie par le changement du mode de recouvrement de l'IR dû par les contribuables dont le revenu professionnel est déterminé selon le régime du résultat net réel ou celui du résultat net simplifié.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une hausse de 19,1% ou +278 MDH par rapport à leur niveau de 2015 (1,7 MMDH contre 1,5 MMDH), sachant qu'à fin mai 2015, l'IR sur profits immobiliers avait enregistré une diminution de 10,8% ou -176 MDH par rapport à son niveau de fin mai 2014 (1,5 MMDH contre 1,6 MMDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume, ont enregistré une augmentation de 5,5%.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Mai 2015	Mai 2016	Evolution en %
IR total	14 863	16 940	14,0%
dont IR prélevé par laDDP	3 527	3 720	5,5%

-TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin mai 2016 se sont établies à 7,9 MMDH contre 8,7 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 9,1% ou -788 MDH. Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 3.248 MDH à fin mai 2016 contre 1.757 MDH à fin mai 2015.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 7,7 MMDH à fin mai 2016 contre 7,1 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 8,4% ou +594 MDH, provenant en partie de l'augmentation des recettes de la TSAVA (+290 MDH).

-Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une augmentation de 42,7% résultant principalement de la hausse de 48% des majorations de retard.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 5,2 MMDH contre 8,8 MMDH un an auparavant, en diminution de 40,9% ou -3,6 MMDH, en raison notamment de la baisse de 75,7% des recettes de monopoles (950 MDH contre 3,9 MMDH) et de 27,7% des recettes en atténuation des dépenses de la dette (1,7 MMDH contre 2,4 MMDH).

- Monopole et participations

Les recettes des monopoles et participations ont été de 950 MDH à fin mai 2016, en baisse de 75,7% par rapport à leur niveau de fin mai 2015.

Les recettes à fin mai 2015 tiennent compte d'un montant de 1,7 MMDH au titre de l'attribution des licences 4G.

Les recettes à fin mai 2016 ont été versées par l'Agence nationale de la conservation foncière, Bank Al-Maghrib et l'Office des changes.

Produit des monopoles et participations				
	Mai 2015	LF 2016	Mai 2016	Taux de réalis.
B.A.M	430	660	204	31%
I.A.M	0	1 550	0	0%
O.C.P	1 000	2 000	0	0%
ANCFCC	0	1 500	500	33%
C.D.G	0	350	0	0%
Autres	2 480	2 270	246	11%
TOTAL	3 910	8 330	950	11%

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 13,3% qui s'explique par la diminution de 27,7% des recettes en atténuation des dépenses de la dette (1,7 MMDH contre 2,4 MMDH), de 51,5% des fonds de concours (333 MDH contre 686 MDH) et de 43,6% de la redevance gazoduc (415 MDH contre 736 MDH).

Structure des recettes ordinaires

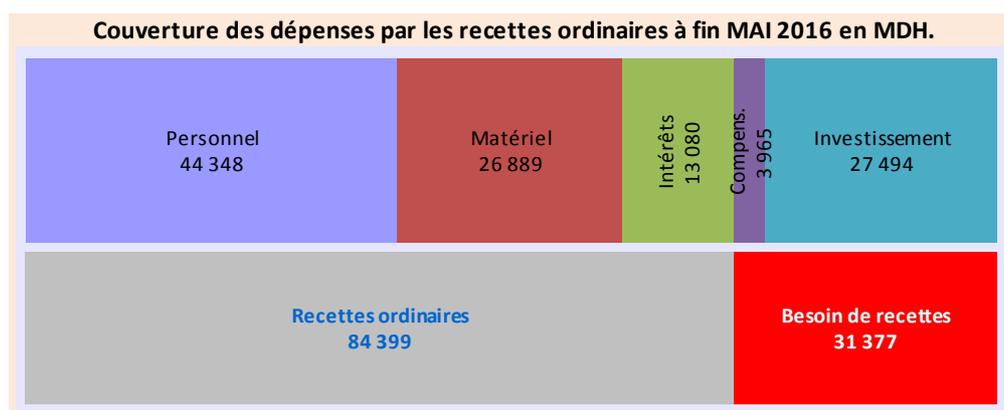
A fin mai 2016, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 95,1% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 21,8 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes du budget général à fin MAI 2016

	Nature	Recettes ordinaires en millions DH	Evol en %	Structure
1	Taxe sur la valeur ajoutée	21 793	▲ 0,3%	25,8%
	- à l'importation	13 921	▲ 6,6%	16,5%
	- à l'intérieur	7 872	▼ 9,1%	9,3%
2	Impôt sur le revenu	16 940	▲ 14,0%	20,1%
3	Impôt sur les sociétés	16 624	▲ 14,0%	19,7%
4	Droits d'enregistrement	7 652	▲ 8,4%	9,1%
5	TIC prod. énergétiques	6 056	▲ 0,9%	7,2%
6	Droits de douane	3 974	▲ 20,6%	4,7%
7	TIC tabacs manufacturés	3 951	▲ 17,9%	4,7%
8	Rec. atténuation dép. dette	1 701	▼ 27,7%	2,0%
9	Monopoles	950	▼ 75,7%	1,1%
10	Majorations de retard	657	▲ 48,0%	0,8%

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin mai 2016, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 95,6% contre 92,2% un an auparavant. Ainsi, à fin mai 2016, 52,5% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 31,9% aux dépenses de matériel et 15,5% aux charges en intérêts de la dette.



Ainsi, une partie des dépenses ordinaires émises et la totalité des dépenses d'investissement émises ont été financées 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

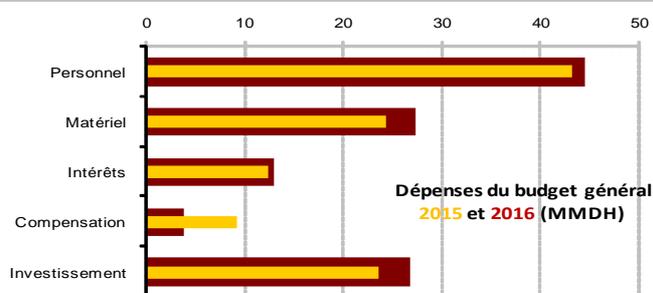
A fin mai 2016, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 219,8 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 49% contre 48% à fin mai 2015. Le taux d'émission sur engagements a été de 75% contre 76% un an auparavant.

Situation des engagements(*) de dépenses 2016					
	Crédits Disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	183 359	88 560	75 579	48%	85%
Investissement	78 195	47 993	26 711	61%	56%
C.S.T	114 504	47 486	28 374	41%	60%
SEGMA	4 228	1 503	344	36%	23%
Dette	69 192	34 244	34 244	49%	100%
TOTAL	449 478	219 786	165 252	49%	75%

(*) 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 136,5 MMDH à fin mai 2016, en hausse de 1,8% par rapport à leur niveau à fin mai 2015, en raison de l'augmentation de 13,3% des dépenses d'investissement et de 1,8% des charges de la dette budgétisée¹, conjuguée à la baisse de 1,7% des dépenses de fonctionnement.



DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL					
	Emissions 2015	LF 2016	Emissions 2016	Réalisé	Variation
Fonctionnement	76 922	183 359	75 579	41%	-1,7%
Investissement	23 575	61 392	26 711	44%	13,3%
Dette	33 649	69 192	34 244	49%	1,8%
TOTAL	134 146	313 943	136 534	43%	1,8%

La hausse des charges de la dette budgétisée s'explique par l'augmentation de 5,3% des intérêts de la dette (13,1 MMDH contre 12,4 MMDH) et par la baisse de 0,3% des remboursements du principal (21.227 MDH contre 21.164 MDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 75,6 MMDH, dont 44,3 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une hausse de 2,7%. Les dépenses de matériel ont augmenté de 8,3% (18,6 MMDH contre 17,2 MMDH) et les charges communes ont enregistré une baisse de 23,8% (12,6 MMDH contre 16,6 MMDH) en raison de la diminution de 57,6% des émissions de la compensation (4 MMDH contre 9,3 MMDH).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2015	LF 2016	2016	Réalisé	Variation
Personnel	43 169	106 776	44 348	42%	2,7%
Matériel	17 176	35 101	18 599	53%	8,3%
Charges communes	16 577	38 182	12 632	33%	-23,8%
dont compensation	9 348	15 550	3 965	25%	-57,6%
Dépenses imprévues		3 300			
TOTAL	76 922	183 359	75 579	41%	-1,7%

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin mai 2016 se sont établis à 44,3 MMDH contre 43,2 MMDH une année auparavant, soit une augmentation de 2,7% ou +1,2 MMDH.

Les salaires servis par la DDP ont été de 38,1 MMDH, en hausse de 2,1% par rapport à leur niveau à fin mai 2015, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 0,4% et des rappels de 59,1%.

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 26,9 MMDH, en hausse de 12,8% ou +3 MMDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (CMR) (4,9 MMDH contre 4,6 MMDH), aux divers établissements et entreprises publics (9,6 MMDH contre 7,8 MMDH) et aux comptes spéciaux du Trésor (2,1 MMDH contre 1,1 MMDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 13,1 MMDH à fin mai 2016 contre 12,4 MMDH à fin mai 2015, en augmentation de 5,3%. Cette hausse s'explique par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure de 6,3% (12,5 MMDH contre 11,8 MMDH) et par la baisse de celles de la dette extérieure de 13,1% (550 MDH contre 633 MDH).

Compensation

A fin mai 2016, les émissions de dépenses au titre de la compensation ont été de 4 MMDH contre des émissions de 9,3 MMDH à fin mai 2015, en diminution de 57,6% ou -5,4 MMDH.

¹ Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin mai 2016 a été négatif pour 3,9 MMDH contre un solde ordinaire négatif de 7 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

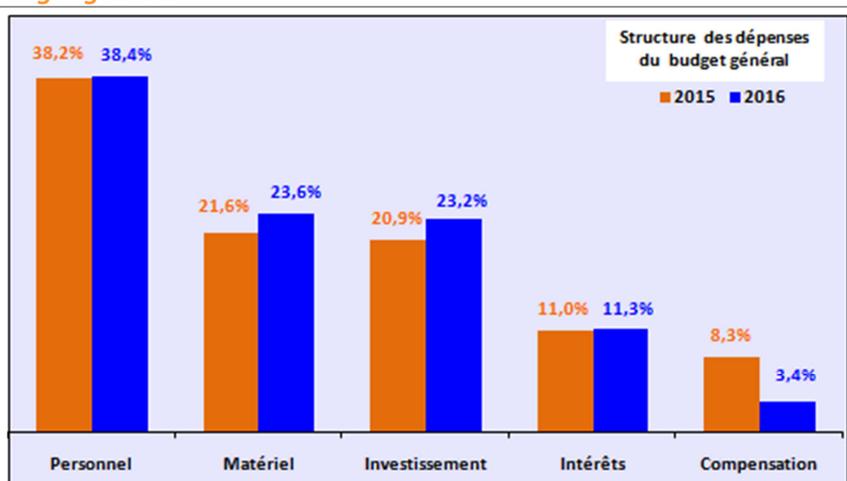
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 26,7 MMDH à fin mai 2016 contre 23,6 MMDH un an auparavant, en hausse de 13,3%, suite à l'augmentation des charges communes de 21,4% et des dépenses des ministères de 7,8%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 10,6 MMDH contre 8,3 MMDH à fin mai 2015.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2015	LF 2016	2016	Réalisé	Var%
Investissement total :	23 575	61 392	26 711	44%	13,3%
1- Ministères	14 002	40 524	15 092	37%	7,8%
2- Charges communes :	9 573	20 868	11 619	56%	21,4%
- Concours divers	8 300	16 353	10 553	65%	27,1%
- Ristournes d'intérêts	0	220	20	9%	
- Autres	1 273	4 295	1 046	24%	-17,8%

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin mai 2015 et fin mai 2016 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de personnel, des dépenses de matériel, des dépenses d'investissement et des intérêts de la dette, conjuguée à une baisse de la part et des émissions de la compensation.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor ont atteint 34,2 MMDH. Ces recettes tiennent compte des transferts reçus des charges communes du budget général d'investissement pour 10,6 MMDH et de la rentrée de 1,6 MMDH au titre des dons des pays du Golfe.

Les dépenses émises ont été de 28,4 MMDH, dont 19 MMDH au titre des comptes d'affectation spéciale (CAS).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève à 5,8 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2016
	2015	LF 2016	2016	2015	LF 2016	2016	
C.A.S	23 168	68 015	22 001	19 297	54 779	19 021	2 980
TVA des CL	9 308	23 789	9 340	10 761	23 789	10 636	-1 296
I.N.D.H	1 345	3 096	22	492	3 096	460	-438
Soutien prix. prd.alim.	107	800	134	0	800	0	134
F.S. Routier	969	2 500	746	866	2 500	802	-56
F.D. Agricole	1 282	500	1 553	1 559	500	1 752	-199
Remploi domanial	572	1 440	455	431	1 440	216	239
Lutte contre chômage	847	567	845	517	567	536	309
Dons des pays du CCG	254	13 000	1 590	0	0	27	1 563
Appui Cohés. Social	3 453	4 200	635	600	4 200	965	-330
F.S. Habitat	493	2 000	578	335	2 000	130	448
Dévelop. Sport	675	800	503	691	800	138	365
Autres CAS	3 863	15 323	5 600	3 045	15 087	3 359	2 241
C. Dép. Dotation(*)	10 482	10 800	12 191	8 884	10 800	9 190	3 001
Autres C.S.T	14	121	20	162	1 128	163	-143
TOTAL	33 664	78 936	34 212	28 343	66 707	28 374	5 838

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin mai 2016, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 740 MDH contre 979 MDH à fin mai 2015, en diminution de 24,4%.

Les dépenses émises ont été de 344 MDH contre 471 MDH à fin mai 2015, en baisse de 27%.

SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME					
	2015	LF 2016	2016	Réalisé	Variation
Exploitation :	557	0	377		-32,3%
Recettes	867	2 225	673	30%	-22,4%
Dépenses	310	2 225	296	13%	-4,5%
Equipement :	-49	0	19		-138,8%
Recettes	112	781	67	9%	-40,2%
Dépenses	161	781	48	6%	-70,2%

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS DE LA LOI DE FINANCES

A fin mai 2016, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 40,4% des prévisions de la loi de finances, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 41,6% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 43%.

Réalisation des prévisions de la loi de finances 2016 en MDH				
	LF 2016	MAI 2016	Taux de réalisation	Restes à réaliser
1- RECETTES ORDINAIRES	209 156	84 399	40,4%	124 757
1.1- Recettes fiscales :	191 695	78 350	40,9%	113 345
<i>Impôts directs</i>	85 504	34 329	40,1%	51 175
<i>Impôt sur les sociétés</i>	44 255	16 624	37,6%	27 631
<i>Impôt sur le revenu</i>	38 614	16 940	43,9%	21 674
<i>Impôts indirects</i>	81 008	32 395	40,0%	48 613
<i>TVA à l'intérieur</i>	22 122	7 872	35,6%	14 250
<i>TVA à l'importation</i>	33 386	13 921	41,7%	19 465
<i>Taxes intérieures de consommation</i>	25 500	10 602	41,6%	14 898
<i>Droits de douane</i>	7 903	3 974	50,3%	3 929
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	17 280	7 652	44,3%	9 628
1.2- Recettes non fiscales :	14 161	5 169	36,5%	8 992
<i>Monopole et participations</i>	8 330	950	11,4%	7 380
<i>Autres recettes</i>	5 831	4 219	72,4%	1 612
1.3- Recettes de certains CST :	3 300	880	26,7%	2 420
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	800	134	16,8%	666
<i>Fonds spécial routier</i>	2 500	746	29,8%	1 754
2- DEPENSES ORDINAIRES	212 443	88 282	41,6%	124 161
2.1- Biens et services :	167 809	71 237	42,5%	96 572
<i>Personnel</i>	106 776	44 348	41,5%	62 428
<i>Autres biens et services</i>	61 033	26 889	44,1%	34 144
2.2- Intérêts de la dette :	28 284	13 080	46,2%	15 204
<i>Intérieure</i>	24 299	12 530	51,6%	11 769
<i>Extérieure</i>	3 985	550	13,8%	3 435
2.3- Compensation	16 350	3 965	24,3%	12 385
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	800	0	0,0%	800
3- INVESTISSEMENT	63 892	27 494	43,0%	36 398
- <i>Fonds spécial routier</i>	2 500	802	32,1%	1 698

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 25,6 MMDH à fin mai 2016, contre un déficit budgétaire de 26,3 MMDH 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 1,9 MMDH à fin mai 2016 contre 2,5 MMDH à fin décembre 2015, soit une baisse de 606 MDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 26,2 MMDH contre un besoin de financement de 31,5 MMDH à fin mai 2015 et d'un flux net positif de 2,9 MMDH du financement extérieur contre un flux net négatif de 2 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 23,4 MMDH contre un recours au financement intérieur de 33,5 MMDH à fin mai 2015.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin mai 2016, le financement extérieur a été positif de 2,9 MMDH en raison du remboursement du principal de la dette extérieure pour 3,5 MMDH contre des tirages de 6,3 MMDH dont 4,4 MMDH auprès de la BIRD, 785 MDH auprès de la BAD, 712 MDH auprès du Japon et 419 MDH auprès du FADES.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 2,5 MMDH contre 19,5 MMDH un an auparavant;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 6 MMDH contre une augmentation de 1,4 MMDH à fin mai 2015 ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 413 MDH contre 120 MDH à fin mai 2015.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 58,6 MMDH à fin mai 2016, en augmentation de 6 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2015.

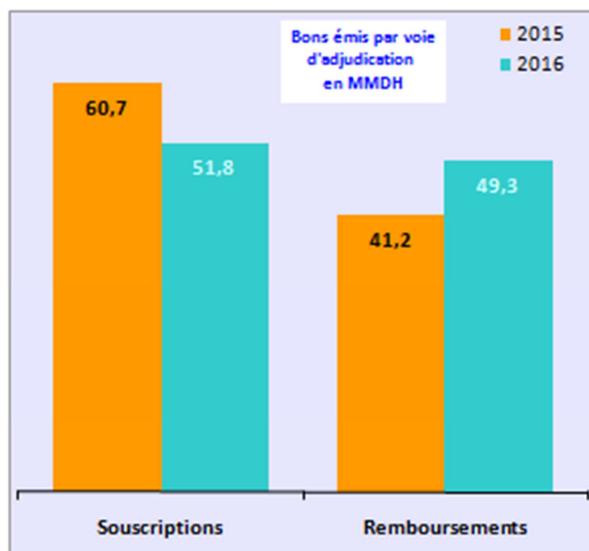
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 3,7 MMDH à fin mai 2016 contre 3,3 MMDH en début d'exercice, compte tenu de placements de 1,7 MMDH effectués en mai 2016 et dont le remboursement n'intervient qu'en juin.

Dette intérieure

S'élevant à 477,6 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 1,2% par rapport à son niveau à fin décembre 2015. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 2,5 MMDH, résultant de souscriptions pour 51,8 MMDH et de remboursements pour 49,3 MMDH contre un recours pour un montant net de 19,5 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 60,7 MMDH et de remboursements pour 41,2 MMDH.

Encours de la dette intérieure					
	2015	Souscrip.	Rembour.	2016	Var %
Adjudications	470 104	51 819	49 277	472 647	0,5%
13 semaines	1 050	1 604,3	1 410,3	1 244	
26 semaines	984	860,3	983,9	860	
52 semaines	25 449	3 622,2	9 182,3	19 889	
2 ans	59 040	3 596,2	18 734,7	43 901	
5 ans	123 680	13 142,5	10 548,6	126 273	
10 ans	87 533	9 265,4	8 417	88 381	
15 ans	110 092	7 289,2		117 381	
20 ans	48 966	6 806,5		55 772	
30 ans	13 312	5 632,8		18 945	
Autres	1 631	3 367	79	4 919	201,6%
Total	471 735	55 186	49 356	477 566	1,2%



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin mai 2016 et dans le cadre de la gestion active de la dette intérieure, le Trésor a procédé à des opérations de rachat et d'échange de bons, en vue de réajuster le profil de la dette, en remplaçant notamment de la dette hors budget (maturités inférieures ou égales à 2 ans) par de la dette budgétisée (maturités supérieures ou égales à 5 ans).

Ces opérations ont porté sur un montant global de 20,4 MMDH.

RACHATS ET ECHANGES DE BONS DU TRESOR			
Maturités	Rachats	Echanges	
		Remboursés	Emis
52 semaines		3 361,0	
2 ans		9 330,3	
5 ans		6 567,3	5 136,7
10 ans	20,0	1 137,2	3 852,5
15 ans			3 689,6
20 ans			2 758,6
30 ans			4 592,4
Total	20,0	20 395,8	20 029,8