



CENTRE NATIONAL
DES TRAITEMENTS

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

AVRIL 2011

PRINCIPALES TENDANCES

A fin avril 2011 et en comparaison avec la période correspondante de 2010, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en hausse de 4% provenant de l'augmentation des impôts directs et indirects de 8%, de la hausse des droits d'enregistrement et de timbre de 12%. Les droits de douane ayant enregistré une baisse de 17%.

La hausse des impôts directs s'explique par l'augmentation des recettes de l'IS de 12%.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 45% et un taux d'émission sur engagements de 75%, contre respectivement 38% et 84% un an auparavant.
- des dépenses ordinaires en augmentation de 9% résultant essentiellement des charges de la compensation qui ont atteint 10 MMDH contre 2,1 MMDH un an auparavant, de la hausse des dépenses de personnel de 3% et de la hausse des intérêts de la dette de 9%.
- des dépenses d'investissement qui diminuent de 9%, passant de 17,9 MMDH à fin avril 2010 à 16,3 MMDH à fin avril 2011.

Soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 2 MMDH contre un solde positif de 4,4 MMDH à fin avril 2010.
- un déficit du Trésor de 7,7 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 6,5 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un déficit du Trésor de 9,5 MMDH un an auparavant.

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

En millions de dirhams

	Avril 2010	LF 2011	Avril 2011	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	57 003	175 522	59 421	34%	4%
1.1- Recettes fiscales :	52 480	158 081	55 869	35%	6%
<i>Impôts directs</i>	22 392	68 636	24 201	35%	8%
<i>Impôts indirects</i>	21 940	67 677	23 693	35%	8%
<i>Droits de douane</i>	4 084	11 200	3 405	30%	-17%
<i>Enregistrement et timbres</i>	4 064	10 568	4 569	43%	12%
1.2- Recettes non fiscales :	3 805	14 241	3 222	23%	-15%
<i>Monopole et participations</i>	1 863	10 227	957	9%	-49%
<i>Domaine</i>	57	345	59	17%	3%
<i>Autres recettes</i>	1 885	3 669	2 206	60%	17%
1.3- Recettes de certains CST :	718	3 200	330	10%	-54%
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	382	1 000	89	9%	-77%
<i>Fonds spécial routier</i>	336	2 200	241	11%	-28%
2- DEPENSES ORDINAIRES	52 549	171 224	57 401	34%	9%
2.1- Biens et services :	44 214	128 994	40 563	31%	-8%
<i>Personnel</i>	26 871	86 036	27 655	32%	3%
<i>Autres biens et services</i>	17 343	42 958	12 908	30%	-26%
2.2- Intérêts de la dette :	6 222	18 230	6 774	37%	9%
<i>Intérieure</i>	5 731	15 496	6 307	41%	10%
<i>Extérieure</i>	491	2 734	467	17%	-5%
2.3- Compensation	2 113	24 000	10 064	42%	376%
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	255	1 000	65	7%	-75%
3- SOLDE ORDINAIRE	4 454	4 298	2 020		
4- INVESTISSEMENT	17 908	56 059	16 277	29%	-9%
- <i>Fonds spécial routier</i>	167	2 200	275	13%	65%
5- SOLDE DES CST	3 943	3 736	6 511		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-9 511	-48 025	-7 746		
7- VARIATION INSTANCES	-5 870	0	-5 358		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-15 381	-48 025	-13 104		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	15 494	32 128	12 236		
Dont :					
<i>Adjudications</i>	11 781		8 585		
<i>Dépôts au Trésor</i>	-691		-1 592		
<i>Compte courant à BAM</i>	366		-365		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-113	15 897	868		
<i>Tirages et dons</i>	2 123	20 557	3 260		
<i>Amortissement</i>	-2 236	-4 660	-2 392		

RECETTES ORDINAIRES

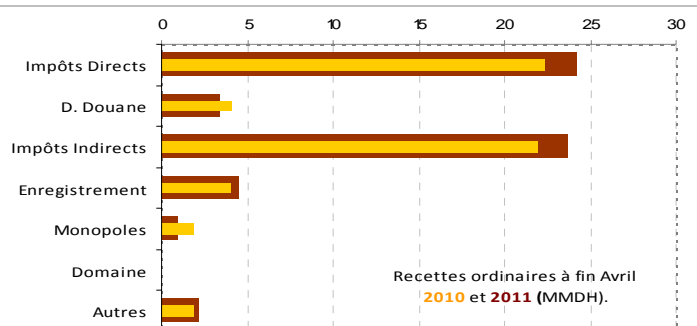
	Avril 2010	LF 2011	Avril 2011	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	52 480	158 081	55 869	35%	6%
IMPÔTS DIRECTS	22 392	68 636	24 201	35%	8%
<i>Taxe Professionnelle</i>	20	258	22	9%	11%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	13 370	39 245	14 998	38%	12%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	8 403	26 790	8 661	32%	3%
<i>Taxe d'Habitation</i>	8	37	12	32%	50%
<i>Majorations de retard</i>	578	2 260	494	22%	-15%
<i>Autres</i>	13	46	14	30%	8%
DROITS DE DOUANE	4 084	11 200	3 405	30%	-17%
IMPÔTS INDIRECTS	21 940	67 677	23 693	35%	8%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	6 609	20 792	7 195	35%	9%
<i>Tabacs manufacturés</i>	2 497	7 107	2 508	35%	0%
<i>Produits énergétiques</i>	3 651	12 305	4 194	34%	15%
<i>Autres</i>	461	1 380	493	36%	7%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	15 331	46 885	16 498	35%	8%
<i>Intérieure</i>	6 908	19 866	6 811	34%	-1%
<i>Importation</i>	8 423	27 019	9 687	36%	15%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	4 064	10 568	4 569	43%	12%
RECETTES NON FISCALES	3 805	14 241	3 222	23%	-15%
<i>Domaine</i>	57	345	59	17%	3%
<i>Monopole et participations</i>	1 863	10 227	957	9%	-49%
<i>Fonds de concours</i>	560	0	858		53%
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	88	600	286	48%	225%
<i>Redevance gazoduc</i>	578	1 464	658	45%	14%
<i>Recettes diverses</i>	659	1 605	404	25%	-39%
RECETTES DE CERTAINS CST	718	3 200	330	10%	-54%
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	382	1 000	89	9%	-77%
<i>Fonds spécial routier</i>	336	2 200	241	11%	-28%
TOTAL DU BUDGET GENERAL	57 003	175 522	59 421	34%	4%

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin avril 2011 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 4% et une augmentation des dépenses ordinaires de 9%, dégagant ainsi un solde ordinaire positif de 2 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 13,1 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 868 MDH, le Trésor a eu recours financement intérieur pour un montant de 12,2 MMDH.

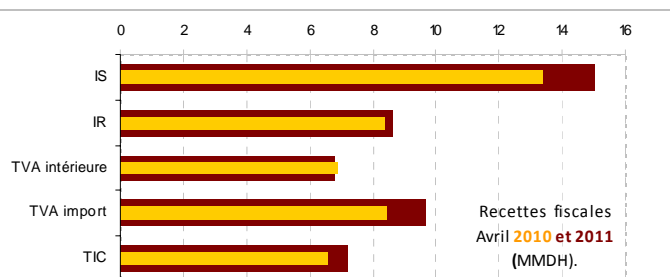
1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont élevées à 59,4 MMDH en hausse de 4% par rapport à fin avril 2010. Ceci est dû notamment à la hausse des impôts directs et indirects de 8% et des droits d'enregistrement et de timbre de 12%. Les droits de douane ayant enregistré une baisse de 17%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont atteint 55,9 MMDH, en hausse de 6% par rapport à leur niveau de fin avril 2010. L'évolution de ces recettes résulte pour l'essentiel de l'augmentation de l'IS, des TIC, de la TVA à l'importation et des droits d'enregistrement et de timbre ainsi que de la baisse des droits de douane.



1.1.1- impôt sur les sociétés

S'établissant à 15 MMDH à fin avril 2011 contre 13,4 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés sont en augmentation de 12%.

1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin avril 2011 ont enregistré une hausse de 3% par rapport à leur niveau à fin avril 2010 (8.661 MDH contre 8.403 MDH).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Avril 2010	Avril 2011	Evolution en %
IR total	8 403	8 661	3%
dont IR prélevé par le CNT	2 015	1 827	-9%

1.1.3- droits de douane

Les recettes des droits de douane enregistrées à fin avril 2011 se sont élevées à 3,4 MMDH contre 4,1 MMDH un an auparavant, soit un recul de 17% et un taux de réalisation de 30%.

1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont établies à 23,7 MMDH à fin avril 2011 contre 21,9 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 8%. Cette évolution est le résultat de la hausse des recettes de la TVA de 8% (TVA à l'importation : +15% et TVA intérieure : -1%) et des TIC de 9% (TIC produits énergétiques : +15% et stagnation des TIC sur les tabacs manufacturés).

Il y a lieu de signaler que les recettes de la TVA à l'importation sur les produits énergétiques ont augmenté de 38% contre 10% pour les recettes de la TVA sur les autres produits.

1.1.5- enregistrement et timbre

S'établissant à 4,6 MMDH à fin avril 2011 contre 4,1 MMDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre sont en hausse de 12% sous l'effet notamment de l'application, à partir de la LF 2010, des droits d'enregistrement aux opérations de cession d'actions des sociétés non cotées en Bourse.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 3,2 MMDH, en baisse de 15% d'une année sur l'autre, principalement en raison de la diminution des recettes de monopole conjuguée à la hausse des fonds de concours et des recettes en atténuation de dépenses.

1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 957 MDH contre 1.863 MDH à fin avril 2010. Ces recettes proviennent du versement par Bank Al-Maghrib de dividendes pour un montant de 833 MDH contre 1,7 MMDH versés un an auparavant.

	Produit de monopole et participations			
	Avril 2010	LF 2011	Avril 2011	Taux de réalis.
B.A.M	1 808	1 800	956	53%
I.A.M	0	2 500	0	0%
O.C.P	0	2 000	0	0%
ANCFCC	0	1 800	0	0%
C.D.G	0	700	0	0%
B.C.P	0	180	0	0%
Autres	55	1 247	1	0%
TOTAL	1 863	10 227	957	9%

1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une augmentation de 17% provenant notamment des fonds de concours (858 MDH contre 560 MDH) et des recettes en atténuation de dépenses (286 MDH contre 88 MDH).

2- DEPENSES

2.1- ENGAGEMENTS

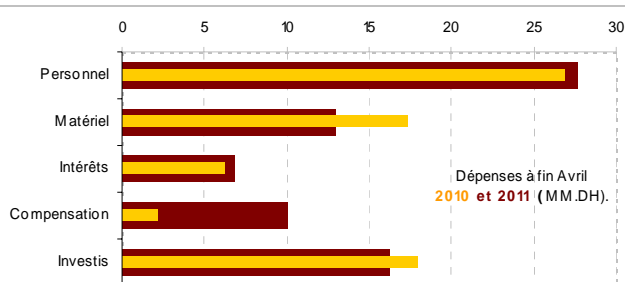
A fin avril 2011, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevées à 136,9 MMDH, soit un taux global d'engagement de 45% contre 38% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 75% à fin avril 2011 contre 84% à fin avril 2010.

	Situation des engagements ^(*) de dépenses 2011				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	151 994	62 819	50 930	41%	81%
Investissement	60 125	30 606	15 988	51%	52%
C.S.T	50 681	24 602	16 893	49%	69%
SEGMA	2 457	726	214	30%	29%
Dette	36 534	18 132	18 132	50%	100%
TOTAL	301 791	136 885	102 157	45%	75%

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 85,1 MMDH à fin avril 2011, en hausse de 13% par rapport à leur niveau à fin avril 2010. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 70% des charges de la dette, de 9% des dépenses de fonctionnement et par la baisse de 11% des dépenses d'investissement.



DEPENSES DU BUDGET GENERAL

	Emissions 2010	LF 2011	Emissions 2011	Réalisé	Variation
Fonctionnement	46 535	151 994	50 930	34%	9%
Investissement	17 865	53 859	15 988	30%	-11%
Dette	10 655	36 534	18 132	50%	70%
TOTAL	75 055	242 387	85 050	35%	13%

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 50,9 MMDH, dont 27,7 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les charges communes ont augmenté de 143% sous l'effet de la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 10 MMDH contre 1,9 MMDH un an auparavant. Les dépenses de matériel sont en baisse de 31% (9,7 MMDH contre 14,1 MMDH).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2010	2011	Réalisé	Variation
Personnel	26 871	86 036	27 655	32%	3%
Matériel	14 100	26 901	9 728	36%	-31%
Charges communes	5 564	36 457	13 547	37%	143%
dont compensation	1 858	23 000	9 999	43%	438%
Dépenses imprévues		2 600			
TOTAL	46 535	151 994	50 930	34%	9%

Salaires

Les salaires servis à fin avril 2011 ont atteint 27,7 MMDH contre 26,9 MMDH une année auparavant, soit une augmentation de 3%. Les salaires servis par le CNT se sont établis à 23,9 MMDH en hausse de 2% par rapport à leur niveau à fin avril 2010, en raison de l'accroissement de la masse salariale structurelle de 7% et du recul des rappels de 47%.

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 6,8 MMDH à fin avril 2011 contre 6,2 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 9%. Cette augmentation s'explique par l'augmentation des charges en intérêts de la dette intérieure de 10% et la baisse de celles de la dette extérieure de 5%.

Solde ordinaire

Le solde ordinaire positif constaté à fin avril 2011 est de 2 MMDH contre un solde positif de 4,4 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 16 MMDH à fin avril 2011 contre 17,9 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 11%.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 6,6 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2011	2011	Réalisé	Var%
Investissement total	17 865	53 859	15 988	30%	-11%
dont charges communes :	8 148	16 065	8 024	50%	-2%
- Concours divers	7 980	7 434	6 634	89%	-17%
- Ristournes d'intérêts	64	300	73	24%	14%
- Autres	104	8 331	1 317	16%	

3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 23,4 MMDH soit 45% des prévisions de la LF 2011. Ces recettes tiennent compte d'un transfert des charges communes de 6,6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN et de l'INDH.

Les dépenses ont atteint 16,9 MMDH, soit 35% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 10,1 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 6,5 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2011
	2010	LF 2011	2011	2010	LF 2011	2011	
C.A.S	16 426	41 572	13 411	13 930	37 572	10 093	3 318
TVA des CL	6 570	20 094	7 071	8 580	20 094	7 656	-585
I.N.D.H	1 512	2 500	791	219	2 500	143	648
Soutien pr. alim.	382	1 000	89	255	1 000	65	24
F.S. Routier	336	2 200	241	167	2 200	275	-34
F.D. Agricole	646	500	680	905	500	532	148
Remploi domanial	563	1 000	252	78	1 000	402	-150
Soutien investis	0	4 000	0	0	0	0	0
Lutte chômage	551	567	964	300	567	472	492
Catastr. Natur	200	300	200	406	300	0	200
Dévelop. Energ	0	0	0	44	0	0	0
F.S. Habitat	309	1 500	241	228	1 500	0	241
Dévelop. Sport	838	800	74	134	800	87	-13
Autres CAS	4 519	7 111	2 808	2 614	7 111	461	2 347
C. Dép. Dotation	9 600	10 281	9 965	6 737	10 281	6 758	3 207
Autres C.S.T	17	72	19	13	337	42	-23
TOTAL	26 043	51 925	23 395	20 680	48 190	16 893	6 502

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 7,7 MMDH à fin avril 2011 contre un déficit de 9,5 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 853 MDH à fin avril 2011, en baisse de 5,4 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 13,1 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 868 MDH, le Trésor a eu recours financement intérieur pour un montant de 12,2 MMDH.

4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin avril 2011, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 3,3 MMDH provenant notamment du Fonds Monétaire Arabe (809 MDH), de la BIRD (716 MDH) et de la BAD (443 MDH).

4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 8,6 MMDH ;
- de la baisse des dépôts au Trésor pour 1,6 MMDH ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 365 MDH.

Dettes intérieure

S'établissant à 286,7 MMDH à fin avril 2011, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 3,1% par rapport à son niveau à fin décembre 2010. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 8,6 MMDH.

	Encours de la dette intérieure				
	2010	Souscrip.	Rembour.	2011	Var %
Adjudications	277 815	29 084	20 499	286 400	3,1%
13 semaines	1 950	2 000	2 250	1 700	
26 semaines	3 300	0	800	2 500	
52 semaines	28 962	3 630	500	32 093	
2 ans	33 673	9 339	7 166	35 846	
5 ans	48 286	5 520	8 165	45 641	
10 ans	70 050	3 545	1 170	72 425	
15 ans	69 658	3 150	448	72 360	
20 ans	19 361	1 900	0	21 261	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	265	0	0	265	0,0%
Total	278 080	29 084	20 499	286 665	3,1%

Durant le mois d'avril 2011, le Trésor a procédé à la première opération d'échange de bons du Trésor pour un montant de 500 MDH. En effet, des bons de 10 ans ont été émis en échange de bons à 52 semaines, dont le paiement devait intervenir en août et en septembre 2011.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 47,6 MMDH à fin avril 2011, en baisse de 1,6 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2,4 MMDH à fin avril 2011 contre 2 MMDH au début de l'exercice.