



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Décembre 2006

Les Principales Tendances

SITUATION PROVISoire

A fin décembre 2006 et en comparaison avec la période correspondante de 2005, l'exécution de la loi de finances, telle qu'elle ressort de la situation des charges et ressources du Trésor, a été caractérisée par les principales tendances ci-après :

Au niveau des recettes

- une hausse des recettes ordinaires de 10%, hausse induite par i) une augmentation de 13% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (28%) et de la TVA (21%) notamment et ii) un bon comportement des recettes non fiscales hors privatisation (49%).

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 3 MMDH à fin décembre 2006 contre 3,2 MMDH à fin décembre 2005.

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 2% sous l'effet de l'augmentation de 97% des dépenses de la compensation (13,4 MM.DH à fin décembre 2006 contre 6,8 MM.DH un an auparavant). Les dépenses de biens et services ayant enregistré une baisse de 5%.
- un accroissement des dépenses d'investissement de 14% pour s'établir à 23,4 MM.DH contre 20,5 MM.DH à fin décembre 2005.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire de 10,4 MM.DH couvrant 44% des dépenses d'investissement. Le déficit global s'établit à 10,2 MM.DH, compte tenu d'un solde positif de 2,8 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Décembre 2005	LF 2006	Décembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	122 337	121 726	134 877	111%	10%
1.1- Recettes fiscales :	100 513	98 427	113 486	115%	13%
Impôts directs	43 460	41 034	50 414	123%	16%
Impôts indirects	38 303	40 451	43 441	107%	13%
Droits de douane	12 386	10 866	12 351	114%	0%
Enregistrement et timbres	6 364	6 076	7 280	120%	14%
1.2- Recettes non fiscales :	17 792	19 489	18 667	96%	5%
Monopoles	5 490	8 371	7 726	92%	41%
Domaine	206	277	255	92%	24%
Privatisation	6 884	4 950	2 377	48%	-65%
Autres recettes	5 212	5 891	8 309	141%	59%
1.3- Recettes de certains CST :	4 032	3 810	2 724	71%	-32%
Fonds de soutien des prix	2 244	1 810	1 007	56%	-55%
Fonds spécial routier	1 788	2 000	1 717	86%	-4%
2- DEPENSES ORDINAIRES	122 007	121 567	124 483	102%	2%
2.1- Biens et services :	97 919	88 942	92 744	104%	-5%
Personnel (2)	61 897	58 705	62 054	106%	0%
Autres biens et services (3)	36 022	30 237	30 690	101%	-15%
2.2- Intérêts de la dette :	17 283	18 575	18 359	99%	6%
Intérieure	15 052	15 979	16 136	101%	7%
Extérieure	2 231	2 596	2 223	86%	0%
2.3- Compensation	6 805	14 050	13 380	95%	97%
dont Fonds de soutien des prix	2 124	1 810	1 140	63%	-46%
3- SOLDE ORDINAIRE	330	159	10 394		
4- INVESTISSEMENT	20 519	23 526	23 428	100%	14%
dont Fonds Routier	1 962	2 000	1 447	72%	-26%
5- SOLDE DES CST	4 735	285	2 832		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-15 454	-23 082	-10 202		
7- VARIATION INSTANCES	-678	0	-347		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-16 132	-23 082	-10 549		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	17 560	18 812	13 467		
dont :					
Adjudications	25 612		8 436		
Bons à 6 mois	-416		-176		
Autres emprunts	-1 895		-2 282		
Dépôts au Trésor	-1 010		2 994		
Compte courant à BAM	-162		-512		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-1 428	4 270	-2 918		
Tirages et dons	9 313	10 915	7 081		
Amortissement	-10 741	-6 645	-9 999		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) Compte non tenu des indemnités versées au titre du DVR

(3) Y compris les indemnités versées au titre du DVR

RECETTES ORDINAIRES

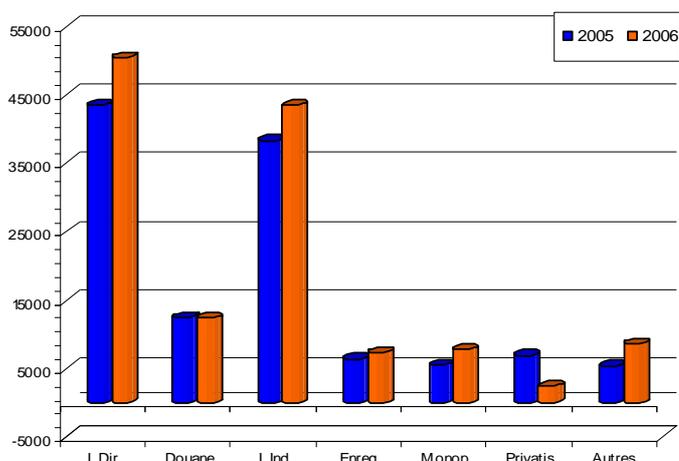
	Décembre 2005	LF 2006	Décembre 2006	Taux de réalis.	Variation en %
RECETTES FISCALES	100 513	98 427	113 486	115%	13%
Impôts directs :	43 460	41 034	50 414	123%	16%
Patentes	271	312	301	96%	11%
Impôt sur les sociétés	19 378	18 560	24 796	134%	28%
Impôt sur le revenu	22 880	20 908	23 927	114%	5%
Taxe urbaine	65	92	96	104%	48%
Majorations de retard	709	1 124	1 110	99%	57%
Autres impôts directs	157	38	184	484%	17%
Droits de douane	12 386	10 866	12 351	114%	0%
Impôts indirects :	38 303	40 451	43 441	107%	13%
Taxes intérieures de consommation :	15 544	15 584	16 007	103%	3%
Tabacs manufacturés	5 345	5 557	5 616	101%	5%
Produits énergétiques	9 002	8 869	9 202	104%	2%
Autres TIC	1 197	1 158	1 189	103%	-1%
Taxe sur la valeur ajoutée :	22 759	24 867	27 434	110%	21%
Intérieure	8 937	10 552	11 680	111%	31%
Importation	13 822	14 315	15 754	110%	14%
Enregistrement et timbres	6 364	6 076	7 280	120%	14%
RECETTES NON FISCALES :	17 792	19 489	18 667	96%	5%
Domaine	206	277	255	92%	24%
Monopoles	5 490	8 371	7 726	92%	41%
Privatisation	6 884	4 950	2 377	48%	-65%
Fonds de concours	968	0	1 075		11%
Recettes en atténuation de dépenses	902	791	1 644	208%	82%
Redevance gazoduc	1 369	1 287	1 556	121%	14%
Intérêts sur placements et avances	194	113	97	86%	-50%
Autres recettes non fiscales	1 779	3 700	3 937	106%	121%
RECETTES DE CERTAINS CST :	4 032	3 810	2 724	71%	-32%
Fonds de soutien des prix	2 244	1 810	1 007	56%	-55%
Fonds spécial routier	1 788	2 000	1 717	86%	-4%
TOTAL	122 337	121 726	134 877	111%	10%

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin décembre 2006 se caractérise par la hausse des recettes ordinaires de 10% et une augmentation des dépenses ordinaires de 3%, dégagant ainsi un solde ordinaire de 9,6 MM.DH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 11,3 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,9 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 14,2 MM.DH.

LES RECETTES ORDINAIRES

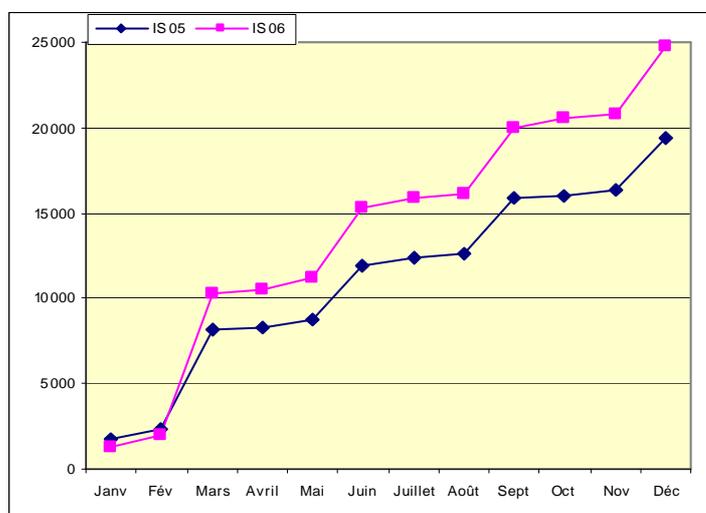
Les recettes ordinaires ont enregistré une augmentation de 10% par rapport à leur niveau de fin décembre 2005. Les recettes réalisées durant l'année 2006 ont dépassé les prévisions de la loi de finances au niveau des rubriques les plus importantes : IS (134%), IR (114%), TVA (110%).



Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 24,8 MM.DH contre 19,4 MM.DH à fin décembre 2005, soit une augmentation de 28%.



L'impôt sur le revenu
Les recettes de l'IR enregistrées à fin décembre 2006 sont en hausse de 5% par rapport à leur niveau à fin décembre 2005 (23,9 MM.DH contre 22,9 MM.DH).

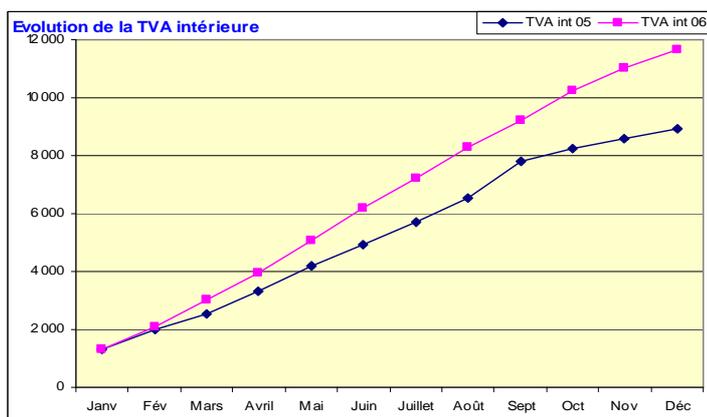
Recettes de l'IR			
	Décembre 2005	Décembre 2006	Evolut. en %
IR total	22 880	23 927	4,6%
dont retenues salariales :	18 665	18 199	-2,5%
- Retenues PPR	7 959	7 618	-4,3%
- Autres retenues	10 706	10 581	-1,2%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane se sont établies à 12,4 MM.DH, soit le même niveau qu'à fin décembre 2005. Elles ont été réalisées à hauteur de 114% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté globalement de 13% en raison du bon comportement des recettes de la TVA (21%) aussi bien intérieure (31%) qu'à l'importation (14%). Les recettes provenant de la TIC sur les tabacs manufacturés ont augmenté de 5%. Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 3 MMDH à fin décembre 2006 contre 3,2 MMDH à fin décembre 2005.



Les droits d'enregistrement et du timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont améliorées de 14%, passant de 6,4 MM.DH à fin décembre 2005 à 7,3 MM.DH à fin décembre 2006.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales (hors privatisation) sont en hausse de 49% grâce au bon comportement des recettes de monopoles (41%) et des recettes diverses, en particulier le versement au budget général de 2 MM.DH au titre de l'excédent du fonds des accidents du travail.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles s'élèvent à 7,7 MM.DH contre 5,5 MM.DH à fin décembre 2005. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

Produit des monopoles

	Décembre 2005	LF 2006	Décembre 2006	Taux de réalis.
B.A.M	1 705	1 762	1 530	87%
CDG	400	500	500	100%
IAM	1 509	1 800	1 977	110%
ANRT	0	320	220	69%
ODEP	155	155	155	100%
ANFCC	700	500	600	120%
OCP	710	1 194	701	59%
Autres	311	2 140	2 043	95%
TOTAL	5 490	8 371	7 726	92%

Les recettes de privatisation

Les recettes de privatisation se sont élevées à 2,4 MM.DH et proviennent essentiellement de la cession des 20% restants du capital de la Régie des Tabacs ainsi que de la SOMATHES.

Les autres recettes non fiscales sont ventilées comme suit :

	LF 2006	Déc 06
Fonds de concours	0	1 075
Recettes en atténuation de dépenses	791	1 644
Redevance gazoduc	1 287	1 556
Commission de garantie	123	302
Intérêts sur placements et avances	113	97
Recettes diverses (Ad. Gle Finances)	2 333	2 182
Autres recettes	1 244	1 453
Total	5 891	8 309

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin décembre 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 12,7 MMDH contre 12,1 MM.DH un an auparavant.

Recettes brutes sur rôles

	Décembre 2005	Décembre 2006	Evolution en %
T.V.A	1 024	1 111	8%
I.S	3 004	2 272	-24%
I.R	2 244	2 752	23%
Autres	5 778	6 515	13%
TOTAL	12 050	12 650	5%

Les annulations et les restitutions relatives aux recouvrements sur rôles et sur déclaration ont baissé de 1% par rapport à fin décembre 2005.

Annulations (rôle) et restitutions (déclaration)

	Décembre 2005			Décembre 2006		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	374	2 643	3 017	659	3 014	3 673
I.S	1 090	660	1 750	882	550	1 432
I.R	315	480	795	370	88	458
Autres	1 002	9	1 011	909	33	942
TOTAL	2 781	3 792	6 573	2 820	3 685	6 505

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont élevées à 170,7 MM.DH à fin décembre 2006, soit une augmentation de 6,6% par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

Dépenses du budget général

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Fonctionnement	102 063	101 183	104 644	103,4%	2,5%
Investissement	18 557	29 526	21 804	73,8%	17,5%
dont reports		8 000			
Dette publique	39 566	44 435	44 240	99,6%	11,8%
TOTAL	160 186	175 144	170 688	97,5%	6,6%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 104,6 MM.DH, dont 62,1 MM.DH concernent le chapitre personnel. Il convient de signaler que les transferts et subventions ont enregistré une augmentation de 7%, passant de 23,6 MM.DH à fin décembre 2005 à 25,2 MM.DH constaté à fin décembre 2006.

Dépenses en biens et services (budget général)

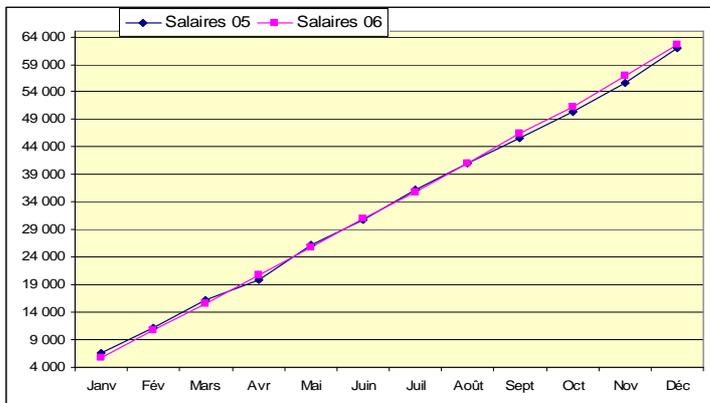
	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Personnel	61 903	58 706	62 054	106%	0%
Matériel	16 555	16 197	17 394	107%	5%
Subv & Transferts (charges communes)	23 605	23 860	25 196	106%	7%
dont compensation	4 681	12 240	12 240	100%	161%
Dépenses imprévues	0	2 420	0	0%	
TOTAL	102 063	101 183	104 644	103%	3%

Dépenses de personnel

Les dépenses globales de personnel, y compris les indemnités de départ volontaire à la retraite, s'élèvent à 62,6 MM.DH à fin décembre 2006 contre 72,7 MM.DH une année auparavant, soit une diminution de 13,8%.

Hors ces indemnités, les dépenses de personnel se sont élevées à 62,1 MM.DH à fin décembre 2006 contre 61,9 MM.DH un an auparavant, soit une progression de 0,2%.

	Déc-05	Déc-06	Var %
Masse salariale yc DVR :	72 693	62 639	-13,8%
1 - Réseau	6 220	6 464	3,9%
2- PPR	66 473	56 175	-15,5%
dont DVR	10790	585	
Masse salariale hors DVR	61 903	62 054	0,2%



Intérêts de la dette publique

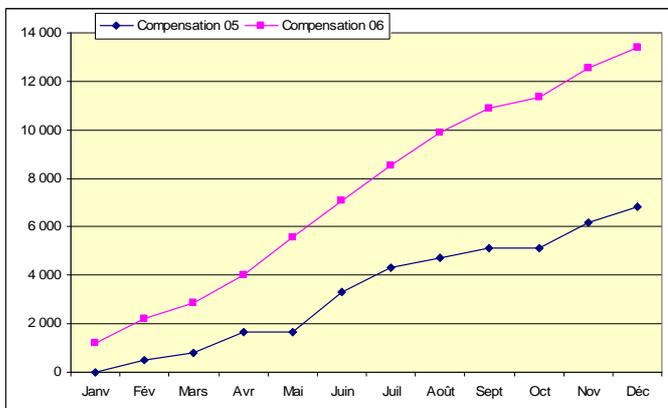
Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 6% par rapport à fin décembre 2005. Cette hausse est

due essentiellement aux intérêts de la dette intérieure qui se sont accrûs de 7%.

Compensation

Les charges de la compensation ont augmenté de 97%, passant de 6,8 MM.DH à fin décembre 2005 à 13,4 MM.DH à fin

décembre 2006.



Le solde ordinaire

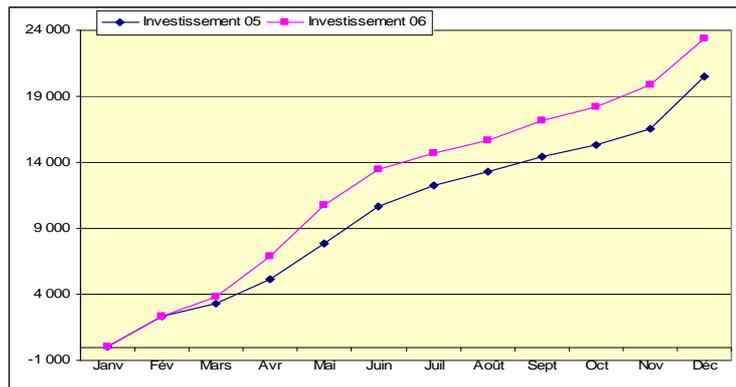
Le solde ordinaire à fin décembre 2006 s'établit à 10,4 MM.DH contre 330 M.DH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 21,8 MM.DH, en augmentation de 17% par rapport à décembre 2005. Cette évolution s'explique notamment par la hausse de 30% des subventions et transferts qui sont passés de 11,5 MM.DH à fin décembre 2005 à 15 MM.DH à fin décembre 2006. Les investissements directs ayant enregistré un taux de réalisation de 40%.

Emissions d'investissement du budget général

	Déc 2005	LF 2006	Déc 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	7 068	16 988	6 841	40%	-3%
2- Subventions et transferts :	11 489	12 591	14 963	119%	30%
2.1- sur charges communes :	4 201	6 221	6 532	105%	55%
Dettes des établis. publics	269	995	995	100%	270%
Augmentation du capital des établissements publics	509	699	781	112%	53%
Concours divers	2 966	3 977	4 318	109%	46%
Ristournes d'intérêt et risque de change	457	550	438	80%	-4%
2.2- autres subventions (ministères)	7 288	6 370	8 431	132%	16%
TOTAL	18 557	29 579	21 804	74%	17%



LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 31,8 MMDH soit un taux de réalisation de 113% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 27,2 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 28,9 MMDH, soit un taux de réalisation de 103% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (24,5 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 3 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Déc 06
	Déc 2005	LF 2006	Déc 2006	Déc 2005	LF 2006	Déc 2006	
C.A.S	25 432	23 727	27 195	22 362	23 827	24 532	2 663
TVA des CL	9 754	10 657	11 756	9 841	10 757	10 208	1 548
I.N.D.H	250	1 500	1 300	0	1 500	355	945
Soutien pr. alim.	2 244	1 810	1 007	2 124	1 810	1 140	-133
Fds Spécial routier	1 788	2 000	1 717	1 962	2 000	1 445	272
F.D. Agricole	1 080	687	706	546	687	1 044	-338
Fds emploi domanial	1 044	708	1 371	220	708	844	527
Autres	9 272	6 365	9 338	7 669	6 365	9 496	-158
Cptes de prêts	152	459	495	49	114	28	467
C. Dép Dotation	4 094	4 094	4 123	2 540	4 094	4 254	-131
Autres CST	7	5	14	53	65	42	-28
TOTAL	29 685	28 285	31 827	25 004	28 100	28 856	2 971

Le déficit du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit d'environ 10,2 MM.DH contre un déficit de 15,5 MM.DH une année auparavant.

Instances de visa et de règlement

Le montant des instances de visa et de règlement a été de 674 M.DH à fin décembre 2006, enregistrant une baisse de 347 M.DH par rapport à son niveau de fin décembre 2005.

Instances de visa et de règlement

	Décembre 2005	Décembre 2006
Fonctionnement	475	293
- Entreprises privées	424	251
- Etablissements publics	51	42
Investissement	298	228
- Entreprises privées	190	124
- Etablissements publics	108	104
Comptes spéciaux du Trésor	248	153
- Entreprises privées	248	150
- Etablissements publics	0	3
Total	1 021	674

LE FINANCEMENT

Compte tenu du besoin de financement du Trésor de 10,5 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,9 MM.DH, le financement intérieur s'est établi à 13,5 MM.DH.

Le financement extérieur résulte d'amortissements de 10 MM.DH et de tirages et dons de 7,1 MM.DH. La BAD (3 MM.DH), la BIRD (1,6 MM.DH) et l'UE (1,4 M.DH) contribuent pour 84% du montant total des tirages enregistrés à fin décembre 2006.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un flux net de 8,4 MM.DH ;
- du remboursement de 1 MM.DH au titre des avances conventionnelles consenties par Bank Al-Maghrib à l'Etat ;
- du flux net négatif de 1,5 M.DH des autres emprunts ;
- de l'augmentation des dépôts au Trésor de 3 MM.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 0,5 MM.DH.

Dettes intérieures

L'encours de la dette intérieure (y compris les avances conventionnelles de BAM) a enregistré une augmentation de 2,3% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte de l'accroissement de 3,4% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 24,8% des autres compartiments de la dette intérieure. Les bons du Trésor émis par voie d'adjudication constituent la principale source d'endettement intérieur du Trésor puisqu'ils représentent 97,2% de l'encours de la dette intérieure à fin décembre 2006.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2005	Souscr.	Rembour.	Encours Déc 2006	Struc 2006
Adjudications	251 517	38 754	30 318	259 953	97,2%
13 semaines	0	700	300	400	
26 semaines	470	1 900	770	1 600	
52 semaines	8 064	4 350	8 064	4 350	
2 ans	4 823	3 037	3 423	4 437	
5 ans	83 974	4 965	12 919	76 020	
10 ans	76 044	9 693	4 841	80 896	
15 ans	66 031	6 859	0	72 890	
20 ans	12 111	5 250	0	17 361	
30 ans	0	2 000	0	2 000	
Bons à 6 mois	943	2 111	2 287	767	0,3%
Avances BAM	5 500	0	1 000	4 500	1,7%
Autres	3 441	0	1 280	2 161	0,8%
Total	261 401	40 865	34 885	267 381	

Dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 30,9 MM.DH à fin décembre 2006 contre 27,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une augmentation de 10,7%.

Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 675 M.DH contre 163 M.DH à fin décembre 2005.