



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Août 2006

Les Principales Tendances

A fin août 2006 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir :

Au niveau des recettes

- une augmentation des recettes ordinaires de 8%, augmentation induite par i) une hausse de 12% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (28%) et de la TVA (19%) notamment et ii) un bon comportement des recettes non fiscales hors privatisation (42%).

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 7% sous l'effet du doublement des dépenses de compensation (9,9 MM.DH à fin août 2006 contre 4,7 MM.DH un an auparavant). Les dépenses de biens et services n'ayant pas enregistré une augmentation notable.
- un accroissement des dépenses d'investissement de 18% pour s'établir à 15,7 MM.DH contre 13,3 MM.DH à fin août 2005.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire de 8,8 MM.DH couvrant 56% des dépenses d'investissement. Compte tenu d'un solde positif de 5,3 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, le déficit global s'établit à 1,6 MM.DH.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Août 2005	LF 2006	Août 2006	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	85 427	121 726	91 910	76%	8%
1.1- Recettes fiscales :	68 708	98 427	76 834	78%	12%
Impôts directs	29 543	41 034	33 863	83%	15%
Impôts indirects	26 261	40 451	29 689	73%	13%
Droits de douane	8 292	10 866	8 230	76%	-1%
Enregistrement et timbres	4 612	6 076	5 052	83%	10%
1.2- Recettes non fiscales :	14 069	19 489	13 214	68%	-6%
Monopoles	4 755	8 371	6 256	75%	32%
Domaine	92	277	130	47%	41%
Privatisation	6 200	4 950	2 025	41%	-67%
Autres recettes	3 022	5 891	4 803	82%	59%
1.3- Recettes de certains CST :	2 650	3 810	1 862	49%	-30%
Fonds de soutien des prix	1 411	1 810	837	46%	-41%
Fonds spécial routier	1 239	2 000	1 025	51%	-17%
2- DEPENSES ORDINAIRES	77 648	121 426	83 138	68%	7%
2.1- Biens et services :	61 141	88 801	61 221	69%	0%
Personnel (2)	40 954	58 706	41 063	70%	0%
Autres biens et services (3)	20 187	30 095	20 158	67%	0%
2.2- Intérêts de la dette :	11 814	18 575	12 028	65%	2%
Intérieure	10 287	15 979	10 507	66%	2%
Extérieure	1 527	2 596	1 521	59%	0%
2.3- Compensation	4 693	14 050	9 889	70%	111%
dont Fonds de soutien des prix	1 344	1 810	1 040	57%	-23%
3- SOLDE ORDINAIRE	7 779	300	8 772		
4- INVESTISSEMENT	13 332	23 723	15 670	66%	18%
dont Fonds Routier	1 045	2 000	608	30%	-42%
5- SOLDE DES CST	6 310	285	5 290		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	757	-23 138	-1 608		
7- VARIATION INSTANCES	-1 343	-	-767		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-586	-23 138	-2 375		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	7 241	18 868	4 842		
dont :					
Adjudications	16 400		8 551		
Bons à 6 mois	-430		-92		
Autres emprunts	-1 056		-680		
Dépôts au Trésor	-5 181		-1 161		
Compte courant à BAM	0		-6 272		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-6 655	4 270	-2 467		
Tirages et dons	1 539	10 915	4 544		
Amortissement	-8 194	-6 645	-7 011		

(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

	Août 2005	LF 2006	Août 2006	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>68 708</u>	<u>98 427</u>	<u>76 834</u>	<u>78%</u>	<u>12%</u>
Impôts directs :	29 543	41 034	33 863	83%	15%
Patentes	263	312	340	109%	29%
Impôt sur les sociétés	12 670	18 560	16 164	87%	28%
Impôt sur le revenu	16 026	20 908	16 352	78%	2%
Taxe urbaine	61	92	122	133%	100%
Majorations de retard	420	1 124	728	65%	73%
Autres impôts directs	103	38	157	413%	52%
Droits de douane	8 292	10 866	8 230	76%	-1%
Impôts indirects :	26 261	40 451	29 689	73%	13%
Taxes intérieures de consommation :	10 482	15 584	10 843	70%	3%
Tabacs manufacturés	3 459	5 557	3 814	69%	10%
Produits énergétiques	6 144	8 869	6 126	69%	0%
Autres TIC	879	1 158	903	78%	3%
Taxe sur la valeur ajoutée :	15 779	24 867	18 846	76%	19%
Intérieure	6 546	10 552	8 309	79%	27%
Importation	9 233	14 315	10 537	74%	14%
Enregistrement et timbres	4 612	6 076	5 052	83%	10%
<u>RECETTES NON FISCALES :</u>	<u>14 069</u>	<u>19 489</u>	<u>13 214</u>	<u>68%</u>	<u>-6%</u>
Domaine	92	277	130	47%	41%
Monopoles	4 755	8 371	6 256	75%	32%
Privatisation	6 200	4 950	2 025	41%	-67%
Fonds de concours	391	0	631		61%
Recettes en atténuation de dépenses	702	791	562	71%	-20%
Redevance gazoduc	843	1 287	1 077	84%	28%
Intérêts sur placements et avances	146	113	72	64%	-51%
Autres recettes non fiscales	940	3 700	2 461	67%	162%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST :</u>	<u>2 650</u>	<u>3 810</u>	<u>1 862</u>	<u>49%</u>	<u>-30%</u>
Fonds de soutien des prix	1 411	1 810	837	46%	-41%
Fonds spécial routier	1 239	2 000	1 025	51%	-17%
<u>TOTAL</u>	<u>85 427</u>	<u>121 726</u>	<u>91 910</u>	<u>76%</u>	<u>8%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin août 2006 se caractérise par la hausse des recettes ordinaires de 8% et une augmentation des dépenses ordinaires de 7%, dégageant ainsi un solde ordinaire de 8,8 MM.DH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 2,4 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 4,8 MM.DH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 16,2 MM.DH contre 12,7 MM.DH à fin août 2005, soit une augmentation de 28%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin août 2006 sont en légère hausse (2%) par rapport à leur niveau à fin août 2005 (16,4 MM.DH contre 16 MM.DH).

Structure des recettes de l'IR

	Août 2005	Août 2006	Evolut. en %
IR total	16 026	16 352	2,0%
dont retenues salariales :	12 879	12 695	-1,4%
- IR prélevé par PPR	5 449	4 948	-9,2%
- Autres retenues	7 430	7 747	4,3%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en légère baisse (- 1%) par rapport à fin août 2005 et sont réalisées à hauteur de 76% 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 (19%) aussi bien intérieure (27%) qu'à l'importation (14%). Les recettes provenant de la TIC sur les tabacs manufacturés ont augmenté de 10%.

Les droits d'enregistrement et du timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont améliorées de 10% à fin août 2006.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales (hors privatisation) sont en hausse de 42% grâce au bon comportement des recettes de monopoles (32%) et des recettes diverses, en particulier le versement au budget général de 1 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 6,3 MM.DH contre 4,8 MM.DH à fin août 2005. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

Produit des monopoles

	Août 2005	LF 2006	Août 2006	Taux de réalis.
B.A.M	1 478	1 762	1 274	72%
CDG	400	500	0	0%
IAM	1 459	1 800	1 927	107%
ODEP	155	155	155	100%
ANFCC	600	500	400	80%
OCP	426	1 194	461	39%
Autres	237	2 460	2 038	83%
TOTAL	4 755	8 371	6 255	75%

Les recettes de privatisation

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

Les autres recettes non fiscales sont ventilées comme suit :

	LF 2006	Août 06
Fonds de concours	0	632
Recettes en atténuation de dépenses	791	562
Redevance gazoduc	1 287	1 077
Commission de garantie	123	260
Intérêts sur placements et avances	113	72
Recettes diverses (Ad. Gle Finances)	2 333	1 127
Autres recettes	1 244	1 073
Total	5 891	4 803

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin août 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 9,6 MMDH contre 9,3 MMDH en 2005, soit une hausse de 3%.

Recettes brutes sur rôles

	Août 2005	Août 2006	Evolution en %
T.V.A	459	659	44%
I.S	2 641	1 714	-35%
I.R	1 727	2 079	20%
Autres	4 514	5 127	14%
TOTAL	9 341	9 579	3%

Il y a lieu de souligner que les annulations relatives aux recouvrements sur rôles ont stagné et les restitutions affectant les recettes brutes sur déclaration ont augmenté de 2% seulement par rapport à fin août 2005.

Annulations (rôles) et restitutions (déclarations)

	Août 2005			Août 2006		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	195	953	1 148	330	825	1 155
I.S	911	53	964	583	130	713
I.R	196	25	221	220	69	289
Autres	322	6	328	492	31	523
TOTAL	1 624	1 037	2 661	1 625	1 055	2 680

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont établies à environ 113 MM.DH à fin août 2006, soit une augmentation de 11% par rapport à leur niveau à fin août 2005.

Dépenses du budget général

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Fonctionnement	64 678	101 185	70 215	69,4%	8,6%
Investissement dont reports	12 287	29 579 8 000	15 053	50,9%	22,5%
Dettes publiques	25 062	44 435	27 649	62,2%	10,3%
TOTAL	102 027	175 199	112 917	64,5%	10,7%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 70,2 MM.DH, dont 41 MM.DH concernent le chapitre personnel. Les dépenses au titre de la compensation ont plus que doublé, passant de 3,3 MM.DH à fin août 2005 à 8,8 MM.DH à fin août 2006.

Dépenses en biens et services (budget général)

	Emissions 2005	LF 2006	Emissions 2006	Réalisé	Variation
Personnel	40 954	58 722	41 063	70%	0%
Matériel	12 262	16 987	13 256	78%	8%
Subv & Transferts (charges communes)	11 462	24 399	15 896	65%	39%
dont compensation	3 349	12 240	8 849	72%	164%
Dépenses imprévues		1 137			
TOTAL	64 678	101 245	70 215	69%	9%

Intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 2% par rapport à fin août 2005. Cette hausse est due aux intérêts de la dette intérieure.

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire à fin août 2006 s'établit à 8,8 MMDH contre 4,7 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 15,7 MM.DH à fin août 2006 en augmentation de 18% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique notamment par l'importante augmentation (+ 39%) des subventions et transferts qui sont passés de 8,2 MM.DH à fin août 2005 à 11,3 MM.DH à fin août 2006.

Emissions d'investissement du budget général

	Août 2005	LF 2006	Août 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	4 111	16 988	3 725	22%	-9%
2- Subventions et transferts :	8 176	12 591	11 328	90%	39%
2.1- sur charges communes :	2 213	6 221	4 954	80%	124%
Dettes des établis. publics	269	995	995	100%	270%
Augmentation du capital des établissements publics	367	699	706	101%	92%
Concours divers	1 303	3 977	2 964	75%	127%
Ristournes d'intérêt et risque de change	274	550	289	53%	5%
2.2- autres subventions (ministères)	5 963	6 370	6 374	100%	7%
TOTAL	12 287	29 579	15 053	51%	23%

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 23 MMDH soit 81% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 18,7 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 17,5 MMDH, soit 62% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (14,7 MMDH).

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

	RECETTES			DEPENSES			Solde
	Août 2005	LF 2006	Août 2006	Août 2005	LF 2006	Août 2006	
C.A.S	17 211	23 727	18 650	12 715	23 727	14 718	3 932
TVA des CL	6 762	10 657	8 062	6 139	10 657	7 632	430
I.N.D.H	0	1 500	1 200	0	1 500	110	1 090
Soutien pr. alim.	1 411	1 810	837	1 344	1 810	1 040	-203
Fds Spécial routier	1 239	2 000	1 025	1 045	2 000	608	417
F.D. Agricole	787	687	374	307	687	687	-313
Fds emploi domanial	573	708	1 022	101	708	299	723
Autres	6 439	6 365	6 130	3 779	6 365	4 342	1 788
Cptes de prêts	212	459	462	49	114	25	437
C. Dép Dotation	3 799	4 094	3 856	1 845	4 094	2 715	1 141
Autres CST	2	5	13	44	65	19	-6
TOTAL	21 224	28 285	22 981	14 653	28 000	17 477	5 504

Le déficit du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un déficit de 1,6 MM.DH contre un léger excédent de 757 M.DH une année auparavant.

Les instances de visa et de règlement

Le montant des instances de visa et de règlement a été de 254 M.DH à fin août 2006, en baisse de 767 M.DH par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

Instances de visa et de règlement

	Décembre 2005	Août 2006
Fonctionnement	475	76
- Entreprises privées	424	72
- Etablissements publics	51	4
Investissement	298	76
- Entreprises privées	190	64
- Etablissements publics	108	12
Comptes spéciaux du Trésor	248	102
- Entreprises privées	248	101
- Etablissements publics	0	1
Total	1 021	254

LE FINANCEMENT

Compte tenu du besoin de financement du Trésor de 2,4 MM.DH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur s'est établi à 4,8 MM.DH.

Le financement extérieur résulte d'amortissements de 7 MM.DH et de tirages et dons de 4,5 MM.DH. La BAD et la BIRD contribuent pour près de 80% du montant total des tirages enregistrés à fin août 2006.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour 8,6 MM.DH ;
- du flux net négatif de 772 M.DH des autres emprunts ;
- de la baisse de 1,2 MM.DH des dépôts au Trésor
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 6,3 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une augmentation de 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 18% 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 99% de l'encours de la dette intérieure à fin août 2006.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2005	Souscr.	Rembour.	Encours août 2006	Struc 2006
Adjudications	251 517	28 127	19 576	260 068	99%
13 semaines	0	300	300	0	
26 semaines	470	300	470	300	
52 semaines	8 064	4 350	5 334	7 080	
2 ans	4 823	1 870	3 423	3 270	
5 ans	83 974	4 315	5 976	82 314	
10 ans	76 044	7 693	4 073	79 664	
15 ans	66 031	5 559	0	71 590	
20 ans	12 111	3 740	0	15 851	
Bons à 6 mois	943	1 330	1 422	851	0%
Autres	3 441	0	683	2 758	1%
Total	255 901	29 457	21 681	263 677	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 26,7 MM.DH à fin août 2006 contre 27,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une baisse de 4,2%, imputable principalement à la diminution de l'encours des dépôts des institutionnels et des sociétés.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 6,4 MM.DH contre 163 M.DH au début de l'exercice.