



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

JUIN 2008

Les Principales Tendances

A fin juin 2008 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 26%, augmentation induite par un accroissement de 30% des recettes fiscales consécutivement à la hausse de l'IS de 73%, de l'IR de 18% et de la TVA de 22% notamment.

Au niveau des engagements

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 56% et un taux d'émission sur engagements de 84%.

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 8% sous l'effet de l'augmentation des charges de la compensation de 60% et des autres biens et services de 7%.
- une augmentation de 52% des dépenses d'investissement qui passent de 15,1 MMDH à fin juin 2007 à 23 MMDH à fin juin 2008.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 25,4 MMDH contre 10,1 MMDH à fin juin 2007.
- un excédent du Trésor de 11,6 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 9,3 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Jun 2007	LF 2008	Jun 2008	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	80 437	149 126	101 667	68%	26%
1.1- Recettes fiscales :	70 792	131 205	92 089	70%	30%
Impôts directs	33 244	59 002	49 052	83%	48%
Impôts indirects	25 847	52 088	30 421	58%	18%
Droits de douane	6 611	11 185	6 713	60%	2%
Enregistrement et timbres	5 090	8 930	5 904	66%	16%
1.2- Recettes non fiscales :	8 174	14 921	8 083	54%	-1%
Monopoles	4 922	6 902	4 782	69%	-3%
Domaine	113	283	278	98%	146%
Privatisation	166	3 000	0		
Autres recettes	2 973	4 736	3 024	64%	2%
1.3- Recettes de certains CST :	1 471	3 000	1 494	50%	2%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	658	1 000	374	37%	-43%
Fonds spécial routier	813	2 000	1 120	56%	38%
2- DEPENSES ORDINAIRES	70 345	144 346	76 314	53%	8%
2.1- Biens et services :	52 328	104 292	54 100	52%	3%
Personnel	33 505	66 960	34 003	51%	1%
Autres biens et services	18 823	37 332	20 096	54%	7%
2.2- Intérêts de la dette :	10 627	19 054	10 354	54%	-3%
Intérieure	9 657	16 300	9 060	56%	-6%
Extérieure	970	2 754	1 294	47%	33%
2.3- Compensation	7 390	21 000	11 860	56%	60%
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	463	1 000	263	26%	-43%
3- SOLDE ORDINAIRE	10 092	4 780	25 353		
4- INVESTISSEMENT	15 128	38 072	22 990	60%	52%
- Fonds spécial routier	604	2 000	808	40%	34%
5- SOLDE DES CST	5 486	170	9 279		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	450	-33 122	11 643		
7- VARIATION INSTANCES	98	0	550		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	548	-33 122	12 193		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	1 080	29 494	-13 205		
Dont :					
Adjudications	3 033		-16 725		
Autres emprunts	-2 825		-626		
Dépôts au Trésor	1 365		6 777		
Compte courant à BAM	-558		-4 795		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-1 628	3 628	1 012		
Tirages et dons	2 544	12 528	3 229		
Amortissement	-4 172	-8 900	-2 217		

RECETTES ORDINAIRES

	Jun 2007	LF 2008	Jun 2008	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>70 792</u>	<u>131 205</u>	<u>92 089</u>	<u>70%</u>	<u>30%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	33 244	59 002	49 052	83%	48%
Taxe Professionnelle	231	340	234	69%	1%
Impôt sur les Sociétés	18 014	29 350	31 076	106%	73%
Impôt sur le Revenu	14 066	27 570	16 560	60%	18%
Taxe d'Habitation	57	100	65	65%	14%
Majorations de retard	847	1 600	983	61%	16%
Autres	29	42	134		
DROITS DE DOUANE	6 611	11 185	6 713	60%	2%
IMPÔTS INDIRECTS :	25 847	52 088	30 421	58%	18%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	8 738	17 131	9 476	55%	8%
Tabacs manufacturés	3 254	6 187	3 541	57%	9%
Produits énergétiques	4 885	9 751	5 393	55%	10%
Autres	599	1 193	542	45%	-10%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	17 109	34 957	20 945	60%	22%
Intérieure	7 331	15 280	8 892	58%	21%
Importation	9 778	19 677	12 052	61%	23%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	5 090	8 930	5 904	66%	16%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>8 174</u>	<u>14 921</u>	<u>8 083</u>	<u>54%</u>	<u>-1%</u>
Domaine	113	283	278	98%	146%
Monopoles	4 922	6 902	4 782	69%	-3%
Privatisation	166	3 000	0		
Fonds de concours	466	0	855		83%
Recettes en atténuation de dépenses	925	600	13	2%	-99%
Redevance gazoduc	684	1 492	979	66%	43%
Intérêts sur placements et avances	47	61	24	39%	-49%
Autres recettes non fiscales	851	2 583	1 153	45%	35%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>1 471</u>	<u>3 000</u>	<u>1 494</u>	<u>50%</u>	<u>2%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	658	1 000	374	37%	-43%
Fonds spécial routier	813	2 000	1 120	56%	38%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>80 437</u>	<u>149 126</u>	<u>101 667</u>	<u>68%</u>	<u>26%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin juin 2008 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 26% et une hausse des dépenses ordinaires de 8%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 25,4 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 12,2 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 1 MMDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 13,2 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 31,1 MMDH contre 18 MMDH à fin juin 2007, soit une hausse de 73% et un taux de réalisation de 106% des prévisions de la loi de finances.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin juin 2008 sont en hausse de 18% par rapport à leur niveau à fin juin 2007 (16,6 MMDH contre 14,1 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.473 MDH à fin juin 2008 contre 790 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (2.906 MDH à fin juin 2008 contre 1.637 MDH un an auparavant) et iii) le versement par l'OCP de 770 MDH au titre de l'IR suite à redressement.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Juin 2007	Juin 2008	Evolut. en %
IR total	14 066	16 560	18%
dont IR prélevé par la PPR	3 918	3 813	-2,7%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane ont enregistré une hausse de 2% par rapport à fin juin 2007 et sont réalisées à hauteur de 60% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 18% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA intérieure de 21% et à l'importation de 23%. Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 8% provenant de la hausse de 9% de la TIC sur les tabacs manufacturés et de 10% de la TIC sur les produits énergétiques.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre ont progressé de 16%, passant de 5,1 MMDH à fin juin 2007 à 5,9 MMDH à fin juin 2008.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 1% passant de 8,2 MMDH à fin juin 2007 à 8,1 MMDH à fin juin 2008.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 4,8 MMDH contre 4,9 MMDH à fin juin 2007, provenant essentiellement de Bank Al-Maghrib (2,3 MMDH) et d'IAM (2,2 MMDH).

Produit des monopoles

	Juin 2007	LF 2008	Juin 2008	Taux de réalis.
B.A.M	1 303	2 491	2 315	93%
CDG	0	600	0	0%
IAM	2 120	2 000	2 184	109%
OPERATEURS TELECOM	1 130	100	0	0%
ANCFCC	0	700	200	29%
OCP	345	500	62	12%
Autres	24	511	21	4%
TOTAL	4 922	6 902	4 782	69%

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en hausse de 2%, en raison de l'augmentation i) de la redevance gazoduc dont les recettes sont passées de 684 MDH à fin juin 2007 à 979 MDH à fin juin 2008 et ii) des fonds de concours (855 MDH contre 466 MDH un an auparavant).

LES DEPENSES

A fin juin 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 158,3 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 56%.

Situation des engagements(*) de dépenses 2008

	Crédits Disponibles	Engag ^{ts} Juin 08	Emissions Juin 08	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	124 294	74 259	65 833	60%	89%
Investissement	45 828	32 568	22 191	71%	68%
C.S.T	60 283	26 659	20 718	44%	78%
SEGMA	2 748	1 285	483	47%	38%
Dette	47 923	23 542	23 542	49%	100%
TOTAL	281 076	158 313	132 768	56%	84%

(*) Les engagements ont été augmentés des émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...).

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 84% à fin juin 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 111,6 MMDH à fin juin 2008, soit une hausse de 8% par rapport à leur niveau à fin juin 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement de 51% et des dépenses de fonctionnement de 10%. Les charges de la dette ayant enregistré une baisse de 19% par rapport à leur niveau de fin juin 2007.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Fonctionnement	59 842	124 294	65 833	53%	10%
Investissement	14 694	44 072	22 191	50%	51%
dont reports		8 000			
Dette publique	28 948	47 923	23 542	49%	-19%
TOTAL	103 484	216 289	111 566	52%	8%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 65,8 MMDH, dont 34 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 45% (18,5 MMDH à fin juin 2008 contre 12,7 MMDH un an auparavant). Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 11,6 MMDH à fin juin 2008 contre 6,9 MMDH un an auparavant.

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Personnel	33 505	66 960	34 003	51%	1%
Matériel	13 592	20 162	13 346	66%	-2%
Subv & Transferts (charges communes)	12 745	34 012	18 484	54%	45%
Dont compensation	6 927	20 000	11 597	58%	67%
Dépenses imprévues		3 160			
TOTAL	59 842	124 294	65 833	53%	10%

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel se sont établies à 34 MMDH à fin juin 2008 contre 33,5 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 1%. Les salaires servis par la PPR n'ont augmenté que de 0,3%, s'établissant à 30 MMDH.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une baisse de 3% par rapport à fin juin 2007. Cette baisse s'explique essentiellement par la diminution des charges en intérêts de la dette intérieure de 3%.

Le solde ordinaire Le solde ordinaire positif à fin juin 2008 s'établit à 25,4 MMDH contre un solde positif de 10,1 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont établies à 22,2 MMDH à fin juin 2008 contre 14,7 MMDH un an auparavant. Cette hausse s'explique notamment par l'augmentation de 76% des charges communes qui sont passées de 4,5 MMDH à fin juin 2007 à 7,9 MMDH à fin juin 2008.

Emissions d'investissement du budget général					
	Juin 2007	LF 2008 (*)	Juin 2008	Réalisé	Var%
Investissements global	14 694	36 072	22 191	62%	51%
dont charges communes :	4 495	11 440	7 917	69%	76%
- Dette des Etablis. Publics	460	250	255	102%	-45%
- Augmentation capital des Etablissements Publics	902	350	412	118%	-54%
- Concours divers	2 957	10 400	7 073	68%	139%
- Ristournes d'intérêt et risque de change	176	440	177	40%	1%

(*) Crédits initiaux LF ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 30,4 MMDH soit 73% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent les comptes d'affectation spéciale pour 20,1 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 9,5 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 20,7 MMDH, soit 50% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 16,2 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 4,5 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 9,7 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Juin 2008
	Juin 2007	LF 2008	Juin 2008	Juin 2007	LF 2008	Juin 2008	
C.A.S	17 383	30 907	20 125	13 413	30 907	16 182	3 943
TVA des CL	7 332	14 982	8 976	7 783	14 982	8 731	245
I.N.D.H	1 477	2 000	1 697	427	2 000	640	1 057
Soutien pr. alim.	658	1 000	374	463	1 000	263	111
F. Spécial routier	813	2 000	1 120	604	2 000	808	312
F.D. Agricole	195	687	82	668	687	894	-813
F. rempl. domanial	974	950	773	219	950	724	49
Autres CAS	5 934	9 288	7 103	3 249	9 288	4 122	2 981
Cptes d'adhésion	0	0	0	29	127	32	-32
Cptes de prêts	373	338	835	47	41	0	835
Op monétaires	1	0	1	2	0	1	0
C. Dép Dotation	4 359	10 280	9 460	2 735	10 280	4 503	4 957
TOTAL	22 116	41 525	30 421	16 226	41 355	20 718	9 703

Déficit / Excédent du Trésor La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 11,6 MMDH contre un léger excédent de 450 MDH une année auparavant.

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement s'est établi à 1,3 MMDH à fin juin 2008, en augmentation de 550 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2007.

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2007	JUIN 2008
Fonctionnement	381	90
Investissement	130	298
Comptes spéciaux du Trésor	213	886
TOTAL	724	1 274

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 12,2 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 1 MMDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 13,2 MMDH.

Les tirages extérieurs ont atteint 3,2 MMDH et proviennent notamment de la BAD (1,9 MMDH dont 1,2 MMDH réalisé durant le mois de juin 2008), du Japon (248 MDH) et de la BIRD (148 MDH).

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 16,7 MMDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 6,8 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 4,8 MMDH, compte tenu du paiement durant le 1^{er} semestre de 6 MMDH au profit de Barid Al-Maghrib.

La dette intérieure L'encours de la dette intérieure a enregistré une baisse de 6,7% par rapport à son niveau à fin décembre 2007. Cette évolution s'explique par la baisse de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et par le remboursement durant le mois de juin 2008 de la dernière échéance des bons du Trésor à 10 ans émis dans le cadre de la suppression du plancher d'effets publics (623 MDH).

Evolution de la dette intérieure

	Encours Déc 2007	Souscr.	Rembour.	Encours Juin 2008	Struc 2008
Adjudications	259 626	12 802	29 527	242 901	99,9%
13 sejuinnes	2 180	7 188	5 480	3 888	
26 sejuinnes	2 000	2 614	2 000	2 614	
52 sejuinnes	17 128	1 800	7 506	11 422	
2 ans	10 536	100	3 937	6 699	
5 ans	55 799	1 100	9 392	47 507	
10 ans	73 777	0	1 212	72 565	
15 ans	76 840	0	0	76 840	
20 ans	18 791	0	0	18 791	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	904	0	626	278	0,1%
Total	260 530	12 802	30 153	243 179	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 37,6 MMDH à fin juin 2008 en hausse de 6,8 MMDH par rapport à leur niveau de début d'exercice.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 5,1 MMDH à fin juin 2008 contre 263 MDH au début de l'exercice.