



# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

MAI 2007

## Les Principales Tendances

A fin mai 2007 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

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 16%, accroissement induit par i) une hausse de 16% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS et de l'IR de 14% et de la TVA de 25% notamment.

### Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 51% et un taux d'émission sur engagements de 81%.

### Au niveau des dépenses

- ✚ une hausse des dépenses ordinaires de 16% sous l'effet de l'augmentation des dépenses en biens et services (18%) et des charges en intérêts de la dette (15%).

### Les soldes du Trésor

- ✚ une augmentation des dépenses d'investissement de 24%, passant de 10,5 MM.DH à fin mai 2006 à 13 MM.DH à fin mai 2007.
- ✚ un solde ordinaire positif de 6 MM.DH contre 5,2 MM.DH à fin mai 2006.
- ✚ un léger excédent global du Trésor de 175 M.DH, compte tenu d'un solde positif de 7,1 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>55 730</b>	<b>131 440</b>	<b>64 787</b>	<b>49%</b>	<b>16%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>48 199</b>	<b>111 293</b>	<b>56 070</b>	<b>50%</b>	<b>16%</b>
Impôts directs	21 952	48 827	24 918	51%	14%
Impôts indirects	17 826	44 214	21 346	48%	20%
Droits de douane	4 978	10 953	5 518	50%	11%
Enregistrement et timbres	3 443	7 299	4 287	59%	25%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>6 191</b>	<b>16 647</b>	<b>7 527</b>	<b>45%</b>	<b>22%</b>
Monopoles	3 884	7 993	4 751	59%	22%
Domaine	91	278	97	35%	7%
Privatisation	15	4 500	2	0%	-87%
Autres recettes	2 201	3 876	2 676	69%	22%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>1 340</b>	<b>3 500</b>	<b>1 190</b>	<b>34%</b>	<b>-11%</b>
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	786	1 500	535	36%	-32%
Fonds spécial routier	554	2 000	655	33%	18%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>50 569</b>	<b>130 445</b>	<b>58 760</b>	<b>45%</b>	<b>16%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>37 580</b>	<b>96 134</b>	<b>44 267</b>	<b>46%</b>	<b>18%</b>
Personnel	25 221	62 781	27 535	44%	9%
Autres biens et services	12 359	33 353	16 732	50%	35%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>7 562</b>	<b>19 391</b>	<b>8 663</b>	<b>45%</b>	<b>15%</b>
Intérieure	6 732	16 783	7 736	46%	15%
Extérieure	830	2 608	927	36%	12%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>5 427</b>	<b>14 920</b>	<b>5 829</b>	<b>39%</b>	<b>7%</b>
dont Fonds de soutien des prix	603	1 500	199	13%	-67%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>5 161</b>	<b>995</b>	<b>6 027</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>10 478</b>	<b>27 958</b>	<b>12 977</b>	<b>46%</b>	<b>24%</b>
dont Fonds Routier	261	2 000	314	16%	
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>5 273</b>	<b>164</b>	<b>7 126</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-44</b>	<b>-26 799</b>	<b>175</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-138</b>	<b>0</b>	<b>-461</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-182</b>	<b>-26 799</b>	<b>-286</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>3 238</b>	<b>22 943</b>	<b>3 402</b>		
dont :					
Adjudications	8 020		3 613		
Bons à 6 mois	-64		-689		
Autres emprunts	-53		-2 052		
Dépôts au Trésor	-224		1 727		
Compte courant à BAM	-4 406		-1 151		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-3 056</b>	<b>3 856</b>	<b>-3 116</b>		
Tirages et dons	970	10 743	850		
Amortissement	-4 026	-6 887	-3 966		

## RECETTES ORDINAIRES

	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>48 199</u></b>	<b><u>111 293</u></b>	<b><u>56 070</u></b>	<b><u>50%</u></b>	<b><u>16%</u></b>
<b>IMPÔTS DIRECTS :</b>	<b>21 952</b>	<b>48 827</b>	<b>24 918</b>	<b>51%</b>	<b>14%</b>
Impôt des Patentes	74	330	64	19%	-13%
Impôt sur les Sociétés	11 017	25 580	12 566	49%	14%
Impôt sur le Revenu	10 125	21 640	11 524	53%	14%
Taxe Urbaine	51	97	80	82%	57%
Majorations de retard	652	1 140	638	56%	-2%
Autres	33	40	46	115%	39%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>4 978</b>	<b>10 953</b>	<b>5 518</b>	<b>50%</b>	<b>11%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS :</b>	<b>17 826</b>	<b>44 214</b>	<b>21 346</b>	<b>48%</b>	<b>20%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	<b>6 486</b>	<b>16 188</b>	<b>7 159</b>	<b>44%</b>	<b>10%</b>
Tabacs manufacturés	2 370	5 920	2 707	46%	14%
Produits Énergétiques	3 549	9 100	3 956	43%	11%
Autres	567	1 168	496	42%	-13%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	<b>11 340</b>	<b>28 026</b>	<b>14 187</b>	<b>51%</b>	<b>25%</b>
Intérieure	5 230	12 030	6 167	51%	18%
Importation	6 110	15 996	8 021	50%	31%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>3 443</b>	<b>7 299</b>	<b>4 287</b>	<b>59%</b>	<b>25%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>	<b><u>6 191</u></b>	<b><u>16 647</u></b>	<b><u>7 527</u></b>	<b><u>45%</u></b>	<b><u>22%</u></b>
Domaine	91	278	97	35%	7%
Monopoles	3 884	7 993	4 751	59%	22%
Privatisation	15	4 500	2	0%	-87%
Fonds de concours	404	0	429		6%
Recettes en atténuation de dépenses	409	759	925	122%	126%
Redevance gazoduc	688	1 624	598	37%	-13%
Intérêts sur placements et avances	26	74	45	61%	73%
Autres recettes non fiscales	674	1 419	679	48%	1%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>	<b><u>1 340</u></b>	<b><u>3 500</u></b>	<b><u>1 190</u></b>	<b><u>34%</u></b>	<b><u>-11%</u></b>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	786	1 500	535	36%	-32%
Fonds spécial routier	554	2 000	655	33%	18%
<b><u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u></b>	<b><u>55 730</u></b>	<b><u>131 440</u></b>	<b><u>64 787</u></b>	<b><u>49%</u></b>	<b><u>16%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin mai 2007 se caractérise par une augmentation substantielle des recettes ordinaires de 16% ou 9 MM.DH et une hausse des dépenses ordinaires de 16%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 6 MM.DH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 0,3 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 3,1 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour 3,4 MM.DH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 12,6 MM.DH contre 11 MM.DH à fin mai 2006, soit une augmentation de 14%.

#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin mai 2007 sont en hausse de 14% par rapport à leur niveau à fin mai 2006 (11,5 MM.DH contre 10,1 MM.DH).

### Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Mai 2006	Mai 2007	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>10 125</b>	<b>11 524</b>	<b>14%</b>
dont IR prélevé par la PPR	3 160	3 162	0,1%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 11% par rapport à fin mai 2006 et sont réalisées à hauteur de 50% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 20% en raison de l'accroissement substantiel des recettes de la TVA (25%) aussi bien à l'importation (31%) qu'intérieure (18%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 10% provenant de la hausse de la TIC sur produits pétroliers de 11% et sur tabacs de 14%.

#### Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 25%, passant de 3,4 MM.DH à fin mai 2006 à 4,3 MM.DH à fin mai 2007.

### Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont augmenté de 22% passant à 7,5 MM.DH à fin mai 2007 contre 6,2 MM.DH un an auparavant. Ceci s'explique notamment par le bon comportement des recettes de monopoles et des recettes en atténuation de dépenses (du fait du recours à la technique d'assimilation lors des adjudications des bons du Trésor).

### Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles s'élèvent à 4,8 MM.DH contre 3,9 MM.DH à fin mai 2006. Ces recettes proviennent du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MM.DH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1 080 M.DH et iii) Bank Al-Maghrib de dividendes pour 902 M.DH.

### Produit des monopoles

	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 063	1 962	1 231	63%
CDG	0	500	0	0%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	431	1 180	1 080	92%
ANFCC	200	700	0	0%
OCF	268	1 274	299	23%
Autres	45	477	22	5%
<b>TOTAL</b>	<b>3 884</b>	<b>7 993</b>	<b>4 751</b>	<b>59%</b>

Les autres recettes non fiscales sont en hausse de 20% sous l'effet essentiellement de l'accroissement des recettes en atténuation de dépenses (126%).

	LF 2007	Mai 07
Fonds de concours	0	429
Recettes en atténuation de dépenses	759	925
Redevance gazoduc	1 624	598
Commission de garantie	169	236
Intérêts sur placements et avances	74	45
Autres recettes	1 250	443
<b>Total</b>	<b>3 876</b>	<b>2 676</b>

### Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin mai 2007, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes s'est établi à 6,3 MM.DH contre 5,1 MM.DH en 2006, soit une hausse de 25%.

### Recettes brutes sur rôles

	Mai 2006	Mai 2007	Evolution en %
T.V.A	242	652	170%
I.S	1 289	1 271	-1%
I.R	748	898	20%
Autres	2 796	3 509	26%
<b>TOTAL</b>	<b>5 074</b>	<b>6 330</b>	<b>25%</b>

Les annulations relatives aux recouvrements sur rôles ainsi que les restitutions affectant les recettes brutes sur déclaration ont doublé, passant de 1,1 MM.DH à fin mai 2006 à 2,3 MM.DH à fin mai 2007.

## Annulations (rôles) et restitutions (déclarations)

	Mai 2006			Mai 2007		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	109	216	325	448	534	982
I.S	371	27	398	479	83	562
I.R	125	53	178	246	19	265
Autres	214	23	237	468	6	474
<b>TOTAL</b>	<b>819</b>	<b>319</b>	<b>1 138</b>	<b>1 641</b>	<b>642</b>	<b>2 283</b>

## LES DEPENSES

A fin mai 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 121 MM.DH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 51%.

### Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engagem. mai-07	Emissions Mai-07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	58 667	50 105	54%	85%
Investissement	33 958	19 892	12 658	59%	64%
C.S.T	31 760	17 809	11 196	56%	63%
SEGMA	1 593	1 125	245	71%	22%
Dette	59 053	23 494	23 494	40%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>235 918</b>	<b>120 987</b>	<b>97 698</b>	<b>51%</b>	<b>81%</b>

N.B: Les engagements intègrent également les émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...). Les crédits comprennent ceux ouverts par la LF augmentés des reports et des mouvements de crédits.

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 81% à fin mai 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 86,3 MM.DH à fin mai 2007, soit une hausse de 18% par rapport à leur niveau à fin mai 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 16% et des charges de la dette publique qui sont passées de 19,9 MM.DH à fin mai 2006 à 23,5 MM.DH à fin mai 2007, soit une augmentation de 18%.

### Dépenses du budget général

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	43 069	109 554	50 105	46%	16%
Investissement dont reports	10 217	33 958 8 000	12 658	37%	24%
Dette publique	19 941	59 053	23 494	40%	18%
<b>TOTAL</b>	<b>73 227</b>	<b>202 565</b>	<b>86 257</b>	<b>43%</b>	<b>18%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 50,1 MM.DH, dont 27,5 MM.DH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré un accroissement de 36% (12,1 MM.DH à fin mai 2007 contre 8,9 MM.DH un an auparavant) qui s'explique en partie par les subventions et versements émis par certains départements.

Les dépenses au titre de la compensation ont augmenté de 17%, passant de 4,8 MM.DH à fin mai 2006 à 5,6 MM.DH à fin mai 2007.

### Dépenses de biens et services (budget général)

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	25 221	62 781	27 535	44%	9%
Matériel	8 890	17 179	12 098	70%	36%
Subv & Transferts (charges communes)	8 958	26 294	10 472	40%	17%
Dont compensation	4 824	13 420	5 630	42%	17%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>43 069</b>	<b>109 554</b>	<b>50 105</b>	<b>46%</b>	<b>16%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses de personnel se sont établies à 27,5 MM.DH à fin mai 2007 contre 25,2 MM.DH une année auparavant, soit une hausse de 9%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 6%, passant de 23 MM.DH à 24,4 MM.DH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 120 M.DH à fin mai 2007 contre 451 M.DH un an auparavant.

**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 15% par rapport à fin mai 2006. Cette hausse est due essentiellement à l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (15%).

**Le solde ordinaire** Le solde ordinaire positif à fin mai 2007 s'établit à 6 MM.DH contre un solde positif de 5,2 MM.DH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 12,7 MM.DH à fin mai 2007 contre 10,2 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 43% des subventions et transferts qui sont passés de 6,5 MM.DH à fin mai 2006 à 9,3 MM.DH à fin mai 2007.

## Emissions d'investissement du budget général

	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	3 671	19 707	3 309	17%	-10%
2- Subventions et transferts :	6 546	14 251	9 349	66%	43%
2.1- sur charges communes :	3 405	7 700	3 786	49%	11%
<i>Dettes des établis. Publics</i>	5	960	210	22%	
<i>Augmentation du capital des établissements publics</i>	699	750	552	74%	-21%
<i>Concours divers</i>	2 586	5 472	2 878	53%	11%
<i>Ristournes d'intérêt et risque de change</i>	115	518	146	28%	27%
2.2- autres subventions (ministères)	3 141	6 551	5 563	85%	77%
<b>TOTAL</b>	<b>10 217</b>	<b>33 958</b>	<b>12 658</b>	<b>37%</b>	<b>24%</b>

## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 19 MMDH soit 60% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 14,6 MM.DH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 11,2 MM.DH, soit 35% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (8,9 MM.DH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 7,8 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Mai 07
	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	Mai 2006	LF 2007	Mai 2007	
<b>C.A.S</b>	11 704	26 950	14 550	8 413	26 950	8 870	5 680
TVA des CL	4 860	12 011	6 253	5 237	12 011	5 343	910
I.N.D.H	1 200	1 750	1 477	78	1 750	283	1 194
Soutien pr. alim.	786	1 500	535	603	1 500	199	336
F. Spécial routier	554	2 000	655	261	2 000	314	341
F.D. Agricole	152	1 687	194	186	1 687	180	14
F. rempl. domanial	715	900	666	178	900	153	513
Autres	3 437	7 102	4 770	1 870	7 102	2 398	2 372
<b>Cptes d'adhésion</b>	1	0	0	0	143	29	-29
<b>Cptes de prêts</b>	224	393	94	0	86	47	47
<b>C. Dép Dotation</b>	3 728	4 581	4 354	1 495	4 581	2 250	2 104
<b>TOTAL</b>	<b>15 657</b>	<b>31 924</b>	<b>18 998</b>	<b>9 908</b>	<b>31 760</b>	<b>11 196</b>	<b>7 802</b>

### L'excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un léger excédent global de 175 M.DH contre un déficit de 44 M.DH 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 a été de 213 M.DH à fin mai 2007, en baisse de 461 M.DH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

## OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	Mai 2007
<b>Fonctionnement</b>	<b>293</b>	<b>32</b>
- Entreprises privées	251	32
- Etablissements publics	42	0
<b>Investissement</b>	<b>228</b>	<b>88</b>
- Entreprises privées	124	32
- Etablissements publics	104	32
<b>Comptes spéciaux du Trésor</b>	<b>153</b>	<b>93</b>
- Entreprises privées	150	33
- Etablissements publics	3	60
<b>TOTAL</b>	<b>674</b>	<b>213</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 286 M.DH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 3,1 MM.DH, le financement intérieur a été sollicité pour un montant de 3,4 MM.DH.

Le flux net négatif en faveur de l'extérieur résulte d'amortissements pour un montant de 4 MM.DH et de tirages pour un montant de 850 M.DH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 3,6 MM.DH ;
- du flux net négatif de 2,7 MM.DH des autres emprunts compte tenu du remboursement durant le 1<sup>er</sup> trimestre de 2 MM.DH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 1,7 MM.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,2 MM.DH.

### La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une légère augmentation (0,3%) par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution résulte de l'accroissement de 1,4% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 37% des autres compartiments de la dette intérieure. Il convient de souligner que depuis la deuxième moitié du mois de mars 2007, le Trésor n'a pas eu recours au marché des adjudications pour son financement.

Les bons du Trésor émis par voie d'adjudication constituent la principale source d'endettement intérieur du Trésor puisqu'ils représentent 98,3% de l'encours de la dette intérieure à fin mai 2007.

## Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Mai 2007	Struc 2007
<b>Adjudications</b>	<b>259 953</b>	<b>21 656</b>	<b>18 043</b>	<b>263 566</b>	<b>98,3%</b>
13 semaines	400	180	580	0	
26 semaines	1 600	400	1 050	950	
52 semaines	4 350	7 490	4 350	7 490	
2 ans	4 437	3 700	500	7 636	
5 ans	76 020	2 250	10 569	67 701	
10 ans	80 896	1 682	994	81 584	
15 ans	72 890	3 950	0	76 840	
20 ans	17 361	1 430	0	18 791	
30 ans	2 000	575	0	2 575	
<b>Bons à 6 mois</b>	<b>767</b>	<b>0</b>	<b>689</b>	<b>78</b>	<b>0,0%</b>
<b>Avances BAM</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>2 500</b>	<b>0,9%</b>
<b>Autres</b>	<b>2 132</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>2 080</b>	<b>0,8%</b>
<b>Total</b>	<b>267 352</b>	<b>21 656</b>	<b>20 784</b>	<b>268 224</b>	

### Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 32,6 MM.DH à fin mai 2007 contre 30,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une hausse de 6%.

### Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,8 MM.DH à fin mai 2007 contre 676 M.DH au début de l'exercice.