

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

MAI
2017

PRINCIPALES TENDANCES

A fin mai 2017 et en comparaison avec la même période de 2016, l'exécution du décret portant ouverture des crédits nécessaires à la marche des services publics et à l'exercice de leur mission et du décret relatif à la perception de certaines recettes pour l'année budgétaire 2017, laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

Au niveau des recettes

Une augmentation des recettes ordinaires de 7,7% provenant de :

- 1- la hausse des recettes douanières de 2,7% : droits de douane (-8,6%), TVA à l'importation (+6,3%) et taxe intérieure de consommation (TIC) sur les produits énergétiques (+2,1%) ;
- 2- la diminution de la TIC sur les tabacs manufacturés (-3%) et la hausse des autres TIC (+6,7%);
- 3- la hausse de 10,4% de la fiscalité domestique : IS (+17,9%), IR (+3,9%), TVA à l'intérieur (+13,8%), droits d'enregistrement et timbre (+5,6%) et majorations de retard (+3,7%).

Les recettes de la TVA à l'intérieur ont augmenté de 13,8% ou +1,1 MMDH, sachant qu'à fin mai 2016 la TVA à l'intérieur avait enregistré une baisse de 9,1% par rapport à son niveau à fin mai 2015 ou -788 MDH (7,9 MMDH contre 8,7 MMDH). Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 2.522 MDH à fin mai 2017 contre 3.248 MDH à fin mai 2016.

- 4- l'augmentation des recettes non fiscales de 12,5% en raison notamment de la hausse des recettes de monopoles (3 MMDH contre 950 MDH), conjuguée à la baisse de 82,3% des recettes en atténuation de dépenses de la dette (301 MDH contre 1,7 MMDH). Les versements par les comptes spéciaux du Trésor (CST) au profit du budget général ont été de 920 MDH contre 1 MMDH.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses de 44% et un taux d'émission sur engagements de 75%, contre respectivement 49% et 75% un an auparavant ;
- des dépenses ordinaires émises en diminution de 3,4%, en raison de la baisse de 8,4% des charges en intérêts de la dette et de 4,2% des dépenses de biens et services, due à la diminution de 2,2% des dépenses de personnel et de 7,5% des autres dépenses de biens et services, conjuguée à la hausse de 27,2% des émissions de la compensation ;
- des dépenses d'investissement émises en baisse de 4,3%, passant de 26,9 MMDH à fin mai 2016 à 25,7 MMDH à fin mai 2017, en raison de la diminution de 7,1% des dépenses des ministères et de 0,8% des charges communes.

Soldes du Trésor

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, l'exécution du décret sus visé fait ressortir :

- un solde ordinaire positif de 4,1 MMDH contre un solde négatif de 5,3 MMDH un an auparavant ;
- un déficit du Trésor de 7,5 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 14,1 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor (CST) et les services de l'Etat gérés de manière autonome (SEGMA), contre un déficit du Trésor de 25,8 MMDH à fin mai 2016 compte tenu d'un solde positif de 6,4 MMDH dégagé par les CST et les SEGMA.

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor tiennent compte de la rentrée de 1,1 MMDH au titre des dons des pays du Conseil de Coopération du Golfe contre 1,6 MMDH à fin mai 2016.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités territoriales)

En millions de dirhams

	Mai 2016	Prévisions 2017	Mai 2017	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES⁽¹⁾	83 530	215 256	89 948	42%	7,7%
1.1- Recettes fiscales :	78 350	200 964	84 122	42%	7,4%
<i>Impôts directs</i>	34 329	89 382	38 010	43%	10,7%
<i>Impôts indirects</i>	32 395	84 603	34 402	41%	6,2%
<i>Droits de douane</i>	3 974	8 920	3 632	41%	-8,6%
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	7 652	18 059	8 077	45%	5,6%
1.2- Recettes non fiscales :	5 180	14 292	5 826	41%	12,5%
<i>Monopole et participations</i>	950	9 067	3 015	33%	217,4%
<i>Domaine</i>	123	355	137	39%	11,4%
<i>Autres recettes⁽²⁾</i>	4 107	4 870	2 674	55%	-34,9%
2- DEPENSES ORDINAIRES⁽³⁾	88 836	209 949	85 800	41%	-3,4%
2.1- Biens et services :	71 791	167 825	68 773	41%	-4,2%
<i>Personnel</i>	44 442	106 701	43 467	41%	-2,2%
<i>Autres biens et services⁽¹⁾</i>	27 349	61 124	25 306	41%	-7,5%
2.2- Intérêts de la dette :	13 080	27 474	11 982	44%	-8,4%
<i>Intérieure</i>	12 530	23 764	11 425	48%	-8,8%
<i>Extérieure</i>	550	3 710	557	15%	1,3%
2.3- Compensation⁽¹⁾	3 965	14 650	5 045	34%	27,2%
3- SOLDE ORDINAIRE	-5 306	5 307	4 148		
4- INVESTISSEMENT^{(1) (3)}	26 851	63 572	25 688	40%	-4,3%
5- SOLDE DES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR	5 512	7 199	13 508		
6- SOLDE DES SEGMA	848	0	570		
7- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL⁽⁴⁾	-25 797	-51 066	-7 462		
8- VARIATION DES INSTANCES	-606	0	-7 528		
9- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-26 403	-51 066	-14 990		
10- FINANCEMENT INTERIEUR :	23 541	36 795	17 458		
<i>Dont :</i>					
<i>Adjudications</i>	2 543		12 505		
<i>Dépôts au Trésor</i>	6 005		3 994		
<i>Compte courant à BAM</i>	-413		29		
11- FINANCEMENT EXTERIEUR :	2 862	14 271	-2 468		
<i>Tirages et dons</i>	6 335	24 764	952		
<i>Amortissement</i>	-3 473	-10 493	-3 420		

(1) les opérations des CST et des SEGMA ont été regroupées au niveau des lignes « solde des CST » et « solde des SEGMA ». Depuis 2004, les recettes et les dépenses de certains CST figuraient dans des lignes séparées et les opérations des SEGMA étaient traitées en solde au niveau de la rubrique « autres biens et services » et de l'investissement

(2) les autres recettes se composent des fonds de concours, des recettes en atténuation de dépenses, de la redevance gazoduc et des recettes diverses des différents ministères

(3) les dépenses sont présentées sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés par les comptables assignataires, conformément aux dispositions de l'article 32 de la loi organique relative à la loi de finances)

(4) tel qu'il ressort des recettes prévues et des crédits ouverts respectivement par le décret relatif à la perception de certaines recettes pour l'année budgétaire 2017 et par le décret portant ouverture des crédits nécessaires à la marche des services publics et à l'exercice de leur mission

RECETTES ORDINAIRES

	Mai 2016	Prévisions 2017	Mai 2017	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	78 350	200 964	84 122	42%	7,4%
IMPÔTS DIRECTS	34 329	89 382	38 010	43%	10,7%
<i>Taxe Professionnelle</i>	85	332	94	28%	10,6%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	16 624	45 555	19 607	43%	17,9%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	16 940	40 855	17 599	43%	3,9%
<i>Taxe d'Habitation</i>	20	48	22	46%	10,0%
<i>Majorations de retard</i>	657	2 544	681	27%	3,7%
<i>Autres⁽¹⁾</i>	3	48	7	15%	
DROITS DE DOUANE	3 974	8 920	3 632	41%	-8,6%
IMPÔTS INDIRECTS	32 395	84 603	34 402	41%	6,2%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	10 602	26 610	10 649	40%	0,4%
<i>Tabacs manufacturés</i>	3 951	9 151	3 833	42%	-3,0%
<i>Produits énergétiques</i>	6 056	15 914	6 181	39%	2,1%
<i>Autres</i>	595	1 545	635	41%	6,7%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	21 793	57 993	23 753	41%	9,0%
<i>à l'intérieur</i>	7 872	22 655	8 960	40%	13,8%
<i>à l'importation</i>	13 921	35 338	14 793	42%	6,3%
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE	7 652	18 059	8 077	45%	5,6%
RECETTES NON FISCALES	5 180	14 292	5 826	41%	12,5%
<i>Domaine</i>	123	355	137	39%	11,4%
<i>Monopoles et participations</i>	950	9 067	3 015	33%	217,4%
<i>Fonds de concours</i>	335	0	284		-15,2%
<i>Recettes en atténuation de dépenses de la dette</i>	1 700	1 076	301	28%	-82,3%
<i>Redevance gazoduc</i>	415	1 300	499	38%	20,2%
<i>Recettes diverses⁽²⁾</i>	1 657	2 494	1 590	64%	-4,0%
TOTAL DES RECETTES ORDINAIRES	83 530	215 256	89 948	42%	7,7%

(1) les autres impôts directs se composent pour l'essentiel de la taxe de licence sur les débits de boissons

(2) les recettes diverses sont constituées des recettes des différents ministères notamment les amendes transactionnelles et forfaitaires, les droits de chancelleries, etc... A partir de 2016, les recettes diverses tiennent compte des versements de certains CST au budget général, en application des dispositions de la loi organique relative à la loi de finances qui interdit les versements entre SEGMA et entre SEGMA et CST (article 22), entre CST et entre CST et SEGMA (article 27). Des versements peuvent être effectués au profit du budget général à partir des SEGMA et des CST (articles 22 et 27).

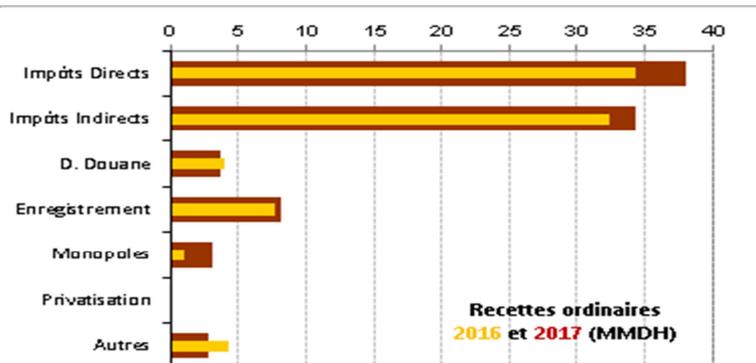
La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin mai 2017 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 7,7% et une baisse des dépenses ordinaires émises de 3,4%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 4,1 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 15 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 2,5 MMDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 17,5 MMDH.

1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont établies à 89,9 MMDH contre 83,5 MMDH à fin mai 2016, en augmentation de 7,7%.

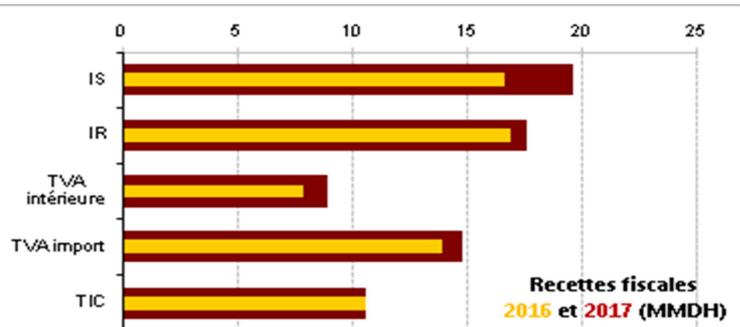
Ceci s'explique par la hausse des impôts directs de 10,7%, des impôts indirects de 6,2%, des droits d'enregistrement et de timbre de 5,6% et des recettes non fiscales de 12,5%, conjuguée à la baisse des droits de douane de 8,6%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont été de 84,1 MMDH contre 78,4 MMDH à fin mai 2016, en hausse de 7,4%.

L'évolution des recettes fiscales résulte de l'augmentation des recettes douanières de 2,7% et de la fiscalité domestique de 10,4%.



1.1.1-RECETTES DOUANIERES

Les recettes douanières (droits de douane, TVA à l'importation et TIC sur les produits énergétiques) ont été de 24,6 MMDH à fin mai 2017 contre 24 MMDH un an auparavant, en hausse de 2,7% ou +655 MDH par rapport à leur niveau à fin mai 2016.

- Droits de douane

Les recettes des droits de douane réalisées à fin mai 2017 ont atteint 3,6 MMDH contre 4 MMDH un an auparavant, soit une diminution de 8,6% ou -342 MDH.

- TVA à l'importation

Les recettes provenant de la TVA à l'importation se sont établies à 14,8 MMDH à fin mai 2017 contre 13,9 MMDH à fin mai 2016, enregistrant ainsi une hausse de 6,3% ou +872 MDH.

La TVA sur les produits énergétiques a enregistré une hausse de 27,1% ou +516 MDH et celle sur les autres produits une augmentation de 3% ou +356 MDH.

- TIC sur les produits énergétiques

La TIC sur les produits énergétiques a atteint 6.181 MDH contre 6.056 MDH, en hausse de 2,1% par rapport à son niveau de fin mai 2016 ou +125 MDH.

1.1.2-FISCALITE DOMESTIQUE

Les recettes réalisées au titre de la fiscalité domestique se sont établies à 55 MMDH à fin mai 2017 contre 49,9 MMDH à fin mai 2016, soit une augmentation de 10,4% ou +5,2 MMDH.

- Impôt sur les sociétés¹

Les recettes de l'impôt sur les sociétés ont été de 19,6 MMDH à fin mai 2017 contre 16,6 MMDH un an auparavant, en augmentation de 17,9% ou +2,9 MMDH.

- Impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin mai 2017 ont enregistré une augmentation de 3,9% par rapport à leur niveau à fin mai 2016 (17,6 MMDH contre 16,9 MMDH), soit +659 MDH.

Les recettes de l'IR sur profits immobiliers ont connu une hausse de 1,5% ou +26 MDH par rapport à leur niveau de 2016 (1.756 MDH contre 1.730 MDH).

Les recettes de l'IR prélevé par la Direction des Dépenses de Personnel (DDP) relevant de la Trésorerie Générale du Royaume, ont enregistré une diminution de 8,8%.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Mai 2015	Mai 2016	Evolution en %
IR total	16 940	17 599	3,9%
dont IR prélevé par la DDP	3 720	3 391	-8,8%

- TVA à l'intérieur

Les recettes générées par la TVA à l'intérieur à fin mai 2017 se sont établies à 9 MMDH contre 7,9 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 13,8% ou +1,1 MMDH, sachant qu'à fin mai 2016 la TVA à l'intérieur avait enregistré une baisse de 9,1% par rapport à son niveau à fin mai 2015 ou -788 MDH (7,9 MMDH contre 8,7 MMDH).

Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 2.522 MDH à fin mai 2017 contre 3.248 MDH à fin mai 2016.

- Droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes provenant des droits d'enregistrement et du timbre ont été de 8,1 MMDH à fin mai 2017 contre 7,7 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 5,6% ou +425 MDH, en raison notamment de l'augmentation des recettes de la TSAVA (+110 MDH).

- Autres impôts directs

Les autres impôts directs ont enregistré une augmentation de 5,1% résultant principalement de la hausse de 3,7% des majorations de retard ou +24 MDH.

1.2-RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 5,8 MMDH contre 5,2 MMDH un an auparavant, en hausse de 12,5% ou +646 MDH, en raison notamment de l'augmentation des recettes de monopoles (3 MMDH contre 950 MDH), conjuguée à la diminution de 82,3% des recettes en atténuation de la dette (301 MDH contre 1,7 MMDH). Les versements par les comptes spéciaux du Trésor au budget général ont été de 920 MDH contre 1 MMDH.

- Monopoles et participations

Les recettes des monopoles et participations ont atteint 3 MMDH à fin mai 2017 contre 950 MDH à fin mai 2016, soit +2,1 MMDH.

Les recettes à fin mai 2017 ont été versées principalement par l'OCF (1,3 MMDH), l'agence nationale de la conservation foncière (700 MDH contre 500 MDH), Bank Al-Maghrib (306 MDH contre 204 MDH), l'ONDA (275 MDH) et l'Office des changes (160 MDH contre 100 MDH).

Produit des monopoles et participations				
	2016	Prévisions 2017	2017	Taux de réalis.
B.A.M	204	620	306	49%
I.A.M	0	1 448	0	0%
O.C.P	0	2 000	1 341	67%
ANCFCC	500	2 000	700	35%
C.D.G	0	272	0	0%
Autres	246	2 727	668	24%
TOTAL	950	9 067	3 015	33%

¹ Les taux de l'IS ont été réaménagés par la loi de finances pour l'année 2016 comme suit :

Montant du bénéfice net en DH	Taux
inférieur ou égal à 300.000	10%
de 300.001 à 1.000.000	20%
de 1.000.001 à 5.000.000	30%
au-delà de 5.000.000	31%

Les bénéficiaires nets des établissements de crédit et organismes assimilés, Bank Al-Maghrib, la CDG et les sociétés d'assurance et de réassurance sont taxés au taux de 37%.

Jusqu'à fin 2016, le taux normal de l'IS était de 30% et les bénéficiaires nets des établissements de crédit et organismes assimilés, Bank Al-Maghrib, la CDG et les sociétés d'assurance et de réassurance étaient taxés au taux de 37%.

- Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une diminution de 34,9% qui s'explique pour l'essentiel par la baisse de 82,3% des recettes en atténuation de la dette (301 MDH contre 1,7 MMDH).

Structure des recettes ordinaires

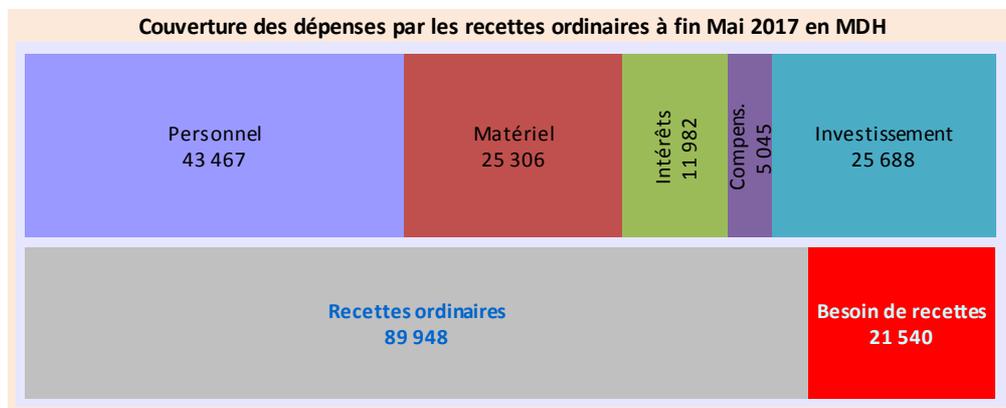
A fin mai 2017, les dix principales natures de recettes ci-après représentent 96,6% du total des recettes ordinaires. Avec des recettes de 23,8 MMDH, la TVA constitue la première source des recettes du budget de l'Etat.

Principales natures de recettes du budget général à fin Mai 2017

	Nature	Recettes ordinaires en millions DH	Evol en %	Structure
1	Taxe sur la valeur ajoutée	23 753	▲ 9,0%	26,4%
2	- à l'importation	14 793	▲ 6,3%	16,4%
	- à l'intérieur	8 960	▲ 13,8%	10,0%
	Impôt sur les sociétés	19 607	▲ 17,9%	21,8%
3	Impôt sur le revenu	17 599	▲ 3,9%	19,6%
4	Droits d'enregistrement	8 077	▲ 5,6%	9,0%
5	TIC prod. énergétiques	6 181	▲ 2,1%	6,9%
6	TIC tabacs manufacturés	3 833	▼ 3,0%	4,3%
7	Droits de douane	3 632	▼ 8,6%	4,0%
8	Monopoles	3 015	▲ 217,4%	3,4%
9	Majorations de retard	681	▲ 3,7%	0,8%
10	Redevance gazoduc	499	▲ 20,2%	0,6%

Couverture des dépenses par les recettes ordinaires

A fin mai 2017, le taux de couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires a été de 104,8% contre 94% un an auparavant. Ainsi, à fin mai 2017, 48,3% de ces recettes ont été consacrées aux dépenses de personnel, 28,1% aux dépenses de matériel, 13,3% aux intérêts de la dette et 5,6% aux émissions de la compensation.



Ainsi, une partie des dépenses émises au titre du budget de l'Etat a été financée principalement par le recours à l'emprunt.

2- DEPENSES

Sur la base des émissions (ordonnances ou mandats visés), l'exécution des dépenses de l'Etat se présente comme suit :

2.1- ENGAGEMENTS

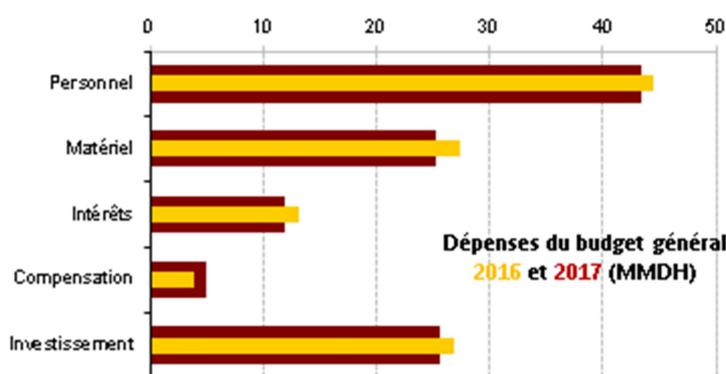
A fin mai 2017, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont élevés à 205,5 MMDH, représentant un taux global d'engagement de 44% contre 49% à fin mai 2016. Le taux d'émission sur engagements a été de 75%, soit le même taux qu'à fin mai 2016.

Situation des engagements ^(*) de dépenses 2017					
	Crédits Disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	182 990	86 308	73 818	47%	86%
Investissement	79 294	45 398	25 688	57%	57%
C.S.T	126 929	41 524	22 880	33%	55%
SEGMA	3 764	1 505	446	40%	30%
Dette	73 356	30 733	30 733	42%	100%
TOTAL	466 333	205 468	153 565	44%	75%

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses émises au titre du budget général ont été de 130,2 MMDH à fin mai 2017, en diminution de 4,8% par rapport à leur niveau à fin mai 2016, en raison de la baisse de 2,6% des dépenses de fonctionnement, de 4,3% des dépenses d'investissement et de 10,3% des charges de la dette budgétisée².



DEPENSES EMISES AU TITRE DU BUDGET GENERAL					
	2016	Prévis. 2017	2017	Réalisé	Variation
Fonctionnement	75 756	182 475	73 818	40%	-2,6%
Investissement	26 851	63 572	25 688	40%	-4,3%
Dette	34 244	73 356	30 733	42%	-10,3%
TOTAL	136 851	319 403	130 239	41%	-4,8%

La diminution des charges de la dette budgétisée s'explique par la baisse de 11,4% des remboursements du principal (18,8 MMDH contre 21,2 MMDH) et de 8,4% des intérêts de la dette (12 MMDH contre 13,1 MMDH).

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement émises se sont établies à 73,8 MMDH, dont 43,5 MMDH ont concerné les traitements et salaires qui enregistrent une baisse de 2,2%. Les dépenses de matériel ont diminué de 10,2% (16,8 MMDH contre 18,7 MMDH) et les charges communes ont augmenté de 7,4% (13,6 MMDH contre 12,7 MMDH) en raison de la hausse de 27,2% des émissions de la compensation (5 MMDH contre 4 MMDH).

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2016	Prévis. 2017	2017	Réalisé	Variation
Personnel	44 442	106 701	43 467	41%	-2,2%
Matériel	18 664	35 684	16 767	47%	-10,2%
Charges communes	12 650	36 790	13 584	37%	7,4%
dont compensation	3 965	14 650	5 045	34%	27,2%
Dépenses imprévues		3 300			
TOTAL	75 756	182 475	73 818	40%	-2,6%

Dépenses de personnel

Les salaires servis par la TGR à fin mai 2016 se sont établis à 43,5 MMDH contre 44,4 MMDH, en diminution de 2,2% par rapport à leur niveau de fin mai 2016 ou -975 MDH. Les salaires servis par la DDP ont été de 37,7 MMDH, en baisse de 1,1%, en raison de l'augmentation de la masse salariale structurelle de 0,9% et de la baisse des rappels de 47,1%.

² Dette dont la maturité est égale ou supérieure à 5 ans

Autres biens et services

Les émissions au titre des autres biens et services ont été de 25,3 MMDH, en diminution de 7,5% ou -2 MMDH. Ces dépenses tiennent compte des transferts au profit de la Caisse Marocaine des Retraites (5,3 MMDH contre 4,9 MMDH), aux divers établissements et entreprises publics (8,3 MMDH contre 9,6 MMDH) et aux comptes spéciaux du Trésor (1 MMDH contre 2,1 MMDH).

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont été de 12 MMDH à fin mai 2017 contre 13,1 MMDH à fin mai 2016, en diminution de 8,4% ou -1,1 MMDH. Cette baisse s'explique par le recul des charges en intérêts de la dette intérieure de 8,8% (11,4 MMDH contre 12,5 MMDH) et par la hausse de celles de la dette extérieure de 1,3% (557 MDH contre 550 MDH).

Compensation

A fin mai 2017, les émissions de dépenses au titre de la compensation ont été de 5.045 MDH contre des émissions de 3.965 MDH à fin mai 2016, en hausse de 27,2% ou +1,1 MMDH.

SOLDE ORDINAIRE

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, le solde ordinaire enregistré à fin mai 2017 a été positif pour 4,1 MMDH contre un solde ordinaire négatif de 5,3 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

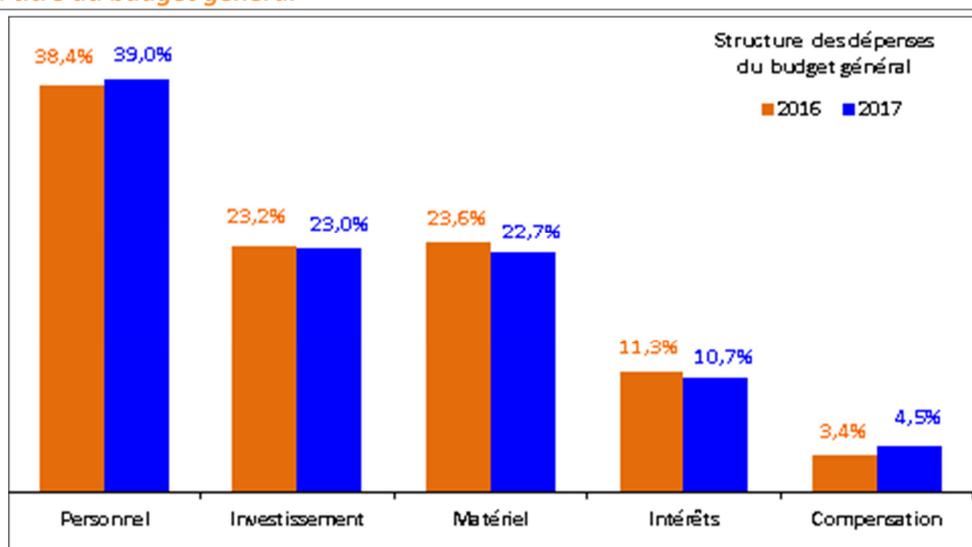
Les dépenses d'investissement émises au titre du budget général se sont établies à 25,7 MMDH à fin mai 2017 contre 26,9 MMDH un an auparavant, en baisse de 4,3%, suite à la diminution des dépenses des ministères de 7,1% et des charges communes de 0,8%.

Les dépenses d'investissement tiennent compte du versement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 10.618 MDH contre 10.553 MDH à fin mai 2016.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2016	Prévis. 2017	2017	Réalisé	Var%
Investissement total :	26 851	63 572	25 688	40%	-4,3%
1- Ministères	15 179	43 396	14 107	33%	-7,1%
2- Charges communes :	11 672	20 176	11 581	57%	-0,8%
- Concours divers	10 553	15 068	10 618	70%	0,6%
- Ristournes d'intérêts	20	220	14	6%	-30,0%
- Autres	1 099	4 888	949	19%	-13,6%

Structure des dépenses émises au titre du budget général

L'évolution de la structure des dépenses du budget général entre fin mai 2016 et fin mai 2017 fait ressortir une hausse de la part des dépenses de personnel et des émissions de la compensation, conjuguée à la baisse de la part des dépenses de matériel, d'investissement et des intérêts de la dette.



3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2017
	2016	Prévis. 2017	2017	2016	Prévis. 2017	2017	
C.A.S	21 922	66 949	24 859	19 209	58 712	17 574	7 285
TVA des Coll.Terr.	9 340	24 854	10 180	10 636	24 854	10 210	-30
Part régions (IS, IR)	708	5 749	1 923	277	5 749	870	1 053
I.N.D.H	24	3 096	1 147	472	3 096	415	732
Soutien prix. prod.alim.	134	600	179	0	600	0	179
F.S. Routier	746	2 700	1 045	816	2 700	158	887
F.D. Agricole	1 553	500	1 397	1 752	500	1 448	-51
Emploi domanial	466	1 440	544	304	1 440	490	54
Lutte contre chômage	845	1 200	731	538	1 200	562	169
Dons des pays du CCG	1 590	8 000	1 063	27	0	141	922
Appui Cohés. Social	635	3 000	511	965	3 000	218	293
F.S. Habitat	567	2 000	864	130	2 000	212	652
Dévelop. Sport	504	800	662	138	800	70	592
Autres CAS	4 810	13 010	4 613	3 154	12 773	2 780	1 833
C. Dép. Dotation(*)	12 191	10 801	11 523	9 251	10 801	5 134	6 389
Autres C.S.T	23	121	6	164	1 159	172	-166
TOTAL	34 136	77 871	36 388	28 624	70 672	22 880	13 508

(*) Comptes de dépenses sur dotation

4- SERVICES DE L'ETAT GERES DE MANIERE AUTONOME

A fin mai 2017, les recettes des services de l'Etat gérés de manière autonome ont été de 1 MMDH contre 1,2 MMDH à fin mai 2016, en baisse de 16,3%.

Les dépenses émises ont été de 446 MDH contre 366 MDH à fin mai 2016, en hausse de 21,9%.

	2016	Prévis. 2017	2017	Réalisé	Variation
Exploitation :	786	0	465		-40,8%
Recettes	1 101	2 198	745	34%	-32,3%
Dépenses	315	2 198	280	13%	-11,1%
Equipement :	62	0	105		69,4%
Recettes	113	745	271	36%	139,8%
Dépenses	51	745	166	22%	225,5%

TAUX DE REALISATION DES PREVISIONS

A fin mai 2017, les recettes ordinaires ont été réalisées à hauteur de 41,8% des prévisions, les dépenses ordinaires ont été exécutées pour 40,9% et les dépenses d'investissement ont été émises pour 40,4%.

Réalisation des prévisions de l'année 2017 en MDH				
	Prévisions 2017	Mai 2017	Taux de réalisation	Restes à réaliser
1- RECETTES ORDINAIRES	<u>215 256</u>	<u>89 948</u>	<u>41,8%</u>	<u>125 308</u>
1.1- Recettes fiscales :	200 964	84 122	41,9%	116 842
<i>Impôts directs</i>	89 382	38 010	42,5%	51 372
<i>Impôt sur les sociétés</i>	45 555	19 607	43,0%	25 948
<i>Impôt sur le revenu</i>	40 855	17 599	43,1%	23 256
<i>Impôts indirects</i>	84 603	34 402	40,7%	50 201
<i>TVA à l'intérieur</i>	22 655	8 960	39,6%	13 695
<i>TVA à l'importation</i>	35 338	14 793	41,9%	20 545
<i>Taxes intérieures de consommation</i>	26 610	10 649	40,0%	15 961
<i>Droits de douane</i>	8 920	3 632	40,7%	5 288
<i>Droits d'enregistrement et de timbre</i>	18 059	8 077	44,7%	9 982
1.2- Recettes non fiscales :	14 292	5 826	40,8%	8 466
<i>Monopole et participations</i>	9 067	3 015	33,3%	6 052
<i>Domaine</i>	355	137	38,6%	218
<i>Autres recettes</i>	4 870	2 674	54,9%	2 196
2- DEPENSES ORDINAIRES	<u>209 949</u>	<u>85 800</u>	<u>40,9%</u>	<u>124 149</u>
2.1- Biens et services :	167 825	68 773	41,0%	99 052
<i>Personnel</i>	106 701	43 467	40,7%	63 234
<i>Autres biens et services</i>	61 124	25 306	41,4%	35 818
2.2- Intérêts de la dette :	27 474	11 982	43,6%	15 492
<i>Intérieure</i>	23 764	11 425	48,1%	12 339
<i>Extérieure</i>	3 710	557	15,0%	3 153
2.3- Compensation	14 650	5 045	34,4%	9 605
3- INVESTISSEMENT	63 572	25 688	40,4%	37 884

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

Sur la base des recettes encaissées et des dépenses émises, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit budgétaire de 7,5 MMDH à fin mai 2017, contre un déficit budgétaire de 25,8 MMDH un an 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 été de 645 MDH à fin mai 2017 contre 8,2 MMDH à fin décembre 2016, soit une diminution de 7,5 MMDH.

5- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement de 15 MMDH contre un besoin de financement de 26,4 MMDH à fin mai 2016 et d'un flux net négatif de 2,5 MMDH du financement extérieur contre un flux net positif de 2,9 MMDH un an auparavant, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 17,5 MMDH contre 23,5 MMDH à fin mai 2016.

FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin mai 2017, le financement extérieur a été négatif de 2,5 MMDH en raison du remboursement du principal de la dette extérieure pour 3,4 MMDH contre des tirages de 952 MDH dont 597 MDH auprès de la BAD et 248 MDH auprès de la BIRD.

FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour un montant net de 12,5 MMDH contre 2,5 MMDH un an auparavant;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 4 MMDH contre 6 MMDH à fin mai 2016 ;
- et de la ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 29 MDH contre une reconstitution de 413 MDH à fin mai 2016.

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 61,6 MMDH à fin mai 2017, en augmentation de 4 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2016.

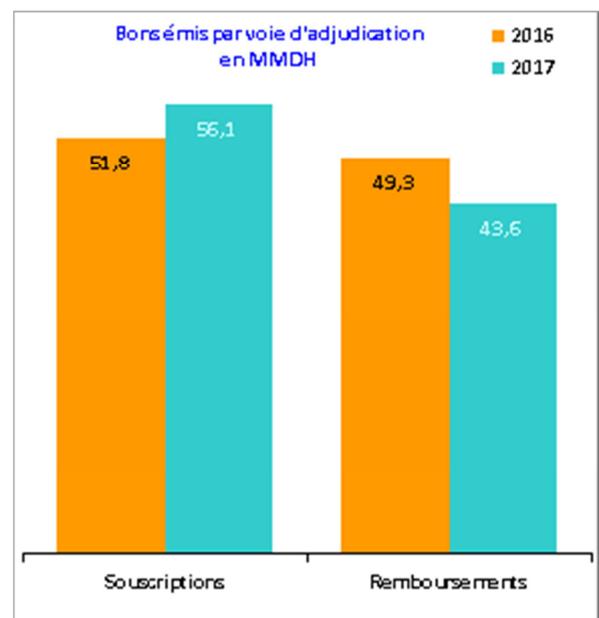
Disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 2.754 MDH à fin mai 2017 contre 2.783 MDH en début d'exercice, compte tenu de placements pour 5,3 MMDH effectués en mai 2017 et dont le remboursement n'intervient qu'en juin.

Dettes intérieure

S'élevant à 505,6 MMDH, l'encours de la dette intérieure est en hausse de 2,7% par rapport à son niveau à fin décembre 2016. Ceci s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 12,5 MMDH, résultant de souscriptions pour 56,1 MMDH et de remboursements pour 43,6 MMDH contre un recours pour un montant net de 2,5 MMDH un an auparavant, résultant de souscriptions pour 51,8 MMDH et de remboursements pour 49,3 MMDH.

Encours de la dette intérieure					
	2016	Souscrip.	Rembour.	2017	Var %
Adjudications	490 028	56 078	43 573	502 533	2,6%
13 semaines	408	2 219,0	1 752,0	875	
26 semaines	6 662	916,0	6 662,0	916	
52 semaines	11 982	11 335,0	3 600,0	19 717	
2 ans	57 284	11 387,0	15 328,0	53 343	
5 ans	130 581	22 598,0	12 229,0	140 950	
10 ans	90 549	5 399,0	1 182,0	94 766	
15 ans	117 381	1 107,0	2 820,0	115 668	
20 ans	56 238	602,0	0,0	56 840	
30 ans	18 945	515,0	0,0	19 460	
Autres	2 135	1 302	378	3 059	43,3%
Total	492 163	57 380	43 951	505 592	2,7%



Opérations de la gestion active de la dette intérieure

A fin mai 2017 et dans le cadre de la gestion active de la dette intérieure, le Trésor a procédé à des opérations d'échange de bons, en vue de réajuster le profil de la dette.

Ces opérations ont porté sur un montant global de 11,2 MMDH.

Maturités	Echanges	
	Remboursés	Emis
26 semaines	695,6	
2 ans	4 655,1	
5 ans	5 866,6	11 156,5
10 ans		356,3
15 ans		31,9
20 ans		77,5
Total	11 217,3	11 622,2