



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

AOÛT 2007

Les Principales Tendances

A fin août 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 15%, accroissement induit par une hausse de 17% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 20%, de l'IR de 16% et de la TVA de 24% notamment.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 71% et un taux d'émission sur engagements de 86%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une hausse des dépenses ordinaires de 11% sous l'effet de l'augmentation des dépenses de personnel de 8%, des dépenses en biens et services de 21% et des charges en intérêts de la dette de 8%.

Les soldes du Trésor

- ✚ une augmentation des dépenses d'investissement de 9%, passant de 15,9 MMDH à fin août 2006 à 17,4 MMDH à fin août 2007.
- ✚ un solde ordinaire positif de 14,9 MMDH contre 10,2 MMDH à fin août 2006.
- ✚ un excédent du Trésor de 3,2 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 5,7 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Août 2006	LF 2007	Août 2007	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	92 045	131 440	105 555	80%	15%
1.1- Recettes fiscales :	77 346	111 293	90 439	81%	17%
Impôts directs	34 227	48 827	40 016	82%	17%
Impôts indirects	29 773	44 214	35 317	80%	19%
Droits de douane	8 249	10 953	8 965	82%	9%
Enregistrement et timbres	5 097	7 299	6 141	84%	20%
1.2- Recettes non fiscales :	12 695	16 647	13 252	80%	4%
Monopoles	6 251	7 993	5 957	75%	-5%
Domaine	121	278	149	54%	23%
Privatisation	2 033	4 500	3 052	68%	50%
Autres recettes	4 290	3 876	4 095	106%	-5%
1.3- Recettes de certains CST :	2 004	3 500	1 864	53%	-7%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	855	1 500	731	49%	-15%
Fonds spécial routier	1 149	2 000	1 133	57%	-1%
2- DEPENSES ORDINAIRES	81 866	130 445	90 617	69%	11%
2.1- Biens et services :	59 947	96 134	67 229	70%	12%
Personnel	40 596	62 781	43 888	70%	8%
Autres biens et services	19 351	33 353	23 340	70%	21%
2.2- Intérêts de la dette :	12 030	19 391	12 997	67%	8%
Intérieure	10 507	16 783	11 412	68%	9%
Extérieure	1 523	2 608	1 585	61%	4%
2.3- Compensation	9 889	14 920	10 391	70%	5%
dont Fonds de soutien des prix	1 040	1 500	724	48%	-30%
3- SOLDE ORDINAIRE	10 179	995	14 938		
4- INVESTISSEMENT	15 885	27 958	17 377	62%	9%
dont Fonds Routier	788	2 000	900	45%	
5- SOLDE DES CST	5 729	164	5 667		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	23	-26 799	3 229		
7- VARIATION INSTANCES	-767	0	-404		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-744	-26 799	2 825		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	3 211	22 943	-1 427		
Dont :					
Adjudications	8 551		-4 028		
Bons à 6 mois	-92		-979		
Autres emprunts	-681		-2 679		
Dépôts au Trésor	-1 161		-47		
Compte courant à BAM	-6 272		-422		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 467	3 856	-1 398		
Tirages et dons	4 544	10 743	4 277		
Amortissement	-7 011	-6 887	-5 675		

RECETTES ORDINAIRES

	Août 2006	LF 2007	Août 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>77 346</u>	<u>111 293</u>	<u>90 439</u>	<u>81%</u>	<u>17%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	34 227	48 827	40 016	82%	17%
Impôt des Patentes	258	330	258	78%	0%
Impôt sur les Sociétés	15 931	25 580	19 043	74%	20%
Impôt sur le Revenu	16 764	21 640	19 363	89%	16%
Taxe Urbaine	70	97	64	66%	-8%
Majorations de retard	1 144	1 140	1 231	108%	8%
Autres	60	40	56	140%	-7%
DROITS DE DOUANE	8 249	10 953	8 965	82%	9%
IMPÔTS INDIRECTS :	29 773	44 214	35 317	80%	19%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	10 882	16 188	11 960	74%	10%
Tabacs manufacturés	3 841	5 920	4 196	71%	9%
Produits énergétiques	6 126	9 100	6 962	77%	14%
Autres	915	1 168	802	69%	-12%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	18 891	28 026	23 357	83%	24%
Intérieure	8 435	12 030	10 018	83%	19%
Importation	10 456	15 996	13 340	83%	28%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	5 097	7 299	6 141	84%	20%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>12 695</u>	<u>16 647</u>	<u>13 252</u>	<u>80%</u>	<u>4%</u>
Domaine	121	278	149	54%	23%
Monopoles	6 251	7 993	5 957	75%	-5%
Privatisation	2 033	4 500	3 052	68%	50%
Fonds de concours	537	0	666		24%
Recettes en atténuation de dépenses	562	759	1 191	157%	112%
Redevance gazoduc	1 036	1 624	893	55%	-14%
Intérêts sur placements et avances	74	74	64	86%	-14%
Autres recettes non fiscales	2 081	1 419	1 281	90%	-38%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>2 004</u>	<u>3 500</u>	<u>1 864</u>	<u>53%</u>	<u>-7%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	855	1 500	731	49%	-15%
Fonds spécial routier	1 149	2 000	1 133	57%	-1%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>92 045</u>	<u>131 440</u>	<u>105 555</u>	<u>80%</u>	<u>15%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin août 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 15% et une hausse des dépenses ordinaires de 11%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 14,9 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 2,8 MMDH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 1,4 MMDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 1,4 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 19 MMDH contre 15,9 MMDH à fin août 2006, soit une augmentation de 20%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin août 2007 sont en hausse de 16% par rapport à leur niveau à fin août 2006 (19,4 MMDH contre 16,8 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (795 MDH à fin juillet 2007 contre 74 MDH un an auparavant) et ii) le doublement des recettes de la taxe sur les profits immobiliers (2,1 MMDH à fin juillet 2007 contre 1 MMDH un an auparavant).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Août 2006	Août 2007	Evolut. en %
IR total	16 764	19 363	16%
dont IR prélevé par la PPR	4 948	5 145	4%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 9% par rapport à fin août 2006 et sont réalisées à hauteur de 82% des prévisions de la loi de finances. Ceci s'expliquerait par la hausse des importations (14% à fin juillet 2007) et notamment les produits finis de consommation (+14,3%) et les produits alimentaires (+44,6%).

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 19% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (24%) aussi bien à l'importation (28%) qu'intérieure (19%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 10% provenant de la hausse de 14% de la TIC sur les produits énergétiques et de 9% de la TIC sur les tabacs manufacturés.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 20%, passant de 5,1 MMDH à fin août 2006 à 6,1 MMDH à fin août 2007.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une hausse de 4% passant de 12,7 MMDH à fin août 2006 à 13,3 MMDH à fin août 2007.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont élevées à 6 MMDH contre 6,3 MMDH à fin août 2006. Ces recettes proviennent du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MMDH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1,1 MMDH, iii) Bank Al-Maghrib de 1,4 MMDH et iv) la CDG de 600 MDH.

Produit des monopoles

	Août 2006	LF 2007	Août 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 275	1 962	1 439	73%
CDG	0	500	600	120%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	431	1 180	1 130	96%
ANCFCC	400	700	0	0%
OCP	452	1 274	467	37%
Autres	1 816	477	202	42%
TOTAL	6 251	7 993	5 957	75%

Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 3,1 MDH et proviennent de la cession d'IAM (2,3 MMDH), de la COMANAV (591 MDH) et de DRAPOR.

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 5% sous l'effet de la diminution de la redevance gazoduc (-14%) et de la réalisation durant 2006 de 1 MMDH (fonds de travail).

LES DEPENSES

A fin août 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 181,2 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 71%.

Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engag ^{ts} Août 07	Emissions Août 07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	82 429	77 045	75%	93%
Investissement	35 407	28 084	16 386	79%	58%
C.S.T	48 736	28 979	21 850	59%	75%
SEGMA	2 707	1 633	669	60%	41%
Dettes	59 053	40 118	40 118	68%	100%
TOTAL	255 457	181 243	156 069	71%	86%

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 86% à fin août 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 133,6 MMDH à fin août 2007, soit une hausse de 19% par rapport à leur niveau à fin août 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 11% et des charges de la dette publique qui sont passées de 27,7 MMDH à fin août 2006 à 40,1 MMDH à fin août 2007, soit une augmentation de 45%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	69 562	109 554	77 045	70%	11%
Investissement	15 097	33 958	16 386	48%	9%
dont reports		8 000			
Dette publique	27 650	59 053	40 118	68%	45%
TOTAL	112 309	202 565	133 550	66%	19%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 77 MMDH, dont 43,9 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 28% (20,4 MMDH à fin août 2007 contre 15,9 MMDH un an auparavant).

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	40 596	62 781	43 888	70%	8%
Matériel	13 068	17 179	12 758	74%	-2%
Subv & Transferts (charges communes)	15 898	26 294	20 399	78%	28%
Dont compensation	8 849	13 420	9 667	72%	9%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
TOTAL	69 562	109 554	77 045	70%	11%

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel se sont établies à 43,9 MMDH à fin août 2007 contre 40,6 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 8%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 8%, passant de 36,6 MMDH à 39,4 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 178 MDH à fin août 2007 contre 500 MDH un an auparavant.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 8% par rapport à fin août 2006. Cette hausse s'explique pour l'essentiel par l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (9%).

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif à fin août 2007 s'établit à 14,9 MMDH contre un solde positif de 10,2 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 16,4 MMDH à fin août 2007 contre 15,1 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 14% des subventions et transferts qui sont passés de 10,1 MMDH à fin août 2006 à 11,5 MMDH à fin août 2007.

Emissions d'investissement du budget général					
	Août 2006	LF 2007	Août 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	5 020	19 707	4 898	25%	-2%
2- Subventions et transferts :	10 077	14 251	11 488	81%	14%
2.1- sur charges communes :	4 955	7 700	5 014	65%	1%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	706	750	1 302	174%	84%
Concours divers	2 965	5 472	3 040	56%	3%
Ristournes d'intérêt et risque de change	289	518	212	41%	-27%
2.2- autres subventions (ministères)	5 122	6 551	6 474	99%	26%
TOTAL	15 097	33 958	16 386	48%	9%

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 27,8 MMDH soit 87% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 22,9 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 21,9 MMDH, soit 69% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (18,6 MMDH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 5,9 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Août 07
	Août 2006	LF 2007	Août 2007	Août 2006	LF 2007	Août 2007	
C.A.S	19 017	26 950	22 907	14 705	26 950	18 552	4 355
TVA des CL	8 096	12 011	10 031	7 632	12 011	9 762	269
I.N.D.H	1 200	1 750	1 477	145	1 750	662	815
Soutien pr. alim.	855	1 500	731	1 040	1 500	724	7
F. Spécial routier	1 149	2 000	1 133	788	2 000	900	233
F.D. Agricole	401	1 687	322	706	1 687	992	-670
F. rempl. domanial	1 072	900	1 105	261	900	266	839
Autres CAS	6 244	7 102	8 108	4 133	7 102	5 246	2 862
Cptes d'adhésion	0	0	0	19	143	29	-29
Cptes de prêts	479	393	381	25	86	54	327
Op monétaires	2	0	1	1	0	2	-1
C. Dép Dotation	3 857	4 581	4 468	2 711	4 581	3 213	1 255
TOTAL	23 355	31 924	27 757	17 461	31 760	21 850	5 907

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 3,2 MMDH contre un léger excédent de 23 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 a été de 270 MDH à fin août 2007, en baisse de 404 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	AOÛT 2007
Fonctionnement	293	75
- Entreprises privées	251	75
- Etablissements publics	42	0
Investissement	228	59
- Entreprises privées	124	59
- Etablissements publics	104	0
Comptes spéciaux du Trésor	153	136
- Entreprises privées	150	131
- Etablissements publics	3	5
TOTAL	674	270

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 2,8 MMDH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 1,4 MMDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 1,4 MMDH.

Le flux net négatif en faveur de l'extérieur résulte d'amortissements pour un montant de 5,7 MMDH et de tirages pour un montant de 4,3 MMDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 4 MMDH ;
- du flux net négatif de 3,7 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement durant le 1^{er} trimestre de 2 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 47 MDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 422 MDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une diminution de 3% par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution s'explique par la baisse de 1,5% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de 48% de l'encours des autres compartiments de la dette intérieure.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Août 2007	Struc 2007
Adjudications	259 954	25 155	29 183	255 925	98,5%
13 semaines	400	1 680	580	1 500	
26 semaines	1 600	2 383	2 000	1 983	
52 semaines	4 350	7 506	4 350	7 506	
2 ans	4 437	3 700	500	7 636	
5 ans	76 020	2 250	19 075	59 196	
10 ans	80 896	1 682	2 679	79 899	
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	
Bons à 6 mois	1 029	0	979	50	0,0%
Avances BAM	4 500	0	2 000	2 500	1,0%
Autres	2 131	0	679	1 452	0,6%
Total	267 614	25 155	32 841	259 927	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 30,8 MMDH à fin août 2007 contre 30,9 MMDH au début de l'exercice, soit une légère baisse de 0,2%.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,1 MMDH à fin août 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.