



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Mars 2006

Les Principales Tendances

Au niveau des recettes

Les recettes ordinaires sont en baisse de -7,3% par rapport à fin mars 2005 en dépit des performances constatées au niveau des recettes des impôts directs (+13,7%), des impôts indirects (+11%).

En effet, cette diminution est due, en grande partie, à la non constatation de recettes au titre des privatisations qui, à la même période de l'année précédente, avaient atteint 6,2 MMDH.

Il importe de signaler que les recettes de l'Impôt sur les sociétés sont en hausse de +25,5% par rapport à fin mars 2005. Pour le seul mois de mars, l'accroissement de l'IS est de +41,7% et ce, en raison des niveaux importants des recettes de régularisations et du premier acompte IS.

Au niveau des dépenses

L'augmentation de +9,6% des dépenses ordinaires résulte des hausses de +23,7% des dépenses des autres biens et services (7,2 MMDH contre 5,8 MMDH en mars 2005) et de +244% des dépenses de compensation (2,8 MMDH contre 0,8 MMDH à mars 2005).

Cette évolution est enregistrée malgré la baisse des dépenses de personnel (-3,5%) et des intérêts servis au titre de la dette (-3,7%).

Les soldes du Trésor et les éléments de financement

Le solde ordinaire s'élève à 5 MMDH à fin mars 2006 finançant ainsi la totalité des dépenses d'investissement (3,8 MMDH).

Compte tenu du solde positif des opérations des comptes spéciaux du Trésor (4,9 MMDH) ainsi que du maintien des instances à leur niveau de fin décembre 2005 (1 MMDH), la situation des charges et ressources du Trésor dégage un excédent de 6,2 MMDH à fin mars 2006.

En conséquence et vu le solde négatif du financement extérieur (-2,2 MMDH), le niveau du financement intérieur net se situe à -4 MMDH.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)
(Hors TVA des collectivités locales)

en Millions DH

	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Taux de réel	Evol %
<u>1- RECETTES ORDINAIRES</u>	<u>38 186</u>	<u>121 726</u>	<u>35 383</u>	<u>29</u>	<u>-7,3</u>
1.1- Recettes fiscales	29 287	98 427	32 354	33	10,5
- Impôts directs	14 810	41 034	16 837	41	13,7
- Impôts indirects	9 253	40 451	10 273	25	11,0
- Droits de douane	2 900	10 866	2 822	26	-2,7
- Enregistrement et timbres	2 324	6 076	2 422	40	4,2
1.2- Recettes non fiscales	7 919	19 489	1 942	10	-75,5
- Monopoles	479	8 371	387	5	-19,2
- Domaine	39	277	37	14	-4,1
- Autres recettes	1 201	5 891	1 503	26	25,1
- Privatisation	6 200	4 950	15	0	
1.3- Recettes de certains CST	980	3 810	1 087	29	10,9
- Fonds de soutien des prix	571	1 810	302	17	-47,0
- Fonds spécial routier	409	2 000	784	39	91,8
<u>2- DEPENSES ORDINAIRES</u>	<u>27 686</u>	<u>121 435</u>	<u>30 341</u>	<u>25</u>	<u>9,6</u>
- Biens et services	22 019	88 810	22 833	26	3,7
Personnel (2)	16 210	58 706	15 646	27	-3,5
Autres biens et services (3)	5 809	30 104	7 187	24	23,7
- Intérêts de la dette	4 840	18 575	4 662	25	-3,7
Intérieure	4 302	15 979	4 098	26	-4,7
Extérieure	538	2 596	564	22	4,8
- Compensation	827	14 050	2 845	20	244,0
dont Fonds de soutien des prix	166	1 810	457	25	
<u>3- SOLDE ORDINAIRE</u>	<u>10 500</u>	<u>291</u>	<u>5 042</u>		<u>-52,0</u>
<u>4- INVESTISSEMENT</u>	<u>3 270</u>	<u>23 731</u>	<u>3 795</u>	<u>16</u>	<u>16,1</u>
dont Fonds Spécial Routier	128	2 000	29	1	-77,7
<u>5- SOLDE DES CST</u> (hors Fds soutien prix & Fds routier)	<u>3 898</u>	<u>285</u>	<u>4 902</u>		<u>25,7</u>
<u>6- DEFICIT / EXCEDENT GLOBAL</u>	<u>11 128</u>	<u>-23 155</u>	<u>6 148</u>		
<u>7- VARIATION DES INSTANCES</u>	<u>-1 420</u>		<u>50</u>		
<u>8- EXCEDENT DE FINANCEMENT</u>	<u>9 708</u>	<u>-23 155</u>	<u>6 198</u>		
<u>9- FINANCEMENT INTERIEUR</u>	<u>-6 807</u>	<u>18 885</u>	<u>-3 992</u>		
dont :					
Adjudications	5 105		11 006		
Bons à 6 mois	-283		-1		
Autres emprunts	-345		-52		
Dépôts au trésor	1 676		-101		
Cpte Courant du Trésor à BAM	-1 836		-6 209		
<u>10- FINANCEMENT EXTERIEUR</u>	<u>-2 901</u>	<u>4 270</u>	<u>-2 206</u>		
Tirages et dons	726	10 915	939		
Amortissements	3 627	6 645	3 145		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) non compris les indemnités versées au titre du DVR

(3) y compris les indemnités versées au titre du DVR

RECETTES ORDINAIRES

en Millions DH

	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Taux de réel	Evol %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>29 287</u>	<u>98 427</u>	<u>32 354</u>	<u>33</u>	<u>10,5</u>
IMPÔTS DIRECTS	14 810	41 034	16 837	41	13,7
Impôt des Patentes	29	312	44	14	53,3
Impôt sur les Sociétés	8 148	18 560	10 228	55	25,5
I.G.R	6 409	20 908	6 277	30	-2,1
Taxe Urbaine	6	92	21	23	253,5
Majorations de retard	186	1 124	229	20	22,9
Autres	32	38	38	99	17,8
DROITS DE DOUANE	2 900	10 866	2 822	26	-2,7
IMPÔTS INDIRECTS	9 253	40 451	10 273	25	11,0
TIC	3 559	15 584	3 662	23	2,9
Tabacs	1 200	5 557	1 429	26	19,1
Produits Énergétiques	2 046	8 869	1 913	22	-6,5
Autres	313	1 158	320	28	2,2
TVA	5 694	24 867	6 611	27	16,1
T.V.A - intérieure	2 550	10 552	3 046	29	19,4
T.V.A - importation	3 144	14 315	3 565	25	13,4
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	2 324	6 076	2 422	40	4,2
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>7 919</u>	<u>19 489</u>	<u>1 942</u>	<u>10</u>	<u>-75,5</u>
DOMAINE	39	277	37	14	-4,1
MONOPOLES	479	8 371	387	5	-19,2
PRIVATISATION	6 200	4 950	15	0	-99,8
FONDS DE CONCOURS	213	0	96		-54,9
REC. EN ATTENUATION DE DEPENSES	360	791	360	46	0,0
REDEVANCE GAZODUC	254	1 287	427	33	68,1
INTERETS SUR PLACEMENTS & AVANCES	76	113	24	21	-68,4
AUTRES RECETTES NON FISCALES	298	3 700	596	16	100,0
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>980</u>	<u>3 810</u>	<u>1 087</u>	<u>29</u>	<u>10,9</u>
FDS SOUTIEN PRIX ALIMENTAIRES	571	1 810	302	17	-47,0
FDS SPECIAL ROUTIER	409	2 000	784	39	91,8
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>38 186</u>	<u>121 726</u>	<u>35 383</u>	<u>29</u>	<u>-7,3</u>

Au terme du premier trimestre de l'exercice 2006, la situation des charges et ressources du trésor est globalement satisfaisante. Ainsi, malgré la baisse des recettes ordinaires de -7,3 % et la hausse des dépenses ordinaires de 9,6%, le solde ordinaire est positif, il est de l'ordre de 5 MMDH couvrant l'ensemble des dépenses d'investissement.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires ont atteint près de 35,4 MMDH contre 38 MMDH en 2005 et baissent ainsi de -7,3%. Hors produits des privatisations (6,2 MMDH en 2005), elles seraient en augmentation de +10,6%.

Les recettes fiscales

Entraînées par le rythme d'évolution des recettes des impôts directs (+13,7%) et des impôts indirects (+11%), les recettes fiscales se sont accrues de +10,5% par rapport à fin mars 2005 confirmant ainsi les résultats affichés en 2005.

L'impôt sur les sociétés Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 10,2 MMDH dont 8,3 MMDH recouvrées au cours du seul mois de mars 2006.

La hausse de 25,5% de l'IS par rapport à fin mars 2005 s'explique autant par les régularisations que par le niveau du premier acompte provisionnel.

L'impôt sur les revenus Les recettes IR du seul mois de mars 2006 sont en augmentation de 10% par rapport à mars 2005. Néanmoins, il convient de signaler que cette nature de recettes enregistre à fin mars 2006 une baisse de -2% en comparaison avec les performances exceptionnelles de l'année dernière dues en grande partie aux prélèvements opérés suite aux promotions exceptionnelles intervenues en janvier 2005.

DECOMPOSITION DES RECETTES DE L'IR			
	MARS 2005	MARS 2006	Evol. en %
IR total	6 409	6 276	-2%
dont:			
Retenues salariales:	5 237	5 169	-1%
- Retenues prélevées par la PPR	2 272	1 910	-16%
- Retenues prélevées par les Etabl. Publ., le secteur privé ...	2 965	3 259	10%

Les droits de douane

Les recettes de droits de douane sont en baisse de -2,7% par rapport à fin mars 2005 et ont été réalisées à hauteur de 26% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes d'impôts indirects ont augmenté de 11% suite notamment au bon comportement des recettes de la TVA à l'intérieur (+19,4%) ainsi qu'à la TIC sur tabacs (+19,1%) et à la TVA à l'importation (+13,4%).

Les droits de l'enregistrement et timbre

Les recettes relatives aux droits de l'enregistrement et du timbre sont en augmentation de 4,2% par rapport à fin mars 2005.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales sont de l'ordre de 1,9 MMDH contre 7,8 MMDH à fin mars 2005 (dont 6,2 MMDH au titre des privatisations), soit une baisse de -75,1%. Hors privatisations, les recettes non fiscales sont en hausse de +21,5%.

Les recettes de monopoles

Le montant des recettes de monopoles réalisé à fin mars 2006 a atteint 387 Millions de DH contre 346 Millions de DH. Deux établissements, BAM et l'OCP en rapportent l'essentiel.

PRODUITS DES MONOPOLES					
	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Variation	Taux de Réal
B.A.M	155	1 762	179	15%	10
CDG	0	500	0		0
IAM	0	1 800	0		0
ODEP	0	155	0		0
ANFCC	0	500	0		0
OCP	171	1 194	168		14
AUTRES	20	2 460	40	100%	2
TOTAL	346	8 371	387	12%	5

Les recettes des privatisations

L'année 2006 n'a pas encore enregistré de recettes significatives au titre des privatisations, contrairement à mars 2005 au terme duquel lesdites recettes étaient de l'ordre de 6,2 MMDH.

Les autres catégories de recettes non fiscales se présentent comme suit :

Les autres recettes non fiscales	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Taux de réal	Evol %
FONDS DE CONCOURS	213	0	96		-55
REC. EN ATTENUATION DE DEPENSES	360	791	360	46	0
REDEVANCE GAZODUC	254	1 287	427	33	68
INTERETS SUR PLACEMENTS & AVANCES	76	113	24	21	-68
AUTRES RECETTES NON FISCALES	298	3 700	596	16	100

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin mars 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 2,7 MMDH contre 3,4 MMDH en 2005, soit une baisse de -21% qui s'explique par le niveau exceptionnel des recouvrements sur rôles de l'IS constatés durant les premiers mois de l'exercice précédent.

RECETTES BRUTES SUR ROLES			
	MARS 2005	MARS 2006	Evolution en %
T.V.A	145	184	27%
I.S	2 056	1 183	-42%
I.R	488	538	10%
Autres	694	766	10%
TOTAL	3 383	2 671	-21%

Par ailleurs, les annulations touchant les recouvrements sur rôles ont diminué de -44% et la baisse des restitutions qui affectent les recettes brutes sur déclaration est de -14% par rapport à fin mars 2005.

ANNULATIONS (sur rôles) ET RESTITUTIONS (sur déclarations)						
	MARS 2005			MARS 2006		
	Annul	Restit	Total	Annul.	Restit	Total
T.V.A	91	183	274	99	102	201
I.S	778	9	787	340	16	356
I.R	110	10	120	90	44	134
Autres	167	1	168	114	12	126
TOTAL	1 146	203	1 349	643	174	817

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont établies à près de 42,1 MMDH à fin mars 2006, soit une augmentation de 17,9% par rapport à leur niveau de fin mars 2005 sous l'effet de la hausse des dépenses de la dette publique (+34,1%), des dépenses de fonctionnement (10,9%) et des dépenses d'investissement (+19,9%).

DEPENSES DU BUDGET GENERAL					
	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Taux Réel 2005	Var
Fonctionnement (1)	22 904	101 194	25 393	25	10,9%
Investissement	3 142	29 587	3 767	13	19,9%
dont reports(2)		8 000			
Dette publique (3)	9 634	44 435	12 917	29	34,1%
TOTAL	35 680	175 216	42 077	24	17,9%

(1) y compris les indemnités DVR

(2) montant provisoire

(3) Principal + Intérêts

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses en biens et services Les dépenses en biens et services se sont élevées à 25,4 MMDH dont 15,6 MMDH ont été réservées au chapitre personnel en diminution de -3,5% par rapport à son niveau de fin mars 2005.

L'augmentation de 10,9% des dépenses en biens et services s'explique par la hausse de 189% des subventions et transferts particulièrement ceux destinés à la CMR (1,87 MMDH contre 0,82 MMDH en 2005) et la caisse de compensation (2,4 MMDH contre 0,66 MMDH).

DEPENSES EN BIENS ET SERVICES (Budget Général)					
	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Taux Réel 2005	Var
Personnel BG	16 210	58 706	15 646	27%	-3,5
Matériel	4 995	16 244	4 838	30%	-3,1
Subv & Trsftrs (charges communes)	1 699	24 128	4 908	20%	188,9
dont Compensation	661	12 240	2 388	20%	261,3
Dépenses imprévues		2 116			
TOTAL	22 904	101 194	25 393	25%	10,9

Les dépenses de personnel La baisse de -3,5 % des dépenses de personnel à fin mars 2006 s'explique essentiellement par la baisse des salaires servis par la PPR au titre de la promotion exceptionnelle (1,6 MMDH en 2005 contre 0,4 MMDH en 2006).

Les charges en intérêts de la dette publique D'un montant de 4,7 MMDH, les charges en intérêts de la dette publique sont en baisse de -4% par rapport à leur niveau de fin mars 2005 et concernent principalement la dette intérieure (4,1 MMDH).

Le solde Ordinaire qui se dégage de l'évolution des recettes ordinaires et des dépenses ordinaires est excédentaire de l'ordre de 5 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement ont atteint près de 3,8 MMDH à fin mars 2006, soit une augmentation de 19,9% par rapport à l'année dernière. Ces dépenses ont concerné, à hauteur de 2,9MMDH les subventions et transferts en capital dont 65,4 % pour les concours divers.

EMISSIONS D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	Réalisé	Variation
1- Investissements directs (*)	1 365	21 096	849	4%	-37,8
2- Subventions et transferts :	1 777	8 491	2 918	34%	64,2
2.1- sur charges communes :	1 202	6 071	2 071	34%	72,3
Dette des Etablis. Publics	240	995	5	1%	-97,9
Augmentation capital des Etablissements Publics	0	316	99	31%	
Concours divers	962	4 210	1 909	45%	98,4
Ristournes d'intérêt et risque de change	0	550	58	11%	
2.2- autres subventions (ministères)	575	2 420	847	35%	47,3
TOTAL	3 142	29 587	3 767	13%	19,9

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 10,2 MMDH soit 36% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (8 MMDH).

Les dépenses ont atteint, pour leur part 4,7 MMDH profitant essentiellement aux opérations des CAS (3,6 MMDH)

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

	RECETTES				DEPENSES				SOLDES
	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	%	MARS 2005	L.F. 2006	MARS 2006	%	
C.A.S	6 388	23 727	8 015	34	2 515	23 727	3 592	15	4 423
TVA des CL	2 440	10 657	2 833	27	1 815	10 657	2 125	20	708
INDH	0	1 500	750	50	0	1 500	0	0	750
Soutien prdts alim	571	1 810	302	17	166	1 810	457	25	-155
Fds Sp. routier	409	2 000	784	39	128	2 000	29	1	756
Fds dév. Agricole	146	687	30	4	1	687	5	1	25
Fds emploi domanial	130	708	409	58	5	708	0	0	409
Autres	2 692	6 365	2 906	46	400	7 865	976	12	1 930
Cptes de prêts	72	459	145	32	0	114	0	0	145
C. Dép Dotation	1 687	4 094	1 999	49	1 025	4 094	1 075	26	924
Autres CST	0	5	11	220	23	65	0	0	11
TOTAL	8 147	28 285	10 170	36	3 563	28 000	4 666	17	5 503

LE SOLDE GLOBAL DU TRESOR

Le solde global du trésor est excédentaire de 6,1 MMDH contre 11 MMDH une année auparavant.

Les instances de visa et de règlement Le montant des instances de visa et de règlement est de 1,1 MMDH à fin mars 2006, soit quasiment le même niveau que celui enregistré à fin décembre 2005.

INSTANCES DE PAIEMENT DU TRESOR			
	DEC 2005	MARS 2006	ECARTS
Fonctionnement	475	668	193
- Entreprises privées	424	626	202
- Etablissements publics	51	42	-9
Investissement	298	141	-157
- Entreprises privées	190	138	-52
- Etablissements publics	108	3	-105
Comptes spéciaux du Trésor	248	262	14
- Entreprises privées	248	114	-134
- Etablissements publics	0	148	148
Total	1021	1071	50

LE FINANCEMENT

Compte tenu de l'excédent de financement du Trésor qui est de l'ordre 6,2MMDH et du solde négatif du financement extérieur de -2,2 MMDH, le financement intérieur net est négatif et s'établit à -4,0 MMDH.

Le financement extérieur résulte d'un flux d'amortissements de 3,1 MMDH dépassant largement le montant des tirages et dons.

La BAD et la BIRD ont octroyé 81% du montant total des tirages à fin mars 2006.

Le financement intérieur résulte :

- ✘ du recours aux adjudications à hauteur de 11 MMDH ;
- ✘ du flux net négatif de 1 Million de DH au titre des bons du Trésor à 6 mois ;
- ✘ de la baisse 101 Millions de DH des dépôts au Trésor par rapport à fin décembre 2005;
- ✘ et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de l'ordre de 6,2 MMDH.

Le marché des adjudications La principale source de financement des besoins du trésor est constituée des émissions des bons du trésor par voie d'adjudications qui représentent 98% de l'encours de la dette publique intérieure.

DETTE INTERIEURE					
	DEC 2005	Sscrptions	Rembrsmts	MARS 2006	Var en %
Adjudications	251 517	21 000	9 994	262 523	4,4
13 semaines	0	50	0	50	
26 semaines	470	0	470	0	-100,0
52 semaines	8 064	1 950	0	10 014	24,2
2 ans	4 823	50	3 423	1 450	-69,9
5 ans	83 974	3 358	2 711	84 621	0,8
10 ans	76 044	6 793	3 390	79 447	4,5
15 ans	66 031	5 259	0	71 290	8,0
20 ans	12 111	3 540	0	15 651	29,2
Bons à 6 mois	943	562	563	942	-0,1
Autres	3 443	0	52	3 391	-1,5
Total	255 903	21 562	10 609	266 856	4,3

L'encours de la dette intérieure est en hausse de 4,3% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte essentiellement de l'accroissement de 4,4% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.

Les dépôts au Trésor ont atteint 27,8 MMDH à fin mars 2006, soit une légère baisse (-0,4%) par rapport à leur niveau à fin décembre 2005.

SITUATION DE L'ENCOURS DES DEPOTS AU TRESOR			
	ABC	Réseau	Ensemble
DEC 2005	18 205	9 682	27 887
MARS 2006	19 134	8 652	27 786
ECARTS	929	-1 030	-101
VARIATION	5,1%	-10,6%	-0,4%

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été reconstituées pour atteindre 6,2 MMDH contre 163 Millions de DH au début de l'exercice.