



D.C.E.D.E

# Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

DÉCEMBRE 2007

## Les Principales Tendances

### Situation Provisoire

A fin décembre 2007 et en comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, la situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir :

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 15%, accroissement induit par une hausse de 19% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 26%, de l'IR de 14% et de la TVA de 28% notamment.  
Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 2,6 MMDH à fin décembre 2007 contre 3 MMDH à fin décembre 2006.
- ✚ Un taux de réalisation des recettes ordinaires de 119% des prévisions de la loi de finances.
- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 94% et un taux d'émission sur engagements de 94%.
- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 6% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 6%, des dépenses en biens et services de 6% et des charges de la compensation de 9%.
- ✚ une hausse des dépenses d'investissement de 14%, passant de 23,8 MMDH à fin décembre 2006 à 27,2 MMDH à fin décembre 2007.
- ✚ un solde ordinaire positif de 24,2 MMDH contre 10,8 MMDH à fin décembre 2006.
- ✚ un excédent du Trésor de 3,7 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 6,7 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

Au niveau des  
recettes

Au niveau des  
engagements

Au niveau  
des dépenses

Les soldes du  
Trésor

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Décembre 2006	LF 2007	Décembre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b>1- RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>135 237</b>	<b>131 440</b>	<b>156 003</b>	<b>119%</b>	<b>15%</b>
<b>1.1- Recettes fiscales :</b>	<b>113 438</b>	<b>111 293</b>	<b>135 165</b>	<b>121%</b>	<b>19%</b>
Impôts directs	50 639	48 827	60 474	124%	19%
Impôts indirects	43 289	44 214	52 162	118%	20%
Droits de douane	12 315	10 953	13 415	122%	9%
Enregistrement et timbres	7 195	7 299	9 113	125%	27%
<b>1.2- Recettes non fiscales :</b>	<b>18 870</b>	<b>16 647</b>	<b>17 875</b>	<b>107%</b>	<b>-5%</b>
Monopoles	7 728	7 993	7 755	97%	0%
Domaine	224	278	311	112%	39%
Privatisation	2 378	4 500	3 053	68%	28%
Autres recettes	8 540	3 876	6 756	174%	-21%
<b>1.3- Recettes de certains CST :</b>	<b>2 929</b>	<b>3 500</b>	<b>2 964</b>	<b>85%</b>	<b>1%</b>
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	1 058	1 500	973	65%	-8%
Fonds spécial routier	1 871	2 000	1 991	100%	6%
<b>2- DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>124 472</b>	<b>130 445</b>	<b>131 836</b>	<b>101%</b>	<b>6%</b>
<b>2.1- Biens et services :</b>	<b>92 709</b>	<b>96 134</b>	<b>98 307</b>	<b>102%</b>	<b>6%</b>
Personnel	62 294	62 781	66 076	105%	6%
Autres biens et services	30 415	33 353	32 231	97%	6%
<b>2.2- Intérêts de la dette :</b>	<b>18 383</b>	<b>19 391</b>	<b>18 887</b>	<b>97%</b>	<b>3%</b>
Intérieure	16 212	16 783	16 542	99%	2%
Extérieure	2 171	2 608	2 345	90%	8%
<b>2.3- Compensation</b>	<b>13 380</b>	<b>14 920</b>	<b>14 642</b>	<b>98%</b>	<b>9%</b>
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	1 140	1 500	1 029	69%	-10%
<b>3- SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>10 765</b>	<b>995</b>	<b>24 167</b>		
<b>4- INVESTISSEMENT</b>	<b>23 846</b>	<b>27 958</b>	<b>27 154</b>	<b>97%</b>	<b>14%</b>
- Fonds spécial routier	1 670	2 000	1 836	92%	
<b>5- SOLDE DES CST</b>	<b>3 716</b>	<b>164</b>	<b>6 652</b>		
<b>6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-9 365</b>	<b>-26 799</b>	<b>3 665</b>		
<b>7- VARIATION INSTANCES</b>	<b>-347</b>	<b>0</b>	<b>50</b>		
<b>8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-9 712</b>	<b>-26 799</b>	<b>3 715</b>		
<b>9- FINANCEMENT INTERIEUR :</b>	<b>12 630</b>	<b>22 943</b>	<b>-4 159</b>		
Dont :					
Adjudications	8 436		-328		
Bons à 6 mois	-189		-979		
Autres emprunts	-2 282		-5 777		
Dépôts au Trésor	2 994		-92		
Compte courant à BAM	-512		413		
<b>10- FINANCEMENT EXTERIEUR :</b>	<b>-2 918</b>	<b>3 856</b>	<b>444</b>		
Tirages et dons	7 081	10 743	12 637		
Amortissement	-9 999	-6 887	-12 193		

## RECETTES ORDINAIRES

	Décembre 2006	LF 2007	Décembre 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<b><u>RECETTES FISCALES</u></b>	<b><u>113 438</u></b>	<b><u>111 293</u></b>	<b><u>135 165</u></b>	<b><u>121%</u></b>	<b><u>19%</u></b>
<b>IMPÔTS DIRECTS :</b>	<b>50 639</b>	<b>48 827</b>	<b>60 474</b>	<b>124%</b>	<b>19%</b>
Impôt des Patentes	280	330	302	91%	8%
Impôt sur les Sociétés	24 182	25 580	30 427	119%	26%
Impôt sur le Revenu	24 386	21 640	27 739	128%	14%
Taxe Urbaine	78	97	72	74%	-8%
Majorations de retard	1 623	1 140	1 810	159%	12%
Autres	90	40	124	310%	38%
<b>DROITS DE DOUANE</b>	<b>12 315</b>	<b>10 953</b>	<b>13 415</b>	<b>122%</b>	<b>9%</b>
<b>IMPÔTS INDIRECTS :</b>	<b>43 289</b>	<b>44 214</b>	<b>52 162</b>	<b>118%</b>	<b>20%</b>
<b>TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :</b>	<b>16 039</b>	<b>16 188</b>	<b>17 340</b>	<b>107%</b>	<b>8%</b>
Tabacs manufacturés	5 616	5 920	6 133	104%	9%
Produits énergétiques	9 202	9 100	10 160	112%	10%
Autres	1 221	1 168	1 047	90%	-14%
<b>TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :</b>	<b>27 250</b>	<b>28 026</b>	<b>34 822</b>	<b>124%</b>	<b>28%</b>
Intérieure	11 611	12 030	14 528	121%	25%
Importation	15 639	15 996	20 293	127%	30%
<b>ENREGISTREMENT ET TIMBRE</b>	<b>7 195</b>	<b>7 299</b>	<b>9 113</b>	<b>125%</b>	<b>27%</b>
<b><u>RECETTES NON FISCALES</u></b>	<b><u>18 870</u></b>	<b><u>16 647</u></b>	<b><u>17 875</u></b>	<b><u>107%</u></b>	<b><u>-5%</u></b>
Domaine	224	278	311	112%	39%
Monopoles	7 728	7 993	7 755	97%	0%
Privatisation	2 378	4 500	3 053	68%	28%
Fonds de concours	1 324	0	2 135		61%
Recettes en atténuation de dépenses	1 643	759	1 247	164%	-24%
Redevance gazoduc	1 557	1 624	1 379	85%	-11%
Intérêts sur placements et avances	105	74	82	111%	-22%
Autres recettes non fiscales	3 911	1 419	1 913	135%	-51%
<b><u>RECETTES DE CERTAINS CST</u></b>	<b><u>2 929</u></b>	<b><u>3 500</u></b>	<b><u>2 964</u></b>	<b><u>85%</u></b>	<b><u>1%</u></b>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	1 058	1 500	973	65%	-8%
Fonds spécial routier	1 871	2 000	1 991	100%	6%
<b><u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u></b>	<b><u>135 237</u></b>	<b><u>131 440</u></b>	<b><u>156 003</u></b>	<b><u>119%</u></b>	<b><u>15%</u></b>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin décembre 2007 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 15% et une hausse des dépenses ordinaires de 6%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 24,2 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 3,7 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 444 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 4,2 MMDH.

## LES RECETTES ORDINAIRES

### Les recettes fiscales

#### L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 30,4 MMDH contre 24,2 MMDH à fin décembre 2006, soit une augmentation de 26%.

#### L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin décembre 2007 sont en hausse de 14% par rapport à leur niveau à fin décembre 2006 (27,7 MMDH contre 24,4 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (822 MDH à fin décembre 2007 contre 108 MDH un an auparavant) et ii) le doublement des recettes de l'IR sur profits immobiliers (3,8 MMDH à fin décembre 2007 contre 2 MMDH un an auparavant).

### Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Décembre 2006	Décembre 2007	Evolut. en %
<b>IR total</b>	<b>24 386</b>	<b>27 739</b>	<b>14%</b>
dont IR prélevé par la PPR	7 634	7 658	0,3%

#### Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 9% par rapport à fin décembre 2006 et sont réalisées à hauteur de 122% des prévisions de la loi de finances.

#### Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 20% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (28%) aussi bien à l'importation (30%) qu'intérieure (25%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 8% provenant de la hausse de 10% de la TIC sur les produits énergétiques et de 9% de la TIC sur les tabacs manufacturés. Les recettes de la TVA à l'intérieur tiennent compte de remboursements pour un montant de 2,6 MMDH à fin décembre 2007 contre 3 MMDH à fin décembre 2006.

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

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 27%, passant de 7,2 MMDH à fin décembre 2006 à 9,1 MMDH à fin décembre 2007.

## Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 5% passant de 18,9 MMDH à fin décembre 2006 à 17,9 MMDH à fin décembre 2007.

#### Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont élevées à 7,8 MMDH contre 7,7 MMDH à fin décembre 2006. Ces recettes proviennent notamment du versement par i) Itissalat Al-Maghrib de 2,1 MMDH au titre des dividendes, ii) les opérateurs télécom de 1,2 MMDH, iii) Bank Al-Maghrib de 1,7 MMDH et iv) l'ANCFCC de 1MMDH.

### Produit des monopoles

	Décembre 2006	LF 2007	Décembre 2007	Taux de réalis.
B.A.M	1 530	1 962	1 699	87%
CDG	500	500	600	120%
IAM	1 877	1 900	2 119	112%
OPERATEURS TELECOM	481	1 180	1 180	100%
ANCFCC	600	700	1 000	143%
OCF	701	1 274	701	55%
Autres	2 039	477	456	96%
<b>TOTAL</b>	<b>7 728</b>	<b>7 993</b>	<b>7 755</b>	<b>97%</b>

#### Recettes de Privatisation

Les recettes de privatisation se sont établies à 3,1 MMDH et proviennent de la cession de 4% du capital 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 21%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation durant 2006 de 2 MMDH (fonds de travail).

## LES DEPENSES

A fin décembre 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 233 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 94%.

### Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engag <sup>ts</sup> Décembre 07	Emissions Décembre 07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	112 337	112 280	103%	100%
Investissement	36 816	35 637	25 256	97%	71%
C.S.T	55 314	37 260	33 572	67%	90%
SEGMA	2 937	2 226	1 513	76%	68%
Dettes	59 053	60 790	60 790	103%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>263 674</b>	<b>248 250</b>	<b>233 411</b>	<b>94%</b>	<b>94%</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 94% à fin décembre 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 198,3 MMDH à fin décembre 2007, soit une hausse de 16% par rapport à leur niveau à fin décembre 2006. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses de fonctionnement de 7% et des charges de la dette publique qui sont passées de 44,3 MMDH à fin décembre 2006 à 60,8 MMDH à fin décembre 2007, soit une augmentation de 37%.

Dépenses du budget général					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	105 048	109 554	112 280	102%	7%
Investissement	21 971	33 958	25 256	74%	15%
dont reports		8 000			
Dette publique	44 292	59 053	60 790	103%	37%
<b>TOTAL</b>	<b>171 311</b>	<b>202 565</b>	<b>198 326</b>	<b>98%</b>	<b>16%</b>

## LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 112,3 MMDH, dont 66 MMDH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 9% (19,1 MMDH à fin décembre 2007 contre 17,6 MMDH un an auparavant).

Dépenses de biens et services (budget général)					
	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	62 294	62 781	66 076	105%	6%
Matériel	17 551	17 179	19 095	111%	9%
Subv & Transferts (charges communes)	25 203	26 294	27 110	103%	8%
Dont compensation	12 240	13 420	13 613	101%	11%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>105 048</b>	<b>109 554</b>	<b>112 280</b>	<b>102%</b>	<b>7%</b>

**Dépenses de personnel** Les dépenses de personnel se sont établies à 66 MMDH à fin décembre 2007 contre 62,3 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 6%. Hors DVR, les salaires servis par la PPR se sont accrus de 6%, passant de 55,6 MMDH à 59,1 MMDH. Les dépenses au titre du DVR ont été de 186 MDH à fin décembre 2007 contre 585 MDH un an auparavant.

**Intérêts de la dette publique** Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une hausse de 3% par rapport à fin décembre 2006.

**Le solde ordinaire** Le solde ordinaire positif à fin décembre 2007 s'établit à 24,2 MMDH contre un solde positif de 10,8 MMDH un an auparavant.

## DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 25,3 MMDH à fin décembre 2007 contre 22 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 14% des subventions et transferts qui sont passés de 15 MMDH à fin décembre 2006 à 17,1 MMDH à fin décembre 2007.

Emissions d'investissement du budget général					
	Déc 2006	LF 2007	Déc 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	7 007	20 755 (*)	8 151	39%	16%
2- Subventions et transferts :	14 964	14 251	17 105	120%	14%
2.1- sur charges communes :	6 534	7 700	8 010	104%	23%
Dette des établis. Publics	995	960	460	48%	-54%
Augmentation du capital des établissements publics	781	750	1 380	184%	77%
Concours divers	4 318	5 472	5 670	104%	31%
Ristournes d'intérêt et risque de change	440	518	500	97%	14%
2.2- autres subventions (ministères)	8 430	6 551	9 095	139%	8%
<b>TOTAL</b>	<b>21 971</b>	<b>35 006</b>	<b>25 256</b>	<b>72%</b>	<b>15%</b>

(\*) Crédits initiaux LF + reports certifiés et ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

Il y a lieu de préciser que les reports certifiés ont atteint 9 MM.DH à fin décembre 2007.

## LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

**Les recettes** des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 40,3 MMDH et concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 34,9 MMDH.

**Les dépenses** ont atteint pour leur part 33,6 MMDH et concernent essentiellement les opérations des CAS (28,7 MMDH).

**Le solde** de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 6,8 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde Nov 07
	Déc 2006	LF 2007	Déc 2007	Déc 2006	LF 2007	Déc 2007	
<b>C.A.S</b>	28 021	26 950	34 899	24 534	26 950	28 652	6 247
TVA des CL	11 679	12 011	14 923	10 757	12 011	12 056	2 867
I.N.D.H	1 300	1 750	1 515	349	1 750	1 192	323
Soutien pr. alim.	1 058	1 500	973	1 140	1 500	1 029	-56
F. Spécial routier	1 871	2 000	1 991	1 670	2 000	1 836	155
F.D. Agricole	769	1 687	1 583	1 102	1 687	2 289	-706
F. rempl. domanial	1 418	900	2 441	817	900	736	1 705
Autres CAS	9 926	7 102	11 473	8 699	7 102	9 513	1 960
<b>Cptes d'adhésion</b>	0	0	0	39	143	48	-48
<b>Cptes de prêts</b>	509	393	426	28	86	66	360
<b>Op monétaires</b>	4	0	3	4	0	4	-1
<b>C. Dép Dotation</b>	4 147	4 581	4 994	4 253	4 581	4 802	192
<b>TOTAL</b>	<b>32 681</b>	<b>31 924</b>	<b>40 322</b>	<b>28 858</b>	<b>31 760</b>	<b>33 572</b>	<b>6 750</b>

Il y a lieu de préciser que le solde des comptes spéciaux du Trésor s'explique en grande partie par l'excédent des recettes sur les dépenses des comptes suivants :

Compte	Solde à fin déc 2006	Solde à fin déc 2007
TVA des CL	922	2 867
Fonds de remploi domanial	602	1 705
Fin prog socio-économiques	267	548
Solidarité habitat	34	566
Réforme transport urbain	0	308
Développement du sport	-37	187
	1 788	6 181

**Déficit / Excédent du Trésor** La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 3,7 MMDH contre un déficit de 9,4 MMDH 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 724 MDH à fin décembre 2007, en hausse de 50 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

#### OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	DÉCEMBRE 2007
<b>Fonctionnement</b>	<b>293</b>	<b>381</b>
- Entreprises privées	251	366
- Etablissements publics	42	15
<b>Investissement</b>	<b>228</b>	<b>130</b>
- Entreprises privées	124	118
- Etablissements publics	104	12
<b>Comptes spéciaux du Trésor</b>	<b>153</b>	<b>213</b>
- Entreprises privées	150	213
- Etablissements publics	3	0
<b>TOTAL</b>	<b>674</b>	<b>724</b>

## LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 3,7 MMDH et du léger flux net positif du financement extérieur de 444 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 4,2 MMDH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 328 MDH ;
- du flux net négatif de 6,8 MMDH des autres emprunts compte tenu du remboursement de 4,5 MMDH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 92 MDH ;
- et de la diminution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 413 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 stabilité de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et par la baisse 88% de l'encours des autres compartiments de la dette intérieure.

A signaler le remboursement de la totalité des avances conventionnelles accordées par Bank Al-Maghrib à l'Etat et qui s'élevaient à 5,5 MMDH.

#### Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Décembre 2007	Struc 2007
<b>Adjudications</b>	<b>259 954</b>	<b>41 888</b>	<b>42 216</b>	<b>259 626</b>	<b>99,7%</b>
13 semaines	400	3 860	2 080	2 180	
26 semaines	1 600	4 313	3 913	2 000	
52 semaines	4 350	17 128	4 350	17 128	
2 ans	4 437	6 600	500	10 537	
5 ans	76 020	2 350	22 572	55 798	
10 ans	80 896	1 682	8 801	73 777	
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>1 029</b>	<b>0</b>	<b>979</b>	<b>50</b>	<b>0,0%</b>
<b>Avances BAM</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Autres</b>	<b>2 131</b>	<b>0</b>	<b>1 277</b>	<b>854</b>	<b>0,3%</b>
<b>Total</b>	<b>267 614</b>	<b>41 888</b>	<b>48 972</b>	<b>260 530</b>	

## Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 30,8 MMDH à fin décembre 2007 en baisse de 92 MDH par rapport à son niveau de début d'exercice.

## Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 263 MDH à fin décembre 2007 contre 676 MDH au début de l'exercice.