



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Mars 2007

Les Principales Tendances

A fin mars 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 22%, accroissement induit par i) une hausse de 18% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS (19%), de l'IR (17%) et de la TVA (22%) notamment et ii) un bon comportement des recettes de monopoles et des recettes en atténuation de dépenses.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 41% et un taux d'émission sur engagements de 59%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une hausse des dépenses ordinaires de 19% sous l'effet de l'augmentation des dépenses en biens et services (16%), des charges en intérêts de la dette (32%) et des charges de la compensation de 20%.

Les soldes du Trésor

- ✚ une augmentation des dépenses d'investissement de 38%, passant de 3,8 MM.DH à fin mars 2006 à 5,2 MM.DH à fin mars 2007.
- ✚ un solde ordinaire positif de 7,4 MM.DH contre 5,4 MM.DH à fin mars 2006.
- ✚ un excédent global du Trésor de 5,7 MM.DH, compte tenu d'un solde positif de 3,5 MM.DH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	35 147	131 440	42 810	33%	22%
1.1- Recettes fiscales :	32 758	111 293	38 654	35%	18%
Impôts directs	17 176	48 827	20 225	41%	18%
Impôts indirects	10 347	44 214	12 262	28%	19%
Droits de douane	2 808	10 953	3 148	29%	12%
Enregistrement et timbres	2 427	7 299	3 019	41%	24%
1.2- Recettes non fiscales :	1 718	16 647	3 618	22%	111%
Monopoles	390	7 993	1 467	18%	276%
Domaine	55	278	104	37%	89%
Privatisation	15	4 500	0	0%	-100%
Autres recettes	1 258	3 876	2 047	53%	63%
1.3- Recettes de certains CST :	671	3 500	538	15%	-20%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	451	1 500	156	10%	-65%
Fonds spécial routier	220	2 000	382	19%	74%
2- DEPENSES ORDINAIRES	29 745	130 445	35 423	27%	19%
2.1- Biens et services :	22 236	96 134	25 856	27%	16%
Personnel (2)	15 346	62 781	16 840	27%	10%
Autres biens et services (3)	6 890	33 353	9 016	27%	31%
2.2- Intérêts de la dette :	4 664	19 391	6 166	32%	32%
Intérieure	4 100	16 783	5 501	33%	34%
Extérieure	564	2 608	665	25%	18%
2.3- Compensation	2 845	14 920	3 401	23%	20%
dont Fonds de soutien des prix	457	1 500	199	13%	-56%
3- SOLDE ORDINAIRE	5 402	995	7 387		
4- INVESTISSEMENT	3 769	27 958	5 191	19%	38%
dont Fonds Routier	29	2 000	71	4%	
5- SOLDE DES CST	3 926	164	3 484		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	5 559	-26 799	5 680		
7- VARIATION INSTANCES	50	0	-105		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	5 609	-26 799	5 575		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	-3 403	22 943	-3 110		
dont :					
Adjudications	11 006		10 841		
Bons à 6 mois	-1		-466		
Autres emprunts	-52		-2 052		
Dépôts au Trésor	-101		-1 443		
Compte courant à BAM	-6 209		-3 928		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-2 206	3 856	-2 465		
Tirages et dons	939	10 743	607		
Amortissement	-3 145	-6 887	-3 072		

(1) Chiffres comptables de la TGR non retraités

(2) Compte non tenu des indemnités versées au titre du DVR

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

RECETTES ORDINAIRES

	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>32 758</u>	<u>111 293</u>	<u>38 654</u>	<u>35%</u>	<u>18%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	17 176	48 827	20 225	41%	18%
Impôt des Patentes	34	330	45	14%	32%
Impôt sur les Sociétés	10 191	25 580	12 168	48%	19%
Impôt sur le Revenu	6 483	21 640	7 591	35%	17%
Taxe Urbaine	9	97	23	24%	155%
Majorations de retard	439	1 140	374	33%	-15%
Autres	20	40	24	61%	22%
DROITS DE DOUANE	2 808	10 953	3 148	29%	12%
IMPÔTS INDIRECTS :	10 347	44 214	12 262	28%	19%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	3 668	16 188	4 116	25%	12%
Tabacs	1 429	5 920	1 538	26%	8%
Produits Énergétiques	1 912	9 100	2 283	25%	19%
Autres	327	1 168	295	25%	-10%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	6 679	28 026	8 146	29%	22%
Intérieure	3 180	12 030	3 658	30%	15%
Importation	3 499	15 996	4 488	28%	28%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	2 427	7 299	3 019	41%	24%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>1 718</u>	<u>16 647</u>	<u>3 618</u>	<u>22%</u>	<u>111%</u>
DOMAINE	55	278	104	37%	89%
MONOPOLES	390	7 993	1 467	18%	276%
PRIVATISATION	15	4 500	0	0%	
FONDS DE CONCOURS	108	0	214		98%
RECETTES EN ATTENUATION DE DEPENSES	360	759	925	122%	157%
REDEVANCES GAZODUC	428	1 624	400	25%	-7%
INTERETS SUR PLACEMENTS ET AVANCES	26	74	43	58%	65%
AUTRES PRODUITS	336	1 419	465	33%	38%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>671</u>	<u>3 500</u>	<u>538</u>	<u>15%</u>	<u>-20%</u>
FDS SOUTIEN PRIX PRDTS ALIMENTAIRES	451	1 500	156	10%	-65%
FDS SPECIAL ROUTIER	220	2 000	382	19%	74%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>35 147</u>	<u>131 440</u>	<u>42 810</u>	<u>33%</u>	<u>22%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin mars 2007 se caractérise par une hausse substantielle des recettes ordinaires de 22% ou 7,7 MM.DH et une augmentation des dépenses ordinaires de 19%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 7,4 MM.DH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 5,6 MM.DH et du flux net négatif en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur a été négatif de 3,1 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 12,2 MM.DH contre 10,2 MM.DH à fin mars 2006, soit une augmentation de 19%. Les acomptes versés durant le mois de mars se sont établis à 4,8 MM.DH et les régularisations ont atteint 5 MM.DH.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin mars 2007 sont en hausse de 17% par rapport à leur niveau à fin mars 2006 (7,6 MM.DH contre 6,5 MM.DH).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Mars 2006	Mars 2007	Evolut. en %
IR total	6 483	7 591	17,1%
dont IR prélevé par la PPR	1 910	1 934	1,3%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane sont en hausse de 12% par rapport à fin mars 2006 et sont réalisées à hauteur de 29% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 19% en raison du bon comportement des recettes de la TVA (22%) aussi bien à l'importation (28%) qu'intérieure (15%). Les TIC ont pour leur part enregistré une hausse de 12% provenant essentiellement de l'accroissement de la TIC sur produits pétroliers de 19%.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre se sont accrues de 24%, passant de 2,4 MM.DH à fin mars 2006 à 3 MM.DH à fin mars 2007.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont plus que doublé passant à 3,6 MM.DH à fin mars 2007 contre 1,7 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 1,5 MM.DH contre 390 M.DH à fin mars 2006. Ces recettes proviennent du versement par les opérateurs télécom de 1 080 M.DH.

Produit des monopoles

	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	Taux de réalis.
B.A.M	180	1 962	197	10%
CDG	0	500	0	0%
IAM	0	1 900	0	0%
OPERATEURS TELECOM	0	1 180	1 080	92%
ANFCC	0	700	0	0%
OCP	168	1 274	190	15%
Autres	42	477	0	0%
TOTAL	390	7 993	1 467	18%

Les autres recettes non fiscales sont en hausse de 63% sous l'effet essentiellement de l'accroissement des recettes en atténuation de dépenses (157%).

	LF 2007	Mars 07
Fonds de concours	0	214
Recettes en atténuation de dépenses	759	925
Redevance gazoduc	1 624	400
Commission de garantie	169	178
Intérêts sur placements et avances	74	43
Autres recettes	1 250	287
Total	3 876	2 047

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin mars 2007, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 3,1 MM.DH contre 2,7 MM.DH en 2006, soit une hausse de 15%.

Recettes brutes sur rôles

	Mars 2006	Mars 2007	Evolution en %
T.V.A	185	479	159%
I.S	1 183	973	-18%
I.R	539	629	17%
Autres	765	978	28%
TOTAL	2 671	3 059	15%

Les annulations relatives aux recouvrements sur rôles ainsi que les restitutions affectant les recettes brutes sur déclaration ont plus que doublé, passant de 0,8 MM.DH à fin mars 2006 à 1,7 MM.DH à fin mars 2007.

Annulations (rôles) et restitutions (déclarations)

	Mars 2006			Mars 2007		
	Annul.	Restit.	Total	Annul.	Restit.	Total
T.V.A	99	102	201	407	401	807
I.S	340	16	356	399	37	435
I.R	90	45	135	199	10	209
Autres	116	11	127	232	4	237
TOTAL	645	174	819	1 237	452	1 689

LES DEPENSES

A fin mars 2007, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 97,6 MM.DH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 41%.

Situation des engagements de dépenses 2007

	Total des crédits	Engagem. mars-07	Emissions Mars-07	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	109 554	55 771	29 212	50,9%	52,4%
Investissement	33 958	14 667	5 123	43,2%	34,9%
C.S.T	31 760	10 084	6 216	31,8%	61,6%
SEGMA	1 593	391	83	24,5%	21,3%
Dette	59 053	16 646	16 646	28,2%	100,0%
TOTAL	235 918	97 559	57 281	41,4%	58,7%

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 59% à fin mars 2007.

Les dépenses du budget général se sont établies à 51 MM.DH à fin mars 2007, soit une hausse de 22% par rapport à leur niveau à fin mars 2006. Ceci s'explique en partie par l'augmentation des charges de la dette publique qui sont passées de 12,8 MM.DH à fin mars 2006 à 16,6 MM.DH à fin mars 2007, soit une augmentation de 30%.

Dépenses du budget général

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Fonctionnement	25 081	109 554	29 212	26,7%	16,5%
Investissement dont reports	3 740	33 958 8 000	5 123	15,1%	37,0%
Dette publique	12 847	59 053	16 646	28,2%	29,6%
TOTAL	41 668	202 565	50 981	25,2%	22,4%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 29,2 MM.DH, dont 16,8 MM.DH concernent le chapitre personnel. Les dépenses de matériel ont enregistré un accroissement de 44% (6,8 MM.DH à fin mars 2007 contre 4,7 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 34%, passant de 2,4 MM.DH à fin mars 2006 à 3,2 MM.DH à fin mars 2007.

Dépenses de biens et services (budget général)

	Emissions 2006	LF 2007	Emissions 2007	Réalisé	Variation
Personnel	15 346	62 781	16 840	27%	10%
Matériel	4 725	17 179	6 785	39%	44%
Subv & Transferts (charges communes)	5 010	26 294	5 588	21%	12%
Dont compensation	2 388	13 420	3 202	24%	34%
Dépenses imprévues	0	3 300	0	0%	
TOTAL	25 081	109 554	29 212	27%	16%

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel s'élèvent à 16,8 MM.DH à fin mars 2007 contre 15,3 MM.DH une année auparavant, soit une hausse de 10%. Les dépenses au titre du DVR ont été de 99 M.DH à fin mars 2007 contre 370 M.DH un an auparavant.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de 32% par rapport à fin mars 2006. Cette hausse est due essentiellement à l'accroissement des charges en intérêts de la dette intérieure (34%).

Le solde ordinaire Le solde ordinaire positif à fin mars 2007 s'établit à 7,4 MM.DH contre un solde positif de 5,4 MM.DH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 5,1 MM.DH à fin mars 2007 contre 3,7 un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 16% des subventions et transferts, surtout la rubrique «concours divers», dont les émissions sont passées de 1,9 MM.DH à fin mars 2006 à 2,4 MM.DH à fin mars 2007.

Emissions d'investissement du budget général

	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	Réalisé	Variation
1- Investissements directs	822	19 707	1 732	9%	111%
2- Subventions et transferts :	2 918	14 251	3 391	24%	16%
2.1- sur charges communes :	2 071	7 700	2 544	33%	23%
De dette des établis. Publics	5	960	0	0%	
Augmentation du capital des établissements publics	99	750	75	10%	-24%
Concours divers	1 909	5 472	2 380	43%	25%
Ristournes d'intérêt et risque de change	58	518	89	17%	53%
2.2- autres subventions (ministères)	847	6 551	847	13%	0%
TOTAL	3 740	33 958	5 123	15%	37%

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 10 MMDH soit 31% des prévisions de la loi de finances 2007. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 7,5 MM.DH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 6,2 MM.DH, soit 20% des prévisions de la LF, et concernent essentiellement les opérations des CAS (4,3 MM.DH).

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 3,8 MM.DH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde
	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	Mars 2006	LF 2007	Mars 2007	
C.A.S	6 628	26 950	7 474	3 614	26 950	4 314	3 160
TVA des CL	2 862	12 011	3 554	2 125	12 011	2 512	1 042
I.N.D.H	500	1 750	700	60	1 750	100	600
Soutien pr. alim.	451	1 500	156	457	1 500	199	-43
F. Spécial routier	220	1 687	382	29	1 687	71	311
F.D. Agricole	65	900	68	5	900	130	-62
F. rempl. domanial	538	2 000	303	0	2 000	92	211
Autres	1 992	7 102	2 311	938	7 102	1 210	1 101
Cptes d'adhésion	0	0	0	0	143	0	0
Cptes de prêts	156	393	72	0	86	47	25
C. Dép Dotation	2 006	4 581	2 422	1 065	4 581	1 855	567
TOTAL	8 790	31 924	9 968	4 679	31 760	6 216	3 752

L'excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent global de 5,7 MM.DH contre un excédent de 5,6 MM.DH une année auparavant.

Op en cours de visa et de règlement

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement a été de 569 M.DH à fin mars 2007, en baisse de 105 M.DH par rapport à leur niveau à fin décembre 2006.

OP en cours visa et de règlement

	Décembre 2006	Mars 2007
Fonctionnement	293	238
- Entreprises privées	251	212
- Etablissements publics	42	26
Investissement	228	190
- Entreprises privées	124	182
- Etablissements publics	104	8
Comptes spéciaux du Trésor	153	141
- Entreprises privées	150	80
- Etablissements publics	3	61
TOTAL	674	569

LE FINANCEMENT

Compte tenu de l'excédent de financement du Trésor de 5,6 M.DH et du flux négatif net en faveur de l'extérieur de 2,5 MM.DH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 3,1 MM.DH.

Le flux net négatif en faveur de l'extérieur résulte d'amortissements pour un montant de 3,1 MM.DH et de tirages pour un montant de 607 M.DH.

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours au marché des adjudications pour 10,8 MM.DH ;
- du flux net négatif de 2,5 MM.DH des autres emprunts compte tenu du remboursement durant le 1^{er} trimestre de 2 MM.DH au titre des avances de Bank Al-Maghrib ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 1,4 MM.DH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 3,9 MM.DH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une augmentation de 3,1% par rapport à son niveau à fin décembre 2006. Cette évolution résulte de l'accroissement de 4,2% des bons du Trésor émis par voie d'adjudications et de la baisse de 34% des autres compartiments de la dette intérieure. Les bons du Trésor émis par voie d'adjudication constituent la principale source d'endettement intérieur du Trésor puisqu'ils représentent 98,2% de l'encours de la dette intérieure à fin mars 2007.

Evolution de la dette intérieure

	Encours déc 2006	Souscr.	Rembour.	Encours Mars 2007	Struc 2007
Adjudications	257 953	21 656	10 815	268 794	98,2%
13 semaines	400	180	400	180	
26 semaines	1 600	400	0	2 000	
52 semaines	4 350	7 490	2 000	9 840	
2 ans	4 437	3 700	500	7 636	
5 ans	76 020	2 250	7 615	70 655	
10 ans	80 896	1 682	300	82 278	
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	767	0	466	301	0,1%
Avances BAM	4 500	0	2 000	2 500	0,9%
Autres	2 132	0	52	2 080	0,8%
Total	265 352	21 656	13 334	273 674	

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 29,4 MM.DH à fin mars 2007 contre 30,9 MM.DH au début de l'exercice, soit une baisse de 5%. A signaler qu'à fin mars 2007, l'encours des dépôts à terme a atteint 163 M.DH.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 4,6 MM.DH à fin mars 2007 contre 676 M.DH au début de l'exercice.