



CENTRE NATIONAL
DES TRAITEMENTS

BULLETIN MENSUEL DE STATISTIQUES DES FINANCES PUBLIQUES

JANVIER
2011

PRINCIPALES TENDANCES

A fin janvier 2011 et en comparaison avec la période correspondante de 2010, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

Au niveau des recettes

des recettes ordinaires en hausse de 2% sous l'effet de l'augmentation des droits d'enregistrement et de timbre de 55% et de la baisse des impôts directs de 18% qui s'explique par le recul de 52% des recettes de l'IS. L'IR ayant enregistré une hausse de 2%.

Au niveau des dépenses

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 12% et un taux d'émission sur engagements de 85%, contre respectivement 9% et 91% un an auparavant.
- des dépenses ordinaires en augmentation de 3% résultant essentiellement de la hausse des charges en intérêts de la dette de 56% et des autres biens et services de 5%. Les dépenses de salaires ayant enregistré une baisse de 6%.
- des dépenses d'investissement qui augmentent de 5%, passant de 7 MMDH à fin janvier 2010 à 7,3 MMDH à fin janvier 2011.

Soldes du Trésor

- un solde ordinaire négatif de 1 MMDH contre un solde négatif 0,8 MMDH à fin janvier 2010.
- un léger excédent du Trésor de 109 MDH, compte tenu d'un solde positif de 8,4 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un déficit du Trésor de 1,4 MMDH un an auparavant.

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

En millions de dirhams

	Janvier 2010	LF 2011	Janvier 2011	Taux de réalisation	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	13 766	175 522	14 002	8%	2%
1.1- Recettes fiscales :	13 410	158 081	13 551	9%	1%
<i>Impôts directs</i>	4 948	68 636	4 052	6%	-18%
<i>Impôts indirects</i>	5 998	67 677	6 267	9%	4%
<i>Droits de douane</i>	932	11 200	865	8%	-7%
<i>Enregistrement et timbres</i>	1 532	10 568	2 368	22%	55%
1.2- Recettes non fiscales :	308	14 241	443	3%	44%
<i>Monopole et participations</i>	55	10 227	37	0%	-33%
<i>Domaine</i>	12	345	2	1%	-83%
<i>Autres recettes</i>	241	3 669	404	11%	68%
1.3- Recettes de certains CST :	48	3 200	8	0%	-84%
<i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	31	1 000	0	0%	
<i>Fonds spécial routier</i>	17	2 200	8	0%	-55%
2- DEPENSES ORDINAIRES	14 542	171 224	14 981	9%	3%
2.1- Biens et services :	13 289	128 994	13 024	10%	-2%
<i>Personnel</i>	8 481	86 036	7 996	9%	-6%
<i>Autres biens et services</i>	4 808	42 958	5 028	12%	5%
2.2- Intérêts de la dette :	1 253	18 230	1 957	11%	56%
<i>Intérieure</i>	1 196	15 496	1 895	12%	58%
<i>Extérieure</i>	57	2 734	62	2%	9%
2.3- Compensation	0	24 000	0	0%	
- <i>Fonds de soutien prix prdts alimentaires</i>	0	1 000	0	0%	
3- SOLDE ORDINAIRE	-776	4 298	-979		
4- INVESTISSEMENT	6 979	56 059	7 320	13%	5%
- <i>Fonds spécial routier</i>	0	2 200	28	1%	
5- SOLDE DES CST	6 325	3 736	8 408		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-1 430	-48 025	109		
7- VARIATION INSTANCES	-5 330	0	-6 152		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	-6 760	-48 025	-6 043		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	6 434	32 128	5 894		
Dont :			-		
<i>Adjudications</i>	1 930		3 457		
<i>Dépôts au Trésor</i>	1 895		-1 172		
<i>Compte courant à BAM</i>	2 717		1 632		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	326	15 897	149		
<i>Tirages et dons</i>	738	20 557	578		
<i>Amortissement</i>	-412	-4 660	-429		

RECETTES ORDINAIRES

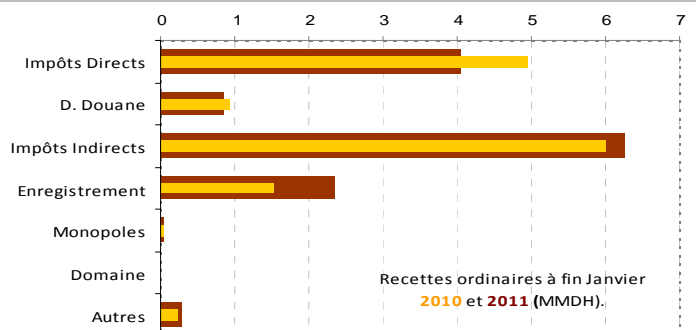
	Janvier 2010	LF 2011	Janvier 2011	Taux de réalisation	Variation en %
RECETTES FISCALES	13 410	158 081	13 551	9%	1%
IMPÔTS DIRECTS	4 948	68 636	4 052	6%	-18%
<i>Taxe Professionnelle</i>	8	258	6	3%	-19%
<i>Impôt sur les Sociétés</i>	1 850	39 245	884	2%	-52%
<i>Impôt sur le Revenu</i>	2 966	26 790	3 034	11%	2%
<i>Taxe d'Habitation</i>	1	37	3	7%	162%
<i>Majorations de retard</i>	120	2 260	121	5%	1%
<i>Autres</i>	3	46	4	9%	33%
DROITS DE DOUANE	932	11 200	865	8%	-7%
IMPÔTS INDIRECTS	5 998	67 677	6 267	9%	4%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	1 823	20 792	1 758	8%	-4%
<i>Tabacs manufacturés</i>	658	7 107	676	10%	3%
<i>Produits énergétiques</i>	1 059	12 305	961	8%	-9%
<i>Autres</i>	106	1 380	121	9%	14%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	4 175	46 885	4 509	10%	8%
<i>Intérieure</i>	2 188	19 866	2 356	12%	8%
<i>Importation</i>	1 987	27 019	2 153	8%	8%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	1 532	10 568	2 368	22%	55%
RECETTES NON FISCALES	308	14 241	443	3%	44%
<i>Domaine</i>	12	345	2	1%	-83%
<i>Monopole et participations</i>	55	10 227	37	0%	-33%
<i>Fonds de concours</i>	0	0	111		
<i>Recettes en atténuation de dépenses</i>	16	600	57	10%	256%
<i>Redevance gazoduc</i>	125	1 464	166	11%	33%
<i>Recettes diverses</i>	100	1 605	70	4%	-30%
RECETTES DE CERTAINS CST	48	3 200	8	0%	-84%
<i>Fonds de soutien des prix produits alimentaires</i>	31	1 000	0	0%	-100%
<i>Fonds spécial routier</i>	17	2 200	8	0%	-55%
TOTAL DU BUDGET GENERAL	13 766	175 522	14 002	8%	2%

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin janvier 2011 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de 2% et une augmentation des dépenses ordinaires de 3%, dégageant ainsi un solde ordinaire négatif de 1 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 6 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 149 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 5,9 MMDH.

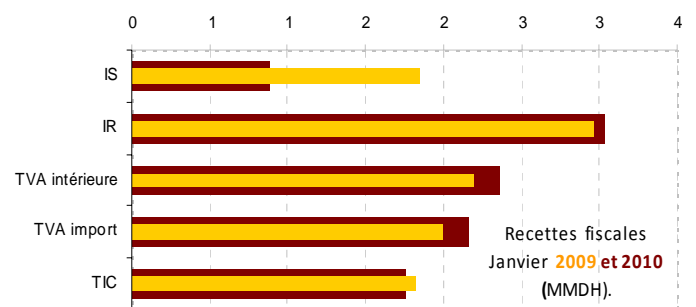
1-RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires se sont élevées à 14 MMDH en augmentation de 2% par rapport à fin janvier 2010. Ceci est dû notamment à la hausse des droits d'enregistrement et de timbre et des impôts indirects respectivement de 55% et de 4% ainsi qu'à la baisse des impôts directs et des droits de douane respectivement de 18% et 7%.



1.1-RECETTES FISCALES

Les recettes fiscales ont atteint 13,6 MMDH, en hausse de 1% par rapport à leur niveau de fin janvier 2010. L'évolution de ces recettes résulte pour l'essentiel de l'augmentation des droits d'enregistrement et de timbre et de la TVA.



1.1.1- impôt sur les sociétés

S'élevant à 884 MDH à fin janvier 2011 contre 1,9 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés ont enregistré une baisse de 52%.

1.1.2- impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin janvier 2011 ont enregistré une augmentation de 2% par rapport à leur niveau à fin janvier 2010 (3.034 MDH contre 2.966 MDH).

Recettes de l'Impôt sur le Revenu			
	Janvier 2010	Janvier 2011	Evolution en %
IR total	2 966	3 034	2%
dont IR prélevé par le CNT	628	450	-28%

1.1.3- droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane enregistrées à fin janvier 2011 se sont établies à 865 MDH contre 932 MDH un an auparavant, soit une baisse de 7% et un taux de réalisation de 8%.

1.1.4- impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects se sont élevées à 6,3 MMDH à fin janvier 2011 contre 6 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 4%. Cette évolution est le résultat de la hausse des recettes de la TVA de 8% et du recul des TIC de 4% (TIC produits énergétiques : -9% et TIC tabacs manufacturés : 3%).

1.1.5- enregistrement et timbre

S'établissant à 2,4 MMDH à fin janvier 2011 contre 1,5 MMDH un an auparavant, les recettes de l'enregistrement et du timbre sont en augmentation de 55% sous l'effet notamment de la réalisation d'opérations ponctuelles durant le mois de janvier 2011.

1.2- RECETTES NON FISCALES

Les recettes non fiscales se sont établies à 443 MDH, en hausse de 44% d'une année sur l'autre, principalement en raison de l'augmentation de 33% de la redevance gazoduc ainsi qu'à la réalisation durant le mois de janvier 2011 de fonds de concours de 111 MDH.

1.2.1- monopole et participations

Les recettes de monopole et participations ont été de 37 MDH contre 55 MDH à fin janvier 2010.

	Produit de monopole et participations			
	Janvier 2010	LF 2011	Janvier 2011	Taux de réalis.
B.A.M	0	1 800	37	2%
I.A.M	0	2 500	0	0%
O.C.P	0	2 000	0	0%
ANCFCC	0	1 800	0	0%
C.D.G	0	700	0	0%
B.C.P	0	180	0	0%
Autres	55	1 247	0	0%
TOTAL	55	10 227	37	0%

1.2.2- autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales ont enregistré une hausse de 68% provenant notamment des fonds de concours (111 MDH à fin janvier 2011 et de l'augmentation de la redevance gazoduc.

2- DEPENSES

2.1- ENGAGEMENTS

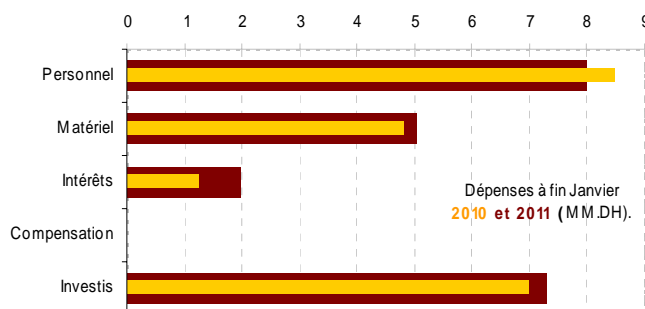
A fin janvier 2011, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, se sont établies à 28,8 MMDH, soit un taux global d'engagement de 12% contre 9% un an auparavant. Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 85% à fin janvier 2011 contre 91% à fin janvier 2010.

	Situation des engagements ^(*) de dépenses 2011				
	Crédits disponibles	Engagements	Emissions	Taux d'engagement	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	151 994	14 837	13 044	10%	88%
Investissement	53 859	7 626	7 293	14%	96%
C.S.T	48 190	4 626	1 589	10%	34%
SEGMA	2 457	22	13	1%	59%
Dettes	36 534	6 829	6 829	19%	100%
TOTAL	293 034	33 940	28 768	12%	85%

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

2.2- DEPENSES DU BUDGET GENERAL

Les dépenses du budget général ont atteint 27,2 MMDH à fin janvier 2011, en augmentation de 24% par rapport à leur niveau à fin janvier 2010. Cette évolution s'explique par le triplement des charges de la dette, de la hausse de 4% des dépenses d'investissement et de la baisse de 3% des dépenses de fonctionnement.



DEPENSES DU BUDGET GENERAL

	Emissions 2010	LF 2011	Emissions 2011	Réalisé	Variation
Fonctionnement	13 418	151 994	13 044	9%	-3%
Investissement	6 979	53 859	7 293	14%	4%
Dettes	1 573	36 534	6 829	19%	334%
TOTAL	21 970	242 387	27 166	11%	24%

2.2.1- FONCTIONNEMENT

Les dépenses de fonctionnement se sont établies à 13 MMDH, dont 8 MMDH ont concerné les traitements et salaires. Les salaires ont reculé de 6% alors que les dépenses de matériel ont augmenté de 5% passant de 4,8 MMDH à fin janvier 2010 à 5 MMDH à fin janvier 2011.

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2010	2011	Réalisé	Variation
Personnel	8 481	86 036	7 996	9%	-6%
Matériel	4 774	26 901	5 022	19%	5%
Charges communes	163	36 457	26	0%	-84%
dont compensation		23 000			
Dépenses imprévues		2 600			
TOTAL	13 418	151 994	13 044	9%	-3%

Salaires

Les salaires servis à fin janvier 2011 ont atteint 8 MMDH contre 8,5 MMDH une année auparavant, soit une baisse de 6%. Les salaires servis par le CNT ont été de 5,9 MMDH en baisse de 5% par rapport à leur niveau à fin janvier 2010, en raison de la hausse de la masse salariale structurelle de 7% et du recul des rappels de 79%.

Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 2 MMDH à fin janvier 2011 contre 1,3 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 56%. Cette augmentation s'explique par la hausse des charges en intérêts de la dette intérieure de 58% et celles de la dette extérieure de 9%.

Solde ordinaire

Le solde ordinaire négatif constaté à fin janvier 2011 est de 1 MMDH contre un solde négatif de 0,8 MMDH un an auparavant.

2.2.2- INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont élevées à 7,3 MMDH à fin janvier 2011 contre 7 MMDH un an auparavant, soit une hausse de 4%.

Ces dépenses tiennent compte du virement aux comptes spéciaux du Trésor d'un montant de 6 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	2010	LF 2011	2011	Réalisé	Var%
Investissement total	6 979	53 859	7 293	14%	4%
dont charges communes :	6 000	16 065	6 034	38%	1%
- Concours divers	6 000	7 434	5 934	80%	-1%
- Ristournes d'intérêts		300			
- Autres		8 331	100	1%	

3- COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 10 MMDH soit 19% des prévisions de la loi de finances 2011. Ces recettes tiennent compte d'un transfert du budget général (charges communes) de 6 MMDH au profit du compte spécial de l'ADN.

Les dépenses ont atteint 1,6 MMDH, soit 3% des prévisions de la LF, et concernent les comptes de dépenses sur dotation pour 1,3 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 8,4 MMDH.

	RECETTES			DEPENSES			Solde 2011
	2010	LF 2011	2011	2010	LF 2011	2011	
C.A.S	4 139	41 572	2 825	3 601	37 572	213	2 612
TVA des CL	1 789	20 094	1 932	2 738	20 094	0	1 932
I.N.D.H	72	2 500	9	0	2 500	0	9
Soutien pr. alim.	31	1 000	0	0	1 000	0	0
F.S. Routier	17	2 200	8	0	2 200	28	-20
F.D. Agricole	500	500	1	0	500	0	1
Remploi domanial	28	1 000	37	0	1 000	0	37
Soutien investis	0	4 000	0	0	0	0	0
Lutte chômage	340	567	342	0	567	181	161
Catastr. Natur	0	300	0	0	300	0	0
Dévelop. Energ	0	0	0	0	0	0	0
F.S. Habitat	0	1 500	0	0	1 500	0	0
Dévelop. Sport	0	800	0	0	800	0	0
Autres CAS	1 362	7 111	496	863	7 111	4	492
C. Dép. Dotation	7 048	10 281	7 179	1 159	10 281	1 334	5 845
Autres C.S.T	1	72	2	0	337	42	-40
TOTAL	11 188	51 925	10 006	4 760	48 190	1 589	8 417

DEFICIT / EXCEDENT DU TRESOR

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un léger excédent de 109 MDH à fin janvier 2011 contre un déficit de 1,4 MMDH une année 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 atteint 59 MDH à fin janvier 2011, en baisse de 6,2 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2010.

4- FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 6 MMDH et d'un flux net positif du financement extérieur de 149 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 5,9 MMDH.

4.1- FINANCEMENT EXTERIEUR

A fin janvier 2011, le Trésor a bénéficié de tirages extérieurs pour un montant de 578 MDH provenant essentiellement du fonds monétaire arabe.

4.2- FINANCEMENT INTERIEUR

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net au marché des adjudications pour 3,5 MMDH ;
- de la diminution des dépôts au Trésor pour 1,2 MMDH ;
- et d'une ponction sur les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,6 MMDH.

Dettes intérieures

S'élevant à 281,5 MMDH à fin janvier 2011, l'encours de la dette intérieure est en augmentation de 1,2% par rapport à son niveau à fin décembre 2010. Cette hausse s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 3,5 MMDH.

	Encours de la dette intérieure				
	2010	Souscrip.	Rembour.	2011	Var %
Adjudications	277 815	8 100	4 643	281 272	1,2%
13 semaines	1 950	300	100	2 150	
26 semaines	3 300	0	0	3 300	
52 semaines	28 962	1 030	0	29 992	
2 ans	33 673	3 200	0	36 873	
5 ans	48 286	2 320	4 538	46 068	
10 ans	70 050	600	0	70 650	
15 ans	69 658	650	5	70 303	
20 ans	19 361	0	0	19 361	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	265	0	0	265	0,0%
Total	278 080	8 100	4 643	281 537	1,2%

Dépôts au trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 48,1 MMDH à fin janvier 2011 en diminution de 1,2 MMDH par rapport à leur niveau de fin décembre 2010.

Disponibilités du trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont été de 408 MDH à fin janvier 2011 contre 2 MMDH au début de l'exercice.