



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

Mai 2006

Les Principales Tendances

Au niveau des recettes

Les principales évolutions des charges et ressources du Trésor à fin mai 2006 se présentent comme suit :

Les recettes ordinaires, hors produit des privatisations (6,2 MMDH en 2005), sont en augmentation de +10,5% en raison des performances enregistrées tant au niveau des recettes fiscales (+10,7%) que des recettes non fiscales (+37,9%).

Ces résultats ont été atteints grâce aux performances enregistrées par les impôts directs (+13,6%), les impôts indirects (+12,7%) et les produits des monopoles (+23%).

Au niveau des dépenses

Les dépenses ordinaires sont en hausse de 11,8% par rapport à fin mai 2005, malgré la baisse de -2% des dépenses de personnel (hors indemnités du départ volontaire à la retraite). Cette augmentation résulte essentiellement des dépenses allouées à la compensation (5,6 MMDH contre 1,7 MMDH à fin mai 2005).

Les dépenses d'investissement ont atteint 10,8 MMDH contre 7,8 MMDH, soit une augmentation de +37,6%.

Les soldes du Trésor et les éléments de financement

Le solde ordinaire avoisine les 4 MMDH, soit l'équivalent de 37% des dépenses d'investissement.

Compte tenu du solde des comptes spéciaux du Trésor (7,7 MMDH), l'excédent global du Trésor est de l'ordre de 168 Millions de DH.

Vu le solde négatif du financement extérieur de -3,1 MMDH, le financement intérieur net se situe à +3 MMDH.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR (1)

(Hors TVA des collectivités locales)

en Millions DH

	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Taux de réel	Evol %
<u>1- RECETTES ORDINAIRES</u>	<u>56 533</u>	<u>121 726</u>	<u>55 654</u>	<u>46</u>	<u>-1,6</u>
1.1- Recettes fiscales	43 055	98 427	47 656	48	10,7
- Impôts directs	18 982	41 034	21 569	53	13,6
- Impôts indirects	15 717	40 451	17 711	44	12,7
- Droits de douane	5 027	10 866	4 998	46	-0,6
- Enregistrement et timbres	3 329	6 076	3 377	56	1,4
1.2- Recettes non fiscales	11 539	19 489	6 345	33	-45,0
- Monopoles	3 155	8 371	3 880	46	23,0
- Domaine	62	277	90	32	44,4
- Autres recettes	2 122	5 891	2 360	40	11,2
- Privatisation	6 200	4 950	15	0	
1.3- Recettes de certains CST	1 939	3 810	1 654	43	-14,7
- Fonds de soutien des prix	1 152	1 810	900	50	-21,9
- Fonds spécial routier	787	2 000	754	38	-4,2
<u>2- DEPENSES ORDINAIRES</u>	<u>46 228</u>	<u>121 435</u>	<u>51 696</u>	<u>43</u>	<u>11,8</u>
- Biens et services	37 157	88 810	38 561	43	3,8
Personnel (2)	26 240	58 706	25 712	44	-2,0
Autres biens et services (3)	10 917	30 104	12 849	43	17,7
- Intérêts de la dette	7 419	18 575	7 562	41	1,9
Intérieure	6 614	15 979	6 732	42	1,8
Extérieure	805	2 596	830	32	3,1
- Compensation	1 652	14 050	5 573	40	237,3
dont Fonds de soutien des prix	401	1 810	749	41	
<u>3- SOLDE ORDINAIRE</u>	<u>10 305</u>	<u>291</u>	<u>3 958</u>		-61,6
<u>4- INVESTISSEMENT</u>	<u>7 819</u>	<u>23 731</u>	<u>10 759</u>	<u>45</u>	<u>37,6</u>
dont Fonds Spécial Routier	510	2 000	215	11	-57,8
<u>5- SOLDE DES CST</u> (hors Fds soutien prix & Fds routier)	<u>7 297</u>	<u>285</u>	<u>6 969</u>		-4,5
<u>6- DEFICIT / EXCEDENT GLOBAL</u>	<u>9 783</u>	<u>-23 155</u>	<u>168</u>		
<u>7- VARIATION DES INSTANCES</u>	<u>-1 257</u>		<u>-138</u>		
<u>8- EXCEDENT DE FINANCEMENT</u>	<u>8 526</u>	<u>-23 155</u>	<u>30</u>		
<u>9- FINANCEMENT INTERIEUR</u>	<u>-4 998</u>	<u>18 885</u>	<u>3 026</u>		
dont :					
Adjudications nettes	10 489		8 020		
Bons à 6 mois	-370		-64		
Autres emprunts	-391		-53		
Dépôts au trésor	-4 975		-224		
Cpte Courant du Trésor à BAM	-3 078		-4 406		
<u>10- FINANCEMENT EXTERIEUR</u>	<u>-3 528</u>	<u>4 270</u>	<u>-3 056</u>		
Tirages et dons	1 205	10 915	970		
Amortissements	4 733	6 645	4 026		

(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

	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Taux de réel	Evol %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>43 055</u>	<u>98 427</u>	<u>47 656</u>	<u>48</u>	<u>10,7</u>
IMPÔTS DIRECTS	18 982	41 034	21 569	53	13,6
Impôt des Patentes	71	312	101	32	41,6
Impôt sur les Sociétés	8 759	18 560	11 159	60	27,4
I.R.	9 750	20 908	9 794	47	0,4
Taxe Urbaine	51	92	86	93	68,1
Majorations de retard	293	1 124	382	34	30,3
Autres	58	38	48	128	-16,5
DROITS DE DOUANE	5 027	10 866	4 998	46	-0,6
IMPÔTS INDIRECTS	15 717	40 451	17 711	44	12,7
TIC	6 097	15 584	6 471	42	6,1
Tabacs	1 929	5 557	2 370	43	22,9
Produits Énergétiques	3 639	8 869	3 549	40	-2,5
Autres	529	1 158	552	48	4,3
TVA	9 620	24 867	11 240	45	16,8
T.V.A - intérieure	4 179	10 552	5 064	48	21,2
T.V.A - importation	5 441	14 315	6 176	43	13,5
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	3 329	6 076	3 377	56	1,4
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>11 539</u>	<u>19 489</u>	<u>6 345</u>	<u>33</u>	<u>-45,0</u>
DOMAINE	62	277	90	32	44,4
MONOPOLES	3 155	8 371	3 880	46	23,0
PRIVATISATION	6 200	4 950	15	0	-99,8
FONDS DE CONCOURS	321	0	316		-1,6
REC. EN ATTENUATION DE DEPENSES	530	791	407	51	-23,2
REDEVANCE GAZODUC	493	1 287	688	53	39,6
INTERETS SUR PLACEMENTS & AVANCES	86	113	24	21	-72,1
AUTRES RECETTES NON FISCALES	692	3 700	925	25	33,7
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>1 939</u>	<u>3 810</u>	<u>1 654</u>	<u>43</u>	<u>-14,7</u>
FDS SOUTIEN PRIX ALIMENTAIRES	1 152	1 810	900	50	-21,9
FDS SPECIAL ROUTIER	787	2 000	754	38	-4,2
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>56 533</u>	<u>121 726</u>	<u>55 654</u>	<u>46</u>	<u>-1,6</u>

La situation des charges et ressources du Trésor à fin mai 2006 s'est caractérisée par des recettes ordinaires en baisse de -1,6% et un accroissement des dépenses ordinaires de +11,8%. En conséquence, le solde ordinaire est positif de l'ordre de 4 MMDH et le solde global du trésor s'élève à 168 Millions de DH à fin mai 2006.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes ordinaires, y compris le produit des privatisations, se sont établies à 55,7 MMDH contre 56,5 MMDH à fin mai 2005. Cette évolution fait suite essentiellement à la baisse des recettes non fiscales qui, bien qu'elles se sont comportées favorablement au niveau des monopoles (+23%), ont enregistré un fléchissement du fait de la non constatation de recettes de privatisation contrairement à l'année dernière au cours de laquelle ces recettes de privatisations avaient atteint 6,2 MMDH.

Les recettes fiscales

Les rythmes d'évolution des recettes des impôts directs (+13,6%) et des impôts indirects (+12,7%) ont fortement impacté l'évolution des recettes fiscales qui se sont élevées à 47,7 MMDH contre 43,1 MMDH à fin mai 2005, soit une hausse de 10,7%.

L'impôt sur les sociétés Les recettes de l'impôt sur les sociétés sont de l'ordre de 11,2 contre 8,8 MMDH à fin mai 2005, soit une augmentation de 27,4%.

L'impôt sur le revenu Le niveau des recettes de l'IR enregistré à fin mai 2006 est équivalent à celui enregistré à fin mai 2005.

DECOMPOSITION DES RECETTES DE L'IR			
	MAI 2005	MAI 2006	Evol. en %
IR total	9 750	9 794	0,4%
dont:			
Retenues salariales:	8 148	8 168	0,2%
- Retenues prélevées par la PPR	3 586	3 160	-11,9%
- Retenues prélevés par les Etabl. Publ., le secteur privé ...	4 562	5 008	9,8%

Les droits de douane Les recettes de droits de douane sont en baisse de -0,6% par rapport à fin mai 2005 et sont réalisées à hauteur de 46% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects Les recettes des impôts indirects ont augmenté globalement de 12,7% en raison du bon comportement des recettes de la TVA à l'intérieur (+21,2%) et de la TVA à l'importation (+13,5%).

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes d'enregistrement et de timbre ont enregistré une légère amélioration de l'ordre de 1,4% à fin mai 2006.

Les recettes non fiscales

Exception faite du produit des privatisations, les recettes non fiscales sont en hausse de +18,6% suite aux recettes réalisées au titre des monopoles.

Les recettes de monopoles Le montant des recettes de monopoles réalisé à fin mai 2006 s'élève à 3,9 MMDH contre 3,2 MMDH l'année précédente. Les versements effectués par IAM et BAM en représentent l'essentiel.

PRODUITS DES MONOPOLES				
	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Taux de Réal
B.A.M	1 311	1 762	1 063	60
dont dividendes	1 010	-	772	-
CDG	0	500	0	0
IAM	1 459	1 800	1 927	107
dont dividendes	1 409	-	1 877	-
ANFCC	100	500	200	40
OCP	265	1 194	268	22
dont dividendes	0	500	0	0
exploitation phosphates	265	694	268	39
AUTRES	20	2 615	422	16
TOTAL	3 155	8 371	3 880	46

Les recettes des privatisations L'année 2006 n'a pas encore enregistré de recettes significatives au titre des privatisations, contrairement à fin mai 2006 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	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006
FONDS DE CONCOURS	321	0	316
REC. EN ATTENUATION DE DEPENSES	530	791	407
REDEVANCE GAZODUC	493	1 287	688
INTERETS SUR PLACEMENTS & AVANCES	86	113	24
AUTRES RECETTES NON FISCALES	692	3 700	925

Autres éléments d'appréciation de l'évolution des recettes

A fin mai 2006, le montant provisoire des **recettes brutes sur rôles** réalisées au titre des impôts et taxes est de l'ordre de 5,3 MMDH contre 5,8 MMDH en 2005, soit une baisse de -13% qui s'explique par le niveau exceptionnel des recouvrements sur rôles de l'IS constatés au cours de l'exercice précédent.

RECETTES BRUTES SUR ROLES			
	MAI 2005	MAI 2006	Evolution en %
T.V.A	305	241	-21%
I.S	2 207	1 289	-42%
I.R	669	747	12%
Autres	2 650	2 797	6%
TOTAL	5 831	5 074	-13%

Par ailleurs, les annulations touchant les recouvrements sur rôles ont diminué de -36%.

La baisse des restitutions qui affectent les recettes brutes sur déclaration est de -32% par rapport à fin mai 2005.

ANNULATIONS (sur rôles) ET RESTITUTIONS (sur déclarations)						
	MAI 2005			MAI 2006		
	Annul	Restit	Total	Annul.	Restit	Total
T.V.A	106	420	526	123	216	339
I.S	821	35	856	370	28	398
I.R	145	15	160	125	52	177
Autres	223	4	227	201	24	225
TOTAL	1 295	474	1 769	819	320	1 139

LES DEPENSES

Les dépenses du budget général se sont établies à environ 74 MMDH à fin mai 2006, soit une augmentation de 21,3% par rapport à leur niveau de fin mai 2005 due à la hausse des dépenses d'investissement (+44,1%) et des dépenses de la dette publique (+33,5%).

DEPENSES DU BUDGET GENERAL					
	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Taux Réel	Var
Fonctionnement (1)	38 784	101 194	43 567	43	12,3%
Investissement	7 309	29 587	10 533	36	44,1%
dont reports(2)		8 000			
Dette publique (3)	14 942	44 435	19 941	45	33,5%
TOTAL	61 035	175 216	74 040	42	21,3%

(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 43,6 MMDH dont 20,7 MMDH concernent le

chapitre personnel. A noter aussi que les dépenses au titre de la compensation s'élèvent à 4,8 MMDH contre 1,3 à fin mai 2005.

DEPENSES EN BIENS ET SERVICES (Budget Général)					
	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Taux Réel 2005	Var
Personnel BG	26 240	58 706	25 712	44%	-2,0
Matériel	8 475	16 244	8 967	55%	5,8
Subv & Trsftrts (charges communes)	4 069	24 128	8 888	37%	118,4
dont Compensation	1 251	12 240	4 824	39%	285,6
Dépenses imprévues		2 116			
TOTAL	38 784	101 194	43 567	43%	12,3

Les dépenses de personnel

Les dépenses de personnel (hors DVR) ont atteint 25,7 MMDH à fin mai 2006, soit une diminution de -2% par rapport à fin mai 2005.

Les charges en intérêts de la dette publique

Les charges en intérêts de la dette publique ont augmenté de +1,9% par rapport à fin mai 2005.

Le solde Ordinaire

Le solde ordinaire s'est établi à 4 MMDH.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint près de 10,5 MMDH à fin mai 2006, soit une augmentation de 44,1% par rapport à 2005.

EMISSIONS D'INVESTISSEMENT DU BUDGET GENERAL					
	MAI 2005	L.F. 2006	MAI 2006	Réal en %	Var
1- Investissements directs (*)	2 505	17 509	3 322	19%	32,6
2- Subventions et transferts :	4 804	12 078	7 211	60%	50,1
2.1- sur charges communes :	1 362	6 071	3 405	56%	150,0
Dette des Etablis. Publics	240	995	5	1%	-97,9
Augmentation capital des Etablissements Publics	0	699	699	100%	
Concours divers	1 010	3 827	2 586	68%	156,0
Ristournes d'intérêt et risque de change	112	550	115	21%	2,7
2.2- autres subventions (ministères)	3 442	6 007	3 806	63%	10,6
TOTAL	7 309	29 587	10 533	36%	44,1

(*) - Les reports de crédits ainsi que les crédits supplémentaires sont compris dans les investissements directs

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont établies à 17,6 MMDH soit 62% des prévisions de la loi de finances 2006. Ces recettes concernent principalement les comptes d'affectation spéciale (CAS) pour 13,6 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 9,9 MMDH et concernent essentiellement les opérations des CAS (8,4 MMDH)

	RECETTES				DEPENSES				SOLDES
	MAI 2005	LF. 2006	MAI 2006	%	MAI 2005	LF. 2006	MAI 2006	%	
C.A.S	10 995	23 727	13 641	57	4 722	23 727	8 405	35	5 236
TVA des CL	4 123	10 657	4 817	45	2 056	10 657	2 917	27	1 900
INDH	0	1 500	1 200	80	0	1 500	0	0	1 200
Soutien prdts alim	1 152	1 810	900	50	401	1 810	749	41	151
Fds Sp. routier	787	2 000	754	38	510	2 000	215	11	539
Fds dév. Agricole	349	687	137	20	2	687	313	46	-176
Fds emploi domanial	337	708	485	68	20	708	32	5	453
Autres	4 247	6 365	5 348	84	1 733	7 865	4 179	53	1 169
Cptes de prêts	99	459	209	46	26	114	0	0	209
C. Dép Dotation	3 384	4 094	3 718	91	1 372	4 094	1 506	37	2 212
Autres CST	1	5	12	240	34	65	10	15	2
TOTAL	14 479	28 285	17 580	62	6 154	28 000	9 922	35	7 658

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 7,7 MMDH.

LE SOLDE GLOBAL DU TRESOR

La situation des charges et ressources du trésor fait ressortir un excédent de l'ordre de 168 Millions de dirhams contre 9,8 MMDH une année auparavant.

Le montant des instances de visa et de règlement a été de l'ordre de 883 Millions de Dhs à fin mai 2006, soit une baisse de 138 Millions de Dhs par rapport à leur niveau de fin décembre 2005.

INSTANCES DE PAIEMENT DU TRESOR			
	DEC 2005	MAI 2006	ECARTS
Fonctionnement	475	314	-161
- Entreprises privées	424	264	-160
- Etablissements publics	51	50	-1
Investissement	298	105	-193
- Entreprises privées	190	84	-106
- Etablissements publics	108	21	-87
Comptes spéciaux du Trésor	248	464	216
- Entreprises privées	248	434	186
- Etablissements publics	0	30	30
Total	1021	883	-138

LE FINANCEMENT

Compte tenu de l'excédent de financement du Trésor et du solde négatif du financement extérieur de (-3,1 MMDH), le financement intérieur net s'est établi à 3 MMDH.

Le financement extérieur résulte d'un flux d'amortissements de 4 MMDH dépassant largement le montant des tirages et dons (moins d'1 MMDH).

La BAD et la BIRD ont octroyé près de 80% du montant total des tirages enregistrés à fin mai 2006.

Le financement intérieur résulte :

- ✘ du recours aux adjudications à hauteur de 8 MMDH;
- ✘ du flux net négatif de 64 Millions de DH au titre des bons du Trésor à 6 mois ;
- ✘ de la baisse 224 Millions de Dhs 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 4,4 MMDH.

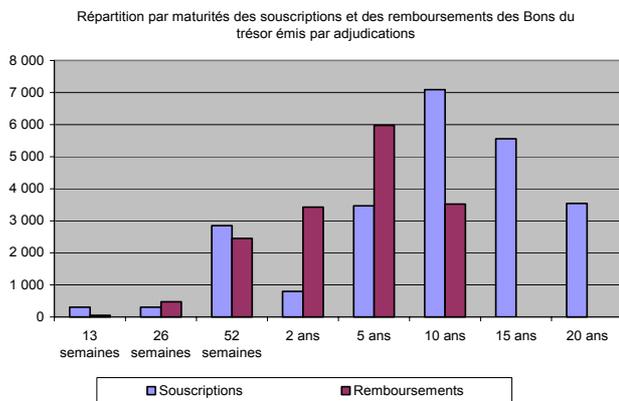
Le marché des adjudications

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

DETTE INTERIEURE					
	DEC 2005	Souscriptions	Remboursements	MAI 2006	Var en %
Adjudications	251 517	23 907	15 886	259 538	3,2
13 semaines	0	300	50	250	
26 semaines	470	300	470	300	-36,2
52 semaines	8 064	2 850	2 450	8 464	5,0
2 ans	4 823	800	3 423	2 200	-54,4
5 ans	83 974	3 465	5 975	81 464	-3,0
10 ans	76 044	7 093	3 518	79 619	4,7
15 ans	66 031	5 559	0	71 590	8,4
20 ans	12 111	3 540	0	15 651	29,2
Bons à 6 mois	943	888	951	879	-6,8
Autres	3 443	0	54	3 389	-1,6
Total	255 903	24 795	16 891	263 806	3,1

L'encours de la dette intérieure

est en hausse de 3,1% par rapport à son niveau à fin décembre 2005. Cette évolution résulte essentiellement de l'accroissement de 3,8% de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.



Les dépôts au Trésor

ont atteint 27,7 MMDH à fin avril 2006 contre 27,9 MMDH au début de l'exercice, soit une baisse de -0,8%.

SITUATION DE L'ENCOURS DES DEPOTS AU TRESOR			
	ABC	Réseau	Ensemble
DEC 2005	18 193	9 682	27 875
MAI 2006	17 741	9 910	27 651
ECARTS	-452	228	-224
VARIATION	-2,5%	2,4%	-0,8%

ABC :agence Bancaire centrale de la TGR

Les disponibilités du Trésor

auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 4,5 MMDH contre 163 Millions de DH au début de l'exercice.