



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

NOVEMBRE 2009

Les Principales Tendances

A fin novembre 2009 et en comparaison avec la période correspondante de 2008, l'exécution de la loi de finances laisse apparaître les principales évolutions ci-après:

Au niveau des recettes

- ✚ des recettes ordinaires en baisse de 7%, baisse due à un repli de 9% des recettes fiscales consécutivement à la diminution de l'IS de 8%, de l'IR de 21%, des droits de douane de 15% et des impôts indirects de 4%.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 77% et un taux d'émission sur engagements de 87%, contre respectivement 83% et 89% un an auparavant

Au niveau des dépenses

- ✚ des dépenses ordinaires en diminution de 5% sous l'effet de la baisse des charges de la compensation de 53% et de la hausse des salaires et des autres biens et services respectivement de 5% et de 23%.
- ✚ des dépenses d'investissement en augmentation de 16% passant de 32 MMDH à fin novembre 2008 à 37,1 MMDH à fin novembre 2009.

Les soldes du Trésor

- ✚ un solde ordinaire de 21,2 MMDH contre un solde de 26 MMDH à fin novembre 2008.
- ✚ un déficit du Trésor de 6,8 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 9 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor, contre un excédent du Trésor de 5 MMDH un an auparavant.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

| | Novembre 2008 | LF 2009 | Novembre 2009 | Taux de réalis. | Variation Nov 09 / Nov 08 | Variation Oct 09 / Oct 08 |
|--|------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 166 543 | 180 738 | 154 642 | 86% | -7% | -8% |
| 1.1- Recettes fiscales : | 150 691 | 159 729 | 136 516 | 85% | -9% | -10% |
| Impôts directs | 72 240 | 73 992 | 63 002 | 85% | -13% | -12% |
| Impôts indirects | 56 178 | 62 662 | 54 033 | 86% | -4% | -7% |
| Droits de douane | 12 686 | 11 800 | 10 746 | 91% | -15% | -17% |
| Enregistrement et timbres | 9 587 | 11 275 | 8 735 | 77% | -9% | -10% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 13 718 | 17 859 | 15 884 | 89% | 16% | 16% |
| Monopole et participations | 7 242 | 10 015 | 9 983 | 100% | 38% | 35% |
| Domaine | 209 | 313 | 230 | 74% | 10% | 13% |
| Privatisation | 2 | 3 000 | 0 | 0% | | |
| Autres recettes | 6 265 | 4 531 | 5 671 | 125% | -9% | -8% |
| 1.3- Recettes de certains CST : | 2 134 | 3 150 | 2 241 | 71% | 5% | 0% |
| Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 443 | 1 000 | 482 | 48% | 9% | 3% |
| Fonds spécial routier | 1 691 | 2 150 | 1 760 | 82% | 4% | -1% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 140 513 | 170 022 | 133 403 | 78% | -5% | -5% |
| 2.1- Biens et services : | 93 972 | 117 973 | 103 890 | 88% | 11% | 12% |
| Personnel | 64 135 | 75 570 | 67 244 | 89% | 5% | 6% |
| Autres biens et services | 29 837 | 42 403 | 36 647 | 86% | 23% | 25% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 16 540 | 18 149 | 15 318 | 84% | -7% | -8% |
| Intérieure | 14 075 | 15 450 | 13 250 | 86% | -6% | -7% |
| Extérieure | 2 465 | 2 699 | 2 068 | 77% | -16% | -14% |
| 2.3- Compensation | 30 001 | 33 900 | 14 195 | 42% | -53% | -58% |
| - Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 515 | 1 000 | 444 | 44% | -14% | -14% |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | 26 030 | 10 716 | 21 239 | | | |
| 4- INVESTISSEMENT | 32 004 | 47 305 | 37 121 | 78% | 16% | 21% |
| - Fonds spécial routier | 1 768 | 2 150 | 2 033 | 95% | 15% | 7% |
| 5- SOLDE DES CST | 10 948 | 197 | 9 035 | | | |
| 6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL | 4 974 | -36 392 | -6 846 | | | |
| 7- VARIATION INSTANCES | 3 933 | 0 | 1 687 | | | |
| 8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | 8 907 | -36 392 | -5 159 | | | |
| 9- FINANCEMENT INTERIEUR : | -5 820 | 25 933 | 5 914 | | | |
| Dont : | | | | | | |
| Adjudications | -15 365 | | 6 886 | | | |
| Autres emprunts | -627 | | -3 | | | |
| Dépôts au Trésor | 8 056 | | -433 | | | |
| Compte courant à BAM | 175 | | -2 609 | | | |
| 10- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -3 087 | 10 459 | -755 | | | |
| Tirages et dons | 5 891 | 14 839 | 3 926 | | | |
| Amortissement | -8 978 | -4 380 | -4 681 | | | |

RECETTES ORDINAIRES

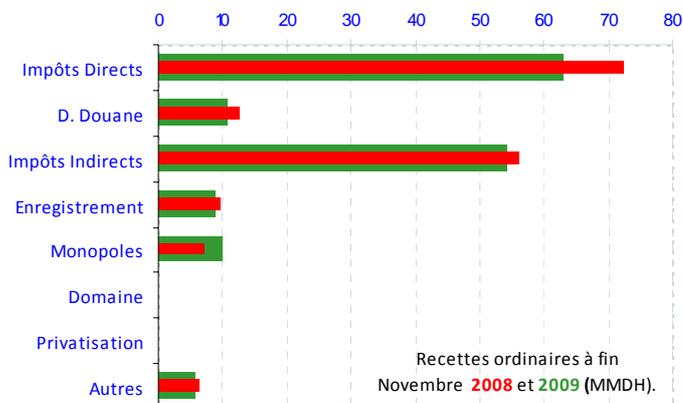
| | Novembre 2008 | LF 2009 | Novembre 2009 | Taux de réalis. | Variation Nov 09 / Nov 08 | Variation Oct 09 / Oct 08 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>RECETTES FISCALES</u> | <u>150 691</u> | <u>159 729</u> | <u>136 516</u> | <u>85%</u> | <u>-9%</u> | <u>-10%</u> |
| IMPÔTS DIRECTS : | 72 240 | 73 992 | 63 002 | 85% | -13% | -12% |
| Taxe Professionnelle | 201 | 240 | 211 | 88% | 5% | 3% |
| Impôt sur les Sociétés | 40 258 | 42 700 | 37 229 | 87% | -8% | -8% |
| Impôt sur le Revenu | 30 184 | 28 960 | 23 716 | 82% | -21% | -20% |
| Taxe d'Habitation | 29 | 105 | 46 | 44% | 60% | 62% |
| Majorations de retard | 1 484 | 1 943 | 1 706 | 88% | 15% | 18% |
| Autres | 84 | 44 | 94 | 213% | 11% | 38% |
| DROITS DE DOUANE | 12 686 | 11 800 | 10 746 | 91% | -15% | -17% |
| IMPÔTS INDIRECTS : | 56 178 | 62 662 | 54 033 | 86% | -4% | -7% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 16 680 | 18 356 | 17 529 | 95% | 5% | 5% |
| Tabacs manufacturés | 6 174 | 6 584 | 5 961 | 91% | -3% | -2% |
| Produits énergétiques | 9 576 | 10 802 | 10 632 | 98% | 11% | 9% |
| Autres | 930 | 970 | 936 | 96% | 1% | -4% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 39 498 | 44 306 | 36 504 | 82% | -8% | -11% |
| Intérieure | 16 778 | 17 915 | 15 849 | 88% | -6% | -12% |
| Importation | 22 720 | 26 391 | 20 655 | 78% | -9% | -11% |
| ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 9 587 | 11 275 | 8 735 | 77% | -9% | -10% |
| <u>RECETTES NON FISCALES</u> | <u>13 718</u> | <u>17 859</u> | <u>15 884</u> | <u>89%</u> | <u>16%</u> | <u>16%</u> |
| Domaine | 209 | 313 | 230 | 74% | 10% | 13% |
| Monopole et participations | 7 242 | 10 015 | 9 983 | 100% | 38% | 35% |
| Privatisation | 2 | 3 000 | 0 | 0% | | |
| Fonds de concours | 1 838 | 0 | 1 617 | | -12% | -4% |
| Recettes en atténuation de dépenses | 66 | 800 | 226 | 28% | | |
| Redevance gazoduc | 1 679 | 1 947 | 1 572 | 81% | -6% | -8% |
| Recettes diverses | 2 682 | 1 784 | 2 256 | 126% | -16% | -16% |
| <u>RECETTES DE CERTAINS CST</u> | <u>2 134</u> | <u>3 150</u> | <u>2 241</u> | <u>71%</u> | <u>5%</u> | <u>0%</u> |
| Fonds de soutien des prix produits alimentaires | 443 | 1 000 | 482 | 48% | 9% | 3% |
| Fonds spécial routier | 1 691 | 2 150 | 1 760 | 82% | 4% | -1% |
| <u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u> | <u>166 543</u> | <u>180 738</u> | <u>154 642</u> | <u>86%</u> | <u>-7%</u> | <u>-8%</u> |

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin novembre 2009 laisse apparaître un recul des recettes ordinaires de 7% et une baisse des dépenses ordinaires de 5%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 21,2 MMDH.

Compte tenu d'un besoin de financement de 5,2 MDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 755 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 5,9 MMDH.

Les recettes fiscales

Les recettes fiscales ont atteint 136,5 MMDH en baisse de 9% par rapport à fin novembre 2008. L'évolution de ces recettes est affectée par la diminution de l'IS, de l'IR, des droits de douane, de la TVA et des droits d'enregistrement et de timbre, sous l'effet de la conjoncture économique et du réaménagement du barème de certains impôts.



L'impôt sur les sociétés

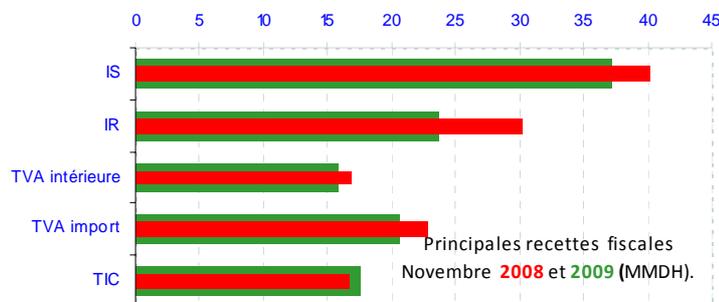
S'élevant à 37,2 MMDH à fin novembre 2009 contre 40,3 MMDH un an auparavant, les recettes de l'impôt sur les sociétés sont en baisse de 8%. Cette diminution s'explique notamment par l'effet de la réduction du taux de l'IS de 35 à 30%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR à fin novembre 2009 ont enregistré une diminution de 21% par rapport à leur niveau à fin novembre 2008 (23,7 MMDH contre 30,2 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par le réaménagement du barème de l'IR et par la baisse de l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse et de l'IR sur les profits immobiliers.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

| | Novembre 2008 | Novembre 2009 | Evolut. en % |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| IR total | 30 184 | 23 716 | -21% |
| Dont IR prélevé par le CNT | 7 255 | 5 943 | -18% |



Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane se sont établies à 10,7 MMDH à fin novembre 2009 contre 12,7 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 15%.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont atteint 54 MMDH à fin novembre 2009 contre 56,2 MMDH un an auparavant, enregistrant ainsi un recul de 4%. Cette diminution trouve son origine dans le recul de 8% des recettes de la TVA : TVA à l'importation (- 9%) et TVA intérieure (- 6%). La baisse des recettes de la TVA intérieure s'explique notamment par l'importance des remboursements octroyés à fin novembre 2009. Les recettes de la TIC ont augmenté de 5% provenant essentiellement de la hausse de 11% de la TIC sur produits énergétiques, la TIC sur tabacs manufacturés ayant connu une baisse de 3%.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre ont enregistré une diminution de 9%, s'établissant à 8,7 MMDH à fin novembre 2009 contre 9,6 MMDH un an auparavant.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales se sont élevées à 15,9 MMDH, soit une augmentation de 16% d'une année sur l'autre.

Monopole et participations

Les recettes de monopole et participations se sont élevées à 10 MMDH contre 7,2 MMDH à fin novembre 2008. Elles intègrent les dividendes d'IAM, de BAM et de l'OCP qui sont supérieurs à leur niveau de 2008.

Produit de monopole et participations

| | Novembre 2008 | LF 2009 | Novembre 2009 | Taux de réalis. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| B.A.M | 2 729 | 3 340 | 2 792 | 84% |
| I.A.M | 2 184 | 2 200 | 2 623 | 119% |
| O.C.P | 62 | 2 000 | 2 456 | 123% |
| ANCFCC | 900 | 1 200 | 900 | 75% |
| C.D.G | 900 | 600 | 600 | 100% |
| B.C.P | 0 | 140 | 138 | 99% |
| Autres | 467 | 535 | 474 | 89% |
| TOTAL | 7 242 | 10 015 | 9 983 | 100% |

Autres recettes non fiscales Les autres recettes non fiscales ont enregistré une diminution de 9% pour s'établir à 5,7 MMDH à fin novembre 2009 contre 6,3 MMDH un an auparavant.

LES DEPENSES

A fin novembre 2009, les engagements de dépenses, y compris celles non soumises au visa préalable d'engagement, ont atteint 286,4 MMDH, soit un taux global d'engagement de 77% contre 83% un an auparavant.

Situation des engagements(*) de dépenses 2009

| | Crédits Disponibles | Engag ^{ts} Novembre 2009 | Emissions Novembre 09 | Taux d'engag | Taux d'émission sur engagement |
|----------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 150 873 | 121 871 | 118 744 | 81% | 97% |
| Investissement | 59 104 | 50 744 | 35 255 | 86% | 69% |
| C.S.T | 100 546 | 60 660 | 44 116 | 60% | 73% |
| SEGMA | 3 654 | 2 226 | 1 210 | 61% | 54% |
| Dette | 57 779 | 50 906 | 50 906 | 88% | 100% |
| TOTAL | 371 956 | 286 407 | 250 231 | 77% | 87% |

(*) Les engagements ont été augmentés des émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...).

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 87% à fin novembre 2009 contre 89% un an auparavant.

Les dépenses du budget général se sont élevées à 204,9 MMDH à fin novembre 2009, en hausse de 5% par rapport à leur niveau à fin novembre 2008. Cette évolution s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement et des charges de la dette qui ont progressé respectivement de 17% et de 25%.

Dépenses du budget général

| | Emissions 2008 | LF 2009 | Emissions 2009 | Réalisé | Variation |
|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|-----------|
| Fonctionnement | 123 635 | 150 873 | 118 744 | 79% | -4% |
| Investissement | 30 147 | 45 155 | 35 255 | 78% | 17% |
| dont reports | | 8 000 | | | |
| Dette publique | 40 571 | 57 779 | 50 906 | 88% | 25% |
| TOTAL | 194 353 | 253 807 | 204 905 | 81% | 5% |

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 118,7 MMDH, dont 67,2 MMDH concernent les traitements et salaires. Les dépenses de matériel ont enregistré une hausse de 29% (23,4 MMDH à fin novembre 2009 contre 18,1 MMDH un an auparavant).

Dépenses de fonctionnement (budget général)

| | Emissions 2008 | LF 2009 | Emissions 2009 | Réalisé | Variation |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|
| Personnel | 64 135 | 75 570 | 67 244 | 89% | 5% |
| Matériel | 18 082 | 25 284 | 23 380 | 92% | 29% |
| Charges communes | 41 418 | 47 019 | 28 120 | 60% | -32% |
| Dont compensation | 29 486 | 32 900 | 13 751 | 42% | -53% |
| Dépenses imprévues | | 3 000 | | | |
| TOTAL | 123 635 | 150 873 | 118 744 | 79% | -4% |

Dépenses de personnel

Les salaires servis à fin novembre 2009 se sont établis à 67,2 MMDH contre 64,1 MMDH une année auparavant, soit une augmentation de 5%. Les salaires servis par le CNT ont atteint 59,4 MMDH, soit une hausse de 5%.



Intérêts de la dette

Les charges en intérêts de la dette ont atteint 15,3 MMDH à fin novembre 2009 contre 16,5 MMDH un an auparavant, soit une baisse de 7%. Cette diminution s'explique par le recul des charges en intérêts de la dette intérieure de 6% et de celles de la dette extérieure de 16%.

Le solde ordinaire

Le solde ordinaire positif enregistré à fin novembre 2009 est de 21,2 MMDH contre un solde positif de 26 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général se sont établies à 35,3 MMDH à fin novembre 2009 contre 30,1 MMDH un an auparavant. Ces dépenses tiennent compte des virements aux comptes spéciaux du Trésor pour un montant de 7,2 MMDH.

Emissions d'investissement du budget général

| | Novembre 2008 | LF 2009 (*) | Novembre 2009 | Réalisé | Var% |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Investissement | 30 147 | 45 155 | 35 255 | 78% | 17% |
| dont charges communes : | 9 947 | 11 535 | 10 058 | 87% | 1% |
| - Concours divers | 7 090 | 9 551 | 7 843 | 82% | 11% |
| - Ristournes d'intérêts | 360 | 434 | 328 | 76% | -9% |
| - Autres | 2 497 | 1 550 | 1 887 | 122% | -24% |

(*) Crédits initiaux LF ne tenant pas compte des mouvements de crédits.

Il convient de signaler que les crédits de reports certifiés à fin novembre 2009 ont atteint 12,7 MMDH contre 10 MMDH à fin novembre 2008.

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor ont atteint 53,8 MMDH soit 99% des prévisions de la loi de finances 2009. Ces recettes tiennent compte des versements de 5,8 MMDH au profit du «Fonds de développement énergétique» et de 1,1 MMDH au profit du compte «Fonds de lutte contre les catastrophes naturelles».

Les dépenses se sont établies pour leur part à 44,1 MMDH, soit 82% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 35,8 MMDH.

Le solde de l'ensemble des comptes spéciaux du Trésor s'élève ainsi à 9,7 MMDH.

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde NOV 2009 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | NOV 2008 | LF 2009 | NOV 2009 | NOV 2008 | LF 2009 | NOV 2009 | |
| C.A.S | 35 575 | 43 512 | 44 050 | 28 728 | 43 512 | 35 817 | 8 233 |
| TVA des CL | 16 928 | 18 988 | 15 645 | 13 154 | 18 988 | 16 580 | -935 |
| I.N.D.H | 1 893 | 2 250 | 2 106 | 1 415 | 2 250 | 1 528 | 578 |
| Soutien pr. alim. | 443 | 1 000 | 482 | 515 | 1 000 | 444 | 38 |
| Fds Spécial routier | 1 691 | 2 150 | 1 760 | 1 768 | 2 150 | 2 033 | -273 |
| F.D. Agricole | 984 | 500 | 2 133 | 1 981 | 500 | 1 944 | 189 |
| Remploi domanial | 2 500 | 1 000 | 1 197 | 951 | 1 000 | 1 472 | -275 |
| Fin prog socio-éco | 2 918 | 0 | 2 976 | 2 816 | 0 | 2 988 | -12 |
| Lutte chômage | 1 112 | 567 | 1 268 | 906 | 567 | 998 | 269 |
| Catastr. Natur | 0 | 1 340 | 1 061 | 0 | 1 340 | 786 | 275 |
| Dévelop. Énergét | 0 | 6 240 | 5 807 | 0 | 6 240 | 927 | 4 880 |
| Solidarité habitat | 982 | 1 500 | 1 430 | 1 457 | 1 500 | 1 729 | -299 |
| Dévelop. Sport | 903 | 700 | 982 | 369 | 700 | 462 | 520 |
| Autres CAS | 5 221 | 7 277 | 7 204 | 3 396 | 7 277 | 3 926 | 3 278 |
| C. Dép Dotation | 9 642 | 10 201 | 9 315 | 5 987 | 10 201 | 8 159 | 1 156 |
| Autres CST | 888 | 387 | 402 | 36 | 190 | 140 | 262 |
| TOTAL | 46 105 | 54 100 | 53 767 | 34 751 | 53 903 | 44 116 | 9 651 |

Il convient de signaler que le compte «TVA des collectivités locales» présentait au 1^{er} janvier 2009 un solde créditeur de 9,8 MMDH.

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor dégage un déficit de 6,8 MMDH à fin novembre 2009 contre un excédent de 5 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 s'est établi à 2,5 MMDH à fin novembre 2009, en hausse de 1,7 MMDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2008.

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un besoin de financement du Trésor de 5,2 MMDH et d'un flux net négatif du financement extérieur de 755 MDH, le Trésor a eu recours au financement intérieur pour un montant de 5,9 MMDH.

Les tirages extérieurs s'expliquent en grande partie par ceux réalisés par le Trésor auprès de la BIRD (1,6 MMDH) et du FMA (1,4 MMDH) durant l'année 2009.

Le financement intérieur résulte notamment :

- du recours net positif au marché des adjudications pour 6,9 MMDH ;
- de la baisse des dépôts au Trésor de 433 MDH ;
- et de la reconstitution des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib pour 2,6 MMDH.

La dette intérieure

Atteignant 259,8 MMDH à fin novembre 2009, l'encours de la dette intérieure a enregistré une augmentation de 2,7% par rapport à son niveau à fin décembre 2008. Cette évolution s'explique par le recours du Trésor au marché des adjudications pour un montant net de 6,9 MMDH.

| Evolution de la dette intérieure | | | | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | Encours 2008 | Souscr. | Rembour. | Encours 2009 | Var % |
| Adjudications | 252 677 | 69 011 | 62 125 | 259 563 | 2,7% |
| 21 jours | 0 | 3 500 | 3 500 | 0 | |
| 13 semaines | 1 150 | 2 650 | 3 000 | 800 | |
| 26 semaines | 1 925 | 8 827 | 6 675 | 4 077 | |
| 52 semaines | 31 855 | 31 503 | 10 462 | 52 896 | |
| 2 ans | 6 699 | 11 493 | 6 700 | 11 492 | |
| 5 ans | 41 502 | 11 038 | 23 104 | 29 436 | |
| 10 ans | 71 390 | 0 | 6 802 | 64 588 | |
| 15 ans | 76 790 | 0 | 1 882 | 74 908 | |
| 20 ans | 18 791 | | | 18 791 | |
| 30 ans | 2 575 | | | 2 575 | |
| Autres | 270 | 0 | 3 | 267 | -1,1% |
| Total | 252 947 | 69 011 | 62 128 | 259 830 | 2,7% |

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor se sont élevés à 38 MMDH à fin novembre 2009 en baisse de 0,4 MMDH par rapport à leur niveau de début d'année.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 4,1 MMDH à fin novembre 2009 contre 1,5 MMDH au début de l'exercice.