



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

MAI 2008

Les Principales Tendances

A fin mai 2008 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

- une augmentation des recettes ordinaires de 27%, augmentation induite par un accroissement de 32% des recettes fiscales consécutivement à la hausse de l'IS de 86%, de l'IR de 20% et de la TVA de 20% notamment.

Au niveau des engagements

- un taux d'engagement global des dépenses publiques de 51% et un taux d'émission sur engagements de 80%.

Au niveau des dépenses

- une hausse des dépenses ordinaires de 8% sous l'effet de l'augmentation des dépenses de personnel de 4% et des charges de la compensation de 67%.
- une augmentation importante des dépenses d'investissement qui passent de 13 MMDH à fin mai 2007 à 18,5 MMDH à fin mai 2008.

Les soldes du Trésor

- un solde ordinaire positif de 19,5 MMDH contre 6,6 MMDH à fin mai 2007.
- un excédent du Trésor de 9,7 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 8,7 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

	Mai 2007	LF 2008	Mai 2008	Taux de réalis.	Variation en %
1- RECETTES ORDINAIRES	65 211	149 126	82 543	55%	27%
1.1- Recettes fiscales :	56 405	131 205	74 395	57%	32%
Impôts directs	25 070	59 002	38 588	65%	54%
Impôts indirects	21 431	52 088	25 086	48%	17%
Droits de douane	5 501	11 185	5 479	49%	0%
Enregistrement et timbres	4 403	8 930	5 242	59%	19%
1.2- Recettes non fiscales :	7 565	14 921	7 040	47%	-7%
Monopoles	4 754	6 902	4 709	68%	-1%
Domaine	98	283	242	85%	147%
Privatisation	2	3 000	0		
Autres recettes	2 711	4 736	2 090	44%	-23%
1.3- Recettes de certains CST :	1 241	3 000	1 108	37%	-11%
Fonds de soutien prix prdts alimentaires	575	1 000	297	30%	-48%
Fonds spécial routier	666	2 000	811	41%	22%
2- DEPENSES ORDINAIRES	58 592	144 346	63 026	44%	8%
2.1- Biens et services :	44 100	104 292	44 878	43%	2%
Personnel	27 533	66 960	28 577	43%	4%
Autres biens et services	16 567	37 332	16 301	44%	-2%
2.2- Intérêts de la dette :	8 663	19 054	8 388	44%	-3%
Intérieure	7 736	16 300	7 471	46%	-3%
Extérieure	927	2 754	917	33%	-1%
2.3- Compensation	5 829	21 000	9 760	46%	67%
- Fonds de soutien prix prdts alimentaires	199	1 000	263	26%	32%
3- SOLDE ORDINAIRE	6 619	4 780	19 517		
4- INVESTISSEMENT	12 971	38 072	18 481	49%	42%
- Fonds spécial routier	314	2 000	495	25%	58%
5- SOLDE DES CST	7 052	170	8 680		
6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	700	-33 122	9 717		
7- VARIATION INSTANCES	-461	0	214		
8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT	239	-33 122	9 931		
9- FINANCEMENT INTERIEUR :	2 877	29 494	-9 868		
Dont :					
Adjudications	3 613		-15 923		
Autres emprunts	-2 741		-3		
Dépôts au Trésor	1 727		8 982		
Compte courant à BAM	-1 151		-1 347		
10- FINANCEMENT EXTERIEUR :	-3 116	3 628	-63		
Tirages et dons	850	12 528	1 880		
Amortissement	-3 966	-8 900	-1 943		

RECETTES ORDINAIRES

	Mai 2007	LF 2008	Mai 2008	Taux de réalis.	Variation en %
<u>RECETTES FISCALES</u>	<u>56 405</u>	<u>131 205</u>	<u>74 395</u>	<u>57%</u>	<u>32%</u>
IMPÔTS DIRECTS :	25 070	59 002	38 588	65%	54%
Taxe Professionnelle	64	340	81	24%	27%
Impôt sur les Sociétés	12 558	29 350	23 348	80%	86%
Impôt sur le Revenu	11 697	27 570	14 072	51%	20%
Taxe d'Habitation	53	100	45	45%	-15%
Majorations de retard	674	1 600	883	55%	31%
Autres	24	42	159		
DROITS DE DOUANE	5 501	11 185	5 479	49%	0%
IMPÔTS INDIRECTS :	21 431	52 088	25 086	48%	17%
TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION :	7 145	17 131	7 993	47%	12%
Tabacs manufacturés	2 707	6 187	3 033	49%	12%
Produits énergétiques	3 957	9 751	4 499	46%	14%
Autres	481	1 193	461	39%	-4%
TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE :	14 286	34 957	17 093	49%	20%
Intérieure	6 263	15 280	7 358	48%	17%
Importation	8 023	19 677	9 735	49%	21%
ENREGISTREMENT ET TIMBRE	4 403	8 930	5 242	59%	19%
<u>RECETTES NON FISCALES</u>	<u>7 565</u>	<u>14 921</u>	<u>7 040</u>	<u>47%</u>	<u>-7%</u>
Domaine	98	283	242	85%	147%
Monopoles	4 754	6 902	4 709	68%	-1%
Privatisation	2	3 000	0		
Fonds de concours	437	0	463		6%
Recettes en atténuation de dépenses	925	600	13	2%	-99%
Redevance gazoduc	597	1 492	814	55%	36%
Intérêts sur placements et avances	45	61	23	38%	-49%
Autres recettes non fiscales	707	2 583	777	30%	10%
<u>RECETTES DE CERTAINS CST</u>	<u>1 241</u>	<u>3 000</u>	<u>1 108</u>	<u>37%</u>	<u>-11%</u>
Fonds de soutien des prix produits alimentaires	575	1 000	297	30%	-48%
Fonds spécial routier	666	2 000	811	41%	22%
<u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u>	<u>65 211</u>	<u>149 126</u>	<u>82 543</u>	<u>55%</u>	<u>27%</u>

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin mai 2008 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 27% et une hausse des dépenses ordinaires de 8%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 19,5 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 9,9 MMDH et d'un léger flux net négatif du financement extérieur de 63 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 9,9 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 23,3 MMDH contre 12,6 MMDH à fin mai 2007, soit une hausse de 86%.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin mai 2008 sont en hausse de 20% par rapport à leur niveau à fin mai 2007 (14,1 MMDH contre 11,7 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.432 MDH à fin mai 2008 contre 785 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (2.380 MDH à fin mai 2008 contre 1.376 MDH un an auparavant) et iii) le versement par l'OCP de 770 MDH au titre de l'IR suite à redressement.

Recettes de l'Impôt sur le Revenu

	Mai 2007	Mai 2008	Evolut. en %
IR total	11 697	14 072	20%
dont IR prélevé par la PPR	3 161	3 146	-0,5%

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane ont enregistré une stagnation par rapport à fin mai 2007 et sont réalisées à hauteur de 49% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 17% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA intérieure de 17% et à l'importation de 21%. Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 12% provenant de la hausse de 12% de la TIC sur les tabacs manufacturés et de 14% de la TIC sur les produits énergétiques.

Les droits d'enregistrement et de timbre

Les recettes de l'enregistrement et du timbre ont progressé de 19%, passant de 4,4 MMDH à fin mai 2007 à 5,2 MMDH à fin mai 2008.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 7% passant de 7,6 MMDH à fin mai 2007 à 7 MMDH à fin mai 2008.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 4,7 MMDH contre 4,8 MMDH à fin mai 2007. Durant le mois de mai 2008, il a été procédé au versement par Ittissalat Al-Maghrib de dividendes pour un montant de 2,2 MMDH.

Produit des monopoles

	Mai 2007	LF 2008	Mai 2008	Taux de réalis.
B.A.M	1 233	2 491	2 242	90%
CDG	0	600	0	0%
IAM	2 120	2 000	2 184	109%
OPERATEURS TELECOM	1 080	100	0	0%
ANCFCC	0	700	200	29%
OCP	299	500	62	12%
Autres	22	511	21	4%
TOTAL	4 754	6 902	4 709	68%

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 23%, essentiellement en raison de la diminution des recettes en atténuation de dépenses de la dette qui sont passées de 861 MDH à fin mai 2007 à 6 MDH à fin mai 2008.

LES DEPENSES

A fin mai 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 133,9 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 51%.

Situation des engagements(*) de dépenses 2008

	Crédits Disponibles	Engag ^{ts} Mai 08	Emissions Mai 08	Taux d'engag	Taux d'émission sur engagement
	1	2	3	(2) / (1)	(3) / (2)
Fonctionnement	124 294	67 378	54 564	54%	81%
Investissement	40 965	26 563	17 979	65%	68%
C.S.T	45 386	21 346	16 103	47%	75%
SEGMA	2 395	1 028	325	43%	32%
Dette	47 923	17 626	17 626	37%	100%
TOTAL	260 963	133 941	106 597	51%	80%

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

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 80% à fin mai 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 90,2 MMDH à fin mai 2008, soit une hausse de 4% par rapport à leur niveau à fin mai 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement de 41% et des dépenses de fonctionnement de 9%. Les charges de la dette ayant enregistré une baisse de 25% par rapport à leur niveau de fin mai 2007.

Dépenses du budget général

	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Fonctionnement	50 196	124 294	54 564	44%	9%
Investissement	12 763	44 072	17 979	41%	41%
dont reports		8 000			
Dette publique	23 496	47 923	17 626	37%	-25%
TOTAL	86 455	216 289	90 168	42%	4%

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 54,6 MMDH, dont 28,6 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 33% (14 MMDH à fin mai 2008 contre 10,5 MMDH un an auparavant). Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 9,5 MMDH à fin mai 2008 contre 5,6 MMDH un an auparavant.

Dépenses de biens et services (budget général)

	Emissions 2007	LF 2008	Emissions 2008	Réalisé	Variation
Personnel	27 533	66 960	28 577	43%	4%
Matériel	12 189	20 162	12 026	60%	-1%
Subv & Transferts (charges communes)	10 474	34 012	13 960	41%	33%
Dont compensation	5 630	20 000	9 497	47%	69%
Dépenses imprévues	0	3 160	0	0%	
TOTAL	50 196	124 294	54 564	44%	9%

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel se sont établies à 28,6 MMDH à fin mai 2008 contre 27,5 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 4%. Les salaires servis par la PPR ont augmenté de 1,7%, passant de 24,4 MMDH à 24,8 MMDH.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une baisse de 3% par rapport à fin mai 2007. Cette baisse s'explique par la diminution aussi bien des charges en intérêts de la dette intérieure (3%) qu'extérieure (1%).

Le solde ordinaire Le solde ordinaire positif à fin mai 2008 s'établit à 19,5 MMDH contre un solde positif de 6,6 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 18 MMDH à fin mai 2007 contre 12,8 MMDH un an auparavant. Cette hausse s'explique notamment par l'augmentation de 127% des charges communes qui sont passées de 3,1 MMDH à fin mai 2007 à 6,9 MMDH à fin mai 2008.

Emissions d'investissement du budget général

	Mai 2007	LF 2008 (*)	Mai 2008	Réalisé	Var%
Investissements global	12 763	36 072	17 979	50%	41%
dont charges communes :	3 050	11 440	6 936	61%	127%
- Dette des Etablis. Publics	210	250	255	102%	21%
- Augmentation capital des Etablissements Publics	552	350	62	18%	-89%
- Concours divers	2 142	10 400	6 473	62%	202%
- Ristournes d'intérêt et risque de change	146	440	146	33%	0%

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

LES COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Les recettes des comptes spéciaux du Trésor se sont élevées à 25,1 MMDH soit 60% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent les comptes d'affectation spéciale pour 15,4 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 9,4 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 16,1 MMDH, soit 39% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 12,1 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 4 MMDH.

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

	RECETTES			DEPENSES			Solde Mai 2008
	Mai 2007	LF 2008	Mai 2008	Mai 2007	LF 2008	Mai 2008	
C.A.S	14 686	30 907	15 392	9 050	30 907	12 120	3 271
TVA des CL	6 123	14 982	7 326	5 349	14 982	6 250	1 076
I.N.D.H	1 477	2 000	1 085	288	2 000	488	597
Soutien pr. alim.	575	1 000	297	199	1 000	263	34
F. Spécial routier	666	2 000	811	314	2 000	495	316
F.D. Agricole	195	687	54	369	687	859	-804
F. rempl. domanial	643	950	723	152	950	378	344
Autres CAS	5 007	9 288	5 096	2 379	9 288	3 388	1 709
Cptes d'adhésion	0	0	0	10	127	13	-13
Cptes de prêts	95	338	305	47	41	0	305
Op monétaires	1	0	1	0	0	1	0
C. Dép Dotation	4 354	10 280	9 436	2 249	10 280	3 969	5 467
TOTAL	19 136	41 525	25 134	11 356	41 355	16 103	9 030

Déficit / Excédent du Trésor La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 9,7 MMDH contre un léger excédent de 700 MDH 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 938 MDH à fin mai 2008, en augmentation de 214 MDH par rapport à leur niveau à fin décembre 2007.

OP en cours visa et de règlement		
	Décembre 2007	MAI 2008
Fonctionnement	381	159
Investissement	130	531
Comptes spéciaux du Trésor	213	248
TOTAL	724	938

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 9,9 MMDH et d'un léger flux net négatif du financement extérieur de 63 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 9,9 MMDH.

Les tirages extérieurs ont atteint 1,9 MMDH et proviennent notamment de la BAD (666 MDH), du Japon (248 MDH) et de la BIRD (100 MDH).

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 15,9 MMDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 9 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 1,3 MMDH, compte tenu du paiement durant le mois de mai 2008 de 5 MMDH au profit de Barid Al-Maghrib.

La dette intérieure L'encours de la dette intérieure a enregistré une baisse de 6% par rapport à son niveau à fin décembre 2007. Cette évolution s'explique par la baisse de l'encours des bons du Trésor émis par voie d'adjudications.

Evolution de la dette intérieure

	Encours Déc 2007	Souscr.	Rembour.	Encours Mai 2008	Struc 2008
Adjudications	259 626	9 150	25 073	243 703	99,6%
13 semaines	2 180	3 900	5 480	600	
26 semaines	2 000	2 250	637	3 613	
52 semaines	17 128	1 800	7 506	11 422	
2 ans	10 536	100	3 937	6 699	
5 ans	55 799	1 100	6 302	50 597	
10 ans	73 777	0	1 212	72 566	
15 ans	76 840	0	0	76 840	
20 ans	18 791	0	0	18 791	
30 ans	2 575	0	0	2 575	
Autres	904	0	3	901	0,4%
Total	260 530	9 150	25 076	244 604	

Les dépôts au Trésor Les dépôts au Trésor ont atteint 39,8 MMDH à fin mai 2008 en hausse de 9 MMDH par rapport à leur niveau de début d'exercice.

Les disponibilités du Trésor Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 1,6 MMDH à fin mai 2008 contre 263 MDH au début de l'exercice.