



Bulletin mensuel de Statistiques des Finances Publiques

MARS 2008

Les Principales Tendances

A fin mars 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

- ✚ un accroissement des recettes ordinaires de 31%, accroissement induit par une hausse de 41% des recettes fiscales consécutivement à l'augmentation de l'IS de 85%, de l'IR de 30% et de la TVA de 23% notamment.

Au niveau des engagements

- ✚ un taux d'engagement global des dépenses publiques de 35% et un taux d'émission sur engagements de 75%.

Au niveau des dépenses

- ✚ une augmentation des dépenses ordinaires de 11% sous l'effet de la hausse des dépenses de personnel de 5%, des biens et services de 18% et des charges de la compensation de 66%.

Les soldes du Trésor

- ✚ une hausse importante des dépenses d'investissement qui passent de 5,2 MMDH à fin mars 2007 à 10,6 MMDH à fin mars 2008.
- ✚ un solde ordinaire positif de 15,6 MMDH contre 6,7 MMDH à fin mars 2007.
- ✚ un excédent du Trésor de 13,1 MMDH, compte tenu d'un solde positif de 8,2 MMDH dégagé par les comptes spéciaux du Trésor.

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Hors TVA des collectivités locales)

En millions de dirhams

| | Mars 2007 | LF 2008 | Mars 2008 | Taux de réalis. | Variation en % |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
| 1- RECETTES ORDINAIRES | 41 958 | 149 126 | 54 926 | 37% | 31% |
| 1.1- Recettes fiscales : | 37 599 | 131 205 | 52 989 | 40% | 41% |
| Impôts directs | 19 533 | 59 002 | 31 844 | 54% | 63% |
| Impôts indirects | 12 002 | 52 088 | 14 457 | 28% | 20% |
| Droits de douane | 3 138 | 11 185 | 3 156 | 28% | 1% |
| Enregistrement et timbres | 2 926 | 8 930 | 3 532 | 40% | 21% |
| 1.2- Recettes non fiscales : | 3 560 | 14 921 | 1 421 | 10% | -60% |
| Monopoles | 1 468 | 6 902 | 271 | 4% | -82% |
| Domaine | 66 | 283 | 91 | 32% | 37% |
| Privatisation | 2 | 3 000 | 0 | 0% | |
| Autres recettes | 2 024 | 4 736 | 1 059 | 22% | -48% |
| 1.3- Recettes de certains CST : | 799 | 3 000 | 517 | 17% | -35% |
| Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 296 | 1 000 | 209 | 21% | -29% |
| Fonds spécial routier | 503 | 2 000 | 308 | 15% | -39% |
| 2- DEPENSES ORDINAIRES | 35 284 | 144 346 | 39 327 | 27% | 11% |
| 2.1- Biens et services : | 25 717 | 104 292 | 28 178 | 27% | 10% |
| Personnel | 16 868 | 66 960 | 17 753 | 27% | 5% |
| Autres biens et services | 8 849 | 37 332 | 10 425 | 28% | 18% |
| 2.2- Intérêts de la dette : | 6 166 | 19 054 | 5 509 | 29% | -11% |
| Intérieure | 5 501 | 16 300 | 4 878 | 30% | -11% |
| Extérieure | 665 | 2 754 | 631 | 23% | -5% |
| 2.3- Compensation | 3 401 | 21 000 | 5 640 | 27% | 66% |
| - Fonds de soutien prix prdts alimentaires | 199 | 1 000 | 195 | 20% | -2% |
| 3- SOLDE ORDINAIRE | 6 674 | 4 780 | 15 599 | | |
| 4- INVESTISSEMENT | 5 171 | 38 072 | 10 634 | 28% | 106% |
| - Fonds spécial routier | 67 | 2 000 | 46 | 2% | -32% |
| 5- SOLDE DES CST | 3 868 | 170 | 8 167 | | |
| 6- DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL | 5 371 | -33 122 | 13 133 | | |
| 7- VARIATION INSTANCES | -105 | 0 | 2 996 | | |
| 8- BESOIN / EXCEDENT DE FINANCEMENT | 5 266 | -33 122 | 16 129 | | |
| 9- FINANCEMENT INTERIEUR : | -2 801 | 29 494 | -16 354 | | |
| Dont : | | | | | |
| Adjudications | 10 841 | | -5 650 | | |
| Autres emprunts | -2 518 | | -3 | | |
| Dépôts au Trésor | -1 443 | | 10 116 | | |
| Compte courant à BAM | -3 928 | | -4 271 | | |
| 10- FINANCEMENT EXTERIEUR : | -2 465 | 3 628 | 225 | | |
| Tirages et dons | 607 | 12 528 | 1 525 | | |
| Amortissement | -3 072 | -8 900 | -1 300 | | |

RECETTES ORDINAIRES

| | Mars 2007 | LF 2008 | Mars 2008 | Taux de réalis. | Variation en % |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <u>RECETTES FISCALES</u> | <u>37 599</u> | <u>131 205</u> | <u>52 989</u> | <u>40%</u> | <u>41%</u> |
| IMPÔTS DIRECTS : | 19 533 | 59 002 | 31 844 | 54% | 63% |
| Taxe Professionnelle | 21 | 340 | 39 | 11% | 84% |
| Impôt sur les Sociétés | 11 558 | 29 350 | 21 413 | 73% | 85% |
| Impôt sur le Revenu | 7 523 | 27 570 | 9 772 | 35% | 30% |
| Taxe d'Habitation | 6 | 100 | 12 | 12% | |
| Majorations de retard | 409 | 1 600 | 546 | 34% | 34% |
| Autres | 16 | 42 | 61 | | |
| DROITS DE DOUANE | 3 138 | 11 185 | 3 156 | 28% | 1% |
| IMPÔTS INDIRECTS : | 12 002 | 52 088 | 14 457 | 28% | 20% |
| TAXES INTERIEURES DE CONSOMMATION : | 4 119 | 17 131 | 4 781 | 28% | 16% |
| Tabacs manufacturés | 1 537 | 6 187 | 1 879 | 30% | 22% |
| Produits énergétiques | 2 283 | 9 751 | 2 645 | 27% | 16% |
| Autres | 299 | 1 193 | 257 | 22% | -14% |
| TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE : | 7 883 | 34 957 | 9 676 | 28% | 23% |
| Intérieure | 3 394 | 15 280 | 4 309 | 28% | 27% |
| Importation | 4 489 | 19 677 | 5 368 | 27% | 20% |
| ENREGISTREMENT ET TIMBRE | 2 926 | 8 930 | 3 532 | 40% | 21% |
| <u>RECETTES NON FISCALES</u> | <u>3 560</u> | <u>14 921</u> | <u>1 421</u> | <u>10%</u> | <u>-60%</u> |
| Domaine | 66 | 283 | 91 | 32% | 37% |
| Monopoles | 1 468 | 6 902 | 271 | 4% | -82% |
| Privatisation | 2 | 3 000 | 0 | 0% | |
| Fonds de concours | 224 | 0 | 75 | | -67% |
| Recettes en atténuation de dépenses | 925 | 600 | 11 | 2% | -99% |
| Redevance gazoduc | 400 | 1 492 | 481 | 32% | 20% |
| Intérêts sur placements et avances | 44 | 61 | 5 | 8% | -89% |
| Autres recettes non fiscales | 431 | 2 583 | 487 | 19% | 13% |
| <u>RECETTES DE CERTAINS CST</u> | <u>799</u> | <u>3 000</u> | <u>517</u> | <u>17%</u> | <u>-35%</u> |
| Fonds de soutien des prix produits alimentaires | 296 | 1 000 | 209 | 21% | -29% |
| Fonds spécial routier | 503 | 2 000 | 308 | 15% | -39% |
| <u>TOTAL DU BUDGET GENERAL</u> | <u>41 958</u> | <u>149 126</u> | <u>54 926</u> | <u>37%</u> | <u>31%</u> |

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée provisoirement à fin mars 2008 se caractérise par une augmentation des recettes ordinaires de 31% et une hausse des dépenses ordinaires de 11%, dégageant ainsi un solde ordinaire positif de 15,6 MMDH.

Compte tenu d'un excédent de financement de 16,1 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 225 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 16,4 MMDH.

LES RECETTES ORDINAIRES

Les recettes fiscales

L'impôt sur les sociétés

Les recettes de l'impôt sur les sociétés se sont élevées à 21,4 MMDH contre 11,6 MMDH à fin mars 2007, soit une hausse de 85%. Les acomptes versés durant le mois de mars 2008 s'élèvent à 7,3 MMDH contre 4,8 MMDH un an auparavant.

L'impôt sur le revenu

Les recettes de l'IR enregistrées à fin mars 2008 sont en hausse de 30% par rapport à leur niveau à fin mars 2007 (9,8 MMDH contre 7,5 MMDH). Cette évolution s'explique notamment par i) l'IR sur le produit des cessions des valeurs mobilières cotées en bourse (1.412 MDH à fin mars 2008 contre 776 MDH un an auparavant), ii) l'IR sur profits immobiliers (1.423 MDH à fin mars 2008 contre 749 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

| | Mars 2007 | Mars 2008 | Evolut. en % |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| IR total | 7 523 | 9 772 | 30% |
| dont IR prélevé par la PPR | 1 934 | 1 950 | 0,8% |

Les droits de douane

Les recettes au titre des droits de douane ont enregistré une hausse de 1% par rapport à fin mars 2007 et sont réalisées à hauteur de 28% des prévisions de la loi de finances.

Les impôts indirects

Les recettes provenant des impôts indirects ont augmenté de 20% en raison de l'augmentation des recettes de la TVA (23%) aussi bien intérieure (27%) qu'à l'importation (20%). Les TIC ont pour leur part enregistré une augmentation de 16% provenant de la hausse de 22% de la TIC sur les tabacs manufacturés et de 16% 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 21%, passant de 2,9 MMDH à fin mars 2007 à 3,5 MMDH à fin mars 2008.

Les recettes non fiscales

Les recettes non fiscales ont enregistré une baisse de 60% passant de 3,6 MMDH à fin mars 2007 à 1,4 MMDH à fin mars 2008.

Les recettes de monopoles

Les recettes provenant des monopoles se sont établies à 271 MDH contre 1,5 MMDH à fin mars 2007. Cette baisse s'explique par le versement en 2007 par les opérateurs télécom de 1,1 MMDH (licences 3^{ème} Génération)

Produit des monopoles

| | Mars 2007 | LF 2008 | Mars 2008 | Taux de réalis. |
|--------------------|--------------|--------------|------------|-----------------|
| B.A.M | 198 | 2 491 | 209 | 8% |
| CDG | 0 | 600 | 0 | 0% |
| IAM | 0 | 2 000 | 0 | 0% |
| OPERATEURS TELECOM | 1 080 | 100 | 0 | 0% |
| ANCFCC | 0 | 700 | 0 | 0% |
| OCP | 190 | 500 | 62 | 12% |
| Autres | 0 | 511 | 0 | 0% |
| TOTAL | 1 468 | 6 902 | 271 | 4% |

Autres recettes non fiscales

Les autres recettes non fiscales sont en baisse de 48%, diminution qui s'explique essentiellement par la réalisation à fin mars 2007 de 925 MDH au titre des recettes en atténuation de dépenses contre 11 MDH à fin mars 2008.

LES DEPENSES

A fin mars 2008, les engagements de dépenses soumises au visa, se sont établis à 88,6 MMDH, soit un taux global d'engagement des dépenses de 35%.

Situation des engagements de dépenses 2008

| | Crédits disponibles | Engag ^{ts} Mars 08 | Emissions Mars 08 | Taux d'engag | Taux d'émission sur engagement |
|----------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | (2) / (1) | (3) / (2) |
| Fonctionnement | 124 294 | 48 225 | 33 752 | 39% | 70% |
| Investissement | 39 426 | 17 347 | 10 585 | 44% | 61% |
| C.S.T | 43 020 | 8 338 | 7 666 | 19% | 92% |
| SEGMA | 1 666 | 416 | 143 | 25% | 34% |
| Dette | 47 923 | 14 249 | 14 249 | 30% | 100% |
| TOTAL | 256 329 | 88 575 | 66 395 | 35% | 75% |

N.B : Les engagements intègrent également les émissions non soumises à engagement (personnel, dette, ...). Les crédits comprennent ceux ouverts par la LF.

Le taux d'émission sur engagements s'est élevé à 75% à fin mars 2008.

Les dépenses du budget général se sont établies à 58,6 MMDH à fin mars 2008, soit une hausse de 15% par rapport à leur niveau à fin mars 2007. Ceci s'explique notamment par l'augmentation des dépenses d'investissement de 107% et des dépenses de fonctionnement de 15%. Les charges de la dette ayant enregistré une baisse de 14% par rapport à leur niveau de fin mars 2007.

| Dépenses du budget général | | | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|
| | Emissions 2007 | LF 2008 | Emissions 2008 | Réalisé | Variation |
| Fonctionnement | 29 243 | 124 294 | 33 752 | 27% | 15% |
| Investissement | 5 104 | 44 072 | 10 585 | 24% | 107% |
| dont reports | | 8 000 | | | |
| Dette publique | 16 648 | 47 923 | 14 249 | 30% | -14% |
| TOTAL | 50 995 | 216 289 | 58 586 | 27% | 15% |

LES DEPENSES ORDINAIRES

Les dépenses de fonctionnement se sont élevées à 33,8 MMDH, dont 17,8 MMDH concernent le chapitre personnel. Les subventions et transferts ont enregistré une hausse de 42% (7,9 MMDH à fin mars 2008 contre 5,6 MMDH un an auparavant). Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des charges de la compensation qui ont atteint 5,4 MMDH à fin mars 2008 contre 3,2 MMDH un an auparavant.

| Dépenses de biens et services (budget général) | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|------------|
| | Emissions 2007 | LF 2008 | Emissions 2008 | Réalisé | Variation |
| Personnel | 16 868 | 66 960 | 17 753 | 27% | 5% |
| Matériel | 6 784 | 20 162 | 8 068 | 40% | 19% |
| Subv & Transferts (charges communes) | 5 591 | 34 012 | 7 931 | 23% | 42% |
| Dont compensation | 3 202 | 20 000 | 5 445 | 27% | 70% |
| Dépenses imprévues | 0 | 3 160 | 0 | 0% | |
| TOTAL | 29 243 | 124 294 | 33 752 | 27% | 15% |

Dépenses de personnel Les dépenses de personnel se sont établies à 17,8 MMDH à fin mars 2008 contre 16,9 MMDH une année auparavant, soit une hausse de 5%. Les salaires servis par la PPR ont augmenté de 1,9%, passant de 14,8 MMDH à 15,1 MMDH.

Intérêts de la dette publique Les charges en intérêts de la dette publique ont enregistré une baisse de 11% par rapport à fin mars 2007. Cette baisse s'explique par la diminution aussi bien des charges en intérêts de la dette intérieure qu'extérieure (11% et 5% respectivement).

Le solde ordinaire Le solde ordinaire positif à fin mars 2008 s'établit à 15,6 MMDH contre un solde positif de 6,7 MMDH un an auparavant.

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

Les dépenses d'investissement du budget général ont atteint 10,6 MMDH à fin mars 2007 contre 5,1 MMDH un an auparavant. Cette hausse s'explique par l'augmentation de 124% des subventions et transferts qui sont passés de 4,1 MMDH à fin mars 2007 à 9,1 MMDH à fin mars 2008.

| Emissions d'investissement du budget général | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| | Mars 2007 | LF 2008 (*) | Mars 2008 | Réalisé | Var% |
| 1- Investissements directs | 1 054 | 15 155 | 1 524 | 10% | 45% |
| 2- Subventions et transferts : | 4 050 | 20 917 | 9 061 | 43% | 124% |
| 2.1- sur charges communes : | 2 544 | 11 440 | 6 034 | 53% | 137% |
| Dette des établis. Publics | 210 | 250 | 250 | 100% | 19% |
| Augmentation du capital des établissements publics | 75 | 350 | 0 | 0% | |
| Concours divers | 2 170 | 10 400 | 5 707 | 55% | 163% |
| Ristournes d'intérêt et risque de change | 89 | 440 | 77 | 18% | -13% |
| 2.2- autres subventions (ministères) | 1 506 | 9 477 | 3 027 | 32% | 101% |
| TOTAL | 5 104 | 36 072 | 10 585 | 29% | 107% |

(*) 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 16,1 MMDH soit 39% des prévisions de la loi de finances 2008. Ces recettes concernent les comptes d'affectation spéciale pour 8,8 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 7 MMDH.

Les dépenses ont atteint pour leur part 7,7 MMDH, soit 19% des prévisions de la LF, et concernent les comptes d'affectation spéciale pour 4,7 MMDH et les comptes de dépenses sur dotation pour 2,9 MMDH.

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

| | RECETTES | | | DEPENSES | | | Solde Mars 2008 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| | Mars 2007 | LF 2008 | Mars 2008 | Mars 2007 | LF 2008 | Mars 2008 | |
| C.A.S | 8 153 | 30 907 | 8 830 | 4 421 | 30 907 | 4 743 | 4 087 |
| TVA des CL | 3 378 | 14 982 | 4 147 | 2 512 | 14 982 | 2 837 | 1 310 |
| I.N.D.H | 700 | 2 000 | 845 | 95 | 2 000 | 133 | 712 |
| Soutien pr. alim. | 296 | 1 000 | 209 | 199 | 1 000 | 195 | 14 |
| F. Spécial routier | 503 | 2 000 | 308 | 67 | 2 000 | 46 | 262 |
| F.D. Agricole | 136 | 687 | 23 | 137 | 687 | 323 | -300 |
| F. rempl. domanial | 428 | 950 | 594 | 91 | 950 | 124 | 470 |
| Autres CAS | 2 712 | 9 288 | 2 705 | 1 320 | 9 288 | 1 085 | 1 620 |
| Cptes d'adhésion | 0 | 0 | 0 | 0 | 127 | 13 | -13 |
| Cptes de prêts | 76 | 338 | 289 | 47 | 41 | 0 | 289 |
| Op monétaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Dép Dotation | 2 429 | 10 280 | 6 990 | 1 789 | 10 280 | 2 910 | 4 080 |
| TOTAL | 10 658 | 41 525 | 16 109 | 6 257 | 41 355 | 7 666 | 8 443 |

Déficit / Excédent du Trésor

La situation des charges et ressources du Trésor fait ressortir un excédent de 13,1 MDH contre un excédent de 5,4 MMDH une année auparavant.

Ordres de paiement en cours de visa et de règlement

décembre 2007.

Le montant des ordres de paiement en cours de visa et de règlement s'est établi à 3,7 MMDH à fin mars 2008, en augmentation de 3 MMDH par rapport à leur niveau à fin

OP en cours visa et de règlement

| | Décembre 2007 | MARS 2008 |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Fonctionnement | 381 | 2 070 |
| Investissement | 130 | 911 |
| Comptes spéciaux du Trésor | 213 | 739 |
| TOTAL | 724 | 3 720 |

LE FINANCEMENT

Compte tenu d'un excédent de financement du Trésor de 16,1 MMDH et d'un léger flux net positif du financement extérieur de 225 MDH, le financement intérieur a dégagé un solde négatif de 16,4 MMDH.

Le flux net positif du financement extérieur, résultant de la différence entre les tirages et les amortissements, a atteint un montant de 225 MDH.

Les tirages ont atteint 1,5 MMDH et proviennent essentiellement de la BAD (666 MDH) et du Japon (247 MDH).

Le financement intérieur pour sa part, résulte notamment :

- du recours net négatif au marché des adjudications pour 5,7 MMDH ;
- de la hausse des dépôts au Trésor de 10,1 MMDH ;
- et de l'accroissement des disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib de 4,3 MMDH.

La dette intérieure

L'encours de la dette intérieure a enregistré une baisse de 2,2% 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 Mars 2008 | Struc 2008 |
|----------------------|------------------------|--------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Adjudications | 259 626 | 8 050 | 13 700 | 253 977 | 99,6% |
| 13 semaines | 2 180 | 3 300 | 2 180 | 3 300 | |
| 26 semaines | 2 000 | 2 250 | 70 | 4 180 | |
| 52 semaines | 17 128 | 1 300 | 0 | 18 428 | |
| 2 ans | 10 536 | 100 | 3 936 | 6 700 | |
| 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 | 8 050 | 13 703 | 254 878 | |

Les dépôts au Trésor

Les dépôts au Trésor ont atteint 40,9 MMDH à fin mars 2008 en hausse de 10,1 MMDH par rapport à leur niveau de début d'exercice. Cette augmentation s'explique notamment par un dépôt à terme de 3 MMDH effectué par Barid Al-Maghrib.

Les disponibilités du Trésor

Les disponibilités du Trésor auprès de Bank Al-Maghrib ont atteint 4,5 MMDH à fin mars 2008 contre 263 MDH au début de l'exercice.