

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

- MAI 2021 -

La situation des charges et ressources du Trésor (SCRT) est le document statistique qui présente, au nom du Ministère de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, les résultats de l'exécution des prévisions de la loi de finances avec une comparaison par rapport aux réalisations de la même période de l'année précédente. Pour rappel, alors que la situation produite par la TGR a un caractère fondamentalement comptable, la SCRT appréhende, comme le préconisent les normes internationales en matière de statistiques des finances publiques, les transactions économiques réalisées au cours d'une période budgétaire en décrivant, en termes de flux, les recettes ordinaires, les dépenses ordinaires, les dépenses d'investissement, le déficit budgétaire, le besoin de financement et les financements mobilisés pour la couverture de ce besoin.

La situation des charges et ressources du Trésor à fin mai 2021 fait ressortir un déficit budgétaire de 25,1 MM.DH, en légère amélioration (-0,8 MM.DH) par rapport à la même période de 2020 qui avait enregistré un excédent de 18,1 MM.DH au titre du Fonds spécial pour la gestion de la pandémie Covid-19.

L'appréciation de cette évolution devrait tenir compte de :

- L'impact sur les recettes fiscales de l'arrêt brutal de l'activité lié à la crise, notamment durant la période de confinement avril-juin 2020 ;
- La mobilisation en 2020 de recettes exceptionnelles importantes dans le cadre du Fonds Covid-19 ;
- Les signes de redressement de l'activité économique en relation, en particulier, avec la confirmation de la bonne campagne agricole, la reprise de la demande intérieure et le déroulement de la campagne de vaccination dans des conditions favorables.

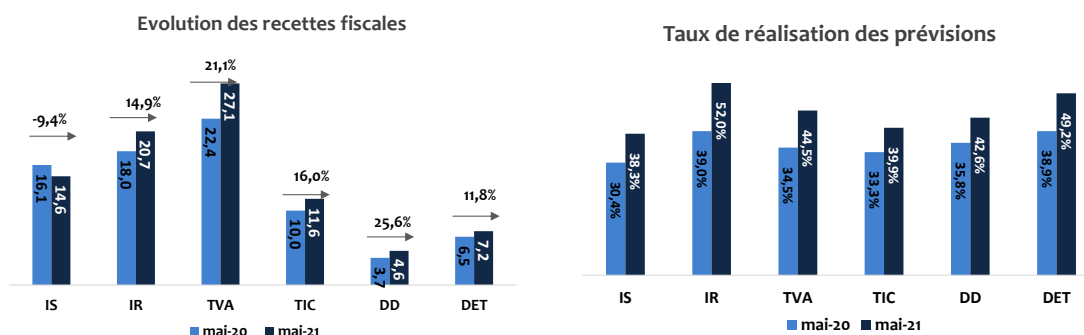
RECETTES

Amélioration continue des recettes fiscales ...

Les recettes ont enregistré, sur une base nette des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, une hausse de près de 6,9 MM.DH comparativement à fin mai 2020 et un taux de réalisation de 39,4% par rapport aux prévisions de la loi de finances (LF). Les remboursements fiscaux ont enregistré une baisse de 0,5 MM.DH s'établissant à 3,7 MM.DH.

C'est ainsi que les recettes fiscales ont affiché un taux de réalisation de 44,2%, soit un niveau dépassant le rythme linéaire. Comparativement à la même période de l'année précédente, qui intégrait le produit de la contribution de solidarité, ces recettes se sont inscrites en hausse de 7,2 MM.DH ou 9,1%. Cette augmentation est de 10,6 MM.DH ou 13,4%, si l'on tient compte de la contribution de solidarité affectée en 2021 au fonds de cohésion sociale. A l'exception de l'IS qui a enregistré un recul de 1,5 MM.DH ou 9,4% en relation notamment avec la baisse de l'activité en 2020, cette amélioration concerne toutes les catégories d'impôts et taxes :

- Une amélioration de l'IR de +2,7 MM.DH ou 14,9% sous l'effet notamment des deux opérations de régularisation spontanée de la situation fiscale du contribuable et de l'augmentation des produits sur les profits immobiliers ;
- Une hausse des recettes de la TVA à l'intérieur (+1,9 MM.DH ou 22,2%), tirée par un redressement de la demande intérieure attribuable notamment à la reprise de la consommation des ménages ;
- Une progression de la TVA à l'importation (+2,9 MM.DH ou 20,5%) imputable notamment à la TVA sur les produits hors énergie, sous l'effet de la hausse des importations au titre de ces produits (+12,5% à fin avril) ;
- Une augmentation des taxes intérieures de consommation de (+1,6 MM.DH ou 16%) et des droits de douane (+0,9 MM.DH ou 25,6%), en liaison respectivement avec la progression des mises à la consommation et des importations ;
- Une progression des recettes au titre des droits d'enregistrement et de timbre (+0,8 MM.DH ou 11,8%) qui serait due à la reprise de l'activité immobilière, reflétée par le rebondissement des ventes du ciment (+19,5% à fin avril) et l'augmentation des crédits à l'habitat.



...et repli des recettes non fiscales

Pour leur part, les recettes non fiscales ont enregistré un repli de 1 MM.DH, attribuable particulièrement aux fonds de concours (-1,6 MM.DH), les produits provenant des établissements et entreprises publics ayant enregistré une augmentation de 907 M.DH.

DEPENSES

Hausse modérée des dépenses...

L'exécution des dépenses ordinaires fait ressortir une légère augmentation de 0,7 MM.DH ou 0,7% et un taux d'exécution de 41,8%.

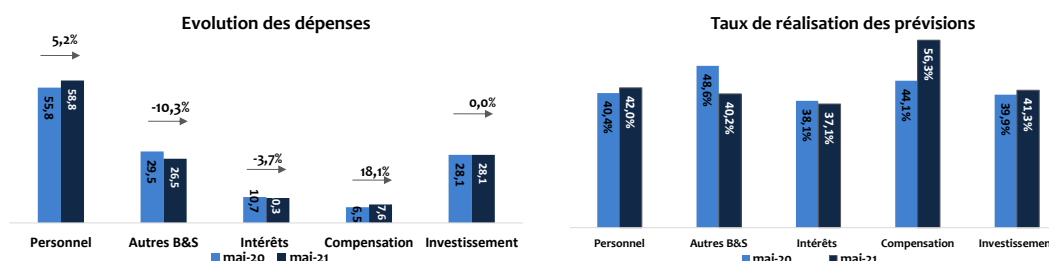
La progression de ces dépenses par rapport à la même période de 2020 est attribuable notamment à la charge de la compensation qui a augmenté de 1,2 MM.DH sous l'effet du renchérissement du cours du gaz butane qui a atteint une moyenne de 520,2\$/T.

Quant aux dépenses au titre des biens et services, elles se sont établies à 85,2 MM.DH, soit quasiment le même niveau enregistré à fin mai 2020. Cette stabilité recouvre une hausse de 2,9 MM.DH des dépenses de personnel qui a été compensée par un repli des dépenses au titre des « autres biens et services ». A noter que l'augmentation des dépenses de personnel s'explique principalement par l'effet de la régularisation de la 3^{ème} tranche de l'augmentation des salaires décidée en 2019 dans le cadre du dialogue social.

Les intérêts de la dette se sont inscrits en baisse de 390 M.DH, recouvrant un recul des intérêts nets de la dette intérieure de 745 M.DH et une hausse de 355 M.DH de ceux afférents à la dette extérieure.

Ces évolutions des recettes et des dépenses ordinaires se sont traduites par un solde ordinaire négatif de 9,9 MM.DH, en amélioration de 6,3 MM.DH par rapport à fin mai 2020.

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, les émissions ont atteint 28,1 MM.DH, soit le même niveau qu'à fin mai 2020. Comparativement aux prévisions de la LF 2021, leur taux de réalisation s'est élevé à 41,3%.



COMPTES SPECIAUX DU TRESOR

Un solde excédentaire des comptes spéciaux du Trésor ...

Les comptes spéciaux du Trésor ont dégagé un solde excédentaire de 12,9 MM.DH contre 18,4 MM.DH à fin mai 2020 qui intégrait un excédent de 18,1 MM.DH au titre du Fonds spécial pour la gestion de la pandémie Covid-19.

A noter que les ressources des comptes spéciaux du Trésor tiennent compte d'un montant de 3,4 MM.DH correspondant au produit de la contribution sociale de solidarité sur les bénéfiques et les revenus, affecté au Fonds d'appui à la protection sociale et à la cohésion sociale en vertu de la LF 2021.

FINANCEMENT

Un besoin de financement couvert principalement par recours au marché domestique ...

Compte tenu de ces évolutions et d'une réduction des opérations en instance de 20,6 MM.DH, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un besoin de financement de l'ordre de 45,6 MM.DH.

Ce besoin, augmenté du flux net des placements sur le marché monétaire (-2,6 MM.DH), a été couvert principalement par le recours au marché de la dette intérieure et la mobilisation de financements extérieurs pour des flux nets respectifs de 22 MM.DH et 3,7 MM.DH, ainsi que par la hausse des dépôts au Trésor pour un montant de 14,1 MM.DH.

Le flux de l'endettement intérieur recouvre des souscriptions pour un montant de 65,5 MM.DH, contre 59,5 MM.DH au titre de la même période de 2020, et des remboursements en principal pour 43,4 MM.DH, contre 33,1 MM.DH. Celui de l'endettement extérieur recouvre des tirages de l'ordre de 8 MM.DH, contre 7,8 MM.DH à fin mai 2020, et des amortissements de 4,3 MM.DH contre 3,2 MM.DH un an auparavant.

SITUATION PROVISOIRE DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR
(Recettes nettes et hors TVA des Collectivités territoriales)

En M.DH

	Mai	Loi de finances	Mai	Mai 2021 / Mai 2020		Taux de réalisation
	2020	2021	2021	en %	en valeur	en %
I - RECETTES ORDINAIRES	86.319	236.907	93.248	8,0%	6.929	39,4%
RECETTES ORDINAIRES (hors privat.)	86.319	232.907	93.248	8,0%	6.929	40,0%
Recettes fiscales	79.250	195.578	86.461	9,1%	7.211	44,2%
- Impôts directs	36.738	80.112	35.923	-2,2%	-815	44,8%
- Impôts indirects	32.380	89.970	38.706	19,5%	6.326	43,0%
- Droits de douane	3.653	10.768	4.589	25,6%	935	42,6%
- Enregistrement et timbre	6.479	14.729	7.243	11,8%	764	49,2%
Recettes non fiscales	6.544	38.029	5.531	-15,5%	-1.013	14,5%
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	1.017	17.118	1.924	89,2%	907	11,2%
- Autres recettes	5.527	16.912	3.607	-34,7%	-1.920	21,3%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	-
Recettes de certains CST	525	3.300	1.256	139,2%	731	38,1%
- Fonds de soutien des prix	0	600	84	-	84	14,0%
- Fonds spécial routier	525	2.700	1.172	123,2%	647	43,4%
II - DEPENSES GLOBALES y compris SEGMA et CST	112.174	308.038	118.304	5,5%	6.130	38,4%
DEPENSES ORDINAIRES	102.471	246.938	103.143	0,7%	672	41,8%
Biens et services	85.342	205.710	85.234	-0,1%	-108	41,4%
Personnel (1)	55.845	139.860	58.761	5,2%	2.916	42,0%
Autres biens et services	29.497	65.850	26.473	-10,3%	-3.024	40,2%
Dette publique (2)	10.668	27.678	10.277	-3,7%	-390	37,1%
Intérieure	9.713	23.560	8.968	-7,7%	-745	38,1%
Extérieure	955	4.118	1.309	37,2%	355	31,8%
Compensation (3)	6.462	13.550	7.632	18,1%	1.170	56,3%
SOLDE ORDINAIRE	-16.152	-10.031	-9.896	-38,7%	6.257	98,7%
INVESTISSEMENT	28.100	68.100	28.104	0,0%	4	41,3%
dont Fonds spécial routier	436	2.700	713			26,4%
SOLDE DES CST (4)	18.397	7.000	12.943	-29,6%	-5.453	184,9%
DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	-25.855	-71.131	-25.056	-3,1%	799	35,2%
VARIATION DES OPERATIONS EN INSTANCE	433		-20.561		-20.994	
BESOIN/EXCEDENT DE FINANCEMENT	-25.422	-71.131	-45.617	79,4%	-20.195	64,1%
FINANCEMENT INTERIEUR	20.830	36.780	41.909		21.080	113,9%
Endettement intérieur	26.432		22.032		-4.400	
Autres opérations	-5.602		19.877		25.480	
FINANCEMENT EXTERIEUR	4.593	34.351	3.708		-885	10,8%
Tirages	7.831	41.000	8.041		211	19,6%
Amortissements	-3.238	-6.649	-4.334		-1.095	65,2%

(1) Y compris les charges sociales au titre de la part patronale, classées auparavant au niveau des "Autre biens et services".

(2) Les intérêts au titre de la dette intérieure sont présentés nets des recettes en atténuation des dépenses de la dette.

(3) Il s'agit des charges dues et non des paiements.

(4) Les dons CCG ont été reclassés parmi les recettes non fiscales.

DETAIL DES RECETTES ORDINAIRES

En M.DH

	Mai	Loi de finances	Mai	Mai 2021 / Mai 2020		Taux de réalisation
	2020	2021	2021	en %	en valeur	en %
RECETTES FISCALES	79.250	195.578	86.461	9,1%	7.211	44,2%
Impôts directs	36.738	80.112	35.923	-2,2%	-815	44,8%
Taxe professionnelle	39	69	53	35,9%	14	77,3%
Impôt sur les sociétés (I.S)	16.146	38.236	14.635	-9,4%	-1.511	38,3%
Impôt sur le revenu (I.R)	17.994	39.797	20.676	14,9%	2.682	52,0%
Contribution de solidarité sur les bénéfices	2.094	0	49	-97,7%	-2.045	-
Taxe urbaine/d'habitation	14	34	10	-28,6%	-4	29,4%
Majorations	443	1.924	492	11,1%	49	25,6%
Autres impôts directs	8	52	8	0,0%	0	15,4%
Impôts indirects	32.380	89.970	38.706	19,5%	6.326	43,0%
Taxe sur la valeur ajoutée (T.V.A)	22.385	60.907	27.115	21,1%	4.731	44,5%
(Intérieure)	8.354	24.714	10.210	22,2%	1.856	41,3%
(Importation)	14.031	36.193	16.905	20,5%	2.875	46,7%
Taxe intérieure de consommation (T.I.C)	9.995	29.063	11.591	16,0%	1.596	39,9%
(Tabacs)	4.195	11.211	4.491	7,1%	296	40,1%
(Produits énergétiques)	5.237	15.926	6.455	23,3%	1.218	40,5%
(Autres)	564	1.926	645	14,5%	82	33,5%
Droits de douane (D.D)	3.653	10.768	4.589	25,6%	935	42,6%
Enregistrement et timbre (D.E.T)	6.479	14.729	7.243	11,8%	764	49,2%
RECETTES NON FISCALES	6.544	38.029	5.531	-15,5%	-1.013	14,5%
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	1.017	17.118	1.924	89,2%	907	11,2%
- Autres recettes	5.527	16.912	3.607	-34,7%	-1.920	21,3%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	-
Recettes de certains CST	525	3.300	1.256	139,2%	731	38,1%
Fonds de soutien des prix	0	600	84	-	84	14,0%
Fonds spécial routier	525	2.700	1.172	123,2%	647	43,4%
RECETTES ORDINAIRES	86.319	236.907	93.248	8,0%	6.929	39,4%
RECETTES ORDINAIRES (Hors Privat.)	86.319	232.907	93.248	8,0%	6.929	40,0%