

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR A FIN SEPTEMBRE 2020

La situation des charges et ressources du Trésor (SCRT) est le document statistique qui présente, au nom du Ministère de l'Économie et 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.

L'exécution de la loi de finances à fin septembre 2020 est intervenue, depuis le mois de juin, dans un contexte caractérisé par la levée progressive du confinement et l'apparition, en conséquence, de signes de reprise dans certains secteurs d'activité économique. Elle reflète également l'impact des mesures adoptées par le Comité de veille économique pour contrer les effets socioéconomiques de la pandémie Covid-19.

Ainsi, cette situation fait ressortir les principales évolutions suivantes :

- **La poursuite de l'atténuation du rythme baissier des recettes fiscales :**

Comparativement aux prévisions de la loi de finances rectificative 2020, le taux de réalisation des recettes ordinaires, sur une base nette des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, s'est situé à 74,7% contre 73,8% un an auparavant.

Par rapport à la même période de l'année 2019, ces recettes ont enregistré une baisse de 15,3 MM.DH, dont 11,6 MM.DH au titre des recettes fiscales et 3,5 MM.DH au titre des recettes non fiscales.

Concernant les recettes fiscales, leur taux de réalisation, soit 79,3%, reflète la poursuite de l'atténuation du rythme baissier des recettes fiscales entamée depuis juin, date de la levée partielle du confinement et la reprise progressive de l'activité économique. En effet, les recouvrements mensuels, hors acomptes, se sont élevés à 13,2 MM.DH en moyenne entre juin et septembre, contre 10 MM.DH entre avril et mai. C'est ainsi que :

- les recettes tirées de l'IS ont enregistré un taux de réalisation de 86,3%, s'établissant à 37 MM.DH, sachant que cet impôt est basé essentiellement sur les résultats de 2019. Les recouvrements de l'IS, hors acomptes, se sont élevés à 2,3 MM.DH en septembre, après une moyenne mensuelle de 1,4 MM.DH entre juin et août.
- Les recettes au titre de l'IR font ressortir un taux de réalisation de 76,4% et une baisse de 5,3% (-1,7 MM.DH). Le rythme de baisse de l'IR a connu une atténuation en septembre qui a

enregistré une recette de près de 3 MM.DH, en hausse de 207 M.DH par rapport au mois de septembre 2019.

- Les droits d'enregistrement et de timbre ont enregistré un taux de réalisation de 77,1% et une baisse de 20,1% (-2,5 MM.DH). Les recouvrements à ce titre ont poursuivi leur tendance haussière avec un montant de 910 M.DH en septembre, contre 621 M.DH comme moyenne mensuelle entre avril et août.
- Les recettes au titre de la TVA globale ont affiché un taux de réalisation de 81,4% et une baisse de 9,1% (-4,1 MM.DH). Cette baisse est attribuable principalement à la TVA à l'importation (-4,7 MM.DH), la TVA à l'intérieur ayant connu une hausse de 535 M.DH. Sur une base mensuelle, ces recettes ont poursuivi leur amélioration avec des réalisations de 4,7 MM.DH après une moyenne mensuelle de 4,2 MM.DH entre avril et août.
- Les taxes intérieures de consommation ont enregistré un taux de réalisation de 70% et une baisse de 12,8% (-2,8 MM.DH) par rapport à la même période de 2019. Les recouvrements ont connu une amélioration en septembre, soit 2,2 MM.DH, après 1,9 MM.DH en moyenne sur la période avril-août.
- Les droits de douane ont enregistré un taux de réalisation de 83,9% et une baisse de 6,1% (-434 M.DH). Au seul mois de septembre, ils ont atteint 821 M.DH contre 658 M.DH en moyenne entre avril et août.

Les recettes non fiscales, pour leur part, ont affiché un recul qui s'explique par la non programmation de recettes de privatisation (-4,4 MM.DH) et le retard accusé par les versements en provenance de certains établissements et entreprises publics (-0,8 MM.DH). Cette baisse a été atténuée par une amélioration des « autres recettes » (+1,7 MM.DH), attribuable principalement à l'augmentation des fonds de concours (+3,8 MM.DH).

- **Une exécution des dépenses globalement en ligne avec les prévisions de la LFR :**

Les dépenses ordinaires ont enregistré un taux d'exécution de 73,9% par rapport aux prévisions de la loi de finances rectificative et se sont inscrites en hausse de près de 9,3 MM.DH (+5,6 %) par rapport à la même période de l'année 2019.

Le rythme d'exécution de ces dépenses recouvre les principales évolutions suivantes :

- Une augmentation des dépenses de biens et services de près de 9,8 MM.DH (+7,4%) se traduisant par un taux de réalisation de 72,2%, en ligne avec les prévisions de la loi de finances rectificative ; et
- Une baisse de 644 M.DH (-5,8%) de la charge de la compensation en relation notamment avec la baisse des cours internationaux du gaz butane. Par rapport aux prévisions de la LFR 2020, le taux de réalisation ressort à 89%.

Concernant les dépenses d'investissement, les émissions se sont situées à 43,9 MM.DH, soit un taux de réalisation de 62% par rapport aux prévisions de la loi de finances rectificative et une baisse de près de 3,1 MM.DH (-6,7%) par rapport à la même période de 2019. Cette évolution est attribuable principalement à la baisse des dépenses au titre des budgets ministériels.

Quant aux comptes spéciaux du Trésor, ils ont dégagé un excédent de 10,4 MM.DH contre 3,2 MM.DH un an auparavant, soit une augmentation de 7,2 MM.DH. Cette hausse s'explique principalement par l'excédent de 8 MM.DH dégagé par le Fonds spécial de gestion de la pandémie Covid-19, les autres comptes spéciaux du Trésor ayant enregistré globalement un flux positif de 2,4 MM.DH contre 3,2 MM.DH à fin septembre 2019.

- **L'évolution des recettes et dépenses ordinaires fait ressortir un solde ordinaire négatif de près de 9,3 MM.DH, contre 16 MM.DH à fin août, traduisant une amélioration de la couverture des dépenses ordinaires par les recettes ordinaires.**

Compte tenu de ce qui précède, le déficit budgétaire s'est établi à 42,8 MM.DH, contre 28,5 MM.DH un an auparavant, soit une hausse de 14,3 MM.DH. Par rapport au mois d'août, ce déficit est en amélioration de 3,7 MM.DH, résultant principalement de l'amélioration du solde ordinaire (+6,7 MM.DH par rapport à août 2020).

Si l'on exclut l'excédent enregistré par le Fonds spécial de gestion de la pandémie Covid-19, le déficit s'élève à près de 50,8 MM.DH, en aggravation de près de 22,3 MM.DH par rapport à la même période de l'année 2019.

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

| | Septembre | Loi de finances | Septembre | Septembre 2020/ Septembre 2019 | | Taux de réalisation |
|--|-----------|-----------------|-----------|--------------------------------|-----------|---------------------|
| | 2019 | 2020 | 2020 | en % | en valeur | en % |
| I - RECETTES ORDINAIRES | 181.572 | 222.515 | 166.270 | -8,4% | -15.302 | 74,7% |
| RECETTES ORDINAIRES (hors privat.) | 177.128 | 222.515 | 166.270 | -6,1% | -10.858 | 74,7% |
| Recettes fiscales | 158.953 | 185.841 | 147.334 | -7,3% | -11.619 | 79,3% |
| - Impôts directs | 72.600 | 87.515 | 70.802 | -2,5% | -1.798 | 80,9% |
| - Impôts indirects | 67.036 | 77.735 | 60.112 | -10,3% | -6.924 | 77,3% |
| - Droits de douane | 7.086 | 7.930 | 6.652 | -6,1% | -434 | 83,9% |
| - Enregistrement et timbre | 12.232 | 12.661 | 9.768 | -20,1% | -2.464 | 77,1% |
| Recettes non fiscales | 20.284 | 33.674 | 16.806 | -17,1% | -3.477 | 49,9% |
| - Recettes en provenance des établissements et entreprises publics | 8.624 | 14.686 | 7.859 | -8,9% | -765 | 53,5% |
| - Autres recettes | 7.216 | 18.988 | 8.947 | 24,0% | 1.732 | 47,1% |
| - Privatisation | 4.444 | 0 | 0 | - | -4.444 | - |
| Recettes de certains CST | 2.335 | 3.000 | 2.130 | - | -205 | 71,0% |
| - Fonds de soutien des prix | 154 | 600 | 174 | - | 20 | 29,0% |
| - Fonds spécial routier | 2.181 | 2.400 | 1.956 | - | -225 | 81,5% |
| II - DEPENSES GLOBALES y compris SEGMA et CST | 210.040 | 305.307 | 209.025 | -0,5% | -1.016 | 68,5% |
| DEPENSES ORDINAIRES | 166.290 | 237.494 | 175.557 | 5,6% | 9.267 | 73,9% |
| Biens et services | 132.744 | 197.295 | 142.504 | 7,4% | 9.760 | 72,2% |
| Personnel (1) | 93.912 | 135.933 | 99.991 | 6,5% | 6.079 | 73,6% |
| Autres biens et services | 38.832 | 61.362 | 42.513 | 9,5% | 3.681 | 69,3% |
| Dettes publiques (2) | 22.346 | 28.339 | 22.497 | 0,7% | 151 | 79,4% |
| Intérieure | 19.884 | 23.421 | 19.832 | -0,3% | -52 | 84,7% |
| Extérieure | 2.462 | 4.918 | 2.665 | 8,2% | 203 | 54,2% |
| Compensation (3) | 11.200 | 11.860 | 10.556 | -5,8% | -644 | 89,0% |
| SOLDE ORDINAIRE | 15.282 | -14.979 | -9.286 | -160,8% | -24.569 | 62,0% |
| INVESTISSEMENT | 46.994 | 70.813 | 43.869 | -6,7% | -3.125 | 62,0% |
| dont Fonds spécial routier | 2.323 | 2.400 | 1.057 | | | 44,0% |
| III - SOLDE DES CST (4) | 3.243 | 3.000 | 10.400 | 220,7% | 7.157 | 346,7% |
| dont : Fonds Gestion Covid-19 | 0 | 0 | 8.029 | | 8.029 | |
| DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL | -28.468 | -82.792 | -42.754 | 50,2% | -14.286 | 51,6% |
| DEFICIT BUDGETAIRE hors Fonds Gestion Covid-19 | -28.468 | -82.792 | -50.783 | 78,4% | -22.315 | 61,3% |
| VARIATION DES OPERATIONS EN INSTANCE | -10.596 | | -5.488 | | 5.108 | |
| BESOIN/EXCEDENT DE FINANCEMENT | -39.064 | -82.792 | -48.242 | 23,5% | -9.178 | 58,3% |
| FINANCEMENT INTERIEUR | 34.579 | 39.163 | 21.600 | | -12.979 | 55,2% |
| Endettement intérieur | 16.509 | | 45.012 | | 28.503 | |
| Autres opérations | 18.070 | | -23.412 | | -41.481 | |
| FINANCEMENT EXTERIEUR | 4.486 | 43.629 | 26.642 | | 22.157 | 61,1% |
| Tirages | 10.724 | 60.000 | 32.133 | | 21.409 | 53,6% |
| Amortissements | -6.239 | -16.371 | -5.491 | | 748 | 33,5% |

(1) Y compris les charges sociales au titre de la part patronale, classées auparavant au niveau des "Autres 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

| | Septembre | Loi de finances | Septembre | Septembre 2020/ Septembre 2019 | | Taux de réalisation |
|--|----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------|
| | 2019 | 2020 | 2020 | en % | en valeur | en % |
| RECETTES ORDINAIRES | 181.572 | 222.515 | 166.270 | -8,4% | -15.302 | 74,7% |
| RECETTES ORDINAIRES (Hors Privat.) | 177.128 | 222.515 | 166.270 | -6,1% | -10.858 | 74,7% |
| RECETTES FISCALES | 158.953 | 185.841 | 147.334 | -7,3% | -11.619 | 79,3% |
| Impôts directs | 72.600 | 87.515 | 70.802 | -2,5% | -1.798 | 80,9% |
| Taxe professionnelle | 308 | 321 | 220 | -28,6% | -88 | 68,5% |
| I.S | 36.657 | 42.914 | 37.032 | 1,0% | 375 | 86,3% |
| I.R. | 32.303 | 40.047 | 30.603 | -5,3% | -1.700 | 76,4% |
| Contribution de solidarité sur les bénéficiaires | 2.017 | 2.157 | 2.139 | - | 122 | 99,2% |
| Taxe urbaine/d'habitation | 38 | 30 | 22 | -42,1% | -16 | 73,3% |
| Majorations | 1.216 | 1.993 | 769 | -36,8% | -447 | 38,6% |
| Autres impôts directs | 61 | 52 | 17 | -72,1% | -44 | 32,7% |
| Impôts indirects | 67.036 | 77.735 | 60.112 | -10,3% | -6.924 | 77,3% |
| T.V.A. | 44.868 | 50.116 | 40.791 | -9,1% | -4.078 | 81,4% |
| (Intérieure) | 15.505 | 18.965 | 16.040 | 3,5% | 535 | 84,6% |
| (Importation) | 29.363 | 31.150 | 24.751 | -15,7% | -4.613 | 79,5% |
| T.I.C. | 22.167 | 27.620 | 19.321 | -12,8% | -2.846 | 70,0% |
| (Tabacs) | 8.366 | 10.565 | 7.804 | -6,7% | -562 | 73,9% |
| (Produits énergétiques) | 12.421 | 15.483 | 10.191 | -17,9% | -2.229 | 65,8% |
| (Autres) | 1.381 | 1.572 | 1.326 | -3,9% | -54 | 84,4% |
| Droits de douane | 7.086 | 7.930 | 6.652 | -6,1% | -434 | 83,9% |
| Enregistrement et timbre | 12.232 | 12.661 | 9.768 | -20,1% | -2.464 | 77,1% |
| RECETTES NON FISCALES | 20.284 | 33.674 | 16.806 | -17,1% | -3.477 | 49,9% |
| - Recettes en provenance des établissements et entreprises publics | 8.624 | 14.686 | 7.859 | -8,9% | -765 | 53,5% |
| - Autres recettes | 7.216 | 18.988 | 8.947 | 24,0% | 1.732 | 47,1% |
| - Privatisation | 4.444 | 0 | 0 | - | -4.444 | #DIV/o! |
| Recettes de certains CST | 2.335 | 3.000 | 2.130 | - | -205 | 71,0% |
| Fonds de soutien des prix | 154 | 600 | 174 | - | 20 | 29,0% |
| Fonds spécial routier | 2.181 | 2.400 | 1.956 | - | -225 | 81,5% |