

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR A FIN JANVIER 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.

L'exécution de la loi de finances à fin janvier 2021 fait ressortir un excédent budgétaire de 2,6 MM.DH, contre un déficit de 2,1 MM.DH à fin janvier 2020, soit une amélioration de près de 4,7 MM.DH. Cette situation s'explique par les principales évolutions décrites ci-après.

Les recettes ont enregistré, sur une base nette des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, une hausse de près de 988 M.DH comparativement à janvier 2020.

L'augmentation des recettes fiscales de près 189 M.DH recouvre :

- Une hausse des recettes au titre de l'IR (+602 M.DH), de la TVA à l'intérieur (+272 M.DH) et des droits d'enregistrement et de timbre (+252 M.DH).
- Une quasi-stabilité des recettes au titre des droits de douane qui se sont élevées à 853 M.DH.
- Une baisse des recettes tirées de l'IS (-156 M.DH), des taxes intérieures de consommation (TIC) (-377 MM.DH) et de la TVA à l'importation (-413 M.DH). L'évolution des TIC est attribuable essentiellement au recul des TIC sur les produits énergétiques (-358 M.DH). La baisse de la TVA à l'importation s'explique par le repli de la TVA aussi bien sur les produits énergétiques (-168 M.DH) que sur les autres produits (-245 M.DH).

S'agissant des recettes non fiscales, elles ont enregistré une augmentation de 769 M.DH, imputable, à hauteur de 500 M.DH, à un versement de l'Agence nationale de la conservation foncière, du cadastre et de la cartographie au titre des dividendes de 2020.

L'exécution des dépenses fait ressortir une baisse de 4,2 MM.DH et un taux d'exécution de 8,2%. La baisse par rapport à janvier 2020 est imputable à un repli des dépenses au titre des biens et services (-3,7 MM.DH) et des intérêts de la dette (-0,5 MM.DH). La charge de la

compensation s'est, par contre, située quasiment au même niveau qu'en janvier 2020, soit 1,4 MM.DH.

Ces évolutions des recettes et des dépenses ordinaires se sont traduites par un solde ordinaire positif de 1,2 MM.DH, contre un solde négatif de 3,9 MM.DH à fin janvier 2020.

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, les émissions à ce titre se sont inscrites également en baisse (-855 MM.DH), pour se chiffrer à 11,2 MM.DH. Comparativement aux prévisions de la LF 2021, leur taux de réalisation s'est élevé à 16,5%.

Pour leur part, les comptes spéciaux du Trésor ont dégagé un solde excédentaire de 12,6 MM.DH, en baisse de 1,3 MM.DH par rapport à janvier 2020.

Compte tenu de ces évolutions et d'une baisse des opérations en instance de 6,2 MM.DH, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un besoin de financement de l'ordre de 3,5 MM.DH. Ce besoin, augmenté de la variation des placements (3,1 MM.DH) et de la baisse des dépôts au Trésor (0,7 MM.DH), a été couvert par recours au marché de la dette intérieure et la mobilisation de financements extérieurs pour des flux nets respectifs de 3,9 MM.DH et 4,2 MM.DH. Le flux au titre de l'endettement intérieur recouvre des souscriptions pour un montant de 21,3 MM.DH, contre 20,3 MM.DH en janvier 2020, et des remboursements en principal pour 17,5 MM.DH, contre 4,9 MM.DH en janvier 2020. Celui de l'endettement extérieur recouvre des tirages de l'ordre de 4,7 MM.DH, contre 98 M.DH en janvier 2020, et des amortissements de 569 M.DH, soit quasiment le même niveau qu'en janvier 2020.

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

	Janvier 2020	Loi de finances 2021	Janvier 2021	Janvier 2021/ Janvier 2020		Taux de réalisation
				en %	en valeur	en %
<b>I - RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>20.461</b>	<b>236.907</b>	<b>21.449</b>	<b>4,8%</b>	<b>988</b>	<b>9,1%</b>
<b>RECETTES ORDINAIRES (hors privat.)</b>	<b>20.461</b>	<b>232.907</b>	<b>21.449</b>	<b>4,8%</b>	<b>988</b>	<b>9,2%</b>
<b>Recettes fiscales</b>	<b>19.917</b>	<b>195.578</b>	<b>20.106</b>	<b>0,9%</b>	<b>189</b>	<b>10,3%</b>
- Impôts directs	6.489	80.112	6.909	6,5%	420	8,6%
- Impôts indirects	9.128	89.970	8.610	-5,7%	-518	9,6%
- Droits de douane	818	10.768	853	4,3%	35	7,9%
- Enregistrement et timbre	3.482	14.729	3.734	7,2%	252	25,4%
<b>Recettes non fiscales</b>	<b>337</b>	<b>38.029</b>	<b>1.106</b>	<b>228,2%</b>	<b>769</b>	<b>2,9%</b>
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	53	17.118	556	949,1%	503	3,2%
- Autres recettes	284	16.912	550	93,7%	266	3,3%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	-
<b>Recettes de certains CST</b>	<b>207</b>	<b>3.300</b>	<b>237</b>	<b>14,5%</b>	<b>30</b>	<b>7,2%</b>
- Fonds de soutien des prix	0	600	0	-	0	0,0%
- Fonds spécial routier	207	2.700	237	14,5%	30	8,8%
<b>II - DEPENSES GLOBALES y compris SEGMA et CST</b>	<b>22.570</b>	<b>308.038</b>	<b>18.815</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-3.755</b>	<b>6,1%</b>
<b>DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>24.394</b>	<b>246.938</b>	<b>20.232</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-4.162</b>	<b>8,2%</b>
<b>Biens et services</b>	<b>21.705</b>	<b>205.710</b>	<b>18.039</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-3.666</b>	<b>8,8%</b>
Personnel (1)	12.637	139.860	10.112	-20,0%	-2.525	7,2%
Autres biens et services	9.068	65.850	7.927	-12,6%	-1.141	12,0%
<b>Dettes publiques (2)</b>	<b>1.331</b>	<b>27.678</b>	<b>808</b>	<b>-39,3%</b>	<b>-523</b>	<b>2,9%</b>
Intérieure	1.082	23.560	364	-66,4%	-718	1,5%
Extérieure	249	4.118	444	78,5%	195	10,8%
<b>Compensation (3)</b>	<b>1.358</b>	<b>13.550</b>	<b>1.385</b>	<b>2,0%</b>	<b>27</b>	<b>10,2%</b>
<b>SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>-3.933</b>	<b>-10.031</b>	<b>1.217</b>	<b>-130,9%</b>	<b>5.150</b>	<b>-12,1%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>12.075</b>	<b>68.100</b>	<b>11.220</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-855</b>	<b>16,5%</b>
dont Fonds spécial routier	0	2.700	0			0,0%
<b>III - SOLDE DES CST (4)</b>	<b>13.899</b>	<b>7.000</b>	<b>12.637</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-1.262</b>	<b>180,5%</b>
<b>DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-2.109</b>	<b>-71.131</b>	<b>2.633</b>	<b>-224,9%</b>	<b>4.742</b>	<b>-3,7%</b>
<b>VARIATION DES OPERATIONS EN INSTANCE</b>	<b>-5.900</b>		<b>-6.161</b>		<b>-261</b>	
<b>BESOIN/EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-8.009</b>	<b>-71.131</b>	<b>-3.527</b>	<b>-56,0%</b>	<b>4.482</b>	<b>5,0%</b>
<b>FINANCEMENT INTERIEUR</b>	<b>8.498</b>	<b>36.780</b>	<b>-642</b>		<b>-9.139</b>	<b>-1,7%</b>
Endettement intérieur	15.335		3.867		-11.467	
Autres opérations	-6.837		-4.509		2.328	
<b>FINANCEMENT EXTERIEUR</b>	<b>-489</b>	<b>34.351</b>	<b>4.169</b>		<b>4.658</b>	<b>12,1%</b>
Tirages	98	41.000	4.738		4.641	11,6%
Amortissements	-586	-6.649	-569		17	8,6%

(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

	Janvier 2020	Loi de finances 2021	Janvier 2021	Janvier 2021/ Janvier 2020		Taux de réalisation
				en %	en valeur	en %
<b>RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>20.461</b>	<b>236.907</b>	<b>21.449</b>	<b>4,8%</b>	<b>988</b>	<b>9,1%</b>
<b>RECETTES ORDINAIRES (Hors Privat.)</b>	<b>20.461</b>	<b>232.907</b>	<b>21.449</b>	<b>4,8%</b>	<b>988</b>	<b>9,2%</b>
<b>RECETTES FISCALES</b>	<b>19.917</b>	<b>195.578</b>	<b>20.106</b>	<b>0,9%</b>	<b>189</b>	<b>10,3%</b>
<b>Impôts directs</b>	<b>6.489</b>	<b>80.112</b>	<b>6.909</b>	<b>6,5%</b>	<b>420</b>	<b>8,6%</b>
Taxe professionnelle	8	69	13	62,5%	5	19,0%
I.S	1.765	38.236	1.609	-8,8%	-156	4,2%
I.R.	4.604	39.797	5.206	13,1%	602	13,1%
Contribution de solidarité sur les bénéficiaires	2	0	4	100,0%	2	-
Taxe urbaine/d'habitation	1	34	2	100,0%	1	5,9%
Majorations	106	1.924	72	-32,1%	-34	3,7%
Autres impôts directs	3	52	3	0,0%	0	5,8%
<b>Impôts indirects</b>	<b>9.128</b>	<b>89.970</b>	<b>8.610</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-518</b>	<b>9,6%</b>
<b>T.V.A.</b>	<b>6.474</b>	<b>60.907</b>	<b>6.333</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-141</b>	<b>10,4%</b>
(Intérieure)	3.193	24.714	3.465	8,5%	272	14,0%
(Importation)	3.281	36.193	2.868	-12,6%	-413	7,9%
<b>T.I.C.</b>	<b>2.654</b>	<b>29.063</b>	<b>2.277</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-377</b>	<b>7,8%</b>
(Tabacs)	907	11.211	910	0,3%	3	8,1%
(Produits énergétiques)	1.602	15.926	1.243	-22,4%	-358	7,8%
(Autres)	146	1.926	124	-15,0%	-22	6,4%
<b>Droits de douane</b>	<b>818</b>	<b>10.768</b>	<b>853</b>	<b>4,3%</b>	<b>35</b>	<b>7,9%</b>
<b>Enregistrement et timbre</b>	<b>3.482</b>	<b>14.729</b>	<b>3.734</b>	<b>7,2%</b>	<b>252</b>	<b>25,4%</b>
<b>RECETTES NON FISCALES</b>	<b>337</b>	<b>38.029</b>	<b>1.106</b>	<b>228,2%</b>	<b>769</b>	<b>2,9%</b>
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	53	17.118	556	949,1%	503	3,2%
- Autres recettes	284	16.912	550	93,7%	266	3,3%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	
<b>Recettes de certains CST</b>	<b>207</b>	<b>3.300</b>	<b>237</b>	<b>14,5%</b>	<b>30</b>	<b>7,2%</b>
Fonds de soutien des prix	0	600	0	-	0	0,0%
Fonds spécial routier	207	2.700	237	14,5%	30	8,8%