

## SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR A FIN FEVRIER 2021

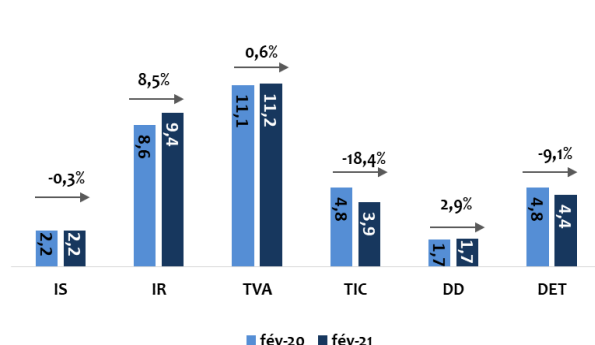
La situation des charges et ressources du Trésor (SCRT) est le document statistique qui présente, au nom du Ministère de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, les résultats de l'exécution des prévisions de la loi de finances avec une comparaison par rapport aux réalisations de 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 (LF) à fin février 2021 fait ressortir un déficit budgétaire de 12,6 MM.DH, quasiment au même niveau que celui dégagé à la même période de 2020, dont les résultats n'avaient pas encore subi les effets de la pandémie Covid-19. Cette stabilité du déficit recouvre une hausse de 0,3 MM.DH des recettes, une baisse de 2,1 MM.DH des dépenses et un recul de 2,7 MM.DH de l'excédent des comptes spéciaux du Trésor.

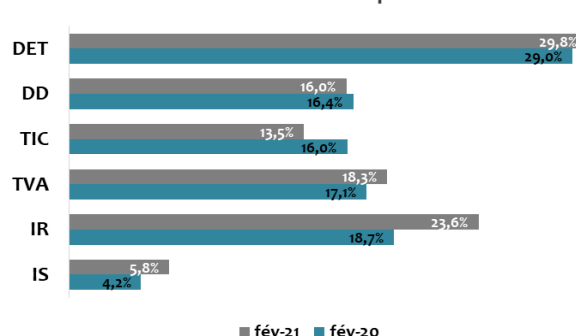
Du côté des recettes, l'augmentation est attribuable principalement aux recettes non fiscales (+0,7 MM.DH) suite au versement de 0,5 MM.DH par l'Agence nationale de la conservation foncière, du cadastre et de la cartographie au titre des dividendes de 2020.

En revanche, les recettes fiscales ont affiché une baisse de 0,6 MM.DH, imputable notamment aux taxes intérieures de consommation (TIC) (-0,9 MM.DH), à la TVA à l'importation (-0,4 MM.DH) et aux droits d'enregistrement et de timbre (-0,4 MM.DH). Cette baisse a été partiellement atténuée par la hausse des recettes au titre de l'IR (+0,7 MM.DH) et de la TVA à l'intérieur (+0,4 MM.DH). Pour leur part, les recettes de l'IS et des droits de douane sont restées quasiment stables par rapport à février 2020, s'élevant respectivement à 2,2 MM.DH et 1,7 MM.DH. A noter que l'appréciation du comportement des recettes fiscales à fin février 2021 devrait tenir compte du fait que la période de comparaison (fin février 2020) n'intégrait pas encore l'effet Covid-19.

Evolution des recettes fiscales



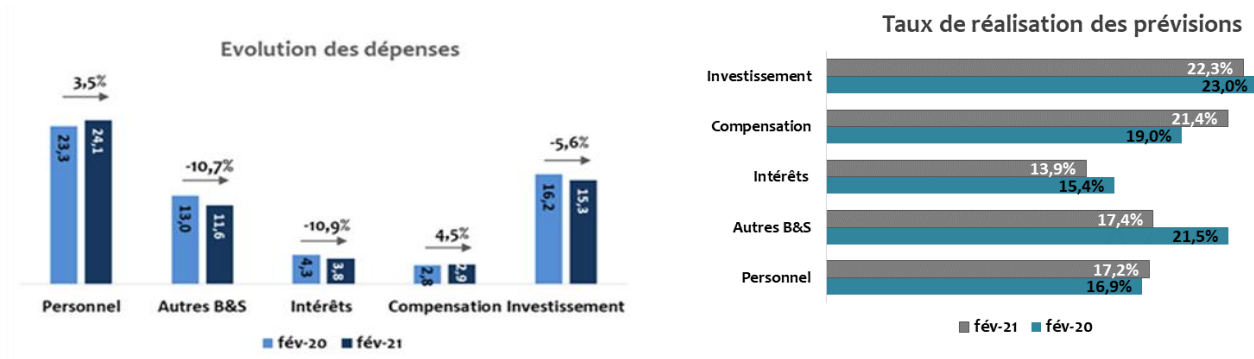
Taux de réalisation des prévisions



Les dépenses ordinaires pour leur part, ont enregistré une baisse de près de 1,1 MM.DH. Cette évolution recouvre, d'une part, un repli des dépenses au titre des autres biens et services (-1,5 MM.DH) et des intérêts de la dette (-0,5 MM.DH) et, d'autre part, une hausse de 814 M.DH des charges de personnel sous l'effet notamment des mesures de la 3<sup>ème</sup> phase du dialogue social. La charge de la compensation est restée relativement stable, se situant à 2,9 MM.DH à fin février 2021 contre 2,8 MM.DH au titre de la même période de l'exercice précédent.

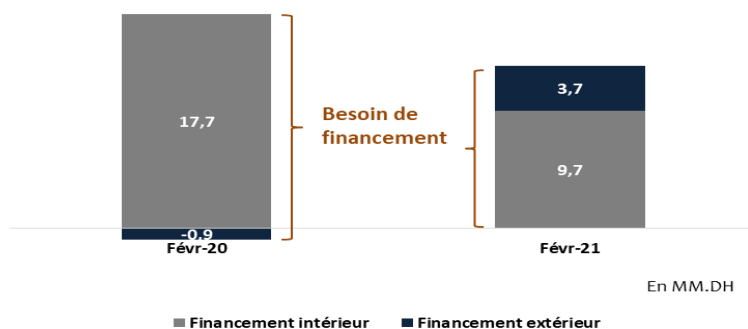
Ces évolutions des recettes et des dépenses ordinaires se sont traduites par un solde ordinaire négatif de 7 MM.DH, en légère amélioration par rapport à celui dégagé à fin février 2020 (-8,4 MM.DH).

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, les émissions à ce titre ont enregistré une baisse de 1,1 MM.DH pour se situer à 15,2 MM.DH. Comparativement aux prévisions de la LF 2021, leur taux de réalisation s'est élevé à 22,3%.



En parallèle, les comptes spéciaux du Trésor ont dégagé un solde excédentaire de 9,6 MM.DH, en baisse de 2,7 MM.DH par rapport à février 2020. Ce recul est dû essentiellement au solde négatif de 1,8 MM.DH enregistré par le Fonds de gestion de la pandémie Covid-19, lequel s'explique, à hauteur de 1,7 MM.DH, par le coût d'acquisition des vaccins contre le Covid-19.

Compte tenu de ces évolutions et d'une baisse des opérations en instance de 0,9 MM.DH, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un besoin de financement de l'ordre de 13,4 MM.DH, contre 16,8 MMDH à fin février 2020. Ce besoin, augmenté de la baisse des dépôts au Trésor (2,2 MM.DH), a été couvert par le recours au marché de la dette intérieure et la mobilisation de financements extérieurs pour des flux nets respectifs de 9,7 MM.DH et 3,7 MM.DH ainsi que par le retour sur placements pour un montant net de 0,6 MM.DH. Le flux au titre de l'endettement intérieur recouvre des souscriptions pour un montant de 28,7 MM.DH, contre 30,5 MM.DH à fin février 2020, et des remboursements en principal pour 22,6 MM.DH, contre 10,5 MM.DH un an auparavant. Celui de l'endettement extérieur recouvre des tirages de l'ordre de 4,9 MM.DH, contre 0,3 MM.DH au titre de la même période de 2020, et des amortissements de 1,2 M.DH, soit quasiment le même niveau qu'à fin février 2020.



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

	En M.DH					
	Fevrier 2020	Loi de finances 2021	Fevrier 2021	Fevrier 2021/ Fevrier 2020		Taux de réalisation en %
				en %	en valeur	
<b>I - RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>35.043</b>	<b>236.907</b>	<b>35.318</b>	<b>0,8%</b>	<b>274</b>	<b>14,9%</b>
<b>RECETTES ORDINAIRES (hors privat.)</b>	<b>35.043</b>	<b>232.907</b>	<b>35.318</b>	<b>0,8%</b>	<b>274</b>	<b>15,2%</b>
<b>Recettes fiscales</b>	<b>33.524</b>	<b>195.578</b>	<b>32.974</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-551</b>	<b>16,9%</b>
- Impôts directs	11.127	80.112	11.801	6,1%	674	14,7%
- Impôts indirects	15.907	89.970	15.071	-5,3%	-836	16,8%
- Droits de douane	1.671	10.768	1.719	2,9%	48	16,0%
- Enregistrement et timbre	4.819	14.729	4.382	-9,1%	-437	29,8%
<b>Recettes non fiscales</b>	<b>1.062</b>	<b>38.029</b>	<b>1.767</b>	<b>66,4%</b>	<b>705</b>	<b>4,6%</b>
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	95	17.118	614	546,3%	519	3,6%
- Autres recettes	967	16.912	1.153	19,2%	186	6,8%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	-
<b>Recettes de certains CST</b>	<b>457</b>	<b>3.300</b>	<b>577</b>	<b>26,3%</b>	<b>120</b>	<b>17,5%</b>
- Fonds de soutien des prix	0	600	0	-	0	0,0%
- Fonds spécial routier	457	2.700	577	26,3%	120	21,4%
<b>II - DEPENSES GLOBALES y compris SEGMA et CST</b>	<b>47.294</b>	<b>308.038</b>	<b>47.868</b>	<b>1,2%</b>	<b>574</b>	<b>15,5%</b>
<b>DEPENSES ORDINAIRES</b>	<b>43.412</b>	<b>246.938</b>	<b>42.336</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-1.075</b>	<b>17,1%</b>
<b>Biens et services</b>	<b>36.323</b>	<b>205.710</b>	<b>35.594</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-729</b>	<b>17,3%</b>
Personnel (1)	23.291	139.860	24.105	3,5%	814	17,2%
Autres biens et services	13.032	65.850	11.489	-11,8%	-1.543	17,4%
<b>Dettes publiques (2)</b>	<b>4.309</b>	<b>27.678</b>	<b>3.838</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-470</b>	<b>13,9%</b>
Intérieure	3.881	23.560	3.101	-20,1%	-780	13,2%
Extérieure	428	4.118	737	72,5%	310	17,9%
<b>Compensation (3)</b>	<b>2.780</b>	<b>13.550</b>	<b>2.904</b>	<b>4,5%</b>	<b>124</b>	<b>21,4%</b>
<b>SOLDE ORDINAIRE</b>	<b>-8.368</b>	<b>-10.031</b>	<b>-7.019</b>	<b>-16,1%</b>	<b>1.349</b>	<b>70,0%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>16.214</b>	<b>68.100</b>	<b>15.158</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-1.056</b>	<b>22,3%</b>
dont Fonds spécial routier	0	2.700	0	-	0	0,0%
<b>III - SOLDE DES CST (4)</b>	<b>12.331</b>	<b>7.000</b>	<b>9.626</b>	<b>-21,9%</b>	<b>-2.705</b>	<b>137,5%</b>
dont : Fonds Gestion Covid-19	0	0	-1.842	-	-1.842	-
<b>DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL</b>	<b>-12.250</b>	<b>-71.131</b>	<b>-12.550</b>	<b>2,4%</b>	<b>-300</b>	<b>17,6%</b>
<b>VARIATION DES OPERATIONS EN INSTANCE</b>	<b>-4.541</b>		<b>-876</b>		<b>3.665</b>	
<b>BESOIN/EXCEDENT DE FINANCEMENT</b>	<b>-16.791</b>	<b>-71.131</b>	<b>-13.426</b>	<b>-20,0%</b>	<b>3.365</b>	<b>18,9%</b>
<b>FINANCEMENT INTERIEUR</b>	<b>17.735</b>	<b>36.780</b>	<b>9.693</b>		<b>-8.043</b>	<b>26,4%</b>
Endettement intérieur	20.017		6.074		-13.942	
Autres opérations	-2.282		3.618		5.900	
<b>FINANCEMENT EXTERIEUR</b>	<b>-944</b>	<b>34.351</b>	<b>3.734</b>		<b>4.678</b>	<b>10,9%</b>
Tirages	262	41.000	4.925		4.663	12,0%
Amortissements	-1.206	-6.649	-1.192		15	17,9%

(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

	Fevrier 2020	Loi de finances 2021	Fevrier 2021	Fevrier 2021/ Fevrier 2020		Taux de réalisation en %
				en %	en valeur	
<b>RECETTES ORDINAIRES</b>	<b>35.043</b>	<b>236.907</b>	<b>35.318</b>	<b>0,8%</b>	<b>274</b>	<b>14,9%</b>
<b>RECETTES ORDINAIRES (Hors Privat.)</b>	<b>35.043</b>	<b>232.907</b>	<b>35.318</b>	<b>0,8%</b>	<b>274</b>	<b>15,2%</b>
<b>RECETTES FISCALES</b>	<b>33.524</b>	<b>195.578</b>	<b>32.974</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-551</b>	<b>16,9%</b>
<b>Impôts directs</b>	<b>11.127</b>	<b>80.112</b>	<b>11.801</b>	<b>6,1%</b>	<b>674</b>	<b>14,7%</b>
Taxe professionnelle	17	69	25	47,1%	8	36,4%
I.S	2.207	38.236	2.201	-0,3%	-6	5,8%
I.R.	8.638	39.797	9.375	8,5%	737	23,6%
Contribution de solidarité sur les bénéfices	5	0	18	260,0%	13	-
Taxe urbaine/d'habitation	2	34	3	50,0%	1	8,8%
Majorations	252	1.924	174	-31,0%	-78	9,0%
Autres impôts directs	6	52	5	-16,7%	-1	9,6%
<b>Impôts indirects</b>	<b>15.907</b>	<b>89.970</b>	<b>15.071</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-836</b>	<b>16,8%</b>
<b>T.V.A.</b>	<b>11.098</b>	<b>60.907</b>	<b>11.146</b>	<b>0,4%</b>	<b>48</b>	<b>18,3%</b>
(Intérieure)	4.849	24.714	5.267	8,6%	418	21,3%
(Importation)	6.249	36.193	5.879	-5,9%	-370	16,2%
<b>T.I.C.</b>	<b>4.809</b>	<b>29.063</b>	<b>3.925</b>	<b>-18,4%</b>	<b>-884</b>	<b>13,5%</b>
(Tabacs)	1.839	11.211	1.527	-17,0%	-312	13,6%
(Produits énergétiques)	2.673	15.926	2.179	-18,5%	-494	13,7%
(Autres)	296	1.926	218	-26,2%	-78	11,3%
<b>Droits de douane</b>	<b>1.671</b>	<b>10.768</b>	<b>1.719</b>	<b>2,9%</b>	<b>48</b>	<b>16,0%</b>
<b>Enregistrement et timbre</b>	<b>4.819</b>	<b>14.729</b>	<b>4.382</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-437</b>	<b>29,8%</b>
<b>RECETTES NON FISCALES</b>	<b>1.062</b>	<b>38.029</b>	<b>1.767</b>	<b>66,4%</b>	<b>705</b>	<b>4,6%</b>
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	95	17.118	614	546,3%	519	3,6%
- Autres recettes	967	16.912	1.153	19,2%	186	6,8%
- Privatisation	0	4.000	0	-	0	-
<b>Recettes de certains CST</b>	<b>457</b>	<b>3.300</b>	<b>577</b>	<b>26,3%</b>	<b>120</b>	<b>17,5%</b>
Fonds de soutien des prix	0	600	0	-	0	0,0%
Fonds spécial routier	457	2.700	577	26,3%	120	21,4%