

SITUATION DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR - JANVIER 2024 -

La situation des charges et ressources du Trésor (SCRT) est le document statistique qui présente, au nom du Ministère de l'Economie et des Finances, 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 janvier 2024 fait ressortir un déficit budgétaire de 1,7 MM.DH, contre un excédent de 516 M.DH un an auparavant. Cette évolution recouvre une augmentation des dépenses (+4,1 MM.DH) plus importante que celle des recettes (+1,9 MM.DH).

RECETTES

Augmentations des recettes fiscales ...

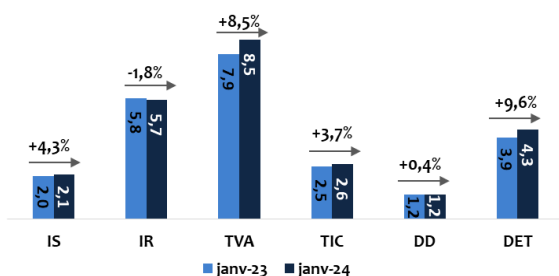
Les recettes ont enregistré, sur une base nette des remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, un taux de réalisation de 8% par rapport aux prévisions de la loi de finances (LF) et une hausse de 1,9 MM.DH ou 7,3%, comparativement à janvier 2023.

Les recettes fiscales ont affiché un taux de réalisation de 9,1% et une progression de 1,2 MM.DH ou 5,3%. Les remboursements, dégrèvements et restitutions fiscaux, y compris la part supportée par les collectivités territoriales, se sont chiffrés à 387 M.DH, contre 256 M.DH en janvier 2023.

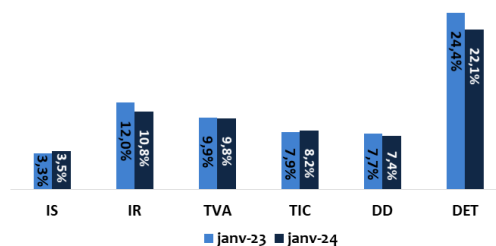
Par nature d'impôt et de taxe, les principales évolutions ayant caractérisé le comportement des recettes fiscales se présentent comme suit :

- Progression de l'IS de 88 M.DH (+4,3%) ;
- Baisse de l'IR de 105 M.DH (-1,8%) recouvrant, d'une part, un recul des recettes de l'IR/professionnels (-350 M.DH) et de l'IR/salaires (-150 M.DH) et, d'autre part, une augmentation des recettes notamment de l'IR/profits fonciers (+138 M.DH) ;
- Augmentation de la TVA de 670 M.DH attribuable principalement à la TVA à l'intérieur (+705 M.DH ou +19,2%) ;
- Quasi-stabilité des droits de douane à près de 1,2 MM.DH ;
- Hausse des taxes intérieures de consommation de 93 M.DH (+3,7%) ;
- Progression des droits d'enregistrement et de timbre de 373 M.DH (+9,6%) suite notamment à la hausse des droits d'enregistrement.

Evolution des recettes fiscales



Taux de réalisation des prévisions



... et hausse des recettes non fiscales

Les recettes non fiscales, pour leur part, se sont établies à 1,9 MM.DH contre 1,4 MM.DH à fin janvier 2023, soit une hausse de 486 M.DH.

Ces recettes proviennent des établissements et entreprises publics à hauteur de 173 M.DH et des « produits divers des ministères » pour un montant de 1,7 MM.DH.

DEPENSES

Hausse des dépenses ordinaires...

Les dépenses ordinaires se sont établies à 26,2 MM.DH, enregistrant un taux d'exécution de 8,5% et une hausse de 1,6 MM.DH par rapport au niveau enregistré en janvier 2023.

Cette évolution recouvre une augmentation des dépenses de personnel de 862 M.DH, des charges de la compensation de 640 M.DH et des « autres biens et services » de 146 M.DH.

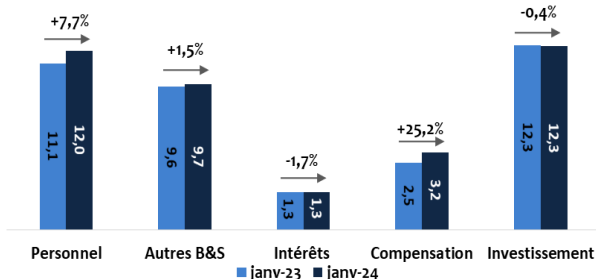
Les charges de la compensation se sont chiffrées à 3,2 MM.DH, en progression de 640 M.DH (+25,2%), sous l'effet des subventions accordées aux professionnels du secteur du transport de 500 M.DH. La charge au titre du gaz butane a affiché une stagnation à 1,6 MM.DH par rapport à janvier 2023.

Les intérêts de la dette se sont situés, quant à eux, à 1,3 MM.DH, soit quasiment le même niveau observé en janvier 2023. Cette évolution recouvre une augmentation des intérêts de la dette extérieure (+234 M.DH) et une baisse de ceux afférents à la dette intérieure (-255 M.DH).

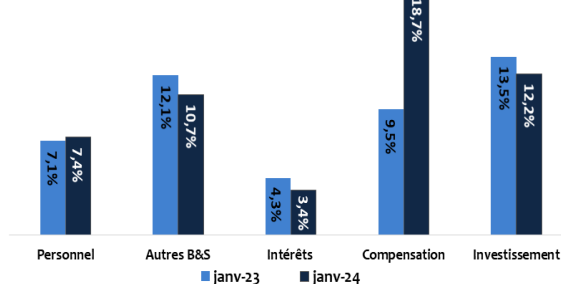
Ces évolutions des recettes et des dépenses ordinaires se sont traduites par un solde ordinaire positif de près de 1,1 MM.DH, contre +826 M.DH à fin janvier 2023.

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, les émissions ont atteint près de 12,3 MM.DH, soit quasiment le même niveau que celui de janvier 2023. Comparativement aux prévisions de la LF 2024, leur taux de réalisation s'est élevé à 12,2%.

Evolution des dépenses



Taux de réalisation des prévisions



Un solde excédentaire des comptes spéciaux du Trésor ...

Les comptes spéciaux du Trésor ont dégagé un solde excédentaire de 9,5 MM.DH, contre 12 MM.DH en janvier 2023.

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 9,5 MM.DH, la situation des charges et ressources du Trésor dégage un besoin de financement de l'ordre de 11,2 MM.DH, couvert principalement par le recours au marché de la dette intérieure pour un flux net de 10,6 MM.DH et la mobilisation de financements extérieurs pour un montant net de 399 M.DH.

Le flux de l'endettement intérieur recouvre des souscriptions pour un montant de 22,4 MM.DH, contre 47,3 MM.DH un an auparavant, et des remboursements en principal pour 11,8 MM.DH, contre 28,9 MM.DH. Celui de l'endettement extérieur recouvre des tirages de 1,2 MM.DH, contre 139 M.DH en janvier 2023, et des amortissements de 798 M.DH, contre 738 M.DH.

SITUATION PROVISOIRE DES CHARGES ET RESSOURCES DU TRESOR

(Recettes nettes et hors TVA des Collectivités territoriales)

	En M.DH					
	Janvier	Loi de finances	Janvier	Janvier 2024 / Janvier 2023		Taux de réalisation
	2023	2024	2024	en %	en valeur	en %
I - RECETTES ORDINAIRES	25 361	339 499	27 214	7,3%	1 853	8,0%
RECETTES ORDINAIRES (hors Cession de participations de l'Etat)	25 361	334 499	27 214	7,3%	1 853	8,1%
Recettes fiscales	23 472	270 797	24 719	5,3%	1 247	9,1%
- Impôts directs	8 028	116 942	8 135	1,3%	107	7,0%
- Impôts indirects	10 388	118 851	11 151	7,3%	763	9,4%
- Droits de douane	1 159	15 728	1 163	0,4%	4	7,4%
- Enregistrement et timbre	3 896	19 276	4 269	9,6%	373	22,1%
Recettes non fiscales	1 418	65 253	1 904	-	486	2,9%
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	1 196	19 480	173	-	-1 023	0,9%
- Autres recettes	222	40 773	1 731	-	1 509	4,2%
- Cession de participations de l'Etat	0	5 000	0	-	0	0,0%
Recettes de certains CST	471	3 450	591	-	120	17,1%
- Fonds de soutien des prix	36	600	65	-	29	10,8%
- Fonds spécial routier	435	2 850	526	-	91	18,5%
II - DEPENSES GLOBALES y compris SEGMA et CST	24 845	401 462	28 930	16,4%	4 086	7,2%
DEPENSES ORDINAIRES	24 535	307 031	26 162	6,6%	1 627	8,5%
Biens et services	20 717	252 845	21 725	4,9%	1 008	8,6%
Personnel	11 133	161 623	11 995	7,7%	862	7,4%
Autres biens et services	9 584	91 221	9 730	1,5%	146	10,7%
Dettes publiques (1)	1 280	37 229	1 259	-1,7%	-21	3,4%
Intérieure	805	26 975	550	-31,7%	-255	2,0%
Extérieure	475	10 254	709	49,2%	234	6,9%
Compensation (2)	2 538	16 957	3 178	25,2%	640	18,7%
SOLDE ORDINAIRE	826	32 469	1 052	27,4%	226	3,2%
INVESTISSEMENT	12 334	100 431	12 286	-0,4%	-48	12,2%
dont Fonds spécial routier	0	2 850	0	-	-	0,0%
SOLDE DES CST (3)	12 024	6 000	9 518	-20,8%	-2 507	158,6%
DEFICIT/EXCEDENT GLOBAL	516	-61 962	-1 717	-	-2 233	2,8%
VARIATION DES OPERATIONS EN INSTANCE	-9 925		-9 527		398	
BESOIN/EXCEDENT DE FINANCEMENT	-9 409	-61 962	-11 244	19,5%	-1 834	18,1%
FINANCEMENT INTERIEUR	10 009	10 831	10 844		836	100,1%
Endettement intérieur	18 422		10 608		-7 814	
Autres opérations	-8 413		236		8 650	
FINANCEMENT EXTERIEUR	-599	51 131	399		999	0,8%
Tirages	139	70 000	1 197		1 059	1,7%
Amortissements	-738	-18 869	-798		-60	4,2%

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

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

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

DETAIL DES RECETTES ORDINAIRES

En M.DH

	Janvier	Loi de finances	Janvier	Janvier 2024 / Janvier 2023		Taux de réalisation
	2023	2024	2024	en %	en valeur	en %
RECETTES FISCALES	23 472	270 797	24 719	5,3%	1 247	9,1%
Impôts directs	8 028	116 942	8 135	1,3%	107	7,0%
Impôt sur les sociétés (I.S)	2 035	59 918	2 123	4,3%	88	3,5%
Impôt sur le revenu (I.R)	5 775	52 739	5 670	-1,8%	-105	10,8%
Autres impôts directs	218	4 286	342	56,9%	124	8,0%
Impôts indirects	10 388	118 851	11 151	7,3%	763	9,4%
Taxe sur la valeur ajoutée (T.V.A)	7 872	86 911	8 542	8,5%	670	9,8%
(Intérieure)	3 663	29 403	4 368	19,2%	705	14,9%
(Importation)	4 209	57 508	4 174	-0,8%	-35	7,3%
Taxe intérieure de consommation (T.I.C)	2 516	31 940	2 609	3,7%	93	8,2%
(Tabacs)	1 103	12 500	852	-22,7%	-251	6,8%
(Produits énergétiques)	1 209	16 640	1 560	29,1%	351	9,4%
(Autres)	204	2 800	197	-3,6%	-7	7,0%
Droits de douane (D.D)	1 159	15 728	1 163	0,4%	4	7,4%
Enregistrement et timbre (D.E.T)	3 896	19 276	4 269	9,6%	373	22,1%
RECETTES NON FISCALES	1 418	65 253	1 904	34,3%	486	2,9%
- Recettes en provenance des établissements et entreprises publics	1 196	19 480	173	-	-1 023	0,9%
- Autres recettes	222	40 773	1 731	-	1 509	4,2%
- Cession de participations de l'Etat	0	5 000	0	-	0	0,0%
Recettes de certains CST	471	3 450	591	25,5%	120	17,1%
Fonds de soutien des prix	36	600	65	80,6%	29	10,8%
Fonds spécial routier	435	2 850	526	20,9%	91	18,5%
RECETTES ORDINAIRES	25 361	339 499	27 214	7,3%	1 853	8,0%
RECETTES ORDINAIRES (Hors Cession de participations de l'Etat)	25 361	334 499	27 214	7,3%	1 853	8,1%