

# BANK AL-MAGHRIB

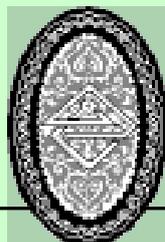
---

## STATISTIQUES MONETAIRES

### Sommaire

- Agrégats de monnaie (M1, M2, M3)
- Agrégats de placements liquides (PL1, PL2, PL3)
- Contreparties de M3
- Tableaux des ressources et emplois de Bank Al-Maghrib et des banques

OCTOBRE 2004



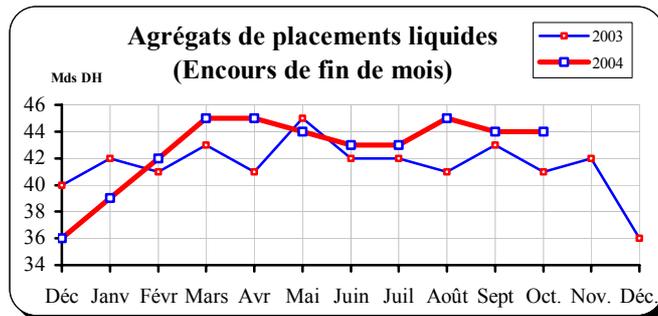
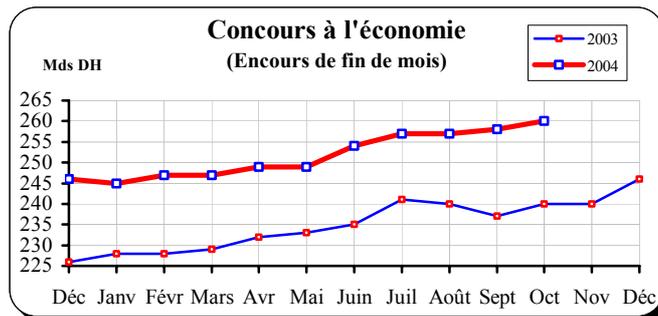
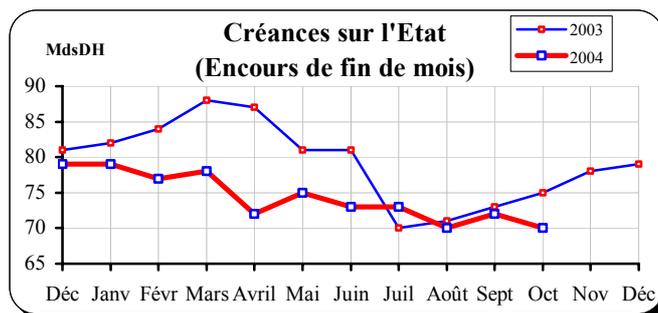
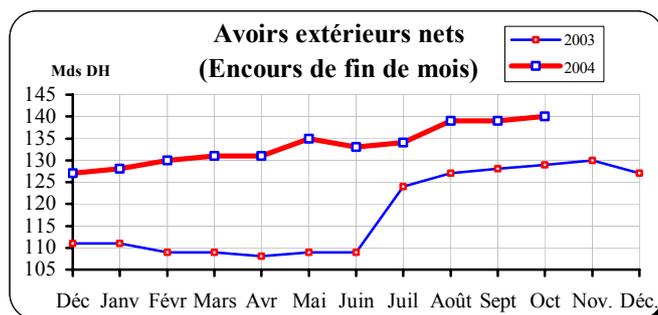
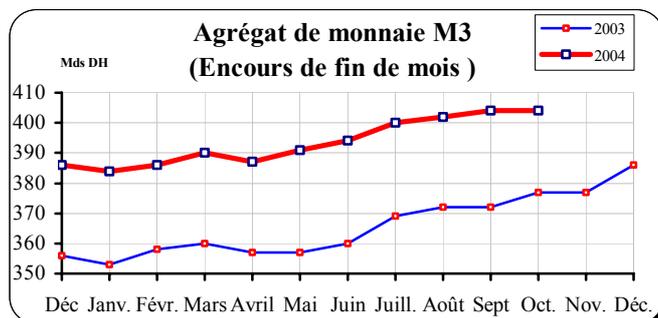
Internet : <http://www.bankalmaghrib.ma>

**APERÇU SUR L'ÉVOLUTION MONÉTAIRE**  
**OCTOBRE 2004**

En octobre 2004, l'agrégat de monnaie M3 est resté quasiment inchangé à son niveau du mois précédent, l'augmentation des avoirs extérieurs nets de 1% et des concours à l'économie de 0,5% ayant compensé l'amélioration de la position nette du trésor à l'égard du système bancaire de 2,1%. Cette évolution recouvre un accroissement de la monnaie fiduciaire de 0,1%, des placements à vue et des dépôts à terme respectivement de 0,9% et de 2,4% et, à l'inverse, une contraction de la monnaie scripturale de 1,1%.

Au terme des dix premiers mois de l'année 2004, les avoirs extérieurs nets se sont renforcés de 12,9 milliards de dirhams ou 10,2%, à la faveur du maintien à un niveau élevé des recettes au titre des voyages et des transferts des Marocains résidant à l'étranger. Pour sa part, le crédit intérieur à caractère monétaire a enregistré une progression de 2,8%, attribuable au développement des concours à l'économie de 13,6 milliards ou 5,5%. Les crédits immobiliers se sont inscrits en hausse de 13,7%, tandis que les prêts de trésorerie et à la consommation ont progressé respectivement de 4,3% et de 5,1%. Les concours à l'équipement ont, à l'inverse, accusé un repli de 3,8%. S'agissant des créances nettes sur d'Etat, elles ont enregistré une contraction de 8,3 milliards ou 10,6%, recouvrant une amélioration de la position nette du Trésor auprès de Bank Al-Maghrif de 1,6 milliard et une diminution de ses recours aux concours bancaires de 6,6 milliards de dirhams ou 8,5%. Cette évolution des sources de création monétaire s'est traduite par une progression des agrégats de monnaie chiffrée à 7,1% pour M1 et à 4,6% pour M3. Dans le même temps, l'encours des agrégats de placements liquides s'est élargi de 21,7%, par suite du renforcement des titres d'OPCVM obligataires de 37,1% et de ceux émis par les OPCVM actions et diversifiés de 15,4%.

Sur une base annuelle, de fin octobre 2003 à fin octobre 2004, le rythme de progression des agrégats de monnaie a été ramené à 10,1% pour M1 et à 7,4% pour M3, au lieu respectivement de 11,6% et de 9,1% entre octobre 2002 et octobre 2003. Pour leur part, les agrégats de placements liquides ont connu une hausse de 7,7% contre une baisse de 9,9%. Au niveau des contreparties de M3, les avoirs extérieurs nets se sont renforcés de 11 milliards de dirhams ou 8,5% et les concours à l'économie de 19,6 milliards ou 8,2%, alors que les créances nettes sur l'Etat ont accusé une contraction de 4,5 milliards ou 6%.



**S.M. 10**

**AGRÉGATS DE MONNAIE ET DE PLACEMENTS LIQUIDES**

**OCTOBRE 2004 (\*)**

	Encours à fin	Variations							
		Octobre 2004	1 mois 2004		10 mois 2004		10 mois 2003		12 mois
	en millions de dirhams	Oct. 04 / Sept .04		Oct. 04 / Déc.03		Oct. 03 / Déc.02		Oct. 04 / Oct. 03	
		M DH	%	M DH	%	M DH	%	M DH	%
<b>AGRÉGATS DE MONNAIE</b>									
<b>M1</b> <sup>(1)</sup>	268 964	-2 020	-0,7	+17 827	+7,1	+15 302	+6,7	+24 584	+10,1
M2 - M1	52 169	+460	+0,9	+4 326	+9,0	+3 697	+8,6	+5 375	+11,5
<b>M2</b> <sup>(2)</sup>	321 133	-1 560	-0,5	+22 153	+7,4	+18 999	+7,0	+29 959	+10,3
M3 - M2	83 059	+1 962	+2,4	-4 301	-4,9	+1 999	+2,4	-2 277	-2,7
<b>M3</b> <sup>(3)</sup>	404 192	+402	+0,1	+17 852	+4,6	+20 998	+5,9	+27 682	+7,4

<b>AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES</b>									
<b>PL 1</b> <sup>(4)</sup>	5 942	-7	-0,1	-2 206	-27,1	-1 002	-11,3	-1 895	-24,2
<b>PL 2</b> <sup>(5)</sup>	36 230	0	0,0	+9 807	+37,1	+1 752	+5,9	+4 782	+15,2
<b>PL 3</b> <sup>(5)</sup>	2 021	0	0,0	+269	+15,4	+494	+39,6	+280	+16,1
<b>Total PL</b>	44 193	-7	0,0	+7 870	+21,7	+1 244	+3,1	+3 167	+7,7

<b>CONTREPARTIES DE M3</b>									
<b>Avoirs extérieurs nets</b>	140 409	+1 427	+1,0	+12 948	+10,2	+18 603	+16,8	+11 026	+8,5
<b>Crédit intérieur global</b>	338 813	-117	0,0	+6 072	+1,8	+8 413	+2,7	+16 170	+5,0
dont: . Créances sur l'État	(70 201)	(-1 472)	(-2,1)	(-8 336)	(-10,6)	(-6 029)	(-7,5)	(-4 467)	(-6,0)
. Concours à l'économie	(259 589)	(+1 355)	(+0,5)	(+13 581)	(+5,5)	(+13 739)	(+6,1)	(+19 629)	(+8,2)
<b>A déduire: Ressources non monétaires</b> <sup>(6)</sup>	57 136	+215	+0,4	-1 638	-2,8	+290	+0,5	-3 165	-5,2
<b>Crédit intérieur à caractère monétaire</b>	281 677	-332	-0,1	+7 710	+2,8	+8 123	+3,2	+19 335	+7,4

**Note méthodologique :**

Les agrégats de monnaie et de placements liquides permettent d'évaluer la capacité de dépense des agents économiques résidents. Ils comprennent les moyens de paiement au sens strict (M1) et la quasi-monnaie (M3-M1) détenus par les ménages et les entreprises non financières ainsi que leurs placements financiers liquides (PL), c'est à dire ceux qui peuvent aisément être convertis en moyens de paiement sans risque important de perte en capital. Les agrégats PL sont classés par ordre de proximité décroissante avec la monnaie.

Appréhendées à l'actif du bilan du système bancaire, les contreparties sont calculées par référence à l'agrégat M3 et renseignent sur les sources de création monétaire, lesquelles sont d'origine externe (avoirs extérieurs nets) et interne (crédit intérieur à caractère monétaire). Le crédit intérieur à caractère monétaire est composé des créances du système bancaire sur l'Etat et sur l'économie, déduction faite des ressources à caractère non monétaire ( voir renvoi 6 ci-dessous).

**Renvoi :**

- (1) L'agrégat M 1 est constitué de la monnaie fiduciaire (billets et pièces en circulation) et de la monnaie scripturale (dépôts à vue).
- (2) L'agrégat M 2 comprend, en plus de M 1, les placements à vue sous forme de comptes sur carnets.
- (3) L'agrégat M 3 est composé, en plus de M 2, de placements à terme effectués auprès du système bancaire sous forme de comptes et bons à échéance fixe et de certificats de dépôt.
- (4) L'agrégat PL1 est constitué des bons du Trésor à six mois émis dans le public et des titres de créances négociables, autres que les certificats de dépôt inclus dans M 3 ( Bons du Trésor négociables, bons des sociétés de financement et billets de trésorerie ) .
- (5) Les agrégats PL 2 et PL 3 sont constitués des titres émis respectivement par les OPCVM obligations et par les OPCVM actions et diversifiés.
- (6) Les ressources non monétaires comprennent les emprunts des banques ( à l'exclusion de ceux contractés auprès des autres banques et de Bank Al-Maghrib), leurs provisions ainsi que l'excédent des fonds propres du système bancaire sur le total de ses immobilisations, de ses titres de participation et emplois assimilés.

(\*) Situation provisoire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

**AGRÉGATS DE MONNAIE**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
71 783	76 996	76 627	. Billets mis en circulation par Bank Al-Maghrib	77 019	81 671	81 562
1 388	1 452	1 464	. Monnaies divisionnaires mises en circulation par Bank Al-Maghrib	1 486	1 571	1 581
<b>73 171</b>	<b>78 448</b>	<b>78 091</b>	<b>Billets et monnaies mis en circulation par Bank Al-Maghrib</b>	<b>78 505</b>	<b>83 242</b>	<b>83 143</b>
** 3 615	** 3 861	** 3 566	<i>A déduire: encaisses des banques et des comptables publics</i>	** 3 615	** 3 822	** 3 673
<b>69 556</b>	<b>74 587</b>	<b>74 525</b>	<b>Sous total (I)</b>	<b>74 890</b>	<b>79 420</b>	<b>79 470</b>
			<b>Monnaie scripturale</b>			
3 245	1 380	1 398	. Comptes créditeurs à vue auprès de Bank Al-Maghrib	1 194	1 689	1 620
147 919	158 907	159 898	. Comptes créditeurs à vue auprès des banques	166 454	181 414	179 413
2 672	2 217	2 873	. Comptes créditeurs à vue auprès du Service des chèques postaux	2 913	* 2 775	** 2 775
** 5 686	** 5 686	** 5 686	. Comptes créditeurs à vue auprès du Trésor	** 5 686	** 5 686	** 5 686
<b>159 522</b>	<b>168 190</b>	<b>169 855</b>	<b>Sous total (II)</b>	<b>176 247</b>	<b>191 564</b>	<b>189 494</b>
<b>229 078</b>	<b>242 777</b>	<b>244 380</b>	<b>TOTAL M1 (I+II)</b>	<b>251 137</b>	<b>270 984</b>	<b>268 964</b>
			<b>Placements à vue ( M 2 - M1 )</b>			
35 785	38 200	38 779	. Comptes d'épargne auprès des banques	39 647	42 686	43 146
7 312	7 941	8 015	. Comptes sur livrets auprès de la Caisse d'épargne nationale (C.E.N.)	8 196	* 9 023	** 9 023
<b>43 097</b>	<b>46 141</b>	<b>46 794</b>	<b>Sous total (III)</b>	<b>47 843</b>	<b>51 709</b>	<b>52 169</b>
<b>272 175</b>	<b>288 918</b>	<b>291 174</b>	<b>TOTAL M2 (I+II+III)</b>	<b>298 980</b>	<b>322 693</b>	<b>321 133</b>
			<b>Placements à terme ( M 3 - M 2 )</b>			
809	732	731	. Certificats de dépôt <sup>(1)</sup>	215	14	14
82 528	81 878	84 605	. Comptes à terme et bons à échéance fixe	87 145	81 083	83 045
<b>83 337</b>	<b>82 610</b>	<b>85 336</b>	<b>Sous total (IV)</b>	<b>87 360</b>	<b>81 097</b>	<b>83 059</b>
<b>355 512</b>	<b>371 528</b>	<b>376 510</b>	<b>TOTAL M3 (I+II+III+IV)</b>	<b>386 340</b>	<b>403 790</b>	<b>404 192</b>

(1) Souscriptions des entreprises non financières et des particuliers.

(\*) Chiffre révisé.

(\*\*) Chiffre provisoire.

Source: BANK AL-MAGHRIB

**AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES <sup>(1)</sup>**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
			<b>PL 1</b>			
2 554	2 777	3 007	. Bons du Trésor à 6 mois	3 053	3 053*	3 053*
5 873	5 380	4 032	. Bons du Trésor négociables <sup>(2)</sup>	4 374	2 169*	2 169*
4	0	0	. Billets de trésorerie	0	0	0
408	779	798	. Bons émis par les sociétés de financement	721	727	720
<b>8 839</b>	<b>8 936</b>	<b>7 837</b>	<b>Total PL1</b>	<b>8 148</b>	<b>5 949</b>	<b>5 942</b>
			<b>PL 2</b>			
29 696	32 469	31 448	. Titres émis par les O.P.C.V.M. obligations	26 423	36 230	36 230*
<b>29 696</b>	<b>32 469</b>	<b>31 448</b>	<b>Total PL2</b>	<b>26 423</b>	<b>36 230</b>	<b>36 230</b>
			<b>PL 3</b>			
1 247	1 688	1 741	. Titres émis par les O.P.C.V.M. actions et les O.P.C.V.M. diversifiés	1 752	2 021	2 021*
<b>1 247</b>	<b>1 688</b>	<b>1 741</b>	<b>Total PL3</b>	<b>1 752</b>	<b>2 021</b>	<b>2 021</b>
<b>39 782</b>	<b>43 093</b>	<b>41 026</b>	<b>TOTAL PL</b>	<b>36 323</b>	<b>44 200</b>	<b>44 193</b>

(1) *Souscriptions des entreprises non financières et des particuliers.*

(2) *Encours des emprunts nationaux et des bons du Trésor émis par adjudication.*

(\*) *Chiffre provisoire.*

**Source: BANK AL-MAGHRIB**

**CONTREPARTIES DE M 3**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
			<b>AVOIRS EXTÉRIEURS NETS <sup>(1)</sup></b>			
104 490	122 651	122 227	. Avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib	122 351	133 333	131 764
6 290	5 151	7 156	. Avoirs extérieurs nets des banques	5 110	5 649	8 645
<b>110 780</b>	<b>127 802</b>	<b>129 383</b>	<b>TOTAL (I)</b>	<b>127 461</b>	<b>138 982</b>	<b>140 409</b>
			<b>CRÉDIT INTÉRIEUR GLOBAL</b>			
			<b>A. Créances sur l'État <sup>(1)</sup></b>			
-4 584	-10 970	-8 751	. Créances de Bank Al-Maghrib	-7 185	-8 872	-8 833
76 923	75 989	74 860	. Créances des banques	77 123	72 084	70 573
8 358	7 903	8 559	. Créances des entreprises non financières et des particuliers <sup>(2)</sup>	8 599	8 461	8 461
<b>80 697</b>	<b>72 922</b>	<b>74 668</b>	<b>Sous total (A)</b>	<b>78 537</b>	<b>71 673</b>	<b>70 201</b>
			<b>B. Concours à l'économie <sup>(1)</sup></b>			
9 747	11 477	11 477	. Crédits de Bank Al-Maghrib	11 477	11 177	11 177
216 474	226 010	228 483	. Concours des banques <sup>(3)</sup>	234 531	247 057	248 412
<b>226 221</b>	<b>237 487</b>	<b>239 960</b>	<b>Sous total (B)</b>	<b>246 008</b>	<b>258 234</b>	<b>259 589</b>
			<b>C. Contrepartie des avoirs en compte sur livrets auprès de la Caisse d'épargne nationale <sup>(4)</sup></b>			
7 312	7 941	8 015		8 196	9 023	9 023
<b>314 230</b>	<b>318 350</b>	<b>322 643</b>	<b>TOTAL (A + B + C)</b>	<b>332 741</b>	<b>338 930</b>	<b>338 813</b>
<b>60 011</b>	<b>59 890</b>	<b>60 301</b>	<b>A déduire : . Ressources à caractère non monétaire</b>	<b>58 774</b>	<b>56 921</b>	<b>57 136</b>
25 011	21 576	21 851	. Emprunts contractés par les banques <sup>(5)</sup>	20 768	16 870	17 281
24 468	28 503	28 486	. Provisions constituées par les banques	29 235	33 815	33 643
10 532	9 811	9 964	. Fonds propres nets de Bank Al-Maghrib et des banques <sup>(6)</sup>	8 771	6 236	6 212
<b>254 219</b>	<b>258 460</b>	<b>262 342</b>	<b>CRÉDIT INTÉRIEUR À CARACTÈRE MONÉTAIRE (II)</b>	<b>273 967</b>	<b>282 009</b>	<b>281 677</b>
<b>364 999</b>	<b>386 262</b>	<b>391 725</b>	<b>TOTAL DES CONTREPARTIES (I + II)</b>	<b>401 428</b>	<b>420 991</b>	<b>422 086</b>
-9 487	-14 734	-15 215	<b>Solde des éléments divers <sup>(7)</sup></b>	<b>-15 088</b>	<b>-17 201</b>	<b>-17 894</b>
<b>355 512</b>	<b>371 528</b>	<b>376 510</b>	<b>Pour mémoire : Agrégat M 3</b>	<b>386 340</b>	<b>403 790</b>	<b>404 192</b>

(1) Voir le détail des composantes des avoirs extérieurs nets, des créances sur l'État et des concours à l'économie respectivement dans les tableaux des pages 6, 7 et 8.

(2) Contrepartie des dépôts auprès de la Trésorerie générale et du Service des chèques postaux recensés dans la monnaie scripturale.

(3) Y compris les crédits accordés aux établissements publics.

(4) Les ressources collectées par la Caisse d'épargne nationale (C.E.N.) sont déposées auprès de la Caisse de dépôt et de gestion (C.D.G). Elles ne peuvent faire l'objet d'une répartition entre les créances sur l'État et les concours à l'économie.

(5) Emprunts intérieurs et extérieurs contractés par les banques (voir ressources des banques, page 10).

(6) Excédent des fonds propres (capital et réserves) sur le total des immobilisations et du portefeuille de titres de participation.

(7) Excédent des autres éléments du passif du système bancaire sur les autres éléments de son actif.

(\*) Chiffre révisé.

(\*\*) Chiffre provisoire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

**AVOIRS EXTÉRIEURS NETS**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
			<b>A. Avoirs extérieurs bruts de Bank Al-Maghrib</b>			
1 960	1 960	1 960	. Avoirs en or	1 960	1 960	1 960
100 516	120 732	118 843	. Avoirs en devises convertibles	119 029	130 546	128 962
1 244	933	1 087	. Avoirs en D.T.S	983	860	1 007
1 294	1 294	1 294	. Souscription au F.M.I. - Tranche de réserve	1 294	1 294	1 294
285	274	276	. Souscription au Fonds Monétaire Arabe	268	269	269
0	0	0	. Avoirs en devises inconvertibles	0	0	0
<b>105 299</b>	<b>125 193</b>	<b>123 460</b>	<b>Sous total</b>	<b>123 534</b>	<b>134 929</b>	<b>133 492</b>
			<b>B. Engagements extérieurs de Bank Al-Maghrib</b>			
202	200	200	. Comptes des organismes internationaux	200	195	191
607	2 342	1 033	. Autres engagements	983	1 401	1 537
<b>809</b>	<b>2 542</b>	<b>1 233</b>	<b>Sous total</b>	<b>1 183</b>	<b>1 596</b>	<b>1 728</b>
<b>104 490</b>	<b>122 651</b>	<b>122 227</b>	<b>I. Total des avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib ( A - B )</b>	<b>122 351</b>	<b>133 333</b>	<b>131 764</b>
<b>9 030</b>	<b>9 223</b>	<b>10 219</b>	<b>C. Avoirs extérieurs bruts des banques <sup>(1)</sup></b>	<b>8 713</b>	<b>9 874</b>	<b>12 139</b>
<b>2 740</b>	<b>4 072</b>	<b>3 063</b>	<b>D. Engagements extérieurs des banques <sup>(2)</sup></b>	<b>3 603</b>	<b>4 225</b>	<b>3 494</b>
<b>6 290</b>	<b>5 151</b>	<b>7 156</b>	<b>II. Total des avoirs extérieurs nets des banques ( C - D )</b>	<b>5 110</b>	<b>5 649</b>	<b>8 645</b>
<b>110 780</b>	<b>127 802</b>	<b>129 383</b>	<b>TOTAL DES AVOIRS EXTÉRIEURS NETS ( I + II )</b>	<b>127 461</b>	<b>138 982</b>	<b>140 409</b>

(1) Il s'agit des avoirs en devises des banques et de leurs dépôts en devises chez leurs correspondants étrangers. Les dépôts des banques en devises auprès de Bank Al-Maghrib, qui constituent des créances sur un établissement résident, sont exclus de leurs avoirs extérieurs.

(2) Il s'agit essentiellement des comptes créditeurs des correspondants étrangers auprès des banques et des comptes créditeurs à vue et à terme des non résidents.

Source: BANK AL-MAGRIB

**CRÉANCES SUR L'ÉTAT**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
			<b>I. Créances de Bank Al-Maghrif</b>			
			<b>A. Créances propres de Bank Al-Maghrif</b>			
5 500	5 500	5 500	. Avances à l'État <sup>(1)</sup>	5 500	5 500	5 500
0	0	0	. Traités douaniers et obligations cautionnées prises en pension	0	0	0
1 200	1 629	971	. Chèques pris à l'escompte	1 116	1 259	389
38	0	0	. Dépôts de Bank Al-Maghrif auprès du Service des chèques postaux	0	0	0
<b>6 738</b>	<b>7 129</b>	<b>6 471</b>	<b>Total brut</b>	<b>6 616</b>	<b>6 759</b>	<b>5 889</b>
*	*	*		*	*	*
<b>11 322</b>	<b>18 099</b>	<b>15 222</b>	<i>A déduire : Avoirs des comptes publics <sup>(2)</sup></i>	<b>13 801</b>	<b>15 631</b>	<b>14 722</b>
<b>-4 584</b>	<b>-10 970</b>	<b>-8 751</b>	<b>Total net</b>	<b>-7 185</b>	<b>-8 872</b>	<b>-8 833</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>B. Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>-4 584</b>	<b>-10 970</b>	<b>-8 751</b>	<b>Sous total (I)</b>	<b>-7 185</b>	<b>-8 872</b>	<b>-8 833</b>
			<b>II. Créances des banques</b>			
75 179	74 198	73 110	. Portefeuille d'effets publics	76 466	71 828	70 291
1 744	1 791	1 750	. Dépôts des banques auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	657	256	282
<b>76 923</b>	<b>75 989</b>	<b>74 860</b>	<b>Sous total (II)</b>	<b>77 123</b>	<b>72 084</b>	<b>70 573</b>
			<b>III. Créances des entreprises non financières et des particuliers</b>			
* 8 358	* 7 903	* 8 559	. Contrepartie des dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	* 8 599	* 8 461	* 8 461
<b>8 358</b>	<b>7 903</b>	<b>8 559</b>	<b>Sous total (III)</b>	<b>8 599</b>	<b>8 461</b>	<b>8 461</b>
<b>80 697</b>	<b>72 922</b>	<b>74 668</b>	<b>TOTAL DES CRÉANCES SUR L'ÉTAT (I+II+III)</b>	<b>78 537</b>	<b>71 673</b>	<b>70 201</b>

(1) Avances conventionnelles et facilités de caisse.

(2) Billets et monnaies détenus par les comptes publics ainsi que les comptes du Trésor et du Fonds Hassan II pour le développement économique et social auprès de Bank Al-Maghrif.

(\*) Chiffre provisoire.

Source: BANK AL-MAGHRIB

**CONCOURS A L'ÉCONOMIE <sup>(1)</sup>**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
<b>199 069</b>	<b>206 562</b>	<b>208 830</b>	<b>A. Crédits accordés aux entreprises et aux particuliers <sup>(2)</sup></b>	<b>214 968</b>	<b>224 395</b>	<b>225 652</b>
69 720	68 190	68 663	. Comptes débiteurs et crédits de trésorerie	68 848	71 173	71 825
42 116	44 420	45 130	. Crédits à l'équipement	47 789	46 749	45 974
35 155	38 154	38 995	. Crédits immobiliers	39 472	44 081	44 880
8 378	9 373	9 434	. Crédits à la consommation	9 492	9 903	9 978
5 679	4 874	5 113	. Créances diverses sur la clientèle	6 143	4 298	4 506
38 021	41 551	41 495	. Créances en souffrance <sup>(3)</sup>	43 224	48 191	48 489
<b>15 880</b>	<b>17 122</b>	<b>17 318</b>	<b>B. Concours aux sociétés de financement</b>	<b>17 191</b>	<b>19 924</b>	<b>20 177</b>
15 215	16 216	16 412	. Crédits	16 302	18 850	19 093
665	906	906	. Bons des sociétés de financement détenus par les banques	889	1 074	1 084
<b>1 525</b>	<b>2 326</b>	<b>2 335</b>	<b>C. Portefeuille de titres de placement des banques <sup>(4)</sup></b>	<b>2 372</b>	<b>2 738</b>	<b>2 583</b>
<b>216 474</b>	<b>226 010</b>	<b>228 483</b>	<b>I/ Total des concours des banques ( A + B + C )</b>	<b>234 531</b>	<b>247 057</b>	<b>248 412</b>
<b>9 747</b>	<b>11 477</b>	<b>11 477</b>	<b>II/ Crédits de Bank Al-Maghrif</b>	<b>11 477</b>	<b>11 177</b>	<b>11 177</b>
<b>226 221</b>	<b>237 487</b>	<b>239 960</b>	<b>TOTAL ( I + II )</b>	<b>246 008</b>	<b>258 234</b>	<b>259 589</b>

(1) La répartition des concours à l'économie est issue de la nouvelle situation comptable des banques élaborée depuis janvier 2000, date d'entrée en vigueur du nouveau plan comptable bancaire.

(2) Y compris les crédits accordés aux établissements publics.

(3) Créances pré-douteuses, créances douteuses et créances compromises, non compris les agios réservés.

(4) Souscriptions des banques aux titres émis par le secteur non bancaire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

**SITUATION COMPTABLE DE BANK AL-MAGHRIB**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
<b>ACTIF</b>						
105 299	125 193	123 460	<b>Avoirs extérieurs <sup>(1)</sup></b>	123 534	134 929	133 492
5 500	5 500	5 500	<b>Concours financiers à l'État</b>	5 500	5 500	5 500
5 500	5 500	5 500	. Avances conventionnelles	5 500	5 500	5 500
0	0	0	. Facilités de caisse	0	0	0
0	0	0	. Mobilisation de traites douanières et d'obligations cautionnées	0	0	0
38	0	0	<b>Comptes courants postaux</b>	0	0	0
11 013	13 162	12 529	<b>Opérations de crédit</b>	12 666	12 504	11 627
9 748	11 477	11 505	. Avances	11 477	11 180	11 179
(1)	(0)	(28)	dont : Avances aux banques	(0)	(3)	(2)
1 265	1 685	1 024	. Effets en cours de recouvrement	1 189	1 324	448
(1 200)	(1 629)	(971)	dont : Chèques pris à l'escompte	(1 116)	(1 259)	(389)
0	0	0	<b>Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire</b>	0	0	0
2 725	2 631	2 640	<b>Emploi du capital et des réserves</b>	2 646	2 622	2 629
2 483	952	951	<b>Divers</b>	2 056	859	1 011
<b>127 058</b>	<b>147 438</b>	<b>145 080</b>	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>146 402</b>	<b>156 414</b>	<b>154 259</b>
<b>PASSIF</b>						
73 171	78 448	78 091	<b>Billets et monnaies en circulation</b>	78 505	83 242	83 143
951	2 542	1 233	<b>Engagements en devises</b>	1 183	1 596	1 728
809	2 542	1 233	. Engagements envers l'extérieur <sup>(2)</sup>	1 183	1 596	1 728
142	0	0	. Compte de dépôt en devises des banques	0	0	0
36 596	50 531	50 039	<b>Dépôts et autres engagements</b>	49 914	55 831	53 395
dont :						
(10 517)	(17 294)	(14 417)	. Comptes courants du Trésor et du Fonds Hassan II <sup>(3)</sup>	(12 996)	(14 826)	(13 917)
(22 828)	(28 674)	(29 469)	. Comptes des banques	(30 500)	(29 895)	(29 722)
(0)	(2 850)	(4 750)	. Reprises de liquidités et facilité de dépôt à 24 heures	(5 200)	(9 416)	(8 130)
(3 245)	(1 380)	(1 398)	. Autres comptes	(1 194)	(1 689)	(1 620)
434	434	434	<b>Allocations de droits de tirage spéciaux</b>	434	434	434
5 324	5 369	5 369	<b>Capital et réserves</b>	5 369	5 415	5 415
10 582	10 114	9 914	<b>Divers</b>	10 997	9 896	10 144
<b>127 058</b>	<b>147 438</b>	<b>145 080</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>146 402</b>	<b>156 414</b>	<b>154 259</b>

(1) Avoirs en or, droits de tirage spéciaux, devises convertibles et accords de paiement.

(2) Engagements en devises convertibles, comptes des organismes internationaux et accords de paiement.

(3) Fonds Hassan II pour le développement économique et social.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

**EMPLOIS ET RESSOURCES DE L'ENSEMBLE DES BANQUES**

**OCTOBRE 2004**

Décembre 2002	Septembre 2003	Octobre 2003	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004
<b>EMPLOIS</b>						
29 777	37 555	40 644	<b>. Valeurs en caisse et avoirs liquides</b>	40 448	44 332	42 813
( 498)	( 342)	( 363)	dont : . Billets étrangers et chèques en devises	( 345)	( 293)	( 322)
(23 330)	(31 245)	(34 769)	. Dépôts en dirhams auprès de Bank Al-Maghrib	(35 826)	(39 732)	(38 392)
(1 744)	(1 791)	(1 750)	. Dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	( 657)	( 256)	( 282)
3 776	2 211	2 166	<b>. Avoirs auprès des banques et prêts aux banques</b>	3 495	7 494	4 196
8 532	8 881	9 856	<b>. Correspondants étrangers et assimilés</b>	8 368	9 581	11 817
75 179	74 198	73 110	<b>. Portefeuille de bons du Trésor</b>	76 466	71 828	70 291
214 284	222 778	225 242	<b>. Crédits à l'économie <sup>(1)</sup></b>	231 270	243 245	244 745
<b>. Portefeuille de titres de transaction et de placement</b>						
11 167	11 895	11 903	<b>autres que les fonds d'État</b>	10 964	11 812	11 708
1 447	1 286	1 286	. Certificats de dépôt acquis par les banques	295	295	295
7 530	7 377	7 376	. Bons et obligations B.N.D.E ; C.I.H ; C.N.C.A. et F.E.C.	7 408	7 705	7 746
665	906	906	souscrits par les banques	889	1 074	1 084
1 525	2 326	2 335	. Bons des sociétés de financement détenus par les banques	2 372	2 738	2 583
13 413	13 229	13 262	. Titres émis par les entreprises non bancaires	14 902	21 631	21 653
11 384	11 407	11 490	<b>. Portefeuille de titres de participation et emplois assimilés</b>	11 532	11 011	11 021
0	0	0	<b>. Immobilisations</b>	0	0	0
<b>. Excédent des emplois divers sur les ressources diverses</b>						
367 512	382 154	387 673	<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	397 445	420 934	418 244
<b>RESSOURCES</b>						
147 919	158 907	159 898	<b>. Comptes créditeurs à vue de la clientèle</b>	166 454	181 414	179 413
98 105	107 841	107 539	. Comptes de chèques	109 515	120 369	121 206
(36 911)	(39 841)	(39 939)	dont : Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger	(40 252)	(44 604)	(45 071)
39 936	40 081	39 879	. Comptes courants	46 039	46 646	46 894
9 878	10 985	12 480	. Autres dépôts	10 900	14 399	11 313
35 785	38 200	38 779	<b>. Comptes d'épargne</b>	39 647	42 686	43 146
82 528	81 878	84 605	<b>. Comptes à terme et bons à échéance fixe</b>	87 145	81 083	83 045
3 532	3 200	3 195	<b>. Certificats de dépôt</b>	2 204	958	958
( 809)	( 732)	( 731)	dont: Souscriptions des entreprises non financières et des particuliers	( 215)	( 14)	( 14)
527	881	982	<b>. Comptes créditeurs à vue et à terme en devises</b>	881	772	646
<b>des non résidents</b>						
11 422	11 373	11 566	<b>. Engagements des banques envers les autres banques</b>	12 633	16 956	13 559
3 836	2 330	2 757	<b>. Emprunts nets auprès des organismes financiers <sup>(2)</sup></b>	1 558	1 662	2 276
2 213	3 191	2 081	<b>. Correspondants étrangers et assimilés</b>	2 722	3 453	2 848
8 240	6 992	6 885	<b>. Emprunts obligataires en dirhams</b>	6 702	5 809	5 702
11 659	11 072	11 031	<b>. Emprunts extérieurs à long terme</b>	10 814	8 750	8 654
1	1	28	<b>. Recours auprès de Bank Al-Maghrib</b>	0	3	2
24 468	28 503	28 486	<b>. Provisions</b>	29 235	33 815	33 643
32 730	31 709	31 987	<b>. Fonds propres</b>	32 482	36 085	36 100
2 652	3 917	5 393	<b>. Excédent des ressources diverses sur les emplois divers</b>	4 968	7 488	8 252
367 512	382 154	387 673	<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	397 445	420 934	418 244

(1) Y compris les crédits accordés aux sociétés de financement et aux établissements publics.

(2) Y compris les opérations de pensions avec les O.P.C.V.M.

Source: BANK AL-MAGHRIB

**ÉVOLUTION DES AGRÉGATS DE MONNAIE ET  
DE PLACEMENTS LIQUIDES**

**OCTOBRE 2004**

En millions de dirhams	Encours					Variations							
	Décembre 2002	Octobre 2003	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004	1 mois 2004		10 mois 2004		10 mois 2003		12 mois	
						Oct. 04 / Sept .04		Oct. 04 / Déc.03		Oct. 03 / Déc.02		Oct. 04 / Oct. 03	
						MDH	%	MDH	%	MDH	%	MDH	%
<b>Monnaie fiduciaire</b>	<b>69 556</b>	<b>74 525</b>	<b>74 890</b>	<b>79 420</b>	<b>79 470</b>	<b>+50</b>	<b>+0,1</b>	<b>+4 580</b>	<b>+6,1</b>	<b>+4 969</b>	<b>+7,1</b>	<b>+4 945</b>	<b>+6,6</b>
<b>Monnaie scripturale</b>	<b>159 522</b>	<b>169 855</b>	<b>176 247</b>	<b>191 564</b>	<b>189 494</b>	<b>-2 070</b>	<b>-1,1</b>	<b>+13 247</b>	<b>+7,5</b>	<b>+10 333</b>	<b>+6,5</b>	<b>+19 639</b>	<b>+11,6</b>
<b>Comptes créditeurs à vue auprès :</b>													
. de Bank Al -Maghrib	3 245	1 398	1 194	1 689	1 620	-69	-4,1	+426	+35,7	-1 847	-56,9	+222	+15,9
. des banques dont :	147 919	159 898	166 454	181 414	179 413	-2 001	-1,1	+12 959	+7,8	+11 979	+8,1	+19 515	+12,2
.. Comptes de chèques	98 105	107 539	109 515	120 369	121 206	+837	+0,7	+11 691	+10,7	+9 434	+9,6	+13 667	+12,7
( Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger )	(36 911)	(39 939)	(40 252)	(44 604)	(45 071)	(+467)	(+1,0)	(+4 819)	(+12,0)	(+3 028)	(+8,2)	(+5 132)	(+12,8)
.. Comptes courants	39 936	39 879	46 039	46 646	46 894	+248	+0,5	+855	+1,9	-57	-0,1	+7 015	+17,6
. du Trésor et du Service des chèques postaux	8 358	8 559	8 599	8 461	8 461	0	0,0	-138	-1,6	+201	+2,4	-98	-1,1
<b>TOTAL M 1</b>	<b>229 078</b>	<b>244 380</b>	<b>251 137</b>	<b>270 984</b>	<b>268 964</b>	<b>-2 020</b>	<b>-0,7</b>	<b>+17 827</b>	<b>+7,1</b>	<b>+15 302</b>	<b>+6,7</b>	<b>+24 584</b>	<b>+10,1</b>
<b>Placements à vue (M 2- M 1)</b>	<b>43 097</b>	<b>46 794</b>	<b>47 843</b>	<b>51 709</b>	<b>52 169</b>	<b>+460</b>	<b>+0,9</b>	<b>+4 326</b>	<b>+9,0</b>	<b>+3 697</b>	<b>+8,6</b>	<b>+5 375</b>	<b>+11,5</b>
. Comptes d'épargne auprès des banques	35 785	38 779	39 647	42 686	43 146	+460	+1,1	+3 499	+8,8	+2 994	+8,4	+4 367	+11,3
. Comptes sur livrets auprès de la C.E.N.	7 312	8 015	8 196	9 023	9 023	0	0,0	+827	+10,1	+703	+9,6	+1 008	+12,6
<b>TOTAL M 2</b>	<b>272 175</b>	<b>291 174</b>	<b>298 980</b>	<b>322 693</b>	<b>321 133</b>	<b>-1 560</b>	<b>-0,5</b>	<b>+22 153</b>	<b>+7,4</b>	<b>+18 999</b>	<b>+7,0</b>	<b>+29 959</b>	<b>+10,3</b>
<b>Placements à terme (M3 - M2)</b>	<b>83 337</b>	<b>85 336</b>	<b>87 360</b>	<b>81 097</b>	<b>83 059</b>	<b>+1 962</b>	<b>+2,4</b>	<b>-4 301</b>	<b>-4,9</b>	<b>+1 999</b>	<b>+2,4</b>	<b>-2 277</b>	<b>-2,7</b>
. Certificats de dépôt	809	731	215	14	14	0	0,0	-201	-93,5	-78	-9,6	-717	-98,1
. Comptes et bons à échéance fixe auprès des banques	82 528	84 605	87 145	81 083	83 045	+1 962	+2,4	-4 100	-4,7	+2 077	+2,5	-1 560	-1,8
<b>TOTAL M3</b>	<b>355 512</b>	<b>376 510</b>	<b>386 340</b>	<b>403 790</b>	<b>404 192</b>	<b>+402</b>	<b>+0,1</b>	<b>+17 852</b>	<b>+4,6</b>	<b>+20 998</b>	<b>+5,9</b>	<b>+27 682</b>	<b>+7,4</b>
<b>PL 1</b>	<b>8 839</b>	<b>7 837</b>	<b>8 148</b>	<b>5 949</b>	<b>5 942</b>	<b>-7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2 206</b>	<b>-27,1</b>	<b>-1 002</b>	<b>-11,3</b>	<b>-1 895</b>	<b>-24,2</b>
<b>PL 2</b>	<b>29 696</b>	<b>31 448</b>	<b>26 423</b>	<b>36 230</b>	<b>36 230</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>+9 807</b>	<b>+37,1</b>	<b>+1 752</b>	<b>+5,9</b>	<b>+4 782</b>	<b>+15,2</b>
<b>PL 3</b>	<b>1 247</b>	<b>1 741</b>	<b>1 752</b>	<b>2 021</b>	<b>2 021</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>+269</b>	<b>+15,4</b>	<b>+494</b>	<b>+39,6</b>	<b>+280</b>	<b>+16,1</b>
<b>TOTAL PL</b>	<b>39 782</b>	<b>41 026</b>	<b>36 323</b>	<b>44 200</b>	<b>44 193</b>	<b>-7</b>	<b>0,0</b>	<b>+7 870</b>	<b>+21,7</b>	<b>+1 244</b>	<b>+3,1</b>	<b>+3 167</b>	<b>+7,7</b>

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

**ÉVOLUTION DES CONTREPARTIES DE M3**

**OCTOBRE 2004**

En millions de dirhams	Encours					Variations							
	Décembre 2002	Octobre 2003	Décembre 2003	Septembre 2004	Octobre 2004	1 mois 2004		10 mois 2004		10 mois 2003		12 mois	
						Oct. 04 / Sept. 04		Oct. 04 / Déc.03		Oct. 03 / Déc.02		Oct. 04 / Oct. 03	
						M DH	%	M DH	%	M DH	%	M DH	%
<b>Avoirs extérieurs nets</b>													
. de Bank Al-Maghrib	104 490	122 227	122 351	133 333	131 764	-1 569	-1,2	+9 413	+7,7	+17 737	+17,0	+9 537	+7,8
. des banques	6 290	7 156	5 110	5 649	8 645	+2 996	+53,0	+3 535	+69,2	+866	+13,8	+1 489	+20,8
<b>Total (I)</b>	<b>110 780</b>	<b>129 383</b>	<b>127 461</b>	<b>138 982</b>	<b>140 409</b>	<b>+1 427</b>	<b>+1,0</b>	<b>+12 948</b>	<b>+10,2</b>	<b>+18 603</b>	<b>+16,8</b>	<b>+11 026</b>	<b>+8,5</b>
<b>Crédit intérieur global</b>													
<b>A/ Créances sur l'État</b>	<b>80 697</b>	<b>74 668</b>	<b>78 537</b>	<b>71 673</b>	<b>70 201</b>	<b>-1 472</b>	<b>-2,1</b>	<b>-8 336</b>	<b>-10,6</b>	<b>-6 029</b>	<b>-7,5</b>	<b>-4 467</b>	<b>-6,0</b>
. Créances nettes de Bank Al-Maghrib	-4 584	-8 751	-7 185	-8 872	-8 833	+39	-0,4	-1 648	+22,9	-4 167	+90,9	-82	+0,9
. Créances des banques	76 923	74 860	77 123	72 084	70 573	-1 511	-2,1	-6 550	-8,5	-2 063	-2,7	-4 287	-5,7
. Créances des particuliers et des entreprises non financières	8 358	8 559	8 599	8 461	8 461	0	0,0	-138	-1,6	+201	+2,4	-98	-1,1
<b>B/ Concours à l'économie</b>	<b>226 221</b>	<b>239 960</b>	<b>246 008</b>	<b>258 234</b>	<b>259 589</b>	<b>+1 355</b>	<b>+0,5</b>	<b>+13 581</b>	<b>+5,5</b>	<b>+13 739</b>	<b>+6,1</b>	<b>+19 629</b>	<b>+8,2</b>
. Crédits de Bank Al-Maghrib	9 747	11 477	11 477	11 177	11 177	0	0,0	-300	-2,6	+1 730	+17,7	-300	-2,6
. Concours des banques	216 474	228 483	234 531	247 057	248 412	+1 355	+0,5	+13 881	+5,9	+12 009	+5,5	+19 929	+8,7
<b>C/ Contrepartie des avoirs en comptes sur livrets auprès de la C.E.N.</b>	<b>7 312</b>	<b>8 015</b>	<b>8 196</b>	<b>9 023</b>	<b>9 023</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>+827</b>	<b>+10,1</b>	<b>+703</b>	<b>+9,6</b>	<b>+1 008</b>	<b>+12,6</b>
<b>Crédit intérieur global (A+B+C)</b>	<b>314 230</b>	<b>322 643</b>	<b>332 741</b>	<b>338 930</b>	<b>338 813</b>	<b>-117</b>	<b>0,0</b>	<b>+6 072</b>	<b>+1,8</b>	<b>+8 413</b>	<b>+2,7</b>	<b>+16 170</b>	<b>+5,0</b>
<i>A déduire : Ressources à caractère non monétaire</i>	<i>60 011</i>	<i>60 301</i>	<i>58 774</i>	<i>56 921</i>	<i>57 136</i>	<i>+215</i>	<i>+0,4</i>	<i>-1 638</i>	<i>-2,8</i>	<i>+290</i>	<i>+0,5</i>	<i>-3 165</i>	<i>-5,2</i>
<b>Total du crédit intérieur à caractère monétaire (II)</b>	<b>254 219</b>	<b>262 342</b>	<b>273 967</b>	<b>282 009</b>	<b>281 677</b>	<b>-332</b>	<b>-0,1</b>	<b>+7 710</b>	<b>+2,8</b>	<b>+8 123</b>	<b>+3,2</b>	<b>+19 335</b>	<b>+7,4</b>
<b>Total des contreparties de M3 (I+II)</b>	<b>364 999</b>	<b>391 725</b>	<b>401 428</b>	<b>420 991</b>	<b>422 086</b>	<b>+1 095</b>	<b>+0,3</b>	<b>+20 658</b>	<b>+5,1</b>	<b>+26 726</b>	<b>+7,3</b>	<b>+30 361</b>	<b>+7,8</b>
<b>Balance des éléments divers</b>	<b>-9 487</b>	<b>-15 215</b>	<b>-15 088</b>	<b>-17 201</b>	<b>-17 894</b>	<b>-693</b>		<b>-2 806</b>		<b>-5 728</b>		<b>-2 679</b>	
<b>Pour mémoire : Agrégat M3</b>	<b>355 512</b>	<b>376 510</b>	<b>386 340</b>	<b>403 790</b>	<b>404 192</b>	<b>+402</b>	<b>+0,1</b>	<b>+17 852</b>	<b>+4,6</b>	<b>+20 998</b>	<b>+5,9</b>	<b>+27 682</b>	<b>+7,4</b>

Source: BANK AL-MAGHRIB