



بنك المغرب
BANK AL-MAGHRIB

◆ STATISTIQUES MONÉTAIRES ◆

Novembre 2009





◆ STATISTIQUES MONETAIRES ◆

Novembre 2009



LISTE DES ABREVIATIONS

| | | |
|--------|---|--|
| BAM | : | Bank Al-Maghrib |
| FHADES | : | Fonds Hassan II pour le développement économique et social |
| FMI | : | Fond Monétaire International |
| CCP | : | Centre de chèques postaux |
| CEN | : | Caisse d'épargne nationale |
| D.T.S | : | Droits de Tirages Spéciaux |
| M | : | Agrégats de monnaie |
| OPCVM | : | Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières |
| PL | : | Agrégat de Placement liquide |

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| Aperçu sur l'évolution monétaire..... | 4 |
| Agrégats de monnaie et de placements liquides..... | 5 |
| Agrégats de monnaie..... | 6 |
| Agrégats de placements liquides..... | 7 |
| Contreparties de M3 | 8 |
| Avoirs extérieurs nets | 9 |
| Créances nettes sur l'Etat | 10 |
| Concours à l'Economie | 11 |
| Situation comptable de Bank Al- Maghrib | 12 |
| Tableau des emplois et ressources des banques | 13 |
| Évolution des agrégats de monnaie et de placements liquides | 14 |
| Évolution des contreparties de M3..... | 15 |

APERÇU SUR L'ÉVOLUTION MONÉTAIRE Novembre 2009

En Novembre 2009, l'agrégat de monnaie M3 a enregistré une légère hausse de 0,2%, attribuable principalement à l'augmentation des concours à l'économie de 0,4%. De même, les créances nettes sur l'Etat se sont appréciées de 0,6% ; l'accroissement des recours du Trésor aux banques ayant été quasiment compensé par l'amélioration de sa position nette auprès de Bank Al-Maghrib. Les avoirs extérieurs ont, en revanche, maintenu leur trend baissier, affichant ainsi un recul de 1,6%.

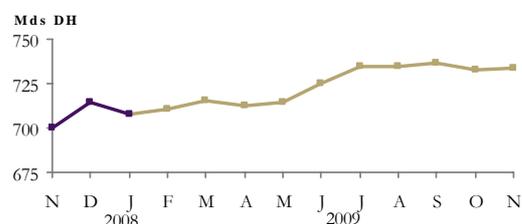
La hausse de la masse monétaire s'est reflétée principalement au niveau de la monnaie fiduciaire qui a vu sa part augmenter de 4,3%. Cette évolution trouve son origine dans les sorties massives de liquidité à l'occasion de la fête d'Aïd Al Adha. Les dépôts à vue et à terme se sont, quant à eux, contractés respectivement de 0,9% et de 0,7%. S'agissant des agrégats de placements liquides, ils ont progressé de 3,1%, suite au renforcement essentiellement des titres d'OPCVM monétaires.

Au terme des onze premiers mois de l'année 2009, les concours à l'économie ont marqué une hausse de 7,6%, en net ralentissement par rapport à la même période de l'année précédente. La ventilation par objet économique révèle une décélération du rythme de progression annuel de l'ensemble des catégories de crédits, à l'exception des crédits à l'équipement qui se sont accrus de 22,9% contre 16,2% un an auparavant. Pour leur part, les créances nettes sur l'Etat ont progressé de 6%, tandis que les avoirs extérieurs nets ont accusé un repli de 5%, imputable à la contraction des réserves nettes de change tant de la banque centrale que des banques.

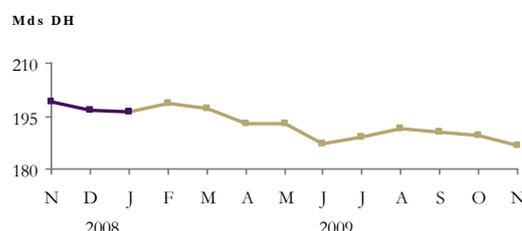
Cette évolution des sources de création monétaire s'est traduite par une progression de la masse monétaire de 2,7% contre 8,5% enregistrée une année auparavant. Pour leur part, les agrégats de placements liquides ont augmenté de 36,4%, suite à l'accroissement de l'ensemble des catégories d'OPCVM à l'exception des OPCVM actions et diversifiés.

En glissement annuel, l'agrégat de monnaie M3 a enregistré une hausse de 4,9% au lieu de 11,4%. Quant aux agrégats de placements liquides, ils ont augmenté de 32,1% contre une baisse de 13,4% auparavant. Au niveau des contreparties de M3, les concours à l'économie ont progressé de 10,3% et les créances nettes sur l'Etat de 3,9%. Les avoirs extérieurs nets se sont, à l'inverse, inscrits en repli de 6,3%.

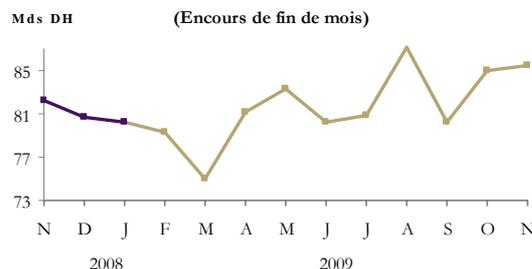
Agrégat de monnaie M3
(Encours de fin de mois)



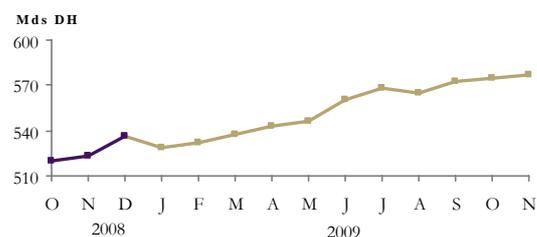
Avoirs extérieurs nets
(Encours de fin de mois)



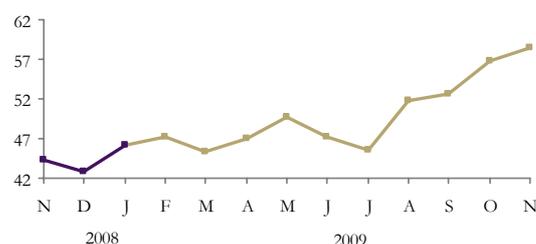
Créances sur l'Etat
(Encours de fin de mois)



Concours à l'économie
(Encours de fin de mois)



Agrégats de placements liquides
(Encours de fin de mois)



AGRÉGATS DE MONNAIE ET DE PLACEMENTS LIQUIDES
NOVEMBRE 2009 (*)

| | Encours à fin nov-09 (en millions de dirhams) | Variations | | | | | | | |
|----------------------------|--|-------------------|------|-----------------|------|-----------------|-------|------------------|------|
| | | 1 mois 2009 | | 11 mois 2009 | | 11 mois 2008 | | 12 mois | |
| | | Nov. 09 / Oct. 09 | | Nov.09 / Dec 08 | | Nov.08 / Dec 07 | | Nov. 09 /Nov. 08 | |
| | | M DH | % | M DH | % | M DH | % | M DH | % |
| AGRÉGATS DE MONNAIE | | | | | | | | | |
| M1 ⁽¹⁾ | 497 812 | +2 430 | +0,5 | +16 286 | +3,4 | +22 987 | +5,1 | +27 238 | +5,8 |
| M2 - M1 | 85 698 | +179 | +0,2 | +6 330 | +8,0 | +6 593 | +9,2 | +7 057 | +9,0 |
| M2 ⁽²⁾ | 583 510 | +2 609 | +0,4 | +22 616 | +4,0 | +29 580 | +5,7 | +34 295 | +6,2 |
| M3 - M2 | 150 290 | -1 099 | -0,7 | -3 484 | -2,3 | +25 215 | +20,2 | -55 | -0,0 |
| M3 ⁽³⁾ | 733 800 | +1 510 | +0,2 | +19 132 | +2,7 | +54 795 | +8,5 | +34 240 | +4,9 |

| | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES | | | | | | | | | |
| PL 1 ⁽⁴⁾ | 2 199 | +20 | 0,9 | +1 174 | +114,5 | +666 | +92,9 | +816 | +59,0 |
| PL 2 ⁽⁵⁾ | 27 783 | +1 565 | 6,0 | +7 271 | +35,4 | +800 | +4,1 | +7 571 | +37,5 |
| PL 3 ⁽⁶⁾ | 24 877 | +493 | 2,0 | +8 351 | +50,5 | -5 503 | -24,3 | +7 738 | +45,1 |
| PL 4 ⁽⁷⁾ | 3 591 | -335 | -8,5 | -1 213 | -25,2 | -2 461 | -30,9 | -1 914 | -34,8 |
| Total PL | 58 450 | +1 743 | 3,1 | +15 583 | +36,4 | -6 498 | -12,8 | +14 211 | +32,1 |

| | | | | | | | | | |
|---|-----------|----------|--------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|---------|
| CONTREPARTIES DE M3 | | | | | | | | | |
| Avoirs extérieurs nets | 186 559 | -2 987 | -1,6 | -9 895 | -5,0 | -8 413 | -4,1 | -12 504 | -6,3 |
| Crédit intérieur global | 677 450 | +3 012 | +0,4 | +46 512 | +7,4 | +90 636 | +17,1 | +57 677 | +9,3 |
| dont: . Créances sur l'État | (85 376) | (+487) | (+0,6) | (+4 755) | (+5,9) | (+2 423) | (+3,0) | (+3 182) | (+3,9) |
| . Concours à l'économie | (577 209) | (+2 525) | (+0,4) | (+41 009) | (+7,6) | (+87 200) | (+20,0) | (+53 724) | (+10,3) |
| A déduire: Ressources non monétaires ⁽⁸⁾ | 86 436 | -2 261 | -2,5 | +2 830 | +3,4 | +15 579 | +24,2 | +6 554 | +8,2 |
| Crédit intérieur à caractère monétaire | 591 014 | +5 273 | +0,9 | +43 682 | +8,0 | +75 057 | +16,1 | +51 123 | +9,5 |

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'État et sur l'économie, déduction faite des ressources à caractère non monétaire (voir renvoi 8 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 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) ainsi que des titres émis par les OPCVM contractuels.
- (5) L'agrégat PL 2 est constitué des titres émis par les OPCVM monétaires.
- (6) L'agrégat PL 3 est constitué des titres émis par les OPCVM obligations (court, moyen et long terme).
- (7) L'agrégat PL 4 est constitué des titres émis par les OPCVM actions et diversifiés
- (8) 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 et assimilés du système bancaire sur le total de ses immobilisations, de ses titres de participation et emplois assimilés

(*) Situation provisoire, les données sont mises à jour au niveau de la version dynamique à l'adresse suivante: www.bkam.ma

AGRÉGATS DE MONNAIE ⁽¹⁾

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Monnaie fiduciaire | | | | | | |
| . Billets mis en circulation par Bank Al-Maghrib | 123 593 | 129 505 | 132 692 | 139 291 | 137 751 | 144 746 |
| . Monnaies divisionnaires mises en circulation par Bank Al-Maghrib | 1 941 | 2 071 | 2 080 | 2 179 | 2 193 | 2 198 |
| Billets et monnaies mis en circulation par Bank Al-Maghrib | 125 534 | 131 576 | 134 772 | 141 470 | 139 944 | 146 944 |
| <i>A déduire : encaisses des banques et des comptables publics</i> | 5 690 | 5 357 | 6 895 | 7 016 * | 5 907 * | 7 144 ** |
| Sous total (I) | 119 844 | 126 219 | 127 877 | 134 454 | 134 037 | 139 800 |
| Monnaie scripturale | | | | | | |
| . Comptes créditeurs à vue auprès de Bank Al-Maghrib | 1 789 | 2 146 | 2 403 | 3 364 | 3 145 | 2 746 |
| . Comptes créditeurs à vue auprès des banques | 316 252 | 331 193 | 340 194 | 343 021 | 346 453 | 343 519 |
| . Comptes créditeurs à vue auprès du Service des chèques postaux | 4 016 | 5 330 | 5 366 | 5 941 | 6 061 | ** |
| . Comptes créditeurs à vue auprès du Trésor | 5 686 ** | 5 686 ** | 5 686 ** | 5 686 ** | 5 686 ** | 5 686 ** |
| Sous total (II) | 327 743 | 344 355 | 353 649 | 358 012 | 361 345 | 358 012 |
| TOTAL M1 (I+II) | 447 587 | 470 574 | 481 526 | 492 466 | 495 382 | 497 812 |
| Placements à vue (M 2 - M1) | | | | | | |
| . Comptes d'épargne auprès des banques | 58 967 | 64 547 | 65 251 | 70 086 | 70 654 | 70 833 |
| . Comptes sur livrets auprès de la Caisse d'épargne nationale (C.E.N.) | 13 081 | 14 094 | 14 117 | 14 865 | 14 865 ** | 14 865 ** |
| Sous total (III) | 72 048 | 78 641 | 79 368 | 84 951 | 85 519 | 85 698 |
| TOTAL M 2 (I+II+III) | 519 635 | 549 215 | 560 894 | 577 417 | 580 901 | 583 510 |
| Placements à terme (M 3 - M 2) | | | | | | |
| . Certificats de dépôt ⁽¹⁾ | 1 107 | 507 | 501 | 484 | 481 | 481 ** |
| . Comptes à terme et bons à échéance fixe | 124 023 | 149 838 | 153 273 | 158 843 | 150 908 | 149 809 |
| Sous total (IV) | 125 130 | 150 345 | 153 774 | 159 327 | 151 389 | 150 290 |
| TOTAL M 3 (I+II+III+IV) | 644 765 | 699 560 | 714 668 | 736 744 | 732 290 | 733 800 |

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

(*) *Chiffre révisé*

(**) *Chiffre provisoire*

AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES ⁽¹⁾

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| PL 1 | | | | | | |
| . Bons du Trésor négociables | 620 | 749 | 365 | 1 868 | 1 438 * | 1 438 ** |
| . Billets de trésorerie | - | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 ** |
| . Bons émis par les sociétés de financement | 97 | 30 | 30 | 20 | 20 | 20 ** |
| . Titres émis par les OPCVM contractuels ⁽²⁾ | - | 199 | 225 | 235 | 316 * | 336 |
| Total PL1 | 717 | 1 383 | 1 025 | 2 528 | 2 179 | 2 199 |
| PL 2 | | | | | | |
| . Titres émis par les OPCVM monétaires | 19 412 | 20 212 | 20 512 | 21 359 | 26 218 * | 27 783 |
| Total PL2 | 19 412 | 20 212 | 20 512 | 21 359 | 26 218 | 27 783 |
| PL 3 | | | | | | |
| . Titres émis par les OPCVM obligations court moyen et long terme | 22 642 | 17 139 | 16 526 | 23 855 | 24 384 * | 24 877 |
| Total PL3 | 22 642 | 17 139 | 16 526 | 23 855 | 24 384 | 24 877 |
| PL 4 | | | | | | |
| . Titres émis par les OPCVM actions et les OPCVM diversifiés | 7 966 | 5 505 | 4 804 | 4 784 | 3 926 * | 3 591 |
| Total PL4 | 7 966 | 5 505 | 4 804 | 4 784 | 3 926 | 3 591 |
| TOTAL PL | 50 737 | 44 239 | 42 867 | 52 526 | 56 707 | 58 450 |

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

(2) *D'après l'article 5 de l'arrêté du ministre des finances et de la privatisation n° 1670-07 du 24/08/2007, les « OPCVM contractuels » sont les OPCVM dont l'engagement de l'établissement de gestion du fonds commun de placement ou de la société d'investissement à capital variable, selon le cas, porte contractuellement sur un résultat concret exprimé en termes de performance et/ou de garantie en montant investi par le souscripteur. En contrepartie de cette garantie, l'établissement de gestion du fonds commun de placement ou la société d'investissement à capital variable peut exiger du souscripteur, des engagements portant sur le montant investi et/ou la durée de détention des titres de l'OPCVM par ce dernier.*

(**) *Chiffre provisoire*

(*) *Chiffre révisé*

CONTREPARTIES DE M 3

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| AVOIRS EXTÉRIEURS NETS ⁽¹⁾ | | | | | | |
| . Avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib | 187 284 | 182 240 | 180 797 | 173 574 | 173 980 | 174 094 |
| . Avoirs extérieurs nets des banques | 20 192 | 16 823 | 15 656 | 16 876 | 15 566 | 12 465 |
| TOTAL (I) | 207 476 | 199 063 | 196 453 | 190 450 | 189 546 | 186 559 |
| CRÉDIT INTÉRIEUR GLOBAL | | | | | | |
| A. Créances sur l'État ⁽¹⁾ | | | | | | |
| . Créances de Bank Al-Maghrib | -3 421 | -2 229 | -1 260 | -6 778 * | -1 731 * | -6 161 ** |
| . Créances des banques | 73 490 | 73 407 | 70 829 | 75 346 | 74 873 | 79 790 |
| . Créances des entreprises non financières et des particuliers ⁽²⁾ | 9 702 ** | 11 016 ** | 11 052 ** | 11 627 ** | 11 747 ** | 11 747 ** |
| Sous total (A) | 79 771 | 82 194 | 80 621 | 80 195 | 84 889 | 85 376 |
| B. Concours à l'économie ⁽¹⁾ | | | | | | |
| . Crédits de Bank Al-Maghrib | 6 820 | 6 404 | 6 404 | 6 042 | 6 047 | 6 032 |
| . Concours des banques ⁽³⁾ | 429 465 | 517 081 | 529 796 | 566 895 | 568 637 | 571 177 |
| Sous total (B) | 436 285 | 523 485 | 536 200 | 572 937 | 574 684 | 577 209 |
| C. Contrepartie des avoirs en compte sur livrets auprès de la caisse d'épargne nationale ⁽⁴⁾ | 13 081 | 14 094 | 14 117 | 14 865 | 14 865 ** | 14 865 ** |
| TOTAL (A + B + C) | 529 137 | 619 773 | 630 938 | 667 997 | 674 438 | 677 450 |
| A déduire : . Ressources à caractère non monétaire | 64 303 | 79 882 | 83 606 | 87 722 | 88 697 | 86 436 |
| . Emprunts contractés par les banques ⁽⁵⁾ | 10 771 | 16 744 | 17 012 | 18 290 | 19 498 | 17 694 |
| . Provisions constituées par les banques | 30 143 | 30 192 | 29 841 | 28 497 | 28 514 | 28 706 |
| . Fonds propres nets de Bank Al-Maghrib et des banques ⁽⁶⁾ | 23 389 | 32 946 | 36 753 | 40 935 | 40 685 | 40 036 |
| CRÉDIT INTÉRIEUR À CARACTÈRE MONÉTAIRE (II) | 464 834 | 539 891 | 547 332 | 580 275 | 585 741 | 591 014 |
| TOTAL DES CONTREPARTIES (I+ II) | 672 310 | 738 954 | 743 785 | 770 725 | 775 287 | 777 573 |
| Solde des éléments divers ⁽⁷⁾ | -27 545 | -39 394 | -29 117 | -33 981 | -42 997 | -43 773 |
| Pour mémoire : Agrégat M 3 | 644 765 | 699 560 | 714 668 | 736 744 | 732 290 | 733 800 |

(1) Voir le détail des composantes des avoirs extérieurs nets, des créances sur l'État et des concours à l'économie dans les tableaux ci-après.

(2) Contrepartie des dépôts auprès de la Trésorerie générale du royaume 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 tableau des emplois et ressources des banques).

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

(7) Ecart entre les éléments du passif et d'actif du système bancaire non retenus respectivement dans la masse monétaire au sens large et ses contreparties.

(*) Chiffre révisé

(**) Chiffre provisoire

AVOIRS EXTÉRIEURS NETS

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| A. Avoirs extérieurs bruts de Bank Al-Maghrib | | | | | | |
| . Avoirs en or | 4 571 | 5 005 | 4 962 | 5 514 | 5 687 | 6 302 |
| . Avoirs en devises convertibles | 184 961 | 179 793 | 178 351 | 170 793 | 171 002 | 170 527 |
| . Avoirs en D.T.S | 246 | 162 | 156 | 6 010 | 5 962 | 5 963 |
| . Souscription au F.M.I - Tranche de réserve | 1 042 | 1 086 | 1 055 | 1 053 | 1 046 | 1 046 |
| Sous total | 190 820 | 186 046 | 184 524 | 183 370 | 183 697 | 183 838 |
| B. Engagements extérieurs de Bank Al-Maghrib | | | | | | |
| . Comptes des organismes internationaux | 193 | 178 | 184 | 189 | 189 | 188 |
| . Allocations de droits de tirage spéciaux ⁽¹⁾ | 1 043 | 1 107 | 1 069 | 6 913 | 6 857 | 6 859 |
| . Autres engagements | 2 300 | 2 521 | 2 474 | 2 694 | 2 671 | 2 697 |
| Sous total | 3 536 | 3 806 | 3 727 | 9 796 | 9 717 | 9 744 |
| I. Total des avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib (A - B) | 187 284 | 182 240 | 180 797 | 173 574 | 173 980 | 174 094 |
| C. Avoirs extérieurs bruts des banques⁽²⁾ | 25 479 | 22 861 | 21 156 | 22 611 | 23 864 | 21 971 |
| D. Engagements extérieurs des banques⁽³⁾ | 5 287 | 6 038 | 5 500 | 5 735 | 8 298 | 9 506 |
| II. Total des avoirs extérieurs nets des banques (C - D) | 20 192 | 16 823 | 15 656 | 16 876 | 15 566 | 12 465 |
| TOTAL DES AVOIRS EXTÉRIEURS NETS (I + II) | 207 476 | 199 063 | 196 453 | 190 450 | 189 546 | 186 559 |

(1) Les allocations de droits de tirage spéciaux ont été reclassées au niveau des engagements extérieurs. Ce changement de comptabilisation vise à harmoniser les statistiques monétaires avec la méthodologie préconisée par la 6ème édition du Manuel de la balance des paiements.

(2) Il s'agit des avoirs en devises des banques et de leurs dépôts en devises chf à 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.

(3) 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.

CRÉANCES NETTES SUR L'ÉTAT

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| I. Créances de Bank Al-Maghrib | | | | | | |
| A. Créances propres de Bank Al-Maghrib | | | | | | |
| . Facilités de caisse ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | - |
| Total brut | - | - | - | - | - | - |
| A déduire : | | | | | | |
| . Billets et monnaies détenus par les comptables publics | 202 | 194 | 214 | 244* | 281* | 281** |
| . Comptes courants du Trésor et du FHADES | 8 748 | 5 095 | 4 115 | 6 534 | 1 450 | 5 880 |
| Total net | -8 950 | -5 289 | -4 329 | -6 778 | -1 731 | -6 161 |
| B. Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire | 5 529 | 3 060 | 3 069 | - | - | - |
| Sous total (I) | -3 421 | -2 229 | -1 260 | -6 778 | -1 731 | -6 161 |
| II. Créances des banques | | | | | | |
| . Portefeuille d'effets publics | 73 232 | 73 106 | 70 663 | 75 050 | 74 594 | 79 538 |
| . Dépôts des banques auprès du Trésor et du Service des chèques postaux | 258 | 301 | 166 | 296 | 279 | 252 |
| Sous total (II) | 73 490 | 73 407 | 70 829 | 75 346 | 74 873 | 79 790 |
| III. Créances des entreprises non financières et des particuliers | | | | | | |
| . Contrepartie des dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux | 9 702** | 11 016** | 11 052** | 11 627** | 11 747** | 11 747** |
| Sous total (III) | 9 702 | 11 016 | 11 052 | 11 627 | 11 747 | 11 747 |
| TOTAL DES CRÉANCES NETTES SUR L'ÉTAT (I+II+III) | 79 771 | 82 194 | 80 621 | 80 195 | 84 889 | 85 376 |

(1) L'article 27 du Statut de Bank Al-Maghrib, entré en vigueur en février 2006, stipule que la Banque centrale ne peut accorder des concours financiers à l'Etat que sous forme d'une facilité de caisse limitée à 5% des recettes fiscales réalisées l'exercice précédent, rémunérée au taux de base de refinancement des banques, et dont la durée d'utilisation ne peut excéder 120 jours, consécutifs ou non, au cours d'une année budgétaire.

(*) Chiffre révisé

(**) Chiffre provisoire

CONCOURS A L'ÉCONOMIE

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| RÉPARTITION PAR OBJET ÉCONOMIQUE | | | | | | |
| A. Crédits accordés aux entreprises et aux particuliers ⁽¹⁾ | 380 553 | 459 758 | 467 736 | 506 051 | 505 935 | 508 363 |
| . Comptes débiteurs et crédits de trésorerie | 115 896 | 137 944 | 141 451 | 144 912 | 142 769 | 141 689 |
| . Crédits à l'équipement | 81 401 | 94 603 | 96 888 | 116 415 | 118 273 | 119 121 |
| . Crédits immobiliers | 119 865 | 152 919 | 152 811 | 168 103 | 169 224 | 170 769 |
| . Crédits à la consommation | 19 654 | 24 889 | 25 086 | 29 167 | 29 414 | 29 680 |
| . Créances diverses sur la clientèle | 10 426 | 18 150 | 20 324 | 16 863 | 15 614 | 15 922 |
| . Créances en souffrance ⁽²⁾ | 33 311 | 31 253 | 31 176 | 30 591 | 30 641 | 31 182 |
| B. Concours aux sociétés de financement | 43 064 | 50 210 | 52 232 | 52 512 | 51 500 | 51 470 |
| . Crédits | 42 023 | 49 558 | 51 580 | 51 822 | 50 706 | 50 556 |
| . Bons des sociétés de financement détenus par les banques | 1 041 | 652 | 652 | 690 | 794 | 914 |
| C. Portefeuille de titres des banques ⁽³⁾ | 5 848 | 7 113 | 9 828 | 8 332 | 11 202 | 11 344 |
| I- Total des concours des banques (A + B + C) | 429 465 | 517 081 | 529 796 | 566 895 | 568 637 | 571 177 |
| II- Crédits de Bank Al-Maghrib | 6 820 | 6 404 | 6 404 | 6 042 | 6 047 | 6 032 |
| TOTAL (I + II) | 436 285 | 523 485 | 536 200 | 572 937 | 574 684 | 577 209 |
| RÉPARTITION PAR UNITÉ INSTITUTIONNELLE | | | | | | |
| . Collectivités locales | 5 890 | 6 796 | 7 227 | 7 946 | 8 194 | 8 210 |
| . Autres Sociétés Financières | 51 592 | 56 322 | 58 515 | 57 588 | 56 933 | 57 883 |
| . Sociétés non financières publiques | 15 120 | 27 141 | 27 829 | 35 196 | 35 641 | 35 609 |
| . Autres sociétés non financières | 236 646 | 285 861 | 296 480 | 308 865 | 309 718 | 311 644 |
| . Autres secteurs | 127 037 | 147 365 | 146 149 | 163 342 | 164 198 | 163 863 |
| TOTAL | 436 285 | 523 485 | 536 200 | 572 937 | 574 684 | 577 209 |

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

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

(3) Souscriptions des banques aux titres autres que les fonds d'Etat et autres que les titres émis par le secteur bancaire.

(*) Chiffre révisé

SITUATION COMPTABLE DE BANK AL-MAGHRIB
NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Avoirs extérieurs | 190 820 | 186 046 | 184 524 | 183 370 | 183 697 | 183 838 |
| Concours financiers à l'État | - | - | - | - | - | - |
| . Facilités de caisse | - | - | - | - | - | - |
| Opérations de crédit | 12 533 | 28 236 | 25 025 | 31 630 | 17 721 | 26 844 |
| . Créances sur les banques | 5 002 | 20 389 | 15 010 | 22 015 | 10 003 | 20 009 |
| . Avances | 6 820 | 6 404 | 6 404 | 6 042 | 6 047 | 6 032 |
| . Autres | 711 | 1 443 | 3 611 | 3 573 | 1 671 | 803 |
| Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire | 5 529 | 3 060 | 3 069 | - | - | - |
| Emploi du capital et des réserves | 2 664 | 2 863 | 2 853 | 3 118 | 3 148 | 3 185 |
| Divers | 2 541 | 2 640 | 3 138 | 2 825 | 2 827 | 3 146 |
| TOTAL | 214 087 | 222 845 | 218 609 | 220 943 | 207 393 | 217 013 |
| PASSIF | | | | | | |
| Billets et monnaies en circulation | 125 534 | 131 576 | 134 772 | 141 470 | 139 944 | 146 944 |
| Engagements envers l'extérieur | 3 536 | 3 806 | 3 727 | 9 796 | 9 717 | 9 744 |
| Dépôts et autres engagements | 65 484 | 67 289 | 59 603 | 51 279 | 38 193 | 39 629 |
| . Comptes courants du Trésor et du FHADES | 8 748 | 5 095 | 4 115 | 6 534 | 1 450 | 5 880 |
| . Dépôts et engagements envers les banques dont : Comptes courants des banques | 55 073 (53 679) | 60 274 (59 901) | 53 334 (52 946) | 41 572 (41 213) | 33 790 (33 496) | 31 193 (30 876) |
| . Autres engagements | 1 663 | 1 920 | 2 154 | 3 173 | 2 953 | 2 556 |
| Capital et réserves | 5 507 | 5 515 | 5 515 | 5 521 | 5 521 | 5 521 |
| Divers | 14 026 | 14 659 | 14 992 | 12 877 | 14 018 | 15 175 |
| TOTAL | 214 087 | 222 845 | 218 609 | 220 943 | 207 393 | 217 013 |

EMPLOIS ET RESSOURCES DE L'ENSEMBLE DES BANQUES

NOVEMBRE 2009

| <i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i> | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Septembre 2009 | Octobre 2009 | Novembre 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| EMPLOIS | | | | | | |
| . Valeurs en caisse et avoirs liquides | 67 784 | 67 176 | 62 715 | 51 037 | 41 047 | 38 172 |
| dont : . Billets étrangers et chèques en devises | (664) | (326) | (504) | (476) | (355) | (535) |
| . Dépôts en dirhams auprès de Bank Al-Maghrib | (59 354) | (60 225) | (54 416) | (42 077) | (33 739) | (29 388) |
| . Dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux | (258) | (301) | (166) | (296) | (279) | (252) |
| . Avoirs auprès des banques et prêts aux banques | 13 554 | 12 720 | 11 572 | 15 522 | 13 749 | 17 078 |
| . Correspondants étrangers et assimilés | 24 815 | 22 535 | 20 652 | 22 135 | 23 509 | 21 436 |
| . Portefeuille de bons du Trésor | 73 232 | 73 106 | 70 663 | 75 050 | 74 594 | 79 538 |
| . Crédits à l'économie ⁽¹⁾ | 422 576 | 509 316 | 519 317 | 557 873 | 556 641 | 558 919 |
| . Portefeuille de titres autres que les fonds d'État | 12 131 | 12 001 | 14 245 | 12 286 | 15 752 | 15 795 |
| . Certificats de dépôt acquis par les banques | 2 808 | 2 474 | 2 003 | 1 606 | 2 098 | 1 895 |
| . Bons et obligations des ex OFS souscrits par les banques | 2 434 | 1 762 | 1 762 | 1 658 | 1 658 | 1 642 |
| . Bons des sociétés de financement détenus par les banques | 1 041 | 652 | 652 | 690 | 794 | 914 |
| . Titres émis par les entreprises non bancaires | 5 848 | 7 113 | 9 828 | 8 332 | 11 202 | 11 344 |
| . Portefeuille de titres de participation et emplois et emplois assimilés | 13 576 | 16 163 | 17 290 | 24 957 | 25 002 | 25 840 |
| . Immobilisations | 14 927 | 15 832 | 15 881 | 16 317 | 16 486 | 16 287 |
| . Excédent des emplois divers sur les ressources diverses | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL DES EMPLOIS | 642 595 | 728 849 | 732 335 | 775 177 | 766 780 | 773 065 |
| RESSOURCES | | | | | | |
| . Comptes créditeurs à vue de la clientèle | 316 252 | 331 193 | 340 194 | 343 021 | 346 453 | 343 519 |
| . Comptes de chèques | 206 553 | 216 736 | 218 583 | 225 233 | 225 443 | 224 796 |
| dont : Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger | (68 206) | (74 828) | (73 522) | (78 367) | (78 484) | (79 010) |
| . Comptes courants | 88 902 | 82 955 | 90 561 | 84 938 | 89 145 | 88 593 |
| . Autres dépôts | 20 797 | 31 502 | 31 050 | 32 850 | 31 865 | 30 130 |
| . Comptes d'épargne | 58 967 | 64 547 | 65 251 | 70 086 | 70 654 | 70 833 |
| . Comptes à terme et bons à échéance fixe | 124 023 | 149 838 | 153 273 | 158 843 | 150 908 | 149 809 |
| . Certificats de dépôt | 12 449 | 26 656 | 26 996 | 30 175 | 29 051 | 29 622 |
| dont : Souscriptions des entreprises non financières et des particuliers | (1 107) | (507) | (501) | (484) | (481) | (481) |
| . Comptes créditeurs à vue et à terme en devises des non résidents | 836 | 1 281 | 843 | 1 026 | 1 024 | 971 |
| . Engagements des banques envers les autres banques | 23 117 | 22 805 | 20 395 | 18 261 | 20 601 | 23 694 |
| . Emprunts nets auprès des organismes financiers ⁽²⁾ | -3 326 | -11 614 | -12 508 | -13 375 | -10 547 | -12 841 |
| . Correspondants étrangers et assimilés | 4 451 | 4 757 | 4 657 | 4 709 | 7 274 | 8 535 |
| . Emprunts obligataires en dirhams | 2 392 | 1 671 | 1 592 | 1 391 | 1 394 | 1 381 |
| . Emprunts extérieurs à long terme | 3 171 | 3 012 | 3 436 | 2 189 | 2 179 | 1 908 |
| . Recours auprès de Bank Al-Maghrib | 5 002 | 20 389 | 15 010 | 22 015 | 10 003 | 20 009 |
| . Provisions | 30 143 | 30 192 | 29 841 | 28 497 | 28 514 | 28 706 |
| . Fonds propres | 49 049 | 62 289 | 67 262 | 79 806 | 79 800 | 79 827 |
| . Excédent des ressources diverses sur les emplois divers | 16 069 | 21 833 | 16 093 | 28 533 | 29 472 | 27 092 |
| TOTAL DES RESSOURCES | 642 595 | 728 849 | 732 335 | 775 177 | 766 780 | 773 065 |

(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.

ÉVOLUTION DES AGRÉGATS DE MONNAIE ET DE PLACEMENTS LIQUIDES

NOVEMBRE 2009

| En millions de dirhams | Encours | | | | | Variations | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Octobre 2009 | Novembre 2009 | 1 mois 2009 | | 11 mois 2009 | | 11 mois 2008 | | 12 mois | |
| | | | | | | Nov. 09 / Oct. 09 | | Nov.09 / Dec 08 | | Nov.08 / Dec 07 | | Nov. 09 /Nov. 08 | |
| | | | | | | M DH | % | M DH | % | M DH | % | M DH | % |
| Monnaie fiduciaire | 119 844 | 126 219 | 127 877 | 134 037 | 139 800 | +5 763 | +4,3 | +11 923 | +9,3 | +6 375 | +5,3 | +13 581 | +10,8 |
| Monnaie scripturale | 327 743 | 344 355 | 353 649 | 361 345 | 358 012 | -3 333 | -0,9 | +4 363 | +1,2 | +16 612 | +5,1 | +13 657 | +4,0 |
| Comptes créditeurs à vue auprès : | | | | | | | | | | | | | |
| . de Bank Al -Maghrib | 1 789 | 2 146 | 2 403 | 3 145 | 2 746 | -399 | -12,7 | +343 | +14,3 | +357 | +20,0 | +600 | +28,0 |
| . des banques dont : | 316 252 | 331 193 | 340 194 | 346 453 | 343 519 | -2 934 | -0,8 | +3 325 | +1,0 | +14 941 | +4,7 | +12 326 | +3,7 |
| .. Comptes de chèques | 206 553 | 216 736 | 218 583 | 225 443 | 224 796 | -647 | -0,3 | +6 213 | +2,8 | +10 183 | +4,9 | +8 060 | +3,7 |
| (Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger) | (68 206) | (74 828) | (73 522) | (78 484) | (79 010) | (+526) | (+0,7) | (+5 488) | (+7,5) | (+6 622) | (+9,7) | (+4 182) | (+5,6) |
| .. Comptes courants | 88 902 | 82 955 | 90 561 | 89 145 | 88 593 | -552 | -0,6 | -1 968 | -2,2 | -5 947 | -6,7 | +5 638 | +6,8 |
| . du Trésor et du Service des chèques postaux | 9 702 | 11 016 | 11 052 | 11 747 | 11 747 | - | - | +695 | +6,3 | +1 314 | +13,5 | +731 | +6,6 |
| TOTAL M 1 | 447 587 | 470 574 | 481 526 | 495 382 | 497 812 | +2 430 | +0,5 | +16 286 | +3,4 | +22 987 | +5,1 | +27 238 | +5,8 |
| Placements à vue (M 2- M 1) | 72 048 | 78 641 | 79 368 | 85 519 | 85 698 | +179 | +0,2 | +6 330 | +8,0 | +6 593 | +9,2 | +7 057 | +9,0 |
| . Comptes d'épargne auprès des banques | 58 967 | 64 547 | 65 251 | 70 654 | 70 833 | +179 | +0,3 | +5 582 | +8,6 | +5 580 | +9,5 | +6 286 | +9,7 |
| . Comptes sur livrets auprès de la C.E.N. | 13 081 | 14 094 | 14 117 | 14 865 | 14 865 | - | - | +748 | +5,3 | +1 013 | +7,7 | +771 | +5,5 |
| TOTAL M 2 | 519 635 | 549 215 | 560 894 | 580 901 | 583 510 | +2 609 | +0,4 | +22 616 | +4,0 | +29 580 | +5,7 | +34 295 | +6,2 |
| Placements à terme (M3 - M2) | 125 130 | 150 345 | 153 774 | 151 389 | 150 290 | -1 099 | -0,7 | -3 484 | -2,3 | +25 215 | +20,2 | -55 | -0,0 |
| . Certificats de dépôt | 1 107 | 507 | 501 | 481 | 481 | - | - | -20 | -4,0 | -600 | -54,2 | -26 | -5,1 |
| . Comptes et bons à échéance fixe auprès des banques | 124 023 | 149 838 | 153 273 | 150 908 | 149 809 | -1 099 | -0,7 | -3 464 | -2,3 | +25 815 | +20,8 | -29 | -0,0 |
| TOTAL M3 | 644 765 | 699 560 | 714 668 | 732 290 | 733 800 | +1 510 | +0,2 | +19 132 | +2,7 | +54 795 | +8,5 | +34 240 | +4,9 |
| PL 1 | 717 | 1 383 | 1 025 | 2 179 | 2 199 | 20 | +0,9 | +1 174 | +114,5 | +666 | +93 | +816 | +59,0 |
| PL 2 | 19 412 | 20 212 | 20 512 | 26 218 | 27 783 | 1 565 | +6,0 | +7 271 | +35,4 | +800 | +4,1 | +7 571 | +37,5 |
| PL 3 | 22 642 | 17 139 | 16 526 | 24 384 | 24 877 | 493 | +2,0 | +8 351 | +50,5 | -5 503 | -24,3 | +7 738 | +45,1 |
| PL 4 | 7 966 | 5 505 | 4 804 | 3 926 | 3 591 | -335 | -8,5 | -1 213 | -25,2 | -2 461 | -30,9 | -1 914 | -34,8 |
| TOTAL PL | 50 737 | 44 239 | 42 867 | 56 707 | 58 450 | 1 743 | +3,1 | +15 583 | +36,4 | -6 498 | -12,8 | +14 211 | +32,1 |

**ÉVOLUTION DES CONTREPARTIES DE M3
NOVEMBRE 2009**

| En millions de dirhams | Encours | | | | | Variations | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|------------------|-------------|
| | Décembre 2007 | Novembre 2008 | Décembre 2008 | Octobre 2009 | Novembre 2009 | 1 mois 2009 | | 11 mois 2009 | | 11 mois 2008 | | 12 mois | |
| | | | | | | Nov. 09 / Oct. 09 | | Nov.09 / Dec 08 | | Nov.08 / Dec 07 | | Nov. 09 /Nov. 08 | |
| | | | | | | M DH | % | M DH | % | M DH | % | M DH | % |
| Avoirs extérieurs nets | | | | | | | | | | | | | |
| . de Bank Al-Maghrib | 187 284 | 182 240 | 180 797 | 173 980 | 174 094 | +114 | +0,1 | -6 704 | -3,7 | -5 044 | -2,7 | -8 146 | -4,5 |
| . des banques | 20 192 | 16 823 | 15 656 | 15 566 | 12 465 | -3 101 | -19,9 | -3 191 | -20,4 | -3 369 | -16,7 | -4 358 | -25,9 |
| Total (I) | 207 476 | 199 063 | 196 453 | 189 546 | 186 559 | -2 987 | -1,6 | -9 895 | -5,0 | -8 413 | -4,1 | -12 504 | -6,3 |
| Crédit intérieur global | | | | | | | | | | | | | |
| A/ Créances sur l'État | 79 771 | 82 194 | 80 621 | 84 889 | 85 376 | +487 | +0,6 | +4 755 | +5,9 | +2 423 | +3,0 | +3 182 | +3,9 |
| . Créances nettes de Bank Al-Maghrib | -3 421 | -2 229 | -1 260 | -1 731 | -6 161 | -4 430 | +255,9 | -4 901 | +389,0 | +1 192 | -34,8 | -3 932 | +176,4 |
| . Créances des banques | 73 490 | 73 407 | 70 829 | 74 873 | 79 790 | +4 917 | +6,6 | +8 961 | +12,7 | -83 | -0,1 | +6 383 | +8,7 |
| . Créances des particuliers et des entreprises non financières | 9 702 | 11 016 | 11 052 | 11 747 | 11 747 | - | - | +695 | +6,3 | +1 314 | +13,5 | +731 | +6,6 |
| B/ Concours à l'économie | 436 285 | 523 485 | 536 200 | 574 684 | 577 209 | +2 525 | +0,4 | +41 009 | +7,6 | +87 200 | +20,0 | +53 724 | +10,3 |
| . Crédits de Bank Al-Maghrib | 6 820 | 6 404 | 6 404 | 6 047 | 6 032 | -15 | -0,2 | -372 | -5,8 | -416 | -6,1 | -372 | -5,8 |
| . Concours des banques | 429 465 | 517 081 | 529 796 | 568 637 | 571 177 | +2 540 | +0,4 | +41 381 | +7,8 | +87 616 | +20,4 | +54 096 | +10,5 |
| C/ Contrepartie des avoirs en comptes sur livrets auprès de la C.E.N. | 13 081 | 14 094 | 14 117 | 14 865 | 14 865 | - | - | +748 | +5,3 | +1 013 | +7,7 | +771 | +5,5 |
| Crédit intérieur global (A+B+C) | 529 137 | 619 773 | 630 938 | 674 438 | 677 450 | +3 012 | +0,4 | +46 512 | +7,4 | +90 636 | +17,1 | +57 677 | +9,3 |
| A déduire : Ressources à caractère non monétaire | 64 303 | 79 882 | 83 606 | 88 697 | 86 436 | -2 261 | -2,5 | +2 830 | +3,4 | +15 579 | +24,2 | +6 554 | +8,2 |
| Total du crédit intérieur à caractère monétaire (II) | 464 834 | 539 891 | 547 332 | 585 741 | 591 014 | +5 273 | +0,9 | +43 682 | +8,0 | +75 057 | +16,1 | +51 123 | +9,5 |
| Total des contreparties de M3 (I+II) | 672 310 | 738 954 | 743 785 | 775 287 | 777 573 | +2 286 | +0,3 | +33 787 | +4,5 | +66 644 | +9,9 | +38 619 | +5,2 |
| Balance des éléments divers | -27 545 | -39 394 | -29 117 | -42 997 | -43 773 | -776 | | -14 655 | | -11 849 | | -4 379 | |
| Pour mémoire : Agrégat M3 | 644 765 | 699 560 | 714 668 | 732 290 | 733 800 | +1 510 | +0,2 | +19 132 | +2,7 | +54 795 | +8,5 | +34 240 | +4,9 |

BANK AL-MAGHRIB

Direction des Etudes et des Relations Internationales

Adresse postale : 277, Avenue Mohammed V - B.P. 445 - Rabat

Téléphone : (212) 5-37-70-66-45

Fax : (212) 5-37-20-67-68

Email : deri@bkam.ma

Web : <http://www.bkam.ma>

بنك المغرب

