



Sommaire

Agrégats de monnaie (M1, M2, M3)
Agrégats de placements liquides
(PL1, PL2, PL3, PL4)
Contreparties de M3
Tableaux des ressources et emplois de Bank
Al-Maghrib et des Banques

◆ STATISTIQUES MONÉTAIRES ◆

AVRIL 2008



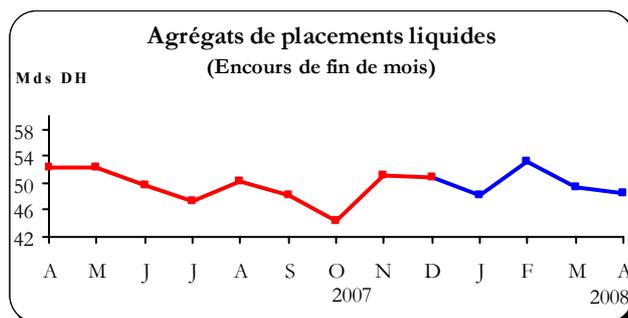
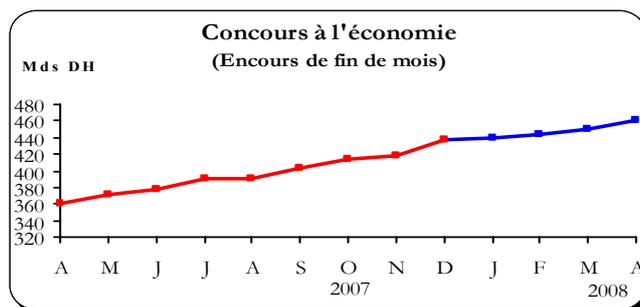
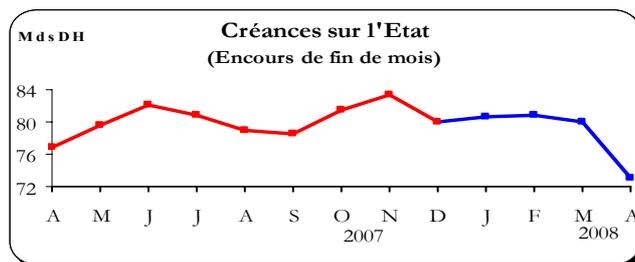
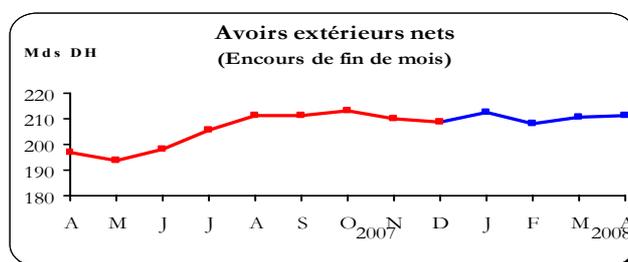
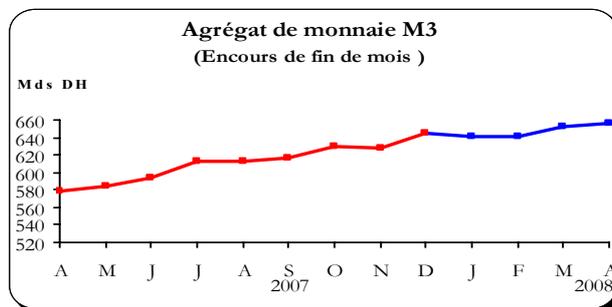
APERÇU SUR L'ÉVOLUTION MONÉTAIRE
AVRIL 2008

En **avril 2008**, l'agrégat de monnaie M3 a marqué une hausse de 0,5%, recouvrant une expansion de 2,1% des crédits à l'économie et plus particulièrement ceux de trésorerie et à l'immobilier, et un repli des créances nettes sur l'Etat de 8,7%. L'évolution de la masse monétaire s'est reflétée essentiellement au niveau des dépôts à terme qui ont augmenté de 4,1%, la monnaie scripturale et la circulation fiduciaire ayant, à l'inverse, accusé des baisses respectives de 0,7% et de 0,2%. Quant aux agrégats de placements liquides, ils ont marqué une contraction de 1,4%, imputable à la baisse des titres d'OPCVM actions et diversifiés de 5,5% et de ceux monétaires de 1,6%.

Au terme des **quatre premiers mois de l'année 2008**, les concours à l'économie ont connu une expansion de 5,4%. En effet, les prêts à l'équipement ont enregistré une hausse de 10,1% et ceux à la consommation de 9,5%, tandis que les crédits immobiliers ont progressé de 9,1% et les facilités de trésorerie de 5%. Pour leur part, les avoirs extérieurs nets se sont accrus de 1,2%, sous l'effet principalement de l'augmentation des réserves nettes de change de la banque centrale. Les créances nettes sur l'Etat ont, en revanche, accusé une baisse de 7 milliards ou 8,7%, recouvrant une amélioration de la position nette du Trésor auprès de Bank Al-Maghrif de 11,3 milliards et une hausse de ses recours aux banques de 4,4 milliards.

Cette évolution des sources de création monétaire s'est traduite par un accroissement de 1,7% de l'agrégat de monnaie M3. En revanche, les agrégats de placements liquides ont marqué une baisse de 4,3%, sous l'effet principalement du fléchissement des titres d'OPCVM obligataires de 17,5%.

Sur **une base annuelle**, de fin avril 2007 à fin avril 2008, le rythme de progression des agrégats de monnaie est revenu à 13,4% pour M3 au lieu de 18,8% entre avril 2006 et avril 2007. Quant aux agrégats de placements liquides, ils ont accusé une baisse de 7% au lieu d'une hausse de 6,3%. Au niveau des contreparties de M3, les avoirs extérieurs nets se sont accrus de 7,3% et les concours à l'économie de 27,4%, alors que les créances nettes sur l'Etat ont fléchi de 5%.



BANK AL-MAGHRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

S.M. 4

AGRÉGATS DE MONNAIE ET DE PLACEMENTS LIQUIDES

AVRIL 2008 (*)

	Encours à fin avril-08 (en millions de dirhams)	Variations							
		1 mois 2008		4 mois 2008		4 mois 2007		12 mois	
		Avr. 08 / Mars 08		Avr. 08 / Déc. 07		Avr. 07 / Déc. 06		Avr. 08 / Avr. 07	
		MDH	%	MDH	%	MDH	%	MDH	%
AGRÉGATS DE MONNAIE									
M1 ⁽¹⁾	449 535	-2 494	-0,6	1 759	0,4	16 356	4,4	61 892	16,0
M2 - M1	74 159	516	0,7	2 409	3,4	2 708	4,2	6 374	9,4
M2 ⁽²⁾	523 694	-1 978	-0,4	4 168	0,8	19 064	4,4	68 266	15,0
M3 - M2	131 739	5 233	4,1	6 609	5,3	3 436	2,9	9 142	7,5
M3 ⁽³⁾	655 433	3 255	0,5	10 777	1,7	22 500	4,1	77 408	13,4

AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES									
PL 1 ⁽⁴⁾	230	-	-	-487	-67,9	-1 151	-26,5	-2 966	-92,8
PL 2 ⁽⁵⁾	20 421	-335	-1,6	1 009	5,2	971	8,3	7 764	61,3
PL 3 ⁽⁶⁾	18 684	168	0,9	-3 958	-17,5	-7 753	-21,6	-9 505	-33,7
PL 4 ⁽⁷⁾	9 212	-536	-5,5	1 246	15,6	2 288	39,1	1 070	13,1
Total PL	48 547	-703	-1,4	-2 190	-4,3	-5 645	-9,8	-3 637	-7,0

CONTREPARTIES DE M3									
Avoirs extérieurs nets	210 962	223	0,1	2 443	1,2	5 881	3,1	14 313	7,3
Crédit intérieur global	545 744	2 351	0,4	16 715	3,2	21 023	4,9	95 766	21,3
dont: . Créances sur l'État	(72 979)	(-6 995)	(-8,7)	(-6 982)	(-8,7)	(-803)	(-1,0)	(-3 874)	(-5,0)
. Concours à l'économie	(459 982)	(9 346)	(2,1)	(23 697)	(5,4)	(21 554)	(6,3)	(98 831)	(27,4)
<i>A déduire: Ressources non monétaires⁽⁸⁾</i>	70 791	-2 865	-3,9	6 488	10,1	802	1,6	19 982	39,3
Crédit intérieur à caractère monétaire	474 953	5 216	1,1	10 227	2,2	20 221	5,3	75 784	19,0

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 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) 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-Maghrïb), 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 ⁽¹⁾

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008
112 407	109 499	110 205	. Billets mis en circulation par Bank Al-Maghrib	123 593	121 289	121 032
1 827	1 827	1 828	. Monnaies divisionnaires mises en circulation par Bank Al-Maghrib	1 941	1 945	1 949
114 234	111 326	112 033	Billets et monnaies mis en circulation par Bank Al-Maghrib	125 534	123 234	122 981
5 633	4 882	5 394	<i>A déduire: encaisses des banques et des comptables publics</i>	** 5 695	** 6 195	** 6 198
108 601	106 444	106 639	Sous total (I)	119 839	117 039	116 783
			Monnaie scripturale			
2 086	3 374	3 072	. Comptes créditeurs à vue auprès de Bank Al-Maghrib	1 789	4 633	3 943
251 412	263 789	268 476	. Comptes créditeurs à vue auprès des banques	316 252	320 461	318 913
3 502	3 792	3 770	. Comptes créditeurs à vue auprès du Service des chèques postaux	** 4 210	** 4 210	** 4 210
** 5 686	** 5 686	** 5 686	. Comptes créditeurs à vue auprès du Trésor	** 5 686	** 5 686	** 5 686
262 686	276 641	281 004	Sous total (II)	327 937	334 990	332 752
371 287	383 085	387 643	TOTAL M1 (I+II)	447 776	452 029	449 535
			Placements à vue (M 2 - M1)			
53 375	55 275	55 811	. Comptes d'épargne auprès des banques	58 967	60 860	61 376
11 702	12 396	11 974	. Comptes sur livrets auprès de la Caisse d'épargne nationale (C.E.N.)	** 12 783	** 12 783	** 12 783
65 077	67 671	67 785	Sous total (III)	71 750	73 643	74 159
436 364	450 756	455 428	TOTAL M 2 (I+II+III)	519 526	525 672	523 694
			Placements à terme (M 3 - M 2)			
430	427	429	. Certificats de dépôt ⁽²⁾	1 107	1 170	1 007
118 731	124 605	122 168	. Comptes à terme et bons à échéance fixe	124 023	125 336	130 732
119 161	125 032	122 597	Sous total (IV)	125 130	126 506	131 739
555 525	575 788	578 025	TOTAL M 3 (I+II+III+IV)	644 656	652 178	655 433

(1) A partir de décembre 2004, la situation comptable de Bank Al-Maghrib est élaborée sur la base du nouveau plan comptable .

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

(*) Chiffre révisé.

(**) Chiffre provisoire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

AGRÉGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES ⁽¹⁾

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008
			PL 1			
785	785	785	. Bons du Trésor à 6 mois	-	-	-
3 070	1 975	2 294	. Bons du Trésor négociables ⁽²⁾	620	148*	148**
-	-	-	. Billets de trésorerie	-	-	-
492	249	117	. Bons émis par les sociétés de financement	97	82	82
4 347	3 009	3 196	Total PL1...	717	230	230
			PL 2			
11 686	13 051	12 657	. Titres émis par les OPCVM monétaires ⁽³⁾	19 412	20 756	20 421
11 686	13 051	12 657	Total PL2...	19 412	20 756	20 421
			PL 3			
35 942	34 708	28 189	. Titres émis par les OPCVM obligations court moyen et long terme	22 642	18 516	18 684
35 942	34 708	28 189	Total PL3...	22 642	18 516	18 684
			PL 4			
5 854	7 787	8 142	. Titres émis par les OPCVM actions et les OPCVM diversifiés	7 966	9 748	9 212
5 854	7 787	8 142	Total PL4...	7 966	9 748	9 212
57 829	58 555	52 184	TOTAL PL	50 737	49 250	48 547

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

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

(3) D'après l'article 4 de l'arrêté du ministre des finances et de la privatisation n° 2062-04 du 6/12/2004, les "OPCVM monétaires" sont ceux dont la totalité de l'actif, hors titres "d'OPCVM monétaires" et liquidités, est en permanence investi en titres de créances.

De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.

(*) Chiffre révisé.

(**) Chiffre provisoire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

BANK AL-MAGHRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

CONTREPARTIES DE M 3

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008 *	Avril 2008
			AVOIRS EXTÉRIEURS NETS ⁽¹⁾			
173 980	174 043	173 560	. Avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib	188 327	188 803	190 326
16 788	21 794	23 089	. Avoirs extérieurs nets des banques	20 192	21 936	20 636
190 768	195 837	196 649	TOTAL (I)	208 519	210 739	210 962
			CRÉDIT INTÉRIEUR GLOBAL			
			A. Créances sur l'État ⁽¹⁾			
-8 791	-12 252	-11 795	. Créances de Bank Al-Maghrib	-3 425	-8 315	-14 778
77 259 **	82 398 **	79 192 **	. Créances des banques	73 490 **	78 393 **	77 861 **
9 188	9 478	9 456	. Créances des entreprises non financières et des particuliers ⁽²⁾	9 896	9 896	9 896
77 656	79 624	76 853	Sous total (A)	79 961	79 974	72 979
			B. Concours à l'économie ⁽¹⁾			
7 516	6 425	6 826	. Crédits de Bank Al-Maghrib	6 820	6 817	6 411
332 081	347 618	354 325	. Concours des banques ⁽³⁾	429 465	443 819	453 571
339 597	354 043	361 151	Sous total (B)	436 285	450 636	459 982
			C. Contrepartie des avoirs en compte sur livrets auprès de la Caisse d'épargne nationale ⁽⁴⁾	**	**	**
11 702	12 396	11 974		12 783	12 783	12 783
428 955	446 063	449 978	TOTAL (A + B + C)	529 029	543 393	545 744
50 007	52 228	50 809	A déduire : . Ressources à caractère non monétaire	64 303	73 656	70 791
1 140	2 491	1 657	. Emprunts contractés par les banques ⁽⁵⁾	10 771	18 696	15 746
29 913	30 786	30 323	. Provisions constituées par les banques	30 143	30 298	30 383
18 954	18 951	18 829	. Fonds propres nets de Bank Al-Maghrib et des banques ⁽⁶⁾	23 389	24 662	24 662
378 948	393 835	399 169	CRÉDIT INTÉRIEUR À CARACTÈRE MONÉTAIRE (II)	464 726	469 737	474 953
569 716	589 672	595 818	TOTAL DES CONTREPARTIES (I + II)	673 245	680 476	685 915
-14 191	-13 884	-17 793	Solde des éléments divers ⁽⁷⁾	-28 589	-28 298	-30 482
555 525	575 788	578 025	Pour mémoire : Agrégat M 3	644 656	652 178	655 433

(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.

(*) Chiffres révisés.

(**) Chiffre provisoire.

Source: **BANK AL-MAGHRIB**

AVOIRS EXTÉRIEURS NETS

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008 *	Avril 2008
			A. Avoirs extérieurs bruts de Bank Al-Maghrib ⁽¹⁾			
3 807	3 942	3 949	. Avoirs en or	4 571	4 819	4 528
170 870	170 859	170 461	. Avoirs en devises convertibles	184 961	185 229	187 095
445	398	347	. Avoirs en D.T.S	246	239	197
1 086	1 083	1 073	. Souscription au F.M.I. - Tranche de réserve	1 042	1 025	1 027
-	-	-	. Avoirs en devises inconvertibles	-	-	-
176 208	176 282	175 830	Sous total	190 820	191 312	192 847
			B. Engagements extérieurs de Bank Al-Maghrib			
199	196	192	. Comptes des organismes internationaux	193	190	186
2 029	2 043	2 078	. Autres engagements	2 300	2 319	2 335
2 228	2 239	2 270	Sous total	2 493	2 509	2 521
173 980	174 043	173 560	I. Total des avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib (A - B)	188 327	188 803	190 326
23 028	27 815	31 312	C. Avoirs extérieurs bruts des banques ⁽²⁾	25 479	27 037	25 373
6 240	6 021	8 223	D. Engagements extérieurs des banques ⁽³⁾	5 287	5 101	4 737
16 788	21 794	23 089	II. Total des avoirs extérieurs nets des banques (C - D)	20 192	21 936	20 636
190 768	195 837	196 649	TOTAL DES AVOIRS EXTÉRIEURS NETS (I + II)	208 519	210 739	210 962

(1) La souscription au Fonds Monétaire Arabe a été exclue des avoirs extérieurs et reclassée dans l'emploi du capital et des réserves.

(2) 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.

(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.

(*) Chiffres révisés.

Source: BANK AL-MAGHRIB

CRÉANCES SUR L'ÉTAT

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008
			I. Créances de Bank Al-Maghrib			
			A. Créances propres de Bank Al-Maghrib ⁽¹⁾			
4 500	2 500	2 500	. Avances conventionnelles ⁽²⁾	-	-	-
-	-	-	. Facilités de caisse	-	-	-
-	-	-	. Traités douaniers et obligations cautionnées prises en pension	-	-	-
-	-	-	. Chèques pris à l'escompte	-	-	-
-	-	-	. Dépôts de Bank Al-Maghrib auprès du Service des chèques postaux	-	-	-
4 500	2 500	2 500	Total brut	-	-	-
14 295	17 724	17 267	A déduire : Avoirs des comptes publics ⁽³⁾	** 8 954	** 12 887	** 19 329
-9 795	-15 224	-14 767	Total net	-8 954	-12 887	-19 329
1 004	2 972	2 972	B. Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire	5 529	* 4 572	4 551
-8 791	-12 252	-11 795	Sous total (I)	-3 425	-8 315	-14 778
			II. Créances des banques			
77 140	82 029	79 005	. Portefeuille d'effets publics	73 232	78 237	77 683
119	369	187	. Dépôts des banques auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	258	156	178
77 259	82 398	79 192	Sous total (II)	73 490	78 393	77 861
			III. Créances des entreprises non financières et des particuliers			
** 9 188	** 9 478	** 9 456	. Contrepartie des dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	** 9 896	** 9 896	** 9 896
9 188	9 478	9 456	Sous total (III)	9 896	9 896	9 896
77 656	79 624	76 853	TOTAL DES CRÉANCES SUR L'ÉTAT (I+II+III)	79 961	79 974	72 979

(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.

(2) Conformément à l'article 62 du nouveau Statut, Bank Al-Maghrib et le Ministère chargé des finances ont conclu une convention prévoyant le remboursement des concours précédemment consentis par la Banque Centrale à l'Etat.

(3) 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-Maghrib.

(*) Chiffre révisé.

(**) Chiffre provisoire.

Source: BANK AL-MAGHRIB

BANK AL-MAGHRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

CONCOURS A L'ÉCONOMIE ⁽¹⁾

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008
<u>RÉPARTITION PAR OBJET ÉCONOMIQUE</u>						
298 560	312 250	318 904	A. Crédits accordés aux entreprises et aux particuliers ⁽²⁾	380 553	394 503	403 361
104 118	108 378	112 475	. Comptes débiteurs et crédits de trésorerie	130 791	133 918	137 277
63 937	66 327	66 016	. Crédits à l'équipement	81 401	89 032	89 584
72 986	78 340	80 250	. Crédits immobiliers	104 970	111 536	114 553
13 896	14 975	15 295	. Crédits à la consommation	19 654	20 947	21 527
8 017	8 515	9 297	. Créances diverses sur la clientèle	10 426	7 288	8 777
35 606	35 715	35 571	. Créances en souffrance ⁽³⁾	33 311	31 782	31 643
29 690	31 240	31 848	B. Concours aux sociétés de financement	43 064	44 273	45 000
28 045	29 545	30 203	. Crédits	42 023	43 336	44 066
1 645	1 695	1 645	. Bons des sociétés de financement détenus par les banques	1 041	937	934
3 831	4 128	3 573	C. Portefeuille de titres de placement des banques ⁽⁴⁾	5 848	5 043	5 210
332 081	347 618	354 325	I/ Total des concours des banques (A + B + C)	429 465	443 819	453 571
7 516	6 425	6 826	II/ Crédits de Bank Al-Maghrib	6 820	*	6 411
339 597	354 043	361 151	TOTAL (I + II)	436 285	450 636	459 982
<u>RÉPARTITION PAR UNITÉ INSTITUTIONNELLE</u>						
4 718	5 129	5 090	. Collectivités locales	5 890	6 056	6 030
34 003	37 232	39 576	. Autres Sociétés Financières	51 592	51 843	51 828
15 316	13 535	14 721	. Sociétés non financières publiques	15 120	18 228	19 252
180 338	189 793	194 196	. Autres sociétés non financières	236 646	249 389	256 104
105 222	108 354	107 568	. Autres secteurs	127 037	125 120*	126 768
339 597	354 043	361 151	TOTAL	436 285	450 636	459 982

(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.

(*) Chiffre révisé.

Source: BANK AL-MAGHRIB

BANK AL-MAGHRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

SITUATION COMPTABLE DE BANK AL-MAGHRIB ⁽¹⁾

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008 *	Avril 2008
ACTIF						
176 208	176 282	175 830	Avoirs extérieurs ⁽²⁾⁽³⁾	190 820	191 312	192 847
4 500	2 500	2 500	Concours financiers à l'État	-	-	-
4 500	2 500	2 500	. Avances conventionnelles	-	-	-
-	-	-	. Facilités de caisse	-	-	-
-	-	-	. Mobilisation de traites douanières et d'obligations cautionnées	-	-	-
-	-	-	. Chèques pris à crédit immédiat	-	-	-
9 401	10 043	10 040	Opérations de crédit	12 533	20 560	23 950
1	-	2 000	. Créances sur les banques	5 002	13 006	17 009
7 516	6 425	6 826	. Avances	6 820	6 817	6 411
1 884	3 618	1 214	. Autres	711	737	530
1 004	2 972	2 972	Bons du Trésor acquis sur le marché secondaire	5 529	4 572	4 551
2 655	2 695	2 715	Emploi du capital et des réserves	2 664	2 689	2 701
1 795	540	555	Divers	2 541	1 722	1 734
195 563	195 032	194 612	TOTAL	214 087	220 855	225 783
PASSIF						
114 234	111 326	112 033	Billets et monnaies en circulation	125 534	123 234	122 981
2 228	2 239	2 270	Engagements envers l'extérieur ⁽⁴⁾	2 493	2 509	2 521
63 728	65 943	66 259	Dépôts et autres engagements	65 484	75 140	83 525
13 718	17 130	16 628	. Comptes courants du Trésor et du Fonds Hassan II ⁽⁵⁾	8 748	12 681	19 123
48 269	46 085	46 763	. Dépôts et engagements envers les banques	55 072	59 459	60 578
(43 851)	(45 342)	(46 478)	dont : .. Comptes courant des banques	(53 679)	(57 379)	(60 286)
(4 000)	-	-	.. Reprises de liquidités et facilités de dépôt à 24 heures	-	-	-
1 741	2 728	2 868	. Autres engagements	1 664	3 000	3 824
1 090	1 085	1 074	Allocations de droits de tirage spéciaux	1 043	1 023	1 025
5 416	5 507	5 507	Capital et réserves	5 507	5 507	5 516
8 867	8 932	7 469	Divers	14 026	13 442	10 215
195 563	195 032	194 612	TOTAL	214 087	220 855	225 783

(1) A partir de décembre 2004, la situation comptable de Bank Al-Maghrib est élaborée sur la base du nouveau plan comptable .

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

(3) La souscription au Fonds Monétaire Arabe a été exclue des avoirs extérieurs et reclassée dans l'emploi du capital et des réserves

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

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

(*) Chiffres révisés.

Source : BANK AL-MAGHRIB

BANK AL-MAGHRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

EMPLOIS ET RESSOURCES DE L'ENSEMBLE DES BANQUES

AVRIL 2008

Décembre 2006	Mars 2007	Avril 2007	<i>Encours de fin de mois en millions de dirhams</i>	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008
EMPLOIS						
55 000	52 056	51 872	. Valeurs en caisse et avoirs liquides	67 784	68 435	70 633
(571)	(362)	(413)	dont : . Billets étrangers et chèques en devises	(664)	(421)	(356)
(48 150)	(44 957)	(45 019)	. Dépôts en dirhams auprès de Bank Al-Maghrib	(59 354)	(60 525)	(63 186)
(119)	(369)	(187)	. Dépôts auprès du Trésor et du Service des chèques postaux	(258)	(156)	(178)
11 050	16 352	14 980	. Avoirs auprès des banques et prêts aux banques	13 554	12 942	14 281
22 457	27 453	30 899	. Correspondants étrangers et assimilés	24 815	26 616	25 017
77 140	82 029	79 005	. Portefeuille de bons du Trésor	73 232	78 237	77 683
326 605	341 795	349 107	. Crédits à l'économie ⁽¹⁾	422 576	437 839	447 427
Portefeuille de titres de transaction et de placement						
9 265	9 145	8 977	autres que les fonds d'État	12 131	9 195	9 996
752	792	1 236	. Certificats de dépôt acquis par les banques	2 808	1 355	1 999
3 037	2 530	2 523	. Bons et obligations B.N.D.E ; C.I.H ; C.N.C.A. et F.E.C.			
1 645	1 695	1 645	souscrits par les banques	2 434	1 860	1 853
3 831	4 128	3 573	. Bons des sociétés de financement détenus par les banques	1 041	937	934
13 107	13 326	13 332	. Titres émis par les entreprises non bancaires	5 848	5 043	5 210
13 525	13 619	13 709	. Portefeuille de titres de participation et emplois assimilés	13 576	14 372	15 085
-	-	-	. Immobilisations	14 927	14 485	14 580
-	-	-	. Excédent des emplois divers sur les ressources diverses	-	-	-
528 149	555 775	561 881	TOTAL DES EMPLOIS	642 595	662 121	674 702
RESSOURCES						
251 412	263 789	268 476	. Comptes créditeurs à vue de la clientèle	316 252	320 461	318 913
169 739	177 245	179 886	. Comptes de chèques	206 553	208 300	210 228
(58 063)	(59 616)	(60 415)	dont : Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger	(68 206)	(69 700)	(70 287)
68 032	70 589	70 089	. Comptes courants	88 902	86 483	81 174
13 641	15 955	18 501	. Autres dépôts	20 797	25 678	27 511
53 375	55 275	55 811	. Comptes d'épargne	58 967	60 860	61 376
118 731	124 605	122 168	. Comptes à terme et bons à échéance fixe	124 023	125 336	130 732
4 688	4 960	5 682	. Certificats de dépôt	12 449	14 432	18 049
(430)	(427)	(428)	dont: Souscriptions des entreprises non financières et des particuliers	(1 107)	(1 170)	(1 007)
919	1 323	1 187	. Comptes créditeurs à vue et à terme en devises			
16 588	19 902	18 576	des non résidents	836	1 193	662
-8 893	-7 993	-8 979	. Engagements des banques envers les autres banques	23 117	23 524	27 572
5 321	4 698	7 036	. Emprunts nets auprès des organismes financiers ⁽²⁾	-3 326	1 843	-4 167
3 041	2 960	2 906	. Correspondants étrangers et assimilés	4 451	3 908	4 075
3 486	3 783	3 712	. Emprunts obligataires en dirhams	2 392	1 945	1 895
1	-	2 000	. Emprunts extérieurs à long terme	3 171	3 001	2 975
29 913	30 786	30 323	. Recours auprès de Bank Al-Maghrib	5 002	13 006	17 009
42 825	43 084	43 078	. Provisions	30 143	30 298	30 383
6 742	8 603	9 905	. Fonds propres	49 049	50 701	51 512
-	-	-	. Excédent des ressources diverses sur les emplois divers	16 069	11 613	13 716
528 149	555 775	561 881	TOTAL DES RESSOURCES	642 595	662 121	674 702

(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

AVRIL 2008

En millions de dirhams	Encours					Variations							
	Décembre 2006	Avril 2007	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008	1 mois 2008		4 mois 2008		4 mois 2007		12 mois	
						Avr. 08 / Mars 08		Avr. 08 / Déc. 07		Avr. 07 / Déc. 06		Avr. 08 / Avr. 07	
						M DH	%	M DH	%	M DH	%	M DH	%
Monnaie fiduciaire	108 601	106 639	119 839	117 039	116 783	-256	-0,2	-3 056	-2,6	-1 962	-1,8	10 144	9,5
Monnaie scripturale	262 686	281 004	327 937	334 990	332 752	-2 238	-0,7	4 815	1,5	18 318	7,0	51 748	18,4
Comptes créditeurs à vue auprès :													
. de Bank Al -Maghrib	2 086	3 072	1 789	4 633	3 943	-690	-14,9	2 154	120,4	986	47,3	871	28,4
. des banques dont :	251 412	268 476	316 252	320 461	318 913	-1 548	-0,5	2 661	0,8	17 064	6,8	50 437	18,8
.. Comptes de chèques	169 739	179 886	206 553	208 300	210 228	1 928	0,9	3 675	1,8	10 147	6,0	30 342	16,9
(Comptes de chèques des marocains résidant à l'étranger)	(58 063)	(60 415)	(68 206)	(69 700)	(70 287)	(587)	(+0,8)	(2 081)	(+3,1)	(2 352)	(+4,1)	(9 872)	(+16,3)
.. Comptes courants	68 032	70 089	88 902	86 483	81 174	-5 309	-6,1	-7 728	-8,7	2 057	3,0	11 085	15,8
. du Trésor et du Service des chèques postaux	9 188	9 456	9 896	9 896	9 896	-	-	-	-	268	2,9	440	4,7
TOTAL M 1	371 287	387 643	447 776	452 029	449 535	-2 494	-0,6	1 759	0,4	16 356	4,4	61 892	16,0
Placements à vue (M 2- M 1)	65 077	67 785	71 750	73 643	74 159	516	0,7	2 409	3,4	2 708	4,2	6 374	9,4
. Comptes d'épargne auprès des banques	53 375	55 811	58 967	60 860	61 376	516	0,8	2 409	4,1	2 436	4,6	5 565	10,0
. Comptes sur livrets auprès de la C.E.N.	11 702	11 974	12 783	12 783	12 783	-	-	-	-	272	2,3	809	6,8
TOTAL M 2	436 364	455 428	519 526	525 672	523 694	-1 978	-0,4	4 168	0,8	19 064	4,4	68 266	15,0
Placements à terme (M3 - M2)	119 161	122 597	125 130	126 506	131 739	5 233	4,1	6 609	5,3	3 436	2,9	9 142	7,5
. Certificats de dépôt	430	429	1 107	1 170	1 007	-163	-13,9	-100	-9,0	-1	-0,2	578	134,7
. Comptes et bons à échéance fixe auprès des banques	118 731	122 168	124 023	125 336	130 732	5 396	4,3	6 709	5,4	3 437	2,9	8 564	7,0
TOTAL M3	555 525	578 025	644 656	652 178	655 433	3 255	0,5	10 777	1,7	22 500	4,1	77 408	13,4
PL 1	4 347	3 196	717	230	230	-	-	-487	-67,9	-1 151	-26,5	-2 966	-92,8
PL 2	11 686	12 657	19 412	20 756	20 421	-335	-1,6	1 009	5,2	971	8,3	7 764	61,3
PL 3	35 942	28 189	22 642	18 516	18 684	168	0,9	-3 958	-17,5	-7 753	-21,6	-9 505	-33,7
PL 4	5 854	8 142	7 966	9 748	9 212	-536	-5,5	1 246	15,6	2 288	39,1	1 070	13,1
TOTAL PL	57 829	52 184	50 737	49 250	48 547	-703	-1,4	-2 190	-4,3	-5 645	-9,8	-3 637	-7,0

Source: BANK AL-MAGHRIB

BANK AL-MAGRIB
DIRECTION DES ÉTUDES ET
DES RELATIONS INTERNATIONALES

ÉVOLUTION DES CONTREPARTIES DE M3

AVRIL 2008

En millions de dirhams	Encours					Variations							
	Décembre 2006	Avril 2007	Décembre 2007	Mars 2008	Avril 2008	1 mois 2008		4 mois 2008		4 mois 2007		12 mois	
						Avr. 08 / Mars 08		Avr. 08 / Déc. 07		Avr. 07 / Déc. 06		Avr. 08 / Avr. 07	
						M DH	%						
Avoirs extérieurs nets													
. de Bank Al-Maghrib	173 980	173 560	188 327	188 803	190 326	1 523	0,8	1 999	1,1	-420	-0,2	16 766	9,7
. des banques	16 788	23 089	20 192	21 936	20 636	-1 300	-5,9	444	2,2	6 301	37,5	-2 453	-10,6
Total (I)	190 768	196 649	208 519	210 739	210 962	223	0,1	2 443	1,2	5 881	3,1	14 313	7,3
Crédit intérieur global													
A/ Créances sur l'État	77 656	76 853	79 961	79 974	72 979	-6 995	-8,7	-6 982	-8,7	-803	-1,0	-3 874	-5,0
. Créances nettes de Bank Al-Maghrib	-8 791	-11 795	-3 425	-8 315	-14 778	-6 463	77,7	-11 353	331,5	-3 004	34,2	-2 983	25,3
. Créances des banques	77 259	79 192	73 490	78 393	77 861	-532	-0,7	4 371	5,9	1 933	2,5	-1 331	-1,7
. Créances des particuliers et des entreprises non financières	9 188	9 456	9 896	9 896	9 896	-	-	-	-	268	2,9	440	4,7
B/ Concours à l'économie	339 597	361 151	436 285	450 636	459 982	9 346	2,1	23 697	5,4	21 554	6,3	98 831	27,4
. Crédits de Bank Al-Maghrib	7 516	6 826	6 820	6 817	6 411	-406	-6,0	-409	-6,0	-690	-9,2	-415	-6,1
. Concours des banques	332 081	354 325	429 465	443 819	453 571	9 752	2,2	24 106	5,6	22 244	6,7	99 246	28,0
C/ Contrepartie des avoirs en comptes sur livrets auprès de la C.E.N.	11 702	11 974	12 783	12 783	12 783	-	-	-	-	272	2,3	809	6,8
Crédit intérieur global (A+B+C)	428 955	449 978	529 029	543 393	545 744	2 351	0,4	16 715	3,2	21 023	4,9	95 766	21,3
<i>A déduire : Ressources à caractère non monétaire</i>	<i>50 007</i>	<i>50 809</i>	<i>64 303</i>	<i>73 656</i>	<i>70 791</i>	<i>-2 865</i>	<i>-3,9</i>	<i>6 488</i>	<i>10,1</i>	<i>802</i>	<i>1,6</i>	<i>19 982</i>	<i>39,3</i>
Total du crédit intérieur à caractère monétaire (II)	378 948	399 169	464 726	469 737	474 953	5 216	1,1	10 227	2,2	20 221	5,3	75 784	19,0
Total des contreparties de M3 (I+II)	569 716	595 818	673 245	680 476	685 915	5 439	0,8	12 670	1,9	26 102	4,6	90 097	15,1
Balance des éléments divers	-14 191	-17 793	-28 589	-28 298	-30 482	-2 184		-1 893		-3 602		-12 689	
Pour mémoire : Agrégat M3	555 525	578 025	644 656	652 178	655 433	3 255	0,5	10 777	1,7	22 500	4,1	77 408	13,4

Source: BANK AL-MAGRIB