

### I. Crédit bancaire

L'encours du crédit bancaire s'est établi à fin novembre 2025 à 1 191,8 MMDH, enregistrant une hausse de 6,2% par rapport à novembre 2024.

#### Crédit bancaire par agent économique

	Encours en MMDH		variations en % depuis	
	nov-25	déc-24	nov-24	
<b>Crédit bancaire *</b>	<b>1 191,8</b>	<b>2,3</b>	<b>6,2</b>	
<b>Agents non financiers</b>	<b>986,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,2</b>	
Entreprises non financières	545,7	1,7	3,6	
Privées	457,4	0,9	2,3	
Publiques	88,3	5,9	10,8	
Ménages	395,0	3,5	3,4	
<b>Agents financiers</b>	<b>205,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>16,9</b>	

\* Y compris le financement participatif

#### ENTREPRISES NON FINANCIERES PRIVEES

- Les concours aux entreprises non financières privées ont marqué une progression annuelle de 2,3%. Cette évolution résulte essentiellement de la hausse de 16,8% des crédits à l'équipement et de 3,9% des prêts à la promotion immobilière. En revanche, les facilités de trésorerie ont enregistré un repli de 6,6%.

#### Crédit bancaire aux entreprises privées par objet économique

	Encours en MMDH		variations en % depuis	
	nov-25	déc-24	nov-24	
<b>Total</b>	<b>457,4</b>	<b>0,9</b>	<b>2,3</b>	
Facilités de trésorerie	173,6	-7,0	-6,6	
Equipement	141,7	12,7	16,8	
Immobilier	59,6	3,3	3,9	
Autres crédits *	21,6	-16,1	-13,6	
Créances en souffrance	60,8	6,2	5,6	

\* Composés essentiellement du crédit-bail, d'affacturage et de diverses autres créances

- Selon l'enquête sur les conditions d'octroi de crédit au titre de T3-2025, les critères d'octroi auraient été maintenus inchangés pour les crédits de trésorerie et légèrement durcis pour les prêts à l'équipement et à la promotion immobilière. Par taille d'entreprise, les banques déclarent des critères inchangés aussi bien pour les GE que pour les TPME. Pour ce qui est de la demande, les banques déclarent une hausse pour tous les objets hormis les prêts à la promotion immobilière où elle aurait légèrement baissé. Par taille d'entreprise, la demande aurait stagné pour les GE et progressé pour les TPME.
- L'enquête de conjoncture de BAM indique que l'accès au financement bancaire, au T3-2025, a été jugé « normal » par 87% des entreprises et « difficile » par 11% d'entre elles. En outre, le coût du crédit aurait été en stagnation selon la majorité des entreprises.
- Au T3-2025, les taux appliqués aux nouveaux crédits se sont repliés, d'un trimestre à l'autre, de 3 pb à 4,88%. Ils se sont établis à 4,64% pour les GE et à 5,41% pour les TPME.

#### Taux débiteurs (en%)

	T3-2025	T2-2025	T1-2025
<b>Entreprises non financières</b>	<b>4,74</b>	<b>4,72</b>	<b>4,84</b>
<b>Entreprises privées</b>	<b>4,88</b>	<b>4,91</b>	<b>5,17</b>
TPME *	5,41	5,43	5,61
GE**	4,64	4,67	4,96

\* Très Petites et Moyennes Entreprises (chiffre d'affaires inférieur ou égal à 175 MDH).

\*\* Grandes Entreprises (chiffre d'affaires supérieur à 175 MDH).

#### MENAGES

- Les crédits accordés aux ménages ont enregistré une hausse annuelle de 3,4%, en lien principalement avec la hausse de 3,2% des prêts à l'habitat et de 4,6% de ceux à la consommation.

- Le financement participatif destiné à l'habitat, sous forme notamment de Mourabaha immobilière, a poursuivi sa progression et s'est établi à 29,1 MMDH après 24,5 MMDH une année auparavant.

#### Crédit bancaire aux ménages par nature de crédit

	Encours en MMDH		variations en % depuis	
	nov-25	déc-24	nov-24	
<b>Total</b>	<b>395,0</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>	
Habitat	255,6	3,0	3,2	
Mourabaha immobilière*	29,1	16,8	18,9	
Consommation	61,1	4,9	4,6	

\* Y compris les marges constatées

- Au T3-2025, les banques indiquent des critères d'octroi inchangés pour les prêts à l'habitat et assouplis pour ceux à la consommation. Pour ce qui est de la demande, elle aurait reculé pour les crédits à l'habitat et stagné pour ceux à la consommation.
- Pour ce qui est des taux appliqués aux nouveaux crédits, ils ressortent, au T3-2025, globalement en baisse à 5,71% par rapport au trimestre précédent, recouvrant une diminution de 4 pb à 4,64% pour les prêts à l'habitat et une quasi-stagnation à 6,89% pour les crédits à la consommation.

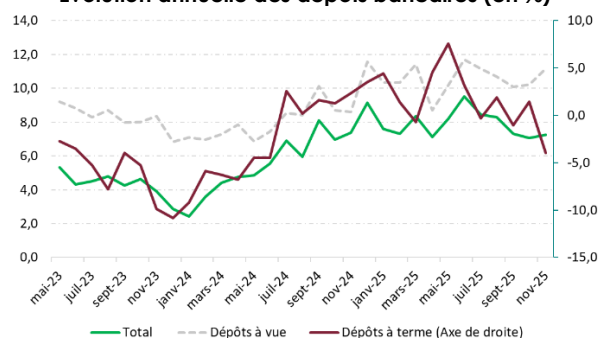
#### Taux débiteurs par objet (en %)

	T3-2025	T2-2025	T1-2025
<b>Ménages</b>	<b>5,71</b>	<b>5,77</b>	<b>5,96</b>
Crédits à l'habitat	4,64	4,68	4,74
Crédits à la consommation	6,89	6,88	7,13

### II. Dépôts bancaires

- Les dépôts auprès des banques se sont établis à fin novembre à 1 315 MMDH, en hausse annuelle de 7,3%.
- Les dépôts des ménages ont enregistré, d'une année à l'autre, une hausse de 6,4% pour s'établir à 963,1 MMDH dont 220,8 MMDH détenus par les MRE. Pour les entreprises non financières privées, leurs dépôts ont atteint 234,4 MMDH, soit une progression annuelle de 12,2%.

#### Evolution annuelle des dépôts bancaires (en %)



- Les taux de rémunération des dépôts à terme ont marqué, d'un mois à l'autre, des baisses de 47 points de base pour ceux à 6 mois et de 11 points de base pour ceux à 12 mois s'établissant respectivement à 2,31% et à 2,60% à fin novembre 2025.
- Le taux minimum de rémunération des comptes d'épargne a été fixé à 1,61% pour le premier semestre 2026, soit une baisse de 30 points de base par rapport au semestre précédent.

#### Taux créditeurs (en %)

	nov-25	oct-25	sept-25	août-25	juil-25
<b>Comptes à terme</b>					
6 mois	2,31	2,78	2,57	2,46	2,16
12 mois	2,60	2,71	2,48	2,48	2,57