



◆ STATISTIQUES MONÉTAIRES ◆

Novembre 2013





◆ STATISTIQUES MONETAIRES ◆

Novembre 2013



La méthodologie d'élaboration des statistiques monétaires, ainsi que des séries statistiques mises à jour sont disponibles sur le site de la Banque à l'adresse [www.bkam.ma](http://www.bkam.ma)

بنك المغرب

## COMMUNIQUE

Rabat, le 30 décembre 2013

### **BANK AL-MAGHRIB ANNONCE LA PUBLICATION DE LA CINQUIEME EDITION DES STATISTIQUES MONÉTAIRES**

Dans le cadre du processus d'alignement de sa méthodologie d'élaboration des statistiques monétaires sur les normes internationales, Bank Al-Maghrib élargit, à partir de décembre 2013, la couverture de ces statistiques à la Caisse de Dépôts et de Gestion.

Cet élargissement qui n'a aucun impact sur les agrégats de la situation monétaire (M3 et ses contreparties), permet d'améliorer la couverture des sociétés financières de 87% actuellement à 91% et de mieux évaluer la position financière des agents économiques à l'égard de ces sociétés.

Suite à cet élargissement, la publication mensuelle « statistiques monétaires » a été enrichie par des données sur le compte du patrimoine de la CDG et par des indicateurs relatifs à sa contribution au financement des secteurs de l'économie.

La nouvelle édition des statistiques monétaires, la méthodologie de leur élaboration mise à jour, ainsi que les nouvelles séries statistiques correspondantes aux données de la CDG sont mises en ligne sur le site institutionnel de la Banque à l'adresse : [www.bkam.ma](http://www.bkam.ma).

Bank Al-Maghrib travaille actuellement pour porter le taux de couverture de ses statistiques à 100% en 2014, en intégrant dans leur champ de couverture, les compagnies d'assurances et les caisses de retraite.

## LISTE DES ABRÉVIATIONS ET SIGLES UTILISÉS

|               |  |
|---------------|--|
| <b>AC</b>     | : Administration Centrale                                    |
| <b>AID</b>    | : Autres Institutions de Dépôts                              |
| <b>AMC</b>    | : Associations de microcrédit                                |
| <b>ASF</b>    | : Autres Sociétés Financières                                |
| <b>ASR</b>    | : Autres Secteurs Résidents                                  |
| <b>BAM</b>    | : Bank Al-Maghrib  |
| <b>D.T.S</b>  | : Droits de Tirage Spéciaux                                  |
| <b>FHADES</b> | : Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social |
| <b>FMI</b>    | : Fonds Monétaire International                              |
| <b>ID</b>     | : Institutions de Dépôts                                     |
| <b>ISBLSM</b> | : Institutions Sans But Lucratif au Service des Ménages      |
| <b>M</b>      | : Agrégat de monnaie   |
| <b>MSMF</b>   | : Manuel des statistiques monétaires et financières          |
| <b>MRE</b>    | : Marocains Résidant à l'Étranger                            |
| <b>OPCVM</b>  | : Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières    |
| <b>PL</b>     | : Agrégat de Placement liquide                               |
| <b>SDF</b>    | : Sociétés de financement                                    |
| <b>SNF</b>    | : Sociétés Non Financières                                   |
| <b>SNFPu</b>  | : Sociétés Non Financières Publiques                         |
| <b>SNFPr</b>  | : Sociétés Non Financières Privées                           |

SOMMAIRE

LISTE DES TABLEAUX

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. Principaux indicateurs .....</b>  | <b>09</b> |
| Tableau 1.1 : Principaux indicateurs mensuels .....   | 10        |
| Tableau 1.2 : Principaux indicateurs trimestriels .....   | 11        |
| <b>II. Situation monétaire.....</b>   | <b>12</b> |
| Tableau 2.1 : Compte de patrimoine de Bank Al-Maghrib .....   | 13        |
| Tableau 2.2 : Compte de patrimoine des Autres Institutions de Dépôts .....                              | 14        |
| Tableau 2.2.1 : Compte de patrimoine des banques .....  | 15        |
| Tableau 2.2.2 : Compte de patrimoine des OPCVM monétaires .....   | 16        |
| Tableau 2.3 : Agrégats de monnaie .....   | 17        |
| Tableau 2.4 : Agrégats de placements liquides .....   | 19        |
| Tableau 2.5 : Contreparties de M3 .....   | 21        |
| Tableau 2.5.1 : Créances nettes des ID sur les non résidents .....                                      | 22        |
| Tableau 2.5.2 : Créances nettes sur l'administration centrale .....                                     | 24        |
| Tableau 2.5.3 : Créances sur l'économie .....   | 25        |
| <b>III. Crédit bancaire .....</b>   | <b>26</b> |
| Tableau 3.1 : Ventilation du crédit bancaire par objet économique .....                                 | 27        |
| Tableau 3.2 : Ventilation du crédit bancaire par secteur institutionnel .....                           | 28        |
| Tableau 3.3 : Ventilation croisée du crédit bancaire par objet et par secteur institutionnel .....      | 29        |
| Tableau 3.4 : Ventilation du crédit bancaire par terme et par branche d'activité .....                  | 30        |
| Tableau 3.4.1 : Ventilation des comptes débiteurs et crédits de trésorerie par branche d'activité ..... | 31        |
| Tableau 3.4.2 : Ventilation des crédits à l'équipement par branche d'activité.....                      | 32        |
| Tableau 3.4.3 : Ventilation croisée du crédit bancaire par objet économique et par terme .....          | 33        |
| <b>IV. Position des ID vis-à-vis des secteurs institutionnels.....</b>                                  | <b>34</b> |
| Tableau 4.1 : Position des ID vis-à-vis des secteurs institutionnels .....                              | 35        |
| Tableau 4.2 : Position des ID vis-à-vis des autres sociétés financières .....                           | 37        |
| Tableau 4.3 : Position des ID vis-à-vis du secteur public hors Administration Centrale .....            | 39        |
| Tableau 4.4 : Position des ID vis-à-vis des sociétés non financières privées .....                      | 41        |
| Tableau 4.5 : Position des ID vis-à-vis des autres secteurs résidents .....                             | 43        |
| Tableau 4.5.1 : Créances sur les autres secteurs résidents.....   | 44        |
| Tableau 4.5.2 : Engagements envers les autres secteurs résidents .....                                  | 45        |

**V. Situation analytique des autres sociétés financières ..... 47**

|                     |   |           |
|---------------------|---|-----------|
| <b>Tableau 5.1</b>  | <b>: Compte de patrimoine des OPCVM autres que monétaires</b> .....   | <b>48</b> |
| Tableau 5.1.1       | : Compte de patrimoine des OPCVM obligations .....  | 49        |
| Tableau 5.1.2       | : Compte de patrimoine des OPCVM actions.....   | 50        |
| Tableau 5.1.3       | : Compte de patrimoine des OPCVM diversifiés.....   | 51        |
| <b>Tableau 5.2</b>  | <b>: Compte de patrimoine des sociétés de financement</b> .....   | <b>52</b> |
| <b>Tableau 5.3</b>  | <b>: Compte de patrimoine des banques off-shores</b> .....  | <b>53</b> |
| <b>Tableau 5.4</b>  | <b>: Compte de patrimoine des de la Caisse de Dépôt et de Gestion</b> .....   | <b>54</b> |
| <b>Tableau 5.5</b>  | <b>: Compte de patrimoine des associations de microcrédit</b> .....   | <b>55</b> |
| <b>Tableau 5.6</b>  | <b>: Position des autres sociétés financières vis-à-vis de l'Administration Centrale</b> .....                            | <b>56</b> |
| <b>Tableau 5.7</b>  | <b>: Créances des autres sociétés financières sur les agents non financiers ventilés par catégorie de créancier</b> ..... | <b>57</b> |
| <b>Tableau 5.8</b>  | <b>: Créances des autres sociétés financières sur les agents non financières par objet économique</b> .....               | <b>58</b> |
| <b>Tableau 5.9</b>  | <b>: Position des autres sociétés financières vis-à-vis des sociétés non financières</b> .....                            | <b>60</b> |
| <b>Tableau 5.10</b> | <b>: Position des autres sociétés financières vis-à-vis des ménages</b> .....   | <b>62</b> |

**LISTE DES GRAPHIQUES**

**II. Situation monétaire..... 12**

|                          |   |           |
|--------------------------|---|-----------|
| <b>Graphique 2.3.1</b>   | <b>: Contribution des composantes de la monnaie à l'évolution de M3</b> .....               | <b>18</b> |
| <b>Graphique 2.3.2</b>   | <b>: Evolution annuelle des composantes de M1</b> .....                                     | <b>18</b> |
| <b>Graphique 2.3.3</b>   | <b>: Evolution annuelle de l'agrégat M2</b> .....   | <b>18</b> |
| <b>Graphique 2.3.4</b>   | <b>: Evolution annuelle des autres actifs monétaires</b> .....                              | <b>18</b> |
| <b>Graphique 2.4.1</b>   | <b>: Evolution annuelle des agrégats de placements liquides et des bons du Trésor</b> ..... | <b>20</b> |
| <b>Graphique 2.4.2</b>   | <b>: Evolution de M3 et des placements liquides</b> .....                                   | <b>20</b> |
| <b>Graphique 2.4.3</b>   | <b>: Evolution annuelle des placements liquides des ASF</b> .....                           | <b>20</b> |
| <b>Graphique 2.4.4</b>   | <b>: Evolution annuelle des placements liquides du secteur non financier</b> .....          | <b>20</b> |
| <b>Graphique 2.5.1.1</b> | <b>: Evolution des créances nettes des ID sur les non résidents</b> .....                   | <b>23</b> |
| <b>Graphique 2.5.1.2</b> | <b>: Evolution annuelle des créances nettes des AID sur les non résidents</b> .....         | <b>23</b> |
| <b>Graphique 2.5.1.3</b> | <b>: Evolution des avoirs officiels de réserve</b> .....                                    | <b>23</b> |
| <b>Graphique 2.5.1.4</b> | <b>: Evolution des réserves internationales nettes</b> .....                                | <b>23</b> |
| <b>Graphique 2.5.2.1</b> | <b>: Evolution des créances nettes des ID sur l'administration centrale</b> .....           | <b>24</b> |
| <b>Graphique 2.5.2.2</b> | <b>: Evolution des bons du Trésor détenus par les AID</b> .....                             | <b>24</b> |
| <b>Graphique 2.5.3.1</b> | <b>: Evolution des créances sur l'économie</b> .....  | <b>25</b> |
| <b>Graphique 2.5.3.2</b> | <b>: Evolution du crédit bancaire</b> .....   | <b>25</b> |

**III. Crédit bancaire ..... 26**

Graphique 3.1.1 : Evolution annuelle du crédit bancaire par objet économique ..... 27

Graphique 3.1.2 : Contribution des différentes catégories du crédit bancaire à sa croissance annuelle ..... 27

Graphique 3.2.1 : Contribution des différents secteurs institutionnels à l'évolution annuelle du  
crédit bancaire ..... 28

Graphique 3.2.2 : Evolution annuelle du crédit bancaire accordé au secteur privé ..... 28

Graphique 3.4.1.1 : Evolution des comptes débiteurs et des crédits de trésorerie par branche d'activité ..... 31

Graphique 3.4.1.2 : Contribution annuelle des différentes branches d'activité à l'évolution annuelle des  
comptes débiteurs et crédits de trésorerie ..... 31

Graphique 3.4.2.1 : Evolution des crédits à l'équipement par branche d'activité ..... 32

Graphique 3.4.2.2 : Contribution annuelle des différentes branches d'activité à l'évolution annuelle  
des crédits à l'équipement ..... 32

Graphique 3.4.3.1 : Evolution annuelle du crédit bancaire par terme ..... 33

Graphique 3.4.3.2 : Contribution des crédits par terme à l'évolution annuelle de l'encours global du  
crédit bancaire ..... 33

**IV. Position des ID vis-à-vis des secteurs institutionnels ..... 34**

Graphique 4.1.1 : Contribution des différents secteurs à l'évolution annuelle des créances sur  
l'économie ..... 36

Graphique 4.1.2 : Evolution annuelle des créances des ID sur le secteur privé ..... 36

Graphique 4.1.3 : Contribution des différents secteurs à l'évolution annuelle de M3 ..... 36

Graphique 4.1.4 : Evolution annuelle des engagements des ID envers le secteur privé ..... 36

Graphique 4.2.1 : Evolution des créances des ID sur les ASF ..... 38

Graphique 4.2.2 : Evolution des crédits des ID aux ASF ..... 38

Graphique 4.2.3 : Evolution annuelle des engagements des ID envers les ASF ..... 38

Graphique 4.2.4 : Contribution des actifs monétaires détenus par les ASF à l'évolution de M3 ..... 38

Graphique 4.3.1 : Créances des ID sur le secteur public (Hors Administration centrale) ..... 40

Graphique 4.3.2 : Evolution annuelle des créances des ID sur les SNFP ..... 40

Graphique 4.3.3 : Evolution annuelle des dépôts des SNFP ..... 40

Graphique 4.3.4 : Contribution des actifs monétaires détenus par le secteur public à l'évolution de  
M3 ..... 40

Graphique 4.4.1 : Evolution des créances des ID sur les SNFPr ..... 42

Graphique 4.4.2 : Evolution annuelle des crédits accordés aux SNFPr ..... 42

Graphique 4.4.3 : Contribution des actifs monétaires détenus par les SNFPr à l'évolution de M3 ..... 42

Graphique 4.4.4 : Evolution annuelle des principaux actifs monétaires détenus par les SNFPr ..... 42



|                 |   |    |
|-----------------|---|----|
| Graphique 4.5.1 | : Contribution des actifs monétaires détenus par les ménages à l'évolution annuelle de M3 .....     | 46 |
| Graphique 4.5.2 | : Evolution annuelle des principaux actifs monétaires détenus par les particuliers et les MRE ..... | 46 |
| Graphique 4.5.3 | : Evolution annuelle des principaux crédits accordés aux particuliers et aux MRE .....              | 46 |
| Graphique 4.5.4 | : Evolution annuelle des principaux crédits accordés aux entrepreneurs individuels .....            | 46 |

## V. Situation analytique des autres sociétés financières ..... 47

|                  |   |    |
|------------------|---|----|
| Graphique 5.6.1  | : Evolution des créances des ASF sur l'Administration Centrale .....  | 56 |
| Graphique 5.6.1  | : Evolution annuelle des bons du Trésor détenus par les OPCVM autres que Monétaires et la CDG .....                                   | 56 |
| Graphique 5.8.1  | : Evolution des crédits accordés par les autres sociétés financières aux agents non financiers .....                                  | 59 |
| Graphique 5.8.2  | : Evolution annuelle des crédits des sociétés de financement aux agents non financiers .....  | 59 |
| Graphique 5.8.3  | : Evolution annuelle des crédits des banques off-shore aux agents non financiers .....  | 59 |
| Graphique 5.8.4  | : Evolution des titres émis par les sociétés non financières et détenus par les OPCVM autres que monétaires .....                     | 59 |
| Graphique 5.9.1  | : Evolution des créances des autres sociétés financières sur les sociétés non financières privées .....                               | 61 |
| Graphique 5.9.2  | : Evolution des crédits accordés aux sociétés non financières privées par les sociétés de financement et les banques off-shores ..... | 61 |
| Graphique 5.9.3  | : Evolution des titres émis par les sociétés non financières privées et détenus par les OPCVM autres que monétaires .....             | 61 |
| Graphique 5.9.4  | : Evolution des titres émis par les OPCVM autres que monétaires et détenus par les sociétés non financières privées .....             | 61 |
| Graphique 5.10.1 | : Evolution des crédits accordés aux ménages par les sociétés de financement et les AMC .....   | 62 |
| Graphique 5.10.2 | : Evolution des titres émis par les OPCVM autres que monétaires et détenus par les ménages .....                                      | 62 |