

**En glissement mensuel**, l'agrégat M3 a enregistré une diminution de 0,1% pour s'établir à 1 475,9 MMDH, reflétant principalement les replis de 0,2% de la monnaie scripturale et de 0,6% de la monnaie fiduciaire. Par contrepartie, l'évolution de M3 recouvre une baisse du crédit bancaire de 0,2% et des avoirs officiels de réserve de 1,7% et une hausse des créances nettes sur l'Administration centrale de 1,2%.

**En glissement annuel**, la croissance de M3 a enregistré une quasi-stagnation à 9,3% par rapport à janvier 2021. Cette évolution recouvre principalement une décélération, de 20% à 19% de la progression de la circulation fiduciaire et une atténuation de la baisse des comptes à terme de 7,1% à 6,5%. Les dépôts à vue auprès des banques ont, quant à eux, vu leur hausse se maintenir autour de 11,2%.

Par contrepartie, le rythme de croissance annuelle des avoirs officiels de réserve a décéléré à 24,5% après 25,1% et celui des créances nettes sur l'Administration Centrale à 11,4% après 11,8%. Pour sa part, la progression du crédit bancaire est restée stable à 4% avec un accroissement des prêts au secteur non financier de 4,3% après 4,8%. En effet, les crédits aux sociétés non financières privées ont enregistré une hausse de 6,5% après 7,5%, tandis que ceux aux ménages ont augmenté de 3,6% après 3,2% en janvier.

La ventilation par objet économique des crédits alloués au secteur non financier fait ressortir une augmentation des facilités de trésorerie de 13,7% après 14,4%, une baisse des prêts à la consommation de 3,7% après celle de 3,6% et des concours à l'équipement de 2,9% après celle de 2,6% et une stagnation de la croissance des crédits à l'immobilier à 2,3%. S'agissant des créances en souffrance, leur rythme de progression annuelle est revenu à 14% en février après 15,3% en janvier. Dans ces conditions, le taux des créances en souffrance s'est établi à 8,8%.

## Indicateurs mensuels

En MDH

	Encours		Variation absolue depuis		Variation en % depuis	
	Février 2021		Janvier 2021	Février 2020	Janvier 2021	Février 2020
M1	1 010 263		-3 174	109 699	-0,3 ▼	12,2 ▲
M2	1 181 166		-2 451	112 562	-0,2 ▼	10,5 ▲
<b>M3</b>	<b>1 475 914</b>		<b>-1 582</b>	<b>125 161</b>	<b>-0,1 ▼</b>	<b>9,3 ▲</b>
Placements Liquides	820 713		25 389	72 439	3,2 ▲	9,7 ▲
<b>Circulation fiduciaire</b>	<b>301 657</b>		<b>-1 917</b>	<b>48 230</b>	<b>-0,6 ▼</b>	<b>19,0 ▲</b>
<b>Dépôts bancaires à caractère monétaire<sup>(1)</sup></b>	<b>995 123</b>		<b>-471</b>	<b>65 007</b>	<b>0,0 ▼</b>	<b>7,0 ▲</b>
Dépôts à vue auprès des banques (2)	638 427		-807	64 373	-0,1 ▼	11,2 ▲
Comptes à terme et bons de caisse auprès des banques	135 799		-88	-9 470	-0,1 ▼	-6,5 ▼
<b>Titres d'OPCVM monétaires</b>	<b>66 828</b>		<b>613</b>	<b>12 537</b>	<b>0,9 ▲</b>	<b>23,1 ▲</b>
<b>Avoirs officiels de réserve</b>	<b>308 505</b>		<b>-5 393</b>	<b>60 753</b>	<b>-1,7 ▼</b>	<b>24,5 ▲</b>
<b>Créances nettes des ID sur l'AC<sup>(2)</sup></b>	<b>247 981</b>		<b>2 982</b>	<b>25 288</b>	<b>1,2 ▲</b>	<b>11,4 ▲</b>
<b>Créances sur l'économie</b>	<b>1 120 407</b>		<b>1 806</b>	<b>54 875</b>	<b>0,2 ▲</b>	<b>5,1 ▲</b>
<b>Crédits accordés par les Autres Institutions de Dépôts<sup>(3)</sup></b>	<b>938 033</b>		<b>-1 421</b>	<b>36 113</b>	<b>-0,2 ▼</b>	<b>4,0 ▲</b>
<b>Crédit bancaire</b>	<b>930 654</b>		<b>-1 688</b>	<b>35 515</b>	<b>-0,2 ▼</b>	<b>4,0 ▲</b>
<b>Par objet économique</b>						
Crédits immobiliers	<b>283 540</b>		<b>677</b>	<b>6 394</b>	<b>0,2 ▲</b>	<b>2,3 ▲</b>
Crédits à l'habitat	224 091		1 282	7 561	0,6 ▲	3,5 ▲
Dont: Financement participatif à l'habitat	11 950		396	3 691	3,4 ▲	44,7 ▲
Crédits aux promoteurs immobiliers	54 774		-786	-829	-1,4 ▼	-1,5 ▼
Comptes débiteurs et crédits de trésorerie	208 045		410	23 473	0,2 ▲	12,7 ▲
Crédits à l'équipement	177 823		131	-5 341	0,1 ▲	-2,9 ▼
Crédits à la consommation	54 555		209	-2 097	0,4 ▲	-3,7 ▼
Créances diverses sur la clientèle	125 204		-3 202	3 095	-2,5 ▼	2,5 ▲
Créances en souffrance	81 486		87	9 990	0,1 ▲	14,0 ▲
<b>Par secteur institutionnel</b>						
Autres sociétés financières	<b>116 098</b>		<b>-2 312</b>	<b>1 764</b>	<b>-2,0 ▼</b>	<b>1,5 ▲</b>
<b>Secteur non financier</b>	<b>814 556</b>		<b>624</b>	<b>33 751</b>	<b>0,1 ▲</b>	<b>4,3 ▲</b>
<b>Secteur public</b>	<b>70 404</b>		<b>-1 474</b>	<b>-2 323</b>	<b>-2,1 ▼</b>	<b>-3,2 ▼</b>
Administrations locales	24 343		-4	1 380	0,0 ▼	6,0 ▲
Sociétés non financières publiques	46 060		-1 469	-3 703	-3,1 ▼	-7,4 ▼
<b>Secteur privé</b>	<b>744 152</b>		<b>2 098</b>	<b>36 074</b>	<b>0,3 ▲</b>	<b>5,1 ▲</b>
Sociétés non financières privées	388 689		-168	23 605	0,0 ▼	6,5 ▲
Ménages et ISBLM <sup>(4)</sup>	355 463		2 266	12 469	0,6 ▲	3,6 ▲

(1) Ensemble des dépôts ouverts par les détenteurs de monnaie auprès du système bancaire à l'exception des dépôts réglementés et des dépôts de garantie

(2) ID : Institutions de dépôts ; AC : Administration Centrale

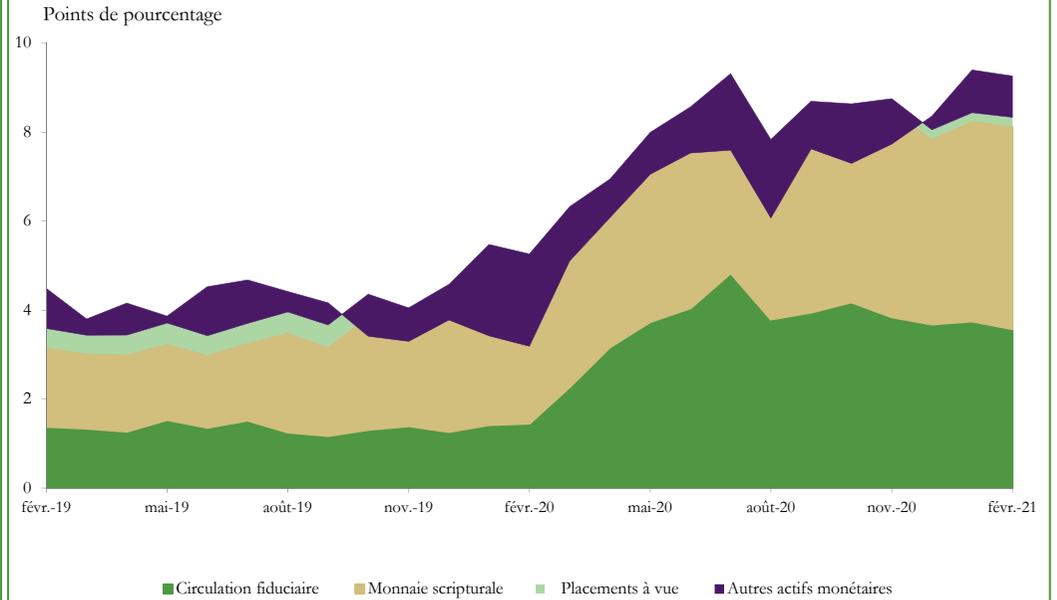
(3) Banques commerciales, OPCVM monétaires, les banques et fenêtres participatives

(4) Institutions Sans But Lucratif au Service des ménages

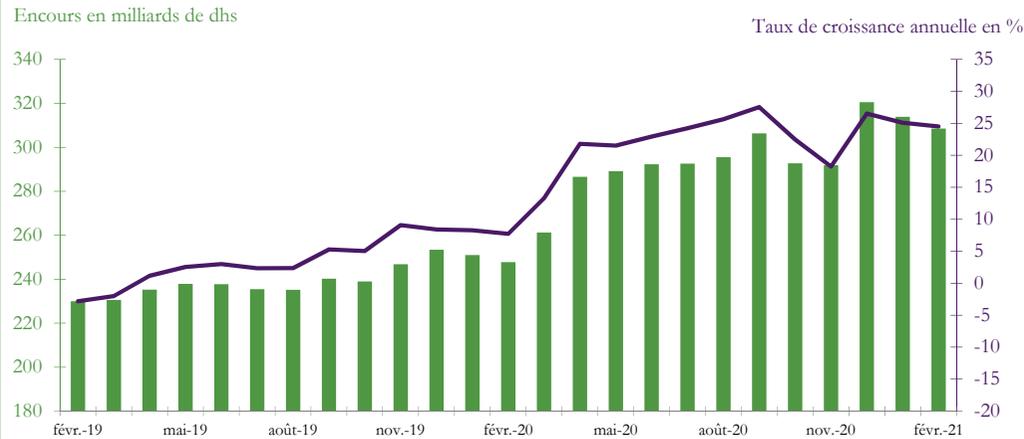
### EVOLUTION DE L'AGREGAT M3



### Graphique 2 : CONTRIBUTION DES COMPOSANTES DE LA MONNAIE A L'EVOLUTION DE M3



### Graphique 3 : EVOLUTION DES AVOIRS OFFICIELS DE RESERVE



### VARIATION DU CREDIT BANCAIRE PAR OBJET ECONOMIQUE (en glissement annuel, en%)

