



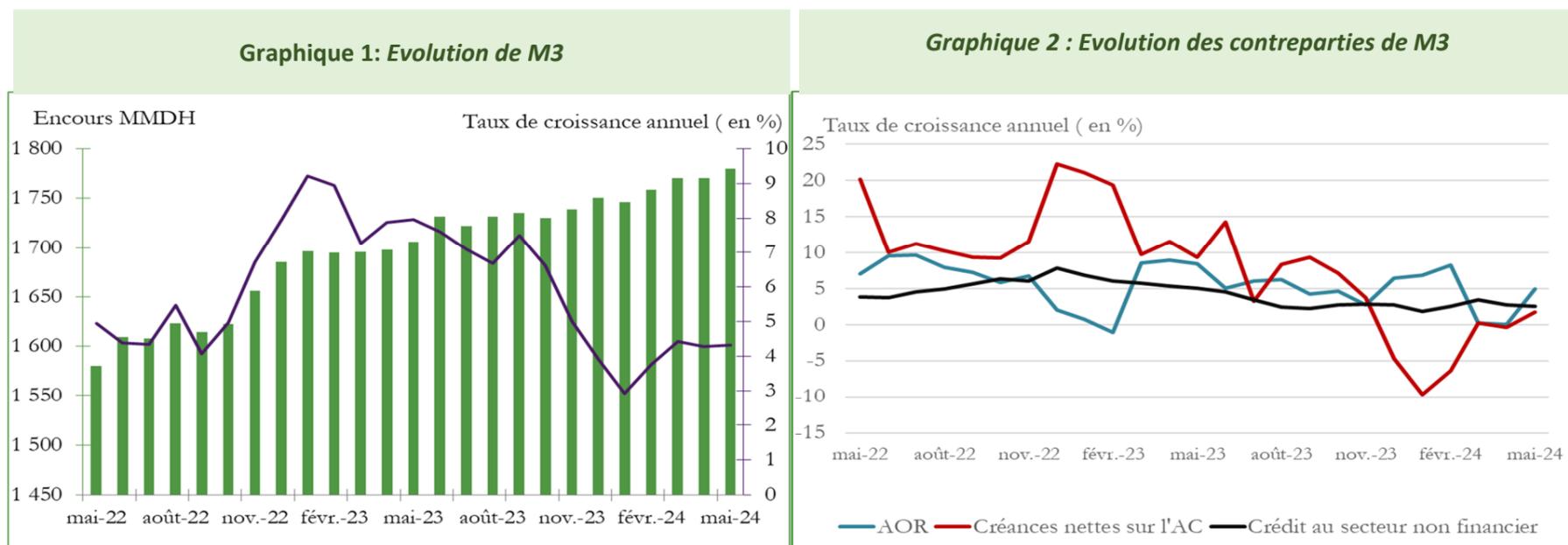
بنك المغرب
ΒΕΛΙΚΗ ΠΕΤΡΟΞΕ
BANK AL-MAGHRIB

STATISTIQUES MONETAIRES

Mai 2024

Statistiques monétaires du mois de mai 2024

En mai 2024, la masse monétaire, chiffrée à 1 779,6 MMDH, a progressé en glissement annuel de 4,3% soit le même taux d'évolution que le mois précédent. Cette stagnation est le résultat combiné du ralentissement de 2,7% à 2,1% de la croissance du crédit bancaire au secteur non financier et de la hausse des créances nettes sur l'Administration Centrale de 2,3% après une baisse de 0,4%, ainsi que la progression des AOR de 4,9% après s'être stabilisé à leur niveau du mois d'avril 2023.



Crédit bancaire au secteur non financier

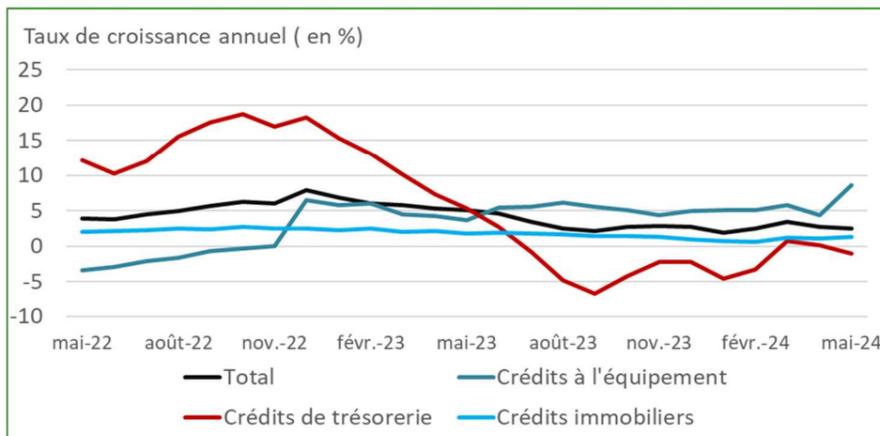
La décélération de la progression des concours au secteur non financier reflète le ralentissement de la croissance des prêts alloués au secteur privé de 1,1% à 0,5%, recouvrant une baisse, de 1,2% après une hausse de 0,9%, des prêts alloués aux sociétés non financières privées et un accroissement de 0,9% après celui de 0,5% des crédits aux ménages. De même, les concours au secteur public ont vu leur rythme décélérer de 17,7% à 17,4%, avec un ralentissement de la progression des prêts aux sociétés non financières publiques de 24,3% à 23,8%.

Tableau 1 : Crédit bancaire par secteur institutionnel

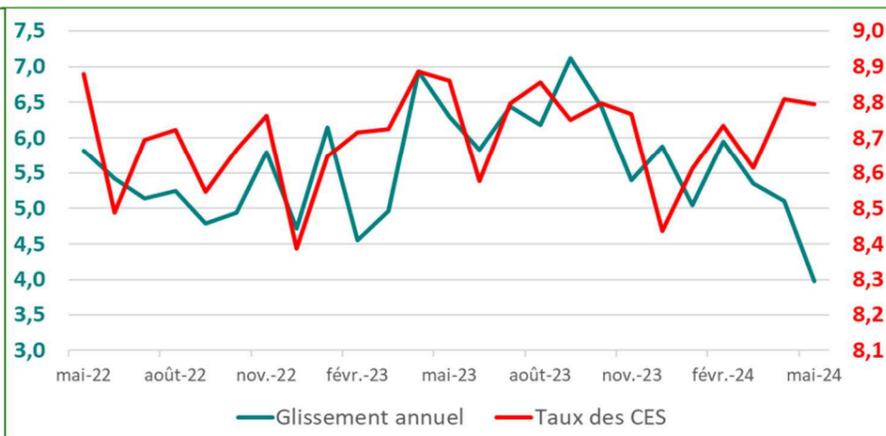
	Encours mai-24	Glissement mensuel		Glissement annuel (en %)		
		En MMDH	En %	déc.-23	avr.-24	mai-24
Secteur non financier	925,7	0,0	0,0	2,7	2,7	2,1
Secteur privé	823,9	0,7	0,1	1,0	1,1	0,5
Sociétés non financières privées	428,9	-3,2	-0,7	0,2	0,9	-1,2
Ménages	386,7	0,6	0,2	1,8	0,5	0,9
Particuliers et MRE	346,7	0,9	0,3	2,2	1,8	2,1
Entrepreneurs individuels	40,0	-0,3	-0,7	-1,7	-9,7	-8,3
ISBLSM	8,3	3,3	68,0	12,6	149,3	302,1
Secteur public hors AC	101,8	-0,7	-0,7	19,9	17,7	17,4
Administrations locales	26,5	-0,1	-0,5	4,3	1,9	2,2
Sociétés non financières publiques	75,3	-0,6	-0,8	26,6	24,3	23,8

Par objet économique, l'évolution du concours bancaire au secteur non financier recouvre une baisse de la croissance des facilités de trésorerie de 1,1% après une hausse de 0,1% et un accroissement des prêts à l'équipement de 7,5% après 5%, des crédits immobiliers de 1,3% après 0,7% et de ceux à la consommation de 0,9% après un repli de 0,1%. S'agissant des créances en souffrance (CES), leur croissance a marqué un ralentissement à 4% après 5,1% en avril 2024 et leur ratio au crédit a stagné à 8,8%.

Graphique 3 : Evolution du crédit au secteur non financier (GA en %)



Graphique 4 : Evolution en glissement annuel des CES (en %)

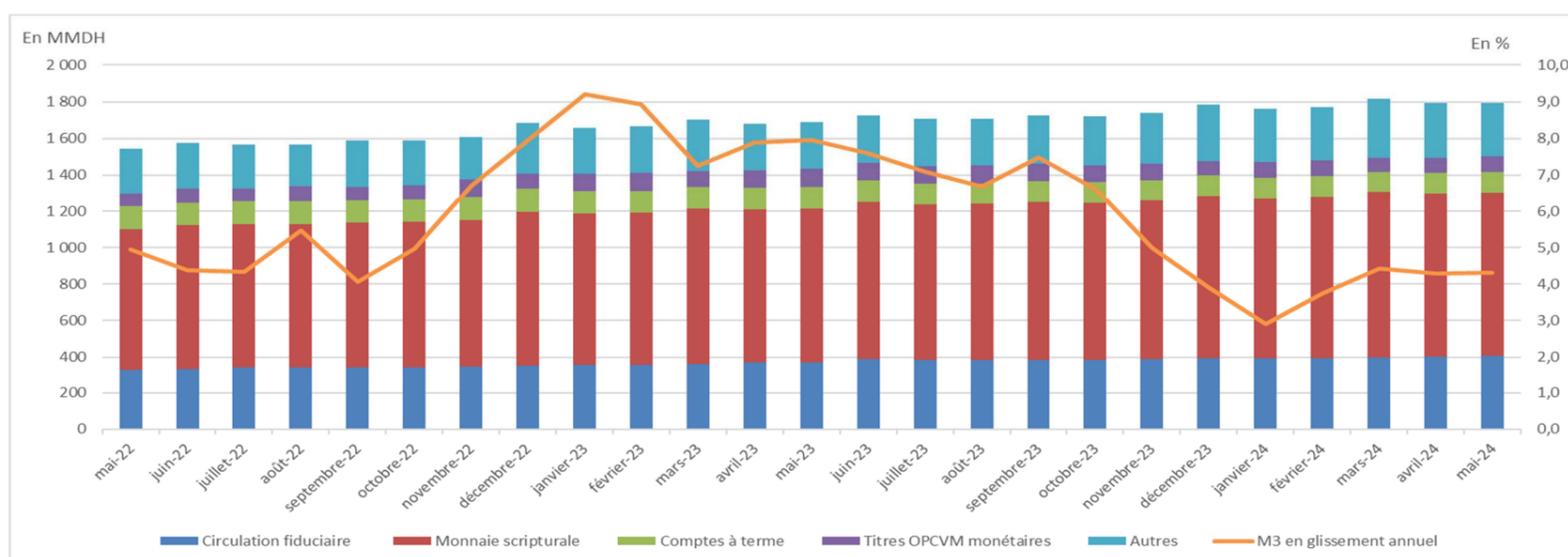


Composantes de M3

La stagnation du rythme de progression annuelle de l'agrégat M3 reflète principalement :

- L'accélération de la croissance de la monnaie fiduciaire à 10,2% après 8,5% ;
- L'atténuation de la baisse des comptes à terme de 6,8% à 4,5% ;
- Le ralentissement de 7,9% à 6,9% de la croissance des dépôts à vue auprès des banques ; et
- L'accentuation du repli des détentions des agents économiques en titres d'OPCVM monétaires de 12,5% à 18,5%.

Graphique 5 : Principales composantes de M3



Par secteur institutionnel, l'évolution des actifs monétaires hormis la monnaie fiduciaire reflète :

- Une accélération de la croissance des actifs monétaires des ménages à 4,4% après 3,8%, traduisant principalement la hausse, de 5,9% à 6,4%, de leurs dépôts à vue et l'atténuation de la baisse des dépôts à terme de 4,5% à 3,4% ;
- Un ralentissement des actifs monétaires des sociétés non financières privées de 5% à 0,4%, avec la décélération de 14% à 8,1% de la croissance de leurs dépôts à vue et l'accentuation de la baisse de leurs détentions en titres d'OPCVM monétaires à 23,6% après 12,7%. En revanche, la baisse de leurs comptes à terme s'est atténuée à 14,9% après 20,6% enregistrée le mois précédent.

Tableau 3: Principales composantes de M3 ventilées par secteur détenteur

	Encours	Glissement mensuel		Glissement annuel (en %)		
	mai-24	En MMDH	En %	déc.-23	avr.-24	mai-24
M3	1 779,6	9,2	0,5	3,9	4,3	4,3
Dont:						
Circulation fiduciaire	407,5	4,2	1,0	10,9	8,5	10,2
Dépôts à vue	814,7	-0,8	-0,1	6,8	7,9	6,9
Sociétés non financières privées	164,5	-2,0	-1,2	12,8	14,0	8,1
Ménages	609,3	3,1	0,5	5,2	5,9	6,4
Comptes d'épargne auprès des banques	185,4	0,1	0,1	1,8	2,6	2,9
Dépôts à terme	115,8	2,8	2,5	-10,9	-6,8	-4,5
Sociétés non financières privées	14,9	-0,1	-0,4	-13,5	-20,6	-14,9
Ménages	80,0	0,7	0,9	-4,2	-4,5	-3,4
Titres OPCVM monétaires	81,9	0,9	1,1	-7,6	-12,5	-18,5
Sociétés non financières privées	38,7	0,9	2,4	-11,8	-12,7	-23,6
Ménages	15,4	0,4	2,4	-0,9	5,7	2,3

PRINCIPAUX INDICATEURS MENSUELS

En MDH

	Encours	Variation absolue depuis			Variation en % depuis		
	Mai 2024	Avril 2024	Décembre 2023	Mai 2023	Avril 2024	Décembre 2023	Mai 2023
M1	1 303 750	3 018	17 876	89 497	0,2 ▲	1,4 ▲	7,4 ▲
M2	1 489 169	3 166	20 751	94 755	0,2 ▲	1,4 ▲	6,8 ▲
M3	1 779 594	9 187	28 806	73 750	0,5 ▲	1,6 ▲	4,3 ▲
Placements Liquides	913 271	16 593	39 120	163 706	1,9 ▲	4,5 ▲	21,8 ▲
Circulation fiduciaire	407 491	4 197	14 040	37 876	1,0 ▲	3,6 ▲	10,2 ▲
Dépôts bancaires à caractère monétaire⁽¹⁾	1 172 732	3 862	7 400	54 481	0,3 ▲	0,6 ▲	4,9 ▲
Dépôts à vue auprès des banques (2)	814 657	-777	2 353	52 673	-0,1 ▼	0,3 ▲	6,9 ▲
Comptes à terme et bons de caisse auprès des banques	115 839	2 838	256	-5 453	2,5 ▲	0,2 ▲	-4,5 ▼
Titres d'OPCVM monétaires	81 907	880	5 552	-18 561	1,1 ▲	7,3 ▲	-18,5 ▼
Avoirs officiels de réserve	370 659	12 030	11 248	17 361	3,4 ▲	3,1 ▲	4,9 ▲
Créances nettes des ID sur l'AC⁽²⁾	336 237	8 339	18 678	7 468	2,5 ▲	5,9 ▲	2,3 ▲
Créances sur l'économie	1 322 759	-1 293	-2 509	52 600	-0,1 ▼	-0,2 ▼	4,1 ▲
Crédits accordés par les Autres Institutions de Dépôts⁽³⁾	1 100 704	-2 508	-18 971	41 544	-0,2 ▼	-1,7 ▼	3,9 ▲
Crédit bancaire	1 096 897	-612	-18 017	47 970	-0,1 ▼	-1,6 ▼	4,6 ▲
Par objet économique							
Crédits immobiliers	304 819	1 629	1 926	4 011	0,5 ▲	0,6 ▲	1,3 ▲
Crédits à l'habitat	244 924	766	789	3 617	0,3 ▲	0,3 ▲	1,5 ▲
Dont: Financement participatif à l'habitat	22 777	300	1 161	2 741	1,3 ▲	5,4 ▲	13,7 ▲
Crédits aux promoteurs immobiliers	54 462	1 337	1 231	2 002	2,5 ▲	2,3 ▲	3,8 ▲
Comptes débiteurs et crédits de trésorerie	250 029	-1 233	-11 110	-1 679	-0,5 ▼	-4,3 ▼	-0,7 ▼
Crédits à l'équipement	204 709	4 517	6 861	22 856	2,3 ▲	3,5 ▲	12,6 ▲
Crédits à la consommation	58 373	586	619	520	1,0 ▲	1,1 ▲	0,9 ▲
Créances diverses sur la clientèle	182 342	-6 063	-18 879	18 566	-3,2 ▼	-9,4 ▼	11,3 ▲
Créances en souffrance	96 625	-48	2 566	3 697	0,0 ▼	2,7 ▲	4,0 ▲
Par secteur institutionnel							
Autres sociétés financières	171 215	-2 924	-10 566	28 717	-1,7 ▼	-5,8 ▼	20,2 ▲
Secteur non financier	925 682	2 313	-7 451	19 253	0,3 ▲	-0,8 ▼	2,1 ▲
Secteur public	101 812	-1 619	-1 553	15 065	-1,6 ▼	-1,5 ▼	17,4 ▲
Administrations locales	26 467	97	-756	576	0,4 ▲	-2,8 ▼	2,2 ▲
Sociétés non financières publiques	75 345	-1 716	-798	14 489	-2,2 ▼	-1,0 ▼	23,8 ▲
Secteur privé	823 870	3 932	-5 897	4 188	0,5 ▲	-0,7 ▼	0,5 ▲
Sociétés non financières privées	428 883	-1 483	-13 890	-5 378	-0,3 ▼	-3,1 ▼	-1,2 ▼
Ménages et ISBLM ⁽⁴⁾	394 987	5 415	7 992	9 567	1,4 ▲	2,1 ▲	2,5 ▲

(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

Compléments :

Masse monétaire : recense les moyens de paiement et les actifs financiers qui peuvent être rapidement et facilement transformés en moyens de paiement sans risque important de perte en capital. Ils sont présentés sous forme d'agrégats désignés par le caractère M et assortis de chiffres allant de 1 à 3. Ils sont classés par ordre décroissant du degré de liquidité des actifs financiers les constituant.

L'agrégat M1 représente la masse monétaire au sens étroit. Il recense les actifs liquides, divisibles, transférables et avec un coût de transaction nul. Il comprend la monnaie scripturale et la circulation fiduciaires.

L'agrégat M2 est composé de l'agrégat M1 auquel s'ajoute l'ensemble des actifs liquides, non transférables et rapportant un rendement. Il s'agit des comptes d'épargne ouverts auprès des banques.

L'agrégat M3 qui correspond à la masse monétaire au sens large, regroupe, en plus de M2, les actifs monétaires moins liquides, avec des coûts de transaction significatifs, non transférables et/ ou non divisibles et rapportant un rendement. Ces derniers sont regroupés au niveau d'un agrégat dénommé « autres actifs monétaires » qui se compose des :

- comptes à terme et bons à échéance fixe ;
- dépôts en devises ;
- valeurs données en pension ;
- certificats de dépôts d'une durée résiduelle inférieure ou égale à 2 ans ;
- titres d'OPCVM monétaires ; et
- dépôts à terme ouverts auprès de la TGR.

Circulation fiduciaire : est une composante de la masse monétaire au sens étroit (M1). Il s'agit des billets et pièces de monnaie en circulation nets des encaisses des Institutions de Dépôts

Monnaie scripturale : est une composante de la masse monétaire au sens étroit (M1). Elle recense les dépôts à vue transférables, en monnaie nationale, constitués auprès de la Banque Centrale, des banques conventionnelles, des banques et fenêtres participatives et du Trésor.

Contreparties de la masse monétaire : représentent les sources de création monétaire qui sont composées des créances nettes des Institutions de Dépôts sur les non-résidents ; créances nettes sur l'Administration Centrale; créances des Institutions de Dépôts sur l'économie ; ressources à caractère non monétaire des Institutions de Dépôts ; et autres postes nets

Avoirs officiels de réserve (AOR) : se composent des avoirs extérieurs qui sont à la disposition immédiate et sous le contrôle des autorités monétaires et qui leur permettent de financer directement les déséquilibres de la balance des paiements, de régulariser indirectement l'ampleur de ces déséquilibres au moyen d'interventions sur le marché des changes. Ainsi, les AOR sont composés des avoirs en or monétaire et en DTS, des avoirs en devises convertibles et de la position de réserve du Maroc auprès du FMI.

Crédit au secteur non financier : constitué des prêts alloués par les banques aux sociétés non financières privées, au secteur public hors administrations publiques, aux ménages et ISBLSM. Il inclue les crédits immobiliers, de trésorerie, d'équipement, à la consommation, les créances en souffrance, et autres crédits. De même, « Ijara Montahiya bitamlik », « Mourabaha » sont assimilés à des opérations de crédit.

Pour plus de détails, se référer :

- **A la méthodologie d'élaboration des statistiques monétaires via le lien suivant :**
<https://www.bkam.ma/Statistiques/Methodologie/Documents-methodologiques-et-de-reference>
- **Aux séries Excel via le lien suivant :**
<https://www.bkam.ma/Statistiques/Statistiques-monetaires/Series-statistiques-monetaires>

Contenu des séries :

Situation monétaire
1- COMPTE DE PATRIMOINE DE BANK AL-MAGHRIB
2- COMPTE DE PATRIMOINE DES AUTRES INSTITUTIONS DE DEPOTS
3- COMPTE DE PATRIMOINE DES BANQUES
4- COMPTE DE PATRIMOINE DES BANQUES ET FENETRES PARTICIPATIVES
5- COMPTE DE PATRIMOINE DES OPCVM MONÉTAIRES
6- AGREGATS DE MONNAIE
7- AGREGATS DE PLACEMENTS LIQUIDES
8- CONTREPARTIES DE M3
9- CREANCES NETTES DES ID SUR LES NON-RESIDENTS
10- CREANCES NETTES SUR L'ADMINISTRATION CENTRALE
11- CREANCES SUR L'ECONOMIE
Crédit bancaire
12- VENTILATION DU CREDIT BANCAIRE PAR OBJET ECONOMIQUE
13- VENTILATION DU CREDIT BANCAIRE PAR SECTEUR INSTITUTIONNEL
14- VENTILATION CROISEE DU CREDIT BANCAIRE PAR OBJET ECONOMIQUE ET PAR SECTEUR INSTITUTIONNEL
15- VENTILATION TRIMESTRIELLE DES CREDITS PAR TERME ET PAR BRANCHE D'ACTIVITE
16- VENTILATION DES COMPTES DEBITEURS ET CREDITS DE TRESORERIE PAR BRANCHE D'ACTIVITE
17- VENTILATION DES CREDITS A L'EQUIPEMENT PAR BRANCHE D'ACTIVITE
18- VENTILATION CROISE DES CREDITS BANCAIRES PAR OBJET ET PAR TERME
Position des ID vis-à-vis des secteurs institutionnels
19- Position des ID vis-à-vis des secteurs institutionnels
20- Position des ID vis-à-vis des autres sociétés financières
21- Position des ID vis-à-vis du secteur public hors Administration Centrale
22- Position des ID vis-à-vis des sociétés non financières privées
23- Créances des ID sur les autres secteurs résidents
24- Engagements envers les autres secteurs résidents
Situation analytique des autres sociétés financières
25- Compte de patrimoine des OPCVM autres que monétaires
26- Compte de patrimoine des OPCVM obligations
27- Compte de patrimoine des OPCVM actions
28- Compte de patrimoine des OPCVM diversifiés
29- Compte de patrimoine des sociétés d'assurances et de réassurance
30- Compte de patrimoine des caisses de retraite relevant du secteur financier
31- Compte de patrimoine des sociétés de financement
32- Compte de patrimoine des banques off-shore
33- Compte de patrimoine des de la Caisse de Dépôt et de Gestion
34- Compte de patrimoine des associations de microcrédit
35- Compte de patrimoine des FPCT
36- Compte de patrimoine des OPCI
37- Position des autres sociétés financières vis-à-vis de l'Administration Centrale
38- Créances des autres sociétés financières sur les agents non financiers ventilés par catégorie de créancier
39- Créances des autres sociétés financières sur les agents non financiers par objet économique
40- Position des autres sociétés financières vis-à-vis des sociétés non financières
41- Position des autres sociétés financières vis-à-vis des ménages

