

## I. Crédit bancaire

L'encours du crédit bancaire s'est établi à fin juillet 2025 à 1 166,4 MMDH enregistrant une hausse de 4,9% par rapport à juillet 2024.

### Crédit bancaire par agent économique

|                              | Encours en MMDH |             | variations en % depuis |  |
|------------------------------|-----------------|-------------|------------------------|--|
|                              | juil-25         | juin-25     | juil-24                |  |
| <b>Crédit bancaire *</b>     | <b>1 166,4</b>  | <b>-0,8</b> | <b>4,9</b>             |  |
| <b>Agents non financiers</b> | <b>969,4</b>    | <b>0,1</b>  | <b>3,4</b>             |  |
| Entreprises non financières  | 534,2           | -0,2        | 2,1                    |  |
| Privées                      | 454,6           | -0,9        | 1,2                    |  |
| Publiques                    | 79,6            | 3,9         | 7,5                    |  |
| Ménages                      | 390,4           | 0,5         | 2,9                    |  |
| <b>Agents financiers</b>     | <b>197,0</b>    | <b>-4,8</b> | <b>13,1</b>            |  |

\* Y compris le financement participatif

### ENTREPRISES NON FINANCIERES PRIVEES

- Les concours aux entreprises non financières privées ont marqué une progression annuelle de 1,2%. Cette évolution résulte essentiellement de la hausse de 13,9% des crédits à l'équipement et de 6,3% des prêts à la promotion immobilière. En revanche, les facilités de trésorerie ont enregistré un repli de 8,2%.

### Crédit bancaire aux entreprises privées par objet économique

|                         | Encours en MMDH |             | variations en % depuis |  |
|-------------------------|-----------------|-------------|------------------------|--|
|                         | juil-25         | juin-25     | juil-24                |  |
| <b>Total</b>            | <b>454,6</b>    | <b>-0,9</b> | <b>1,2</b>             |  |
| Facilités de trésorerie | 177,2           | -3,2        | -8,2                   |  |
| Equipement              | 133,9           | 2,0         | 13,9                   |  |
| Immobilier              | 60,4            | 0,0         | 6,3                    |  |
| Autres crédits *        | 23,9            | -4,3        | -5,8                   |  |
| Créances en souffrance  | 59,1            | 0,2         | 4,9                    |  |

\* 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 T1- 2025, les critères d'octroi auraient été durcis pour les crédits de trésorerie et ceux à la promotion immobilière et maintenu inchangés pour les prêts à l'équipement. Par taille d'entreprise, ils auraient été assouplis pour les GE et durcis pour les TPME.
- Pour ce qui est de la demande, les banques déclarent une hausse pour tous les objets de crédit. Par taille d'entreprise, elle aurait augmenté pour les GE et stagné pour les TPME.
- L'enquête de conjoncture de BAM indique que l'accès au financement bancaire, au T2-2025, a été jugé « normal » par 80% des industriels et « difficile » par 16% d'entre eux. En outre, le coût du crédit aurait été en stagnation selon 74% des entreprises et en hausse selon 19%.
- Au T2-2025, les taux appliqués aux nouveaux crédits se sont repliés, d'un trimestre à l'autre, de 26 pb à 4,91%. Ils se sont établis à 4,67% pour les GE et à 5,43% pour les TPME.

### Taux débiteurs (en%)

|                                    | T2-2025     | T1-2025     | T4-2024     |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Entreprises non financières</b> | <b>4,72</b> | <b>4,84</b> | <b>5,00</b> |
| <b>Entreprises privées</b>         | <b>4,91</b> | <b>5,17</b> | <b>5,26</b> |
| TPME*                              | 5,43        | 5,61        | 5,70        |
| GE**                               | 4,67        | 4,96        | 5,08        |

\* 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 2,9%, en lien principalement avec la hausse de 2,9% des prêts à l'habitat et de 3,9% 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 27,4 MMDH après 23,3 MMDH une année auparavant.

### Crédit bancaire aux ménages par nature de crédit

|                        | Encours en MMDH |            | variations en % depuis |  |
|------------------------|-----------------|------------|------------------------|--|
|                        | juil-25         | juin-25    | juil-24                |  |
| <b>Total</b>           | <b>390,4</b>    | <b>0,5</b> | <b>2,9</b>             |  |
| Habitat                | 252,8           | 0,5        | 2,9                    |  |
| Mourabaha immobilière* | 27,4            | 1,4        | 17,8                   |  |
| Consommation           | 60,3            | 0,9        | 3,9                    |  |

\* Y compris les marges constatées d'avance

- Au T1-2025, les banques indiquent des critères d'octroi assouplis aussi bien pour les prêts à l'habitat que pour ceux à la consommation. Pour la demande, elle aurait augmenté pour les crédits à l'habitat et baissé pour ceux à la consommation.
- Pour ce qui est des taux appliqués aux nouveaux crédits, ils ressortent, au T2-2025, globalement en baisse à 5,77% par rapport au trimestre précédent, recouvrant des diminutions de 25 pb à 6,88% pour les crédits à la consommation et de 6 pb à 4,68% pour les prêts à l'habitat.

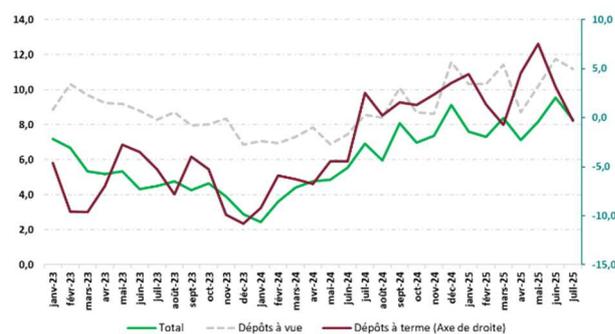
### Taux débiteurs par objet (en %)

|                           | T2-2025     | T1-2025     | T4-2024     |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Ménages</b>            | <b>5,77</b> | <b>5,96</b> | <b>5,80</b> |
| Crédits à l'habitat       | 4,68        | 4,74        | 4,75        |
| Crédits à la consommation | 6,88        | 7,13        | 6,99        |

## II. Dépôts bancaires

- Les dépôts auprès des banques se sont établis à fin juillet à 1 303,1 MMDH, en hausse annuelle de 8,3%.
- Les dépôts des ménages ont enregistré, d'une année à l'autre, une hausse de 6,4% pour s'établir à 948,2MMDH dont 214,6 MMDH détenus par les MRE. Pour les entreprises non financières privées, leurs dépôts ont atteint 229,1 MMDH, soit une progression annuelle de 9,7%.

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



- Les taux de rémunération des dépôts à terme à 6 mois et à 12 mois ont enregistré des baisses au mois de juillet de respectivement 11 points de base à 2,16% et de 39 points de base à 2,57%.
- Le taux minimum de rémunération des comptes d'épargne a été fixé à 1,91% pour le deuxième semestre 2025, soit une baisse de 30 points de base par rapport au semestre précédent.

### Taux créditeurs (en %)

|                        | juil-25 | juin-25 | mai-25 | avr-25 | mars-25 |
|------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|
| <b>Comptes à terme</b> |         |         |        |        |         |
| 6 mois                 | 2,16    | 2,27    | 2,36   | 2,72   | 2,78    |
| 12 mois                | 2,57    | 2,96    | 2,70   | 2,73   | 2,87    |