

L'économie monégasque, comme mondiale, continue d'être impactée par une situation sanitaire demeurant fragile et incertaine.

En Principauté, malgré une période estivale ayant permis une nette reprise de l'activité et le redressement de la plupart des indicateurs économiques, leur cumul annuel est en recul, pénalisé par les résultats du deuxième trimestre.

Evolution par rapport au 3T 2019

Commerce extérieur	Économie	Emploi du secteur privé	Tourisme
Exportations ↘	Chiffre d'affaires ↘	Nb d'employeurs ↘	Taux d'occupation ↘
Importations ↘	Créations d'Ets ↘	Nb d'emplois ↘	Chambres louées ↘
Balance Commerciale ↗	Radiations d'Ets ↘	Heures travaillées ↘	Nb de jours croisiéristes ↘

Le volume global des échanges, hors France, recule et retrouve un niveau légèrement inférieur à 2015.

A fin septembre 2020, le chiffre d'affaires cumulé de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, s'élève à 9,76 mds€ en recul de 1,2 mds€ par rapport à 2019 (soit -11,5 %). Il reste pénalisé par les mauvais résultats du premier semestre (-914 M€).

L'emploi du secteur privé se stabilise au troisième trimestre 2020, mais ses indicateurs restent en-dessous de leur niveau de 2019.

Au 3T 2020, les créations d'établissements sont en baisse. Malgré une reprise progressive à partir de mai et un retour

à la normale en juillet et août, le nombre de créations s'effondre en septembre.

Les principaux indicateurs hôteliers sont en forte baisse. L'activité des croisiéristes est à l'arrêt suite à la fermeture des eaux territoriales.

Le marché immobilier est en recul par rapport à 2019.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs se redresse mais reste impacté par la fermeture des concessionnaires automobiles pendant le confinement. La fréquentation des parkings publics est toujours orientée à la baisse. Le trafic aérien reste fortement dégradé malgré une légère amélioration durant la période estivale.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

La situation sanitaire mondiale continue d'avoir des répercussions importantes sur les échanges mondiaux de biens, y compris pour la Principauté de Monaco. Le volume global des échanges, hors France, recule et retrouve un niveau légèrement inférieur à 2015. Si les achats ont diminué de moitié, les ventes résistent mieux et ne baissent que d'un quart. Cela entraîne une forte réduction du déficit de la Balance commerciale et une augmentation du taux de couverture (exportation/importation), qui passe de 44 % au troisième trimestre 2019 à 66 % en 2020.

Les transactions avec l'Union européenne reculent (-39 %) mais moins que celles hors UE (-47 %).

L'Italie demeure le principal partenaire commercial de Monaco avec 18 % des ventes et 35 % des achats.

Hors Union européenne, la Suisse reste notre premier client avec des exportations en hausse de 51 %. La Chine devient notre premier fournisseur avec des importations en progression de 28 %. Les échanges avec le Royaume-Uni baissent fortement (-75 % pour les importations et -58 % pour les exportations). Toutefois, il reste un des partenaires majeurs de la Principauté (deuxième client et quatrième fournisseur).

Les Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique représentent 16 % des exportations de Monaco et les Machines et équipements d'usage général 13 % des importations.

Évolution du commerce extérieur hors France

	3T 2019	3T 2020	Variation	Poids
Livraisons + Exportations	863,3	646,0	-25,2%	
Livraisons UE	511,7	375,0	-26,7%	58,1%
Dont Italie	152,6	114,2	-25,2%	17,7%
Dont Allemagne	122,1	87,1	-28,6%	13,5%
Dont Belgique	39,7	37,3	-6,1%	5,8%
Exportations	351,6	270,9	-22,9%	41,9%
Dont Suisse	73,7	111,4	51,2%	17,2%
Acquisitions + Importations	1 953,1	974,3	-50,1%	
Acquisitions UE	1 014,3	558,6	-44,9%	57,3%
Dont Italie	664,8	342,1	-48,5%	35,1%
Dont Allemagne	167,4	114,0	-31,9%	11,7%
Dont Belgique	52,0	35,3	-32,2%	3,6%
Importations	938,8	415,7	-55,7%	42,7%
Dont Chine	59,7	76,6	28,2%	7,9%
Balance commerciale	-1 089,8	-328,3	-69,9%	

Unité : million d'euros

Sources : Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects, IMSEE



Unité : million d'euros

Sources : Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects, IMSEE

Les données chiffrées du Commerce Extérieur sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en raison de l'arrivée tardive de certaines déclarations. De nombreux enrichissements sont encore à venir. Ces données et ces commentaires sont donc à considérer avec précaution. (Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/09/2020)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

A fin septembre 2020, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, s'élève à 9,76 mds€ en recul de 1,2 mds€ par rapport à 2019 (soit -11,5 %). Il retrouve son niveau des années 2016-2017. Le chiffre d'affaires cumulé reste pénalisé par les mauvais résultats du premier semestre (-914 M€). Seuls deux Grands Secteurs d'Activités (GSA) ne sont pas en repli.

Le chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien continue de progresser (+444 M€ soit +31 %) grâce aux Autres activités spécialisées (+770 M€ soit +670 %). Ces bons résultats masquent les pertes des Agences de voyages (-133 M€ soit -75 %) et des Activités des sièges sociaux (-65 M€ soit -19 %).

Ce sont les revenus des Locations et exploitations de biens immobiliers propres ou loués (+61 M€ après les -36 M€ du 1^{er} semestre) qui expliquent la progression du chiffre d'affaires des Activités immobilières. Les Activités des marchands de biens restent en retrait (-33 M€ soit -13 %).

Le recul du chiffre d'affaires du Commerce de gros se stabilise (-487 M€ après -441 M€ au 30 juin). Les résultats de ce secteur restent pénalisés par la baisse des Intermédiaires du Commerce de gros en machines, équipements industriels, navires et avions.

Il en est de même dans l'Hébergement et la restauration. Le chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre diminue de 338 M€, soit -51 % (il était en recul de 230 M€ au 30 juin).

Le chiffre d'affaires des Autres activités de services est quasiment divisé par deux (-49%) en raison de la baisse des Activités sportives, récréatives et de loisirs et de l'Organisation de jeux de hasard et d'argent.

Quasiment tous les Groupes NAF du Commerce de détail reculent. Mais ce sont surtout les résultats des Autres commerces de détail en magasin spécialisé, comme l'habillement ou les bijouteries et le Commerce automobile qui tirent vers le bas ce secteur. Seul l'entretien et la réparation de véhicules (auto et moto) progresse légèrement.

Le chiffre d'affaires de la Construction diminue. En effet en 2019, ce secteur bénéficiait fortement d'opérations de Construction d'ouvrages maritimes et fluviaux moins présentes en 2020.

⁽¹⁾ calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt

⁽²⁾ Le total du chiffre d'affaires n'inclut pas celui des Activités financières et d'assurance. Le chiffre d'affaires étant un indicateur moins pertinent que pour les autres secteurs, il est donné à titre indicatif.

FINANCES

Évolution des indicateurs financiers

	3T 2019	3T 2020	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	53	54	-
Actif Net Total	4 287	4 288	0,0%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	61	60	-
Banques* & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	30	29	-
Nombre de Sociétés Financières	4	4	-
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	128 267	124 454	-3,0%
Montant des Dépôts & TCN	50 817	49 806	-2,0%
Montant des Crédits	25 211	26 564	5,4%

Unité : million d'euros

Sources : Commission de Contrôle des Activités Financières, Direction du Budget et du Trésor

* La Banque Pictet & Cie (Monaco), agréée fin 2019 ne figure pas dans cette synthèse.

IMSEE

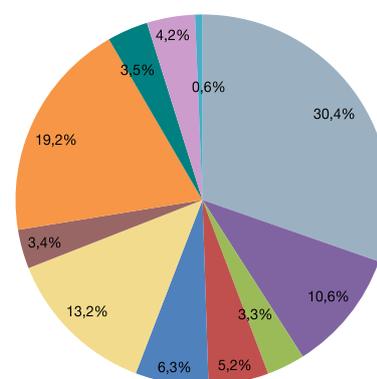
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	3T 2019	3T 2020	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	1 385,9	1 434,1	3,5%
2 Commerce de gros	3 450,8	2 964,0	-14,1%
3 Commerce de détail	1 241,2	1 034,6	-16,6%
4 Hébergement et restauration	659,3	322,0	-51,2%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	606,7	507,1	-16,4%
6 Activités immobilières	588,3	616,9	4,9%
7 Construction	1 382,6	1 288,5	-6,8%
8 Transport et entreposage	451,6	332,7	-26,3%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	1 433,4	1 877,1	31,0%
10 Autres activités de services	671,8	344,8	-48,7%
11 Information et communication	462,4	406,2	-12,1%
12 Admin., enseign., santé et actions sociales	69,9	62,1	-11,1%
Total⁽²⁾	11 017,9	9 756,0	-11,5%

Unité : million d'euros

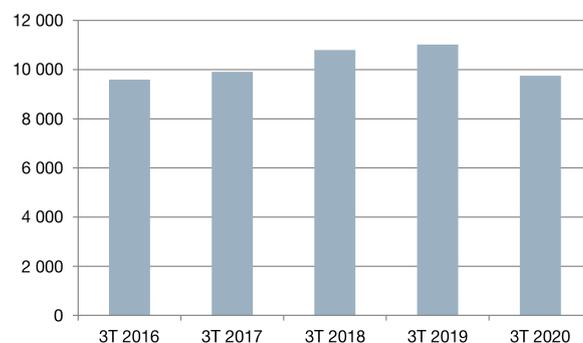
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2020⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : million d'euros

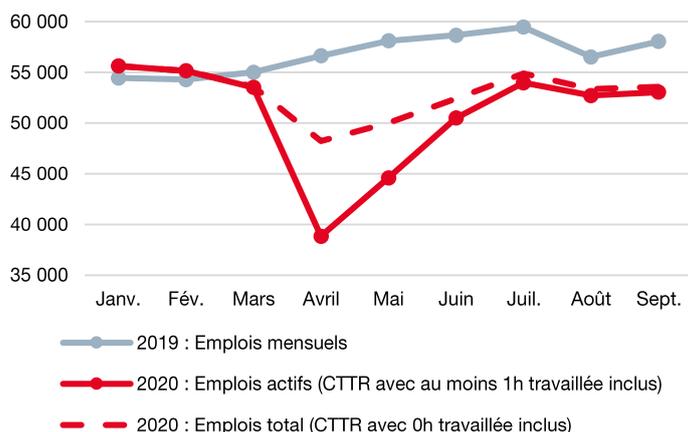
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le montant des actifs gérés par les banques diminue sur les douze derniers mois (-3 %), tandis que l'évolution du montant des crédits reste positive (+5 %). Le montant des dépôts recule également (-2 %).

Sur le troisième trimestre de l'année 2020, le montant des actifs sous gestion affiche une légère diminution (-1 %) en raison d'une décollecte de près d'un milliard d'euros sur cette période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution mensuelle du nombre d'emplois



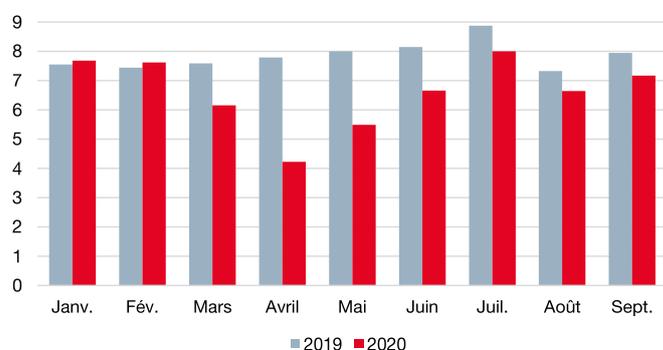
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois total par GSA

	3T 2019	3T 2020	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	4 058	4 066	0,2%
2 Commerce de gros	2 700	2 702	0,1%
3 Commerce de détail	3 140	2 992	-4,7%
4 Hébergement et restauration	9 623	7 405	-23,0%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	2 675	2 595	-3,0%
6 Activités immobilières	1 825	1 761	-3,5%
7 Construction	5 153	5 418	5,1%
8 Transport et entreposage	2 264	2 027	-10,5%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	13 600	12 292	-9,6%
10 Autres activités de services	7 460	6 749	-9,5%
11 Information et communication	1 381	1 377	-0,3%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	4 162	4 203	1,0%
Total	58 041	53 587	-7,7%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution mensuelle du nombre d'heures



■ 2019 ■ 2020

Unité : Million d'heures

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Au 3T 2020, les créations d'établissements sont en baisse (527 contre 682 au 3T 2019). Malgré une reprise progressive à partir de mai et un retour à la normale en juillet et août, le nombre de créations s'effondre en septembre : seulement 50 en 2020 contre 104 un an plus tôt. Dans tous les GSA, les créations sont en baisse par rapport à l'année précédente, à l'exception de la Construction qui est à l'équilibre. Les Activités immobilières sont les plus impactées (57 créations au 3T 2020 contre 100 au 3T 2019). Au-delà du contexte Covid-19, cette baisse s'explique par la régulation mise en place en janvier 2020 pour cause de surreprésentation de l'activité de marchands de biens immobiliers.

Le nombre de radiations est en recul (328 contre 374 au 3T 2019). Le solde (créations - radiations définitives) se contracte nettement (+199 en 2020 contre +308 l'année passée).

Qu'il s'agisse de chômage partiel ou total, le dispositif de CTTR a permis d'amortir la chute du nombre d'emplois dès sa mise en place en mars 2020. Au 3T, le nombre d'emplois (tous types d'emplois et de durées de travail confondus) se stabilise à un niveau toujours inférieur à celui de 2019 et les employeurs ont moins recours au CTTR. Malgré un total de 53 587 emplois en septembre, qui correspond à une baisse de 4 454 emplois (-7,7 % par rapport à septembre 2019), la situation s'est améliorée par rapport au deuxième trimestre. Ainsi, septembre est en augmentation de 2,3 % par rapport au mois de juin 2020.

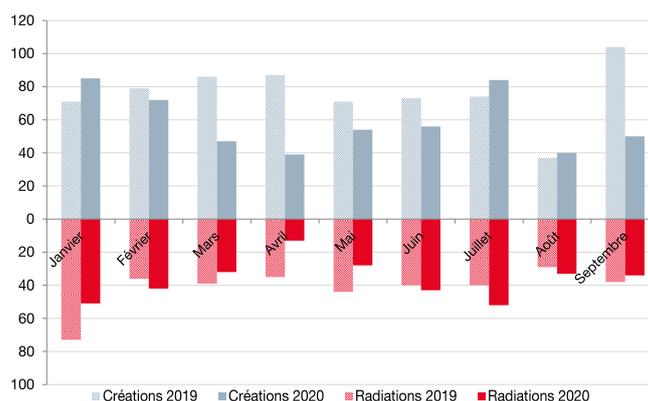
A la fin du troisième trimestre, il ne reste que 540 emplois en CTTR ayant un nombre d'heures travaillées égal à 0, soit 1,0 % des emplois contre 9 386 en avril (environ 20 %).

L'Hébergement et restauration est le secteur le plus touché (-2 218 emplois soit -23 % par rapport à 2019) : près de la moitié des emplois en moins le sont dans ce GSA. Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien accusent aussi une baisse importante par rapport au 3T 2019 (-1 300 emplois dont environ 700 dans l'intérim) soit un recul de près de 10%. Les Autres activités de service perdent 711 emplois (-9,5%) impactées par les résultats des Activités créatives, artistiques et de spectacle et des Activités sportives, récréatives et de loisirs. Cependant, certains GSA voient leur situation s'améliorer avec un nombre d'emplois légèrement supérieur qu'en 2019. Parmi eux, la Construction se démarque puisque l'emploi y est en augmentation de 5,1%.

La crise a eu un impact plus important sur le nombre d'heures que sur le nombre d'emplois (protégé par le CTTR), notamment au deuxième trimestre. Depuis le mois de mars, le nombre d'heures mensuel est inférieur à celui de l'année précédente, entraînant un retard cumulé de 11 millions d'heures (soit -16 %). Depuis avril, l'écart mensuel avec 2019 se réduit pour parvenir en septembre à une baisse de 10 %. Le nombre d'heures travaillées au 3T est en augmentation de 33 % par rapport au 2T 2020.

Le nombre d'employeurs est de 6 105 en septembre 2020, soit 58 de moins qu'en 2019 (-0,9 %). En volume, ce sont l'Information et communication (-9,0 %) et l'Hébergement et restauration (-6,7 %) qui baissent le plus.

Evolution mensuelle du nombre de créations et radiations définitives d'établissements



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

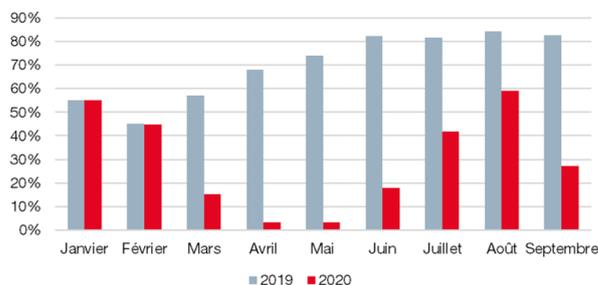
HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	3T 2019	3T 2020	Variation
Taux d'occupation hôtelier	70,2%	30,0%	-40,2%
Chambres occupées (en nuitées)	471 086	201 830	-57,2%
Arrivées personnes	297 794	137 993	-53,7%
% Arrivées Union Européenne	60,8%	75,6%	14,8%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,5	2,4	-3,0%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution mensuelle du taux d'occupation des hôtels



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

IMMOBILIER

Le nombre de ventes est très largement en recul par rapport à 2019. Les bons résultats du troisième trimestre (sept transactions) ne permettent pas de rattraper le retard accumulé depuis le début de l'année (quatre transactions pour les deux premiers trimestres).

En volume, le marché des reventes immobilières diminue (vingt transactions de moins par rapport à l'année dernière). En valeur, il baisse plus nettement (-21,5 %) en raison de la typologie des biens vendus. Onze villas ou immeubles ont été vendus en 2019 alors qu'en 2020, seules quatre transactions portent sur de tels biens.

Sans surprise, les indicateurs de l'hôtellerie sont toujours en baisse depuis le début de l'année. Ainsi, le taux d'occupation hôtelier atteint les 30 % en cumul annuel au 30 septembre, impacté par les conséquences de la crise sanitaire, alors qu'il était de 70 % sur la même période en 2019. La reprise de la période estivale ne compense ni le second trimestre, ni le recul à nouveau observé en septembre.

Les arrivées personnes ont diminué de 53,7 % par rapport à 2019 ainsi que le nombre de chambres occupées (-57,2 %), impactant la durée moyenne de séjour (-3,0 %). Le poids de la clientèle européenne est plus marqué cette année (75,6%) dû au contexte international.

Les ports n'ayant toujours pas réouvert, une escale et 1 105 passagers sont comptabilisés depuis le début de l'année.

Évolution du nombre de transactions immobilières

	3T 2019	3T 2020	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	29	11	-62,1%
Reventes d'appartements	296	276	-6,8%

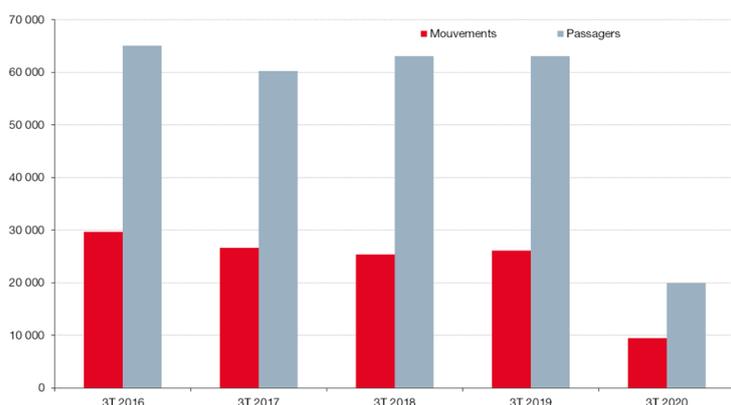


Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	3T 2019	3T 2020	Variation
Nombre de mouvements	26 098	9 484	-63,7%
Nombre de passagers	63 091	19 967	-68,4%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Le trafic aérien enregistre une baisse de -63,7 % de vols et -68,4 % de passagers. Une amélioration est constatée en juillet (-52,9 %) par rapport au mois de juin (-80,7 %) et également en août (-45,6 % de vols). Le mois de septembre enregistre un nouveau recul du trafic (-70,5 %).

En termes de mouvements, ce sont les vols commerciaux (transports public passagers ou charters) qui ont le plus diminué avec 14 120 mouvements en moins par rapport à 2019. Le nombre de vols panoramiques baisse également, avec un recul de 1 313 vols.

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	3T 2019	3T 2020	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	2 382	1 757	-26,2%
Nombre de passages dans les parkings publics	11 614 703	8 773 250	-24,5%

Sources : Service des Titres de Circulation, Service des Parkings publics, IMSEE

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs se redresse (-26 % au 30 septembre alors qu'il était de -32 % au 30 juin) par rapport à 2019. Les immatriculations restent pénalisées par la fermeture des concessionnaires automobiles au mois d'avril puis la réouverture progressive de ces derniers. En effet, 625 immatriculations de moins sont constatées sur les neufs premiers mois de l'année dont 413 rien qu'au deuxième trimestre.

Une légère augmentation de la fréquentation des parkings est constatée au 30 septembre (-24,5%) par rapport au 30 juin (-31%). Les passages tickets (-16,5 %) se redressent doucement par rapport au mois de juin (-25,7%). C'est également le cas pour les passages travail (-10,1% contre -17,9% au mois de juin).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian
98000 MONACO

