

Le premier trimestre 2021 reste marqué par la pandémie. Les mesures sanitaires, tout comme les aides de l'État pour relancer l'économie ou soutenir l'emploi, perdurent sur toute la période qui voit aussi le début de la vaccination. Contrairement à certains de ses voisins européens, et même si le télétravail est encouragé, la Principauté n'a pas reconfiné, et l'ensemble des activités économiques sont restées ouvertes sous conditions. Par ailleurs, il convient de rappeler que le premier trimestre 2020 comprenait deux mois et demi de pleine activité, et deux semaines de confinement total. Les indicateurs publiés dans ce Bulletin doivent être appréhendés dans ce contexte, qui demeure inédit.

Évolution par rapport au 1T 2020

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

Le volume global des échanges, hors France, progresse assez fortement (+13,2 %) mais reste assez nettement en deçà de son niveau de 2018 et 2019 même s'il dépasse largement celui de 2017.

Au premier trimestre 2021, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, s'élève à 3,22 Mds€, en recul de 259 M€ par rapport à 2020 (soit -7,4 %). Seuls quatre Grands Secteurs d'Activités (GSA) voient leur chiffre d'affaires progresser.

Les indicateurs d'emploi du secteur privé sont en diminution au premier trimestre.

Les créations d'établissements sont en légère baisse (188

contre 208 en 2020). Le nombre de radiations est également en recul (118 contre 130 en 2020).

Les principaux indicateurs hôteliers restent en forte baisse. Seul le mois de mars affiche une progression du taux d'occupation. L'activité des croisiéristes est toujours à l'arrêt suite à la fermeture des eaux territoriales.

Le marché immobilier est en recul par rapport au premier trimestre 2020.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs est orienté à la hausse (+18,2 %). La fréquentation des parkings publics diminue légèrement (-6,0 %). Le trafic aérien reste très fortement dégradé.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le commerce extérieur de la Principauté se redresse nettement par rapport au premier trimestre 2020. Avec un montant de plus de 625 M€, le volume global des échanges, hors France, progresse (+13,2 %). Si les importations affichent une croissance modeste (+4,8 %), ce sont surtout les exportations qui ont bénéficié du regain d'activité internationale (+26,7 %). La hausse plus marquée des exportations que des importations réduit mécaniquement le déficit de la Balance commerciale (-91 M€) et le taux de couverture (exportation/importation) se redresse (74,7 % en 2021 contre 61,8 % en 2020). Toutefois, cette croissance est à relativiser : le volume global des échanges reste très en deçà de son niveau de 2018 et 2019.

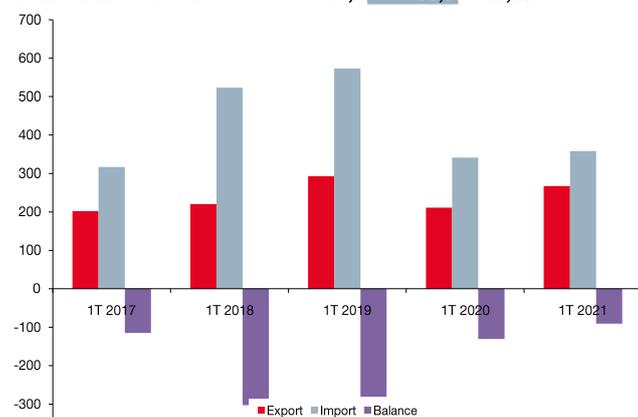
Les transactions avec l'Union européenne reculent légèrement (-1,8 %) alors que celles hors Union européenne progressent fortement (+35,4 %). Le poids des échanges avec l'UE se contracte (51,8 % contre 59,7 % au premier trimestre 2020).

Les livraisons vers l'Italie augmentent de plus de 30 % et atteignent leur plus haut historique avec 43 M€ sur le premier trimestre grâce principalement à l'industrie de l'habillement.

Au global, les biens les plus échangés (importations + exportations) sont les produits issus des Autres industries manufacturières (principalement des Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique) devant l'Industrie automobile.

Évolution du commerce extérieur hors France

	1T 2020	1T 2021	Variation	Poids
Livraisons + Exportations	211,0	267,3	26,7%	
Livraisons UE	132,2	149,5	13,1%	55,9%
Dont Italie	33,0	43,1	30,8%	16,1%
Dont Allemagne	34,6	32,9	-5,1%	12,3%
Dont Belgique	12,4	15,5	24,6%	5,8%
Exportations	78,9	117,9	49,4%	44,1%
Dont Suisse	19,0	35,0	84,2%	13,1%
Acquisitions + Importations	341,6	358,0	4,8%	
Acquisitions UE	197,8	174,5	-11,8%	48,7%
Dont Italie	106,8	88,0	-17,6%	24,6%
Dont Allemagne	42,9	41,1	-4,4%	11,5%
Dont Belgique	12,0	14,9	24,6%	4,2%
Importations	143,7	183,5	27,7%	51,3%
Dont Chine	15,3	29,1	89,9%	8,1%
Balance commerciale	-130,5	-90,7	-30,5%	



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 31/03/2021)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Au 31 mars 2021, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, s'élève à 3,22 Mds€ en recul de 259 M€ par rapport à 2020 (soit -7,4 %). Seuls quatre Grands Secteurs d'Activités (GSA) voient leur chiffre d'affaires progresser au premier trimestre 2021.

La forte augmentation du chiffre d'affaires du Commerce de détail (+66 M€ soit +21,1 %) s'explique principalement par l'augmentation du commerce automobile, des bijouteries et des Autres commerces de détail spécialisés divers (comme les galeries d'art...).

La croissance du chiffre d'affaires de la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique et de l'Industrie pharmaceutique tire vers le haut le secteur industriel (+14 M€ soit +7,7 %).

Le chiffre d'affaires de l'Information et communication progresse plus modestement (+5 M€ soit +3,3 %) grâce à la Programmation, conseil et autres activités informatiques.

La Construction est stable (+0,1 %), mais reste sur un niveau de chiffre d'affaires jamais atteint au premier trimestre.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien enregistrent la plus forte baisse du chiffre d'affaires en valeur (-108 M€ soit -16,2 %) pénalisé par le fort recul de celui des Activités des agences de voyage et de la Location-bail de propriété intellectuelle. Les Activités liées à l'emploi, quant à elles, progressent nettement (+12,1%).

Les Activités des marchands de biens et dans une moindre mesure les Agences immobilières tirent vers le bas les Activités immobilières (-96 M€ soit -41,3 %).

Le recul du Commerce de gros (-78 M€ soit -7,4 %) s'explique essentiellement par celui portant sur les produits pétroliers.

L'Hébergement et restauration continue de pâtir de la situation sanitaire. Le chiffre d'affaires de l'Hébergement est quasiment divisé par deux et celui de la Restauration recule de près de 27 %.

Le chiffre d'affaires du Transport et entreposage diminue également mais de façon plus modérée (-10 M€ soit -8,5 %) en raison de la baisse de l'Entreposage et services auxiliaires des transports et des Transports par eau.

Les Autres activités de services limitent leur recul (-3 M€ soit -1,7 %) grâce aux bons résultats des Activités sportives, récréatives et de loisirs.

⁽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

	1T 2020	1T 2021	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	53	53	-
Actif Net Total	3 934	4 400	11,8%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	61	60	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	30	30	-
Nombre de Sociétés Financières	4	4	-
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	119 817	135 392	13,0%
Montant des Dépôts & TCN	51 348	49 296	-4,0%
Montant des Crédits	26 370	27 818	5,5%

Unité : million d'euros

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

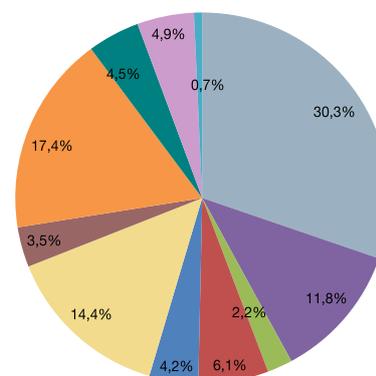
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	1T 2020	1T 2021	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	638,6	388,6	-39,1%
2 Commerce de gros	1 054,0	976,2	-7,4%
3 Commerce de détail	314,5	380,7	21,1%
4 Hébergement et restauration	117,1	70,1	-40,1%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	181,6	195,6	7,7%
6 Activités immobilières	232,5	136,6	-41,3%
7 Construction	464,0	464,5	0,1%
8 Transport et entreposage	122,8	112,4	-8,5%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	668,9	560,8	-16,2%
10 Autres activités de services	147,9	145,4	-1,7%
11 Information et communication	153,4	158,4	3,3%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	25,8	22,9	-11,1%
Total⁽²⁾	3 482,5	3 223,7	-7,4%

Unité : million d'euros

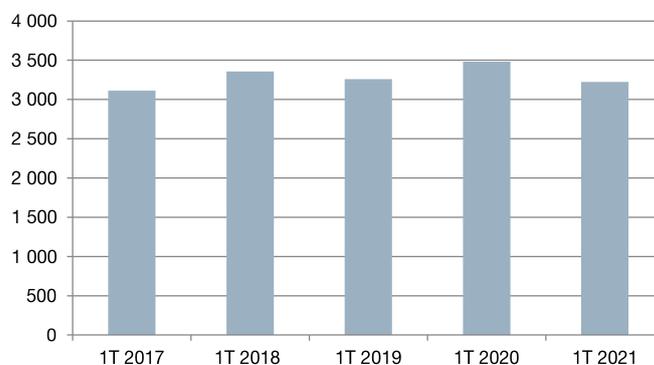
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2021⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : million d'euros

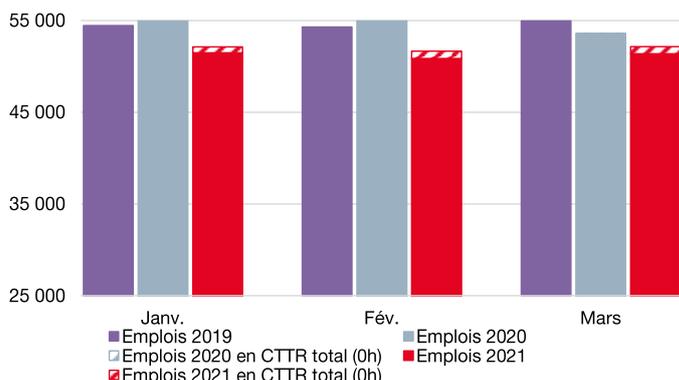
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'évolution du montant des actifs des banques est très positive sur les douze derniers mois (+13,0 %). Le montant des crédits octroyés poursuit sa progression (+5,5 %), tandis que le montant des dépôts recule légèrement (-4,0 %).

Sur le premier trimestre de l'année 2021, une collecte de l'ordre de 1,3 milliard d'euros, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change permet d'afficher une augmentation du montant des actifs sous gestion (+4,9 %) sur la période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution mensuelle du nombre d'emplois



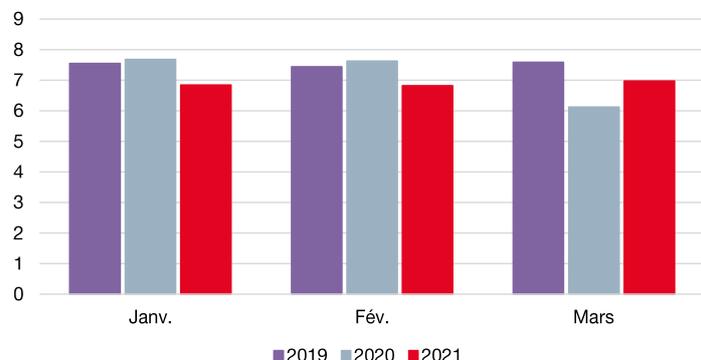
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	1T 2020	1T 2021	Variation
Act. financ. et d'assurance	4 065	4 075	0,2%
Commerce de gros	2 678	2 583	-3,5%
Commerce de détail	2 990	2 861	-4,3%
Hébergement et restauration	7 478	5 741	-23,2%
Industrie manuf., extrac. et autres	2 629	2 562	-2,5%
Activités immobilières	1 731	1 739	0,5%
Construction	5 296	5 545	4,7%
Transport et entreposage	2 035	1 882	-7,5%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	12 130	12 162	0,3%
Autres activités de services	6 858	6 634	-3,3%
Information et communication	1 400	1 385	-1,1%
Admin., enseig., santé et actions sociales	4 164	4 221	1,4%
Total	53 454	51 390	-3,9%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution mensuelle du nombre d'heures travaillées



Unité : million d'heures

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Le nombre de créations d'établissements s'établit à 188, contre 208 au 1^{er} trimestre 2020 (-9,6 %). Le nombre de radiations est en léger recul (118 contre 130 au 1T 2020). Le solde se contracte légèrement (+70 contre +78 l'année passée).

Au 1T 2021, le solde créations - radiations définitives est largement positif dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (sous l'effet du fort dynamisme des activités de conseils) et dans les Autres activités de services. À l'opposé il est négatif dans 3 GSA : Activités immobilières (où les différentes régulations mises en place pour limiter le nombre des marchands de biens ou d'agences immobilières entraînent une chute des créations : 5 seulement au 1T 2021, dont 4 locations de locaux), Activités financières et d'assurance et Construction.

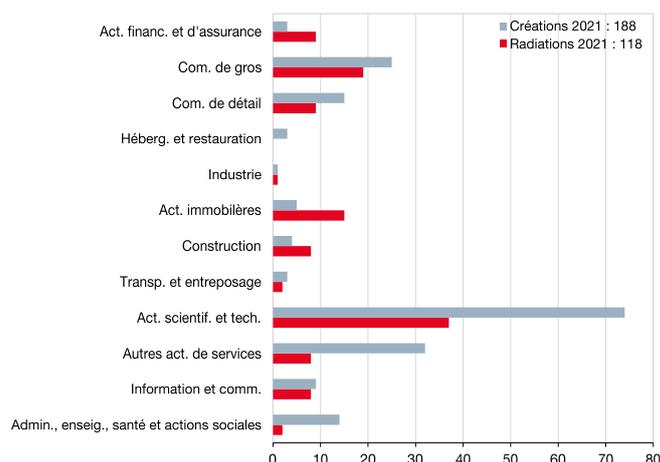
Après avoir terminé l'année 2020 sur une pente ascendante, l'emploi du secteur privé s'est replié dès le mois de janvier 2021 avant de se stabiliser en mars. À la fin du premier trimestre, 51 390 emplois actifs (avec au moins une heure travaillée) sont comptabilisés dans le privé en Principauté : ce nombre reste inférieur de 3,9 % par rapport au 1T 2020. Pour rappel, le mois de mars 2020 avait été marqué par la mise en place du dispositif de CTRR ainsi que par les mesures de confinement (le 17). Ces éléments n'ont impacté que partiellement les résultats du mois, et a fortiori ceux du premier trimestre 2020 qui avait démarré en forte hausse. En mars 2021, le CTRR total soutient encore plus de 750 emplois, portant le nombre d'emplois total à 52 154 (CTTR à zéro heure travaillée sur le mois inclus).

C'est à nouveau dans le secteur de la Construction que les indicateurs d'emploi du privé sont les plus positifs : le nombre d'emplois actifs y est en augmentation de près de 5 % par rapport au premier trimestre 2020, ce qui correspond à près de 300 emplois supplémentaires sur la période. Cette évolution génère également une hausse de 15,0 % de l'ensemble des heures travaillées de janvier à mars dans ce GSA. Dans le même temps, l'Hébergement et restauration affiche la plus importante perte du nombre d'emplois par rapport à l'année précédente, en valeur comme en volume (-23,2 % soit 1 737 emplois de moins). Il en est de même pour le nombre d'heures travaillées cumulé sur le 1T qui chute de 41,3 % dans ce secteur (1,2 million d'heures perdues). Le CTRR total permet toutefois le maintien de plus de 300 emplois de ce GSA à la fin du trimestre, soit près de la moitié de l'ensemble des emplois soutenus. Le Transport et entreposage est le second secteur à pâtir le plus de la diminution des volumes d'emplois et d'heures travaillées en mars 2021 (-7,5 % d'emplois et -8,2 % d'heures en cumul).

Le nombre total d'heures travaillées dans le secteur privé, qui s'élève à plus de 20,6 millions en cumulé sur les trois premiers mois de l'année, est inférieur de 3,8 % au premier trimestre de 2020, soit plus de 800 000 heures perdues. Sur le seul mois de mars, en revanche, le nombre d'heures travaillées en 2021 dépasse celui de 2020 (7 millions contre 6,1 millions).

Le secteur privé compte 6 163 employeurs en mars 2021, un résultat relativement stable par rapport à l'année précédente (+0,7 % soit 44 entités supplémentaires). Le secteur de l'Hébergement et restauration est celui qui affiche la plus importante perte d'employeurs en volume (-6,5 % par rapport à 2020).

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



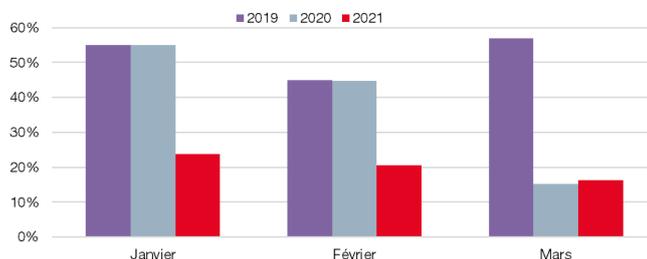
Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	1T 2020	1T 2021	Variation
Taux d'occupation hôtelier	38,2%	20,2%	-18,0%
Chambres occupées (en nuitées)	84 525	42 236	-50,0%
Arrivées personnes	50 751	28 688	-43,5%
% Arrivées Union Européenne	78,1%	91,1%	12,9%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,3	2,1	-10,0%

Évolution du taux d'occupation mensuel entre 2019 et 2021



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

IMMOBILIER

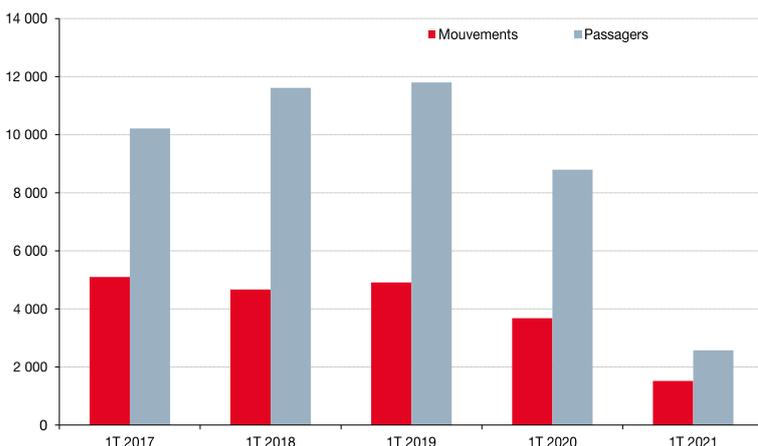
Avec une seule transaction, le marché de l'immobilier neuf reste à un niveau très faible, mais comparable à celui de ces quatre dernières années.

Le marché des reventes immobilières diminue légèrement en volume (-4,0 %), mais plus nettement en valeur (-27,0 %). Ce sont les résultats du mois de janvier qui expliquent principalement cette baisse. En effet, le premier mois de l'année enregistre un net recul (-43,3 % en volume et -69,0 % en valeur). Le mois de février est légèrement en retrait par rapport à 2019 (-5,4 % en volume et -15,9 % en valeur). Par contre, le marché se redresse nettement en mars avec une progression de 32,4 % en volume et 4,3 % en valeur.

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	1T 2020	1T 2021	Variation
Nombre de mouvements	3 681	1 518	-58,8%
Nombre de passagers	8 796	2 576	-70,7%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	1T 2020	1T 2021	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	637	753	18,2%
Nombre de passages dans les parkings publics	3 227 535	3 034 375	-6,0%

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



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian
98000 MONACO

La pandémie continue d'affecter les indicateurs touristiques qui demeurent à un niveau très bas.

Le nombre d'arrivées personnes diminue (-22 063) de même que la durée moyenne de séjour. Le nombre de chambres occupées chute de moitié par rapport à 2020. Mécaniquement, le taux d'occupation tombe à 20,2 % ce trimestre (contre 52,3 % en 2019 et 38,2 % en 2020).

Les taux d'occupation mensuels en 2021 diminuent nettement en janvier et février alors qu'ils étaient sur la même tendance les deux années précédentes. En 2019, le mois de mars affichait un taux de près de 57 % alors qu'il n'atteint pas les 20 % en 2020 et 2021.

Du fait de la limitation du trafic aérien, la part des européens reste très largement majoritaire (91,1 %).

Les ports monégasques étant fermés depuis mars 2020 à cause de l'épidémie de COVID-19, les croisières n'ont toujours pas repris.

Évolution du nombre de transactions immobilières

	1T 2020	1T 2021	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	2	1	-50,0%
Reventes d'appartements	101	97	-4,0%



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le trafic aérien est toujours en net recul avec -58,8 % de vols et -70,7 % de passagers. Cela équivaut à 2 163 mouvements et 6 220 passagers de moins entre 2020 et 2021.

Depuis trois ans, le nombre de passagers diminue. Il n'a jamais été aussi bas que cette année. Il est passé de près de 12 000 en 2019 à moins de 2 600 en 2021, soit une perte de plus de 100 passagers / jour.

Tous les types de vols ont reculé par rapport à 2020. Les vols commerciaux sont ceux ayant connu la plus forte baisse (-75,0 %) en termes de mouvements suivis des vols locaux (-30,2 %) et des vols d'instruction (-15,9 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs a augmenté ce trimestre par rapport à 2020 (+18,2 %). Un tiers des véhicules neufs immatriculés sont des véhicules électriques ou hybrides rechargeables.

La fréquentation dans les parkings publics a diminué de 6,0 % ce trimestre. Tous les types de mouvements ont reculé à l'exception des passages jour et nuit (1,6 %). Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte baisse (-11,0 %). Il en est de même pour les passages travail (-5,5 %) et les passages horaires (-3,1 %) par rapport au premier trimestre 2020.

