

L'année 2021 fut marquée par la reprise économique post crise sanitaire, et ce début 2022 semble prolonger cette tendance. Les indicateurs affichent en majorité des résultats positifs comparativement au premier trimestre de l'année précédente, témoignage de la croissance de l'économie monégasque. L'absence de confinement en 2021 permet de revaloriser les analyses sur deux ans. Néanmoins, il a été ajouté à certains tableaux un indicateur permettant la mise en perspective avec 2019.

Évolution par rapport au 1T 2021

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, atteint 747,2 M€ à fin mars 2022. Il est en nette progression (+16,0 %) mais reste loin de son niveau d'avant-crise.

Avec 4,0 Md€ au premier trimestre 2022, le chiffre d'affaires monégasque, hors Activités financières et d'assurance, repart à la hausse avec une croissance de 533,4 M€, soit +15,6 %.

L'embellie constatée dans l'emploi salarié du secteur privé fin 2021 se confirme au premier trimestre avec des indicateurs qui dépassent leur niveau d'avant-crise.

Les créations d'établissements reculent et les radiations

progressent : le solde créations – radiations se contracte au premier trimestre.

Tous les indicateurs hôteliers sont orientés à la hausse mais restent en deçà de leurs niveaux d'avant la pandémie.

Le marché de l'immobilier croît par rapport au 1T 2021 et retrouve quasiment un niveau comparable à 2019.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs est en baisse (-9,6 %) alors que la fréquentation des parkings publics progresse (+15,0 %). Le trafic aérien connaît lui aussi un fort accroissement tant en termes de passagers que de mouvements mais reste inférieur à son niveau de 2019.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

L'année 2021 fut marquée par la reprise des échanges mondiaux de biens, et la conjoncture de croissance du commerce extérieur se poursuit au premier trimestre 2022. Avec un montant de plus de 747,2 M€, le volume global des échanges, hors France, progresse de 16,0 % comparativement à 2021. Mais ce dernier peine encore à retrouver son niveau d'avant-crise.

Alors que les exportations affichent une croissance modeste (+13,1 M€), les importations ont fortement augmenté (+90,2 M€) ce qui a pour conséquence systémique un accroissement du déficit de la Balance Commerciale (-202,3 M€) et une diminution de 10 points du taux de couverture.

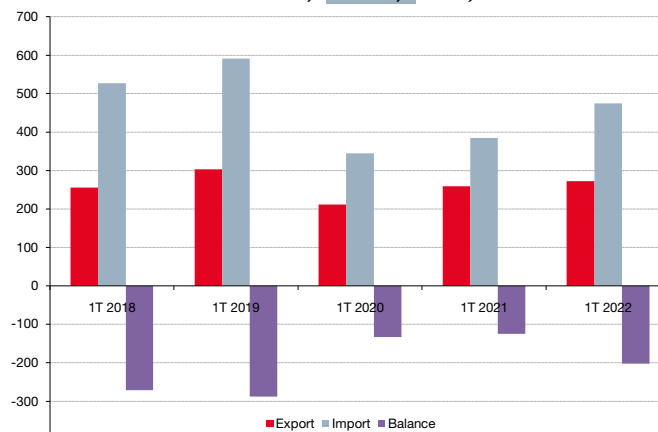
Deux tiers des ventes se font vers l'Union européenne, mais les fournisseurs de Monaco sont majoritairement hors UE. Au global, les transactions avec l'Union européenne (+10,5 %) croissent moins rapidement que celles hors UE (+23,1 %) et ainsi, le poids des échanges avec l'UE se contracte (53,4 % contre 56,1 %).

L'Italie, premier partenaire commercial de Monaco, représente un cinquième des échanges, en premier lieu grâce à l'Industrie de l'habillement. Elle est suivie par l'Allemagne et le Royaume-Uni (respectivement 11,6 % et 7,0 % des échanges).

Les transactions d'Articles de joaillerie, bijouterie et d'instruments de musique baissent nettement (52,1 M€ soit -42,9 %), et sont devancés par les Produits en plastique (63,8 M€) et les Produits de la construction automobile (57,3 M€), tous deux en hausse de plus de 12 %.

Évolution du commerce extérieur hors France

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Poids	Var 19-22
Livraisons + Exportations	259,3	272,5	5,1%		↘
Livraisons UE	162,3	187,2	15,4%	68,7%	↗
Dont Italie	46,6	54,6	17,2%	20,0%	↗
Dont Allemagne	33,9	41,7	22,9%	15,3%	↗
Dont Belgique	17,7	23,3	32,0%	8,6%	↗
Exportations	97,0	85,2	-12,2%	31,3%	↘
Dont Suisse	33,8	28,0	-17,1%	10,3%	↗
Acquisitions + Importations	384,6	474,7	23,4%		↘
Acquisitions UE	198,8	211,8	6,6%	44,6%	↘
Dont Italie	98,5	107,4	9,1%	22,6%	↘
Dont Allemagne	40,8	44,8	9,7%	9,4%	↘
Dont Belgique	16,0	20,1	25,6%	4,2%	↘
Importations	185,8	262,9	41,5%	55,4%	↘
Dont Royaume-Uni	27,0	48,7	80,8%	10,3%	↘
Volume global des échanges	643,9	747,2	16,0%		↗
Balance commerciale	-125,2	-202,3	-61,5%		↗



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. (Échanges avec la France non inclus - Données cumulées au 31/03/2022)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Atteignant un niveau record de près de 4,0 Md€, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, affiche une nette croissance par rapport au premier trimestre 2021 (+533,4 M€ soit +15,6 %). Il est supérieur à son niveau des années précédentes à la même période, y compris d'avant-crise. À l'échelle sectorielle, 9 GSA sur 11 sont en hausse vis-à-vis de l'année dernière, et la plupart ont retrouvé leur niveau de 2019.

Le commerce de gros est le premier contributeur du résultat global au 1T 2022, grâce à une hausse de 181,3 M€ (+16,5 %) notamment due aux Intermédiaires (+68,4 M€), au Commerce de gros de produits alimentaires, de boissons et de tabac (+57,2 M€) et aux Autres commerces de gros spécialisés (+35,8 M€).

Avec une augmentation de 95,2 M€ du CA (+20,3 %), la progression de la Construction s'accélère au travers des Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment, et de la Promotion immobilière de logements.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien repartent à la hausse ce trimestre (+81,9 M€ soit +14,1 %). Bien que les économistes de la construction soient toujours les premiers contributeurs de ce secteur (avec 207,4 M€), c'est principalement le Conseil de gestion qui tire vers le haut son résultat (+30,7 M€ soit +43,4 %).

Particulièrement affecté par la crise sanitaire, l'Hébergement et restauration se redresse drastiquement (+54,6 M€ soit +77,3 %), mais n'atteint pas son résultat de 2019 (125,3 M€ contre 161,7 M€).

Porté par le commerce automobile, les bijouteries et les magasins d'habillement, le Commerce de détail croît de 45,5 M€ (+11,5 %) au 1T 2022.

Après de légères baisses ces deux dernières années, le résultat du Transport et entreposage s'améliore (+29,9 M€ soit +24,4 %), notamment grâce au transport maritime et côtier de fret et de passagers dont le CA a été multiplié par 3 ce trimestre.

La croissance de la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique soutient le secteur industriel (+19,2 M€ soit +9,8 %).

Les chiffres d'affaires des Autres activités de services et des Activités immobilières progressent plus modestement (respectivement +14,8 M€ et +13,5 M€).

Seuls deux GSA sont en baisse ce trimestre. L'Administration, enseignement, santé et action sociale (-1,4 M€) demeure en deçà de son résultat de 2019 alors que l'Information et communication (-1,2 M€) surpasse de 11,9% son niveau pré-pandémique.

⁽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 2021	1T 2022	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	53	47	-11,3%
Actif Net Total	4 400	4 155	-5,6%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	60	64	6,7%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	30	29	-3,3%
Nombre de Sociétés Financières	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	135 392	145 925	7,8%
Montant des Dépôts & TCN	49 296	55 739	13,1%
Montant des Crédits	27 818	30 638	10,1%

Unité : million d'euros

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

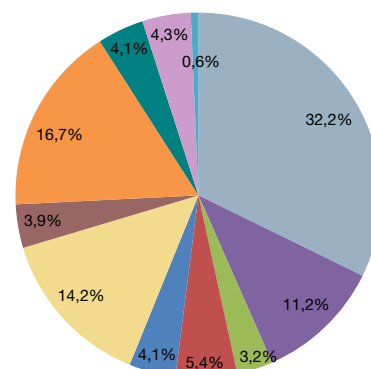
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Var 19-22
1 Act. financ. et d'assurance	392,8	476,1	21,2%	↗
2 Commerce de gros	1 096,0	1 277,3	16,5%	↗
3 Commerce de détail	396,4	441,9	11,5%	↗
4 Hébergement et restauration	70,7	125,3	77,3%	↘
5 Industries manuf., extrac. et autres	195,9	215,1	9,8%	↗
6 Activités immobilières	150,1	163,6	9,0%	↘
7 Construction	469,2	564,4	20,3%	↗
8 Transport et entreposage	122,8	152,7	24,4%	↗
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	580,5	662,5	14,1%	↗
10 Autres activités de services	148,2	162,9	10,0%	↗
11 Information et communication	171,0	169,9	-0,7%	↗
12 Admin., enseign., santé et action sociale	27,1	25,7	-5,1%	↘
Total⁽²⁾	3 427,9	3 961,3	15,6%	↗

Unité : million d'euros

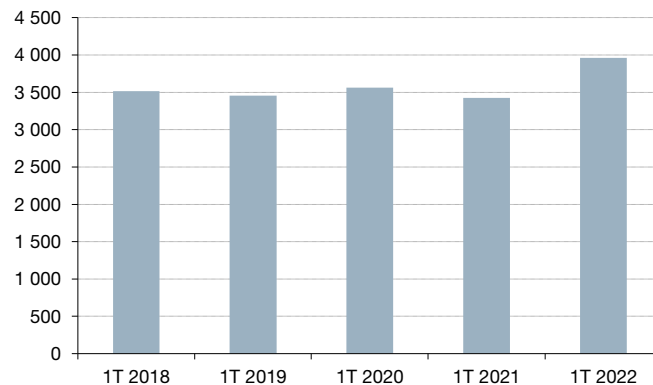
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

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

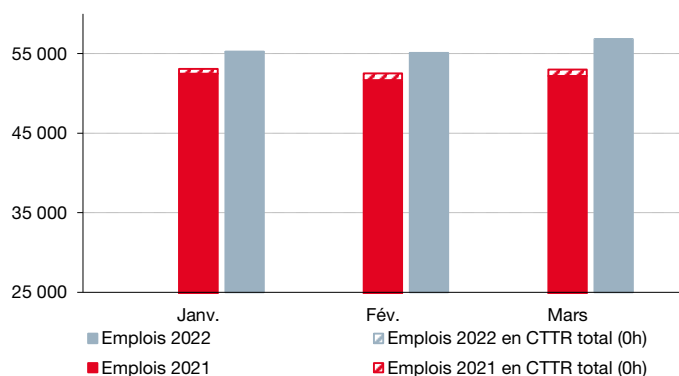
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'évolution du montant des actifs des banques est positive sur les douze derniers mois (+7,8 %), de même que celle du montant des crédits octroyés (+10,1 %). Le montant des dépôts progresse également nettement (+13,1 %).

Sur le premier trimestre de l'année 2022, le montant des actifs sous gestion recule légèrement (-1,5 %), du fait principalement de l'impact négatif des effets de marché et de change, tandis que les dépôts et TCN progressent de +3,7 % sur la période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution mensuelle du nombre d'emplois



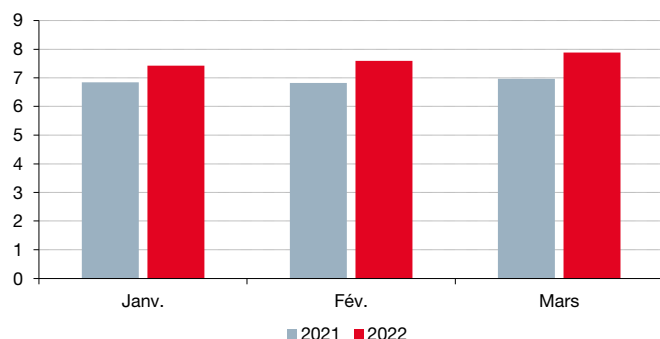
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Act. financ. et d'assurance	4 075	4 237	4,0%	↗
Commerce de gros	2 583	2 617	1,3%	↘
Commerce de détail	2 861	3 037	6,2%	↗
Hébergement et restauration	5 741	7 604	32,5%	↘
Industries manuf., extrac. et autres	2 562	2 595	1,3%	↘
Activités immobilières	1 739	1 765	1,5%	↗
Construction	5 545	5 882	6,1%	↗
Transport et entreposage	1 882	2 033	8,0%	↘
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	12 162	13 928	14,5%	↗
Autres activités de services	6 634	7 387	11,4%	↗
Information et communication	1 385	1 458	5,3%	↗
Admin., enseign., santé et action sociale	4 221	4 253	0,8%	↗
Total	51 390	56 796	10,5%	↗

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution mensuelle du nombre d'heures travaillées



Unité : million d'heures

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Au 1^{er} trimestre 2022, les créations d'établissements sont en nette baisse par rapport à 2021 (170 contre 215 soit -20,9 %). Les radiations définitives sont en légère progression (133 contre 126 soit +5,6 %). Ainsi, le solde créations - radiations définitives passe de +89 l'année précédente à +37 au 1T 2022.

Le solde est de +34 dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, de +14 dans les Autres activités de services et de +6 dans la Construction. À l'opposé, il est négatif dans 4 GSA : le Commerce de gros (-16), le Commerce de détail (-4), le Transport et entreposage (-3) et l'Administration, enseignement, santé et action sociale (-2).

56 796 emplois actifs (au moins une heure travaillée, personnel de maison inclus) sont comptabilisés dans le secteur privé au mois de mars 2022. Ce nombre, en hausse de 10,5 % par rapport à l'année précédente (5 406 emplois supplémentaires), est également supérieur au niveau d'avant-crise, confirmant l'embellie observée au 4T 2021. Le dispositif de CTTR, dont l'arrêt est annoncé au 31 mars 2022, ne concerne plus qu'une vingtaine d'emplois en chômage total (zéro heure travaillée) à la fin du 1^{er} trimestre, contre près de 800 un an auparavant.

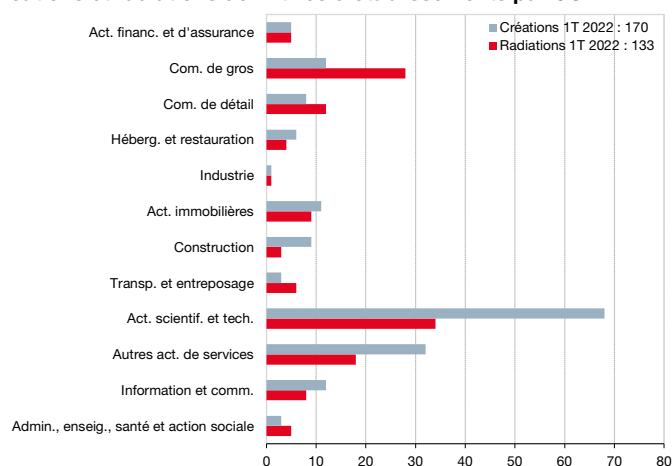
La main d'œuvre salariée a augmenté dans la totalité des secteurs d'activité, dans des proportions très variées. La plus importante hausse concerne l'Hébergement et restauration, qui compte près de 1 900 emplois de plus qu'à la même période en 2021, soit +32,5 %. Les Activités scientifiques, et techniques, services administratifs et de soutien ainsi que les Autres activités de services connaissent également une variation à deux chiffres sur ce trimestre. À l'opposé, le secteur Administration, enseignement et action sociale croît plus modestement (+0,8 %).

Malgré ces bons résultats, quatre GSA n'ont pas recouvré une situation aussi favorable qu'avant la crise sanitaire et demeurent en-deçà du niveau du 1T 2019 : l'Hébergement et restauration, le Commerce de gros, l'Industrie et le Transport et entreposage.

Le nombre d'heures travaillées dans le secteur privé approche les 23 millions à la fin du trimestre, en hausse de 10,9 % par rapport à l'année précédente (plus de 2 millions d'heures supplémentaires). Là encore, c'est dans l'Hébergement et restauration que le volume d'heures a le plus augmenté sur la période (+63,3 %). En 2022, chaque mois du premier trimestre affiche un nombre d'heures travaillées supérieur à 2021.

Le nombre d'employeurs du secteur privé, qui s'élève à 6 312 en mars 2022, a progressé de 2,4 % sur un an (+149 entités). Comme au trimestre précédent, ce résultat est en hausse dans tous les GSA à l'exception des Industries manufacturières, extractives et autres (-2 employeurs entre 2021 et 2022).

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

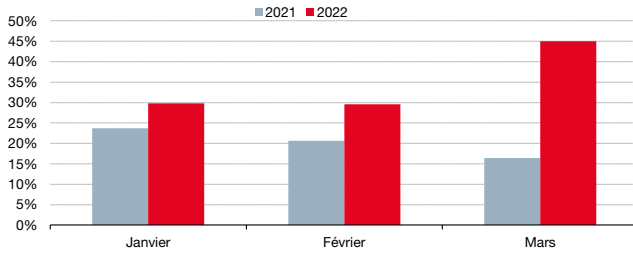
HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Taux d'occupation hôtelier	20,2%	35,0%	14,8%	↘
Chambres occupées (en nuitées)	42 236	76 904	82,1%	↘
Arrivées personnes	28 688	30 354	5,8%	↘
% Arrivées Union européenne	91,1%	76,5%	-14,5%	↘
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,1	3,7	76,2%	↗

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution du taux d'occupation mensuel entre 2021 et 2022



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

IMMOBILIER

Au premier trimestre 2022, le marché de l'immobilier neuf progresse considérablement par rapport à 2021. Il y a eu 6 ventes (dont 5 sur plan) pour plus de 33 millions d'euros, contre un seul bien en 2021.

Concernant les reventes, malgré un nombre de transactions en baisse (4 de moins qu'au 1T 2021), leur montant augmente de 36,3 % pour atteindre 501,0 millions d'euros. Le prix moyen des appartements vendus au 1T 2021 était nettement inférieur à celui des autres années.

Par rapport à 2019, le marché de l'immobilier augmente de 4,2 % en volume mais baisse de 3,6 % en valeur.

Les indicateurs du tourisme sont en croissance ce trimestre. Le nombre d'arrivées personnes augmente (+1 666), de même que la durée moyenne de séjour qui passe de 2,1 à 3,7 jours. Le nombre de chambre occupées est donc en hausse de 34 668 nuitées par rapport à l'année précédente. Ainsi, le taux d'occupation passe à 35 % ce trimestre. Cependant, c'est moins qu'en 2020 et 2019 à la même période (respectivement 38,2 % et 52,3 %).

Tandis que les arrivées hors UE ont bondi de 178 % suite à la reprise des vols internationaux et la fin des restrictions mondiales pour voyager, la part des touristes européens a quant à elle diminué (-14,5 %).

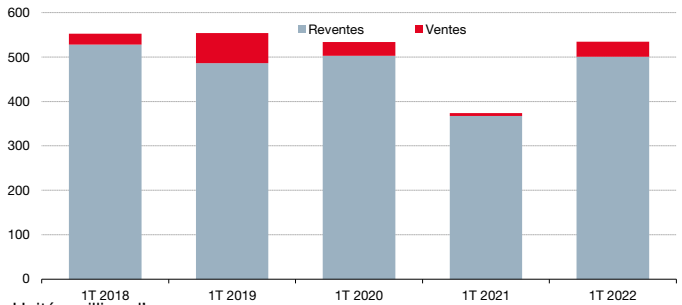
Le taux d'occupation mensuel est de près de 30 % en janvier et février et atteint 45 % en mars, soit le triple par rapport à la même période en 2021.

Évolution du nombre de transactions immobilières

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22
Ventes d'appartements (neufs)	1	6	500,0%
Reventes d'appartements	97	93	-4,1%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



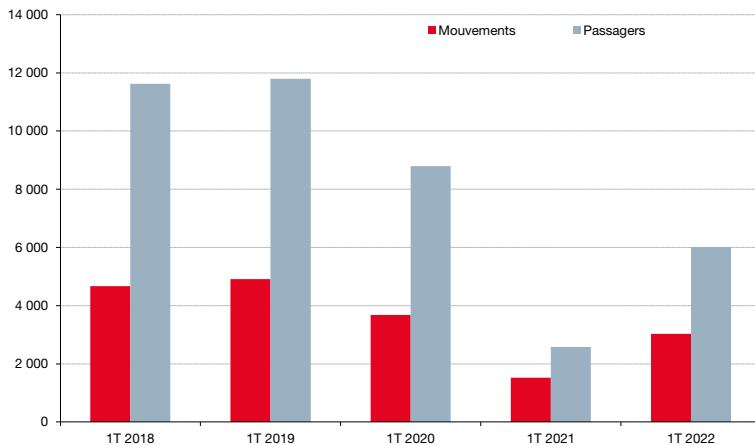
Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre de mouvements	1 518	3 032	99,7%	↘
Nombre de passagers	2 576	6 004	133,1%	↘



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	1T 2021	1T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	753	681	-9,6%	↘
Nombre de passages dans les parkings publics	3 034 375	3 488 354	15,0%	↘

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement

Par rapport à l'année précédente, au premier trimestre 2022, le nombre de mouvements a presque doublé (+99,7 %) et celui des passagers a d'autant plus augmenté (+133,7 %). Cela équivaut à +1 514 vols et +3 428 passagers. Cependant, malgré ce fort rebond, le trafic hélicoptère ne retrouve toujours pas son niveau d'avant-crise.

Ce sont les vols commerciaux qui ont le plus progressé entre 2021 et 2022 en termes de mouvements et de passagers (respectivement +201,7 % et +335,9 %).

Dans un contexte économique mondial défavorable, le nombre d'immatriculations de véhicules neufs, bien qu'en baisse (-9,6 %), a mieux résisté en Principauté.

Les trois principales sources d'énergie des véhicules immatriculés au premier trimestre sont essence (42,7 %), électrique (17,6 %) et hybride rechargeable (16,7 %).

Le nombre de passages dans les parkings publics est en augmentation ce trimestre avec +15 % par rapport à 2021. Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte hausse (+21 %), suivis des passages jour et nuit (+12 %). Les passages travail et horaire ont augmenté respectivement de 9,1 % et 8,4 %.



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian

98000 MONACO

