

Évolution par rapport au 1T 2022

| 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 | NA |

En forte croissance de 18,0 % par rapport à 2022, le volume global des échanges de Monaco dépasse même son niveau de 2019 avec plus de 900 M€.

Le chiffre d'affaires croît d'environ 600 M€ par rapport au premier trimestre 2022, largement porté par les activités de soutien à la construction.

Le nombre d'emplois dans le secteur privé progresse de 5,0 % par rapport à 2022 et atteint pratiquement les 60 000. L'Hébergement et restauration conforte sa reprise à la fin du premier trimestre.

Les créations et les radiations définitives d'établissements sont en hausse sur la période, de même que leur solde qui

s'élève à +79.

L'hôtellerie poursuit son rebond avec des indicateurs en nette hausse comparativement au début de l'année précédente.

L'immobilier bat un nouveau record ce trimestre, avec un montant des ventes de biens neufs qui dépasse les 400 M€.

Les immatriculations de véhicules neufs sont plus nombreuses qu'au premier trimestre 2022. Les passages dans les parkings publics augmentent, par le biais notamment des passages tickets. Seuls les chiffres sur le transport aérien sont orientés à la baisse à fin mars 2023.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

À fin mars 2023, le volume global des échanges, hors France, atteint 909,2 M€ après une hausse significative de 18,0 % par rapport au premier trimestre 2022. Le commerce extérieur poursuit donc sa reprise économique et il surpasse désormais son niveau atteint à la même période en 2019 (894,1 M€).

Ce résultat provient d'une croissance à la fois des exportations (+17,6 % soit +49,3 M€) et des importations (+18,2 % soit +89,5 M€). La progression plus marquée des importations entraîne une augmentation du déficit de la Balance commerciale de 40,2 M€, tandis que le taux de couverture (exportations/importations) se réduit de 0,3 point.

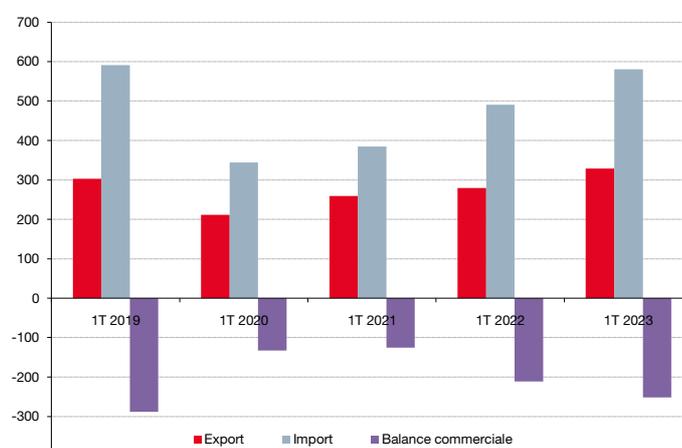
L'Union européenne demeure majoritaire dans les échanges. Les livraisons vers l'UE représentent plus de 70 % des ventes de la Principauté, tandis que la part des acquisitions au sein de l'UE est de 44,5 %. Néanmoins, son poids diminue par rapport à l'année précédente (passant de 56,0 % à 53,9 %). En effet, ces transactions augmentent moins rapidement que celles avec le reste du monde (+13,6 % contre +23,6 %).

Après l'Italie, principal partenaire commercial de Monaco hors France, qui réalise 182,4 M€ de transactions, viennent l'Allemagne (126,5 M€) et le Royaume-Uni (112,3 M€). Ces trois pays captent près de la moitié de la valeur des échanges ce trimestre.

Trois types de produits représentent près de 25 % des achats et ventes de la Principauté au 31 mars 2023. En première position, ceux issus de la Construction de véhicules automobiles progressent de moitié. Ils sont suivis des produits en plastique et des Tableaux, gravures, sculptures, qui prennent ce trimestre la place des Articles de joaillerie, bijouterie et instruments de musique.

Évolution du commerce extérieur hors France

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 | Poids |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Livraisons + Exportations | 279,4 | 328,7 | 17,6% | |
| Livraisons UE | 203,6 | 231,6 | 13,8% | 70,5% |
| Dont Italie | 59,9 | 65,4 | 9,2% | 19,9% |
| Dont Allemagne | 44,5 | 58,9 | 32,4% | 17,9% |
| Dont Belgique | 24,1 | 23,5 | -2,4% | 7,2% |
| Exportations | 75,9 | 97,1 | 28,0% | 29,5% |
| Dont Royaume-Uni | 2,8 | 28,5 | 917,3% | 8,7% |
| Acquisitions + Importations | 491,0 | 580,5 | 18,2% | |
| Acquisitions UE | 227,6 | 258,3 | 13,5% | 44,5% |
| Dont Italie | 115,8 | 117,0 | 1,0% | 20,2% |
| Dont Allemagne | 46,5 | 67,6 | 45,5% | 11,6% |
| Dont Belgique | 20,6 | 23,4 | 13,8% | 4,0% |
| Importations | 263,4 | 322,2 | 22,3% | 55,5% |
| Dont Royaume-Uni | 48,8 | 83,8 | 71,9% | 14,4% |
| Volume global des échanges | 770,4 | 909,2 | 18,0% | |
| Balance commerciale | -211,5 | -251,8 | -19,0% | |



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 31/03/2023)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

À la fin du premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires monégasque s'élève à plus de 4,7 Md€. Cela correspond à une progression soutenue de plus de 600 M€ par rapport à la même période un an auparavant, soit +14,7 %. Néanmoins, des disparités sectorielles subsistent dans les taux de croissance.

La majorité de l'évolution globale s'explique au travers des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+321,8 M€, soit +46,7 %). En détail, le chiffre d'affaires des économistes de la construction a quasiment doublé (+193,4 M€), et celui des Activités des agences de voyage a presque triplé sur la période (+66,2 M€).

La Construction a également fortement progressé de 117,6 M€ (+20,5 %) par rapport au premier trimestre 2022, grâce notamment à la Construction de bâtiments résidentiels et non résidentiels dont le chiffre d'affaires a doublé à fin mars 2023 (+60,8 M€).

Au premier trimestre, la croissance du secteur industriel (+39,0 M€, soit +18,1 %) est presque deux fois plus rapide que celle enregistrée en 2022 (+10,4 %). Cela est principalement dû aux résultats de l'Industrie chimique et de l'Industrie de l'habillement.

L'Hébergement et restauration poursuit sa reprise économique, avec un chiffre d'affaires qui augmente de près d'un tiers à fin mars (+38,6 M€, soit +30,6 %), en particulier grâce aux hôtels.

Les bons résultats des Activités des marchands de biens immobiliers, ainsi que, dans une moindre mesure, de la Location de terrains et d'autres biens immobiliers, engendrent une hausse du chiffre d'affaires des Activités immobilières de 7,6 M€, soit 5,3 % ce trimestre.

Le commerce de gros est relativement stable sur la période (+2,0 M€, soit +0,1 %), malgré une forte baisse de 81,7 M€ des activités de trading de combustibles, métaux, minéraux et produits chimiques. En effet, ces dernières avaient profité d'un effet prix important en 2022, et retrouvent désormais un niveau similaire à mars 2021.

La correction d'une opération dans le domaine de l'Édition de logiciels applicatifs entraîne la réduction du chiffre d'affaires du secteur de l'Information et communication de 1,1 M€, soit -0,7 %, par rapport aux trois premiers mois de 2022.

⁽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 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|--|---------|---------|-----------|
| Fonds d'Investissements Monégasques | | | |
| Nombre de Fonds | 47 | 46 | -2,1% |
| Actif Net Total | 4 155 | 3 486 | -16,1% |
| Sociétés de Gestion | | | |
| Nombre de Sociétés | 64 | 65 | 1,6% |
| Banques & Etablissements Financiers | | | |
| Nombre de Banques | 29 | 28 | -3,4% |
| Nombre de Sociétés de financement | 4 | 4 | 0,0% |
| Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM | 145 925 | 144 548 | -0,9% |
| Montant des Dépôts & TCN | 55 739 | 56 663 | 1,7% |
| Montant des Crédits | 30 638 | 29 917 | -2,4% |

Unité : million d'euros

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

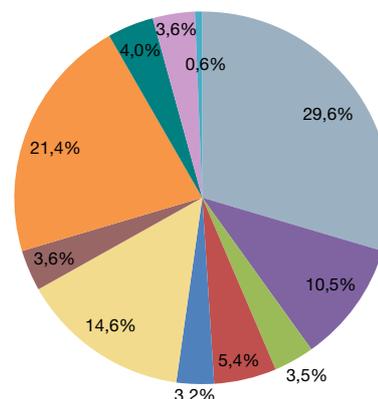
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance | 505,8 | 1 029,3 | 103,5% |
| 2 Commerce de gros | 1 397,4 | 1 399,4 | 0,1% |
| 3 Commerce de détail | 444,6 | 498,4 | 12,1% |
| 4 Hébergement et restauration | 126,3 | 164,9 | 30,6% |
| 5 Industries manuf., extrac. et autres | 215,4 | 254,4 | 18,1% |
| 6 Activités immobilières | 144,0 | 151,6 | 5,3% |
| 7 Construction | 573,7 | 691,3 | 20,5% |
| 8 Transport et entreposage | 168,6 | 168,6 | 0,0% |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 688,5 | 1 010,4 | 46,7% |
| 10 Autres activités de services | 165,4 | 188,6 | 14,0% |
| 11 Information et communication | 173,1 | 171,9 | -0,7% |
| 12 Admin., enseig., santé et action sociale | 26,5 | 29,4 | 10,7% |
| Total⁽²⁾ | 4 123,4 | 4 728,7 | 14,7% |

Unité : million d'euros

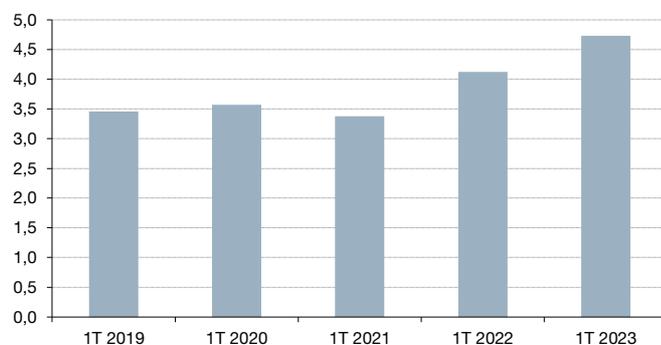
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2023⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'actif net des fonds monégasques s'est réduit de 16,1 % sur 12 mois du fait de la baisse des marchés financiers en 2022, ce recul ayant également motivé des rachats de parts par les porteurs.

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en légère baisse sur les douze derniers mois (-0,9 %), malgré une augmentation du montant des dépôts de +1,7 %. Le montant des crédits octroyés affiche quant à lui une diminution (-2,4 %).

Sur le premier trimestre de l'année 2023, l'évolution du montant des actifs est positive (+2,1 %) en raison des effets de marché et de change et ce, malgré une baisse des dépôts (-1,8 %) résultant d'une décollecte de 800 millions d'euros sur cette période.

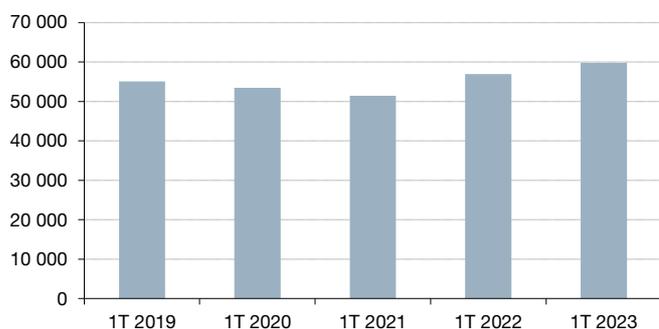
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 | Poids |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Act. financ. et d'assurance | 4 237 | 4 378 | 3,3% | 7,3% |
| Commerce de gros | 2 617 | 2 655 | 1,5% | 4,4% |
| Commerce de détail | 3 052 | 3 101 | 1,6% | 5,2% |
| Hébergement et restauration | 7 612 | 8 406 | 10,4% | 14,1% |
| Industries manuf., extrac. et autres | 2 595 | 2 635 | 1,5% | 4,4% |
| Activités immobilières | 1 767 | 1 801 | 1,9% | 3,0% |
| Construction | 5 897 | 6 319 | 7,2% | 10,6% |
| Transport et entreposage | 2 033 | 2 107 | 3,6% | 3,5% |
| Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 13 927 | 14 835 | 6,5% | 24,8% |
| dont Activités des agences de travail temporaire | 6 355 | 6 875 | 8,2% | 11,5% |
| Autres activités de services | 7 438 | 7 584 | 2,0% | 12,7% |
| dont Personnel de maison | 3 325 | 3 328 | 0,1% | 5,6% |
| Information et communication | 1 458 | 1 600 | 9,7% | 2,7% |
| Admin., enseign., santé et action sociale | 4 254 | 4 320 | 1,6% | 7,2% |
| Total | 56 887 | 59 741 | 5,0% | 100% |

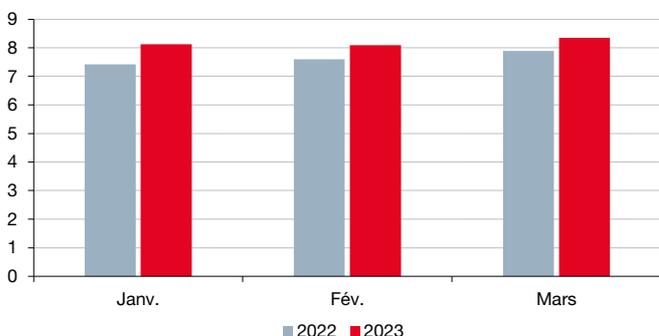
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois



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 1T 2023, les créations d'établissements sont en nette hausse par rapport à la même période en 2022 (242 contre 197 soit +22,8 %). Toutefois, celles des formes juridiques relevant du Répertoire du Commerce et de l'Industrie (SARL, activités en nom personnel, SAM, sociétés étrangères et SCS) sont en baisse (130 contre 143). Les radiations progressent également mais dans une moindre mesure (+16,4 %).

Ainsi, le solde créations - radiations définitives atteint +79 au 1T 2023 contre +57 un an plus tôt. Les Activités immobilières atteignent un solde de +40 mais il est à noter une importante régularisation avec les créations de 41 syndicats de copropriétés. 23 créations nettes sont comptabilisées dans les Autres activités de services. À l'opposé, le Commerce de gros est à -12.

59 741 emplois salariés actifs (au moins une heure travaillée) sont comptabilisés dans le secteur privé à la fin du premier trimestre. Ce nombre est en augmentation de 5,0 % par rapport à l'année précédente, ce qui correspond à 2 854 emplois supplémentaires en un an.

Si l'emploi salarié a progressé dans l'ensemble des secteurs d'activité sur la période, seul l'Hébergement et restauration affiche une hausse à deux chiffres avec +10,4 % soit pratiquement 800 emplois de plus qu'au premier trimestre 2022. Ce GSA poursuit ainsi sa croissance observée aux trimestres précédents et renoue avec son niveau d'avant-crise avec un effectif supérieur à 8 400.

La plus forte hausse en valeur concerne les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, qui comptent 908 emplois supplémentaires par rapport à l'année précédente, dont plus de 500 dans les Activités des agences de travail temporaire. L'intérim progresse ainsi de plus de 8 % sur la période.

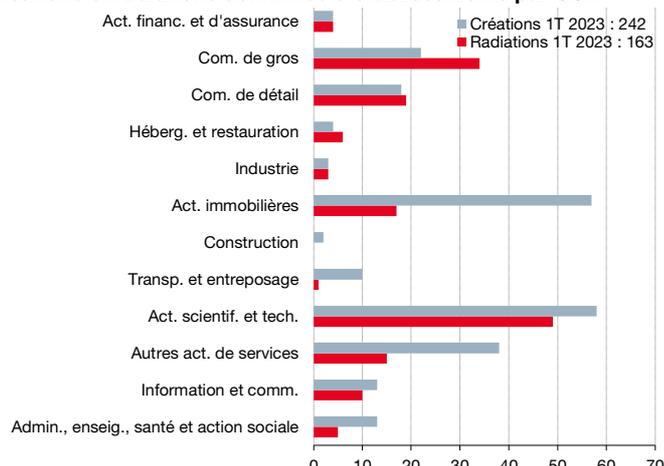
Par ailleurs, la main d'œuvre de la Construction a augmenté de 7,2 % (+422 emplois) et dépasse les 6 300 à la fin du trimestre.

L'emploi est en légère hausse dans les Autres activités de services (+2,0 %) tandis que le personnel de maison, qui relève de ce même GSA, est stable par rapport à 2022.

24,5 millions d'heures ont été travaillées dans le secteur privé entre janvier et mars 2023, ce qui équivaut à 1,6 million de plus que l'année précédente, soit +7,2 %. En lien avec la hausse du nombre d'emplois, le volume d'heures travaillées a progressé de près de 15 % dans l'Hébergement et restauration. L'augmentation atteint 11,2 % dans la Construction et 6,8 % dans les Activités des agences de travail temporaire.

Le secteur privé compte 6 379 employeurs à la fin du premier trimestre, en hausse de 34 entités par rapport à 2022 (+0,5 %). L'Information et communication connaît la plus forte hausse du nombre d'employeurs en volume (+6,1 %). Les Autres activités de services comptent 17 structures en moins que l'année précédente. Les Industries manufacturières, extractives et autres et le Commerce de détail affichent également une baisse de cet indicateur, ayant perdu chacun 5 employeurs sur la période.

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction du Développement Économique, IMSEE

Note : Les Créations / Radiations d'établissements concernent toutes les formes juridiques inscrites au Répertoire du NIS (SAM, SARL, PP, PR, AD, NA, etc...) à l'exception des sociétés civiles.

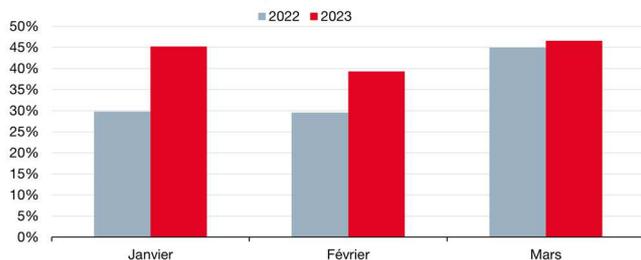
HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Taux d'occupation hôtelier | 35,0% | 43,9% | 25,5% |
| Chambres occupées (en nuitées) | 76 904 | 97 100 | 26,3% |
| Arrivées personnes | 30 354 | 62 517 | 106,0% |
| % Arrivées hors Union européenne | 23,5% | 29,8% | 26,9% |
| Durée moyenne de séjour (en jours) | 3,7 | 2,3 | -38,7% |

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution du taux d'occupation mensuel entre 2022 et 2023



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

IMMOBILIER

Le marché de l'immobilier neuf continue d'être très dynamique avec 12 ventes enregistrées au 1T 2023, soit 2 fois plus qu'au 1T 2022. Leur montant dépasse 400 M€, un record absolu pour un premier trimestre. Plus de 80 % de ces transactions concernent des biens en cours de livraison.

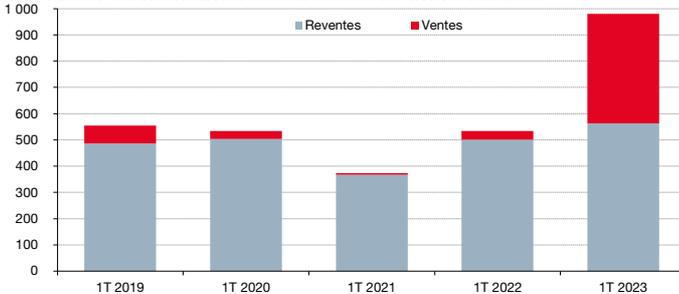
Alors que le marché des reventes est stable en volume avec 96 transactions (+3,2 %) au premier trimestre 2023, il progresse de 12,4 % en valeur pour atteindre 563,0 M€ soit son maximum depuis le 1T 2016. Seulement 5 biens ont été vendus à moins d'un million d'euros, un niveau historiquement bas tandis que 12 appartements, soit 1 sur 8, dépassent les 10 M€.

Évolution du nombre de transactions immobilières

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Ventes d'appartements (neufs) | 6 | 12 | 100,0% |
| Reventes d'appartements | 93 | 96 | 3,2% |

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



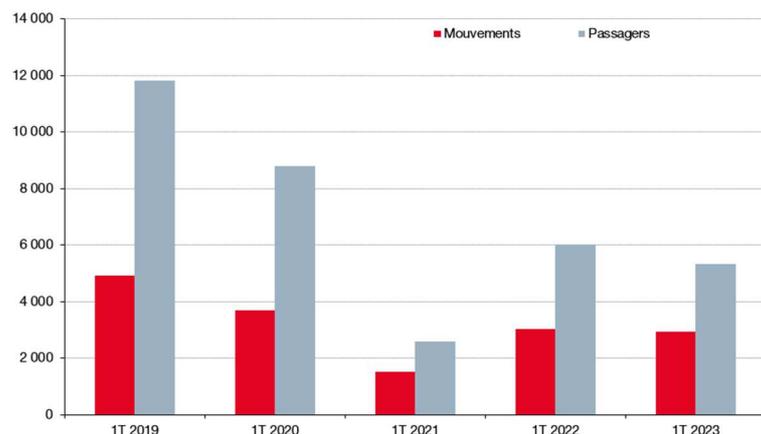
Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|----------------------|---------|---------|-----------|
| Nombre de mouvements | 3 032 | 2 934 | -3,2% |
| Nombre de passagers | 6 004 | 5 326 | -11,3% |



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

| | 1T 2022 | 1T 2023 | Var 22/23 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾ | 681 | 767 | 12,6% |
| Nombre de passages dans les parkings publics | 3 488 354 | 3 803 191 | 9,0% |

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES
9 rue du Gabian
98000 MONACO
imsee.mc

Le trafic hélicoptère est en léger recul au premier trimestre par rapport à l'année précédente. Le nombre de mouvements a baissé de 3,2 % et le nombre de passagers de 11,3 %. Cela équivaut à 98 mouvements et 678 passagers de moins entre le premier trimestre 2022 et celui de 2023. Le trafic est loin de son niveau d'avant-crise où près de 5 000 mouvements et 11 800 passagers étaient enregistrés entre janvier et mars 2019, contre moins de 3 000 vols en 2023 et moitié moins de passagers.

Les vols commerciaux représentent toujours la plus large part des mouvements (62,5 %) et leur nombre diminue également au premier trimestre 2023 (-3,8 % par rapport à 2022).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs est en hausse (+12,6 %) début 2023, et atteint 767, soit 86 de plus par rapport à la même période en 2022. Les trois principales sources d'énergie des véhicules immatriculés sur l'année sont : essence (42,5 %), électrique (19,7 %) et hybride rechargeable (16,6 %), contre respectivement 42,7 %, 17,6 % et 16,7 % au premier trimestre 2022.

Le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 9,0 %. Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte hausse (+10,9 %). 6 parkings publics comptabilisent désormais les deux-roues, qui représentent 16 126 passages tickets.

