

N°78 — Septembre 2023

Evolution par rapport au 2T 2022

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 progresse de 16,6 %, ce qui lui permet de tendre vers son niveau de 2019 sans toutefois l'atteindre.

Après une hausse de près d'un milliard d'euros, le chiffre d'affaires de la Principauté dépasse pour la première fois les 10 Md€ dès la fin du premier semestre de l'année.

Près de 63 500 emplois salariés et plus de 50 millions d'heures travaillées en cumul sont comptabilisés dans le secteur privé à la mi-2023.

Près d'une création nette d'établissement sur deux concerne les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien ou les Autres activités de services.

Les indicateurs majeurs du tourisme sont en nette hausse au premier semestre.

Le nombre de ventes de biens neufs diminue par rapport au record atteint fin juin 2022, mais reste supérieur à sa moyenne décennale.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs augmente de 24,6 % à la fin du deuxième trimestre 2023. Près d'un tiers de celles-ci sont des immatriculations de véhicules dits « peu polluants ».

La fréquentation des parkings publics progresse alors que celle de l'héliport diminue légèrement.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Au premier semestre 2023, le volume global des échanges s'élève à 1,8 Md€ après avoir augmenté de 261,4 M€ par rapport à l'année précédente à la même période, soit +16,6 %. Ainsi, il rattrape la baisse subie en 2020, mais demeure pour autant légèrement en deçà du niveau de 2019 (1,9 Md€).

Les exportations augmentent de 8,9 % (soit +48,7 M€). Les importations, qui représentent le double des exportations en valeur, ont plus largement progressé. Leur montant a augmenté de plus de 200 M€ soit une croissance de 20,7 %. De ce fait, le déficit de la balance commerciale s'accroît de 34,2 % et le taux de couverture (exportations/importations) perd 5,2 points.

La part des échanges avec l'Union européenne se réduit de 1,7 point. En effet, la hausse des échanges hors UE (+21,2 %) est plus marquée que celle avec l'UE (+13,0 %). Ce constat étant particulièrement vrai au regard des ventes (+4,8 % au sein de l'UE contre +19,1 % vers le reste du monde).

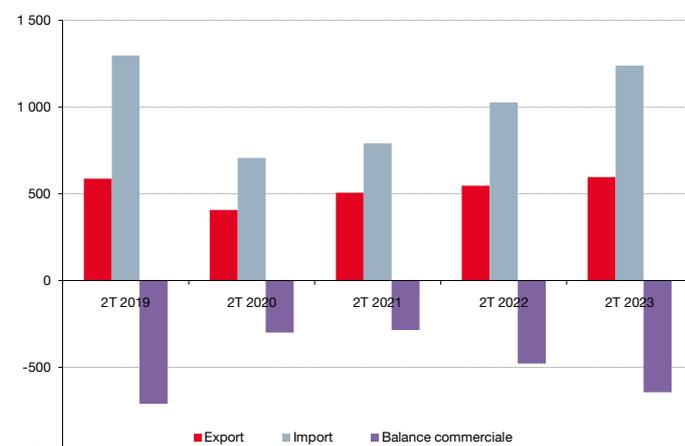
En Union européenne, les trois premiers partenaires commerciaux, hors France, de Monaco sont l'Italie (20,8 % du montant des transactions), l'Allemagne (13,2 %) et l'Espagne (4,7 %).

En considérant l'ensemble des pays, le Royaume-Uni devient le troisième partenaire économique de la Principauté, hors France, devant la Suisse. En effet, la valeur des échanges avec ce dernier a doublé par rapport à 2022 (+97,7 %).

Les produits les plus vendus à l'étranger sont issus de la Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums, à hauteur de 9,9 % des exportations. A contrario, les plus importés proviennent de la Construction de véhicules automobiles et comptent pour 11,6 % du montant des achats.

Évolution du commerce extérieur hors France

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23	Poids
Livraisons + Exportations	546,4	595,1	8,9%	
Livraisons UE	387,7	406,1	4,8%	68,2%
Dont Allemagne	89,4	111,3	24,5%	18,7%
Dont Italie	100,2	108,4	8,1%	18,2%
Dont Espagne	44,4	42,9	-3,5%	7,2%
Exportations	158,7	189,0	19,1%	31,8%
Dont Suisse	58,3	44,6	-23,5%	7,5%
Acquisitions + Importations	1 026,4	1 239,0	20,7%	
Acquisitions UE	484,3	578,9	19,5%	46,7%
Dont Italie	246,0	273,4	11,1%	22,1%
Dont Allemagne	106,3	131,2	23,5%	10,6%
Dont Belgique	32,0	45,6	42,4%	3,7%
Importations	542,1	660,2	21,8%	53,3%
Dont Royaume-Uni	90,9	159,7	75,6%	12,9%
Volume global des échanges	1 572,7	1 834,1	16,6%	
Balance commerciale	-480,0	-644,0	-34,2%	



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 31/06/2023)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Pour la première fois, le chiffre d'affaires de la Principauté dépasse les 10 Md€ dès la fin du premier semestre, après une hausse de près d'un milliard d'euros par rapport à la même période l'année précédente (+968,3 M€ soit +10,7 %).

Cette performance est principalement le fruit des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien qui progressent de 615,1 M€ (+43,5 %), notamment au travers des activités de soutien à la construction (+478,4 M€).

La Construction augmente aussi largement à la fin du premier semestre 2023 (+226,0 M€, soit +18,8 %). Plus de la moitié de cette hausse est due à la Promotion immobilière de logements (+126,5 M€).

Après avoir doublé en 2022, le chiffre d'affaires de l'Hébergement et restauration conserve un rythme de croissance soutenu en progressant encore de 20,7 % ce semestre, soit +80,6 M€.

Malgré une légère baisse du Commerce de détail d'Articles d'horlogerie et de bijouterie en magasin spécialisé (-10,0 M€), le commerce de voitures (+22,5 M€), d'habillement (+27,3 M€) et les Autres commerces de détail spécialisés divers (+23,2 M€) permettent au Commerce de détail d'atteindre le milliard d'euros à fin juin 2023 (+77,3 M€, soit +7,9 %).

Par le biais de la Fabrication de parfums et de produits pour la toilette (+23,6 M€ soit +36,5 %), le chiffre d'affaires de l'Industrie est en croissance de 14,6 % et atteint 514,9 M€.

Les Activités immobilières progressent aux deux premiers trimestres de 2023 (+33,0 M€, soit +7,9 %) grâce aux Activités des marchands de biens immobiliers (+23,3 M€).

En dépit de la progression du chiffre d'affaires global, deux secteurs d'activité accusent une diminution du montant total de leurs ventes. La première concerne le Transport et entreposage, mais n'est que peu significative (-1,9 M€, soit -0,5 %).

La seconde, dans le Commerce de gros, est en revanche plus marquée (-140,0 M€, soit -4,7 %). Cependant, cette baisse est due aux activités liées au commerce de combustibles qui retrouvent un niveau similaire à 2021 après avoir bénéficié en 2022 d'un effet prix important ayant gonflé leur chiffre d'affaires. En excluant ces derniers, le GSA apparaît stable au premier semestre 2023 (+4,2 M€, soit +0,2 %), malgré une forte hétérogénéité selon les produits vendus.

⁽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

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	47	46	-2,1%
Actif Net Total	3 906	3 479	-10,9%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	63	65	3,2%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	29	27	-6,9%
Nombre de Sociétés de financement	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	141 202	148 965	5,5%
Montant des Dépôts & TCN	57 852	57 580	-0,5%
Montant des Crédits	30 807	29 540	-4,1%

Unité : million d'euros

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

⁽³⁾ L'effet de collecte ou décollecte est mesuré par rapport à l'évaluation théorique des actifs sous gestion faite chaque trimestre

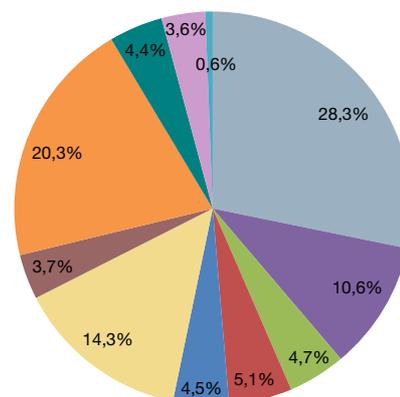
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
1 Act. financ. et d'assurance	992,7	2 051,0	106,6%
2 Commerce de gros	2 965,6	2 825,6	-4,7%
3 Commerce de détail	982,6	1 059,9	7,9%
4 Hébergement et restauration	390,1	470,7	20,7%
5 Industries manuf., extrac. et autres	449,2	514,9	14,6%
6 Activités immobilières	419,6	452,6	7,9%
7 Construction	1 201,7	1 427,7	18,8%
8 Transport et entreposage	369,9	367,9	-0,5%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	1 413,8	2 028,9	43,5%
10 Autres activités de services	435,6	437,2	0,4%
11 Information et communication	350,3	355,2	1,4%
12 Admin., enseig., santé et action sociale	55,8	61,5	10,1%
Total⁽²⁾	9 034,2	10 002,5	10,7%

Unité : million d'euros

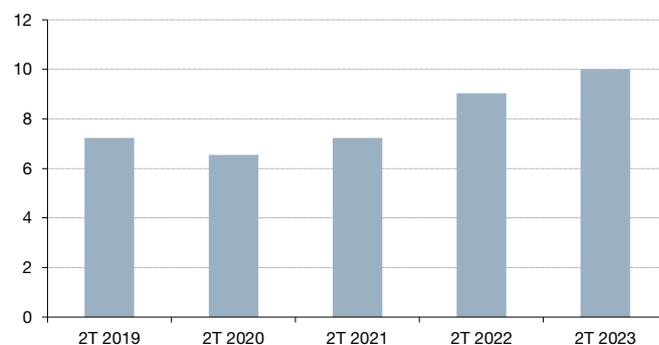
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

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



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en hausse sur les douze derniers mois (+5,5 %), malgré une légère baisse du montant des dépôts de -0,5 %. Le montant des crédits octroyés affiche, quant à lui, une diminution de 4,1 %.

Les radiations définitives de la succursale Rothschild Martin Maurel fin 2022 et de la Société de Banque Monaco au 2T 2023 réduisent le nombre de banques de 6,9 %.

Sur le deuxième trimestre de l'année 2023, une collecte⁽³⁾ de l'ordre de 600 millions d'euros, conjuguée à l'impact des effets de marché et de change, permet d'afficher une augmentation du montant des actifs (+3,1 %) sur cette période.

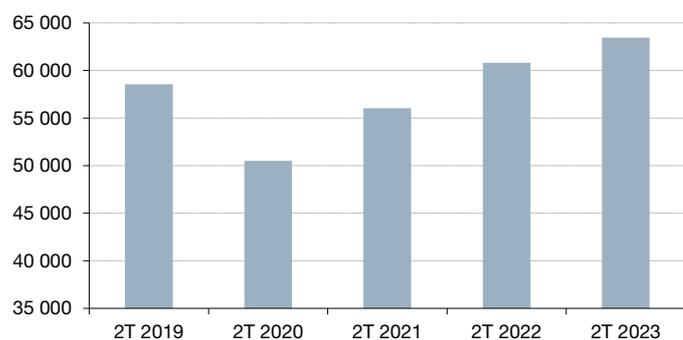
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23	Poids
Act. financ. et d'assurance	4 279	4 417	3,2%	7,0%
Commerce de gros	2 670	2 690	0,7%	4,2%
Commerce de détail	3 159	3 313	4,9%	5,2%
Hébergement et restauration	9 272	9 744	5,1%	15,4%
Industries manuf., extrac. et autres	2 641	2 748	4,1%	4,3%
Activités immobilières	1 777	1 813	2,0%	2,9%
Construction	6 310	6 713	6,4%	10,6%
Transport et entreposage	2 170	2 234	2,9%	3,5%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	15 060	16 008	6,3%	25,2%
<i>dont Activités des agences de travail temporaire</i>	7 107	7 730	8,8%	12,2%
Autres activités de services	7 706	7 626	-1,0%	12,0%
<i>dont Personnel de maison</i>	3 714	3 704	-0,3%	5,8%
Information et communication	1 495	1 741	16,5%	2,7%
Admin., enseign., santé et action sociale	4 271	4 411	3,3%	7,0%
Total	60 810	63 458	4,4%	100%

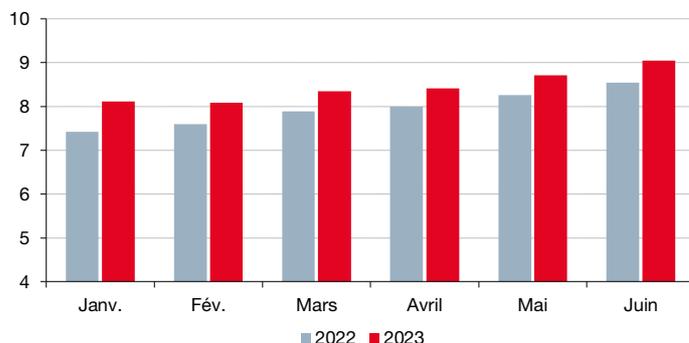
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

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 1^{er} semestre 2023, le nombre de créations d'établissements est en nette progression par rapport à l'année passée (465 contre 391 soit +18,9 %). Toutefois, celles des formes juridiques relevant du RCI (SARL, activités en nom personnel, SAM, sociétés étrangères et SCS) sont en baisse (276 contre 299). Les radiations définitives sont, quant à elles, en légère hausse (278 contre 260 soit +6,9 %).

Ainsi, le solde créations - radiations définitives augmente, passant de +131 à fin juin 2022 à +187. Les Activités immobilières atteignent un solde de +63 mais qui est essentiellement dû à la régularisation de 59 syndicats de copropriétés entre fin mars et début avril. Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+50) et les Autres activités de services (+41) contribuent à près de la moitié des créations nettes du semestre.

À la fin du premier semestre, le nombre d'emplois actifs (au moins une heure travaillée) s'élève à 63 458 dans le secteur privé, correspondant à une hausse de 4,4 % par rapport à l'année précédente (soit plus de 2 600 emplois supplémentaires).

L'effectif salarié est en hausse dans tous les secteurs, à l'exception des Autres activités de services dont la baisse de 1,0 % par rapport au 2T 2022 résulte essentiellement des déclarations tardives d'un employeur majeur auprès des Caisses Sociales de Monaco.

Avec +16,5 % d'emplois, l'Information et communication affiche la croissance la plus importante en volume par rapport à 2022, sous l'effet du développement des Activités cinématographiques, vidéo et de télévision.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien comptabilisent près de 1 000 emplois supplémentaires sur la période, dont plus de 600 relèvent de l'intérim (+8,8 %).

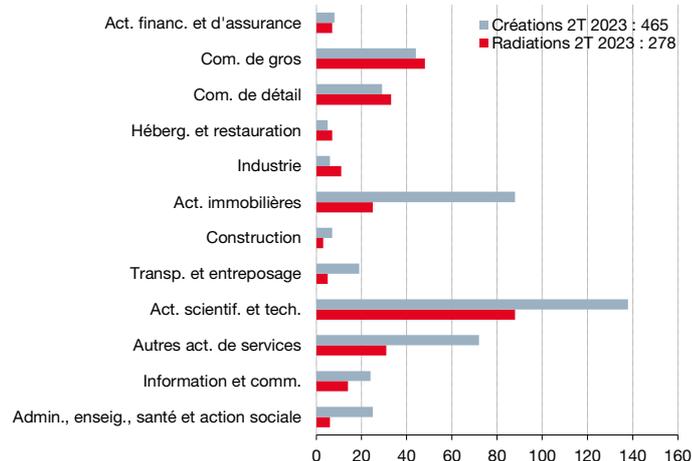
La Construction (hors emplois intérimaires) a vu sa main d'œuvre progresser de 6,4 % par rapport à l'année précédente, et représente plus de 6 700 emplois salariés à la fin du semestre.

L'Hébergement et restauration, avec près de 500 emplois de plus qu'au 1^{er} semestre 2022, est en hausse de 5,1 %.

Depuis le début de l'année, le nombre d'heures travaillées, qui dépasse les 8 millions chaque mois et atteint 9 millions en juin, est systématiquement supérieur au volume observé l'année précédente à la même période. Ainsi, à la moitié de l'année 2023, le nombre d'heures travaillées dépasse les 50 millions en cumul dans le secteur privé, soit +6,3 % par rapport à la même période en 2022. C'est à nouveau dans l'Hébergement et restauration et dans la Construction que le volume d'heures cumulées a le plus augmenté en un an (respectivement +11,2 % et +10,9 %). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien ont généré plus de 11 millions d'heures sur le semestre, dont près de 5 millions pour les Activités des agences de travail temporaire.

Le nombre d'employeurs du secteur privé s'établit à 6 388 en juin, un niveau relativement stable par rapport au 2T 2022 (-0,1 % soit -5 entités).

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.

TOURISME

Portés par un très bon début d'année, les indicateurs principaux du tourisme progressent nettement au premier semestre.

Le nombre de chambres occupées (en nuitées) avoisine les 250 000, soit une hausse de 6,4 % par rapport à la mi-2022. Le taux d'occupation poursuit ainsi son rattrapage d'avant-crise et atteint 55,4 % en cumul à fin juin, soit une augmentation de 3,1 points, malgré des mois de mai (64,1 %) et juin (72,6 %) plus faibles qu'en 2022 (respectivement 73,0 % et 74,1 %).

Les arrivées personnes s'envolent (+45,2 %), tandis que la durée moyenne de séjour diminue de 3,3 à 2,5 jours. Bien que plus nombreux, les clients des hôtels monégasques écourtent ainsi leur séjour. Enfin, le retour de la clientèle hors UE se confirme avec 40,2 % des arrivées (+1,4 %).

IMMOBILIER

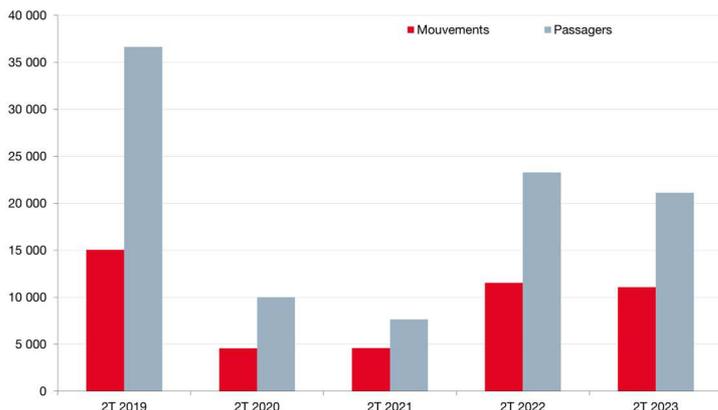
Au premier semestre 2023, 19 ventes d'appartements neufs ont été enregistrées à Monaco. Ce nombre baisse de 42,4 % par rapport au record de 33 en 2022 mais reste supérieur à la tendance des dix dernières années qui est de 15 biens vendus en moyenne sur les six premiers mois de l'année. Le montant des ventes, porté principalement par le projet d'extension en mer, avoisine les 600 millions d'euros, surclassant ainsi son record de 2022 qui était de 342,1 millions d'euros.

Avec 206 transactions au premier semestre, soit 17 de moins qu'en 2022, le marché des reventes diminue en volume (-7,6 %) et augmente légèrement en valeur, de 1,0 % soit 12,2 millions d'euros, pour atteindre 1,2 milliard d'euros.

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Nombre de mouvements	11 546	11 069	-4,1%
Nombre de passagers	23 292	21 133	-9,3%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	1 306	1 627	24,6%
Nombre de passages dans les parkings publics	7 186 137	7 756 072	7,9%

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement

⁽²⁾ Selon la Direction de l'Environnement, un « véhicule peu polluant » est un véhicule électrique ou hybride électrique-essence émettant moins de 110g de CO₂ par kilomètre.

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Taux d'occupation hôtelier	52,3%	55,4%	3,1%
Chambres occupées (en nuitées)	233 352	248 298	6,4%
Arrivées personnes	108 420	157 432	45,2%
% Arrivées hors Union européenne	38,8%	40,2%	1,4%
Durée moyenne de séjour (en jours)	3,3	2,5	-25,7%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs de croisières

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Nombre de jours d'escales	56	51	-8,9%
Nombre de jours croisiéristes	24 825	32 967	32,8%

Sources : Société d'Exploitation des Ports de Monaco, IMSEE

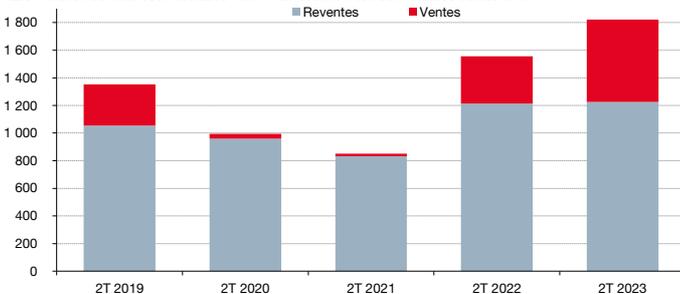
Concernant les croisières, légèrement moins de navires ont accosté au port de Monaco au 2T 2023 qu'en 2022, mais le nombre de croisiéristes est lui en forte hausse (+ 32,8 %).

Évolution du nombre de transactions immobilières

	2T 2022	2T 2023	Var 22/23
Ventes d'appartements (neufs)	33	19	-42,4%
Reventes d'appartements	223	206	-7,6%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le trafic hélicoptère recule légèrement au deuxième trimestre par rapport à l'année précédente. Le nombre de mouvements a baissé de 4,1 % et le nombre de passagers de 9,3 %. Cela équivaut à 476 mouvements et 2 159 passagers de moins entre les premières moitiés de 2022 et 2023. Le trafic est loin de son niveau d'avant-crise où près de 15 000 mouvements et environ 36 650 passagers étaient enregistrés sur les six premiers mois de l'année 2019, contre près de 11 000 vols et 21 150 passagers pour en 2023. Les vols commerciaux représentent toujours la plus large part des mouvements (74,8 %) et ils sont également en léger recul (-3,4 % par rapport à 2022).

Le nombre d'immatriculations de véhicules augmente fortement (+24,6 %) à la mi-2023, et atteint 1 627, soit 321 de plus par rapport à la mi-2022. Les trois principales sources d'énergie des véhicules immatriculés sur l'année sont essence (42,3 %), électrique (19,2 %) et hybride rechargeable (16,2 %), et on comptabilise 615 véhicules dits « peu polluants⁽²⁾ », soit 103 de plus qu'en 2022.

Le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 7,9 %. Les passages tickets enregistrent la plus forte hausse (+10,3 %) et dépassent désormais les 4 millions pour les six premiers mois de l'année 2023. Six parkings publics comptabilisent les deux-roues, qui représentent 44 675 passages tickets.



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

