

N°81 — Juin 2024

Évolution par rapport au 1T 2023

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 croisiéristes →

En progression de près de 25 M€, le volume global des échanges, hors France, se rapproche du milliard d'euros, et atteint un niveau record pour un premier trimestre.

À 4,3 Md€, le chiffre d'affaires de la Principauté atteint son deuxième plus haut niveau historique, malgré une diminution due aux deux principaux grands secteurs d'activité (GSA).

Le nombre d'emplois comme le volume d'heures travaillées sont orientés à la hausse dans le secteur privé. Seul le nombre d'employeurs accuse une légère baisse.

Le solde créations - radiations se contracte significativement en raison du recul plus important des créations d'établissements face aux radiations définitives.

Pour la première fois depuis la crise sanitaire, le nombre de chambres occupées (en nuitée) dépasse les 100 000.

Le montant des ventes d'appartements s'établit à plus de 100 M€ pour la troisième fois depuis 2016. Les reventes sont quant à elles relativement stables par rapport à l'année passée.

Le trafic aérien poursuit sa croissance et la part de vols commerciaux demeure majoritaire.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs est proche des 800 au premier trimestre 2024. Parmi elles, la part de véhicules « écologiques » dépasse les 40 %.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Au premier trimestre 2024, le volume global des échanges, hors France, progresse de 24,9 millions d'euros (M€), soit +2,7 % par rapport à 2023. Il atteint un nouveau record historique de 956,0 M€. Cette hausse est portée par la croissance des importations (+67,3 M€, soit +11,1 %) malgré le fléchissement des exportations (-42,4 M€, soit -13,1 %), en particulier à destination des pays de l'Union européenne (UE).

L'écart entre les exportations et les importations se creusant, le déficit de la balance commerciale s'accroît de 38,4 % et atteint 395,3 M€ à fin mars. Par ailleurs, le taux de couverture (exportations / importations) se réduit de 11,5 points (53,0 % au 1T 2023 contre 41,5 % au 1T 2024).

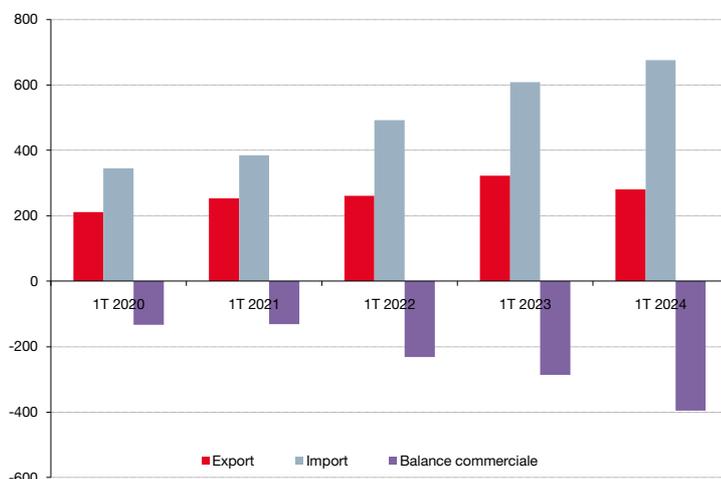
Au global, la part de l'UE dans le total des échanges diminue de 3,9 points mais demeure majoritaire (50,9 %). Les ventes à destination de l'UE, bien qu'en fort recul (-36,9 M€, soit -16,4 %), demeurent toujours prépondérantes (67,4 % des exportations totales). Les acquisitions auprès de l'UE progressent moins rapidement que les importations hors UE (+12,8 M€, soit +4,5 %) de sorte que leur part dans le total des achats de la Principauté s'affaiblit (44,0 %).

La hausse des importations s'explique en particulier par la nette progression des achats de biens issus de la Fabrication d'équipements automobiles (+30,8 M€, soit +179,5 %) notamment depuis l'Afrique du nord. La forte réduction des exportations de produits liés aux Activités créatives, artistiques et de spectacle (-22,0 M€, soit -72,7 %), notamment vers le Royaume-Uni et l'Italie, participe largement à la baisse des ventes de la Principauté.

Les trois premiers clients de la Principauté sont, dans l'ordre, l'Italie, l'Allemagne et l'Espagne.

Évolution du commerce extérieur hors France

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24	Poids
Livraisons + Exportations	322,7	280,4	-13,1%	
Livraisons UE	225,9	188,9	-16,4%	67,4%
Dont Italie	59,7	63,5	6,3%	22,7%
Dont Allemagne	60,7	39,5	-34,8%	14,1%
Dont Espagne	22,8	24,5	7,4%	8,7%
Exportations	96,9	91,4	-5,6%	32,6%
Dont Suisse	22,2	19,5	-12,2%	7,0%
Acquisitions + Importations	608,4	675,7	11,1%	
Acquisitions UE	284,5	297,3	4,5%	44,0%
Dont Italie	134,7	132,5	-1,6%	19,6%
Dont Allemagne	68,1	71,5	5,1%	10,6%
Dont Belgique	12,9	40,0	209,2%	5,9%
Importations	323,9	378,3	16,8%	56,0%
Dont Royaume-Uni	83,7	85,0	1,6%	12,6%
Volume global des échanges	931,1	956,0	2,7%	
Balance commerciale	-285,7	-395,3	-38,4%	



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 31/03/2024)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Nonobstant un recul de 10,3 % par rapport aux trois premiers mois de 2023, le chiffre d'affaires de la Principauté au premier trimestre 2024 s'élève à plus de 4,3 milliards d'euros (Md€), soit son deuxième plus haut niveau historique. Si les résultats sectoriels sont globalement stables après un exercice 2023 exceptionnel, deux GSA expliquent la contraction du total de près de 500 M€ : le Commerce de gros et les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien.

Le premier, qui représente toujours plus d'un quart du chiffre d'affaires monégasque (1,1 Md€), accuse une baisse de 338,8 M€, soit -23,5 %. Trois sous-secteurs ont notamment mené à ce résultat : les Intermédiaires du commerce en combustibles, métaux, minéraux et produits chimiques, hors Centrales d'achat de carburant, (-132,3 M€), ceux en machines, équipements industriels, navires et avions (-86,7 M€) et le Commerce de gros de produits alimentaires, de boissons et de tabac (-76,8 M€).

Le chiffre d'affaires du second diminue de 184,9 M€, mais demeure le deuxième plus élevé à Monaco (861,0 M€) et reste largement supérieur à son montant de 2022 (689,0 M€). Ce constat s'explique par les économistes de la construction (-180,8 M€) qui, après avoir profité d'opérations exceptionnelles en 2023, retrouvent un niveau de chiffre d'affaires similaire à celui observé entre 2020 et 2022.

La Construction est relativement stable (-0,9 %) et maintient ainsi un niveau élevé en comparaison avec les années antérieures (+129,7 M€ par rapport à 2022).

Avec 486,9 M€, le Commerce de détail est lui aussi en léger recul par rapport à l'année précédente (-15,6 M€). Cette réduction provient des Autres commerces de détail spécialisés divers (-26,9 M€ par le biais d'un acteur spécifiquement) et a néanmoins été amortie par les bons résultats des autres commerçants.

Grâce aux Activités liées au sport (+46,2 M€), les Autres activités de services connaissent leur plus forte croissance de chiffre d'affaires à fin mars depuis 2016 (+54,4 M€, soit +28,7 %) et, pour la première fois, dépassent largement les 200 M€ (244,1 M€).

Le montant des ventes de l'Industrie se réduit de 27,5 M€, bien qu'il soit toujours supérieur au premier trimestre de 2022 (228,1 M€ contre 215,4 M€).

Enfin, l'Hébergement et restauration continue de croître en 2024 (+10,3 M€), et ce, indépendamment du type d'activité.

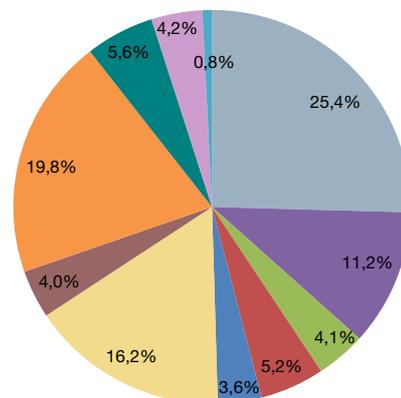
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24
1 Act. financ. et d'assurance	1 029,7	1 347,8	30,9%
2 Commerce de gros	1 444,6	1 105,8	-23,5%
3 Commerce de détail	502,5	486,9	-3,1%
4 Hébergement et restauration	166,4	176,7	6,2%
5 Industries manuf., extrac. et autres	255,5	228,1	-10,7%
6 Activités immobilières	156,3	154,4	-1,2%
7 Construction	708,6	702,4	-0,9%
8 Transport et entreposage	169,8	172,8	1,8%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	1 045,9	861,0	-17,7%
10 Autres activités de services	189,7	244,1	28,7%
11 Information et communication	174,0	180,4	3,7%
12 Admin., enseig., santé et action sociale	29,4	33,0	12,5%
Total⁽²⁾	4 842,6	4 345,6	-10,3%

Unité : million d'euros

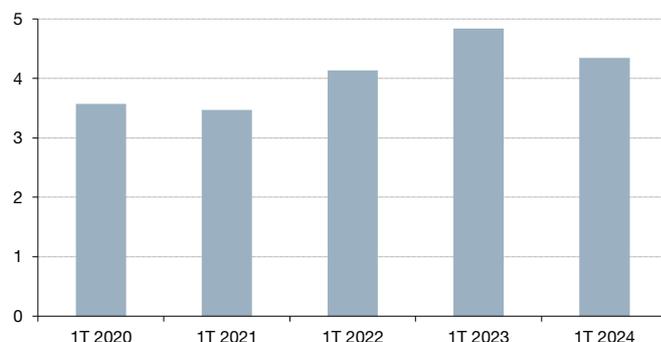
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2024⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

⁽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 2023	1T 2024	Var 23/24
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	46	45	-2,2%
Actif Net Total	3 486	3 800	9,0%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	65	67	3,1%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	28	26	-7,1%
Nombre de Sociétés de financement	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	144 548	164 672	13,9%
Montant des Dépôts & TCN	56 663	59 016	4,2%
Montant des Crédits	29 917	28 969	-3,2%

Unité : million d'euros

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

L'actif net des fonds communs de placement monégasques affiche un nouveau trimestre positif après le quatrième trimestre 2023 grâce à des souscriptions importantes combinées à une hausse des marchés.

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en nette progression sur les douze derniers mois (+13,9 %). Le montant des dépôts progresse également (+4,2 %), tandis que celui des crédits octroyés affiche, quant à lui, une diminution de 3,2 %.

Sur le premier trimestre de l'année 2024, une collecte de 1,2 Md€, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change, permet d'afficher une augmentation du montant des actifs sous gestion sur cette période de +4,1 %.

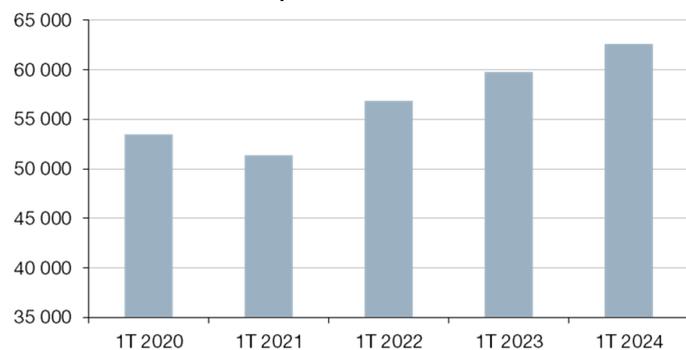
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois par GSA

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24	Poids
Act. financ. et d'assurance	4 378	4 498	2,7%	7,2%
Commerce de gros	2 655	2 725	2,6%	4,4%
Commerce de détail	3 101	3 157	1,8%	5,0%
Hébergement et restauration	8 406	8 972	6,7%	14,3%
Industries manuf., extrac. et autres	2 635	2 716	3,1%	4,3%
Activités immobilières	1 801	1 831	1,7%	2,9%
Construction	6 319	6 769	7,1%	10,8%
Transport et entreposage	2 107	2 128	1,0%	3,4%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	14 835	15 874	7,0%	25,4%
dont Activités des agences de travail temporaire	6 875	7 677	11,7%	12,3%
Autres activités de services	7 584	7 670	1,1%	12,3%
dont Personnel de maison	3 682	3 648	-0,9%	5,8%
Information et communication	1 600	1 751	9,4%	2,8%
Admin., enseign., santé et action sociale	4 320	4 501	4,2%	7,2%
Total	59 741	62 592	4,8%	100%

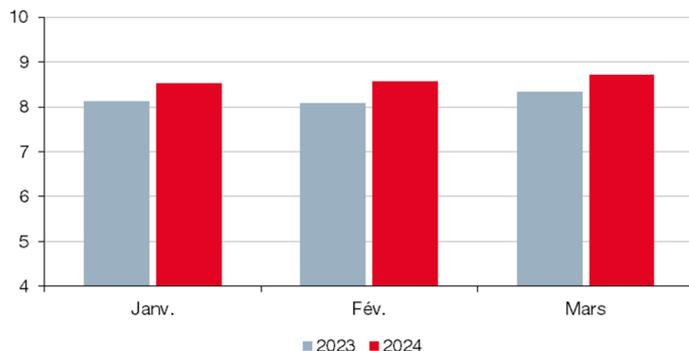
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

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

À la fin du premier trimestre 2024, les créations d'établissements sont en très nette baisse par rapport à 2023 (185 contre 267 soit -30,7 %). 39 créations de moins ont été enregistrées dans les Activités immobilières, du fait de la régularisation de 41 syndicats de copropriétés à cette période en 2023. De plus, les créations dans le Commerce de gros se sont fortement réduites (10 contre 28 en 2023). Les radiations définitives diminuent également mais dans une moindre mesure (133 contre 163 soit -18,4 %).

Ainsi, le solde créations - radiations se contracte fortement par rapport à l'année précédente (+52 contre +104). Les Autres activités de services, sous l'effet de la création de 20 associations et fondations (en partie des régularisations), atteignent un solde de +31. Les Activités scientifiques et techniques sont à +15. Le Commerce de gros, à l'inverse, voit son solde chuter à -15, avec la radiation de 26 intermédiaires du Commerce.

62 592 emplois sont comptabilisés dans le secteur privé au mois de mars 2024, soit 2 851 emplois supplémentaires sur la période, correspondant à une croissance de 4,8 % par rapport à l'année précédente.

La tendance haussière déjà observée à la fin de l'année 2023 s'est poursuivie au premier trimestre. Ainsi, le nombre d'emplois progresse dans les douze grands secteurs d'activité, l'Information et communication en tête avec +9,4 % (toujours soutenu par les Activités cinématographiques, vidéo et de télévision).

La Construction (hors emplois intérimaires) enregistre 450 emplois de plus qu'au 1T 2023 et arrive en deuxième position avec une hausse en volume de 7,1 %. Elle est suivie des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+7,0 %), portées par l'intérim qui affiche une progression à deux chiffres (+11,7 %). Sur les 1 039 emplois supplémentaires que compte le GSA par rapport à l'année précédente, 802 relèvent de l'activité de travail temporaire.

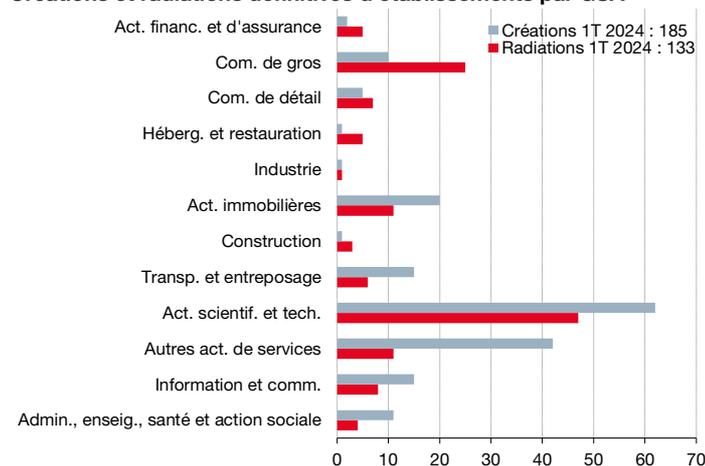
Avec +566 emplois sur un an (soit +6,7 %), l'Hébergement et restauration connaît la deuxième plus importante augmentation en valeur. Fort de ses presque 9 000 emplois en mars, ce secteur représente 1 emploi privé sur 7 en Principauté (14,3 %).

À la fin du premier trimestre, près de 26 millions d'heures ont été travaillées dans le secteur privé en cumul en 2024, contre 24,5 millions l'année précédente, correspondant à une progression de 5,1 % sur la période. Sur les trois premiers mois de 2024, le volume d'heures travaillées est supérieur de 400 000 heures en moyenne chaque mois, soit +4 à +6 % par rapport à 2023.

L'Information et communication, l'Administration, enseignement, santé et action sociale et les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien sont les trois secteurs dans lesquels le nombre d'heures cumulées a le plus augmenté (respectivement +9,9 %, +9,5 % et +8,3 %). Au sein du dernier, les Activités des agences de travail temporaire affichent un volume d'heures en hausse de 16,4 % par rapport au 1T 2023.

Le nombre d'employeurs est en léger recul dans le secteur privé à la fin du premier trimestre. Il s'élève à 6 343 entités, contre 6 379 un an auparavant (36 structures en moins sur la période, soit -0,6 %).

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.

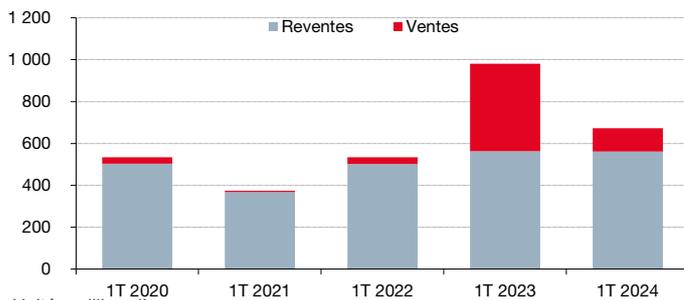
IMMOBILIER

Évolution du nombre de transactions immobilières

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24
Ventes d'appartements (neufs)	12	4	-66,7%
Reventes d'appartements	96	90	-6,3%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TOURISME

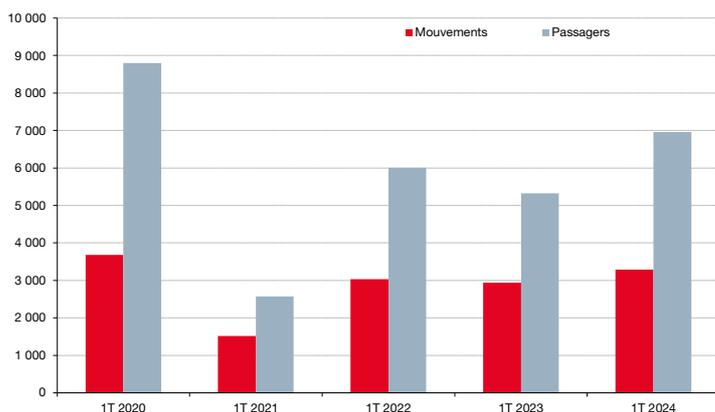
Au premier trimestre 2024, tous les indicateurs du tourisme sont en hausse. Les arrivées personnes ont augmenté de 3,9 % et la durée moyenne de séjour de 1,2 %. Ainsi, le nombre de chambres occupées (en nuitées) dépasse les 100 000, ce qui n'était pas arrivé depuis la période d'avant-crise. De fait, le taux d'occupation est en hausse de 1,8 point et atteint 45,8 %, sans retrouver son niveau de 2019 (52,3 %). La forte augmentation de la fréquentation au mois de mars explique ce bon résultat. La part des touristes arrivant d'une zone hors UE est relativement stable en 2024 (30,0% contre 29,8 % l'année précédente) mais en nette progression depuis le covid (23,3 % en 2019). Ainsi, ils sont de plus en plus nombreux à venir de pays éloignés chaque année.

Pour finir, il est à noter que les croisières sont à l'arrêt au premier trimestre de chaque année et reprennent en avril.

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24
Nombre de mouvements	2 934	3 288	12,1%
Nombre de passagers	5 326	6 960	30,7%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	767	796	3,8%
Nombre de passages dans les parkings publics	3 803 191	3 948 218	3,8%

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement

⁽²⁾ Selon le Code de l'environnement, un « véhicule écologique » est un véhicule électrique ou hybride essence-électrique émettant moins de 98g de CO₂ par kilomètre.

Avec 4 ventes sur les trois premiers mois de l'année 2024, le nombre de transactions dans le neuf est supérieur à sa médiane observée depuis 2006, date de début de la collecte des données. Le montant dépasse largement la barre symbolique des 100 M€ (112,9 M€), ce qui n'a été le cas qu'en 2023 et 2016 pour cette même période depuis 2006. Le marché du neuf baisse de 70 % en valeur comme en volume par rapport au premier trimestre 2023, mais du fait du caractère exceptionnel de ce dernier, la comparaison est moins pertinente.

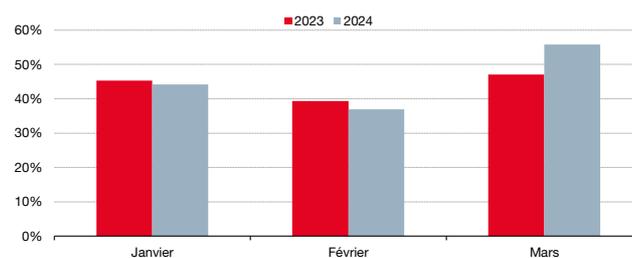
Le nombre de reventes (90) recule de 6,3% par rapport à 2023 et passe sous sa moyenne (95). Avec 560,4 M€, le montant des reventes reste stable (-0,5 %) après avoir atteint l'année dernière son maximum depuis 2016.

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	1T 2023	1T 2024	Var 23/24
Taux d'occupation hôtelier	44,1%	45,8%	1,8%
Chambres occupées (en nuitées)	97 495	102 571	5,2%
Arrivées personnes	62 773	65 244	3,9%
% Arrivées hors Union européenne	29,8%	30,0%	0,2%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,3	2,3	1,2%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution du taux d'occupation mensuel entre 2023 et 2024



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Le trafic hélicoptère est en augmentation au premier trimestre par rapport à l'année précédente. Le nombre de mouvements a progressé de 12,1 % et le nombre de passagers de 30,7 %. Cela équivaut à 354 mouvements et 1 634 passagers supplémentaires entre le premier trimestre 2024 et celui de 2023. A l'instar des années précédentes, le trafic aérien ne retrouve pas son niveau d'avant-crise où il y avait 4 911 mouvements et 11 801 passagers entre janvier et mars 2019 soit -33,0 % de mouvements et -41,0 % de passagers en 2024 par rapport à cette période.

Les vols commerciaux représentent toujours la plus large part des mouvements (65,3 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs⁽¹⁾ est en hausse au premier trimestre (+3,8 %) et atteint 796. Les trois principales sources d'énergie des véhicules sont essence (33,7 %), électrique (23,2 %) et hybride rechargeable (19,3 %). Par ailleurs, la part des véhicules écologiques⁽²⁾ progresse nettement (41,8 % contre 36,0 % l'an passé).

Le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 3,8 % au premier trimestre. Les passages tickets sont majoritaires (51,3 %) et croissent de 4,5 % par rapport au premier trimestre 2023. Les passages motos, comptabilisés désormais dans 5 parkings, représentent 20 581 passages entre janvier et mars 2024.



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

