

N°84 — Mars 2025

Évolution par rapport au 4T 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 ↘

Le volume global des échanges atteint son plus haut niveau historique en dépassant nettement les 4 Md€. Sa croissance de plus de 12 % est majoritairement due à celle des importations.

En dépit d'un retard accumulé lors des trois premiers trimestres, le chiffre d'affaires monégasque progresse par rapport à 2023 et approche les 21 Md€.

L'emploi dans le secteur privé est en hausse de 5,5 % à la fin du dernier trimestre 2024 et le volume d'heures travaillées en cumul depuis le début de l'année dépasse les 107 millions.

Le recul plus marqué des créations d'établissements face aux radiations porte le nombre de structures

supplémentaires à 256, contre 399 en 2023.

Le marché de l'immobilier est au plus haut avec un montant total de près de 6 Md€, pour 466 transactions.

Tous les indicateurs du tourisme progressent, à l'exception du nombre de croisiéristes.

Un peu plus de 50 000 passagers d'hélicoptères ont été comptabilisés cette année, soit près de 4 % de plus qu'en 2023.

Moins d'immatriculations de véhicules neufs ont été recensées en 2024. En revanche, la part de véhicules hybrides essence-électrique a désormais dépassé celle des motorisations à essence.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le volume global des échanges franchit nettement et pour la première fois la barre des 4 Md€ en 2024, grâce à une progression de plus de 12 % par rapport à l'année précédente (+450,4 M€).

Cette tendance est principalement portée par une croissance marquée des importations (+361,1 M€, soit +14,6 %), près de deux fois supérieure à celle des exportations (+89,3 M€, soit +7,3 %). En conséquence, le déficit de la balance commerciale s'accroît de 271,9 M€ et le taux de couverture (rapport exportations/importations) baisse de 3,1 points.

Les échanges avec l'Union européenne dominent toujours (51,9 % des transactions), mais leur part diminue de 1,8 point. En effet, si les importations en provenance de l'UE et du reste du monde affichent des croissances comparables (+14,1 % et +15,0 % respectivement), les livraisons vers l'UE stagnent (+0,6 %), tandis que les exportations hors UE enregistrent une hausse significative (+21,2 %).

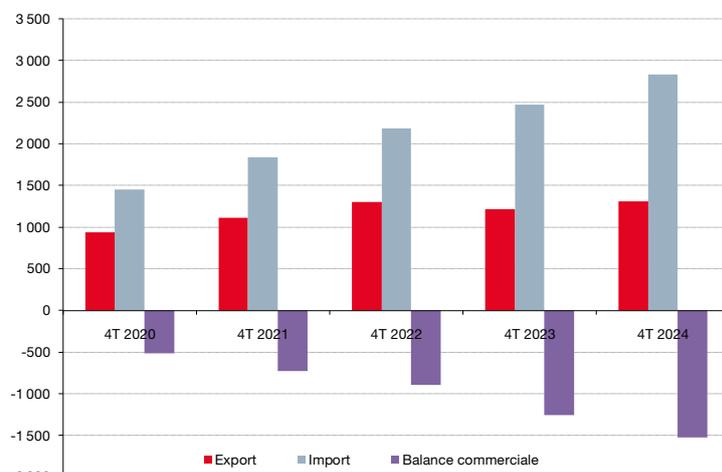
La Principauté importe principalement des véhicules automobiles, carrosseries et remorques, à hauteur de 277,0 M€, tandis que les produits les plus exportés sont des articles de joaillerie, bijouterie et instruments de musique avec un montant total de 148,1 M€.

L'Italie, l'Allemagne et l'Espagne forment le trio de tête à la fois des clients et des fournisseurs de Monaco au sein de l'UE. Tous pays confondus, le Royaume-Uni se classe deuxième partenaire commercial.

Les exportations de biens vers les États-Unis ne représentent que 5,2 % des transactions à l'international.

Évolution du commerce extérieur hors France

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24	Poids
Livraisons + Exportations	1 217,3	1 306,6	7,3%	
Livraisons UE	819,8	824,9	0,6%	63,1%
Dont Italie	231,1	282,6	22,3%	21,6%
Dont Allemagne	202,8	146,9	-27,6%	11,2%
Dont Espagne	81,6	106,7	30,7%	8,2%
Exportations	397,5	481,7	21,2%	36,9%
Dont Royaume-Uni	70,5	95,6	35,7%	7,3%
Acquisitions + Importations	2 472,4	2 833,5	14,6%	
Acquisitions UE	1 161,3	1 325,3	14,1%	46,8%
Dont Italie	553,9	662,5	19,6%	23,4%
Dont Allemagne	228,2	260,1	14,0%	9,2%
Dont Espagne	112,8	157,6	39,7%	5,6%
Importations	1 311,1	1 508,2	15,0%	53,2%
Dont Royaume-Uni	304,8	347,8	14,1%	12,3%
Volume global des échanges	3 689,7	4 140,1	12,2%	
Balance commerciale	-1 255,1	-1 526,9	-21,7%	



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 31/12/2024)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Le chiffre d'affaires de la Principauté de Monaco approche les 21 Md€ en 2024, avec une croissance de 1,2 % par rapport à l'année précédente. Cette hausse représente 241,4 M€ supplémentaires, malgré un retard accumulé au cours des trois premiers trimestres. Dans le détail, les évolutions sectorielles sont contrastées avec sept grands secteurs d'activité (GSA) ayant vu leur chiffre d'affaires s'accroître par rapport à 2023 et quatre se réduire.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien progressent de 224,9 M€ (+5,0 %), principalement grâce à deux sous-secteurs : la Location et location-bail de matériels de transport par eau (+103,7 M€) et les Activités des agences de travail temporaire (+51,4 M€).

La Construction enregistre également une hausse de plus de 200 M€ (+7,2 %), portant désormais son chiffre d'affaires au-delà du cap symbolique des 3 Md€ à fin 2024. Ce résultat repose essentiellement sur la progression significative des Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment (+174,4 M€) et de la Construction de bâtiments résidentiels et non résidentiels (+138,4 M€). Ces dynamiques ont contrebalancé la baisse de la Promotion immobilière de logements (-151,6 M€), qui avait bénéficié l'année précédente d'opérations exceptionnelles.

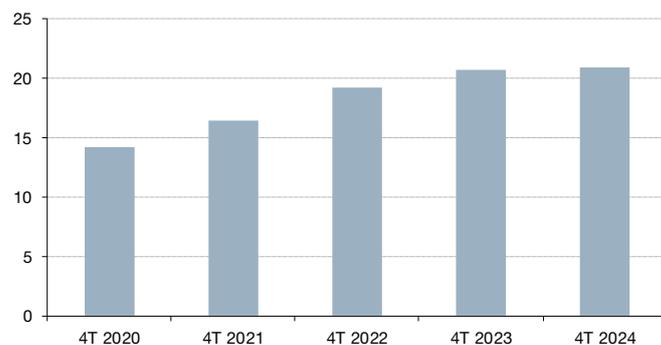
Le bilan des Autres activités de services est lui aussi notable. Son chiffre d'affaires passe le milliard d'euros en 2024, après une croissance de 120,4 M€ (+12,1 %) portée par les Activités de clubs de sports (+90,7 M€).

Avec un chiffre d'affaires supérieur de 63,3 M€ comparative-ment à 2023, l'Hébergement et restauration poursuit sa croissance élevée bien qu'à un rythme plus modéré (+6,3 % en 2024 contre +14,9 % en 2023).

Ces bons résultats compensent le recul des autres secteurs, dont celui du Commerce de gros (-247,4 M€, soit -4,4 %) et plus spécifiquement du Commerce de gros de produits alimentaires, de boissons et de tabac (-227,8 M€).

L'industrie (-73,2 M€, soit -7,5 %), et notamment la Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums (-35,2 M€) et de produits en plastique (-27,1 M€), voit elle aussi son résultat diminuer. Il en va de même pour les Activités immobilières (-48,5 M€, soit -6,1 %).

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

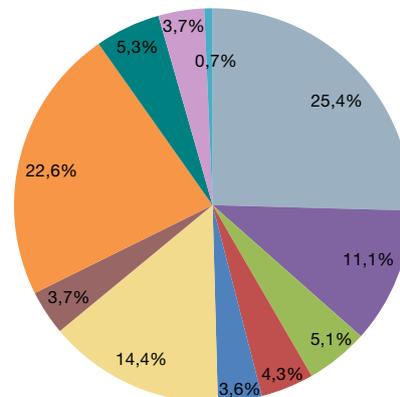
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
1 Act. financ. et d'assurance	4 522,6	4 868,4	7,6%
2 Commerce de gros	5 563,6	5 316,2	-4,4%
3 Commerce de détail	2 367,3	2 330,0	-1,6%
4 Hébergement et restauration	1 005,8	1 069,0	6,3%
5 Industries manuf., extrac. et autres	976,5	903,3	-7,5%
6 Activités immobilières	795,1	746,7	-6,1%
7 Construction	2 807,1	3 009,5	7,2%
8 Transport et entreposage	757,3	767,8	1,4%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	4 507,7	4 732,6	5,0%
10 Autres activités de services	991,4	1 111,8	12,1%
11 Information et communication	763,1	780,6	2,3%
12 Admin., enseig., santé et action sociale	131,7	140,5	6,7%
Total⁽²⁾	20 666,6	20 908,0	1,2%

Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

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



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

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	45	42	-6,7%
Actif Net Total	3 591	3 999	11,4%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	65	68	4,6%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	27	26	-3,7%
Nombre de Sociétés de financement	4	6	50,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	158 206	171 594	8,5%
Dont Montant des Dépôts & TCN	58 307	58 426	0,2%
Montant des Crédits	28 800	29 972	4,1%

Unité : million d'euros

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

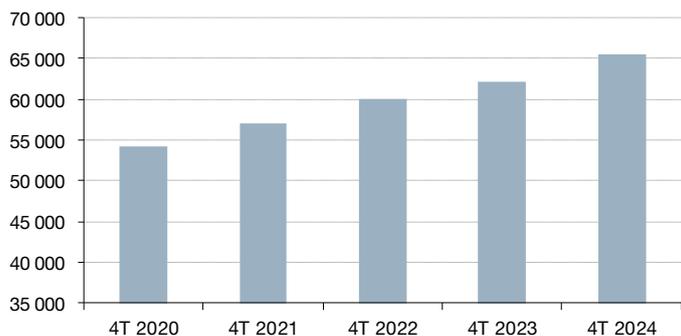
L'actif net des fonds monégasques approche du seuil de 4 milliards qui n'a plus été atteint depuis début 2022. Le nombre de 68 sociétés de gestion est un nouveau record.

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en nette progression sur les douze derniers mois (+8,5 %) tandis que le montant des dépôts affiche une très légère augmentation (+0,2 %). Le montant des crédits octroyés enregistre, quant à lui, une hausse de 4,1 %.

Sur le quatrième trimestre de l'année 2024, une collecte nette de l'ordre de 5,5 milliards d'euros, conjuguée à l'impact des effets de marché et de change, permet d'afficher une progression du montant des actifs de 4,8 % sur cette période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois



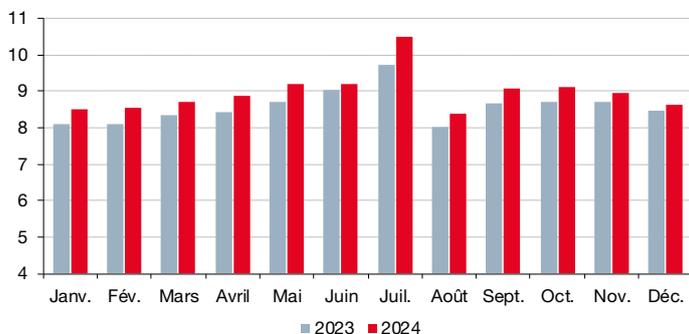
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois par GSA

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24	Poids
Act. financ. et d'assurance	4 497	4 587	2,0%	7,0%
Commerce de gros	2 715	2 775	2,2%	4,2%
Commerce de détail	3 222	3 231	0,3%	4,9%
Hébergement et restauration	8 381	9 047	7,9%	13,8%
Industries manuf., extrac. et autres	2 714	2 734	0,7%	4,2%
Activités immobilières	1 835	1 881	2,5%	2,9%
Construction	6 941	7 058	1,7%	10,8%
Transport et entreposage	2 115	2 084	-1,5%	3,2%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	16 012	18 176	13,5%	27,7%
dont Activités des agences de travail temporaire	7 954	9 959	25,2%	15,2%
Autres activités de services	7 505	7 737	3,1%	11,8%
dont Personnel de maison	3 647	3 695	1,3%	5,6%
Information et communication	1 674	1 678	0,2%	2,6%
Admin., enseig., santé et action sociale	4 575	4 611	0,8%	7,0%
Total	62 186	65 599	5,5%	100%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution mensuelle du nombre d'heures travaillées



Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

En 2024, 256 établissements supplémentaires sont enregistrés, contre 399 en 2023. Cette baisse s'explique par le recul marqué des créations d'établissements, qui chutent de 19,0 % (759 contre 937 l'année précédente). Les radiations définitives diminuent également, mais de manière plus modérée (-6,5 %, soit 503 contre 538). Les entités relevant du RCI (SARL, activités en nom personnel, SAM, sociétés étrangères et SCS) suivent ces mêmes tendances.

Les Autres activités de services, toujours portées par la création d'organisations associatives, affichent le meilleur solde net (+118), suivies des Activités scientifiques et techniques (+74). À l'inverse, cinq GSA présentent un solde négatif : le Commerce de gros (-22), le Commerce de détail (-4), les Activités financières et d'assurance (-3) ainsi que l'Hébergement restauration et l'Industrie (tous deux à -1).

L'année 2024 s'achève avec 65 599 emplois comptabilisés dans le secteur privé, soit 3 143 de plus qu'en décembre 2023, correspondant à une hausse de 5,5 % sur un an.

La dynamique constatée au trimestre précédent se poursuit avec une nouvelle augmentation à deux chiffres dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+13,5 %). La main-d'œuvre de ce GSA s'est étoffée de 2 164 emplois par rapport à fin 2023, dont plus de 2 000 pour les seules Activités des agences de travail temporaire. L'intérim est ainsi en hausse de 25,2 % sur la période. Ce résultat découle notamment de la livraison de chantiers d'ampleur en Principauté au cours du dernier trimestre.

Avec plus de 9 000 emplois en décembre 2024, l'Hébergement et restauration affiche la deuxième plus forte progression sur un an (+7,8 %) et reste le deuxième secteur le plus pourvoyeur d'emplois en Principauté.

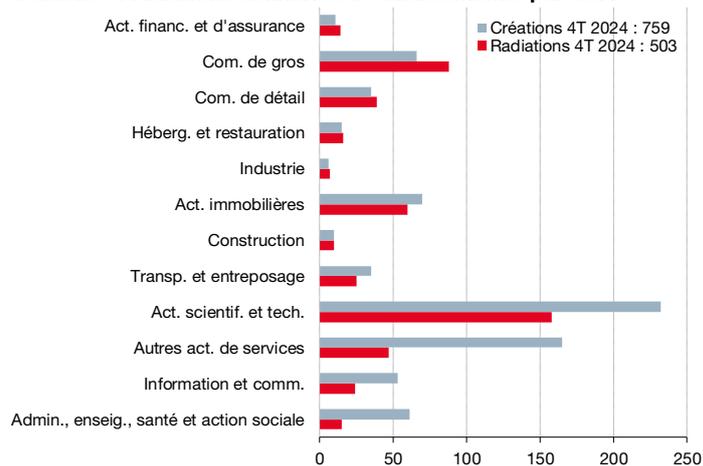
L'effectif de la Construction (hors emplois intérimaires) dépasse les 7 000 à la fin du quatrième trimestre et maintient son niveau de progression avec une centaine d'emplois supplémentaires par rapport à décembre 2023.

Plus de 107 millions d'heures ont été travaillées dans le secteur privé en cumul sur les douze mois de l'année 2024. Cet indicateur augmente de 4,5 % par rapport à 2023, soit +4,6 millions d'heures sur la période. Le volume d'heures travaillées est resté chaque mois supérieur à celui de l'année précédente.

En lien avec l'évolution de sa main-d'œuvre, l'intérim a connu la plus forte augmentation du nombre d'heures travaillées sur l'année (+17,1 %). Portées par cette hausse, les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien demeurent le GSA avec la plus forte croissance de cet indicateur (+8,8 %). Le volume d'heures travaillées a progressé de 6,5 % dans l'Hébergement et restauration et de 4,1 % dans la Construction sur la même période.

Le nombre d'employeurs du secteur privé s'élève à 6 355 en décembre 2024, un chiffre stable par rapport à l'année précédente (-2 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.

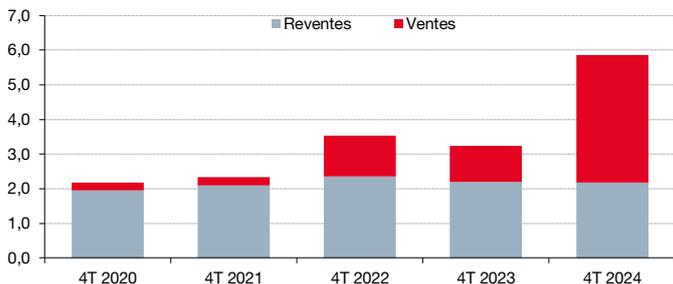
IMMOBILIER

Évolution du nombre de transactions immobilières

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Ventes d'appartements (neufs)	28	101	260,7%
Reventes d'appartements	388	365	-5,9%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TOURISME

En 2024, les principaux indicateurs du tourisme sont en hausse par rapport à l'année précédente. Les hôtels enregistrent 348 259 arrivées personnes, soit une augmentation de 7 011 visiteurs (+2,1 %). Les chambres occupées (en nuitées) ont augmenté de 27 642, représentant une croissance de 5,2 %. Ainsi, le taux d'occupation hôtelier croît de 3,1 points et atteint 61,5 % en cumul au quatrième trimestre. Pour la première fois depuis la crise sanitaire, il dépasse les 60 %, se rapprochant ainsi de son niveau de 2019 (65,9 %). Enfin, les touristes provenant de pays hors Union européenne constituent 44,2 % de la clientèle, soit une hausse de 1,6 point par rapport à la même période en 2023. Parmi eux, la majorité vient des États-Unis (11,2 %) et du Royaume-Uni (9,3 %).

Le marché des ventes atteint un niveau inédit en 2024 et surclasse les résultats de 2022, ancienne année record. Les nombreuses livraisons de logements neufs ont permis de réaliser 101 transactions pour un montant de 3,7 milliards d'euros, plus du triple de celui réalisé en 2022.

Avec 23 biens de moins qu'en 2023 (-5,9 %), le nombre de reventes recule pour la deuxième année consécutive et s'établit à 365, son plus bas niveau depuis 2012. Toutefois, le montant des reventes est stable (-0,6 %) et approche 2,2 milliards d'euros.

Au global, la forte hausse des ventes permet de compenser le recul des reventes. Le nombre total de transactions s'établit à 466 et le montant total atteint son plus haut niveau à 5,9 milliards d'euros, dont près des deux tiers proviennent des ventes.

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Taux d'occupation hôtelier	58,4%	61,5%	3,1%
Chambres occupées (en nuitées)	528 207	555 848	5,2%
Arrivées personnes	341 248	348 259	2,1%
% Arrivées hors Union européenne	42,6%	44,2%	1,6%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,5	2,6	1,9%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs de croisières

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Nombre de navires	109	114	4,6%
Nombre de croisiéristes	71 695	70 527	-1,6%

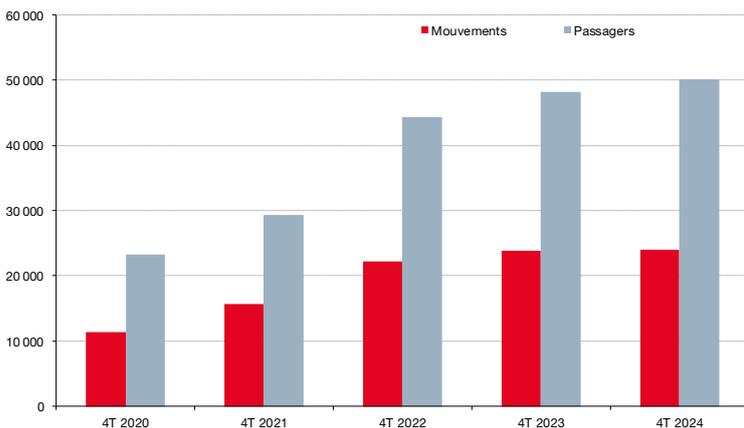
Sources : Société d'Exploitation des Ports de Monaco, IMSEE

En 2024, le nombre de navires de croisière ayant fait escale en Principauté est en hausse (+5, soit +4,6 %), malgré un recul du nombre de croisiéristes (-1 168, soit -1,6 %).

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Nombre de mouvements	23 888	23 957	0,3%
Nombre de passagers	48 197	50 080	3,9%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	4T 2023	4T 2024	Var 23/24
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	3 236	2 839	-12,3%
Nombre de passages dans les parkings publics	15 874 223	16 587 372	4,5%

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.

Le nombre de mouvements d'hélicoptères est stable en 2024 (+0,3 %), tandis que celui des passagers connaît une progression plus marquée (+3,9 %), dépassant ainsi les 50 000. Comparé à 2023, cela représente 69 mouvements et 1 883 passagers supplémentaires. Les vols commerciaux constituent la majorité du trafic aérien, avec 17 850 mouvements (74,5 % des vols) et 31 961 passagers (63,8 %). Le mois de mai se distingue comme la période la plus dynamique de l'année pour le trafic hélicoptère, notamment en raison du Grand Prix de Formule 1, totalisant 3 987 mouvements et 8 098 passagers, soit une hausse de 9,5 % et 11,7 % par rapport à mai 2023.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs⁽¹⁾ diminue nettement en 2024 (-12,3 %). La part des véhicules à essence recule de 9,8 points (30,0 %), au profit des hybrides essence-électrique (40,0 %) et électriques (21,1 %). Les véhicules « écologiques⁽²⁾ » représentent ainsi 40,3 % des immatriculations (+3,7 points).

En 2024, le nombre de passages dans les parkings publics enregistre une hausse de 4,5 %. Les passages horaires connaissent la plus forte progression (+7,2 %), suivis des passages tickets (+5,1 %) puis des passages travail (+4,0 %). Enfin, les passages jour et nuit sont stables (+0,9 %).



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

