IMSEE Monaco Statistics

3e trimestre 2025
Données cumulées depuis le 1er janvier

Bulletin Trimestriel de l'Economie

N°87 — Décembre 2025

Évolution par rapport au 3T 2024

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 occupées	↗
Balance Commerciale	↗	Radiations d'Ets	↗	Heures travaillées	↘	Nb de croisiéristes	↗

Note : les variations comprises entre -1 % et +1 % sont considérées stables

Le recul des transactions avec l'Union européenne, désormais minoritaires, pèse sur le volume global des échanges monégasques à fin septembre 2025.

Le chiffre d'affaires diminue mais se maintient au-dessus des 15 milliards d'euros. Les tendances sectorielles sont hétérogènes.

Sous l'effet d'un nouveau ralentissement de l'activité d'intérim et de la Construction, l'emploi du secteur privé est en baisse de 2,5 % au troisième trimestre.

Toujours porté par l'inscription de nombreuses organisations associatives, le solde net d'établissements a plus que doublé.

Bien qu'il ralentisse au troisième trimestre, le marché de l'immobilier reste à un niveau particulièrement élevé en cumul depuis le début de l'année.

L'activité hôtelière connaît une amélioration notable sur la période qui se reflète sur le taux d'occupation.

Le trafic aérien progresse de nouveau, que ce soit en termes de passagers ou de mouvements.

Le nombre d'immatriculations est stable, mais leur composition évolue. La part de véhicules « écologiques » gagne ainsi 4,8 points.

La fréquentation des parkings publics augmente, les passages tickets en représentant plus de la moitié.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

À la fin du troisième trimestre 2025, le commerce extérieur monégasque, hors France, est en repli par rapport aux neuf premiers mois de 2024. Le volume global des échanges diminue en effet de 158,2 M€, soit de près de 5 %. Il se maintient toutefois au dessus des 3 Md€.

Les exportations restent quasi stables (-0,7 M€, soit -0,1 %) mais les importations fléchissent (-157,5 M€, soit -6,8 %). Cela a pour effet de réduire le déficit de la balance commerciale et de réhausser de 2,9 points le taux de couverture (exportations / importations) qui s'établit alors à 42,3 %.

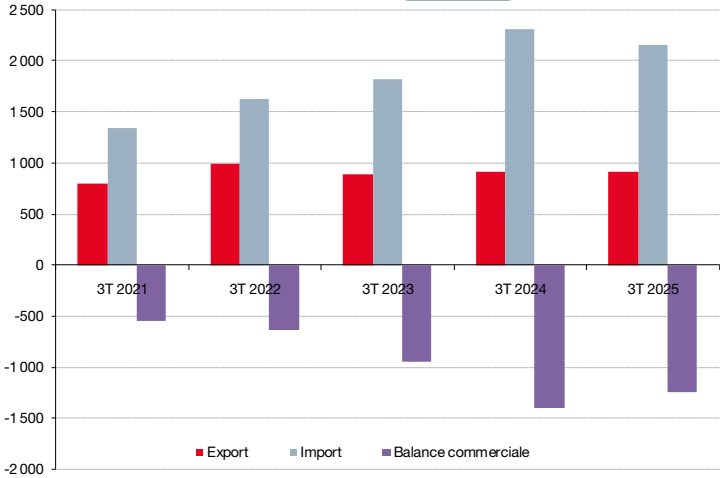
Depuis le début de cette année, la part des échanges de la Principauté avec l'Union européenne (UE) est minoritaire, reculant de 8,6 points. Les transactions avec l'UE se contractent d'environ 20 %, principalement sous l'effet de la baisse marquée des acquisitions (-279,6 M€). Parallèlement, les échanges avec le reste du monde progressent de 13,7 % grâce à la hausse conjointe des importations et des exportations (respectivement +122,2 M€ et +70,2 M€).

L'Italie conserve son rang de premier partenaire commercial, bien que le montant total des échanges ait diminué de près de 25 %. Le Royaume-Uni est à présent deuxième, devant l'Allemagne.

Les articles de joaillerie et de bijouterie redeviennent majoritaires dans le commerce international, la valeur de leurs échanges progressant de 11 %. Les produits de la construction automobile et l'habillement suivent, mais ils accusent tous deux une baisse de respectivement 19 % et 12 %.

Évolution du commerce extérieur hors France

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25	Poids
Livraisons + Exportations	**913,5**	**912,8**	***-0,1%***	
Livraisons UE	***649,8***	***578,9***	***-10,9%***	***63,4%***
Dont Italie	221,3	197,2	*-10,9%*	21,6%
Dont Allemagne	118,5	102,5	*-13,5%*	11,2%
Dont Espagne	80,7	66,2	*-18,1%*	7,2%
Exportations	***263,7***	***333,9***	***26,6%***	***36,6%***
Dont Suisse	60,5	82,1	*35,5%*	9,0%
Acquisitions + Importations	**2 313,3**	**2 155,8**	***-6,8%***	
Acquisitions UE	***1 116,3***	***836,6***	***-25,0%***	***38,8%***
Dont Italie	560,4	401,0	*-28,4%*	18,6%
Dont Allemagne	220,3	192,7	*-12,5%*	8,9%
Dont Espagne	121,8	104,0	*-14,7%*	4,8%
Importations	***1 197,0***	***1 319,2***	***10,2%***	***61,2%***
Dont Royaume-Uni	265,6	297,1	*11,9%*	13,8%
Volume global des échanges	**3 226,8**	**3 068,6**	***-4,9%***	
Balance commerciale	**-1 399,7**	**-1 243,0**	***11,2%***	



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. (Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/09/2025)

CHIFFRE D'AFFAIRES[1]

À fin septembre, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, recule de 317,8 M€, soit de 2,1 % par rapport au troisième trimestre 2024. Il se maintient toutefois au-dessus des 15 Md€. Bien que les résultats de six grands secteurs d'activité (GSA) aient progressé, ceux de cinq GSA se sont réduits, dont celui de la Construction qui explique à lui seul le repli global.

Ce secteur a vu en effet son chiffre d'affaires diminuer de près de 400 M€, soit de 19,5 %. Avec 1,6 Md€, c'est le plus faible montant atteint sur les quatre dernières années. Ce résultat provient du ralentissement de la construction de bâtiments et des Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment, consécutif à l'achèvement de projets conséquents en Principauté.

Le Commerce de gros se contracte également, de plus de 100 M€ au 30 septembre 2025 (-2,6 %). Cette baisse est directement imputable aux négociants en produits pétroliers, dont le résultat a diminué de 128,8 M€.

Le recul du chiffre d'affaires des marchands de biens (-114 M€) pèse sur l'ensemble des Activités immobilières (-70 M€), malgré une reprise notable des Agences immobilières (+34,8 M€).

Le résultat de l'Industrie se réduit de 46,7 M€, pénalisé par la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique (-45,7 M€).

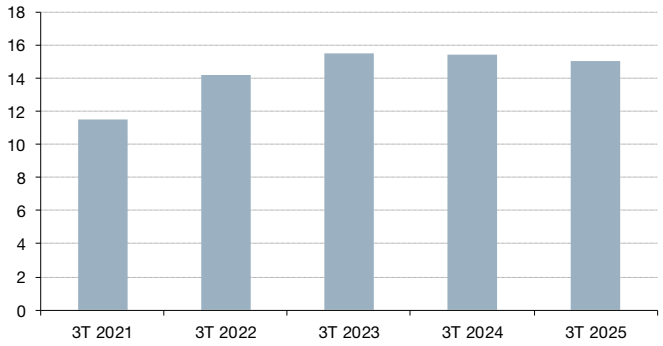
A contrario, les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien augmentent de plus de 100 M€ (+3,0 %). Cette évolution est essentiellement due à un cabinet de conseil, dont la croissance exceptionnelle a contrebalancé le ralentissement des économistes de la construction, eux aussi impactés par l'arrêt de grands chantiers.

Grâce notamment au commerce de monnaies de collection et de timbres, mais également d'horlogerie, de bijouterie, de maroquinerie et d'habillement, le Commerce de détail enregistre une hausse de près de 60 M€ (+3,4 %).

L'Hébergement et restauration poursuit sa progression dans des proportions similaires en valeur (+56,8 M€, soit +6,5 %).

Il en va de même pour les Autres activités de services (+56,6 M€), dont la hausse provient des Activités sportives, récréatives et de loisirs, et en particulier des Activités de clubs de sports (+28,2 M€).

Évolution du chiffre d'affaires[2]



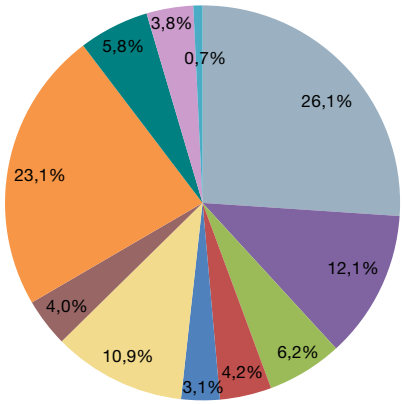
Unité : milliard d'euros
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires par GSA

		3T 2024	3T 2025	Var 24/25
1	*Act. financ. et d'assurance*	*3 734,3*	*2 982,2*	*-20,1%*
2	Commerce de gros	4 031,0	3 926,4	-2,6%
3	Commerce de détail	1 765,6	1 825,1	3,4%
4	Hébergement et restauration	872,8	929,7	6,5%
5	Industries manuf., extrac. et autres	685,4	638,7	-6,8%
6	Activités immobilières	543,2	473,6	-12,8%
7	Construction	2 037,5	1 640,9	-19,5%
8	Transport et entreposage	578,5	595,7	3,0%
9	Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	3 373,0	3 475,2	3,0%
10	Autres activités de services	811,1	867,7	7,0%
11	Information et communication	578,3	577,3	-0,2%
12	Admin., enseig., santé et action sociale	103,5	111,9	8,1%
Total[2]		**15 379,9**	**15 062,1**	**-2,1%**

Unité : million d'euros
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2025[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

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	44	45	2,3%
Actif Net Total	3 823	4 850	26,9%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	67	72	7,5%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	26	25	-3,8%
Nombre de Sociétés de financement	6	6	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	163 701	174 008	6,3%
Dont Montant des Dépôts & TCN	*57 691*	*55 243*	*-4,2%*
Montant des Crédits	29 185	31 017	6,3%

Unité : million d'euros
Sources : Commission de Contrôle des Activités Financières, Direction du Budget et du Trésor

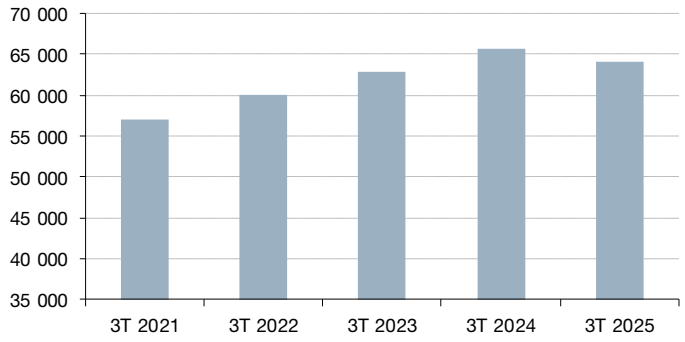
L'actif net des fonds communs de placement monégasques progresse de plus d'un milliard d'euros en un an. Il faut remonter à septembre 2014 pour trouver un total d'actif des fonds supérieur.

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en nette progression sur les douze derniers mois (+6,3 %), malgré une baisse du montant des dépôts de 4,2 %. Le montant des crédits octroyés affiche, quant à lui, une augmentation de 6,3 % également.

Sur le troisième trimestre de l'année 2025, le montant des actifs progresse de 3,9 Md€ (soit +2,3 %) compte tenu d'une collecte estimée à 3,6 Md€ et de l'impact positif des effets de marché et de change sur cette période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois



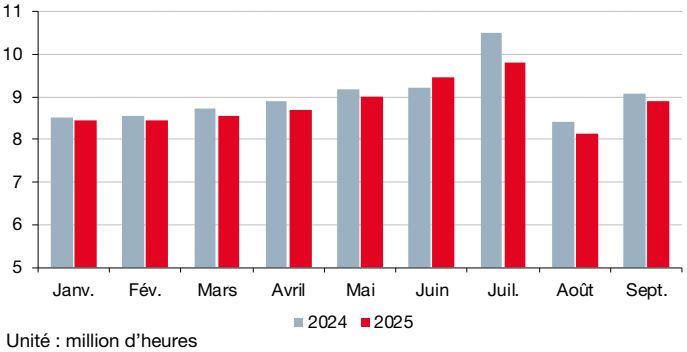
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois par GSA

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25	Poids
Act. financ. et d'assurance	4 617	4 681	1,4%	7,3%
Commerce de gros	2 768	2 804	1,3%	4,4%
Commerce de détail	3 324	3 338	0,4%	5,2%
Hébergement et restauration	10 401	10 897	4,8%	17,0%
Industries manuf., extrac. et autres	2 732	2 730	-0,1%	4,3%
Activités immobilières	1 842	1 945	5,6%	3,0%
Construction	6 713	6 264	-6,7%	9,8%
Transport et entreposage	2 231	2 230	0,0%	3,5%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	17 161	14 964	-12,8%	23,4%
dont Activités des agences de travail temporaire	*8 430*	*6 276*	*-25,6%*	*9,8%*
Autres activités de services	7 645	7 884	3,1%	12,3%
dont Personnel de maison	*3 701*	*3 800*	*2,7%*	*5,9%*
Information et communication	1 740	1 720	-1,1%	2,7%
Admin., enseig., santé et action sociale	4 578	4 627	1,1%	7,2%
Total	**65 752**	**64 084**	**-2,5%**	**100%**

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution mensuelle du nombre d'heures travaillées



Unité : million d'heures

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

64 084 emplois sont recensés dans le secteur privé à la fin du troisième trimestre 2025. Ce nombre correspond à 1 668 postes de moins par rapport à la même période en 2024, soit une baisse de 2,5 % en un an.

Ce fléchissement fait écho à celui observé en début d'année 2025. Bien que la moitié des GSA soient orientés à la hausse, ce sont les résultats de deux secteurs qui impactent négativement l'emploi du secteur privé ce trimestre.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien accusent la baisse la plus importante avec -12,8 % par rapport à septembre 2024, soit 2 197 postes de moins. La quasi-totalité d'entre eux (2 154) relèvent de l'intérim, qui se replie de 25,6 % sur la période après un léger rebond observé au mois de juin.

En plus de cette baisse de l'activité intérimaire, largement portée par les missions dans le bâtiment, la Construction (hors emplois intérimaires) suit la tendance du trimestre précédent et affiche une diminution de sa main d'œuvre de 6,7 %, correspondant à -449 emplois sur un an.

À l'inverse, l'Hébergement et restauration augmente ses effectifs dans les mêmes proportions avec 496 postes supplémentaires et 4,8 % de croissance.

Les Activités immobilières augmentent quant à elles de 5,6 %. C'est la plus forte progression observée sur ce trimestre.

Le nombre d'heures travaillées redevient inférieur au niveau de l'année précédente pour chaque mois du troisième trimestre, avec une chute particulièrement marquée au mois de juillet.

En cumul depuis le début de l'année, le volume d'heures travaillées est désormais inférieur de 2,0 % au niveau de 2024.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien et la Construction sont à nouveau logiquement les deux GSA qui ont vu leur nombre d'heures le plus diminuer (-11,2 % et -7,1 % respectivement). En revanche, le volume d'heures augmente de près de 5 % dans les Activités immobilières et dans l'Hébergement et restauration.

Le nombre d'employeurs du secteur privé augmente une nouvelle fois légèrement (+0,6 % soit 40 unités de plus qu'en 2024) et atteint 6 402 au troisième trimestre.

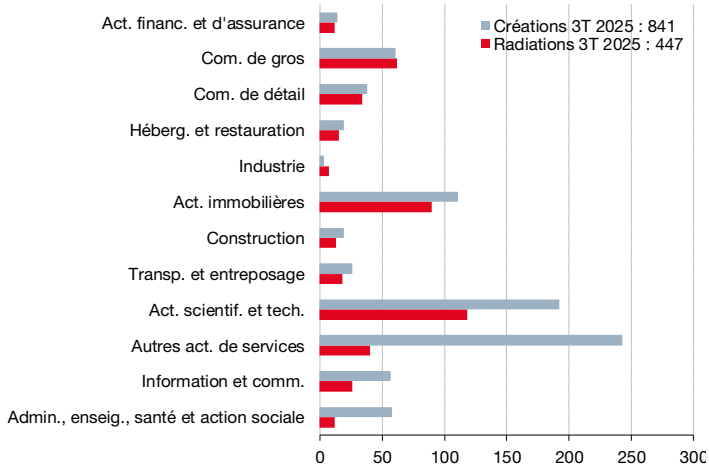
ÉTABLISSEMENTS

À la fin du 3T 2025, le solde net d'établissements atteint +394, contre +194 un an plus tôt. Cette progression résulte d'une forte hausse des créations (841 contre 557 l'an passé, soit +51,0 %), nettement supérieure à celle des radiations (447 contre 363, soit +23,1 %).

Le solde des entités relevant strictement du Répertoire du Commerce et de l'Industrie (RCI) évolue quant à lui plus modérément : 424 créations pour 373 radiations, soit +51 contre +46 l'an dernier.

Cet écart avec le total s'explique surtout par le dynamisme des Autres activités de services, portées par l'inscription des organisations associatives, qui enregistrent de loin la plus forte augmentation nette (+203). Les autres secteurs affichent un solde créations-radiations positif sur l'année, à l'exception de l'Industrie (-4) et du Commerce de gros (-1).

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction du Développement Économique, IMSEE

Note : Les données d'établissements présentées concernent toutes les formes juridiques inscrites au Répertoire du NIS, incluant celles du RCI, à l'exception des sociétés civiles.

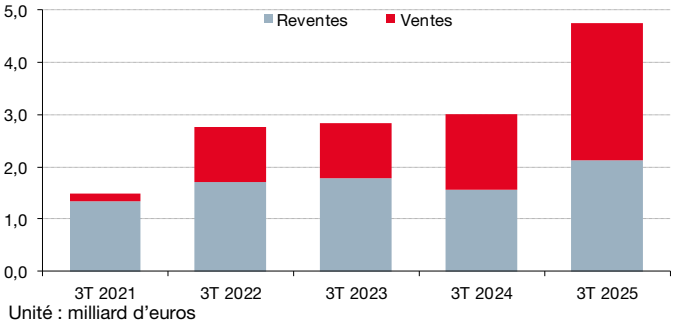
IMMOBILIER

Évolution du nombre de transactions immobilières

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Ventes d'appartements (neufs)	19	64	236,8%
Reventes d'appartements	259	328	26,6%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le marché de l'immobilier ralentit au troisième trimestre mais ses résultats cumulés depuis le début de l'année demeurent remarquables.

Dans le neuf, 64 biens ont été vendus entre janvier et septembre 2025 (dont seulement 7 au troisième trimestre), soit plus de trois fois le volume enregistré pour la même période en 2024. Le montant atteint 2,6 milliards d'euros, dépassant de 1,2 milliard d'euros le précédent record établi en 2024 pour cette période.

Le marché des reventes totalise 328 transactions, un volume inédit depuis 2016. Leur montant franchit pour la première fois le seuil des 2 milliards d'euros, alors que le précédent maximum était de 1,8 milliard d'euros en 2023 pour cette même période.

TOURISME

Entre janvier et septembre 2025, l'activité hôtelière connaît une amélioration notable par rapport à la même période en 2024. Le nombre de chambres occupées est en hausse de 3,4 %, avec plus de 458 000 nuitées enregistrées. La durée moyenne de séjour s'allonge légèrement, passant de 2,6 à 2,7 jours (+1,1 %). Ainsi, le taux d'occupation progresse de 4,4 points pour atteindre 69,4 %, signe d'une fréquentation plus soutenue.

Le nombre d'arrivées est stable (273 265 personnes), mais leur composition évolue : la part de visiteurs en provenance de pays en dehors de l'Union européenne augmente de 1,8 point pour atteindre 49,2 %.

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie[1]

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Taux d'occupation hôtelier	65,0%	69,4%	4,4 pts
Chambres occupées (en nuitées)	443 117	458 041	3,4%
Arrivées personnes	273 189	273 265	0,0%
% Arrivées hors Union européenne	47,4%	49,2%	1,8 pt
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,6	2,7	1,1%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

[1] En raison d'un changement récent dans la méthode de comptage, les données des trimestres précédents ont été révisées et peuvent donc différer de celles publiées auparavant.

Évolution des indicateurs de croisières

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Nombre de navires	84	99	17,9%
Nombre de croisiéristes	54 428	70 292	29,1%

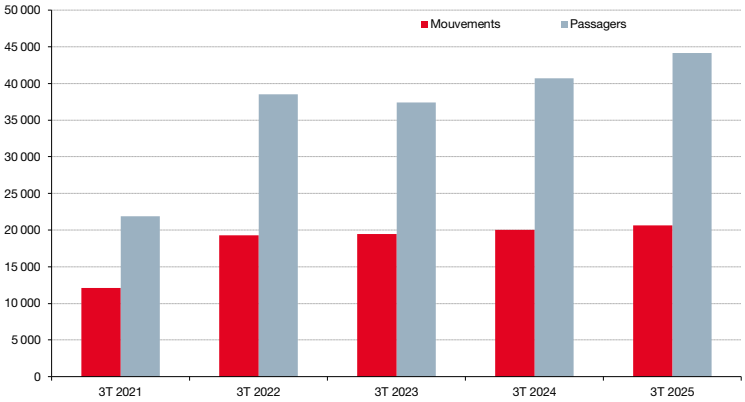
Sources : Société d'Exploitation des Ports de Monaco, IMSEE

Le nombre de navires de croisière faisant escale en Principauté progresse (+15, soit +17,9 %) et entraîne une forte hausse du nombre de croisiéristes (+15 864, +29,1 %).

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Nombre de mouvements	20 022	20 627	3,0%
Nombre de passagers	40 695	44 170	8,5%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Entre les 3e trimestres 2024 et 2025, le trafic aérien est orienté à la hausse, passant de 20 022 à 20 627 mouvements (+3,0 %). L'augmentation est plus marquée pour les passagers, en croissance de 8,5 %, soit 3 475 voyageurs supplémentaires.

À l'échelle mensuelle, la dynamique reste globalement positive malgré quelques variations. Janvier (+14,0 % de mouvements ; +22,1 % de passagers) et septembre (+14,2 % ; +26,7 %) affichent les plus fortes progressions. À l'inverse, le mois de mars se démarque par un net recul, tant du nombre de vols que de passagers (-13,7 % et -9,8 %).

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	3T 2024	3T 2025	Var 24/25
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs [1]	2 129	2 111	-0,8%
Nombre de passages dans les parkings publics	12 263 671	12 761 527	4,1%

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 CO_2 par kilomètre.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs[1] est quasi stable par rapport à la même période l'an passé et s'établit à 2 111 (-0,8 %). Les modèles à essence baissent de 8,1 points (22,5 %) au profit des hybrides essence-électrique (44,4 %) et des électriques (23,2 %). Les véhicules dits « écologiques[2] » représentent désormais 45,3 % des immatriculations neuves (+4,8 points).

La fréquentation des parkings publics augmente de 4,1 % au troisième trimestre. Les passages tickets demeurent majoritaires, représentant plus de la moitié des passages (55,6 %). Ils sont suivis de loin par les passages travail (16,9 %) et jour et nuit (15,1 %).

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