

Depuis le début de l'année 2021, la situation sanitaire reste dégradée en Principauté, comme dans les pays voisins. Néanmoins, sa maîtrise s'appuie dès le début de l'année sur la mise en place de la campagne de vaccination et sur le maintien de la plupart des mesures sanitaires.

La situation économique des premiers semestres 2021 et 2020 est donc très différente. Leur comparaison doit impérativement tenir compte de ces dissemblances et de l'impact de la période de confinement qui a perduré pendant un quart du premier semestre 2020, engendrant la chute importante de la plupart des indicateurs. Aussi, si l'analyse avec l'année 2020 est pertinente pour mesurer la reprise de l'économie après ces périodes de fragilité, il semble tout aussi important de confronter également la situation actuelle avec l'année 2019, période d'avant-crise, pour nuancer ce rebond.

**Évolution par rapport au 2T 2020**

<b>Commerce extérieur</b>		<b>Économie</b>		<b>Emploi du secteur privé</b>		<b>Tourisme</b>	
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 ↘	

Proche des 1,3 Md€, le volume global des échanges, hors France, progresse assez fortement (+13,2 %) mais demeure nettement en deçà de son niveau de 2019.

Au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, retrouve son niveau de 2019. Il s'élève à 7,15 Mds€, en progression de 670 M€ par rapport à 2020.

À la fin du deuxième trimestre, les indicateurs d'emploi du secteur privé affichent une tendance à la hausse.

Le nombre de créations, comme de radiations d'établissements progresse par rapport au premier semestre 2020. Le

solde créations – radiations définitives est supérieur à celui de 2020 (+177 contre +147).

Les principaux indicateurs hôteliers sont orientés à la hausse mais restent en deçà de leurs niveaux d'avant la pandémie. L'activité des croisiéristes est toujours à l'arrêt.

Le nombre de ventes immobilières progresse mais le montant cumulé des transactions recule.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs est fortement orienté à la hausse (+52,8 %) comme la fréquentation des parkings publics (+18,7 %). Le trafic aérien reste très nettement dégradé.

**COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE**

Le commerce extérieur de la Principauté continue de progresser par rapport au premier semestre 2020. Toutefois, si le volume des exportations retrouve quasiment son niveau d'avant la pandémie, celui des importations reste très en deçà. Le volume global des échanges du premier semestre 2021 est inférieur de près de 30 % à celui de 2019. Le volume global des échanges, hors France, est proche des 1,3 Md€, (+13,2 %). Comme au premier trimestre, ce sont les exportations qui bénéficient du regain d'activité internationale (+26,5 %). Les importations affichent, elles, une croissance plus modérée (+5,7 %). Le déficit de la Balance commerciale se réduit donc mécaniquement (-230 M€) et le taux de couverture (exportation/importation) se redresse (69,0 % en 2021 contre 57,7 % en 2020).

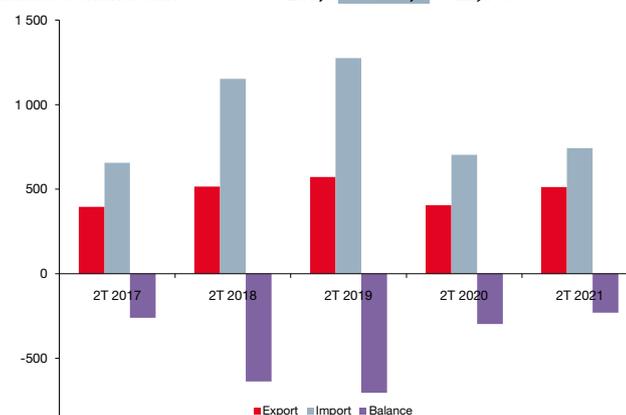
Si les livraisons vers l'Union européenne augmentent nettement (+12,9 %), les acquisitions reculent (-10,2%), entraînant une diminution du montant des transactions avec l'UE (-1,2 %). Par contre, les échanges hors Union européenne progressent fortement (+37,8 %).

Les livraisons vers l'Italie continuent de croître (+12,0 %) grâce principalement à l'industrie de l'habillement qui représente près du quart des ventes avec ce pays. Le recul des acquisitions de biens issus de la Fabrication de machines et équipements n.c.a, pénalise l'ensemble des importations avec l'Italie.

Avec plus de 200 M€, les produits issus des Autres industries manufacturières dominent les échanges de Monaco.

**Évolution du commerce extérieur hors France**

	2T 2020	2T 2021	Variation	Poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>405,5</b>	<b>512,8</b>	<b>26,5%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>272,0</b>	<b>307,1</b>	<b>12,9%</b>	<b>59,9%</b>
Dont Italie	78,8	88,3	12,0%	17,2%
Dont Allemagne	58,1	65,7	13,2%	12,8%
Dont Belgique	27,2	30,0	10,2%	5,8%
<b>Exportations</b>	<b>133,5</b>	<b>205,7</b>	<b>54,1%</b>	<b>40,1%</b>
Dont Suisse	36,6	58,7	60,3%	11,4%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>702,9</b>	<b>743,2</b>	<b>5,7%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>424,3</b>	<b>380,8</b>	<b>-10,2%</b>	<b>51,2%</b>
Dont Italie	248,4	193,0	-22,3%	26,0%
Dont Allemagne	83,7	87,5	4,6%	11,8%
Dont Belgique	26,3	32,8	25,0%	4,4%
<b>Importations</b>	<b>278,7</b>	<b>362,4</b>	<b>30,0%</b>	<b>48,8%</b>
Dont Royaume-Uni	19,7	58,2	195,3%	7,8%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-297,4</b>	<b>-230,4</b>	<b>-22,5%</b>	



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 30/06/2021)

## CHIFFRE D'AFFAIRES<sup>(1)</sup>

Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, atteint les 7,15 Mds€, en progression de 671 M€ par rapport à 2020 (soit +10,3 %). Toutefois, le premier semestre de l'année passée a été marqué par un confinement de six semaines. Même si le chiffre d'affaires de la Principauté retrouve son niveau d'avant la pandémie, les résultats sectoriels doivent être appréhendés dans ce contexte.

La croissance du Commerce de gros (+364 M€ soit +19,3 %) est due principalement à celle des Intermédiaires (commissionnaires, courtiers agissant pour le compte de tiers) et notamment ceux en combustibles, métaux, etc... et ceux en machines, équipements industriels, navires et avions.

La forte progression du chiffre d'affaires du Commerce de détail (+245 M€ soit +40,7 %) s'explique principalement par l'augmentation du commerce automobile, des bijouteries et des magasins d'habillement.

Les Activités sportives, récréatives et de loisirs (+83,0 %) et l'Organisation de jeux de hasard et d'argent (+85,6 %) portent les Autres activités de services (+108 M€ soit +50,7 %).

Le chiffre d'affaires de la Construction dépasse le milliard d'euros (+10,2 %) grâce aux Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment.

La Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique et l'Industrie chimique tirent vers le haut le secteur industriel (+75 M€ soit +22,7 %).

Avec près de 200 M€, le chiffre d'affaires de l'Hébergement et restauration progresse nettement (+37 M€ soit +23,8 %) mais reste très en deçà de 2019 (385 M€).

Le chiffre d'affaires de l'Information et communication augmente (+37 M€ soit +12,9 %) grâce aux Télécommunications et à la Production de films cinématographiques, etc...

Au premier semestre 2020, des activités techniques liées à des opérations de constructions avaient porté les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien à leur plus haut niveau historique (1,3 Md€). En 2021, ce sont principalement ces mêmes activités qui expliquent le net recul du chiffre d'affaires sectoriel. Les Activités liées à l'emploi, quant à elles, continuent de progresser (+15M€ soit +17,2 %).

Les Activités des marchands de biens tirent vers le bas les Activités immobilières (-104 M€ soit -25,4 %).

<sup>(1)</sup> calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt

<sup>(2)</sup> 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 2020	2T 2021	Variation
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	54	51	-
Actif Net Total	4 176	4 485	7,4%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	59	61	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	29	30	-
Nombre de Sociétés Financières	4	4	-
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	125 741	138 542	10,2%
Montant des Dépôts & TCN	50 690	50 269	-0,8%
Montant des Crédits	26 317	28 219	7,2%

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

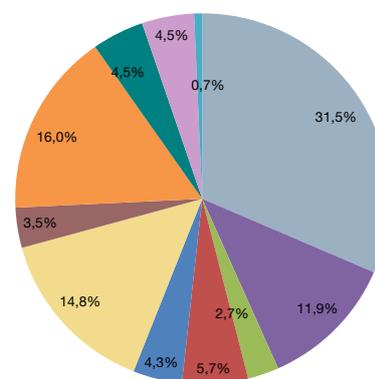
### Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	2T 2019	2T 2020	2T 2021	Var 20/21
1 Act. financ. et d'assurance	904,2	985,7	827,4	-16,1%
2 Commerce de gros	2 274,8	1 886,2	2 250,5	19,3%
3 Commerce de détail	753,6	603,0	848,6	40,7%
4 Hébergement et restauration	385,9	156,1	193,2	23,8%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	417,8	332,2	407,7	22,7%
6 Activités immobilières	407,0	407,7	304,2	-25,4%
7 Construction	904,7	957,8	1 055,6	10,2%
8 Transport et entreposage	282,2	213,8	250,4	17,1%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	944,4	1 379,7	1 147,2	-16,9%
10 Autres activités de services	377,4	213,2	321,3	50,7%
11 Information et communication	300,3	286,5	323,5	12,9%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	50,0	44,7	49,4	10,6%
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>7 098,1</b>	<b>6 480,8</b>	<b>7 151,5</b>	<b>10,3%</b>

Unité : million d'euros

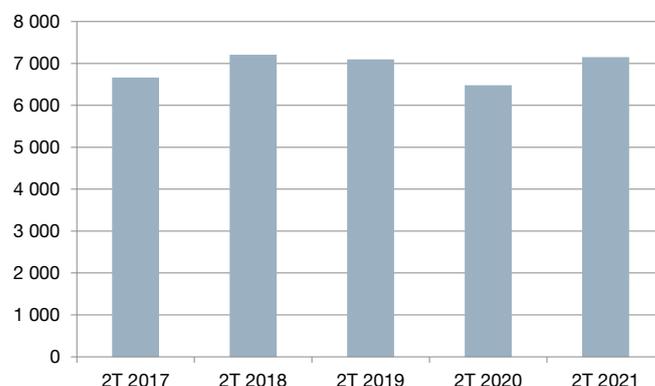
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2021<sup>(2)</sup>



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Évolution du chiffre d'affaires<sup>(2)</sup>



Unité : million d'euros

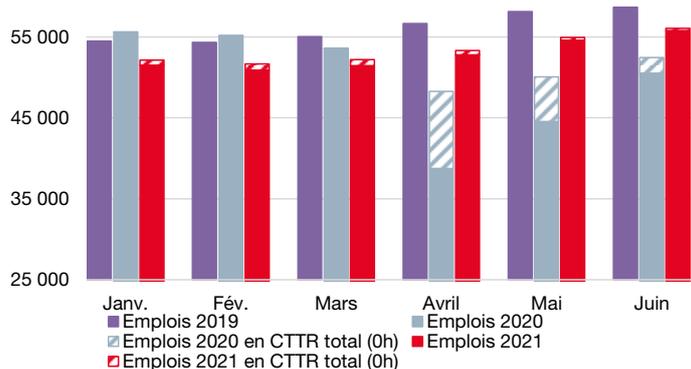
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'évolution du montant des actifs des banques est très positive sur les douze derniers mois (+10,2 %), de même que celle du montant des crédits octroyés (+7,2 %). Le montant des dépôts recule quant à lui légèrement (-0,8 %).

Sur le deuxième trimestre de l'année 2021, une collecte de l'ordre de 1,3 milliard d'euros, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change permet d'afficher une augmentation du montant des actifs sous gestion (+2,3 %) sur la période.

# EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

## Évolution mensuelle du nombre d'emplois



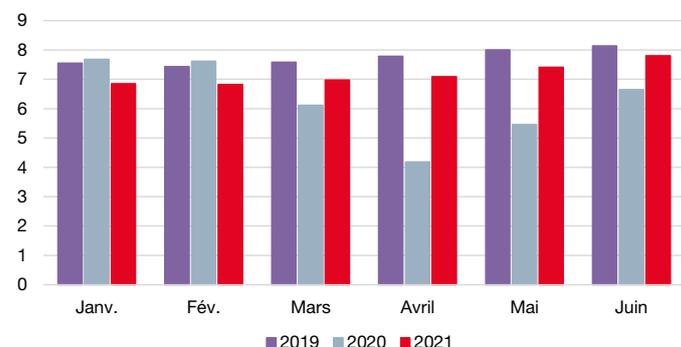
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	2T 2019	2T 2020	2T 2021	Var 20/21
Act. financ. et d'assurance	4 008	4 027	4 131	2,6%
Commerce de gros	2 673	2 487	2 610	4,9%
Commerce de détail	3 122	2 804	2 988	6,6%
Hébergement et restauration	9 469	6 022	7 178	19,2%
Industrie manuf., extrac. et autres	2 675	2 510	2 617	4,3%
Activités immobilières	1 747	1 725	1 763	2,2%
Construction	5 405	5 461	5 837	6,9%
Transport et entreposage	2 267	1 899	1 944	2,4%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	14 649	12 028	14 117	17,4%
Autres activités de services	7 076	6 096	7 193	18,0%
Information et communication	1 365	1 315	1 405	6,8%
Admin., enseig., santé et actions sociales	4 124	4 107	4 245	3,4%
<b>Total</b>	<b>58 580</b>	<b>50 481</b>	<b>56 028</b>	<b>11,0%</b>

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 premier semestre 2021, le nombre de créations d'établissements est en hausse par rapport à l'année passée (409 contre 361 soit +13,3 %). Le nombre de radiations définitives progresse également (232 contre 214 soit +8,4 %). Le nombre de créations et de radiations reste cependant encore inférieur à 2019, où elles atteignaient respectivement 464 et 268 sur les six premiers mois de l'année.

Le solde créations – radiations définitives est de +177 contre +147 en 2020. Il atteint +81 dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, +46 dans les Autres activités de services et +21 dans le Commerce de gros. Il est négatif dans 2 GSA : Activités immobilières (-6) et Activités financières et d'assurance (-3).

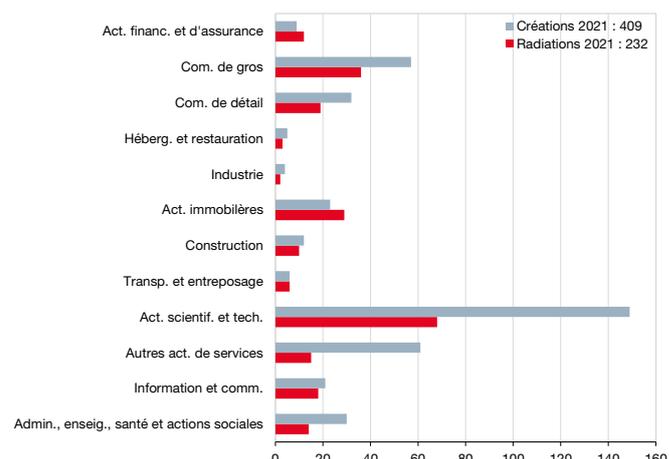
À la fin du premier semestre 2021, on comptabilise 56 028 emplois actifs (au moins une heure travaillée) dans le secteur privé, soit une évolution de +11 % par rapport au 2T 2020. La comparaison avec l'année précédente est toutefois à faire avec prudence, étant donné le contexte sanitaire du deuxième trimestre 2020 et des mesures alors en place. Ainsi, notamment, la part du CTTR total (zéro heure travaillée) dans l'emploi privé observée entre avril et juin 2020 s'est considérablement réduite un an plus tard, et ce sont moins de 300 emplois qui sont encore soutenus par ce dispositif à la fin de ce semestre (contre près de 2 000 à la même période l'an dernier). Le nombre total d'emplois privés est par ailleurs en constante augmentation depuis le premier trimestre 2021, bien qu'étant encore inférieur au niveau de 2019 (-4,6 %).

Les secteurs de l'Hébergement et restauration et des Autres activités de services, lourdement impactés par la pandémie, connaissent une importante progression de leur main d'œuvre. Aussi, au 2T 2021, leurs effectifs se rapprochent de leur niveau d'avant-crise. Il en va de même pour les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, plus gros employeur de la Principauté, qui compte plus de 14 000 emplois pour la première fois depuis 2019.

Si les résultats de ces GSA contribuent à l'augmentation générale du nombre d'heures travaillées depuis le début de l'année (+13,6 % par rapport au 2T 2020), c'est dans la Construction que le volume d'heures progresse le plus sur la période (+29,1 %). Le nombre total d'heures travaillées dans le secteur privé s'élève à près de 43 millions en cumul de janvier à juin 2021, soit environ 5 millions d'heures supplémentaires par rapport à la même période l'année précédente. En 2019, ce sont 46,5 millions d'heures qui avaient été travaillées sur le premier semestre. Depuis le mois de mars 2021, le volume horaire mensuel travaillé dépasse le niveau de 2020 et se rapproche même des résultats de 2019 à la fin du semestre avec, en juin, près de 8 millions d'heures effectuées sur le mois.

Au deuxième trimestre, la Principauté compte 6 255 employeurs dans le secteur privé. Là encore, ce nombre est en augmentation au global par rapport à 2020 (+4,4 % soit 264 employeurs de plus) ainsi que dans tous les secteurs à l'exception des Activités immobilières et des Industries manufacturières, extractives et autres.

## Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



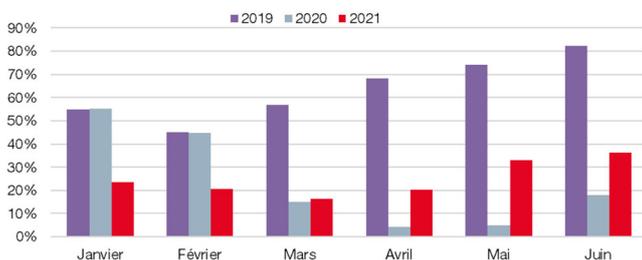
Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

# HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

## Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	2T 2019	2T 2020	2T 2021	Var 20/21
Taux d'occupation hôtelier	63,8%	22,7%	25,3%	2,6%
Chambres occupées (en nuitées)	283 147	102 765	108 686	5,8%
Arrivées personnes	178 981	63 036	60 530	-4,0%
% Arrivées Union Européenne	64,5%	79,6%	86,8%	7,2%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,4	2,3	2,4	4,8%

## Évolution du taux d'occupation mensuel entre 2019 et 2021



Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Bien qu'étant toujours affectés par la pandémie, les indicateurs du tourisme sont légèrement à la hausse ce semestre.

Même si les arrivées personnes sont en diminution ce semestre (-4,0 %), la durée moyenne de séjour a augmenté (+4,8%). Il y a ainsi plus de chambres occupées (+5,8 %) et mécaniquement, le taux d'occupation a augmenté (+2,6 %), bien qu'il reste très bas comparé à l'avant crise où il affichait un taux de 63,8 % en 2019 à la même période.

La part des européens reste majoritaire (86,8 % des touristes) dû aux restrictions de déplacement à l'échelle mondiale.

Les croisières sont toujours à l'arrêt.

## IMMOBILIER

Au premier semestre 2021, le marché de l'immobilier neuf est en recul en volume de 25 % (une transaction de moins) mais de 50 % en valeur par rapport à 2020. Si l'on compare à 2019, la baisse est beaucoup plus nette, en valeur comme en volume, le premier semestre 2019 étant marqué par la commercialisation de plusieurs programmes immobiliers.

Le marché des reventes immobilières progresse assez nettement en volume (20 transactions de plus sur les six premiers mois de l'année par rapport à 2020 soit +10,4 %) et dépasse même son niveau de 2019, mais diminue en valeur (-13,2 %). Les bons résultats du deuxième trimestre n'ont pas permis de rattraper le retard pris au premier trimestre et surtout au mois de janvier 2021.

## Évolution du nombre de transactions immobilières

	2T 2020	2T 2021	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	4	3	-25,0%
Reventes d'appartements	193	213	10,4%

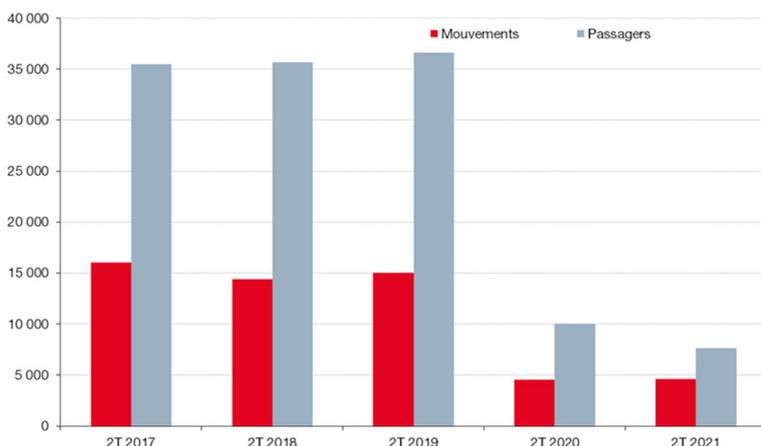


Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## TRANSPORTS

### Évolution du trafic hélicoptère

	2T 2020	2T 2021	Variation
Nombre de mouvements	4 576	4 600	0,5%
Nombre de passagers	10 019	7 636	-23,8%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

### Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	2T 2020	2T 2021	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	1 057	1 615	52,8%
Nombre de passages dans les parkings publics	5 275 488	6 263 492	18,7%

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

Au deuxième trimestre 2021, le nombre de mouvements est stable (+0,5 %) tandis que celui des passagers est en recul (-23,8 %), par rapport à l'année précédente.

Seuls les vols commerciaux (représentant 58,5 % des vols) ont reculé au deuxième trimestre (-9,5 %). Tous les autres types de vols ont augmenté (instruction, privé...).

Les passagers des vols commerciaux (qui représentent 51,4 % des passagers totaux) ont vu leur nombre chuter de 35,4 %. Il en est de même pour les passagers des vols d'instruction (-58,3 %) et locaux (-12,5 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs a fortement progressé ce semestre par rapport à 2020 (+52,8 %). Il retrouve son niveau d'avant la pandémie. Près d'un véhicule sur quatre est un véhicule électrique et près de 16 % sont des hybrides rechargeables soit plus de 40 % de véhicules « verts ».

La fréquentation des parkings publics est en augmentation ce semestre (+18,7 %). Les passages horaires affichent la plus forte augmentation (+28,1 %) suivi des passages jour et nuit (+21,0 %), travail (+19,8 %) et ticket (+15,0 %). A noter que ce semestre est marqué par l'ouverture de deux nouveaux parkings en juin : les Abeilles (capacité de 85 places) et le Larvotto Transit (réservé aux poids lourds).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE  
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian  
98000 MONACO

