

Bien que le climat économique mondial soit tendu, la Principauté fait état d'une bonne conjoncture et poursuit sa reprise. Si quelques indicateurs n'ont pas encore renoué avec leur niveau pré-pandémique, il y a consensus sur la forte croissance par rapport à 2021 de presque tous les agrégats. L'absence de confinement en 2021 permet de revaloriser les analyses sur deux ans. Néanmoins, il a été ajouté à certains tableaux un indicateur permettant la mise en perspective avec 2019.

### Évolution par rapport au 3T 2021

| 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 commerce extérieur de Monaco poursuit sa croissance, comme en témoigne la progression de 20,1 % du volume global des échanges, hors France.

En dépit de la pression exercée par la crise énergétique, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, atteint un montant inégalé de 13,9 Md€, en croissance de 2,4 Md€ (+21,0 %).

L'emploi continue de progresser dans le secteur privé au troisième trimestre, porté notamment par l'Hébergement et restauration.

Le solde créations—radiations d'établissements se réduit, en raison d'un ralentissement des créations plus important

que celui des radiations au troisième trimestre.

Bien qu'accusant toujours un retard vis-à-vis de 2019, les chiffres du tourisme à Monaco sont en nette hausse comparativement à 2021.

Le marché de l'immobilier poursuit son année record, avec notamment au troisième trimestre des ventes de biens neufs déjà 4 fois supérieures au total de l'année 2021 dues aux nouvelles constructions.

Encore loin de ses résultats d'avant-crise, le trafic hélicoptère est toutefois en forte progression ce trimestre. Les immatriculations de véhicules neufs sont, elles, en retard par rapport à l'année précédente.

## COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

La croissance du commerce extérieur monégasque, hors France, se poursuit au troisième trimestre 2022. À hauteur de 2,6 Md€, le volume global des échanges est en progression de 20,1 % en comparaison avec 2021 à la même période. Toutefois, il n'a toujours pas retrouvé son niveau d'avant-crise, bien qu'il s'en rapproche (-9,2 %).

Le déficit de la Balance commerciale est stable ce trimestre à -521,0 M€, les importations et les exportations augmentant autant en valeur. Néanmoins, le taux de couverture s'accroît de 5,4 points car la hausse relative des exportations (+26,5 %) est plus forte que celle des importations (+16,2 %).

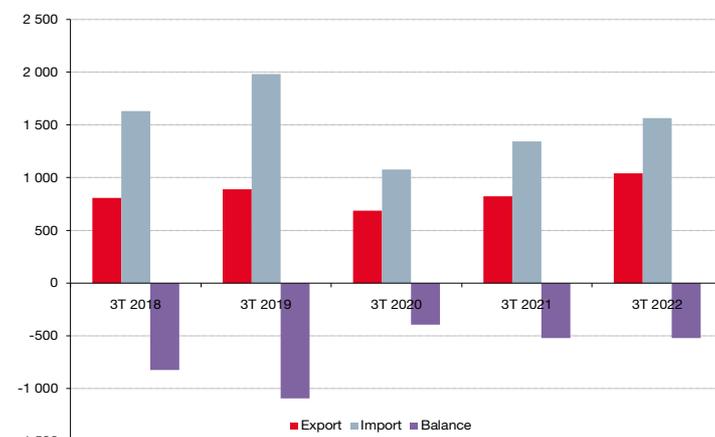
L'augmentation des importations est principalement portée par celles hors Union européenne qui sont ainsi majoritaires, tandis que les exportations se font essentiellement vers l'UE. Les échanges hors UE progressent plus rapidement (+26,0 %) que ceux avec l'UE (+15,6 %), ce qui contracte alors le poids de cette dernière (53,9 % contre 56,1 % à fin septembre 2021).

L'Italie est toujours de loin le premier partenaire commercial de la Principauté. Les échanges avec ce dernier représentent 21,4 % du total, bien que les importations se réduisent légèrement (-2,1 %). L'Italie, l'Allemagne, le Royaume-Uni et la Suisse réalisent plus de la moitié des transactions monégasques.

Les Articles de joaillerie, bijouterie et d'instruments de musique, biens les plus échangés, sont en hausse de 3,4 % ce trimestre. Ils sont suivis des Produits issus de la construction automobile (+44,4 %) et des Produits en plastique (+8,6 %).

### Évolution du commerce extérieur hors France

|                                    | 3T 2019         | 3T 2021        | 3T 2022        | Var 21/22    | Poids        | Var 19-22 |
|------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|-----------|
| <b>Livraisons + Exportations</b>   | <b>888,6</b>    | <b>824,2</b>   | <b>1 042,6</b> | <b>26,5%</b> |              | ↗         |
| <i>Livraisons UE</i>               | <i>536,9</i>    | <i>510,9</i>   | <i>655,6</i>   | <i>28,3%</i> | <i>62,9%</i> | ↗         |
| Dont Italie                        | 161,0           | 153,5          | 205,9          | 34,1%        | 19,8%        | ↗         |
| Dont Allemagne                     | 122,5           | 105,9          | 140,6          | 32,8%        | 13,5%        | ↗         |
| Dont Espagne                       | 70,2            | 47,8           | 79,0           | 65,5%        | 7,6%         | ↗         |
| <i>Exportations</i>                | <i>351,7</i>    | <i>313,3</i>   | <i>386,9</i>   | <i>23,5%</i> | <i>37,1%</i> | ↗         |
| Dont Royaume-Uni                   | 90,3            | 33,9           | 110,4          | 225,4%       | 10,6%        | ↗         |
| <b>Acquisitions + Importations</b> | <b>1 981,2</b>  | <b>1 345,1</b> | <b>1 563,5</b> | <b>16,2%</b> |              | ↘         |
| <i>Acquisitions UE</i>             | <i>1 040,4</i>  | <i>705,5</i>   | <i>750,3</i>   | <i>6,3%</i>  | <i>48,0%</i> | ↘         |
| Dont Italie                        | 685,8           | 359,4          | 351,7          | -2,1%        | 22,5%        | ↘         |
| Dont Allemagne                     | 167,6           | 129,0          | 187,8          | 45,6%        | 12,0%        | ↗         |
| Dont Belgique                      | 53,8            | 56,3           | 58,3           | 3,6%         | 3,7%         | ↗         |
| <i>Importations</i>                | <i>940,8</i>    | <i>639,6</i>   | <i>813,2</i>   | <i>27,2%</i> | <i>52,0%</i> | ↘         |
| Dont Royaume-Uni                   | 120,6           | 118,5          | 149,5          | 26,2%        | 9,6%         | ↗         |
| <b>Volume global des échanges</b>  | <b>2 869,8</b>  | <b>2 169,3</b> | <b>2 606,1</b> | <b>20,1%</b> |              | ↘         |
| <b>Balance commerciale</b>         | <b>-1 092,6</b> | <b>-520,9</b>  | <b>-521,0</b>  | <b>0,0%</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 30/09/2022)

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

Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, avoisine 14 Md€ au troisième trimestre 2022. Un niveau record dû à une remarquable progression de près de 2,4 Md€ (+21,0 %) par rapport à l'année précédente à la même période. Ce trimestre, et pour la première fois depuis la crise sanitaire, la totalité des grands secteurs d'activité (GSA) sont non seulement en hausse par rapport à 2021, mais ont également tous un niveau plus élevé que 2019.

Le Commerce de gros est près de 1 Md€ supérieur au troisième trimestre 2021 et passe ainsi la barre des 4,5 Md€. Ce sont les grossistes en combustible qui ont le plus performé (+296,9 M€, soit +39,6 %), et ils permettent au GSA de conserver son rang de premier contributeur au chiffre d'affaires monégasque.

Le Conseil pour les affaires et autres conseils de gestion (+75,6 M€, soit +34,3 %) et le rebond des Activités des agences de voyage (+68,5 M€, soit +169,6 %) contribuent pour plus de moitié à la croissance des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+259,0 M€, soit +13,3 %).

Du fait de la bonne fréquentation hôtelière, l'Hébergement et restauration affiche la plus importante croissance en volume (+249,1 M€, soit +56,1 %) et surpasse désormais son niveau pré-pandémique.

Le résultat des marchands de biens, principaux responsables de la baisse des Activités immobilières en 2021, repart significativement à la hausse avec +195,3 M€ soit +40,3 %. Ils sont ce trimestre les premiers moteurs de la croissance du secteur (+176,6 M€, soit +92,5 %), qui atteint ainsi un niveau similaire à 2020.

De par la hausse des Autres travaux de construction spécialisés (+186,8 M€) et de la Construction de bâtiments résidentiels et non résidentiels (+127,0 M€), la Construction poursuit sa dynamique (+188,4 M€, soit +12,3 %).

Avec un chiffre d'affaires augmenté de 148,1 M€ par rapport à la même période en 2021 (+27,7 %), les Autres activités de services retrouvent leur niveau de 2019.

Le Commerce de détail progresse de 147,5 M€ (+10,6 %) essentiellement grâce au commerce automobile et d'habillement.

Au troisième trimestre, le résultat des Transports maritimes et côtiers de fret double (+37,1 M€, soit +98,3 %) et entraîne une croissance de 123,4 M€ (+29,5 %) du Transport et entreposage.

Enfin, portées par la Fabrication de produits en plastique (+28,8 M€, soit +15,8 %), les Industries manufacturières, extractives et autres augmentent de 72,7 M€, soit +12,0 %.

<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

|  | 3T 2021 | 3T 2022 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| <b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>     |         |         |           |
| Nombre de Fonds                                | 50      | 46      | -8,0%     |
| Actif Net Total                                | 4 467   | 3 681   | -17,6%    |
| <b>Sociétés de Gestion</b>                     |         |         |           |
| Nombre de Sociétés                             | 60      | 63      | 5,0%      |
| <b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b> |         |         |           |
| Nombre de Banques                              | 30      | 29      | -3,3%     |
| Nombre de Sociétés Financières                 | 4       | 4       | 0,0%      |
| Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM        | 141 757 | 142 081 | 0,2%      |
| Montant des Dépôts & TCN                       | 50 921  | 58 921  | 15,7%     |
| Montant des Crédits                            | 29 071  | 31 177  | 7,2%      |

Unité : million d'euros

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

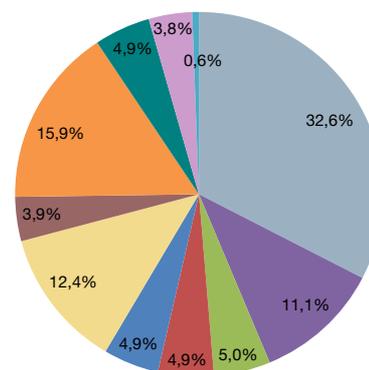
### Évolution du chiffre d'affaires par GSA

|   | 3T 2021         | 3T 2022         | Var 21/22    | Var 19-22 |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------|
| 1 Act. financ. et d'assurance                       | 1 240,2         | 1 620,6         | 30,7%        | ↗         |
| 2 Commerce de gros                                  | 3 529,4         | 4 516,6         | 28,0%        | ↗         |
| 3 Commerce de détail                                | 1 396,8         | 1 544,4         | 10,6%        | ↗         |
| 4 Hébergement et restauration                       | 443,9           | 692,9           | 56,1%        | ↗         |
| 5 Industries manuf., extrac. et autres              | 605,4           | 678,1           | 12,0%        | ↗         |
| 6 Activités immobilières                            | 484,6           | 679,9           | 40,3%        | ↗         |
| 7 Construction                                      | 1 528,0         | 1 716,4         | 12,3%        | ↗         |
| 8 Transport et entreposage                          | 418,5           | 541,9           | 29,5%        | ↗         |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 1 941,9         | 2 200,8         | 13,3%        | ↗         |
| 10 Autres activités de services                     | 535,1           | 683,2           | 27,7%        | ↗         |
| 11 Information et communication                     | 497,0           | 532,7           | 7,2%         | ↗         |
| 12 Admin., enseig., santé et action sociale         | 76,7            | 80,7            | 5,2%         | ↗         |
| <b>Total<sup>(2)</sup></b>                          | <b>11 457,3</b> | <b>13 867,7</b> | <b>21,0%</b> | <b>↗</b>  |

Unité : million d'euros

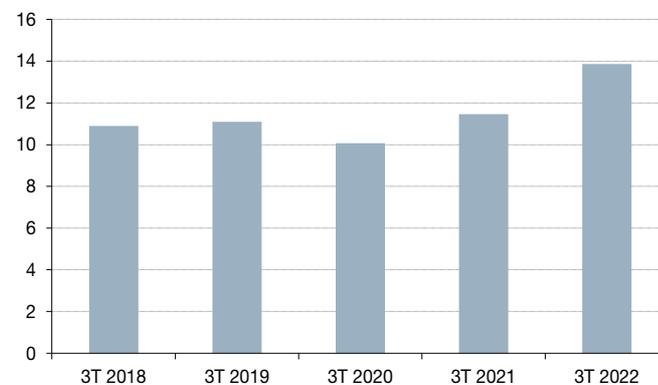
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2022<sup>(2)</sup>



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

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



Unité : milliard d'euros

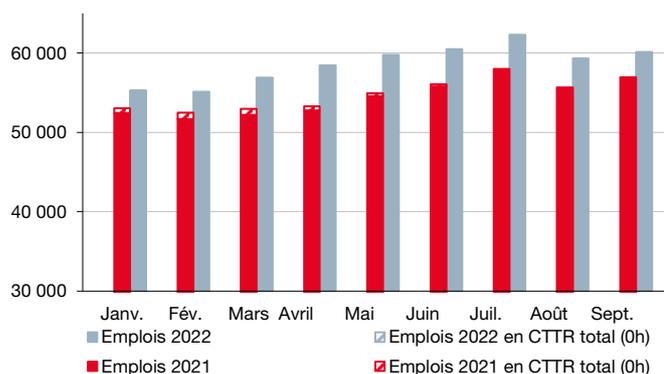
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'évolution du montant des actifs des banques affiche une très légère progression sur les douze derniers mois (+0,2 %). Le montant des crédits octroyés progresse quant à lui nettement (+7,2 %), de même que le montant des dépôts (+15,7 %).

Sur le troisième trimestre de l'année 2022, une collecte de l'ordre de 2,2 Md€ permet d'afficher une légère augmentation du montant des actifs sous gestion (+0,6 %) sur cette période, malgré l'impact négatif des effets de marché et de change.

# EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

## Évolution mensuelle du nombre d'emplois



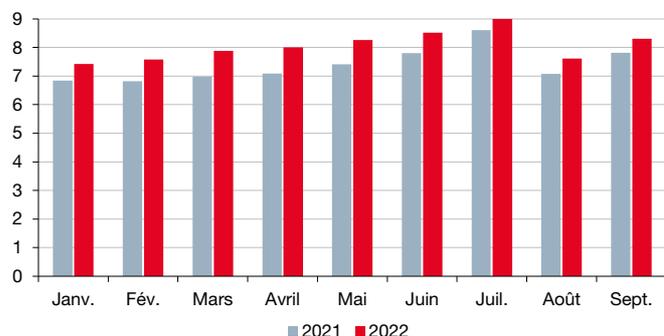
Note : le dispositif de CTTR a pris fin le 31/03/2022  
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

|   | 3T 2021       | 3T 2022       | Var 21/22   | Var 19-22 |
|---|---------------|---------------|-------------|-----------|
| Act. financ. et d'assurance                       | 4 191         | 4 312         | 2,9%        | ↗         |
| Commerce de gros                                  | 2 592         | 2 668         | 2,9%        | ↘         |
| Commerce de détail                                | 3 067         | 3 186         | 3,9%        | ↗         |
| Hébergement et restauration                       | 8 061         | 9 224         | 14,4%       | ↘         |
| Industries manuf., extrac. et autres              | 2 617         | 2 672         | 2,1%        | ↘         |
| Activités immobilières                            | 1 774         | 1 790         | 0,9%        | ↗         |
| Construction                                      | 5 621         | 6 125         | 9,0%        | ↗         |
| Transport et entreposage                          | 2 030         | 2 194         | 8,1%        | ↘         |
| Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 14 042        | 14 800        | 5,4%        | ↗         |
| Autres activités de services                      | 7 254         | 7 406         | 2,1%        | ↗         |
| Information et communication                      | 1 474         | 1 468         | -0,4%       | ↗         |
| Admin., enseig., santé et action sociale          | 4 270         | 4 267         | -0,1%       | ↗         |
| <b>Total</b>                                      | <b>56 993</b> | <b>60 112</b> | <b>5,5%</b> | <b>↗</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

À l'issue du troisième trimestre 2022, le nombre cumulé de créations d'établissements est en nette baisse par rapport à l'année passée (540 contre 634 soit -14,8 %). Le nombre de radiations définitives est également en recul dans une moindre mesure (322 contre 357 soit -9,8 %). Ainsi, avec +218 à fin septembre 2022, le solde créations - radiations définitives est en retrait par rapport au troisième trimestre 2021 (+277).

Près de la moitié de ce solde est imputable aux Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+102). Il atteint +50 dans les Autres activités de services, +18 dans l'Information et communication et +15 dans le Commerce de détail. Aucun GSA ne présente un solde négatif.

60 112 emplois actifs (au moins une heure travaillée, personnel de maison inclus) sont comptabilisés dans le secteur privé en septembre 2022. C'est plus de 3 000 emplois supplémentaires par rapport au troisième trimestre 2021, soit une progression de 5,5 % sur un an.

À l'exception de l'Information et communication et de l'Administration, enseignement, santé et action sociale, dont la main d'œuvre est relativement stable, l'ensemble des secteurs d'activité sont à la hausse à la fin du trimestre.

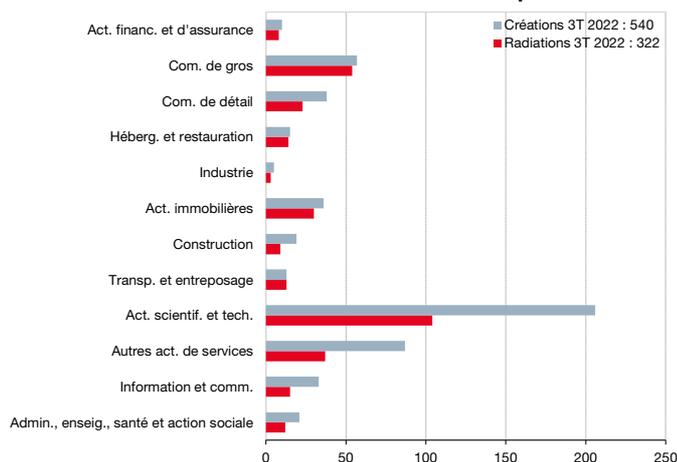
Avec plus de 6 000 emplois, soit quasiment 500 de plus qu'un an auparavant, le secteur de la Construction se porte toujours aussi bien et connaît la deuxième plus forte croissance sur la période 2021-2022 (+9,0 %). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, en hausse de 5,4 %, comptent plus de 750 emplois supplémentaires par rapport au troisième trimestre 2021.

L'Hébergement et restauration affiche de nouveau la plus forte augmentation de main d'œuvre en volume (+14,4 %) mais ne parvient toujours pas à retrouver ses presque 9 700 emplois de septembre 2019. C'est également le cas du Transport et entreposage qui, bien qu'en hausse de plus de 8 %, n'atteint pas son effectif de 2019. Avec le Commerce de gros et l'Industrie, ils forment les quatre GSA qui n'ont toujours pas recouvré leur niveau d'avant la crise sanitaire.

Le nombre d'heures travaillées dans le secteur privé entre janvier et septembre 2022, qui approche les 73 millions en cumul, continue de progresser plus rapidement que les emplois, avec +9,6 % par rapport à 2021. Comptant plus de 10 millions d'heures à lui seul, l'Hébergement et restauration affiche l'augmentation la plus importante sur la période, en valeur comme en volume (+3 millions d'heures travaillées en un an, soit +39,5 %).

Le secteur privé totalise 6 366 employeurs à la fin du troisième trimestre, soit 70 entités de plus qu'un an auparavant (+1,1 %). À nouveau, seules les Industries manufacturières, extractives et autres accusent une baisse de cet indicateur sur la période (-5). Le nombre d'employeurs est identique à l'année précédente dans l'Hébergement et restauration et dans l'Administration, enseignement, santé et action sociale, et il est en hausse dans les autres GSA.

## Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

## Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

|                                    | 3T 2021 | 3T 2022 | Var 21/22 | Var 19-22 |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| Taux d'occupation hôtelier         | 40,6%   | 60,2%   | 48,1%     | ↘         |
| Chambres occupées (en nuitées)     | 267 597 | 405 834 | 51,7%     | ↘         |
| Arrivées personnes                 | 154 014 | 214 257 | 39,1%     | ↘         |
| % Arrivées hors Union européenne   | 24,9%   | 44,9%   | 80,3%     | ↗         |
| Durée moyenne de séjour (en jours) | 2,7     | 3,1     | 14,9%     | ↗         |

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

## Évolution des indicateurs des croisières

|                               | 3T 2021 | 3T 2022 | Var 21/22 | Var 19-22 |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| Nombre de jours d'escales     | 0       | 87      | n.a.      | ↘         |
| Nombre de jours croisiéristes | 0       | 41 787  | n.a.      | ↘         |

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

## IMMOBILIER

Avec un troisième trimestre exceptionnel, l'année 2022 représente déjà un record pour le marché du neuf qui dépasse le milliard d'euros avec 82 transactions depuis janvier. En 9 mois, 4 fois plus de biens neufs (comportant les ventes sur plan) ont été vendus que pendant l'année 2021 complète, qui correspondait pourtant à la moyenne 2006-2021.

Le marché des reventes enregistre 326 transactions (soit 23 de plus qu'à la même période en 2021) pour 1,7 Md€, soit près de 380 M€ de plus qu'en 2021 (+28,5 %).

Par rapport à 2019, le marché de l'immobilier (neuf et ancien cumulés) augmente de 25,5 % en volume et de 34,6 % en valeur.

La hausse observée depuis le début de l'année concernant les principaux indicateurs du tourisme persiste par rapport à l'année précédente. Le nombre d'arrivées personnes augmente, de même que la durée moyenne de séjour. Le nombre de chambres occupées compte près de 140 000 nuitées supplémentaires par rapport à la même période en 2021. De ce fait, le taux d'occupation croît lui aussi, pour atteindre 60,2 %. Cependant, il reste inférieur à 2019 (70,2 %).

Avec près de 45 % à fin septembre, la part de touristes venant hors de l'Union Européenne dépasse celle des années précédentes (39,2 % au 3T 2019).

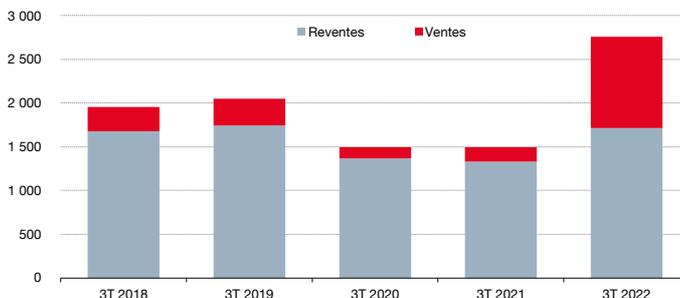
Enfin, les croisières ne retrouvent pas leur niveau pré-pandémique avec 87 jours d'escales et 41 787 passagers (contre respectivement 120 et 148 659 en 2019).

## Évolution du nombre de transactions immobilières

|                               | 3T 2021 | 3T 2022 | Var 21/22 |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Ventes d'appartements (neufs) | 12      | 82      | 583,3%    |
| Reventes d'appartements       | 303     | 326     | 7,6%      |

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## Évolution du montant des transactions immobilières



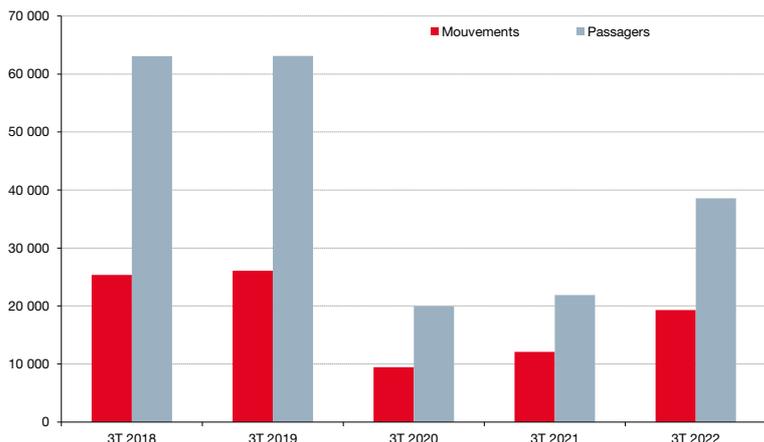
Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## TRANSPORTS

### Évolution du trafic hélicoptère

|                      | 3T 2021 | 3T 2022 | Var 21/22 | Var 19-22 |
|----------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| Nombre de mouvements | 12 107  | 19 300  | 59,4%     | ↘         |
| Nombre de passagers  | 21 901  | 38 549  | 76,0%     | ↘         |



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

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

|   | 3T 2021   | 3T 2022    | Var 21/22 | Var 19-22 |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|
| Nombre d'immatriculations de véhicules neufs <sup>(1)</sup> | 2 282     | 1 966      | -13,8%    | ↘         |
| Nombre de passages dans les parkings publics                | 9 882 454 | 11 019 406 | 11,5%     | ↘         |

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

<sup>(1)</sup> Voitures particulières uniquement

Par rapport à la même période en 2021, le trafic hélicoptère a augmenté de 59,4 % pour les mouvements et de 76,0 % pour les passagers. Cela équivaut à +7 193 mouvements et +16 648 passagers. Malgré cette croissance, le trafic ne retrouve pas son niveau de 2018-2019 où il y avait au troisième trimestre entre 25 000 et 26 000 mouvements et plus de 63 000 passagers.

L'évolution positive du trafic hélicoptère est toujours portée par les vols commerciaux qui ont progressé de 68,4 % pour les mouvements et de 84,5 % pour les passagers depuis le début de l'année. Les vols locaux sont également en croissance avec +59,4 % pour les mouvements et +70,8 % pour les passagers.

À la fin du troisième trimestre 2022, les immatriculations de véhicules neufs sont en recul (-13,8 %) en raison de la forte baisse observée au deuxième trimestre. Néanmoins, le nombre de véhicules immatriculés entre juillet et septembre est similaire à 2021. Les véhicules essence représentent toujours la majorité des immatriculations (42,1 %). Ils sont suivis des véhicules électriques (19,1 %) et hybrides rechargeables (16,8 %), soit plus du tiers des véhicules immatriculés.

Le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 11,5 %. Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte hausse (+17,8 %).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE  
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian

98000 MONACO

