

**Évolution par rapport au 4T 2022**

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 hausse de près de 200 M€ en 2023, le volume global des échanges approche les 3,7 Md€ et talonne ainsi son précédent record de 2019.

Après une croissance de plus d'1 Md€, le chiffre d'affaires monégasque dépasse pour la première fois les 20 Md€. Des disparités sectorielles sont néanmoins constatées.

Avec 62 186 emplois et plus de 100 millions d'heures travaillées en cumul, l'emploi du secteur privé est au plus haut en 2023.

À fin 2023, les créations d'établissements se réduisent légèrement tandis que les radiations augmentent nettement en raison d'un important processus de régularisation. Le solde

créations - radiations se contracte donc par rapport à 2022.

Les indicateurs du tourisme se portent bien, en témoigne la hausse significative des arrivées personnes et du nombre de croisiéristes.

Le marché immobilier recule de façon plus marquée en volume qu'en valeur en raison de l'augmentation du prix moyen des transactions.

Le trafic aérien progresse, que ce soit en termes de mouvements (+7,4 %) ou de passagers (+8,9 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs croît nettement en 2023 (+21,9 %). Parmi elles, les immatriculations de véhicules dits « écologiques » progressent de 24,2 %.

**COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE**

À près de 3,7 Md€ en 2023, le volume global des échanges approche son record atteint en 2019 (3,8 Md€). Il progresse de 187,9 M€ par rapport à 2022 (soit une hausse de 5,4 %) et ce malgré une importante chute des ventes à l'international de produits issus de la Fabrication d'articles de joaillerie, bijouterie et d'instruments de musique (-100,3 M€, soit -44,2 %).

Les exportations totales diminuent en conséquence de 59,8 M€, soit -4,6 %. Les importations, elles, progressent de 247,8 M€ soit +11,3 %. L'écart entre ces deux indicateurs se creuse, ce qui engendre une augmentation du déficit de la balance commerciale de 34,6 % et une réduction du taux de couverture (exportations / importations) de 8,5 points (50,9 % en 2023 contre 59,4 % en 2022).

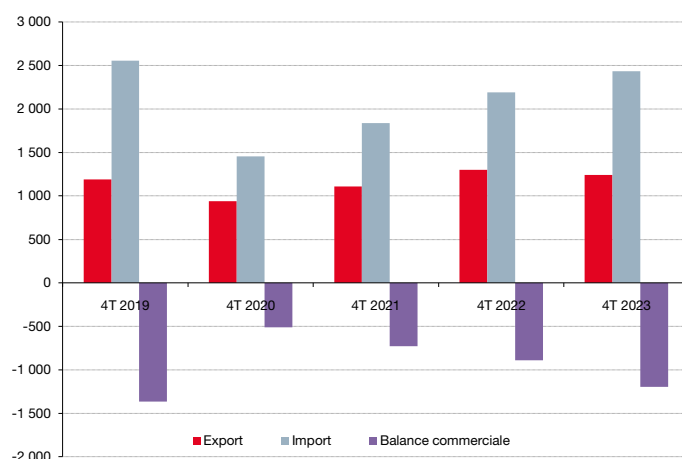
Au global, la part de l'UE dans les échanges se réduit de 1,9 points, bien que ce partenaire soit toujours majoritaire (52,7 %). Les ventes à destination de l'UE ont diminué moins intensément que celles hors UE (-2,6 % contre -8,1 %). A contrario, les achats au sein de l'UE ont progressé mais moins que ceux hors UE (+5,1 % contre +17,4 %). La part des importations hors UE reste ainsi supérieure et gagne 2,8 points.

Ceci s'explique notamment par une hausse considérable des achats de produits issus de l'Industrie chimique en provenance du Royaume-Uni (+58,1 M€, soit +163,7 %). Les importations depuis ce dernier augmentent de 33,7 % ce qui en fait le deuxième fournisseur de la Principauté devant l'Allemagne et derrière l'Italie.

Les trois premiers clients sont toujours, dans l'ordre, l'Italie, l'Allemagne et la Suisse.

**Évolution du commerce extérieur hors France**

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23	Poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>1 299,3</b>	<b>1 239,5</b>	<b>-4,6%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>824,3</b>	<b>803,1</b>	<b>-2,6%</b>	<b>64,8%</b>
Dont Italie	216,1	228,0	5,5%	18,4%
Dont Allemagne	201,7	200,9	-0,4%	16,2%
Dont Espagne	93,6	81,0	-13,4%	6,5%
<b>Exportations</b>	<b>475,0</b>	<b>436,4</b>	<b>-8,1%</b>	<b>35,2%</b>
Dont Suisse	129,6	112,8	-13,0%	9,1%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>2 188,5</b>	<b>2 436,3</b>	<b>11,3%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>1 080,6</b>	<b>1 135,8</b>	<b>5,1%</b>	<b>46,6%</b>
Dont Italie	547,8	540,4	-1,3%	22,2%
Dont Allemagne	235,3	227,8	-3,2%	9,4%
Dont Belgique	91,0	93,7	3,0%	3,8%
<b>Importations</b>	<b>1 107,9</b>	<b>1 300,5</b>	<b>17,4%</b>	<b>53,4%</b>
Dont Royaume-Uni	228,8	305,8	33,7%	12,6%
<b>Volume global des échanges</b>	<b>3 487,8</b>	<b>3 675,8</b>	<b>5,4%</b>	
<b>Balance commerciale</b>	<b>-889,2</b>	<b>-1 196,8</b>	<b>-34,6%</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. (Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 31/12/2023)

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

Le chiffre d'affaires de la Principauté dépasse pour la première fois les 20 Md€ en 2023 après une croissance de 5,5 % par rapport à l'année précédente, ce qui équivaut à une hausse de plus d'1 Md€. Les résultats des différents grands secteurs d'activité (GSA) sont cependant particulièrement hétérogènes.

Après une progression déjà très soutenue en 2022 (+18,3 %), la croissance des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien s'accélère et atteint 33,0 % en 2023. Leur chiffre d'affaires s'élève ainsi à 4,3 Md€, soit près de 1,1 Md€ supplémentaire par rapport à 2022. Les économistes de la construction sont les principaux acteurs de ce résultat, puisque leur chiffre d'affaires a quasiment doublé (+679,1 M€, soit +91,0 %). Par ailleurs, les Activités des sièges sociaux affichent une hausse de 172,1 %, soit +248,3 M€.

Atteignant 2,8 Md€, le résultat de la Construction augmente de 301,0 M€, soit +12,0 %. Près des deux tiers de cette hausse proviennent de la Promotion immobilière de logements (+187,0 M€, soit +59,1 %), réalisés principalement par un seul agent économique.

Les Autres commerces de détail spécialisés divers, qui comprennent notamment la vente au détail de pièces de monnaie et d'objets d'art, ont particulièrement performé en 2023 (+80,2 M€, soit +79,8 %). Avec le commerce d'habillement (+57,2 M€), de voitures (+41,0 M€) et de bijoux et horlogeries (+39,3 M€), ils permettent au Commerce de détail de progresser de 247,1 M€ (+11,8 %) et de dépasser les 2,3 Md€.

L'Hébergement et restauration, les Autres activités de services et l'industrie approchent tous trois le milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2023. Le premier croît de 129,1 M€ (+14,8 %), le deuxième de 62,0 M€ (+6,8 %) et le dernier de 55,4 M€ (+6,0 %), essentiellement par le biais de la Fabrication de parfums et de produits pour la toilette (+32,2 M€).

Après une croissance soutenue pendant deux années, le Transport et entreposage voit son chiffre d'affaires se réduire de 43,3 M€ en 2023.

Le recul des Activités des marchands de biens immobiliers (-160,1 M€) explique à lui seul la diminution du résultat des Activités immobilières (-150,5 M€, soit -16,3 %).

Avec 5,4 Md€, le Commerce de gros demeure le GSA générant le plus de chiffre d'affaires à Monaco (26,8 % du total). Néanmoins, la baisse des prix de certains produits engendre une réduction importante du résultat du secteur (-600,8 M€, soit -10,0 %), en particulier au travers des Intermédiaires du commerce de gros (-424,1 M€).

<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

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	46	45	-2,2%
Actif Net Total	3 502	3 591	2,5%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	65	65	0,0%
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	28	27	-3,6%
Nombre de Sociétés de financement	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	141 542	158 206	11,8%
Montant des Dépôts & TCN	57 720	58 307	1,0%
Montant des Crédits	30 477	28 800	-5,5%

Unité : million d'euros

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

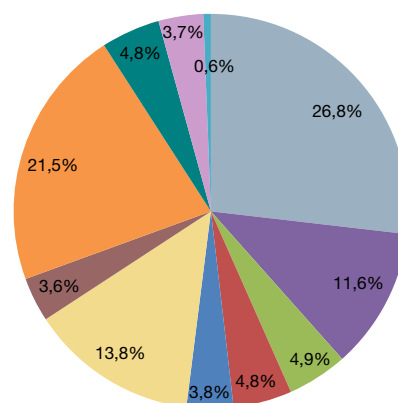
### Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
1 Act. financ. et d'assurance	2 415,0	4 510,1	86,8%
2 Commerce de gros	6 033,9	5 433,1	-10,0%
3 Commerce de détail	2 099,4	2 346,5	11,8%
4 Hébergement et restauration	870,0	999,1	14,8%
5 Industries manuf., extrac. et autres	916,2	971,6	6,0%
6 Activités immobilières	924,1	773,5	-16,3%
7 Construction	2 500,0	2 801,0	12,0%
8 Transport et entreposage	779,7	736,3	-5,6%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	3 265,6	4 343,3	33,0%
10 Autres activités de services	911,5	973,5	6,8%
11 Information et communication	744,6	745,2	0,1%
12 Admin., enseig., santé et action sociale	154,7	126,0	-18,6%
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>19 199,6</b>	<b>20 249,1</b>	<b>5,5%</b>

Unité : million d'euros

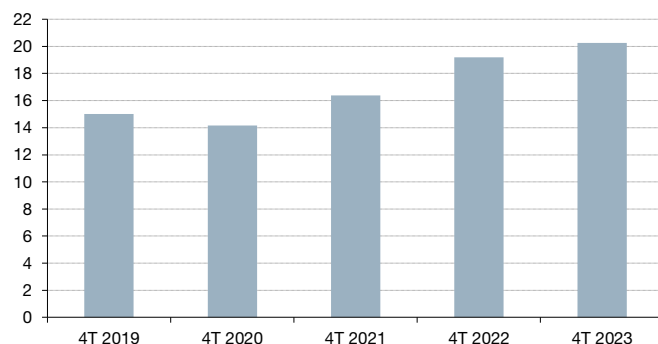
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2023<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

Le montant total des actifs sous gestion des banques est en nette progression sur les douze derniers mois (+11,8 %). Le montant des dépôts progresse légèrement (+1,0 %), tandis que le montant des crédits octroyés affiche une diminution de 5,5 %.

Sur le quatrième trimestre de l'année 2023, une collecte de 5,8 milliards 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 sur cette période de 5,2 %.

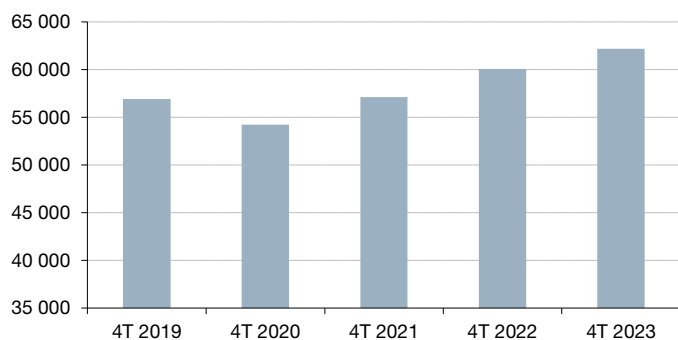
# EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

## Évolution du nombre d'emplois par GSA

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23	Poids
Act. financ. et d'assurance	4 321	4 497	4,1%	7,2%
Commerce de gros	2 646	2 715	2,6%	4,4%
Commerce de détail	3 140	3 222	2,6%	5,2%
Hébergement et restauration	8 100	8 381	3,5%	13,5%
Industries manuf., extrac. et autres	2 629	2 714	3,2%	4,4%
Activités immobilières	1 787	1 835	2,7%	3,0%
Construction	6 547	6 941	6,0%	11,2%
Transport et entreposage	2 112	2 115	0,1%	3,4%
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	15 735	16 012	1,8%	25,7%
dont Activités des agences de travail temporaire	7 906	7 954	0,6%	12,8%
Autres activités de services	7 258	7 505	3,4%	12,1%
dont Personnel de maison	3 646	3 647	0,0%	5,9%
Information et communication	1 520	1 674	10,1%	2,7%
Admin., enseig., santé et action sociale	4 287	4 575	6,7%	7,4%
<b>Total</b>	<b>60 082</b>	<b>62 186</b>	<b>3,5%</b>	<b>100%</b>

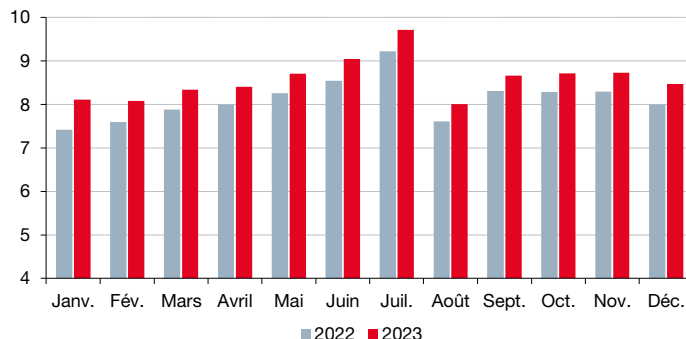
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## 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

Les créations d'établissements sont en léger recul en 2023 par rapport à l'année passée (855 contre 870 soit -1,7 %). Ce repli atteint 10,0 % pour les activités relevant du RCI (SARL, activités en nom personnel, SAM, sociétés étrangères et SCS). En parallèle, sous l'effet d'un processus de régularisation significatif, les radiations définitives connaissent une nette augmentation : +21,1 % au global (534 en 2023) et +22,7 % pour les établissements relevant du RCI. Ainsi, le solde créations - radiations se contracte par rapport à l'année précédente (+321 contre +429). Avec +111, les Activités scientifiques et techniques ont le solde le plus élevé, suivi des Activités immobilières avec +96 (mais qui est majoritairement dû à la régularisation de 59 syndicats de copropriétés entre fin mars et début avril) et des Autres activités de services (+92).

À la fin de l'année 2023, le nombre d'emplois dans le secteur privé s'établit à 62 186, en hausse de 3,5 % par rapport à décembre 2022, soit plus de 2 100 emplois supplémentaires sur la période.

Comme au trimestre précédent, la totalité des grands secteurs d'activité affichent une croissance des effectifs avec, en premier lieu, l'Information et communication qui est en augmentation de 10,1 %. Cette dynamique est à nouveau portée par les Activités cinématographiques, vidéo et de télévision.

En hausse de 6,7 %, l'Administration, enseignement, santé et action sociale compte plus de 4 500 emplois à la fin du dernier trimestre 2023, avec des effectifs étoffés dans les Activités pour la santé humaine et l'Hébergement médico-social et social.

La Construction (hors emplois intérimaires) a vu sa main d'œuvre progresser de près de 400 emplois soit +6,0 % par rapport à 2022. Approchant ainsi les 7 000 emplois, ce secteur connaît la plus forte croissance en valeur et la troisième en volume.

Plus de 16 000 emplois relèvent des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien à la fin de l'année 2023, correspondant à un quart de l'emploi du secteur privé en Principauté. L'intérim, qui représente la moitié des emplois de ce secteur, est restée relativement stable par rapport à décembre 2022 (+0,6 % ou +48 emplois).

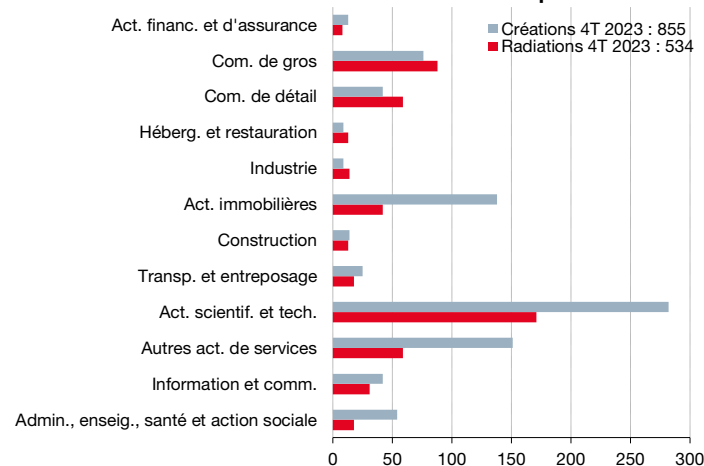
Entre janvier et décembre, le nombre mensuel d'heures travaillées n'est jamais descendu sous la barre des 8 millions et est resté supérieur à chaque mois de l'année précédente.

En 2023, le volume d'heures travaillées dans le secteur privé dépasse pour la première fois les 100 millions en cumul annuel. Cet indicateur est en augmentation de 5,7 % (103,1 millions en 2023 contre 97,5 millions en 2022).

Les trois secteurs dans lesquels le nombre d'heures travaillées a le plus progressé en un an sont l'Information et communication (+10,8 %), la Construction (+9,5 %) et l'Hébergement et restauration (+8,0 %).

À la fin de l'année 2023, le nombre d'employeurs dans le secteur privé s'élève à 6 357 entités. Ce résultat est strictement identique à l'année précédente, bien qu'il y ait eu des variations intra sectorielles sur la période.

## 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.

## TOURISME

Les principaux indicateurs du tourisme sont en hausse en 2023.

Le nombre d'arrivées personnes dépasse les 340 000 à fin décembre. C'est 51 068 arrivées de plus, soit +17,6 % par rapport à l'année précédente. Malgré la baisse de la durée moyenne de séjour, passant de 2,9 à 2,5 jours, le nombre de chambres occupées en 2023 progresse de 11 733 nuitées, soit une hausse de 2,3 %.

En conséquence, le taux d'occupation augmente pour atteindre 58,4 % en cumul au quatrième trimestre. Néanmoins, il ne rattrape toujours pas son niveau pré-pandémique (65,9 %). Enfin, avec 42,6 % de la clientèle, les touristes hors Union européenne sont plus nombreux qu'à la même période en 2022 (+1,2 %). Ils viennent principalement des États-Unis (10,1 %) et du Royaume-Uni (9,3 %).

## IMMOBILIER

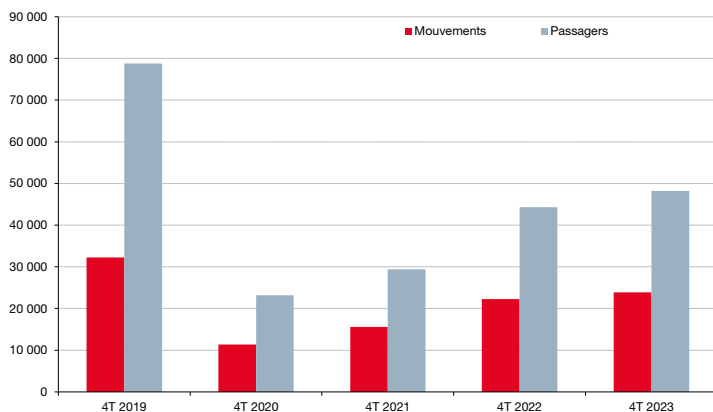
Avec un quatrième trimestre marqué par l'absence de transactions portant sur des biens neufs, le nombre de ventes recule de 68,2 % en 2023 pour s'établir à 28 appartements. Malgré cette forte diminution, faute de livraisons d'immeubles dans l'année, la typologie des biens vendus permet d'amortir la baisse en valeur (-12,7 %). Le montant des ventes, de 1,04 Md€ en 2023, est le deuxième plus important depuis 2006, après 2022.

Avec 388 transactions en 2023, le marché des reventes diminue de plus de 10 % et atteint son niveau le plus bas depuis 2012. Le montant des reventes recule plus modérément avec -6,7 % pour atteindre 2,19 Md€ en 2023, soit un niveau supérieur à ceux de 2020 et de 2021.

## TRANSPORTS

### Évolution du trafic hélicoptère

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
Nombre de mouvements	22 249	23 888	7,4%
Nombre de passagers	44 263	48 197	8,9%



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

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

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs <sup>(1)</sup>	2 657	3 239	21,9%
Nombre de passages dans les parkings publics	14 877 880	15 874 223	6,7%

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

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

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

### Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
Taux d'occupation hôtelier	57,4%	58,4%	1,0%
Chambres occupées (en nuitées)	516 474	528 207	2,3%
Arrivées personnes	290 180	341 248	17,6%
% Arrivées hors Union européenne	41,4%	42,6%	1,2%
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,9	2,5	-12,2%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

### Évolution des indicateurs de croisières

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
Nombre de navires	109	109	0,0%
Nombre de croisiéristes	54 522	71 695	31,5%

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

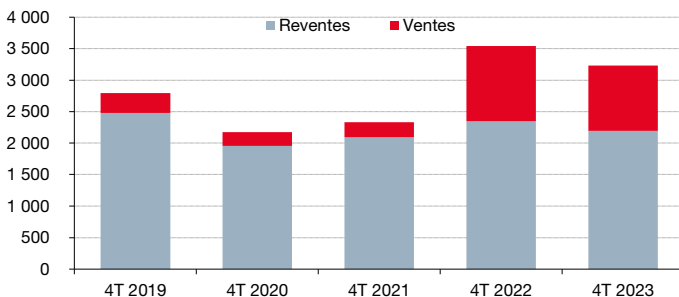
Concernant les croisières, le nombre de navires ayant accosté au port de Monaco est stable par rapport à 2022. Toutefois, le nombre moyen de passagers par navire étant en forte hausse, le nombre total de croisiéristes a, lui, augmenté de +31,5 %.

### Évolution du nombre de transactions immobilières

	4T 2022	4T 2023	Var 22/23
Ventes d'appartements (neufs)	88	28	-68,2%
Reventes d'appartements	432	388	-10,2%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Évolution du montant des transactions immobilières



Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le nombre de mouvements, comme celui de passagers, a augmenté par rapport à 2022 de respectivement 7,4 % et 8,9 %. Cela équivaut à 1 639 mouvements et 3 934 passagers supplémentaires. Il est à noter que le trafic aérien n'a cessé d'augmenter ces quatre dernières années bien qu'il soit toujours loin de son niveau d'avant-crise Covid où 32 222 mouvements et 78 795 passagers étaient recensés en cumul au quatrième trimestre 2019.

Les vols commerciaux sont toujours les plus représentés, aussi bien en termes de mouvements (17 788 soit 74,5 %) que de passagers (31 330 soit 65,0 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs augmente fortement sur l'année 2023 (+21,9 %) et atteint 3 239, soit 582 de plus par rapport à l'année précédente. Les trois principales sources d'énergie des véhicules sont essence (39,9 %), hybride rechargeable (18,9 %) et électrique (18,1 %). 1 181 véhicules dits « écologiques<sup>(2)</sup> » ont été immatriculés, soit 230 de plus qu'en 2022. Leur part est en légère hausse (36,5 % en 2023 contre 35,8 % en 2022).

En 2023, le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 6,7 %. Les passages horaires enregistrent la plus forte hausse (+11,0 %) suivis des passages tickets (+7,6 %). Enfin, les deux-roues représentent 94 448 passages tickets.

