

Au premier semestre 2022, la reprise économique post crise sanitaire initiée en 2021 tend à se poursuivre. La plupart des principaux indicateurs économiques sont orientés à la hausse par rapport à l'année précédente, mais tous n'ont pas retrouvé leurs niveaux d'avant-crise. 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 2T 2021

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 jours croisiéristes ↗

Avec 1,6 Md€, le volume global des échanges, hors France, est en hausse de 19,7 % par rapport au premier semestre 2021, mais demeure en dessous de son niveau pré-pandémique.

Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, atteint un montant record de 8,7 Md€, soit une croissance de 1,5 Md€ (+20,8 %).

Les indicateurs de l'emploi salarié du secteur privé restent orientés à la hausse au deuxième trimestre, avec un nombre d'emplois qui passe pour la première fois la barre des 60 000.

Les créations d'établissements baissent nettement et les radiations progressent. Ainsi, le solde créations – radiations se contracte fortement au deuxième trimestre.

Les indicateurs hôteliers affichent une forte croissance et les croisières reprennent, signes du retour du tourisme international à Monaco.

Le marché de l'immobilier réalise son meilleur premier semestre depuis 2006 et celui du neuf dépasse en 6 mois son résultat normalement atteint en une année.

Le trafic aérien est en nette progression mais ne retrouve pas son niveau de 2019. Les immatriculations de véhicules neufs quant à elles se réduisent à fin juin 2022.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le premier semestre 2022 tend à confirmer la reprise économique observée en 2021 faisant suite à la crise sanitaire mondiale. Le volume global des échanges, hors France, s'élève à 1,6 Md€, et progresse de 19,7 % par rapport à l'année précédente. Néanmoins, il demeure inférieur de 16,6 % à son niveau de 2019.

Atteignant -425,1 M€, le déficit de la Balance commerciale s'accroît et le taux de couverture se réduit d'environ 8 points. En effet, bien que les exportations augmentent à fin juin 2022 (+52,2 M€), les importations croissent quatre fois plus rapidement (+206,9 M€) et engendrent mécaniquement ce résultat.

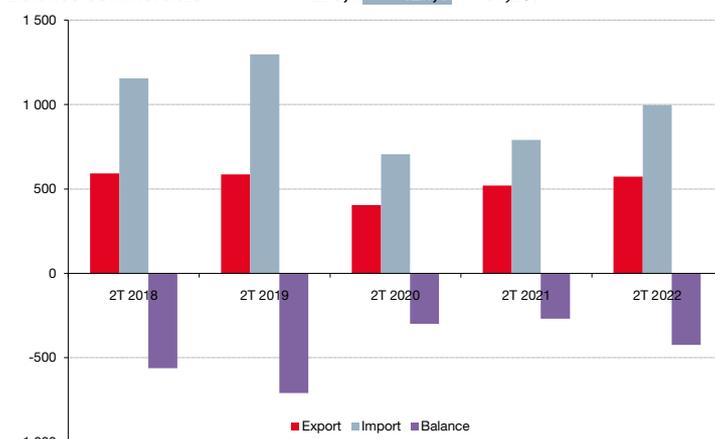
Si plus des deux tiers des exportations se font vers l'Union européenne (71,1 %), les importations depuis l'UE sont minoritaires (45,8 %). Dans l'ensemble, le poids de l'Union européenne diminue (55,0 % contre 57,7 %), car la croissance des échanges avec cette dernière (+14,2 %) est moins rapide que celle avec le reste du monde (+27,2 %).

Plus d'un cinquième (22,5 %) du montant total des transactions est réalisé avec l'Italie, principal partenaire commercial de la Principauté. L'Allemagne (12,2 %) et la Suisse (7,6 %) complètent le trio de tête.

Les Produits issus de la construction automobile sont au deuxième trimestre les biens les plus échangés avec une hausse de 14,2 %. Viennent ensuite les Produits en plastique (+8,1 %) et les Articles de joaillerie, bijouterie et instruments de musique, en baisse de 19,5 % comparativement à 2021.

Évolution du commerce extérieur hors France

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Poids	Var 19-22
Livraisons + Exportations	520,8	572,9	10,0%		↘
Livraisons UE	331,9	407,6	22,8%	71,1%	↗
Dont Italie	96,0	122,7	27,9%	21,4%	↗
Dont Allemagne	67,7	86,8	28,3%	15,1%	↗
Dont Belgique	33,5	45,3	35,1%	7,9%	↗
Exportations	188,9	165,4	-12,4%	28,9%	↘
Dont Suisse	57,6	59,5	3,3%	10,4%	↗
Acquisitions + Importations	791,2	998,0	26,2%		↘
Acquisitions UE	425,0	457,0	7,5%	45,8%	↘
Dont Italie	215,4	230,4	7,0%	23,1%	↘
Dont Allemagne	90,0	104,5	16,1%	10,5%	↘
Dont Belgique	35,7	30,9	-13,5%	3,1%	↘
Importations	366,2	540,7	47,7%	54,2%	↘
Dont Royaume-Uni	58,6	91,0	55,3%	9,1%	↘
Volume global des échanges	1 311,9	1 571,0	19,7%		↘
Balance commerciale	-270,4	-425,1	-57,2%		↗



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 30/06/2022)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

À plus de 8,7 Md€, hors Activités financières et d'assurance, le chiffre d'affaires monégasque atteint un niveau inédit au premier semestre 2022. Il surpasse de 1,5 Md€ (+20,8 %) son niveau de l'année précédente à la même période, ainsi que ceux des années antérieures, y compris pré-pandémiques. Tous les GSA affichent une croissance par rapport à 2021, et seuls deux d'entre eux n'ont pas renoué avec leur niveau de 2019.

Le chiffre d'affaires du Commerce de gros, fer de lance de la Principauté, représente plus d'un tiers du résultat global et a progressé de 708,6 M€ sur la période (+31,8 %). Ceci est principalement la résultante des intermédiaires (+385,9 M€) et en particulier des activités de trading de combustibles, métaux, minéraux et produits chimiques (+137,8 M€).

L'Hébergement et restauration a quasiment doublé son chiffre d'affaires du premier semestre 2021 (+188,9 M€ soit +97,4 %). Secteur le plus touché par la crise sanitaire, il talonne désormais son niveau de 2019 à la même période (382,7 M€ contre 385,8 M€).

En hausse de 120,8 M€, la Construction poursuit sa progression par le biais notamment de la Construction de bâtiments résidentiels et non résidentiels et des Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment.

Le Commerce de détail augmente de 115,6 M€ (+13,4 %) grâce aux bijouteries, au commerce automobile et à celui de l'habillement.

Les chiffres d'affaires des Autres activités de services ainsi que du Transport et entreposage progressent tous deux d'un tiers (respectivement +108,6 M€ et +90,1 M€). Le premier est porté par les Activités liées au sport et l'Organisation de jeux de hasard et d'argent, et le second par l'Affrètement et organisation des transports.

Au deuxième trimestre, le Conseil pour les affaires et autres conseils de gestion (+70,8 M€) hisse à lui seul les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+70,0 M€ soit +5,9 %), et contrebalance la perte de vitesse des économistes de la construction (-90,2 M€).

Après une importante baisse en 2021, le résultat des Activités immobilières repart à la hausse avec +46,1 M€, soit +14,0 %.

Soutenu par la Fabrication de produits en plastique (+15,3 M€), l'industrie croît ce semestre de 40,7 M€ (+10,0 %).

Bien que plus modeste, l'Information et communication (+15,4 M€ soit +4,6 %) et l'Administration, enseignement, santé et action sociale (+1,5 M€ soit +2,8 %) affichent eux aussi une croissance au milieu de l'année 2022.

⁽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

	2T 2021	2T 2022	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	51	47	-7,8%
Actif Net Total	4 485	3 906	-12,9%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	61	63	3,3%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	30	29	-3,3%
Nombre de Sociétés Financières	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	138 542	141 202	1,9%
Montant des Dépôts & TCN	50 269	57 852	15,1%
Montant des Crédits	28 219	30 807	9,2%

Unité : million d'euros

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

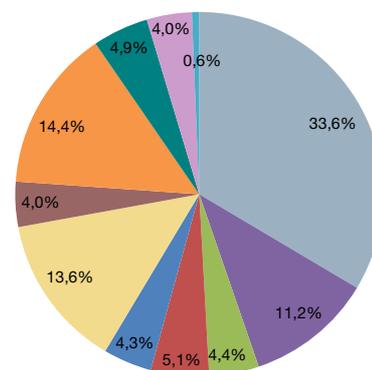
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
1 Act. financ. et d'assurance	832,1	969,8	16,5%	↗
2 Commerce de gros	2 227,7	2 936,2	31,8%	↗
3 Commerce de détail	863,0	978,6	13,4%	↗
4 Hébergement et restauration	193,9	382,7	97,4%	↘
5 Industries manuf., extrac. et autres	408,6	449,3	10,0%	↗
6 Activités immobilières	328,3	374,4	14,0%	↘
7 Construction	1 069,0	1 189,9	11,3%	↗
8 Transport et entreposage	259,2	349,2	34,8%	↗
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	1 186,4	1 256,4	5,9%	↗
10 Autres activités de services	323,0	431,6	33,6%	↗
11 Information et communication	331,8	347,2	4,6%	↗
12 Admin., enseig., santé et action sociale	53,1	54,6	2,8%	↗
Total⁽²⁾	7 243,8	8 750,1	20,8%	↗

Unité : million d'euros

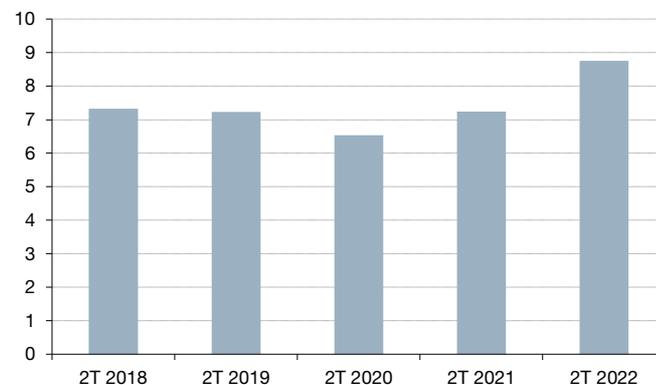
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2022⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

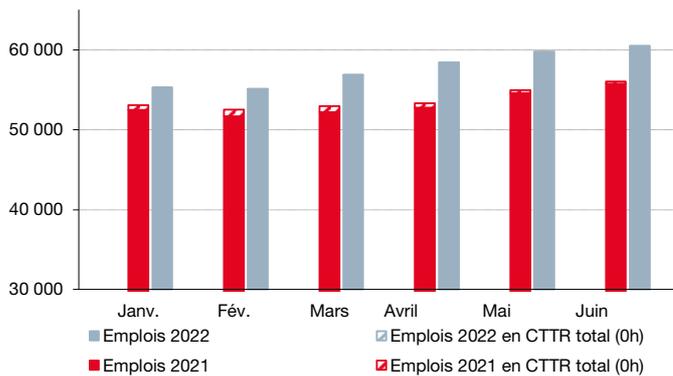
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

L'évolution du montant des actifs des banques est positive sur les douze derniers mois (+1,9 %), de même que celle du montant des crédits octroyés (+9,2 %). Le montant des dépôts progresse également (+15,1 %).

Sur le deuxième trimestre de l'année 2022, une diminution du montant des actifs des banques est constatée (-3,2 %), du fait principalement de l'impact négatif des effets de marché et de change sur les portefeuilles de valeurs mobilières, tandis que celui des dépôts et T.C.N. progresse de +3,8 % sur la période.

EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution mensuelle du nombre d'emplois



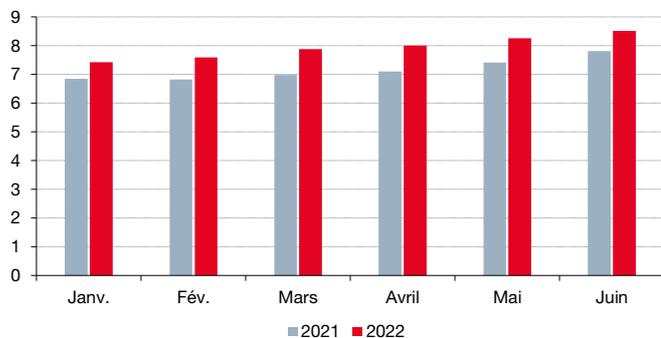
Note : le dispositif de CTTR a pris fin le 31/03/2022
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Act. financ. et d'assurance	4 131	4 280	3,6%	↗
Commerce de gros	2 610	2 668	2,2%	↘
Commerce de détail	2 988	3 155	5,6%	↗
Hébergement et restauration	7 178	9 245	28,8%	↘
Industries manuf., extrac. et autres	2 617	2 640	0,9%	↘
Activités immobilières	1 763	1 778	0,9%	↗
Construction	5 837	6 308	8,1%	↗
Transport et entreposage	1 944	2 170	11,6%	↘
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	14 117	15 054	6,6%	↗
Autres activités de services	7 193	7 446	3,5%	↗
Information et communication	1 405	1 495	6,4%	↗
Admin., enseig., santé et action sociale	4 245	4 270	0,6%	↗
Total	56 028	60 509	8,0%	↗

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 2022, le nombre de créations d'établissements est en nette baisse par rapport à l'année passée (358 contre 437 soit -18,1 %). Le nombre de radiations définitives est en légère hausse (252 contre 241 soit +4,6 %). Ainsi, le solde créations - radiations définitives se contracte, passant de +196 au 2T 2021 à +106 au 2T 2022.

Il atteint +56 dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, +34 dans les Autres activités de services et +13 dans la Construction. Il est négatif dans 3 GSA : Commerce de gros (-11), Activités immobilières (-5) et Hébergement et restauration (-1).

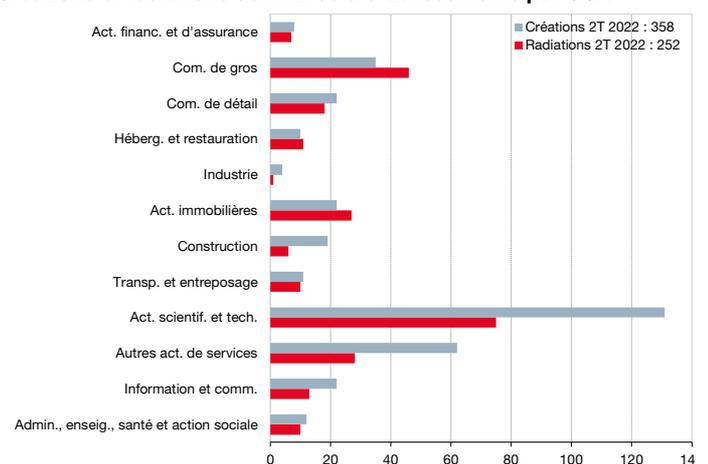
À la fin du premier semestre, le nombre d'emplois actifs (au moins une heure travaillée, personnel de maison inclus) atteint un niveau historique de 60 509 dans le secteur privé, ce qui correspond à près de 4 500 emplois supplémentaires par rapport à l'année précédente, ou encore 8 % d'augmentation sur la période.

Comme au trimestre précédent, tous les secteurs d'activité affichent une hausse de leurs effectifs, l'Hébergement et restauration en tête avec plus de 2 000 emplois supplémentaires par rapport au 2T 2021 (+28,8 %). Le Transport et entreposage affiche également une progression à deux chiffres sur la période (+11,6 %). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien dépassent les 15 000 emplois au deuxième trimestre, dont près d'un millier supplémentaires par rapport à 2021. Par ailleurs, c'est dans l'Administration, enseignement, santé et action sociale que la hausse est la plus légère, en valeur comme en volume. Malgré l'embellie liée à la reprise des activités touristiques, l'Hébergement et restauration et le Transport et entreposage ne parviennent toujours pas à leur niveau d'avant-crise, comme c'était le cas au 1^{er} trimestre. Il en va de même pour le Commerce de gros et l'Industrie.

Avec plus de 47 millions, soit +10,9 % par rapport à 2021, le nombre d'heures travaillées en cumul depuis le début de l'année croît plus rapidement que le nombre d'emplois. C'est particulièrement le cas dans l'Hébergement et restauration dont le volume d'heures a augmenté de plus de 2 millions en un an (+56 %). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien ont généré près de 11 millions d'heures travaillées en cumul sur le semestre, dont plus de 4 millions pour les Activités des agences de travail temporaire.

Le nombre d'employeurs dans le secteur privé s'établit à 6 366 au deuxième trimestre, progressant de 1,8 % par rapport à 2021, ce qui correspond à 111 entités supplémentaires sur la période. À nouveau, cette hausse se vérifie pour l'ensemble les GSA à l'exception des Industries manufacturières, extractives et autres, comme au 1^{er} trimestre (-2 employeurs entre 2021 et 2022).

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Taux d'occupation hôtelier	25,3%	52,3%	106,7%	↘
Chambres occupées (en nuitées)	108 686	233 352	114,7%	↘
Arrivées personnes	60 530	108 420	79,1%	↘
% Arrivées hors Union européenne	13,2%	38,8%	193,9%	↗
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,4	2,4	2,0%	↗

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs des croisières

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre de jours d'escales	0	56	n.a.	↘
Nombre de jours croisiéristes	0	24 825	n.a.	↘

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

IMMOBILIER

Avec 33 ventes pour plus de 342 M€ lors du premier semestre 2022, le marché de l'immobilier neuf, toujours très dépendant des livraisons d'immeubles, enregistre son meilleur début d'année depuis 2006. En 6 mois, le marché dépasse, tant en volume qu'en valeur, le niveau qu'il atteignait normalement en un an.

Les reventes ne sont pas en reste, avec 223 transactions enregistrées (soit 9 de plus qu'au premier semestre 2021), pour 1,2 Md€, soit 380 M€ de plus qu'en 2021 (+45,8 %).

Par rapport à 2019, le marché de l'immobilier (neuf et ancien cumulés) augmente de 15 % que ce soit en volume ou en valeur.

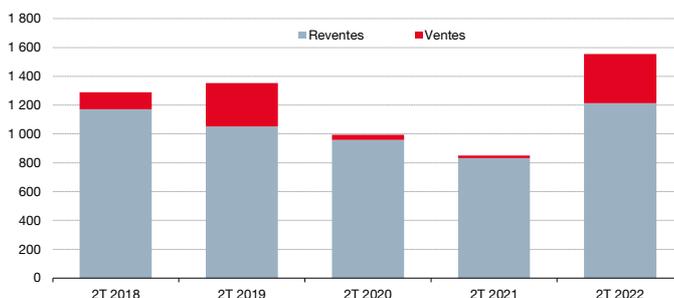
Les principaux indicateurs du tourisme sont en nette hausse au deuxième trimestre 2022. Le nombre d'arrivées personnes augmente fortement (+79,1 %). La durée moyenne de séjour est également en progression. Le nombre de chambres occupées en nuitées a plus que doublé (+114,7 %), ce qui équivaut à 124 666 nuitées supplémentaires par rapport à la même période l'année précédente. De ce fait, le taux d'occupation dépasse les 50 % au premier semestre (52,3 %). Cependant, c'est moins qu'en 2019 (63,7 %). Avec 38,8 % de touristes venant hors de l'Union européenne (contre 12,3 % au 2T 2021), ce semestre illustre le retour du tourisme international à Monaco. Il marque également la reprise des croisières, à l'arrêt depuis 2020 à cause de l'épidémie. 56 navires ont accosté en Principauté à partir du mois d'avril avec à leur bord 24 825 passagers.

Évolution du nombre de transactions immobilières

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Ventes d'appartements (neufs)	3	33	1 000,0%	↗
Reventes d'appartements	214	223	4,2%	↗

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



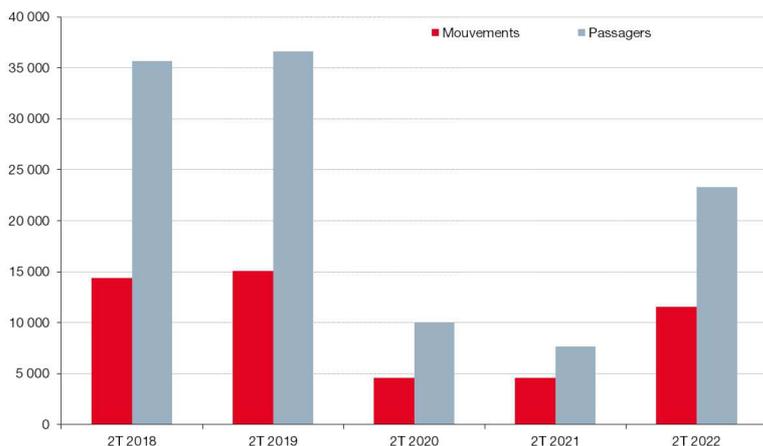
Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre de mouvements	4 600	11 546	151,0%	↘
Nombre de passagers	7 636	23 292	205,0%	↘



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	2T 2021	2T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	1 615	1 306	-19,1%	↘
Nombre de passages dans les parkings publics	6 263 492	7 186 137	14,7%	↘

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement

Par rapport à la même période en 2021, le trafic hélicoptère a très fortement augmenté avec +151 % pour les mouvements et +205 % pour les passagers, sans pour autant parvenir à retrouver son niveau d'avant-crise. Cela équivaut à +6 946 vols (près de 40 vols de plus par jour) et +15 656 passagers (près de 90 passagers supplémentaires par jour). Cette croissance est principalement due au Grand Prix de Formule 1, événement phare en Principauté qui a eu lieu cette année sans restrictions dues au Covid-19.

L'évolution du trafic est portée par les vols commerciaux qui ont progressé sur le semestre de 218,6 % pour les mouvements et de 303 % en termes de passagers.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs recule de 19,1 %, suivant ainsi la tendance mondiale liée à la baisse de l'offre. Les véhicules essence représentent encore la majorité avec près de 42 % des immatriculations mais ils sont rattrapés par les véhicules électriques (19,7 %) et hybrides rechargeables (17,8 %), soit 37,5 % en cumul.

Le nombre de passages dans les parkings publics est en augmentation (+14,7 %) par rapport à la même période en 2021. Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte hausse (+22,4 %).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian
98000 MONACO