

Après la reprise en 2021, l'économie de la Principauté de Monaco poursuit sa nette croissance en 2022. Quasiment tous les agrégats ont progressé par rapport à l'année précédente, et beaucoup ont surpassé leur niveau 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 4T 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 ↗

L'évolution de +18,0 % du volume global des échanges est la preuve de la forte croissance du commerce extérieur monégasque en 2022.

Notamment porté par le Commerce de gros, le chiffre d'affaires de la Principauté atteint près de 19 Md€ cette année, en progression de 2,5 Md€.

Les indicateurs de l'emploi du secteur privé sont tous orientés à la hausse à la fin de l'année. La progression du volume d'heures correspond à un mois d'heures travaillées en plus par rapport à 2021.

Bien que les créations d'établissements diminuent par rapport à 2021, le solde créations - radiations définitives

reste stable à +408.

Les chiffres du tourisme sont en nette augmentation en comparaison avec 2021. Néanmoins, certains tels que ceux des croisières sont toujours inférieurs à 2019.

Après deux années relativement difficiles, l'immobilier se reprend drastiquement, en particulier par le biais du marché du neuf qui a quintuplé cette année en valeur.

Les vols commerciaux portent le trafic hélicoptère, qui progresse sans toutefois retrouver son niveau d'avant-crise. 382 véhicules neufs de moins ont été immatriculés par rapport à l'année précédente. Le nombre de passages dans les parkings publics progresse.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

En 2022, le volume global des échanges de la Principauté, hors France, affiche une forte augmentation de 18,0 % par rapport à 2021, pour atteindre plus de 3,5 Md€. Cependant, ce montant demeure inférieur à celui d'avant-crise (3,7 Md€ en 2019).

Ceci résulte des importations qui, malgré une hausse de 309,2 M€, accusent toujours un retard comparativement à 2019. Les exportations augmentent elles de 226,5 M€ et surpassent désormais leur niveau pré-pandémique. La hausse nominale des importations étant plus importante que celle des exportations, le déficit de la Balance commerciale se creuse et atteint 773,7 M€.

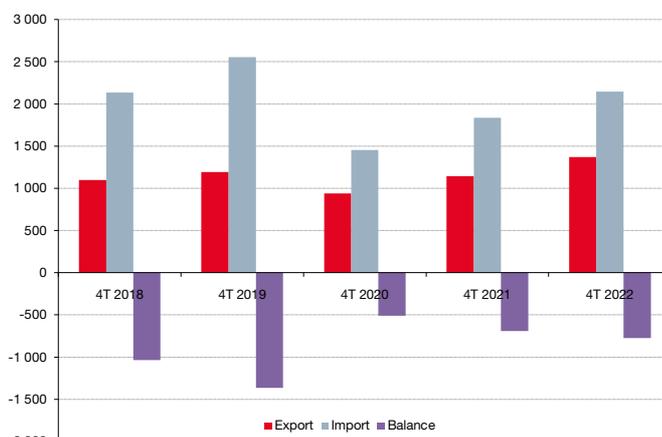
Les transactions avec l'Union européenne croissent et leur poids augmente (54,8 % contre 54,2 % l'année passée). En effet, près des deux tiers des exportations sont réalisés vers des pays de l'UE (64,7 %), tandis que les achats en provenance de l'UE sont légèrement minoritaires (48,5 %).

L'Italie est toujours en 2022 le premier partenaire commercial de Monaco, avec 22,6 % des échanges. Elle est suivie de l'Allemagne (12,3 % des échanges) et du Royaume-Uni (10,0 %), dont les volumes globaux des échanges ont particulièrement progressé (respectivement +40,9 % et +59,2 %).

En baisse de 5,9 %, le commerce extérieur d'Articles de joaillerie, bijouterie et d'instruments de musique reste tout de même leader. Viennent ensuite les Produits issus de la construction automobile, en hausse de 47,9 %, et les Produits en plastique (+6,9 % cette année). Ces trois produits représentent plus du quart des échanges en Principauté.

Évolution du commerce extérieur hors France

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Poids	Var 19-22
Livraisons + Exportations	1 144,7	1 371,2	19,8%		↗
<i>Livraisons UE</i>	<i>706,8</i>	<i>887,5</i>	<i>25,6%</i>	64,7%	↗
Dont Italie	212,6	270,9	27,4%	19,8%	↗
Dont Allemagne	145,3	200,4	37,9%	14,6%	↗
Dont Espagne	67,6	102,8	52,0%	7,5%	↗
<i>Exportations</i>	<i>437,9</i>	<i>483,7</i>	<i>10,5%</i>	35,3%	↗
Dont Suisse	148,6	129,9	-12,6%	9,5%	↗
Acquisitions + Importations	1 835,7	2 144,9	16,8%		↘
<i>Acquisitions UE</i>	<i>908,3</i>	<i>1 039,9</i>	<i>14,5%</i>	48,5%	↘
Dont Italie	464,8	523,7	12,7%	24,4%	↘
Dont Allemagne	161,4	231,6	43,5%	10,8%	↗
Dont Belgique	75,8	88,2	16,2%	4,1%	↗
<i>Importations</i>	<i>927,4</i>	<i>1 105,0</i>	<i>19,1%</i>	51,5%	↘
Dont Royaume-Uni	175,9	228,7	30,1%	10,7%	↗
Volume global des échanges	2 980,4	3 516,1	18,0%		↘
Balance commerciale	-691,0	-773,7	-12,0%		↗



Unité : million d'euros

Sources : Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects, IMSEE

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Approchant les 19 Md€ à la fin de l'année 2022, le chiffre d'affaires monégasque poursuit sa forte croissance (+2,5 Md€). Il progresse de 15,0 % après +15,6 % l'année précédente. Bien qu'un effet prix soit indéniablement impliqué, cette évolution témoigne de la poursuite de la relance économique. Tous les grands secteurs d'activité (GSA) ont désormais dépassé leur niveau pré-pandémique.

Plus d'un quart de la hausse du chiffre d'affaires est attribuable au Commerce de gros (+670,6 M€, soit +12,8 %). Ce secteur est particulièrement soutenu en 2022 par les Intermédiaires du commerce en machines, équipements industriels, navires et avions.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien affichent aussi une très nette progression (+442,3 M€, soit +16,0 %). Il est à noter la forte reprise des Activités des agences de voyage qui, notamment au travers d'un agent économique, voient leur chiffre d'affaires plus que tripler par rapport à 2021 (+166,5 M€) et dépasser leur niveau d'avant-crise.

Portée par les Travaux de maçonnerie générale et gros œuvre de bâtiment, la Construction (+313,4 M€, soit +14,5 %) clôture le trio de tête des plus grands contributeurs à la croissance du chiffre d'affaires monégasque cette année.

La hausse relative la plus élevée est celle de l'Hébergement et restauration (+288,4 M€, soit +49,8 %), qui confirme son rebond vis-à-vis de 2019. Ce sont principalement les hôtels qui tirent cette progression (+210,7 M€, soit +51,5 %), mais le chiffre d'affaires de la Restauration traditionnelle augmente aussi de plus de moitié (+58,3 %).

Les Activités immobilières atteignent 922,3 M€ (+174,4 M€) à fin décembre 2022 par le biais des marchands de biens, mais n'égalent pas leur record de plus de 1 Md€ en 2020.

Les Autres activités de services et le Transport et entreposage gagnent tout deux près de 150 M€, le premier grâce notamment aux Activités liées au sport et le second grâce à l'Affrètement et organisation des transports.

Les commerces d'habillement, de voitures ainsi que de joaillerie expliquent la quasi intégralité de l'évolution du Commerce de détail en 2022 (+126,4 M€, soit +6,5 %).

Enfin, la croissance de l'industrie se poursuit cette année (+99,3 M€, soit +12,2 %), toujours portée par la Fabrication de produits en plastique.

⁽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

	4T 2021	4T 2022	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	49	46	-6,1%
Actif Net Total	4 458	3 502	-21,4%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	61	65	6,6%
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	29	28	-3,4%
Nombre de Sociétés Financières	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	148 188	141 542	-4,5%
Montant des Dépôts & TCN	53 744	57 720	7,4%
Montant des Crédits	29 944	30 477	1,8%

Unité : million d'euros

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

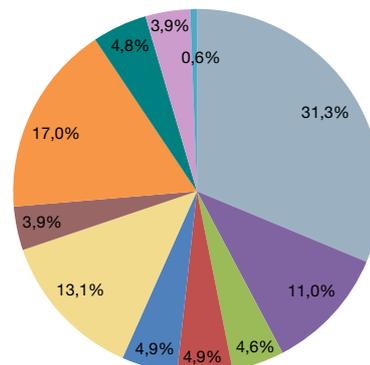
Évolution du chiffre d'affaires par GSA

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
1 Act. financ. et d'assurance	1 748,9	2 380,7	36,1%	↗
2 Commerce de gros	5 228,7	5 899,4	12,8%	↗
3 Commerce de détail	1 937,2	2 063,6	6,5%	↗
4 Hébergement et restauration	579,3	867,7	49,8%	↗
5 Industries manuf., extrac. et autres	814,3	913,6	12,2%	↗
6 Activités immobilières	747,9	922,3	23,3%	↗
7 Construction	2 160,7	2 474,1	14,5%	↗
8 Transport et entreposage	591,5	734,6	24,2%	↗
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	2 756,3	3 198,6	16,0%	↗
10 Autres activités de services	756,3	905,2	19,7%	↗
11 Information et communication	697,3	740,8	6,2%	↗
12 Admin., enseign., santé et action sociale	103,2	112,1	8,7%	↗
Total⁽²⁾	16 372,8	18 832,0	15,0%	↗

Unité : million d'euros

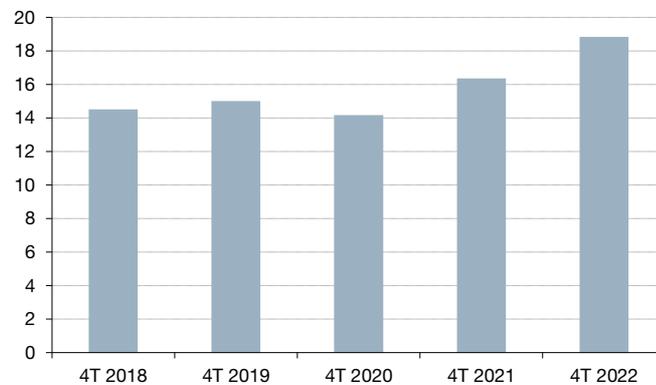
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2022⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : milliard d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Deux sociétés de gestion ont arrêté leurs activités et six nouvelles sociétés ont été agréées portant le nombre total à un record de 65 unités. L'actif net des fonds monégasques recule de 21,4 % sur l'année, principalement du fait de rachats de parts.

Le montant des actifs des banques diminue sur les douze derniers mois (-4,5 %), tandis que celui des crédits octroyés progresse (+1,8 %). Le montant des dépôts affiche quant à lui une augmentation notable (+7,4 %). Sur le quatrième trimestre de l'année 2022, malgré une collecte de près de 1 Md€, une légère diminution du montant des actifs sous gestion est constatée (-0,4 %) en raison des effets de marché et de change.

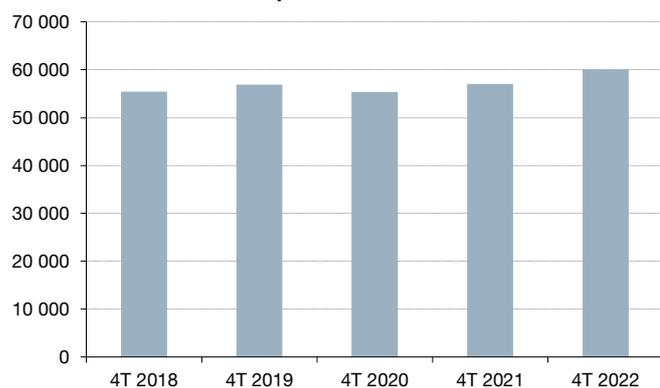
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois actifs par GSA

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Act. financ. et d'assurance	4 201	4 321	2,9%	↗
Commerce de gros	2 606	2 646	1,5%	↘
Commerce de détail	3 058	3 140	2,7%	↗
Hébergement et restauration	7 377	8 100	9,8%	↘
Industries manuf., extrac. et autres	2 602	2 629	1,0%	↘
Activités immobilières	1 762	1 787	1,4%	↗
Construction	5 958	6 547	9,9%	↗
Transport et entreposage	2 000	2 112	5,6%	↘
Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	14 401	15 735	9,3%	↗
Autres activités de services	7 323	7 258	-0,9%	↘
Information et communication	1 420	1 520	7,0%	↗
Admin., enseign., santé et action sociale	4 291	4 287	-0,1%	↗
Total	56 999	60 082	5,4%	↗

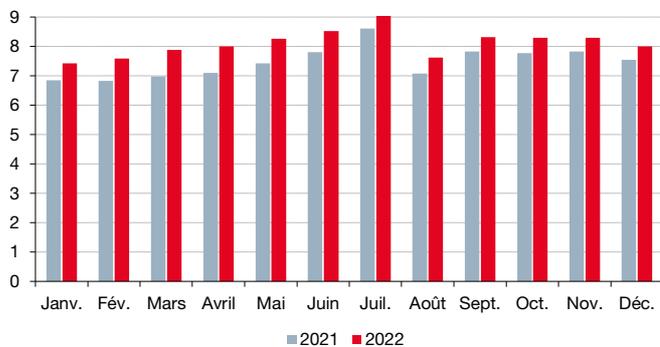
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

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

En 2022, les créations d'établissements sont en recul par rapport à l'année passée (837 contre 877 soit -4,6 %). Ce repli atteint près de 20 % pour les établissements dont la forme juridique relève du Répertoire du Commerce et de l'Industrie⁽¹⁾ (SARL, activité en nom personnel, SAM, sociétés étrangères et SCS). Les radiations définitives sont également en baisse, de façon encore plus marquée (429 contre 476 soit -9,9 %).

Le solde créations - radiations définitives est stable entre 2021 et 2022 (resp. +401 et +408). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien restent de loin le GSA qui regroupe le plus de créations et de radiations : en 2022, plus de 15 % des activités créées et plus d'une radiation sur dix concernent des consultants techniques spécialisés (7490B) ou du conseil de gestion (7022Z).

À la fin de l'année 2022, Monaco compte 60 082 emplois actifs (au moins une heure travaillée, personnel de maison inclus) dans le secteur privé. L'emploi salarié a augmenté de 5,4 % par rapport à fin 2021, soit 3 083 emplois supplémentaires.

Hormis l'Administration, enseignement, santé et action sociale, dont l'effectif reste assez constant et les Autres activités de services qui accusent une légère baisse, tous les secteurs d'activité ont vu leur main d'œuvre progresser en un an.

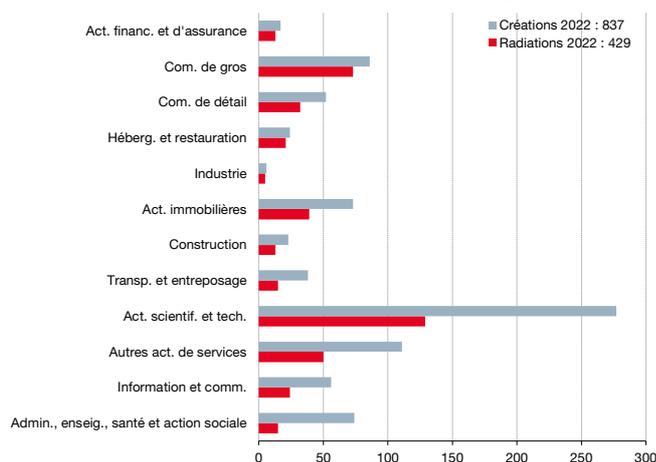
Trois GSA affichent entre 9 et 10 % de croissance par rapport au dernier trimestre 2021. Avec 9,9 % d'emplois en plus sur un an (soit près de 600 supplémentaires), la Construction confirme sa bonne santé et connaît la plus forte augmentation en volume, suivie par l'Hébergement et restauration et ses +9,8 % (723 emplois de plus). Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, en hausse de 9,3 % sur la période, complètent le podium. Sur les presque 16 000 emplois que compte ce secteur, la moitié relève de l'intérim.

Malgré un effectif de plus de 8 000 personnes et une croissance de près de 10 % à la fin de l'année 2022, l'Hébergement et restauration reste à 300 emplois en-dessous de son niveau de fin 2019. Les quatre autres secteurs affichant une baisse par rapport à la période pré-crise sanitaire font en fait état d'une relative stabilité, avec des variations du nombre d'emplois oscillant entre -0,1 et -1 % entre 2019 et 2022.

Le volume des heures travaillées dans le secteur privé dépasse les 97,5 millions en cumul sur l'année 2022. C'est presque 8 millions d'heures de plus qu'en 2021, soit une augmentation de 8,8 % sur la période ou encore l'équivalent d'un mois d'heures travaillées en plus. À nouveau, c'est l'Hébergement et restauration qui connaît la plus forte hausse, avec +3,4 millions d'heures en un an soit +32,1 %.

6 357 employeurs sont comptabilisés dans le secteur privé à la fin de l'année 2022, soit 49 supplémentaires par rapport au dernier trimestre 2021 (+0,8 %). Le nombre d'employeurs est en baisse dans les Industries manufacturières, extractives et autres, dans l'Administration, enseignement, santé et action sociale et dans les Autres activités de services.

Créations et radiations définitives d'établissements par GSA



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

⁽¹⁾ 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.

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Taux d'occupation hôtelier	41,6%	59,4%	42,8%	↘
Chambres occupées (en nuitées)	367 153	516 474	40,7%	↘
Arrivées personnes	220 053	290 180	31,9%	↘
% Arrivées hors Union européenne	24,7%	41,4%	67,8%	↗
Durée moyenne de séjour (en jours)	2,6	2,9	11,7%	↗

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs des croisières

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre de jours d'escales	0	109	n.a.	↘
Nombre de jours croisiéristes	0	54 522	n.a.	↘

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

⁽¹⁾ Les croisières sont à l'arrêt depuis décembre 2022 et reprendront en avril 2023

IMMOBILIER

Après un creux de 2 années, le marché immobilier est en nette progression en 2022. En volume, il augmente de 18,2 % et compte 520 transactions mais reste en deçà de son niveau 2014-2016. En valeur, il atteint le montant inédit de 3,54 Md€ après une hausse de 51,8 %.

Cette évolution est principalement due au marché du neuf qui a quadruplé en volume et quintuplé en valeur, l'amenant à 88 appartements vendus pour 1,19 Md€, en raison de nombreuses livraisons d'appartements et des chantiers en cours.

Bien que plus modérément, le marché de l'ancien s'accroît aussi et comptabilise 432 transactions (+3,6 %) pour 2,32 Md€ (+12,1 %).

À fin 2022, tous les indicateurs de l'hôtellerie sont en nette hausse par rapport à l'année précédente. Les arrivées personnes augmentent (+31,9 %) ainsi que la durée moyenne de séjour (+11,7 %). Le nombre de chambres occupées croît de 149 320 nuitées supplémentaires, soit +40,7 %. Par conséquent, le taux d'occupation progresse également, atteignant 59,4 %. Il reste cependant inférieur à 2019 (65,9 %). Enfin, avec 41,4 % à fin décembre, les arrivées hors Union européenne n'ont jamais été aussi élevées depuis 2015.

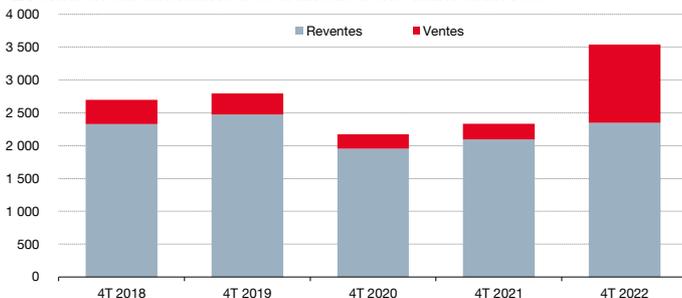
Avec 109 jours d'escales et 54 522 jours croisiéristes à fin novembre⁽¹⁾, les croisières ne retrouvent pas leur niveau pré-pandémique (respectivement 173 et 190 707 en 2019). Plus des deux tiers (68,8 %) des croisiéristes sont des Américains et des Canadiens.

Évolution du nombre de transactions immobilières

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22
Ventes d'appartements (neufs)	23	88	282,6%
Reventes d'appartements	417	432	3,6%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du montant des transactions immobilières



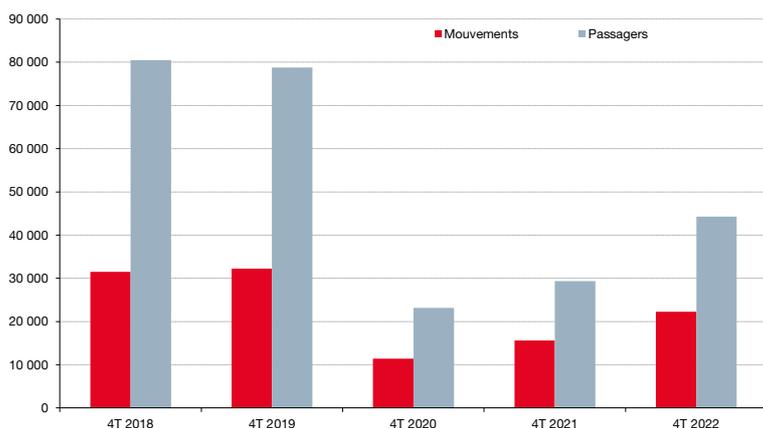
Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre de mouvements	15 627	22 249	42,4%	↘
Nombre de passagers	29 373	44 263	50,7%	↘



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings publics

	4T 2021	4T 2022	Var 21/22	Var 19-22
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs ⁽¹⁾	3 039	2 657	-12,6%	↘
Nombre de passages dans les parkings publics	13 625 590	14 877 880	9,2%	↘

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

⁽¹⁾ Voitures particulières uniquement

Le trafic hélicoptère a augmenté de 42,4 % pour les mouvements et de 50,7 % pour les passagers en 2022. Cela équivaut à +6 622 mouvements et à +14 890 passagers. Malgré cela, le trafic ne retrouve pas son niveau d'avant-crise où il y avait en 2018 et 2019 entre 31 000 et 32 000 mouvements et entre 78 000 et 80 000 passagers.

L'évolution positive du trafic hélicoptère est toujours portée par les vols commerciaux qui ont progressé de 50,8 % pour les mouvements et de 59,7 % pour les passagers comparativement à l'année précédente. Sur l'année, mai enregistre le plus de mouvements (4 402) et de passagers (9 226), et décembre le moins (659 et 1 326).

Le nombre d'immatriculations est en recul (-12,6 %) à fin 2022, soit 382 véhicules neufs en moins par rapport à la même période en 2021. Les trois principales sources d'énergie des véhicules immatriculés sur l'année sont : essence (42,5 %), électrique (18,7 %) et hybride rechargeable (16,6 %), contre respectivement 37,8 %, 24,6 % et 17,0 % en 2021.

Le nombre de passages dans les parkings publics augmente de 9,2 %. Les passages tickets sont ceux ayant eu la plus forte hausse (+14,5 %). 4 parkings publics comptabilisent désormais les deux-roues, ce qui représente 30 192 passages tickets.

