

Le premier trimestre de l'année 2020 est marqué par le début de la crise sanitaire du Covid-19 et les mesures gouvernementales qu'elle a engendrées pour y faire face. L'économie monégasque, comme mondiale ont tourné au ralenti. En Principauté, à compter du 16 mars, date de début du confinement, certaines activités comme l'hôtellerie et la restauration ont été presque totalement mises à l'arrêt, alors que d'autres ont eu une activité réduite (construction, industrie,...) ou quasi-normale (commerces dits essentiels, banques et assurances,...). Les résultats présentés dans ce Bulletin doivent donc être mis en perspective avec ce contexte inédit.

**Evolution par rapport au 1T 2019**

<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 ↘

Après plusieurs années de fortes hausses, le volume global des échanges, hors France, au premier trimestre recule pour la première fois depuis 2016 et retrouve un niveau comparable à cette même année.

A fin mars 2020, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, diminue (-84M€ soit -2,6 %) par rapport à 2019 et retrouve son niveau de 2017.

Les indicateurs d'emploi sont en baisse dans le secteur privé à la fin du premier trimestre 2020 (-3 % d'emplois).

Le nombre de créations d'établissements diminue par rapport à l'année passée (-31,3 %).

Les principaux indicateurs hôteliers sont en net recul tout comme l'activité des croisiéristes qui diminue drastiquement, suite à la fermeture des eaux territoriales.

Seul le marché des reventes immobilières reste très dynamique. En effet, plus de 100 transactions ont été réalisées ce trimestre.

La fermeture des garages automobiles mi-mars a entraîné la diminution du nombre d'immatriculations de véhicules neufs (-84) alors que le confinement oriente la fréquentation des parkings publics à la baisse, de même que le trafic aérien.

**COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE**

La situation sanitaire mondiale a eu des répercussion très importantes sur les échanges mondiaux de biens. La Principauté de Monaco n'a pas été épargnée. Le volume global des échanges, hors France, recule pour la première fois depuis 2016 et retrouve un niveau comparable à cette même année. Le recul des achats (-50 %) est plus marqué que celui des ventes (-41 %). Le déficit de la Balance commerciale diminue donc mécaniquement. Le taux de couverture (exportation/importation) remonte et atteint les 60 %. La part des transactions avec l'Union européenne, hors France, reste stable (51 %).

Ce sont les livraisons vers les pays de l'Union européenne, hors France, qui ont le moins baissé (-37 %). Les acquisitions européennes ont diminué de plus de 50 %.

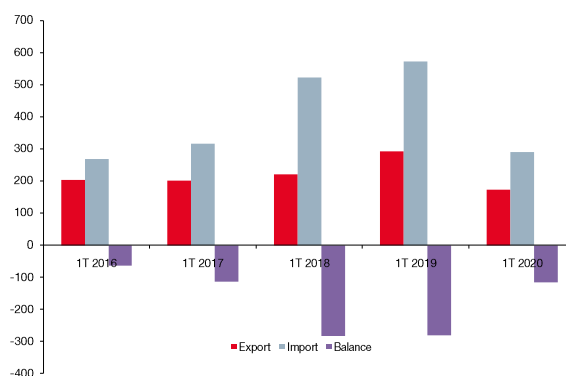
Il est à noter, que depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020 suite au Brexit, les échanges avec le Royaume-Uni sont comptabilisés hors Union européenne et que par souci de comparabilité, ceux de 2019 également. Le Royaume-Uni était en 2019 le troisième partenaire économique de la Principauté. Au premier trimestre 2020, le montant des ventes avec ce pays a baissé de -77 % et celui des achats de -87 % par rapport à la même période l'an dernier.

Les ventes de biens issus des Autres industries manufacturières, première exportation de la Principauté, ont diminué de -32 %. Seules les exportations de produits issus de l'Industrie pharmaceutique ont progressé (+8 %).

**Évolution du commerce extérieur hors France**

	1T 2019	1T 2020	Variation	Poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>292,6</b>	<b>173,1</b>	<b>-40,9%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>137,5</b>	<b>86,9</b>	<b>-36,8%</b>	<b>50,2%</b>
Dont Italie	44,9	28,9	-35,6%	16,7%
Dont Allemagne	31,6	15,1	-52,2%	8,7%
Dont Espagne	17,6	10,7	-39,6%	6,2%
<b>Exportations</b>	<b>155,1</b>	<b>86,1</b>	<b>-44,5%</b>	<b>49,8%</b>
Dont Suisse	12,8	23,7	85,5%	13,7%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>573,2</b>	<b>289,7</b>	<b>-49,5%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>304,1</b>	<b>149,6</b>	<b>-50,8%</b>	<b>51,6%</b>
Dont Italie	168,3	80,3	-52,3%	27,7%
Dont Allemagne	69,4	38,4	-44,6%	13,3%
Dont Belgique	20,4	9,1	-55,5%	3,1%
<b>Importations</b>	<b>269,1</b>	<b>140,2</b>	<b>-47,9%</b>	<b>48,4%</b>
Dont Suisse	91,9	14,6	-84,1%	5,1%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-280,6</b>	<b>-116,7</b>	<b>-58,4%</b>	

Unité : million d'euros  
Sources : Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects, IMSEE



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 31/03/2020)

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

A fin mars 2020, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, diminue (-84M€ soit -2,6 %) par rapport à 2019 et retrouve son niveau de 2017. Toutefois, ce recul masque de fortes disparités.

Le chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien progresse nettement (+142 M€ soit +31,6 %) porté par les Activités des économistes de la Construction. Mais on observe dans un même temps une baisse du chiffre d'affaires des Activités des sièges sociaux, des Agences de voyage et également des Activités liées à l'emploi, mais dans une moindre mesure.

De même, dans les Activités immobilières, le chiffre d'affaires sectoriel augmente de 25,0 %, porté par les Activités des marchands de biens, mais la Location de terrain et d'autres biens immobiliers recule assez nettement.

La hausse du chiffre d'affaires de la Construction de bâtiment a plus que compensé la baisse de celui du Génie civil.

Le chiffre d'affaires de l'Hébergement et de la restauration diminue assez nettement (-28,5 %).

La baisse du chiffre d'affaires du Transport et de l'entreposage (-26,8 M€ soit -18,7%) est quasi-intégralement due à celle de l'Entreposage et services auxiliaires des transports.

Le recul du chiffre d'affaires des Intermédiaires du Commerce de gros, et principalement de ceux en machines, équipements industriels, navires et avions, pénalise tout le secteur.

Le chiffre d'affaires du Commerce de détail recule également (-38 M€ soit -11,3 %) conséquence des résultats du Commerce automobile et des Autres commerces de détail en magasin spécialisé, comme l'habillement ou les bijouteries. Le Commerce de détail en produits alimentaires progresse quant à lui (+6,8 %).

La baisse du chiffre d'affaires de l'Industrie s'explique en grande partie par celui de la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique et de l'Industrie chimique.

Le chiffre d'affaires des Autres activités de service diminue pour quasiment toutes les Divisions NAF (-13,7 M€ soit -8,8 %). Mais ce sont surtout les Activités sportives, récréatives et de loisirs qui enregistrent la plus forte baisse.

<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

	1T 2019	1T 2020	Variation
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	55	53	-
Actif Net Total	4 251	3 934	-7,5%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	58	61	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	30	30	-
Nombre de Sociétés Financières	4	4	-
Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM	121 443	119 817	-1,3%
Montant des Dépôts & TCN	48 711	51 348	5,4%
Montant des Crédits	24 363	26 370	8,2%

Unité : million d'euros

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

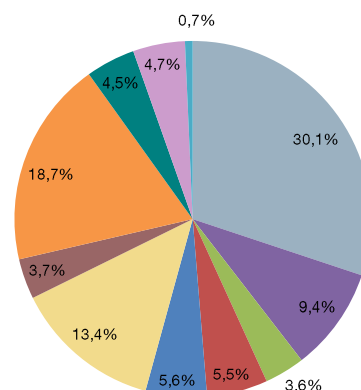
### Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	1T 2019	1T 2020	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	435,1	618,9	42,2%
2 Commerce de gros	1 088,4	955,6	-12,2%
3 Commerce de détail	337,2	299,3	-11,3%
4 Hébergement et restauration	161,8	115,7	-28,5%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	209,4	175,3	-16,3%
6 Activités immobilières	141,3	176,5	25,0%
7 Construction	398,5	426,5	7,0%
8 Transport et entreposage	143,0	116,2	-18,7%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	452,0	594,8	31,6%
10 Autres activités de services	155,7	142,0	-8,8%
11 Information et communication	148,0	149,8	1,2%
12 Admin., enseign., santé et actions sociales	22,8	21,9	-3,6%
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>3 258,1</b>	<b>3 173,8</b>	<b>-2,6%</b>

Unité : million d'euros

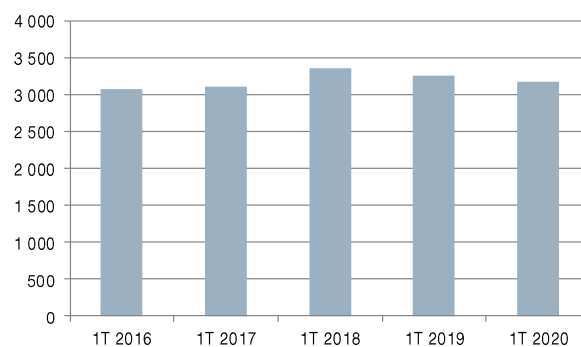
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2020<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 légèrement négative sur les douze derniers mois (-1,3 %), malgré une augmentation des dépôts (+5,4 %). Le montant des crédits progresse également (+8,2 %).

En 2020, une diminution des actifs sous gestion de l'ordre d'un milliard d'euros (-7,1 %) est constatée sur le premier trimestre du fait principalement de l'impact négatif des effets de marché et de change tandis que les dépôts et T.C.N. progressent de +2,9 % sur la période.

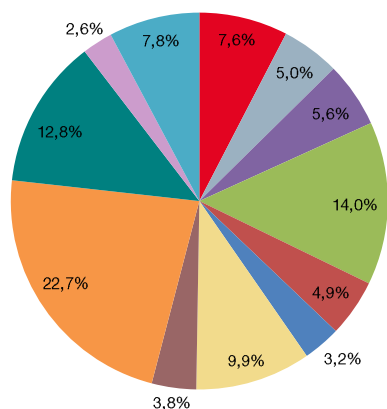
# EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

## Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

	1T 2019	1T 2020	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	3 991	4 065	1,9%
2 Commerce de gros	2 691	2 678	-0,5%
3 Commerce de détail	2 940	2 990	1,7%
4 Hébergement et restauration	8 305	7 478	-10,0%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	2 611	2 629	0,7%
6 Activités immobilières	1 720	1 731	0,6%
7 Construction	5 154	5 296	2,8%
8 Transport et entreposage	2 081	2 035	-2,2%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	12 906	12 130	-6,0%
10 Autres activités de services	7 221	6 858	-5,0%
11 Information et communication	1 360	1 400	2,9%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	4 119	4 164	1,1%
<b>Total</b>	<b>55 099</b>	<b>53 454</b>	<b>-3,0%</b>

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## Répartition du nombre d'emplois en mars 2020



Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## Évolution du nombre d'employeurs par secteur d'activité

	1T 2019	1T 2020	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	234	243	3,8%
2 Commerce de gros	381	400	5,0%
3 Commerce de détail	465	461	-0,9%
4 Hébergement et restauration	196	184	-6,1%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	114	121	6,1%
6 Activités immobilières	448	442	-1,3%
7 Construction	327	326	-0,3%
8 Transport et entreposage	119	120	0,8%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	690	707	2,5%
10 Autres activités de services	2 927	2 905	-0,8%
11 Information et communication	127	127	0,0%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	90	83	-7,8%
<b>Total</b>	<b>6 118</b>	<b>6 119</b>	<b>0,0%</b>

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

## ÉTABLISSEMENTS

Au premier trimestre 2020, le nombre de créations d'établissements est en forte baisse par rapport à 2019 (-31,3 %). Malgré une légère hausse en janvier (+5), il chute dès février (-22) et s'effondre en mars : 28 créations en 2020 contre 84 en 2019. Les disparités sont importantes selon les GSA. Les Autres activités de services, les Activités immobilières et le Commerce (de gros et de détail) sont les plus impactés. Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, l'Information et communication, le Transport et entreposage ainsi que la Construction résistent.

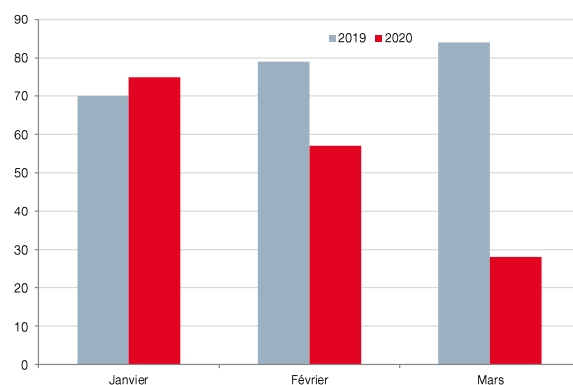
Le nombre de radiations définitives d'établissements est de 123 radiations ce trimestre contre 148 en 2019. Le solde (créations - radiations définitives) se contracte : +37 contre +85 l'année passée.

Dans le contexte de crise sanitaire, les mesures mises en place par le Gouvernement monégasque de financement d'un Chômage Total Temporaire Renforcé (CTTR) et d'élargissement du télétravail ont visé d'une part à assouplir et faciliter les conditions de travail pour les entreprises et les salariés et d'autre part à préserver les emplois. Les salariés en CTTR sont maintenus dans les effectifs et les heures effectuées à distance par les télétravailleurs restent comptabilisées. Toutefois, le nombre global d'emplois salariés du secteur privé, tous types de contrats confondus (notamment CDD, temps partiels, saisonniers, intérimaires et extras) est en recul de 3 % par rapport au premier trimestre 2019 (il s'établit à 53 454 à fin mars 2020, soit 1 645 de moins que l'année précédente à la même période) tandis que le nombre d'heures travaillées chute de 5 % (-19 % sur le seul mois de mars). Le nombre total d'employeurs reste stable mais des différences notables apparaissent au sein des secteurs d'activité.

Le GSA de l'Hébergement et restauration est le plus touché par la baisse de l'activité salariée, du fait de la fermeture de ses établissements : il perd 10 % de ses emplois et environ 9 % du volume horaire travaillé (soit près de 300 000 heures) par rapport à la même période l'année précédente. On compte également 12 employeurs de moins, soit -6,1 %. Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, premier employeur de la Principauté, affichent une baisse de 6 % du nombre d'emplois par rapport à 2019. Dans l'intérim, l'évolution est de -13,6 % ; le taux chute à -39,3 % en ce qui concerne l'Organisation de foires, salons professionnels et congrès. Parallèlement, le nombre d'employeurs est en augmentation dans ce GSA, comme dans l'industrie et le Commerce de gros. Les Autres activités de services accusent une baisse principalement liée à la perte d'emplois dans les activités artistiques, récréatives et sportives.

Alors que certains secteurs ont pu maintenir leurs effectifs au 1<sup>er</sup> trimestre (Commerce de gros, Activités immobilières, Industries manufacturières, extractives et autres...), d'autres sont parvenus à créer de l'emploi par rapport à l'année précédente tels les GSA de la Construction et de l'Information et communication avec près de 3 % d'emplois supplémentaires chacun par rapport à 2019.

## Créations mensuelles d'établissements au premier trimestre 2019 et 2020



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

# HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

## Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	1T 2019	1T 2020	Variation
Taux d'occupation hôtelier	52,5%	38,2%	-14,3%
Chambres occupées (en nuitées)	115 192	84 525	-26,6%
Arrivées personnes	69 523	50 751	-27,0%
% Arrivées Union Européenne	76,7%	78,1%	1,4%
Durée moyenne de séjour (en jour)	2,33	2,33	0,0%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

## Évolution des indicateurs des croisières

	1T 2019	1T 2020	Variation
Nombre de jours d'escales	5	1	-80,0%
Nombre de jours croisiéristes	4 561	1 105	-75,8%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

## IMMOBILIER

Les deux ventes d'appartements neufs portent sur des immeubles livrés les années précédentes. Le faible nombre de biens disponibles freine le marché.

Le marché des reventes immobilières reste très dynamique. En effet, plus de 100 transactions ont été réalisées au premier trimestre, soit plus d'une revente d'appartement par jour. Ce nombre a augmenté de 13,5 % par rapport au premier trimestre 2019. Toutefois, en valeur, le marché des reventes immobilières progresse, mais de manière moins soutenues (+3,5 %), les transactions ayant porté sur des biens de plus petites tailles.

Les principaux indicateurs du tourisme sont en nette baisse ce trimestre.

Le nombre d'arrivées personnes diminue (-18 772). Même si la durée moyenne de séjour, exprimée en jour, reste comparable à celle de 2019, la fréquentation, exprimée en nuitées, est inférieure à celle observée l'année précédente (-30 667). Le taux d'occupation est stable aux mois de janvier et février, mais chute au mois de mars (-41,7 %). Le nombre d'arrivées de personnes de l'Union européenne affiche une légère hausse sur l'ensemble de ce premier trimestre (+1,4 %), même si ce dernier s'effondre au mois de mars (-84,4 %).

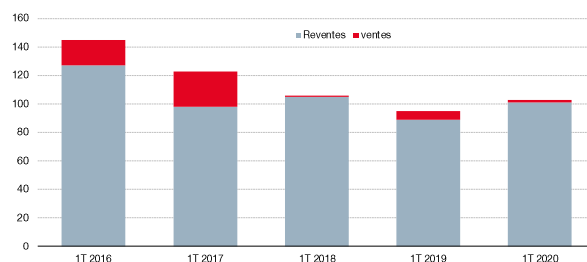
Une seule escale de navire de croisière a eu lieu au mois de janvier. Aucune n'étant prévue en février, la fermeture des ports monégasques mi-mars n'a pas permis au secteur des croisières de rattraper son retard par rapport à 2019.

## Évolution du nombre de ventes et reventes

	1T 2019	1T 2020	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	6	2	-66,7%
Reventes d'appartements	89	101	13,5%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## Évolution du nombre de transactions immobilières



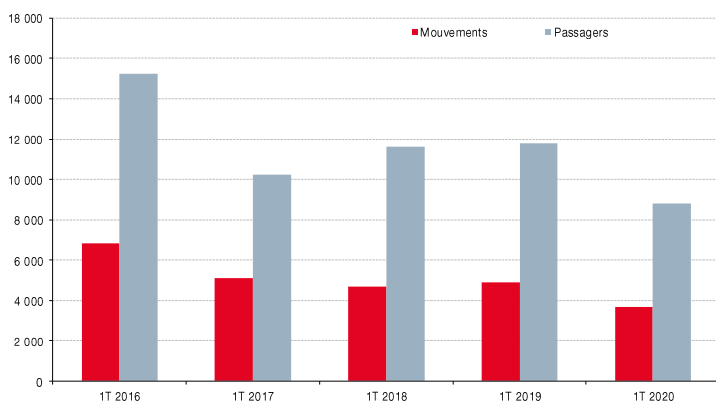
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## TRANSPORTS

### Évolution du trafic hélicoptère

	1T 2019	1T 2020	Variation
Nombre de mouvements	4 911	3 684	-25,0%
Nombre de passagers	11 801	8 814	-25,3%

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

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

	1T 2019	1T 2020	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	721	637	-11,7%
Nombre de passages dans les parkings publics	3 726 656	3 227 535	-13,4%

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

Au premier trimestre 2020, conséquence de la suspension progressive de la ligne régulière à compter du 16 mars, le nombre de mouvements ainsi que celui des passagers diminuent respectivement de -2 987 et de -1 227. On note un repli important des vols au mois de mars (-1 475 dont -1 152 de vols commerciaux), et du nombre de passagers (-3 874).

La fermeture des concessionnaires automobiles a engendré une baisse du nombre d'immatriculations de véhicules neufs par rapport au premier trimestre 2019 (-84 soit -11,7 %). Seulement 113 véhicules ont été immatriculés au mois de mars (304 au mois de janvier et 220 en février).

La fréquentation des parkings publics de la Principauté est orientée à la baisse par rapport à l'année passée (-499 121 passages soit -13,4 %) due au recul du nombre de passages « ticket » (-285 602) sur l'ensemble du premier trimestre. Cette diminution est particulièrement conséquente au mois de mars (-307 331).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE  
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian



ISSN-L 2311-5696