

Evolution par rapport au 1T 2016

Commerce extérieur	Economie	Emploi du secteur privé	Tourisme
Exportations ↗	Chiffre d'affaires ↗	Nb d'employeurs ↗	Taux d'occupation ↘
Importations ↘	Créations d'Ets ↘	Nb d'emplois ↗	RMC ↘
BC ↗	Radiations d'Ets ↗	Heures travaillées ↗	Nb de manifestations ↘

Le volume global des échanges est quasiment stable (-0,2 %). Le déficit de la Balance commerciale se réduit sous l'effet de la hausse des exportations et de la baisse des importations.

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en progression (+4 %) par rapport à 2016 grâce aux bons résultats de la Construction et du Commerce de gros.

Le nombre d'emplois augmente fortement. Quasiment tous les secteurs d'activité ont créé des emplois supplémentaires mais certains ont été plus dynamiques que d'autres. Le nombre d'employeurs et le nombre d'heures travaillées évoluent positivement.

Bien que le solde reste positif, le rythme des créations d'activité ralentit alors que celui des radiations progresse.

Les résultats de l'activité touristique, orientés à la baisse, pâtissent d'un contexte international défavorable.

Le secteur de l'immobilier a connu un premier trimestre contrasté. En effet, si le nombre de ventes a augmenté, celui des reventes est en net recul.

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser pour atteindre leur plus haut niveau historique pour un premier trimestre.

Le nombre de passagers aériens, comme celui des rotations, est en recul.

COMMERCE EXTERIEUR HORS FRANCE

	1T 2016	1T 2017	variation	poids
Livraisons + Exportations	203,5	207,7	2,1%	
<i>Livraisons UE</i>	152,7	128,8	-15,6%	62,0%
Dont Allemagne	32,5	31,2	-3,9%	15,0%
Dont Italie	25,9	18,6	-28,2%	9,0%
Dont Royaume-Uni	18,8	17,7	-5,9%	8,5%
<i>Exportations</i>	50,8	78,9	55,4%	38,0%
Dont États-Unis	2,3	11,0	383,3%	5,3%
Acquisitions + Importations	267,7	262,5	-1,9%	
<i>Acquisitions UE</i>	162,4	164,0	1,0%	62,5%
Dont Italie	78,2	69,4	-11,2%	26,5%
Dont Allemagne	13,2	32,6	146,6%	12,4%
Dont Belgique	12,5	15,2	21,7%	5,8%
<i>Importations</i>	105,3	98,5	-6,5%	37,5%
Dont États-Unis	10,0	17,0	70,8%	6,5%
Balance commerciale	-64,2	-54,8		

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

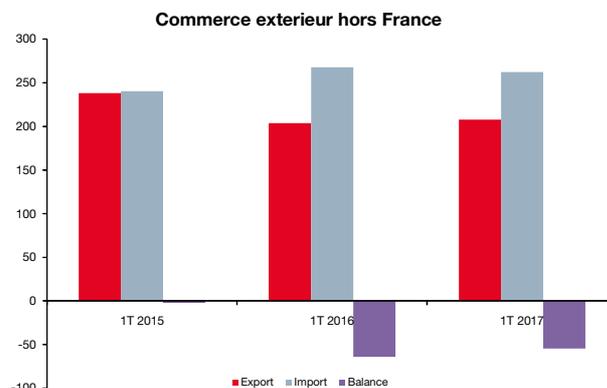
Les exportations progressent (+2 %) au 31 mars 2017 alors que les importations diminuent (-2 %). Le déficit de la Balance commerciale se réduit de 9,4 M€ soit près de 15 %.

Le volume global des échanges, par rapport au premier trimestre 2016, est quasiment stable à 470M€ (-0,2 %).

Les échanges avec l'Union européenne hors France reculent (-7 %) et passent sous les deux tiers du volume global. Si les acquisitions progressent légèrement (+1 %), ce sont les livraisons qui diminuent fortement (-15,6 %) et notamment celles vers l'Italie (-28,2 %) en raison principalement du recul des ventes de produits des Autres industries manufacturières et des Industries pharmaceutiques.

Les exportations et les importations avec les Etats-Unis varient fortement sous l'impact de transactions portant sur des œuvres d'art. Malgré cette forte progression (+129 %), les échanges de Monaco avec les Etats-Unis ne représentent que 6 % du volume global.

Ce sont les échanges de produits issus de la Fabrication de matériels de transport qui ont le plus progressé en valeur. Ils ravissent la première place aux produits issus des Autres industries manufacturières pour les importations et aux produits issus de l'Industrie chimique pour les exportations. Cette classe de produits (nomenclature A38) représente dorénavant 20 % des importations de la Principauté et 18 % des exportations.



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

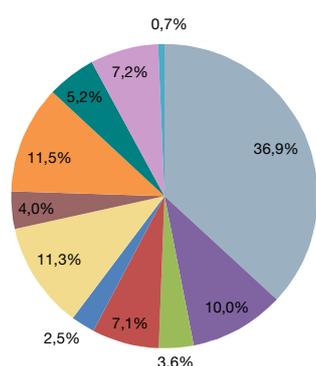
Les données chiffrées du **Commerce Extérieur** sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en 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 31/03/2017)

CHIFFRE D'AFFAIRES ⁽¹⁾	1T 2016	1T 2017	variation
1 Activités financières et d'assurance	423,2	492,5	16,4%
2 Commerce de gros	1 055,8	1 132,1	7,2%
3 Commerce de détail	327,2	308,3	-5,8%
4 Hébergement et restauration	115,0	111,7	-2,8%
5 Industries manufacturières, extractives et autres	211,4	217,3	2,7%
6 Activités immobilières	118,9	77,7	-34,6%
7 Construction	262,1	347,0	32,4%
8 Transport et entreposage	115,3	122,9	6,6%
9 Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	363,8	351,6	-3,4%
10 Autres activités de services	162,3	158,7	-2,2%
11 Information et communication	197,3	219,7	11,4%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	23,9	21,1	-12,0%
Total ⁽²⁾	2 953,1	3 068,2	3,9%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Unité : millions d'euros

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2017



Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en nette progression (+3,9 %) par rapport à 2016. Avec un montant supérieur à 3 milliards d'euros, il dépasse pour la première fois son niveau de 2011 mais sans atteindre son plus haut historique du premier trimestre 2012 (3,5 milliards d'euros).

Toutefois, ce bon résultat masque une réalité contrastée. En effet, si cinq secteurs voient leur chiffre d'affaires augmenter, six voient le leur baisser.

Pour la deuxième année consécutive, le chiffre d'affaires du Commerce de gros progresse au premier trimestre porté par les transactions sur les combustibles, métaux, minéraux et produits chimiques.

Le chiffre d'affaires du secteur de la Construction progresse, soutenu par plusieurs chantiers de grande envergure (Extension en mer, Opération Pasteur, etc...).

Les bons résultats de la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique, qui représente plus du tiers du chiffre d'affaires de l'Industrie, tirent le secteur vers le haut.

Le chiffre d'affaires du secteur de l'Information et de la communication progresse fortement (+22M€) principalement grâce à l'Édition et distribution vidéo et aux Autres activités de télécommunication.

L'Immobilier connaît un premier trimestre difficile. Toutes les composantes de son chiffre d'affaires (Location de terrains et d'autres biens immobiliers, Agences immobilières, Activités des marchands de biens immobiliers, etc...) sont en repli.

C'est le recul du chiffre d'affaires « automobile » (vente et entretien) qui explique celui du Commerce de détail.

Le repli du chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien s'explique principalement par la diminution de celui des Activités des sièges sociaux. Malgré cette baisse, il reste à un niveau historiquement élevé.

FINANCES	1T 2016	1T 2017	variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	61	56	
Actif Net Total (en millions d'€)	3 889	4 457	14,6%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	55	55	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	33	33	-
Nombre de Sociétés Financières	3	3	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	109 576	115 916	5,8%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	40 336	42 505	5,4%
Montant des Crédits (en millions d'€)	22 331	23 050	3,2%

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

L'actif net total des fonds communs de placement est en constante augmentation depuis le niveau plancher atteint en mars 2016. Sur ce seul premier trimestre 2017, l'augmentation est de 196 millions d'euros, soit +4,6 %.

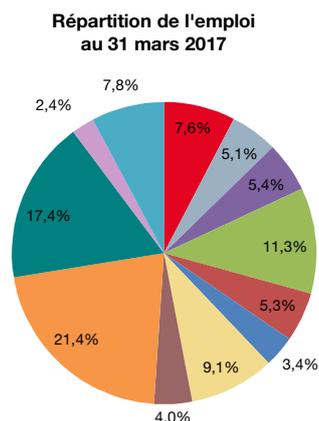
L'évolution du montant des actifs des banques reste très positive sur les douze derniers mois. Sur le trimestre, il est constaté une légère augmentation des actifs grâce à l'impact positif des effets de marché et de change, en l'absence d'évolution de la collecte.

(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.

Secteur privé	Nb d'employeurs			Nb d'emplois		
	1T 2016	1T 2017	Variation	1T 2016	1T 2017	Variation
1 Activités financières et d'assurance	201	210	4,5%	3 763	3 881	3,1%
2 Commerce de gros	393	391	-0,5%	2 522	2 597	3,0%
3 Commerce de détail	463	458	-1,1%	2 789	2 747	-1,5%
4 Hébergement et restauration	188	190	1,1%	6 217	5 818	-6,4%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	120	115	-4,2%	2 738	2 721	-0,6%
6 Activités immobilières	450	449	-0,2%	1 666	1 728	3,7%
7 Construction	305	312	2,3%	4 369	4 649	6,4%
8 Transport et entreposage	120	123	2,5%	1 978	2 058	4,0%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	617	641	3,9%	10 450	10 977	5,0%
10 Autres activités de services	2 666	2 791	4,7%	8 166	8 919	9,2%
11 Information et communication	123	124	0,8%	1 235	1 248	1,1%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	88	88	0,0%	3 926	3 983	1,5%
Total	5 734	5 892	2,8%	49 819	51 326	3,0%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE



Après la baisse de 2015 (-0,7 %) et la faible croissance de 2016 (+1,3 %), le nombre d'emplois progresse fortement au mois de mars 2017 (+1 507 soit +3 %). Seuls trois secteurs enregistrent une variation négative de leurs nombres d'emplois.

Le nombre d'heures travaillées progresse également en cumul annuel (+2,6 %) et dépasse les 21 millions. Le nombre d'employeurs continue de croître (+158).

753 emplois supplémentaires ont été créés dans les Autres activités de services, notamment dans les Organisations de jeux de hasard et d'argent et dans les Activités liées au sport.

C'est l'Intérim, avec 511 emplois supplémentaires, qui est la principale raison de la croissance de l'emploi dans les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien.

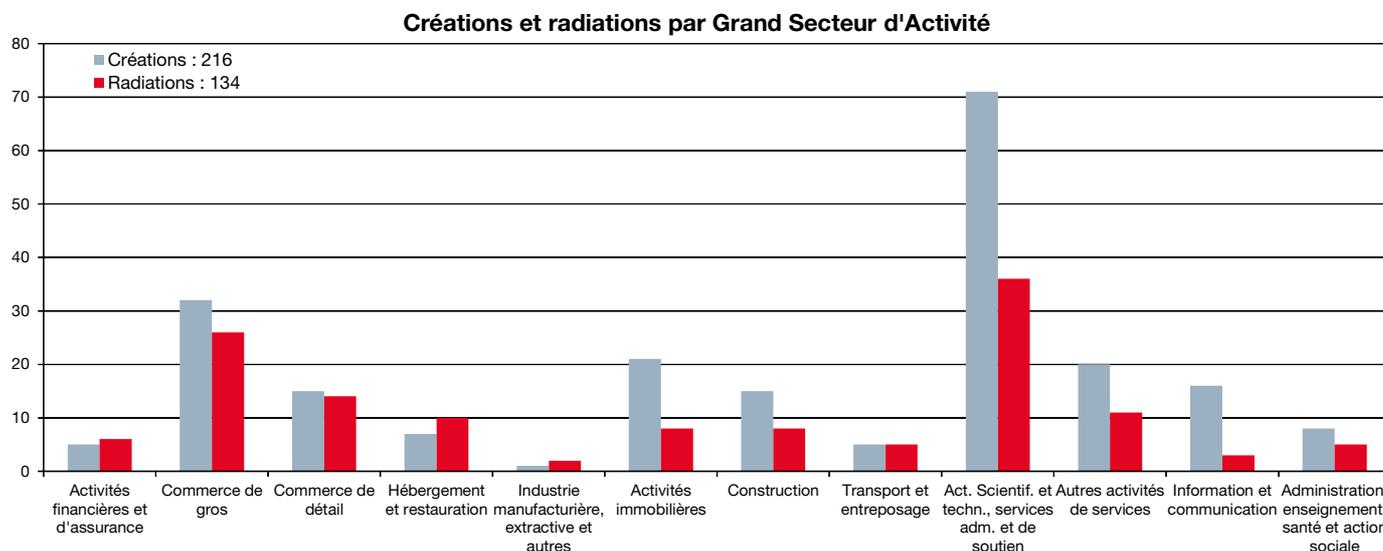
La Construction est le troisième secteur le plus prolifique avec 266 emplois supplémentaires.

Trois secteurs pèsent sur les résultats de l'emploi en Principauté : l'Hébergement et la restauration (-399 emplois), le Commerce de détail (-42 emplois dont 30 dans le Commerce de détail d'habillement en magasin spécialisé) et l'Industrie manufacturière, extractive et autres (-17).

CREATIONS / RADIATIONS D'ETABLISSEMENTS

Le nombre de créations diminue par rapport au premier trimestre 2016 (-19) et celui des radiations augmente (+18). Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) se réduit nettement mais reste positif (+82).

Depuis plusieurs années, c'est dans le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien qu'il y a le plus de créations (71) mais aussi le plus de radiations (36).



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

Les Créations / Radiations d'établissements concernent toutes les formes juridiques inscrites au Répertoire du NIS (SAM, SARL, PP, PR, ADI, NA, etc...) à l'exception des Sociétés Civiles.

TOURISME ⁽¹⁾	1T 2016	1T 2017	Variation
Taux d'occupation hôtelier	53,0%	51,5%	-2,9%
Chambres louées	106 039	101 593	-4,2%
RMC - prix moyen € HT par chambre louée	197	192	-2,4%
Nombre de manifestations professionnelles	27	26	-3,7%
Nuitées MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions)	39 409	36 595	-7,1%
Nombre de jours d'escales	5	10	100,0%
Nombre de jours croisiéristes	4 101	11 637	183,8%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

Les indicateurs de l'activité touristique affichent un repli au premier trimestre 2017. Plusieurs facteurs sont à prendre en compte : le contexte international économique et sécuritaire incertain, la dépréciation de la livre sterling suite à l'annonce du futur Brexit ainsi que la fin du partenariat du tour opérateur British Airways avec la Principauté. Ces difficultés se répercutent sur un taux d'occupation et un prix moyen à la baisse. S'agissant du tourisme d'affaires, le nombre de manifestations reste stable mais celles-ci sont de moindre taille.

Le premier trimestre représente une période de moindre activité pour le segment de la croisière en Méditerranée, les bateaux naviguant à cette période principalement en mer des Caraïbes. Néanmoins, un bateau supplémentaire a été programmé avec plusieurs rotations, ce qui explique les chiffres à la hausse en comparaison avec 2016.

IMMOBILIER	1T 2016	1T 2017	variation
Nombre de ventes d'appartements (neufs)	18	25	38,9%
Nombre de reventes d'appartements	127	98	-22,8%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le nombre de ventes progresse mais la valeur cumulée des transactions diminue (-52,5 %). Au premier trimestre 2017, les 25 appartements vendus étaient des deux pièces alors qu'en 2016, seuls 6 étaient de ce type.

Le marché des reventes immobilières est en recul, tant quantitativement que qualitativement. En effet, il y a eu moins de biens vendus (-29 appartements) et ils étaient de plus petite taille (moins de pièces). Le nombre de transactions supérieures à 10 M€ est passé de 15 au 31 mars 2016 à 6 en 2017.

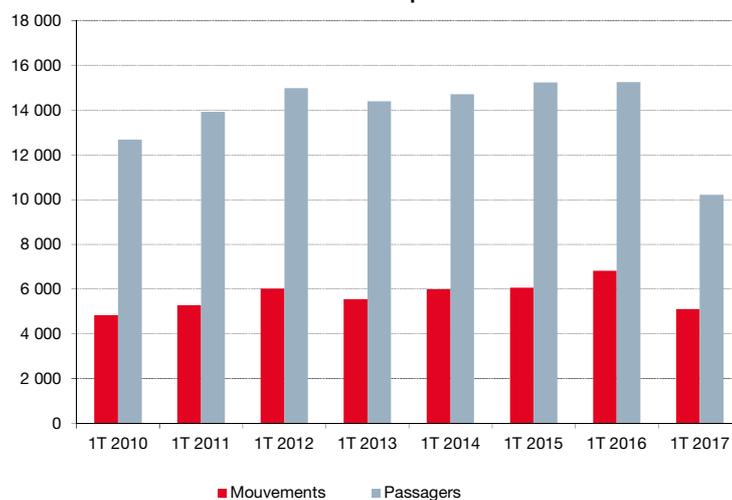
TRANSPORTS	1T 2016	1T 2017	Variation
Trafic aérien hélicoptère : mouvements	6 819	5 103	-25,2%
Trafic aérien hélicoptère : passagers	15 260	10 215	-33,1%
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	780	820	5,1%
Fréquentation des parkings publics	-	-	

Sources : Direction de l'Aviation Civile, Service des Titres de Circulation, Service des Parkings Publics

Le nombre de rotations comme le nombre de passagers diminue sensiblement.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser et dépasse les 800 pour la première fois au premier trimestre.

Trafic hélicoptère



Source : Direction de l'Aviation Civile

