

Evolution par rapport au 1T 2015

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 nombre d'emplois, comme au mois de décembre 2015, est en recul (-2 %) de même que le nombre d'heures travaillées en cumul annuel (-1 %). Cette baisse est principalement due au recul du travail intérimaire mais également à celui de l'emploi industriel.

La baisse plus marquée des importations que des exportations rend mécaniquement la balance commerciale excédentaire au premier trimestre. La progression du montant des échanges hors Union européenne (+14 %) ne permet pas de compenser la baisse de ceux avec l'Union européenne hors France (-17 %).

Pour la première fois depuis 2012, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en légère hausse (+0,5 %) au premier trimestre sous l'impulsion des secteurs de l'Information et de la communication et des Autres activités de services qui compensent la contraction des secteurs de l'Hébergement-restauration, de l'Industrie et des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien.

Les immatriculations de véhicules neufs progressent de même que le trafic aérien (+16 passagers mais +762 rotations). Le marché immobilier est lui aussi orienté à la hausse.

Le nombre de chambres louées croît de plus de 2 %. Mais si le nombre de jours d'escales est le même qu'au premier trimestre 2015, le nombre de croisiéristes, en revanche, est lui en diminution. La Principauté de Monaco ayant choisi de se positionner prioritairement sur le segment luxe.

COMMERCE EXTERIEUR HORS FRANCE en millions d'euros

	1T 2015	1T 2016	variation	poids
Livraisons + Exportations	238,2	233,2	-2,1%	
Livraisons UE	131,5	110,9	-15,7%	47,5%
Dont Allemagne	30,5	24,2	-20,7%	10,4%
Dont Italie	27,3	18,5	-32,4%	7,9%
Dont Royaume-Uni	23,3	15,7	-32,9%	6,7%
Exportations	106,7	122,4	14,7%	52,5%
Dont Suisse	23,2	36,5	57,4%	15,7%
Acquisitions + Importations	240,5	225,5	-6,3%	
Acquisitions UE	150,6	122,7	-18,5%	54,4%
Dont Italie	72,0	53,8	-25,3%	23,9%
Dont Royaume-Uni	13,7	14,3	4,2%	6,4%
Dont Allemagne	15,6	11,3	-27,5%	5,0%
Importations	89,9	102,7	14,3%	45,6%
Dont Suisse	14,3	11,8	-17,2%	5,2%
Balance commerciale	-2,3	7,8		

Le volume global des échanges hors France (export + import) est en recul mais reste à un niveau élevé : 459 M€ au premier trimestre 2016 contre 479 M€ en 2015 (-4 %).

Les importations se contractent (-6 %) plus nettement que les exportations (-2 %) : la balance commerciale redevient excédentaire (7,8 M€ en 2016 contre -2,3 M€ en 2015).

La part des échanges avec l'Union européenne hors France diminue. Elle passe de 59 % à 51 %. Ce sont surtout les partenaires traditionnels de Monaco, Allemagne, Italie et dans une moindre mesure le Royaume-Uni, qui en pâtissent.

La Suisse, les Etats-Unis, la Chine, la Tunisie et Hong Kong sont les cinq premiers partenaires économiques hors Union européenne.

Au niveau géographique, la zone Europe reste prépondérante avec 70 % des échanges. La zone Asie (10,5 %) ravit la deuxième place à l'Afrique (10,3 %).

Les échanges de la Principauté sont dominés par la Fabrication d'autres produits industriels (industrie chimique, pharmaceutique, produits en plastiques, etc...) qui représentent 65 % des importations et 58 % des exportations. La balance commerciale de ces produits reste déficitaire, mais celle-ci s'améliore (-11,8 M€ en 2016 contre -25,5 M€ en 2015).

Millions d'euros

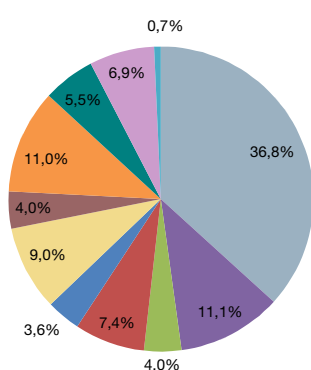


Les données chiffrées du Commerce Extérieur sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en raison 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 31/03/2016)

CHIFFRE D'AFFAIRES en millions d'euros (calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt)	1T 2015	1T 2016	variation
1 Activités financières et d'assurance	493,1	421,5	-14,5%
2 Commerce de gros	1 038,2	1 044,9	0,6%
3 Commerce de détail	311,5	315,2	1,2%
4 Hébergement et restauration	135,4	112,5	-16,9%
5 Industries manufacturières, extractives et autres	241,9	211,2	-12,7%
6 Activités immobilières	97,4	102,8	5,5%
7 Construction	268,5	255,5	-4,8%
8 Transport et entreposage	118,7	112,8	-5,0%
9 Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	344,1	313,4	-8,9%
10 Autres activités de services	108,3	157,4	45,4%
11 Information et communication	141,2	195,5	38,5%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	22,5	21,1	-6,0%
Total⁽¹⁾	2 827,7	2 842,3	0,5%

⁽¹⁾ 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.

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2016



Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en augmentation (+0,5 %) au premier trimestre 2016 par rapport à 2015 (+14,6 millions d'euros). C'est la première fois depuis le premier trimestre 2012 que ce chiffre progresse mais il est en dessous de son niveau de 2011.

Les résultats sont contrastés puisque six secteurs sur onze sont orientés à la baisse.

L'augmentation du Chiffre d'affaires global provient de deux secteurs, l'Information et la communication et les Autres activités de services qui progressent respectivement de 49 et 54 M€.

Le chiffre d'affaires du Commerce de gros se stabilise (+0,6 %) après trois années de baisse. Il ne représente que la moitié du volume de son plus haut niveau historique de 2012.

Comme en 2015, le Commerce de détail profite de la bonne tenue du marché automobile (+26 M€ soit +25 %).

Le chiffre d'affaires des Activités immobilières progresse également, soutenu par les bons résultats des Agences immobilières et de la Locations de logements.

Tous les autres secteurs ont vu leurs chiffres d'affaires baisser au premier trimestre.

Les Industries manufacturières, extractives et autres, enregistrent le plus fort recul en valeur (-31 M€ soit -13 %).

En pourcentage, ce sont l'Hébergement et la restauration qui baissent le plus (-17 % soit -23 M€).

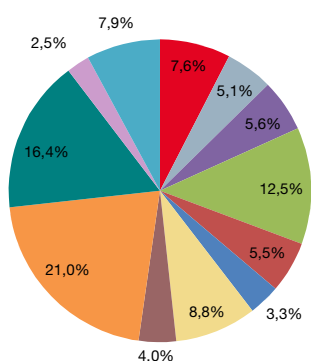
FINANCES	1T 2015	1T 2016	variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	60	61	-
Actif Net Total (en millions d'€)	4 544	3 889	-14,4%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	55	55	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	35	33	-
Nombre de Sociétés Financieres	3	3	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	113 500	109 576	-3,5%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	39 566	40 336	1,9%
Montant des Crédits (en millions d'€)	21 918	22 331	1,9%

Le nombre d'établissements ainsi que le nombre de fonds communs de placement sont stables, mais la faiblesse des taux d'intérêts continue de réduire l'attrait pour les fonds, dont l'actif net baisse de plus de 5 % au premier trimestre 2016.

Le premier trimestre 2016 s'inscrit dans une tendance de fond défavorable liée aux évolutions des marchés. En effet, malgré une collecte positive de l'ordre de 1,4 Mds d'euros sur le premier trimestre, la valeur des actifs est en baisse de 2,2 % sur le trimestre et de 3,5 % sur l'année.

Secteur privé	Nb d'employeurs			Nb d'emplois		
	1T 2015	1T 2016	variation	1T 2015	1T 2016	variation
1 Activités financières et d'assurance	201	201	0,0%	3 646	3 763	3,2%
2 Commerce de gros	380	393	3,4%	2 377	2 522	6,1%
3 Commerce de détail	470	463	-1,5%	2 749	2 789	1,5%
4 Hébergement et restauration	194	188	-3,1%	6 185	6 217	0,5%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	123	120	-2,4%	3 168	2 738	-13,6%
6 Activités immobilières	441	450	2,0%	1 601	1 666	4,1%
7 Construction	304	305	0,3%	4 313	4 369	1,3%
8 Transport et entreposage	120	120	0,0%	2 040	1 978	-3,0%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	592	617	4,2%	11 416	10 450	-8,5%
10 Autres activités de services	2 589	2 666	3,0%	7 863	8 166	3,9%
11 Information et communication	119	123	3,4%	1 226	1 235	0,7%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	92	88	-4,3%	3 907	3 926	0,5%
Total	5 625	5 734	1,9%	50 491	49 819	-1,3%

Répartition de l'emploi au 31 mars 2016



La contraction de l'emploi observée en décembre 2015 se poursuit au mois de mars. On enregistre 672 emplois de moins par rapport au premier trimestre 2015 (-1,3 %). Le nombre d'heures travaillées en cumul annuel régresse de près de 1 % alors que le nombre d'employeurs progresse (+109).

Ce recul est principalement dû au secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (-966 emplois) et plus particulièrement aux Activités liées à l'emploi, comme l'intérim (-765), et aux Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises (-246). Ce secteur enregistre une baisse de plus de 325 000 heures travaillées en trois mois.

Le secteur des Industrie manufacturière, extractive et autres est lui aussi en recul. On dénombre 3 employeurs, 430 emplois et 188 000 heures travaillées de moins qu'au premier trimestre 2015.

L'emploi dans le secteur du Transport et de l'entreposage diminue également mais dans une moindre mesure (-62).

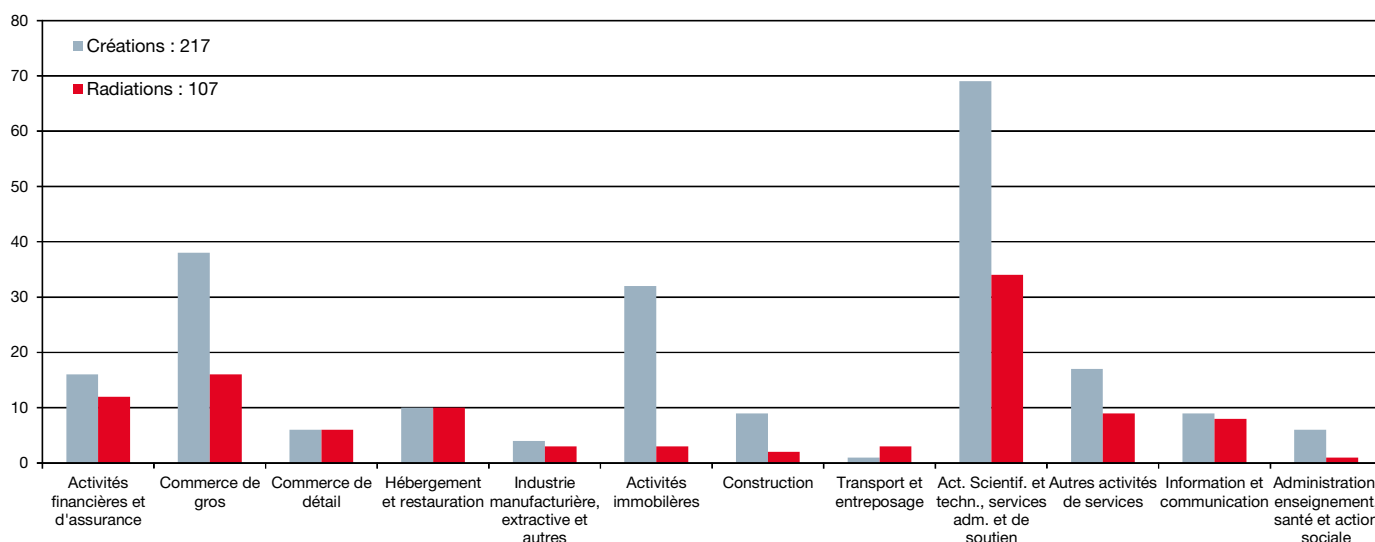
Tous les autres secteurs d'activités voient leurs nombres d'emplois progresser. La plus forte hausse (+303) concerne le secteur des Autres activités de services dont la moitié (144) est constitué d'employés de maison.

Les secteurs du Commerce de gros et des Activités financières et d'assurance enregistrent également une hausse significative de leur nombre d'emplois, respectivement +145 et +117.

CREATIONS / RADIATIONS D'ACTIVITES

L'année 2016 débute sur le même rythme que 2015, avec 217 créations d'établissements (+13 par rapport à 2015) et 107 radiations (+22). Le différentiel créations/radiations recule légèrement (+110 contre +119 en 2014) mais reste à un niveau élevé.

Seul le secteur du Transport et de l'entreposage enregistre un nombre de radiations supérieur à celui des créations.



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

TOURISME ⁽¹⁾	1T 2015	1T 2016	variation
Taux d'occupation hôtelier	52,3%	53,0%	1,3%
Chambres louées	103 750	106 039	2,2%
RMC - prix moyen € HT par chambre louée	186,86	196,67	5,2%
Nombre de manifestations professionnelles	86	70	-18,6%
Nuitées MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions)	35 248	39 409	11,8%
Nombre de jours d'escales	5	5	0,0%
Nombre de jours croisiéristes	13 564	4 101	-69,8%

⁽¹⁾ Grande hôtellerie monégasque

Les indicateurs de l'activité du premier trimestre sont globalement positifs.

Le nombre de chambres louées progresse (+2,2 %), tandis que dans le même temps, le Revenu Moyen par Chambre louée évolue lui aussi de façon positive (+5,2 % à 196,67 €).

Malgré une diminution du nombre de congrès accueillis au premier trimestre, le nombre de nuitées induites progresse de plus de 4000 (+11,8 %).

Concernant les croisières, la Principauté de Monaco a choisi de se positionner prioritairement sur le segment luxe. Ainsi, la baisse observée sur le nombre de passagers est dans la logique de la politique retenue en diminuant la quantité de passagers tout en augmentant leur pouvoir d'achat.

IMMOBILIER	1T 2015	1T 2016	variation
Nombre de ventes d'appartements (neufs)	0	18	
Nombre de reventes d'appartements	113	127	12,4%

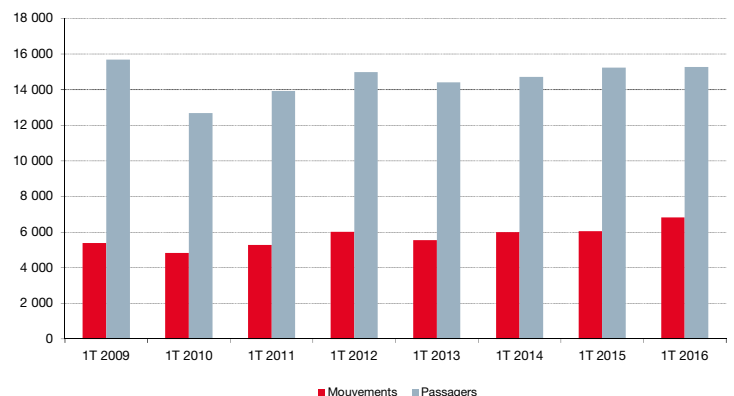
Le marché immobilier, dans le neuf, bénéficie depuis le deuxième trimestre 2015 de la commercialisation de la Tour Odéon, de la Petite Afrique et du Méridien. Il faut remonter à 2006 pour trouver un nombre équivalent de transactions (16). Toutefois, le montant de ces transactions s'élevait à près de 6 M€ en 2006, alors qu'il dépasse les 200 M€ en 2016.

Le marché immobilier est dynamique également dans l'ancien. On observe une progression de 12 % du nombre des transactions. C'est la deuxième meilleure performance après 2014 (155). Le montant des transactions est supérieur de 3 % par rapport à 2014 et de 36 % par rapport à 2015. Cela peut s'expliquer par la typologie des biens vendus et notamment par le nombre de transactions portant sur des studios. En effet, il s'élevait à 37 en 2014, 35 en 2015 mais seulement 28 en 2016.

TRANSPORTS	1T 2015	1T 2016	variation
Trafic aérien hélicoptère : mouvements	6 057	6 819	12,6%
Trafic aérien hélicoptère : passagers	15 244	15 260	0,1%
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	751	780	3,9%
Fréquentation des parkings publics	3 718 080	-	

Le nombre de rotations est en forte hausse (+762 soit +13 %). Le nombre de mouvements passe de 67 rotations journalières à 75 alors que le nombre de passagers est quasiment stable (+16).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser. Les résultats obtenus en 2007 (744) et en 2015 (751) sont largement dépassés.



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES
9 rue du Gabian
98000 MONACO
www.imsee.mc

