

Evolution par rapport au 1T 2017

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 ↗		Chambres louées ↗
BC ↘		Radiations d'Ets ↗		Heures travaillées ↗		Nb de jours croisiéristes ↘

La hausse conjointe des importations et des exportations fait progresser le volume global des échanges (+23,5 %). Mais les importations ayant augmenté plus fortement que les exportations, le déficit de la Balance commerciale se creuse.

Les bons résultats des Activités immobilières et de la Construction entraînent à la hausse le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance (+6,0 % par rapport au premier trimestre 2017).

Le marché de l'emploi reste dans la même dynamique (+4,2 %) que l'année précédente. Le nombre d'emplois augmente dans quasiment tous les secteurs.

Si le nombre de créations d'établissements est identique à celui du premier trimestre 2017, le nombre de radiations a progressé : le solde (créations—radiations) diminue mais reste positif (+73).

La légère diminution du nombre d'arrivées personnes est compensée par l'allongement de la durée du séjour (hôtelier) : le nombre de nuitées augmente.

Le marché des reventes immobilières progresse en volume comme en valeur. Le prix moyen d'une transaction passe de 3,7 M€ à 5,0 M€.

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser mais à un rythme moins soutenu qu'en 2017. La fréquentation des parkings est, elle aussi, en augmentation. Après la baisse du premier trimestre 2017, le trafic hélicoptère, en nombre de passagers, est en hausse mais ne retrouve pas son niveau de 2016.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le volume global des échanges progresse fortement (+122,1 M€) grâce à l'augmentation du montant des ventes (+21,1 M€) et des achats (+101,0 M€). Mais la Balance commerciale continue de se dégrader (-194,8 M€).

Les échanges avec l'Union européenne, hors France, diminuent légèrement alors qu'ils augmentent fortement avec les Autres pays. Même si l'Union européenne reste le premier partenaire économique de Monaco, elle ne représente plus, au premier trimestre 2018, que 54,2 % des échanges (69,8 % en 2017).

Ce sont surtout les importations avec l'Italie qui ont fortement diminué et notamment les produits issus de la Fabrication de matériels de transport.

L'Allemagne devient le premier fournisseur de la Principauté et aussi son premier client.

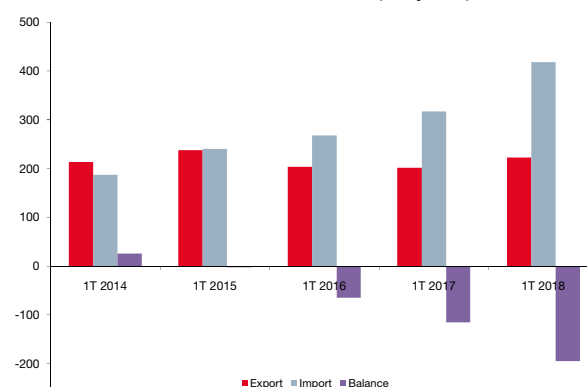
Le taux de couverture (exportation/importation) est passé de 76,0 % au premier trimestre 2016 à 53,4 % en 2018.

Plus de la moitié des échanges de la Principauté portent sur des produits issus de la Fabrication d'autres produits industriels (56,3 %). Le montant des importations de ces produits a augmenté de 43,9 % et celui des exportations de 28,1 %.

Évolution du commerce extérieur hors France

	1T 2017	1T 2018	Variation	Poids
Livraisons + Exportations	201,8	222,9	10,5%	
<i>Livraisons UE</i>	<i>144,0</i>	<i>141,5</i>	<i>-1,8%</i>	<i>63,5%</i>
Dont Allemagne	33,6	39,9	18,5%	17,9%
Dont Italie	24,9	26,4	5,8%	11,8%
Dont Royaume-Uni	19,3	18,3	-4,9%	8,2%
<i>Exportations</i>	<i>57,7</i>	<i>81,4</i>	<i>41,0%</i>	<i>36,5%</i>
Dont Suisse	6,9	14,7	112,5%	6,6%
Acquisitions + Importations	316,8	417,7	31,9%	
<i>Acquisitions UE</i>	<i>217,8</i>	<i>206,0</i>	<i>-5,4%</i>	<i>49,3%</i>
Dont Allemagne	34,7	72,4	108,6%	17,3%
Dont Italie	104,8	61,5	-41,3%	14,7%
Dont Royaume-Uni	16,7	17,2	3,3%	4,1%
<i>Importations</i>	<i>99,0</i>	<i>211,7</i>	<i>113,9%</i>	<i>50,7%</i>
Dont Suisse	16,3	54,3	233,2%	13,0%
Balance commerciale	-115,0	-194,8		

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. (Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 31/03/2018)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Au premier trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en progression (+187,0 M€ soit +6,0 %) par rapport à 2017.

Les Activités immobilières enregistrent une forte hausse de leurs chiffres d'affaires (+139,8 M€ soit +168,6 %) portées par les Activités des marchands de biens immobiliers (+71,2 M€ soit +824,9 %).

La Construction, qui représentait 9,0 % du chiffre d'affaires de la Principauté au premier trimestre 2016, date du début des travaux de l'extension en mer, voit sa part progresser et atteindre 12,7 % en 2018 soutenue par les Travaux de construction spécialisés et le Génie civil. La Construction de bâtiments est, elle, en recul.

Le chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien est également en hausse (+33,7 M€ soit +9,2 %) grâce aux bons résultats des Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques et des Activités juridiques et comptables. Les Activités liées à l'emploi (l'Intérim principalement) progressent également mais de façon plus modérée.

La hausse du chiffre d'affaires du Commerce de détail d'articles d'horlogerie et de bijouterie (13,8 M€ soit +63,0 %) tire les résultats de ce secteur vers le haut. À noter également la progression des Ventes à distance sur catalogue spécialisé (+4,5 M€ soit +90,4 %).

Le chiffre d'affaires du secteur du Transport et de l'entreposage est en recul (-20,6 M€ soit -15,9 %) en raison de la diminution de l'Affrètement et organisation des transports (-19,2 M€ soit -25,5 %).

La forte baisse du Commerce de gros alimentaire non spécialisé (-109,5M€ soit -45,0 %) pénalise le chiffre d'affaires global de ce secteur.

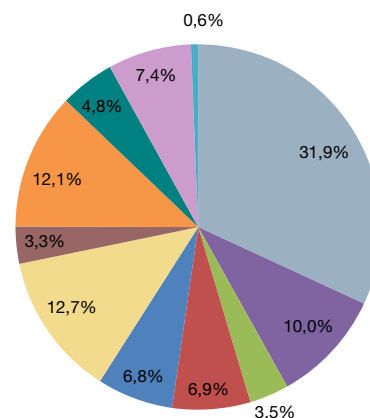
Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	1T 2017	1T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	505,2	399,0	-21,0%
2 Commerce de gros	1 133,0	1 051,9	-7,2%
3 Commerce de détail	310,1	329,7	6,3%
4 Hébergement et restauration	114,7	116,0	1,1%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	220,4	227,2	3,1%
6 Activités immobilières	82,9	222,7	168,6%
7 Construction	351,6	419,8	19,4%
8 Transport et entreposage	129,4	108,8	-15,9%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	364,8	398,5	9,2%
10 Autres activités de services	160,8	159,1	-1,0%
11 Information et communication	222,3	243,8	9,7%
12 Admin., enseign., santé et actions sociales	22,1	21,4	-3,1%
Total⁽²⁾	3 112,0	3 299,0	6,0%

Unité : million d'euros

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2018



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

⁽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

	1T 2017	1T 2018	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	56	57	
Actif Net Total	4 457	4 484	0,6%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	55	59	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	33	31	-
Nombre de Sociétés Financières	3	4	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres	115 916	111 717	-3,6%
Montant des Dépôts	42 505	41 109	-3,3%
Montant des Crédits	23 050	23 907	3,7%

Unité : million d'euros

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

L'évolution du montant des actifs sous gestion des banques est négative sur les douze derniers mois (-3,6 %) tandis que l'évolution du montant des crédits reste positive (+3,7 %). Sur le dernier trimestre, une diminution des actifs sous gestion de l'ordre de 2,1 Mds € (-1,8%), liée essentiellement aux évolutions des marchés, peut être constatée.

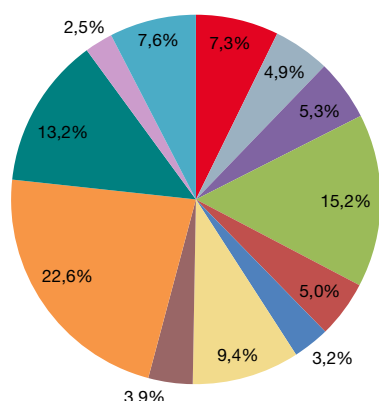
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

	1T 2017	1T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	3 881	3 884	0,1%
2 Commerce de gros	2 597	2 638	1,6%
3 Commerce de détail	2 747	2 856	4,0%
4 Hébergement et restauration	5 818	8 100	39,2%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	2 721	2 666	-2,0%
6 Activités immobilières	1 728	1 715	-0,8%
7 Construction	4 649	5 019	8,0%
8 Transport et entreposage	2 058	2 068	0,5%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	10 977	12 064	9,9%
10 Autres activités de services	8 919	7 079	-20,6%
11 Information et communication	1 248	1 321	5,8%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	3 983	4 051	1,7%
Total	51 326	53 461	4,2%

Sources : Caisses Sociales Monégasques, IMSEE

Répartition du nombre d'emplois au 31 mars 2018



Sources : Caisses Sociales Monégasques, IMSEE

Évolution du nombre d'employeurs par secteur d'activité

	1T 2017	1T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	210	222	5,7%
2 Commerce de gros	391	390	-0,3%
3 Commerce de détail	458	462	0,9%
4 Hébergement et restauration	190	191	0,5%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	115	117	1,7%
6 Activités immobilières	449	439	-2,2%
7 Construction	312	324	3,8%
8 Transport et entreposage	123	125	1,6%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	641	663	3,4%
10 Autres activités de services	2 791	2 854	2,3%
11 Information et communication	124	125	0,8%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	88	90	2,3%
Total	5 892	6 002	1,9%

Sources : Caisses Sociales Monégasques, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Le nombre de créations est le même qu'au premier trimestre 2017 par contre, le nombre de radiations augmente (+25) : le solde (nombre de créations moins celui des radiations) se contracte (+73 contre +98).

Seuls quatre secteurs voient leur nombre d'établissements diminuer : les Activités financières et d'assurance, le Commerce de gros, le Commerce de détail et l'Hébergement et la restauration.

Au 31 mars 2018, on dénombre 2 135 emplois supplémentaires par rapport à 2017 (+4,2 %). Le nombre d'heures travaillées en cumul annuel dépasse les 21,73 millions (+3,2 %). Le nombre d'employeurs augmente également (+110 soit +1,9 %).

On observe, au premier trimestre 2018, les mêmes tendances qu'en 2017 : un marché de l'emploi dynamique soutenu par les grands travaux.

Les Activités des agences de travail temporaire avec 735 emplois supplémentaires et les Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques (+103 emplois) font progresser le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+9,9 %). Le nombre d'heures travaillées en cumul annuel augmente de 7,8 % avec plus de 325 000 heures travaillées supplémentaires.

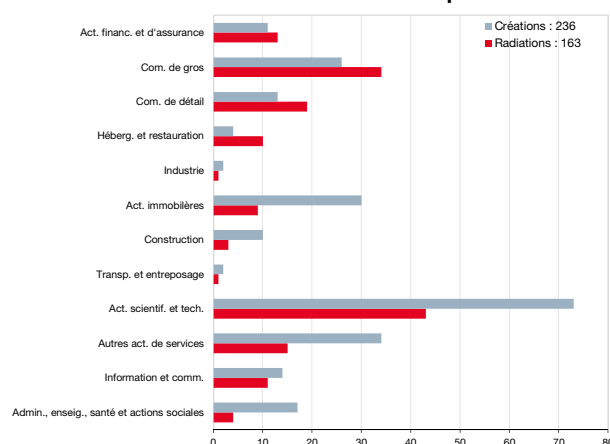
La Construction continue de bénéficier des grands chantiers en cours avec 370 emplois supplémentaires (+8,0 %) et un nombre d'heures en hausse de 7,7 %.

Les fortes variations des secteurs de l'Hébergement et de la restauration et des Autres activités de services ne correspondent pas à l'évolution des emplois sectoriels. Elles sont le résultat d'une modification de classification des emplois d'une entité économique. En effet, cette société unique, qui avait des employés classés dans deux secteurs différents, fait l'objet d'une régularisation du classement statistique. Ces deux secteurs, corrigés de cette régularisation, ont créé respectivement 214 et 228 emplois supplémentaires.

Le Commerce de détail progresse au premier trimestre avec 109 emplois supplémentaires dont 32 dans l'habillement et 16 dans les supermarchés.

Seuls l'Industrie et les Activités immobilières voient leurs nombres d'emplois diminuer.

Créations et radiations d'établissements par secteur d'activité



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	1T 2017	1T 2018	Variation
Taux d'occupation hôtelier	53,2%	54,7%	2,9%
Chambres occupées (en nuitées)	108 678	116 455	7,2%
Arrivées personnes	70 306	70 046	-0,4%
% Arrivées Union européenne dont Monaco	66,4%	67,2%	1,2%
Durée moyenne de séjour (en jour)	2,2	2,3	7,0%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

La réouverture partielle de l'Hôtel de Paris conduit à une augmentation du volume des chambres disponibles. Malgré cette augmentation de l'offre, le taux d'occupation est en progression sur le trimestre, notamment grâce à un bon mois de janvier. Les clients autrichiens, belges et canadiens ont compensé la diminution des séjours des visiteurs venus d'Afrique, de Grèce ou de Chine. Le nombre de séjours est stable, mais leur durée moyenne progresse.

Évolution des indicateurs des croisières

	1T 2017	1T 2018	Variation
Nombre de jours d'escales	10	12	20,0%
Nombre de jours croisiéristes	11 637	9 493	-18,4%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

Le nombre de jours d'escale des bateaux de croisière progresse, tandis que le nombre de « jours croisiéristes » diminue dans le même temps.

IMMOBILIER

Une seule vente a eu lieu au premier trimestre 2018 contrairement à l'année précédente lors de laquelle 25 transactions avaient eu lieu sur des programmes « sur plan » comme le Stella ou la Villa Trianon (ex 45 rue Grimaldi).

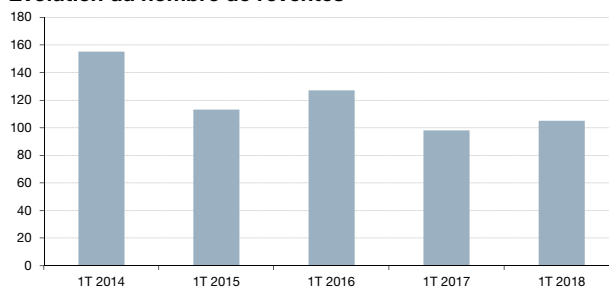
Le marché des reventes immobilières progresse. Le nombre de transactions est en hausse (+7,1 %) et les appartements sont de plus grande taille. Au 31 mars 2017, 8,2 % des transactions portaient sur des appartements de plus de trois pièces ; en 2018, cette proportion est de 22,9 %. La valeur globale des transactions progresse de 44,2 %.

Évolution du nombre de ventes et reventes

	1T 2017	1T 2018	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	25	1	-96,0%
Reventes d'appartements	98	105	7,1%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du nombre de reventes



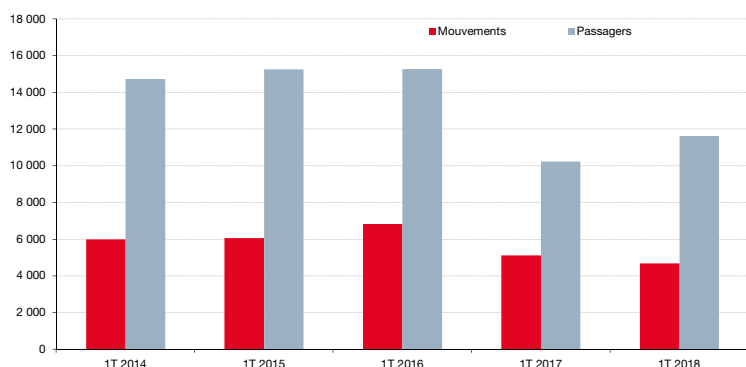
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	1T 2017	1T 2018	Variation
Nombre de mouvements	5 103	4 672	-8,4%
Nombre de passagers	10 215	11 616	13,7%

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Le nombre de passagers (trafic hélicoptère) est en hausse (+13,6 %) mais reste en deçà des valeurs observées ces dernières années. Le nombre de mouvements diminue, ce qui a pour effet de faire progresser le nombre moyen de passagers par vol (2,5 au premier trimestre 2018 contre 2,0 en 2017).

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	1T 2017	1T 2018	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	820	835	1,8%
Nombre de passages dans les parkings publics	3 812 742	3 880 723	1,8%

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

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser (+1,8 %) mais plus faiblement qu'en 2017.

La fréquentation des parkings publics (en cumul depuis le 1^{er} janvier) est en hausse grâce à un bon mois de février (+6,8 %).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian

