

**Evolution par rapport au 3T 2014**

Commerce extérieur	Economie	Emploi	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 ↘

Depuis la forte progression de 2013, le volume des échanges du Commerce extérieur de la Principauté se maintient à un niveau élevé. Malgré une diminution au 3<sup>e</sup> trimestre, il est supérieur de 41 % à celui du 4<sup>e</sup> trimestre 2012.

Le chiffre d'affaires de la Principauté reste en repli mais rattrape une partie de son retard par rapport à 2014. Au 2<sup>e</sup> trimestre l'écart qui était de -533 M€ n'est plus que de 370 M€ au 3<sup>e</sup>.

L'emploi progresse (+1 %) mais son rythme ralentit.

Les immatriculations de véhicules neufs augmentent de 10 % par rapport à 2014 alors que le trafic aérien est plutôt stable (+1 %). Le nombre de reventes immobilières est en repli mais celui des ventes progresse très fortement avec la commercialisation de nouveaux programmes immobiliers.

Dans la continuité du 2<sup>e</sup> trimestre, le nombre de jours d'escales et de croisiéristes croît fortement tandis que le nombre de chambres louées depuis le début de l'année est en léger recul.

**COMMERCE EXTERIEUR HORS FRANCE en millions d'euros**

	3T 2014	3T 2015	variation	poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>843,6</b>	<b>811,3</b>	<b>-3,8%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>372,2</b>	<b>382,5</b>	<b>2,8%</b>	<b>47,1%</b>
Dont Allemagne	81,8	83,7	2,4%	10,3%
Dont Italie	88,0	73,6	-16,4%	9,1%
Dont Royaume-Uni	57,5	68,2	18,7%	8,4%
<b>Exportations</b>	<b>471,4</b>	<b>428,8</b>	<b>-9,0%</b>	<b>52,9%</b>
Dont Etats-Unis	25,7	35,3	37,7%	4,4%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>864,2</b>	<b>854,4</b>	<b>-1,1%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>546,4</b>	<b>490,2</b>	<b>-10,3%</b>	<b>57,4%</b>
Dont Italie	245,5	214,8	-12,5%	25,1%
Dont Royaume-Uni	113,4	68,6	-39,4%	8,0%
Dont Allemagne	50,7	54,0	6,6%	6,3%
<b>Importations</b>	<b>317,9</b>	<b>364,2</b>	<b>14,6%</b>	<b>42,6%</b>
Dont Etats-Unis	44,4	69,8	57,2%	8,2%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-20,6</b>	<b>-43,0</b>		

Le volume total des échanges commerciaux (1,7 Mds€) est en repli au 30 septembre (-2 %) mais reste à un niveau élevé.

Le recul plus marqué des exportations (-4 %) que des importations (-1 %) creuse le déficit de la balance commerciale (-43 M€ en 2015 contre -21 M€ en 2014).

Les livraisons vers l'Union européenne progressent (+3%) grâce aux Parfums, cosmétiques et produits d'entretien (+28 %) et aux Produits en plastique (+15 %) alors que les acquisitions reculent (-11 %).

Les relations commerciales de la Principauté sont dominées par 3 pays. L'Allemagne, l'Italie et le Royaume-Uni représentent 1/3 des échanges internationaux et 2/3 des échanges avec l'Union européenne.

Les produits issus des Autres industries manufacturières- réparation et installation de machines et d'équipements (essentiellement des Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique) et les produits issus de l'Industrie chimique (principalement des Parfums, cosmétiques et produits d'entretien) représentent plus du 1/4 des échanges.

La zone Amérique devient le 2<sup>e</sup> fournisseur de Monaco au détriment de la zone Asie.

La zone Afrique reste le 2<sup>e</sup> client de la Principauté et son poids passe de 12 à 16 %.

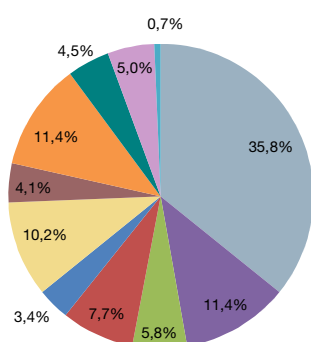


Les données chiffrées du **Commerce Extérieur** sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en 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 30/09/2015)

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES en millions d'euros</b> (calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt)		<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>variation</b>
<b>1</b>	<i>Activités financières et d'assurance</i>	1 227,3	1 311,7	6,9%
<b>2</b>	Commerce de gros	3 995,0	3 377,7	-15,5%
<b>3</b>	Commerce de détail	1 065,4	1 074,2	0,8%
<b>4</b>	Hébergement et restauration	510,2	545,2	6,9%
<b>5</b>	Industries manufacturières, extractives et autres	787,9	729,2	-7,5%
<b>6</b>	Activités immobilières	353,4	323,0	-8,6%
<b>7</b>	Construction	882,5	958,3	8,6%
<b>8</b>	Transport et entreposage	356,6	390,3	9,5%
<b>9</b>	Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	939,2	1 070,7	14,0%
<b>10</b>	Autres activités de services	423,4	425,7	0,6%
<b>11</b>	Information et communication	421,5	467,7	11,0%
<b>12</b>	Administration, enseignement, santé et action sociale	60,1	64,0	6,5%
<b>Total<sup>(1)</sup></b>		<b>9 795,1</b>	<b>9 425,9</b>	<b>-3,8%</b>

<sup>(1)</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.

Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2015



Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en repli (-4 %) en 2015 par rapport à 2014 (-370 millions d'euros), lui-même contracté par rapport à 2013 (-11 %).

Les résultats sont toujours affectés par le recul du chiffre d'affaires du Commerce de gros même s'il semble s'atténuer. En effet, ce dernier accuse un repli de 617 M€ depuis le début de l'année (-438 M€ au 31 mars et -595 M€ au 30 juin). Il est en repli de -45 % par rapport à son niveau le plus haut de septembre 2012. C'est le secteur du Commerce de gros de produits pétroliers qui explique ce recul.

Le secteur de l'Immobilier reste orienté à la baisse (-9 %).

Le chiffre d'affaires de l'Industrie est en recul par rapport à 2014. Il n'a cessé de baisser depuis 2012 (938 M€ au 3<sup>e</sup> trimestre 2012 soit une baisse de 29 %).

Le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien enregistre la plus forte progression en pourcentage comme en valeur absolue. Les Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes connaissent une nette augmentation (+61 %).

Le chiffre d'affaires du secteur de l'Information et communication croît de 11 % (+46 M€). La performance de ce secteur s'explique par la forte augmentation du chiffre d'affaires de la Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; édition musicale (+ 35 %).

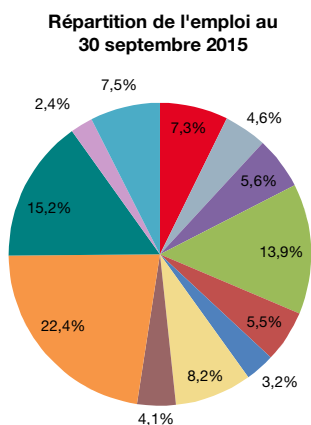
Le secteur de l'Hébergement et de la restauration progresse de 7 % grâce à de bons résultats de l'hébergement (+9 %) alors que la restauration évolue plus faiblement (+2 %).

Le secteur du Commerce de détail est quasiment stable (+1%). Toutefois, ce résultat masque des disparités. En effet, si le chiffre d'affaires du Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles recule de 61 M€, celui de l'automobile croît de 70 M€.

<b>FINANCES</b>	<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>variation</b>
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	63	59	-
Actif Net Total (en millions d'€)	4 969	4 184	-15,8%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	56	54	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	35	35	-
Nombre d'Etablissements Financiers	3	3	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	103 644	109 425	5,6%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	35 390	40 264	13,8%
Montant des Crédits (en millions d'€)	20 775	22 326	7,5%

L'évolution du montant des actifs des banques reste positive sur les douze derniers mois, notamment du fait d'une nette augmentation des dépôts, mais a connu un léger recul sur le trimestre, avec une décollecte d'environ 2 %. Le montant des crédits continue d'augmenter de manière relativement constante.

	Nb d'employeurs			Nb d'emplois		
	3T 2014	3T 2015	variation	3T 2014	3T 2015	variation
1 Activités financières et d'assurance	189	205	8,5%	3 627	3 795	4,6%
2 Commerce de gros	374	381	1,9%	2 362	2 388	1,1%
3 Commerce de détail	463	477	3,0%	2 871	2 919	1,7%
4 Hébergement et restauration	201	202	0,5%	7 398	7 269	-1,7%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	118	120	1,7%	3 083	2 882	-6,5%
6 Activités immobilières	438	441	0,7%	1 617	1 659	2,6%
7 Construction	295	306	3,7%	4 431	4 289	-3,2%
8 Transport et entreposage	119	121	1,7%	2 115	2 148	1,6%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	576	602	4,5%	11 586	11 701	1,0%
10 Autres activités de services	2 551	2 617	2,6%	7 718	7 950	3,0%
11 Information et communication	119	123	3,4%	1 253	1 250	-0,2%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	93	91	-2,2%	3 847	3 906	1,5%
<b>Total</b>	<b>5 536</b>	<b>5 686</b>	<b>2,7%</b>	<b>51 908</b>	<b>52 156</b>	<b>0,5%</b>



L'emploi progresse légèrement au 30 septembre. On enregistre 248 emplois supplémentaires par rapport à la même période en 2014 (+0,5 %). De même, le nombre d'employeurs croît dans tous les secteurs (+150) excepté dans le secteur de l'Administration, enseignement, santé et action sociale (-2).

Le nombre d'heures travaillées (en cumul annuel) augmente plus fortement que le nombre d'emplois (+1,4 %).

Depuis le début de l'année, ce sont les Autres activités de services (à la personne) qui enregistrent la plus forte progression avec 66 employeurs supplémentaires (+3 %) et 232 emplois (+3 %). Les employés de maisons qui occupent 38 % des emplois de ce secteur sont en baisse de 2 %.

Le nombre d'emplois dans l'Hébergement et la restauration est en baisse (-129 soit -1,7 %). De même, le nombre d'heures travaillées est en recul (-1,2 %). Toutefois, ces chiffres sont à relativiser. En effet, depuis le 4<sup>e</sup> trimestre 2014 les travaux de rénovation de l'Hôtel de Paris sont en cours.

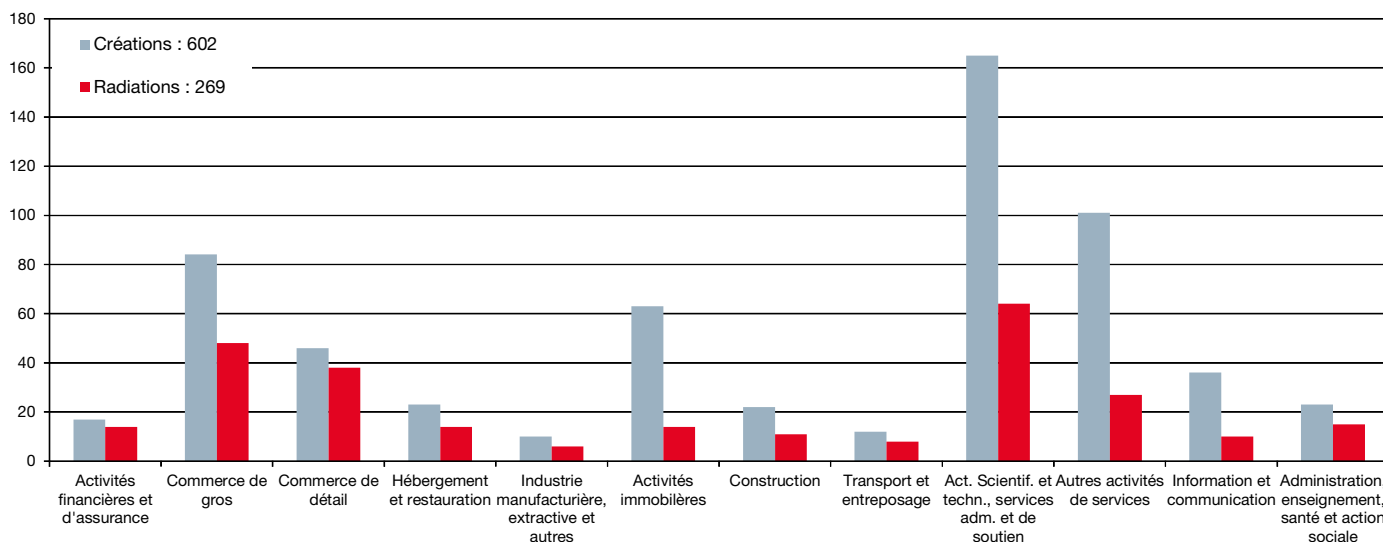
L'Industrie (avec la Fabrication de machines et équipement et la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique), la Construction (principalement les Travaux de finition) et dans une moindre mesure l'Information et la communication, sont les 3 autres secteurs à enregistrer une baisse de leurs effectifs respectivement de 201,142 et 3 emplois.

Tous les autres secteurs de l'économie progressent.

#### CREATIONS / RADIATIONS D'ACTIVITES

Le 3<sup>e</sup> trimestre confirme les bons résultats observés sur les 6 premiers mois de l'année. Le nombre de créations d'entreprises est supérieur à celui des radiations et ce dans tous les secteurs. Ce différentiel progresse (+333 contre +303 en 2014). Ce résultat s'explique par une baisse du nombre de radiations (-40). Les créations sont en légère baisse (-10) mais restent à un niveau élevé.

Depuis le passage à la nouvelle NAF au 1<sup>er</sup> janvier 2012, c'est le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien qui enregistre le plus de créations.



<b>TOURISME</b>	<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>variation</b>
Taux d'occupation hôtelier	66,6%	71,3%	7,0%
Chambres louées	438 772	433 052	-1,3%
RMC (prix moyen € HT par chambre louée)	317,34	316,59	-0,2%
Nombre de manifestations professionnelles	355	282	-20,6%
Nuitées MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions)	103 397	101 915	-1,4%
Nombre de jours d'escales	148	161	8,8%
Nombre de jours croisiéristes	156 610	203 055	29,7%

Malgré les travaux qui réduisent la capacité hôtelière, le nombre de chambres louées résiste bien tout comme le Revenu Moyen par Chambre qui se maintient. Le taux d'occupation augmente lui, mécaniquement.

Les nuitées « affaires » sont en léger recul (-1,4 %) malgré une diminution plus significative du nombre de manifestations.

Le secteur des croisières continue de progresser aussi bien quant au nombre de jours d'escales que de croisiéristes (+30%).

<b>IMMOBILIER</b>	<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>variation</b>
Nombre de ventes d'appartements (neufs)	8	31	287,5%
Nombre de reventes d'appartements	403	377	-6,5%

Après un 1<sup>er</sup> trimestre en recul, le nombre de transactions immobilières progresse au 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestre. Cependant, le nombre cumulé de reventes depuis le début de l'année reste inférieur à celui observé fin septembre 2014. Le montant cumulé des transactions est en repli de 13 % par rapport à l'année précédente.

Le nombre de ventes (immobilier neuf) est en très forte croissance avec la commercialisation de la Tour Odéon et de l'immeuble Le Méridien. On enregistre 29 transactions au 3<sup>e</sup> trimestre dont 19 « deux pièces ».

<b>TRANSPORTS</b>	<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>variation</b>
Trafic aérien hélicoptère : mouvements	27 103	27 227	0,5%
Trafic aérien hélicoptère : passagers	70 494	70 822	0,5%
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	1 980	2 177	9,9%
Fréquentation des parkings publics	3 761 754	<i>non disponible</i>	

Depuis 3 ans, le trafic aérien est relativement stable. Au 30 septembre 2015, on observe 124 rotations supplémentaires et 328 passagers de plus qu'à la même période en 2014.

Les immatriculations de véhicules neufs progressent (+197 soit +10 %). Le rythme de croissance, après avoir ralenti au 2<sup>e</sup> trimestre, repart à la hausse.

