

Evolution par rapport au 1T 2018

| Commerce extérieur | Économie | Emploi du secteur privé | Tourisme |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Exportations ↗ | Chiffre d'affaires ↘ | Nb d'employeurs ↗ | Taux d'occupation ↘ |
| Importations ↘ | Créations d'Ets ↘ | Nb d'emplois ↗ | Chambres louées ↘ |
| Balance Commerciale ↗ | Radiations d'Ets ↘ | Heures travaillées ↗ | Nb de jours croisiéristes ↘ |

Le volume global des échanges poursuit sa progression et dépasse les 780 millions d'euros. Le montant des exportations progresse et celui des importations recule : le déficit de la Balance commerciale diminue nettement.

Au premier trimestre 2019, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, recule (-242,1 M€ soit -7,2 %) par rapport à 2018. Il retrouve son niveau du premier trimestre 2017. Seuls deux secteurs progressent : l'Hébergement et la restauration et le Transport et l'entreposage.

Avec 55 099 emplois et 6 112 employeurs, l'emploi salarié du secteur privé est en hausse au premier trimestre 2019. La progression la plus marquée provient une nouvelle fois des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien.

Le nombre de créations et de radiations d'établissements recule. Le solde reste positif mais se contracte.

Le nombre de chambres occupées (en nuitées) est en légère baisse. La réouverture totale de l'Hôtel de Paris a entraîné une hausse de +21 % de l'offre en chambre en catégorie 5*. Ces deux facteurs cumulés expliquent la baisse du taux d'occupation. Le nombre d'escales et de passagers de croisière recule du fait de l'accueil en escale de trois navires de moins.

La commercialisation de deux nouveaux programmes soutient le marché immobilier dans le neuf. Le marché des reventes est lui en recul.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs diminue. C'est le deuxième trimestre consécutif de baisse après sept trimestres de hausse. La fréquentation des parkings publics est orientée également à la baisse.

Les nombres de vols et de passagers de l'héliport, quant à eux, progressent.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le volume global des échanges continue de progresser. Il dépasse les 780 millions d'euros (+5,1 %) grâce à l'augmentation du montant des ventes (+22,7 %). Le montant des achats se contracte légèrement (-2,3 %). Le déficit de la Balance commerciale diminue nettement (-20,4 %). Le taux de couverture (exportation/importation) repasse la barre des 50 %.

Le montant des transactions hors Union européenne progresse beaucoup plus fortement (+11,7 %) que les transactions avec l'Union européenne, hors France, (+1,0 %).

La hausse des exportations est principalement due à des transactions avec les Etats-Unis portant sur des produits à caractère artistique (œuvres d'art).

Les importations, hors Union européenne, diminuent (-6,3 %) alors que les acquisitions (avec l'UE) sont quasiment stables (0,6 %).

Les échanges avec le Royaume-Uni progressent fortement grâce aux transactions portant sur des Articles de joaillerie et bijouterie.

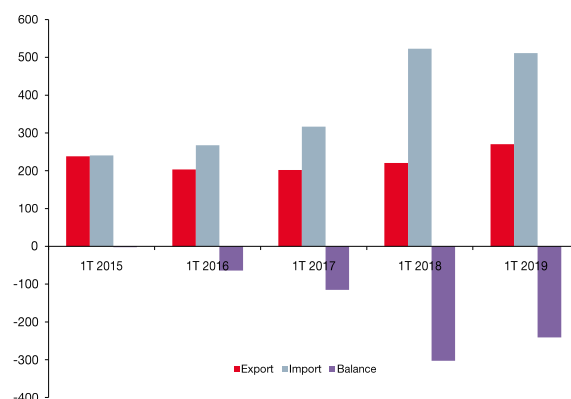
L'Union européenne, hors France, demeure le principal partenaire économique de la Principauté avec 56,7 % des ventes et 60,7 % des achats.

Les Articles de joaillerie et bijouterie représentent 17,7 % du montant global des échanges de Monaco.

Évolution du commerce extérieur hors France

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation | Poids |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Livraisons + Exportations | 220,4 | 270,3 | 22,7% | |
| Livraisons UE | 150,2 | 153,2 | 2,0% | 56,7% |
| Dont Royaume-Uni | 19,2 | 40,7 | 112,3% | 15,1% |
| Dont Italie | 31,8 | 32,7 | 3,0% | 12,1% |
| Dont Allemagne | 37,5 | 27,6 | -26,4% | 10,2% |
| Exportations | 70,2 | 117,2 | 66,9% | 43,3% |
| Dont États-Unis | 10,9 | 47,9 | 341,5% | 17,7% |
| Acquisitions + Importations | 523,0 | 511,2 | -2,3% | |
| Acquisitions UE | 308,3 | 310,0 | 0,6% | 60,7% |
| Dont Italie | 155,3 | 145,5 | -6,4% | 28,5% |
| Dont Allemagne | 73,6 | 66,2 | -10,1% | 13,0% |
| Dont Royaume-Uni | 19,0 | 57,0 | 199,9% | 11,2% |
| Importations | 214,7 | 201,1 | -6,3% | 39,3% |
| Dont États-Unis | 21,3 | 11,4 | -46,4% | 2,2% |
| Balance commerciale | -302,6 | -240,8 | -20,4% | |

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 31/03/2019)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Au premier trimestre 2019, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, recule (-242,1 M€ soit -7,2 %) par rapport à 2018. Il retrouve son niveau du premier trimestre 2017.

Seuls deux secteurs progressent : l'Hébergement et la restauration (+43,1 M€ soit +36,5 %) et le Transport et l'entreposage (+23,7 M€ soit +21,2 %) grâce aux Services auxiliaires des transports et aux Transports par eau.

Le chiffre d'affaires du secteur de l'Information et de la communication se contracte fortement (-99,8 M€ soit -40,5 %) pénalisé surtout par la baisse de l'Edition et la distribution vidéo.

Les Activités immobilières sont également orientées à la baisse (-75,6 M€ soit -40,4 %) en raison principalement du recul du chiffre d'affaires des marchands de biens.

Malgré la baisse du chiffre d'affaires de la Construction (-66,6 M€ soit -14,4 %), ce secteur enregistre tout de même son deuxième meilleur résultat depuis la création de ce bulletin.

Le recul du chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien masque la diversité de ce secteur. En effet, certains sous-secteurs, comme les Activités liées à l'emploi progressent fortement (+30,9 %), d'autres, comme les Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes, ont vu leur chiffre d'affaires divisé par trois.

La baisse du secteur industriel (-15,8 M€ soit -7,0 %) est principalement due à celle de la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique.

Les bons résultats des Activités sportives, récréatives et de loisirs (+7,9 %) ne compensent pas le recul de certains sous-secteurs des Autres activités de services.

Les baisses des chiffres d'affaires du Commerce de voitures et de véhicules automobiles légers et de l'horlogerie - bijouterie ont pénalisé les résultats du Commerce de détail.

⁽¹⁾ calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt

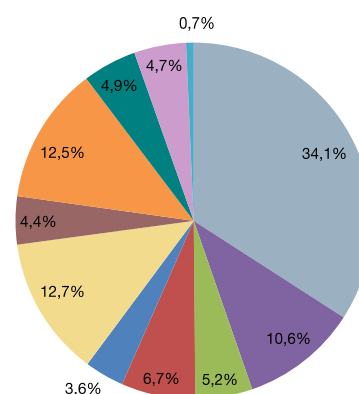
⁽²⁾ Le total du chiffre d'affaires n'inclut pas celui des Activités financières et d'assurance. Le chiffre d'affaires étant un indicateur moins pertinent que pour les autres secteurs, il est donné à titre indicatif.

Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|--------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance | 399,9 | 418,7 | 4,7% |
| 2 Commerce de gros | 1 068,8 | 1 062,6 | -0,6% |
| 3 Commerce de détail | 338,0 | 329,5 | -2,5% |
| 4 Hébergement et restauration | 118,2 | 161,3 | 36,5% |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres | 225,4 | 209,6 | -7,0% |
| 6 Activités immobilières | 187,2 | 111,6 | -40,4% |
| 7 Construction | 462,2 | 395,6 | -14,4% |
| 8 Transport et entreposage | 112,0 | 135,8 | 21,2% |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 414,0 | 388,9 | -6,1% |
| 10 Autres activités de services | 161,7 | 152,3 | -5,8% |
| 11 Information et communication | 246,7 | 146,9 | -40,5% |
| 12 Admin., enseig., santé et actions sociales | 23,6 | 21,6 | -8,5% |
| Total⁽²⁾ | 3 357,8 | 3 115,8 | -7,2% |

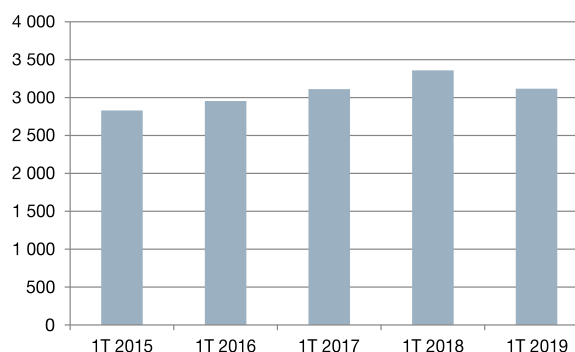
Unité : million d'euros
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2019⁽²⁾



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires⁽²⁾



Unité : million d'euros
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

FINANCES

Évolution des indicateurs financiers

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| Fonds d'Investissements Monégasques | | | |
| Nombre de Fonds | 57 | 55 | - |
| Actif Net Total | 4 484 | 4 251 | -5,2% |
| Sociétés de Gestion | | | |
| Nombre de Sociétés | 59 | 58 | - |
| Banques & Etablissements Financiers | | | |
| Nombre de Banques | 31 | 30 | - |
| Nombre de Sociétés Financières | 4 | 4 | - |
| Montant des actifs : Dépôts & TCN + PVM | 111 717 | 121 443 | 8,7% |
| Montant des Dépôts & TCN | 41 109 | 48 711 | 18,5% |
| Montant des Crédits | 23 907 | 24 363 | 1,9% |

Unité : million d'euros
Sources : Commission de Contrôle des Activités Financières, Direction du Budget et du Trésor

L'évolution du montant des actifs des banques est très positive sur les douze derniers mois (+8,7 %), notamment grâce à une nette augmentation des dépôts (+18,5 %). Le montant des crédits octroyés est également en hausse (+1,9 %). Pour le premier trimestre 2019, l'augmentation des actifs se poursuit (+6,6 %), grâce à une collecte d'environ 2 milliards d'euros, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change.

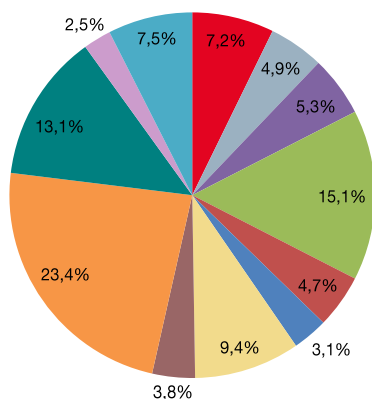
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|-------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance | 3 884 | 3 991 | 2,8% |
| 2 Commerce de gros | 2 638 | 2 691 | 2,0% |
| 3 Commerce de détail | 2 856 | 2 940 | 2,9% |
| 4 Hébergement et restauration | 8 100 | 8 305 | 2,5% |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres | 2 666 | 2 611 | -2,1% |
| 6 Activités immobilières | 1 715 | 1 720 | 0,3% |
| 7 Construction | 5 019 | 5 154 | 2,7% |
| 8 Transport et entreposage | 2 068 | 2 081 | 0,6% |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 12 064 | 12 906 | 7,0% |
| 10 Autres activités de services | 7 079 | 7 221 | 2,0% |
| 11 Information et communication | 1 321 | 1 360 | 3,0% |
| 12 Admin., enseig., santé et actions sociales | 4 051 | 4 119 | 1,7% |
| Total | 53 461 | 55 099 | 3,1% |

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Répartition du nombre d'emplois en mars 2019



Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'employeurs par secteur d'activité

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|---|--------------|--------------|-------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance | 222 | 234 | 5,4% |
| 2 Commerce de gros | 390 | 381 | -2,3% |
| 3 Commerce de détail | 462 | 465 | 0,6% |
| 4 Hébergement et restauration | 191 | 196 | 2,6% |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres | 117 | 114 | -2,6% |
| 6 Activités immobilières | 439 | 448 | 2,1% |
| 7 Construction | 324 | 327 | 0,9% |
| 8 Transport et entreposage | 125 | 119 | -4,8% |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 663 | 690 | 4,1% |
| 10 Autres activités de services | 2 854 | 2 927 | 2,6% |
| 11 Information et communication | 125 | 127 | 1,6% |
| 12 Admin., enseig., santé et actions sociales | 90 | 90 | 0,0% |
| Total | 6 002 | 6 118 | 1,9% |

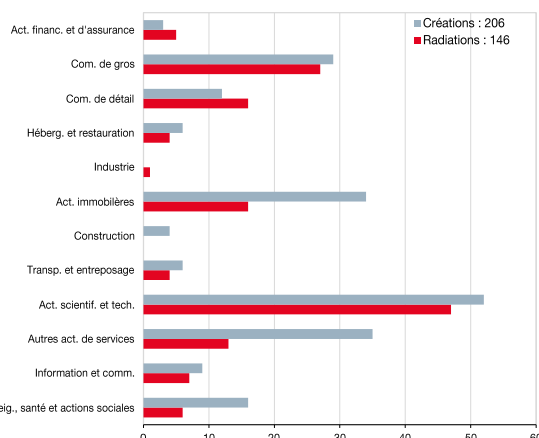
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Le nombre de créations d'établissements est en recul de 15 % par rapport au premier trimestre 2018 (-37 établissements). Cette baisse est essentiellement due aux Activités scientifiques et techniques (-28 établissements), qui reste néanmoins le secteur principal de l'économie monégasque dans ce domaine avec 25 % des créations. Le nombre de radiations est également en baisse avec 146 établissements contre 154 un an plus tôt. Le solde (créations-radiations) reste positif (60) mais se contracte (89 en 2018).

Les Activités immobilières et les Autres activités de service (activités culturelles, sportives, organisations associatives, services personnels,...) sont les deux secteurs dont le nombre d'établissements augmente le plus (respectivement +18 et +22 établissements).

Créations et radiations d'établissements par secteur d'activité



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

À la fin du 1er trimestre 2019, on compte 55 099 emplois dans le secteur privé* ce qui correspond à une augmentation de 3,1 % par rapport à la même période l'année précédente (1 638 emplois supplémentaires).

C'est dans le secteur des *Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien* que le nombre d'emplois a le plus progressé par rapport au 1er trimestre 2018. Plus précisément, avec +431 emplois dans les *Activités des agences de travail temporaire*, l'intérim représente à lui seul plus d'un quart du nombre total d'emplois supplémentaires observés par rapport à l'année précédente. Dans ce même GSA, les *Activités d'architecture et d'ingénierie* affichent 134 emplois de plus qu'en 2018.

Si la plupart des autres secteurs d'activité ont connu une évolution positive comprise entre +2 et +3 %, le nombre d'emplois apparaît relativement stable dans les *Activités immobilières* et le *Transport et entreposage* par rapport à mars 2018 (respectivement +0,3 et +0,6 %). L'industrie, en revanche, connaît un repli déjà constaté au cours des trimestres précédents (-2,1 %).

Le nombre d'employeurs est globalement en augmentation au 1er trimestre 2019 avec 116 entités supplémentaires par rapport au 1T 2018 (et 6 de plus par rapport au trimestre précédent). Ce sont les *Activités financières et d'assurance* qui affichent la plus forte hausse pour cet indicateur (+5,4 %), devant les *Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien* (+4,1 %). La baisse du nombre d'employeurs dans le secteur *Transport et entreposage* se poursuit au 1er trimestre 2019 (-4,8 %).

Le nombre d'heures travaillées dépasse les 22 millions sur la période allant de janvier à mars 2019, soit une variation de +3,9 % par rapport à la même période en 2018.

* Personnel de maison compris

HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|---|---------|---------|-----------|
| Taux d'occupation hôtelier | 54,7% | 52,5% | -2,2% |
| Chambres occupées (en nuitées) | 116 455 | 115 192 | -1,1% |
| Arrivées personnes | 70 046 | 72 382 | 3,3% |
| % Arrivées Union Européenne dont Monaco | 75,5% | 76,5% | 1,0% |
| Durée moyenne de séjour (en jour) | 2,35 | 2,33 | -0,7% |

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs des croisières

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Nombre de jours d'escales | 12 | 5 | -58,3% |
| Nombre de jours croisiéristes | 9 493 | 4 561 | -52,0% |

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

IMMOBILIER

Le nombre de ventes progresse fortement au premier trimestre 2019 grâce principalement à la commercialisation de deux nouveaux programmes immobiliers : la Tour des Giroflées et le 45 (45 rue Grimaldi).

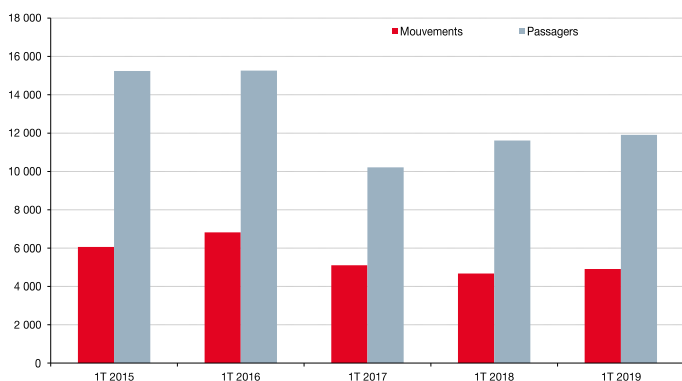
Le marché des reventes immobilières est lui en recul. Le nombre de transactions diminue de 15 % et le montant de 8 %. Les reventes de « petits » appartements (studio et deux pièces) sont stables, mais les reventes de trois pièces ont été divisées par deux. Par contre, quatre villas ont été vendues contre deux au premier trimestre 2018 ce qui explique en partie la baisse moins importante du montant global des transactions.

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|----------------------|---------|---------|-----------|
| Nombre de mouvements | 4 672 | 4 911 | 5,1% |
| Nombre de passagers | 11 616 | 11 908 | 2,5% |

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Nombre d'immatriculations de véhicules neufs | 835 | 721 | -13,7% |
| Nombre de passages dans les parkings publics | 3 897 079 | 3 726 656 | -4,4% |

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

Au premier trimestre 2019, le taux d'occupation est de 52,5 %, en légère baisse par rapport à la même période en 2018 (-2,2 %) en raison de la réouverture totale de l'Hôtel de Paris qui a entraîné une hausse de l'offre en chambres (+21 % dans la catégorie 5*).

Le nombre de chambres occupées ainsi que la durée moyenne de séjour sont relativement stables (respectivement -1,1 % et -0,7 %).

Le nombre d'arrivées personnes progresse (+3,3 %) grâce à la hausse des arrivées de l'Union européenne dont Monaco (+4,7 %).

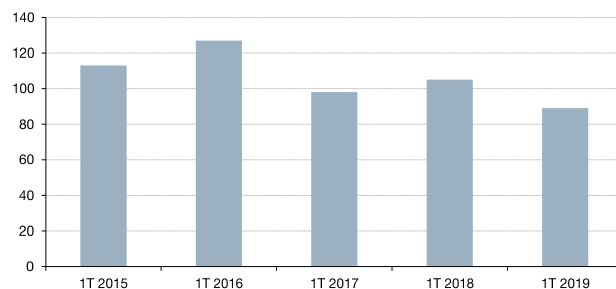
Du fait de l'accueil en escale de trois navires de moins, le nombre de jours d'escales est divisé par deux par rapport au premier trimestre 2018, entraînant à la baisse le nombre de jours croisiéristes.

Évolution du nombre de ventes et reventes

| | 1T 2018 | 1T 2019 | Variation |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Ventes d'appartements (neufs) | 1 | 6 | 500,0% |
| Reventes d'appartements | 105 | 89 | -15,2% |

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du nombre de reventes



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le nombre de vols progresse (+239) ainsi que celui des passagers (+292). Il est à noter que le nombre de passagers a fortement augmenté au mois de janvier (+675) mais a reculé les deux mois suivants.

Les vols publics à destination de Nice (ligne régulière) sont toutefois en recul (-237 vols et -892 passagers).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs diminue de près de 14 % au premier trimestre. C'est le deuxième trimestre consécutif de baisse après sept trimestres de hausse.

Les trois composantes de la fréquentation des parkings publics (abonnés résidentiels, abonnés travail et « horaires ») sont orientées à la baisse.



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian



ISSN-L 2311-5696