

### Evolution par rapport au 3T 2013

| 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 ↘ |

BC : balance commerciale : exportations-importations, Ets : établissements, Taux d'occupation : nombre de chambres louées/nombre de chambres louables X100, RMC : prix moyen HT par chambre louée, ND : non disponible

Selon leur type, les principaux indicateurs du Bulletin trimestriel de l'économie évoluent selon des tendances différentes.

Si le chiffre d'affaires, le tourisme ou les créations d'entreprises peinent à retrouver leurs niveaux de 2013, l'emploi, l'immobilier et les immatriculations de véhicules neufs poursuivent leur progression.

Une fois encore, les résultats de ce bulletin illustrent l'influence (positive ou négative) que peut avoir un secteur ou un acteur sur les résultats globaux du pays.

C'est le cas au 30 septembre du secteur du commerce de gros sur le chiffre d'affaires, de la bijouterie-joaillerie sur le commerce extérieur et le commerce de détail ou du tourisme d'affaires sur le tourisme global.

### COMMERCE EXTERIEUR en millions d'euros <sup>(1)</sup>

|                                    | 3T 2013      | 3T 2014      | variation     | poids        |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Livraisons + Exportations</b>   | <b>800,0</b> | <b>825,6</b> | <b>3,2%</b>   |              |
| <b>Livraisons UE</b>               | <b>406,3</b> | <b>354,0</b> | <b>-12,9%</b> | <b>42,9%</b> |
| Dont Italie                        | 101,9        | 74,4         | -27,0%        | 9,0%         |
| Dont Allemagne                     | 87,9         | 71,2         | -19,0%        | 8,6%         |
| Dont Royaume-Uni                   | 53,3         | 68,5         | 28,5%         | 8,3%         |
| <b>Exportations</b>                | <b>393,7</b> | <b>471,5</b> | <b>19,8%</b>  | <b>57,1%</b> |
| Dont Suisse                        | 91,3         | 149,8        | 64,1%         | 18,1%        |
| <b>Acquisitions + Importations</b> | <b>828,4</b> | <b>824,9</b> | <b>-0,4%</b>  |              |
| <b>Acquisitions UE</b>             | <b>499,8</b> | <b>510,4</b> | <b>2,1%</b>   | <b>61,9%</b> |
| Dont Italie                        | 206,4        | 215,9        | 4,6%          | 26,2%        |
| Dont Royaume-Uni                   | 99,0         | 112,0        | 13,1%         | 13,6%        |
| Dont Allemagne                     | 54,4         | 49,5         | -9,0%         | 6,0%         |
| <b>Importations</b>                | <b>328,6</b> | <b>314,5</b> | <b>-4,3%</b>  | <b>38,1%</b> |
| Dont Suisse                        | 39,7         | 48,9         | 23,3%         | 5,9%         |
| <b>Balance commerciale</b>         | <b>-28,4</b> | <b>0,6</b>   |               |              |

Le volume global des échanges au 3<sup>e</sup> trimestre est en légère hausse (+1,4 %) par rapport à la même période en 2013 et atteint son plus haut niveau historique.

On observe une nette diminution des livraisons à destination de l'Union Européenne (-12,9 %), compensée par une forte progression des ventes hors Union et en particulier vers la Suisse (+64,1 %).

L'accroissement des exportations (+3,2 %) et la baisse des importations (-0,4 %) ont un effet positif sur le solde de la balance commerciale (+0,6 M€ contre -28,4 M€ au 30 septembre 2013).

(Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/09/2014)

Les achats sont effectués à 62 % au sein de l'UE mais les livraisons ne représentent que 43 % des ventes.

Contrairement au passé, traditionnellement dominé par la vente de produits issus de l'industrie chimique, les ventes en 2014 concernent en premier lieu des articles de joaillerie et bijouterie (20 %). Viennent ensuite les produits de l'industrie chimique (19 %) devant les denrées alimentaires (11 %).

Concernant les achats, ce sont les produits des autres industries manufacturières (25 %), du secteur textile (15 %) et de la fabrication de matériel de transport (11 %) qui dominent.

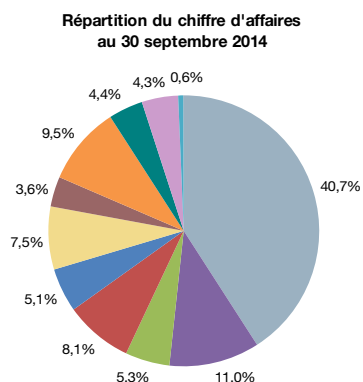
La zone Europe (au sens géographique) est à la fois le 1<sup>er</sup> client (65 % des échanges) et le 1<sup>er</sup> fournisseur (79 %) de la Principauté.

<sup>(1)</sup> 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. De fortes 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.



| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES en millions d'euros</b>                  |  | <b>3T 2013</b>  | <b>3T 2014</b> | <b>variation</b> |
|--|--|-----------------|----------------|------------------|
| (calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt) |  |                 |                |                  |
| <b>1</b>   | <i>Activités financières et d'assurance</i>                                  | 1 235,5         | 1 268,7        | 2,7%             |
| <b>2</b>   | Commerce de gros   | 5 151,0         | 3 917,9        | -23,9%           |
| <b>3</b>   | Commerce de détail   | 965,9           | 1 056,1        | 9,3%             |
| <b>4</b>   | Hébergement et restauration  | 506,6           | 508,0          | 0,3%             |
| <b>5</b>   | Industries manufacturières, extractives et autres                            | 860,1           | 781,3          | -9,2%            |
| <b>6</b>   | Activités immobilières   | 305,6           | 490,1          | 60,4%            |
| <b>7</b>   | Construction   | 985,3           | 719,1          | -27,0%           |
| <b>8</b>   | Transport et entreposage   | 330,2           | 344,5          | 4,3%             |
| <b>9</b>   | Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien | 842,3           | 909,2          | 7,9%             |
| <b>10</b>  | Autres activités de services   | 369,3           | 419,0          | 13,5%            |
| <b>11</b>  | Information et communication   | 422,9           | 417,7          | -1,2%            |
| <b>12</b>  | Administration, enseignement, santé et action sociale                        | 58,6            | 57,7           | -1,5%            |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>                                     |  | <b>10 797,8</b> | <b>9 620,4</b> | <b>-10,9%</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 présenté isolément et donné à titre indicatif.



Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en net recul (-1 117 M€ soit -11 %) par rapport au 30 septembre 2013.

Ce repli est entièrement provoqué par celui du secteur du Commerce de gros qui connaît un recul de -23,9 % de son chiffre d'affaires (-1,2 milliards) au 30 septembre 2014. Déjà en repli de 209 millions au 1<sup>er</sup> trimestre et de 666 millions au 2<sup>e</sup>, le chiffre d'affaires de ce secteur continue de décliner et représente aujourd'hui 41 % du chiffre d'affaires total de la Principauté contre 54 % fin 2012.

Le secteur de la Construction qui avait bénéficié de gros chantiers en 2013, est en recul (-27 %) mais son niveau reste supérieur à celui observé en 2011 et 2012 (respectivement 519 et 573 millions d'euros au 30 septembre). L'immobilier en revanche progresse fortement.

Le Commerce de détail progresse de 9,3 %, sous l'influence notable de la bijouterie-joaillerie.

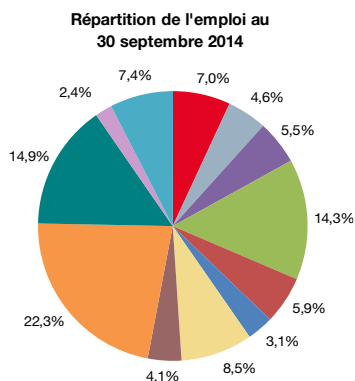
Le chiffre d'affaires du secteur industriel, après un rebond au 2<sup>e</sup> trimestre, se dégrade (-79 M€).

Les Autres activités de services poursuivent leur progression. En effet, ce secteur en hausse de 21 M€ (+9 %) au 30 juin voit son chiffre d'affaires croître de 50 M€ (+13,5 %) au 30 septembre par rapport à l'année précédente.

| <b>FINANCES</b>  | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2014</b> | <b>variation</b> |
|--|----------------|----------------|------------------|
| <b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>             |                |                |                  |
| Nombre de Fonds  | 62             | 63             | -                |
| Actif Net Total (en millions d'€)                      | 4 996          | 4 969          | -0,5%            |
| <b>Sociétés de Gestion</b>                             |                |                |                  |
| Nombre de Sociétés                                     | 50             | 56             | -                |
| <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'€) | 94 203         | 103 644        | 10,0%            |
| Montant des Dépôts (en millions d'€)                   | 32 558         | 35 390         | 8,7%             |
| Montant des Crédits (en millions d'€)                  | 18 860         | 20 775         | 10,2%            |

Le montant des actifs des banques poursuit sa progression de manière significative sur ce trimestre, en raison des évolutions des indices de marché et de change. Le montant des crédits dépasse pour la première fois 20 milliards d'euros.

|   | Nb d'employeurs |              |             | Nb d'emplois  |               |             |
|---|-----------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|   | 3T 2013         | 3T 2014      | variation   | 3T 2013       | 3T 2014       | variation   |
| <b>1</b> Activités financières et d'assurance                   | 175             | 189          | 8,0%        | 3 554         | 3 627         | 2,1%        |
| <b>2</b> Commerce de gros                                       | 372             | 374          | 0,5%        | 2 299         | 2 362         | 2,7%        |
| <b>3</b> Commerce de détail                                     | 465             | 463          | -0,4%       | 2 864         | 2 871         | 0,2%        |
| <b>4</b> Hébergement et restauration                            | 200             | 201          | 0,5%        | 7 326         | 7 398         | 1,0%        |
| <b>5</b> Industrie manufacturière, extractive et autres         | 110             | 118          | 7,3%        | 3 114         | 3 083         | -1,0%       |
| <b>6</b> Activités immobilières                                 | 432             | 438          | 1,4%        | 1 608         | 1 617         | 0,6%        |
| <b>7</b> Construction   | 278             | 295          | 6,1%        | 4 271         | 4 431         | 3,7%        |
| <b>8</b> Transport et entreposage                               | 114             | 119          | 4,4%        | 2 056         | 2 115         | 2,9%        |
| <b>9</b> Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien  | 561             | 576          | 2,7%        | 11 312        | 11 586        | 2,4%        |
| <b>10</b> Autres activités de services                          | 2 439           | 2 551        | 4,6%        | 7 224         | 7 718         | 6,8%        |
| <b>11</b> Information et communication                          | 105             | 119          | 13,3%       | 1 232         | 1 253         | 1,7%        |
| <b>12</b> Administration, enseignement, santé et action sociale | 89              | 93           | 4,5%        | 3 756         | 3 847         | 2,4%        |
| <b>Total</b>  | <b>5 340</b>    | <b>5 536</b> | <b>3,7%</b> | <b>50 616</b> | <b>51 908</b> | <b>2,6%</b> |



L'emploi progresse de +2,6 % au 3<sup>e</sup> trimestre 2014 par rapport à la même période de l'année précédente. Au mois de septembre, on compte 1 292 emplois supplémentaires, pour un total de près de 52 000.

Deux secteurs croissent plus vite que la moyenne. Il s'agit des Autres activités de services qui, avec 494 emplois supplémentaires, progressent de +6,8 % et du secteur de la Construction (160 emplois supplémentaires soit +3,7 %).

Le secteur industriel en revanche affiche un léger repli (-1 %) et compte 31 emplois de moins.

Le principal secteur pourvoyeur d'emplois en Principauté (23 %) est celui des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien. Il progresse de 2,4 %. Ce secteur comprend notamment les activités d'agences d'intérim, d'agences de voyage, les experts-comptables, les architectes, les notaires.

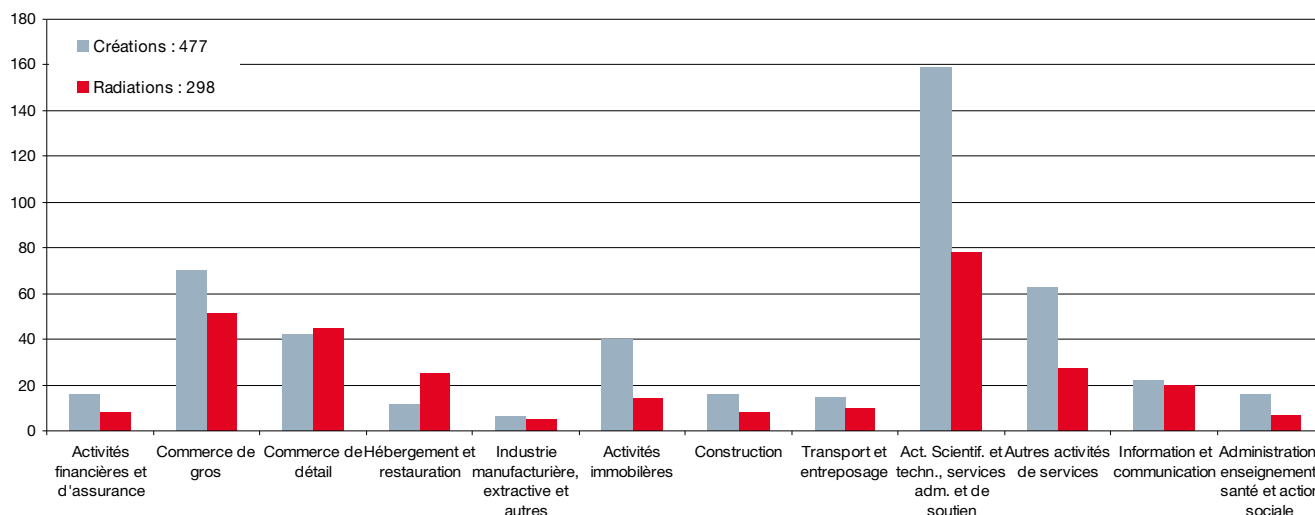
Le Commerce de détail reste stable avec 7 emplois supplémentaires mais 2 employeurs de moins.

## CREATIONS / RADIATIONS D'ACTIVITE

Le différentiel favorable entre les créations et les radiations est de 179 au 30 septembre 2014 contre 320 sur la même période en 2013 soit une diminution de 44 %. Le nombre de radiations est relativement stable par rapport à l'année précédente mais c'est le nombre de créations, même s'il reste élevé, qui est en baisse (-22 %).

Comme depuis des mois, c'est dans le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien que le plus grand nombre d'entités économiques a été créé (159).

Deux secteurs enregistrent plus de radiations que de créations : l'Hébergement et restauration (-13) et le Commerce de détail (-3).



| <b>TOURISME</b>  | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2014</b> | <b>variation</b> |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Taux d'occupation hôtelier                                 | 68,0%          | 66,6%          | -2,1%            |
| Chambres louées  | 447 996        | 438 772        | -2,1%            |
| RMC (Prix moyen € HT par chambre louée)                    | 314,2          | 317,3          | 1,0%             |
| Nombre de manifestations professionnelles                  | 356            | 354            | -0,6%            |
| Nuitées MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions) | 120 613        | 103 397        | -14,3%           |
| Nombre de jours d'escales                                  | 182            | 148            | -18,7%           |
| Nombre de jours croisiéristes                              | 191 231        | 156 610        | -18,1%           |

Les principaux indicateurs du tourisme affichent un recul par rapport à 2013 et reviennent à des niveaux plus proches de ceux de 2012. Le taux d'occupation, bien qu'en recul de -2,1 %, ne cesse de rattraper son retard depuis le début de l'année (-10,1 % au 1<sup>er</sup> trimestre, -2,9 au 2<sup>e</sup>). C'est l'absence, en 2014, de deux grosses manifestations professionnelles au 1<sup>er</sup> trimestre qui pèse sur ces résultats. Les nuitées "MICE" sont en repli de 14,3 %.

Le nombre de chambres louées est en recul de -2,1 % par rapport à 2013, mais supérieur à 2012.

Pour ce qui concerne les croisières, le nombre de "jours croisiéristes" diminue sous le double effet de la baisse du nombre de jours d'escale et de l'accueil de bateaux de moindre capacité. Le nombre de jours d'escale comme celui des passagers décroît de -18 %.

| <b>IMMOBILIER</b>                       | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2014</b> | <b>variation</b> |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Nombre de Ventes d'appartements (Neufs) | 13             | 8              | -38,5%           |
| Nombre de Reventes d'appartements       | 291            | 403            | 38,5%            |

Malgré une diminution des ventes de biens neufs, le montant des transactions progresse en valeur (+22,9 %).

En ce qui concerne les reventes, leur niveau est en nette progression en volume (+38,5 %) comme en valeur (+72,9 %).

| <b>TRANSPORTS</b>                            | <b>3T 2013</b>        | <b>3T 2014</b>        | <b>variation</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Trafic aérien hélicoptère : Mouvements       | 26 711                | 27 103                | 1,5%             |
| Trafic aérien hélicoptère : Passagers        | 72 758                | 68 207                | -6,3%            |
| Nombre d'immatriculations de Véhicules Neufs | 1 910                 | 1 980                 | 3,7%             |
| Fréquentation des parkings publics           | <i>non disponible</i> | <i>non disponible</i> | -                |

Le trafic aérien connaît une évolution contrastée au 30 septembre. En effet, le nombre de rotations augmente (+1,5 %) tandis que celui des passagers diminue (-6,3 %).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs, qui était en recul (-3,7 %) à la fin du 1<sup>er</sup> semestre, affiche désormais une progression de 3,7 % avec 70 immatriculations de plus que l'année dernière à la même période.

