

Evolution par rapport au 4T 2017

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 continue de progresser et se rapproche des 3 milliards d'euros. Les importations augmentent plus fortement que les exportations : le déficit de la Balance commerciale se creuse.

Au quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+402,4 M€ soit +2,9 %). Cette hausse est due aux bons résultats de trois secteurs : les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+157,6 M€) les Activités immobilières (+151,8 M€) et les Autres activités de services (+133,6 M€).

Avec 55 427 emplois et plus de 2 000 emplois supplémentaires par rapport à décembre 2017, l'emploi salarié du secteur privé termine l'année 2018 en hausse. Ces résultats sont une nouvelle fois largement soutenus par l'intérim.

Le nombre de créations d'établissements recule mais le

solde (créations—radiations) reste largement positif (+299).

Concernant l'activité touristique, le nombre de nuitées progresse et dépasse pour la première fois les 570 000 chambres. L'augmentation du nombre de chambres à la vente - réouverture partielle de l'Hôtel de Paris - entraîne une légère baisse du taux d'occupation. Le nombre d'escales et de passagers de croisière augmente notamment grâce aux navires de luxe.

Le marché immobilier est orienté à la hausse. Le nombre de ventes et de reventes progresse.

Le nombre d'immatriculations de véhicules baisse fortement au quatrième trimestre et annule ainsi les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année.

La fréquentation des parkings publics est en léger recul. Le nombre de rotations hélicoptères diminue malgré la hausse du nombre de passagers.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le volume global des échanges poursuit sa progression d'année en année. Il se rapproche des 3 milliards d'euros (+20,9 %) grâce à l'augmentation conjointe du montant des ventes (+70,3 M€) et surtout des achats (+445,5 M€). Le déficit de la Balance commerciale dépasse pour la première fois le milliard d'euros.

Le taux de couverture (exportation/importation) continue de baisser et passe sous les 50 % : les importations représentent plus du double des exportations.

Le montant des transactions hors Union européenne progresse beaucoup plus fortement (+49,3 %) que les transactions avec l'Union européenne, hors France, (+3,8 %).

Les Produits pharmaceutiques sont les plus exportés. Ils représentent 11,6 % des ventes de la Principauté.

Les Articles de joaillerie et bijouterie, et les instruments de musique sont les produits les plus importés à Monaco. Ils représentent 20,8 % des achats.

L'Italie reste le premier fournisseur de la Principauté avec plus du quart des achats (26,0 %).

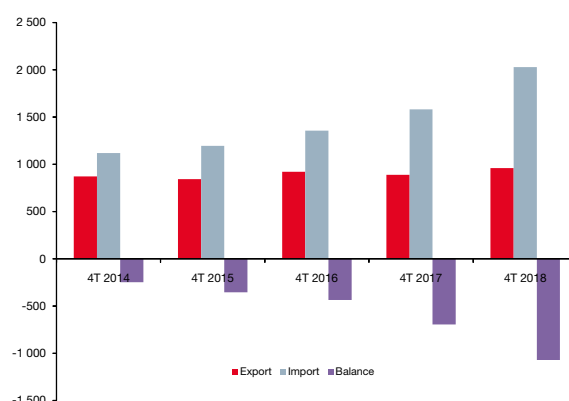
L'Italie devient également le premier client de Monaco avec 13,6 % des ventes.

L'Union européenne, hors France, demeure le principal partenaire économique de la Principauté avec 59,7 % des ventes et 50,9 % des achats.

Évolution du commerce extérieur hors France

	4T 2017	4T 2018	Variation	Poids
Livraisons + Exportations	888,9	959,2	7,9%	
Livraisons UE	561,0	572,5	2,0%	59,7%
Dont Italie	111,7	130,8	17,1%	13,6%
Dont Allemagne	136,0	124,7	-8,3%	13,0%
Dont Royaume-Uni	79,1	83,3	5,3%	8,7%
Exportations	327,9	386,7	17,9%	40,3%
Dont Suisse	88,8	117,8	32,7%	12,3%
Acquisitions + Importations	1 583,0	2 028,5	28,1%	
Acquisitions UE	984,7	1 032,3	4,8%	50,9%
Dont Italie	449,8	527,0	17,2%	26,0%
Dont Allemagne	183,2	197,5	7,8%	9,7%
Dont Royaume-Uni	101,4	87,1	-14,1%	4,3%
Importations	598,3	996,2	66,5%	49,1%
Dont Suisse	177,3	398,8	124,9%	19,7%
Balance commerciale	-694,1	-1 069,3		

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 31/12/2018)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Au quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+402,4 M€ soit +2,9 %) par rapport à 2017.

Cette hausse est due aux bons résultats de trois secteurs : les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+157,6 M€) les Activités immobilières (+151,8 M€) et les Autres activités de services (+133,6 M€).

Quasiment tous les sous-secteurs (ingénierie, conseils de gestion, activités liés à l'emploi etc...) des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien ont vu leurs chiffres d'affaires progresser.

L'augmentation du chiffre d'affaires des Activités immobilières (+152 M€) provient essentiellement de celles des Activités des marchands de biens immobiliers (+144 M€).

Les bons résultats des Activités sportives, récréatives et de loisirs (+24,2 %) font progresser le secteurs des Autres activités de services.

La croissance du chiffre d'affaires de l'Hébergement et de la restauration, observée depuis le début de l'année, se confirme.

La progression du chiffre d'affaires du Commerce de détail (+48 M€) est due principalement à celle du Commerce de détail d'articles d'horlogerie et de bijouterie en magasin spécialisé (+24 M€). Le Commerce et réparation d'automobiles et de motocycles est stable (+0,8 %).

Le secteur industriel finit l'année sur une note positive (+1,6 %) grâce à l'industrie chimique.

Les chiffres d'affaires du Commerce de gros et de la Construction sont stables (respectivement +0,8 % et -0,1 %).

Le recul du chiffre d'affaires des Services auxiliaires des transports (-98 M€) entraîne à la baisse tout le secteur du Transport et de l'entreposage (-101 M€).

De même, celle de l'Édition et de la distribution vidéo pénalise le secteur de l'Information et de la communication.

⁽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.

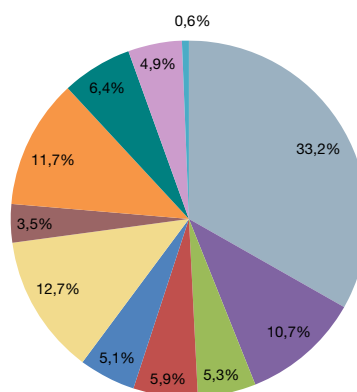
Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	4T 2017	4T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	1 693,4	1 718,7	1,5%
2 Commerce de gros	4 663,5	4 698,7	0,8%
3 Commerce de détail	1 466,0	1 514,2	3,3%
4 Hébergement et restauration	666,9	744,3	11,6%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	815,3	828,1	1,6%
6 Activités immobilières	573,2	724,9	26,5%
7 Construction	1 797,0	1 795,1	-0,1%
8 Transport et entreposage	591,3	490,3	-17,1%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	1 503,9	1 661,5	10,5%
10 Autres activités de services	770,2	903,8	17,3%
11 Information et communication	804,0	688,3	-14,4%
12 Admin., enseign., santé et actions sociales	87,1	91,6	5,1%
Total⁽²⁾	13 738,4	14 140,8	2,9%

Unité : million d'euros

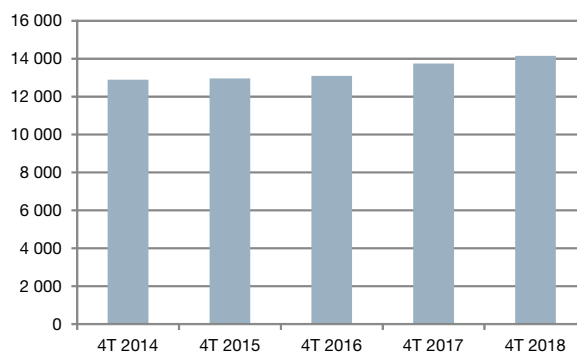
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2018⁽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

	4T 2017	4T 2018	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	56	54	-
Actif Net Total	4 573	4 251	-7,0%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	60	58	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	31	31	0,0%
Nombre de Sociétés Financières	4	4	0,0%
Montant des actifs : Dépôts & Titres	113 798	114 312	0,5%
Montant des Dépôts	41 398	43 780	5,8%
Montant des Crédits	23 356	24 959	6,9%

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 positive sur les douze derniers mois, notamment grâce à une nette augmentation des dépôts (+ 5,8 %). Le montant des crédits augmente également significativement (+ 6,9 %).

Sur le dernier trimestre, malgré une collecte positive de l'ordre de 570 M€, une baisse du montant des actifs sous gestion est constatée du fait de l'impact négatif des effets de marché.

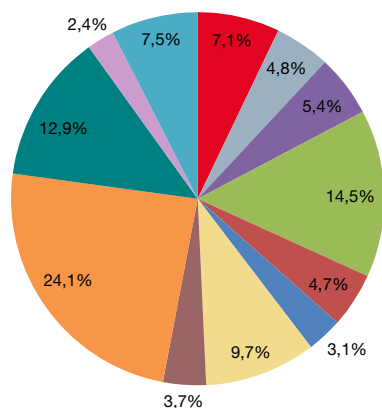
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

	4T 2017	4T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	3 898	3 942	1,1%
2 Commerce de gros	2 623	2 671	1,8%
3 Commerce de détail	2 845	2 967	4,3%
4 Hébergement et restauration	7 938	8 044	1,3%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	2 668	2 618	-1,9%
6 Activités immobilières	1 722	1 723	0,1%
7 Construction	5 108	5 350	4,7%
8 Transport et entreposage	2 025	2 060	1,7%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	12 231	13 385	9,4%
10 Autres activités de services	7 015	7 172	2,2%
11 Information et communication	1 215	1 323	8,9%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	4 015	4 172	3,9%
Total	53 303	55 427	4,0%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Répartition du nombre d'emplois au 31 décembre 2018



Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'employeurs par secteur d'activité

	4T 2017	4T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	219	232	5,9%
2 Commerce de gros	388	386	-0,5%
3 Commerce de détail	453	466	2,9%
4 Hébergement et restauration ⁽³⁾	189	195	3,2%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	116	118	1,7%
6 Activités immobilières	440	443	0,7%
7 Construction	335	336	0,3%
8 Transport et entreposage	124	119	-4,0%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	654	681	4,1%
10 Autres activités de services ⁽³⁾	2 829	2 917	3,1%
11 Information et communication	124	128	3,2%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	87	91	4,6%
Total	5 958	6 112	2,6%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Il y a eu 801 créations d'établissements en 2018, en net recul par rapport à 2017 (-112). Le nombre de radiations progresse (502 contre 463 en 2017). Le solde (créations- radiations) se replie mais reste largement positif (+299).

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien représentent 32 % des créations et 30 % des radiations d'établissements. En 2017, ce secteur avait un solde net (créations- radiations) de 184. En 2018, il n'est plus que de 109 établissements. Mais cela représente tout de même 36 % des créations nettes d'établissements (41 % en 2017).

Le nombre d'établissements diminue dans trois secteurs : le Commerce de détail (-10), l'Hébergement et restauration (-7) et les Industries manufacturières, extractives et autres (-3).

L'emploi salarié du secteur privé* termine l'année 2018 avec des indicateurs en progression : 55 427 emplois sont comptabilisés en décembre 2018, soit 2 124 de plus qu'à fin 2017 (+4 %).

Le nombre d'employeurs est également en augmentation au dernier trimestre avec 6 112 entités répertoriées (154 supplémentaires par rapport à la même période l'année précédente).

Le nombre d'heures travaillées progresse lui aussi avec près de 91 millions d'heures travaillées au total sur l'année 2018. Cet indicateur évolue de façon constante depuis les derniers trimestres observés.

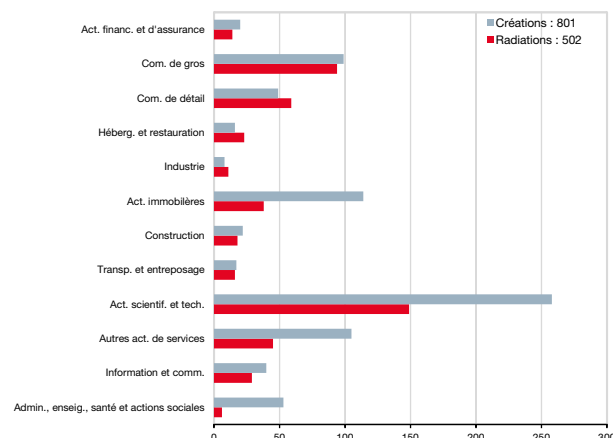
La hausse du nombre d'emplois au 4^{ème} trimestre 2018 est largement soutenue par les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, et plus particulièrement par les Activités liées à l'emploi, qui pèsent pour près de la moitié des emplois du secteur. Les agences de travail temporaire notamment n'ont cessé de créer de l'emploi au fil de l'année : à fin 2018, on compte plus de 700 emplois supplémentaires dans l'intérim par rapport à fin 2017 (représentant environ un tiers du total des créations d'emplois).

Le secteur de l'Information et communication a également connu une évolution positive sur le dernier trimestre avec 8,9 % d'emplois de plus qu'au 4T 2017, notamment dans le Conseil informatique.

Le recul du nombre d'emplois dans les Industries manufacturières, extractives et autres, déjà constaté au 3^{ème} trimestre 2018, se poursuit mais semble ralentir en décembre. On observe par ailleurs une hausse du nombre d'employeurs dans ce secteur. Dans le Transport et entreposage, le nombre d'employeurs baisse notablement (-4 %) tandis que c'est dans les Activités financières et d'assurance que la variation du nombre d'employeurs est la plus marquée par rapport à fin 2017 (+5,9 %).

* Personnel de maison employé par les ménages compris

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

	4T 2017	4T 2018	Variation
Taux d'occupation hôtelier	67,3%	66,6%	-0,7%
Chambres occupées (en nuitées)	559 878	575 811	2,8%
Arrivées personnes	367 817	369 579	0,5%
% Arrivées Union Européenne dont Monaco	54,9%	54,4%	-0,5%
Durée moyenne de séjour (en jour)	2,45	2,46	0,1%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs des croisières

	4T 2017	4T 2018	Variation
Nombre de jours d'escales	176	187	6,3%
Nombre de jours croisiéristes	176 053	179 725	2,1%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

IMMOBILIER

L'année 2018 enregistre le plus grand nombre de ventes (72) depuis 2006. Cette forte progression (+44 %) est due à la livraison des quatre blocs du Stella (89 appartements). Cet ensemble étant composé principalement de deux pièces, le montant des transactions augmente mais le marché ne retrouve pas sa valeur de 2015 et 2016, années marquées par d'importantes transactions portant sur des biens de cinq pièces et plus ⁽¹⁾.

Le marché des reventes immobilières est lui aussi en hausse. Le nombre de transactions augmente et les biens sont de plus grandes tailles : le prix moyen progresse (+14 %).

⁽¹⁾ voir Observatoire de l'Immobilier 2018

En 2018, la réouverture partielle de l'Hôtel de Paris a permis une nette augmentation de l'offre en chambre (+4,0 % au global et +23,0 % dans la catégorie 5*). En dépassant pour la première fois les 570 000 nuitées, le nombre de chambres occupées progresse, mais dans une moindre mesure (+2,8 %) ce qui entraîne une légère baisse du taux d'occupation par rapport à 2017 (-0,7 %).

Le recul du nombre d'arrivées personnes en provenance de l'Union européenne est plus que compensé par la hausse des arrivées hors UE. La durée moyenne du séjour est relativement stable (+0,1 %).

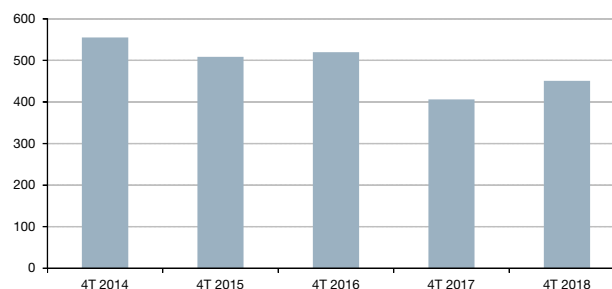
Le nombre de jours d'escales des bateaux de croisières progresse (+6,3 %), essentiellement attribuée aux navires de luxe (+7,6 %). Le nombre de jours croisiéristes augmente également (+2,1 %), grâce au dynamisme du marché de l'Amérique du Nord.

Évolution du nombre de ventes et reventes

	4T 2017	4T 2018	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	50	72	44,0%
Reventes d'appartements	406	451	11,1%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du nombre de reventes



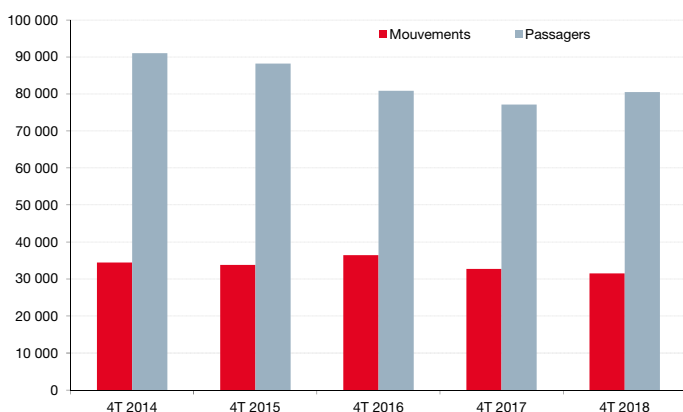
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	4T 2017	4T 2018	Variation
Nombre de mouvements	32 718	31 512	-3,7%
Nombre de passagers	77 107	80 499	4,4%

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	4T 2017	4T 2018	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	3 322	3 198	-3,7%
Nombre de passages dans les parkings publics	15 796 339	15 678 408	-0,7%

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

Le nombre de vols régresse (-1 206) malgré la progression du nombre de passagers (+3 476)

Les vols publics à destination de Nice (ligne régulière) diminuent et passent sous la barre des 20 000 rotations pour la première fois depuis 1996.

Comme les vols publics, les vols privés reculent. Seuls les vols panoramiques affichent une forte progression (+52,3 %).

Le nombre de passagers augmente dans toutes les catégories de vols.

Le nombre d'immatriculations de véhicules baisse fortement au quatrième trimestre et annule ainsi les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année.

La fréquentation des parkings publics diminue légèrement (-0,7 %) malgré la hausse du nombre de passages des abonnés « travail » (+1 %).



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian

