

Evolution par rapport au 2T 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 ↘

La hausse conjointe des importations et des exportations fait progresser le volume global des échanges (+47,6 %). Les importations ont augmenté plus fortement que les exportations, le déficit de la Balance commerciale se creuse.

Les résultats de la Construction entraînent à la hausse le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance (+5,3 % par rapport au deuxième trimestre 2017).

L'emploi salarié, largement soutenu par l'intérim, affiche une évolution positive et comparable à celle observée au premier trimestre (augmentation de 4,3 %).

Le nombre de créations d'établissements diminue et celui des radiations est stable : le solde (créations—radiations) se contracte mais reste positif (+167).

La réouverture partielle de l'Hôtel de Paris a entraîné une hausse du nombre de chambres à la vente. Le taux d'oc-

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

Comme au premier trimestre, le marché immobilier dans le neuf est en recul et celui des reventes progresse.

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser mais à un rythme moins soutenu qu'en 2017. La fréquentation des parkings est en très légère hausse (+0,3 %). Le nombre de rotations hélicoptères est en recul mais le celui des passagers reste stable.

COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE

Le volume global des échanges poursuit sa progression (+500,5 M€ soit +47,6 %) grâce à l'augmentation conjointe du montant des ventes (+136,1 M€) et des achats (+364,4 M€). Le déficit de la Balance commerciale se creuse (-489,0 M€).

A la fin du deuxième trimestre 2014, le taux de couverture (exportation/importation) était de 96,4 %. En 2018, il est de 52,1 %.

Le montant des transactions avec l'Union européenne, hors France, en recul au premier trimestre, progresse. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des échanges avec l'Allemagne (produits issus de l'Industrie pharmaceutique et de la Fabrication de matériels de transport).

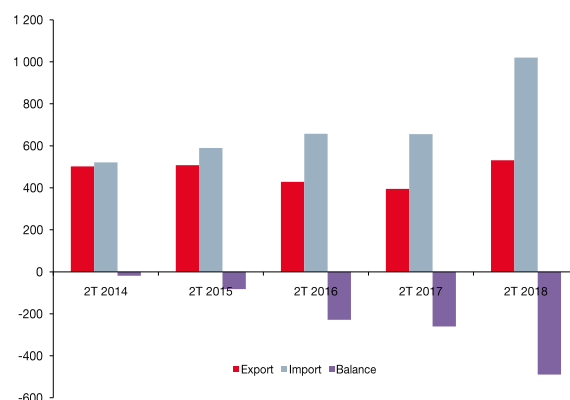
Les transactions avec des Pays hors Union européenne progressent fortement (exportations : +76,0 % ; importations : + 111,2 %). Cela s'explique par une augmentation des échanges avec la Suisse (Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique).

Au sens géographique, l'Europe représente 80,1 % des transactions. L'Asie est le deuxième partenaire économique de la Principauté avec 7,7 %.

Évolution du commerce extérieur hors France

	2T 2017	2T 2018	Variation	Poids
Livraisons + Exportations	395,3	531,4	34,4%	
Livraisons UE	277,0	323,2	16,7%	60,8%
Dont Allemagne	60,8	73,2	20,4%	13,8%
Dont Italie	51,6	69,7	35,1%	13,1%
Dont Royaume-Uni	41,3	45,0	9,0%	8,5%
Exportations	118,3	208,1	76,0%	39,2%
Dont Suisse	18,8	79,9	325,5%	15,0%
Acquisitions + Importations	655,9	1 020,3	55,6%	
Acquisitions UE	401,5	483,0	20,3%	47,3%
Dont Italie	189,7	179,6	-5,3%	17,6%
Dont Allemagne	58,8	149,4	154,2%	14,6%
Dont Royaume-Uni	37,7	40,6	7,8%	4,0%
Importations	254,4	537,3	111,2%	52,7%
Dont Suisse	60,7	239,9	295,1%	23,5%
Balance commerciale	-260,6	-489,0		

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 30/06/2018)

CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾

Au deuxième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+355,2 M€ soit +5,3 %) par rapport à 2017 principalement grâce aux excellents résultats de la Construction.

Ce secteur a vu son chiffre d'affaires augmenter de 44,7 %, porté par la Construction de bâtiments (+152,4 %) et les travaux de Génie civil (+52,0 %).

Comme au premier trimestre, ce sont les Activités des marchands de biens immobiliers (+63,5 M€) et les Agences immobilières (+48,3 M€) qui font progresser le chiffre d'affaires des Activités immobilières (+119,2 M€).

Les résultats des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien sont également en hausse (+63,1 M€ soit +8,6 %) grâce aux Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques (+18,0 M€) et aux Activités juridiques et comptables (+15,2 M€). Les Activités liées à l'emploi progressent également (+9,3 M€).

Le chiffre d'affaires de l'Hébergement et de la restauration augmente grâce aux bons résultats du deuxième trimestre des Hôtels et hébergement similaire.

La progression du chiffre d'affaires du Commerce de détail (+24,2 M€) masque les disparités de ce secteur. En effet, le Commerce de détail d'articles d'horlogerie et de bijouterie en magasin spécialisé progresse (+27,3 M€) mais le Commerce de voitures et de véhicules automobiles légers diminue (-20,7 M€).

Le chiffre d'affaires du secteur industriel est en augmentation (+18,1 M€ soit +4,1 %) grâce à la Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique (+8,2 M€) et à l'Industrie chimique (+6,9 M€).

La forte baisse du Commerce de gros alimentaire non spécialisé (-196,5 M€ soit -42,5 %) pénalise le chiffre d'affaires global de ce secteur.

⁽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

	2T 2017	2T 2018	Variation
Fonds d'Investissements Monégasques			
Nombre de Fonds	57	55	-
Actif Net Total	4 513	4 472	-0,9%
Sociétés de Gestion			
Nombre de Sociétés	55	58	-
Banques & Etablissements Financiers			
Nombre de Banques	32	31	-3,1%
Nombre de Sociétés Financières	3	4	33,3%
Montant des actifs : Dépôts & Titres	113 747	115 559	1,6%
Montant des Dépôts	41 611	42 335	1,7%
Montant des Crédits	23 198	23 809	2,6%

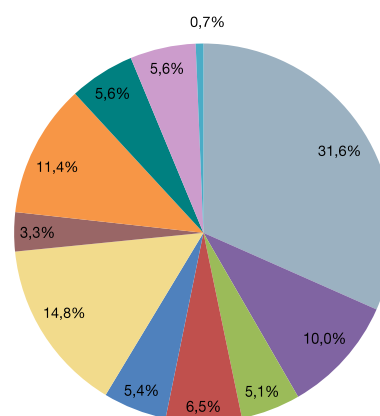
Unité : million d'euros
Sources : Commission de Contrôle des Activités Financières, Direction du Budget et du Trésor

Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2T 2017	2T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	909,9	878,8	-3,4%
2 Commerce de gros	2 388,3	2 221,9	-7,0%
3 Commerce de détail	680,4	704,6	3,6%
4 Hébergement et restauration	313,0	356,2	13,8%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	436,4	454,4	4,1%
6 Activités immobilières	262,5	381,8	45,4%
7 Construction	717,5	1 038,0	44,7%
8 Transport et entreposage	283,2	234,0	-17,4%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	736,7	799,8	8,6%
10 Autres activités de services	396,9	393,1	-1,0%
11 Information et communication	409,0	394,0	-3,6%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	45,0	46,1	2,5%
Total⁽²⁾	6 668,8	7 024,0	5,3%

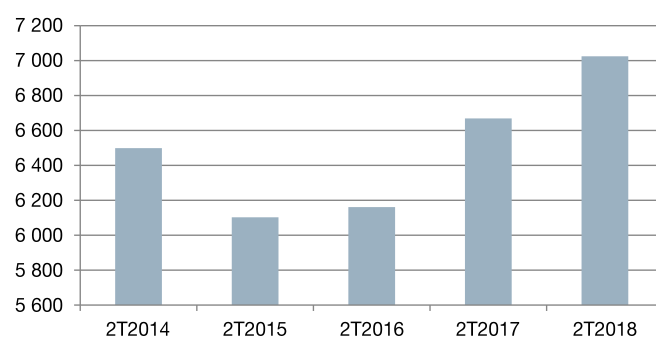
Unité : million d'euros
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2018



Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du chiffre d'affaires



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

L'évolution du montant des actifs sous gestion des banques est positive sur les douze derniers mois (+1,59%), de même que celle du montant des crédits octroyés (+2,63%). Sur le dernier trimestre, une augmentation importante du montant des actifs sous gestion peut être constatée (+3,4%), grâce à une collecte d'environ 1,1 Milliard d'euros, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change.

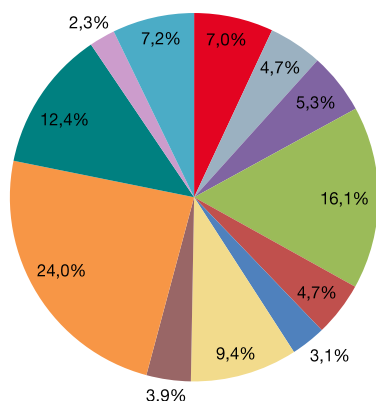
EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

	2T 2017	2T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	3 911	3 923	0,3%
2 Commerce de gros	2 628	2 666	1,4%
3 Commerce de détail	2 861	3 018	5,5%
4 Hébergement et restauration ⁽³⁾	6 332	9 060	n.s.
5 Industrie manuf., extrac. et autres	2 746	2 680	-2,4%
6 Activités immobilières	1 731	1 728	-0,2%
7 Construction	4 873	5 305	8,9%
8 Transport et entreposage	2 181	2 197	0,7%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	12 045	13 545	12,5%
10 Autres activités de services ⁽³⁾	9 351	6 982	n.s.
11 Information et communication	1 456	1 281	-12,0%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	3 981	4 056	1,9%
Total	54 096	56 441	4,3%

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Répartition du nombre d'emplois au 30 juin 2018



Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

Évolution du nombre d'employeurs par secteur d'activité

	2T 2017	2T 2018	Variation
1 Act. financ. et d'assurance	214	225	5,1%
2 Commerce de gros	393	390	-0,8%
3 Commerce de détail	460	464	0,9%
4 Hébergement et restauration ⁽³⁾	195	197	1,0%
5 Industrie manuf., extrac. et autres	122	118	-3,3%
6 Activités immobilières	446	439	-1,6%
7 Construction	323	339	5,0%
8 Transport et entreposage	124	125	0,8%
9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien	639	673	5,3%
10 Autres activités de services ⁽³⁾	2 811	2 881	2,5%
11 Information et communication	125	126	0,8%
12 Admin., enseig., santé et actions sociales	88	89	1,1%
Total	5 940	6 066	2,1%

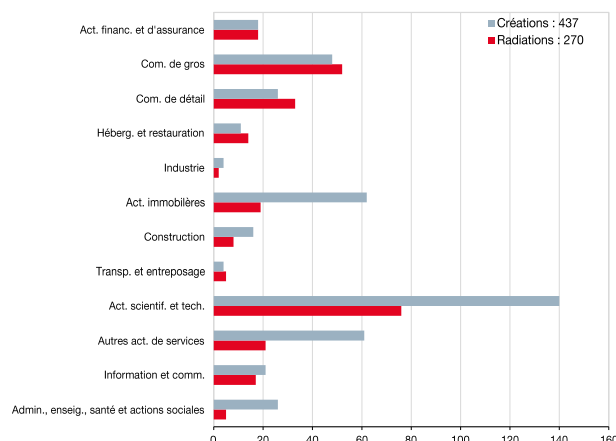
Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

ÉTABLISSEMENTS

Le nombre de créations à la fin du mois de juin recule (437 contre 473 en 2017). Le nombre de radiations est stable (270 contre 271 en 2017). Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) se contracte (+167 contre +202).

Quatre secteurs voient leur nombre d'établissements diminuer : le Commerce de gros, le Commerce de détail, l'Hébergement et la restauration et le Transport et l'entreposage.

Créations et radiations d'établissements par secteur d'activité



Sources : Direction de l'Expansion Economique, IMSEE

On dénombre 56 441 emplois salariés dans le secteur privé* à fin juin 2018, soit plus de 2 000 emplois supplémentaires par rapport à la même période en 2017. L'augmentation de 4,3 % du nombre d'emplois suit l'évolution déjà observée au trimestre précédent.

Le nombre d'employeurs est également en progression au premier semestre 2018 (+126 par rapport à 2017).

Le nombre d'heures travaillées cumulées depuis le 1^{er} janvier 2018 approche les 45 millions (en augmentation de 3,5 % par rapport au premier semestre 2017).

Au second semestre 2018, l'emploi salarié dans le secteur privé est porté par le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien qui compte 1 500 emplois et 34 employeurs supplémentaires par rapport à juin 2017. On observe également la plus forte progression du nombre d'heures travaillées dans ce secteur (+9,3 %). C'est principalement l'intérim qui tire les résultats des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien vers le haut : parmi les 1 500 emplois supplémentaires du secteur, 1 235 relèvent des Activités des agences de travail temporaire.

La Construction affiche également des indicateurs à la hausse avec 432 emplois en plus par rapport au second semestre 2017 (soit une augmentation de 8,9 %) et un nombre d'heures travaillées en cumul annuel qui progresse de près de 7 %.

L'Information et communication est le secteur qui connaît le plus fort recul du nombre d'emplois salariés au deuxième trimestre 2018 par rapport à la même période en 2017, sous l'effet de la baisse des activités de Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision.

* Personnel de maison employé par les ménages compris

⁽³⁾ Les résultats des secteurs de l'Hébergement et restauration et des Autres activités de service sont à considérer avec prudence. En effet, ils sont impactés par la régularisation du classement statistique des emplois d'une entité économique. Ainsi, les fortes variations observées dans ces deux secteurs ne reflètent pas l'évolution des emplois sectoriels au second trimestre.

HÔTELLERIE ET CROISIÈRES

Évolution des indicateurs de l'hôtellerie

	2T 2017	2T 2018	Variation
Taux d'occupation hôtelier	64,5%	64,6%	0,0%
Chambres occupées (en nuitées)	266 773	277 014	3,8%
Arrivées personnes	172 599	172 188	-0,2%
% Arrivées Union Européenne dont Monaco	56,9%	56,0%	-1,6%
Durée moyenne de séjour (en jour)	2,36	2,43	2,8%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Évolution des indicateurs des croisières

	2T 2017	2T 2018	Variation
Nombre de jours d'escales	87	78	-10,3%
Nombre de jours croisiéristes	80 010	69 083	-13,7%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

IMMOBILIER

Le nombre de vente reste en recul par rapport à 2017 malgré un bon deuxième trimestre. En valeur, le marché du neuf diminue de 15,8 %.

Le marché des reventes immobilières progresse. Le nombre de transactions est en hausse (+4,6 %) et les appartements ont, en moyenne, un plus grand nombre de pièces. La valeur cumulée des transactions augmente de 41,9 %. Le prix moyen d'une transaction a progressé de 35,6 %.

Le premier semestre 2018 est marqué par la réouverture partielle de l'Hôtel de Paris. L'offre chambre en Principauté augmente ainsi de 3,8 % en comparaison à la même période l'année précédente.

Le taux d'occupation demeure tout de même stable sur la période. La baisse de l'occupation en 2/3* est compensée par une hausse dans les catégories supérieures.

Le volume des nuitées personnes augmente de 2,6 %, mais le nombre d'arrivées en hôtels reste stable (- 0,2 %). La durée moyenne de séjour est ainsi en hausse. On note une hausse des arrivées hors pays de l'UE notamment des visiteurs originaires des Etats-Unis.

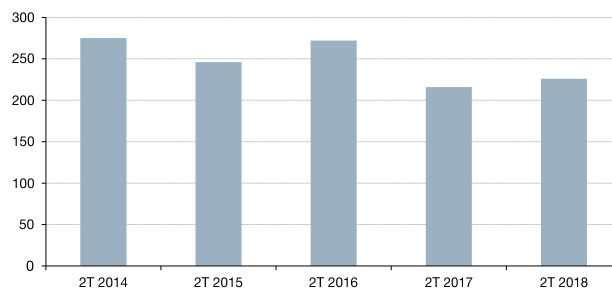
A fin juin, le nombre de jours d'escales des bateaux de croisière a diminué de 10,3 % (soit 9 jours escales en moins). Le nombre de « jours croisiéristes » diminue également.

Évolution du nombre de ventes et reventes

	2T 2017	2T 2018	Variation
Ventes d'appartements (neufs)	26	9	-65,4%
Reventes d'appartements	216	226	4,6%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Évolution du nombre de reventes



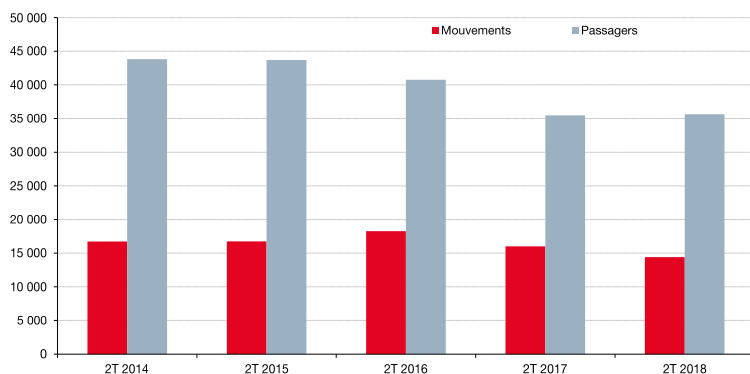
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

TRANSPORTS

Évolution du trafic hélicoptère

	2T 2017	2T 2018	Variation
Nombre de mouvements	16 017	14 409	-10,0%
Nombre de passagers	35 464	35 650	0,5%

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

	2T 2017	2T 2018	Variation
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	1 724	1 775	3,0%
Nombre de passages dans les parkings publics	7 787 977	7 810 102	0,3%

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

Le nombre de passagers (trafic hélicoptère) est très légèrement en hausse (+0,5 %) mais reste en deçà des valeurs observées ces dernières années. Le nombre de mouvements continue de diminuer pour atteindre son niveau du deuxième trimestre 2014.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser (+3,0 %) mais plus faiblement qu'en 2017.

La fréquentation des parkings publics (en cumul depuis le 1^{er} janvier) est en très légère progression.



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian

