

**Evolution par rapport au 3T 2017**

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

La hausse conjointe des importations et des exportations fait progresser le volume global des échanges (+30,0 %). Les importations représentent plus du double des exportations, le déficit de la Balance commerciale se creuse.

Au troisième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+588,4 M€ soit +5,9 %) et dépasse pour la première fois les dix milliards d'euros. Cette hausse est principalement due aux bons résultats de la Construction.

L'emploi salarié du secteur privé est en hausse de 3,8 % par rapport au troisième trimestre 2017. L'intérim contribue largement à cette évolution positive.

Le nombre de créations d'établissements recule mais le solde (créations—radiations) reste largement positif (+239).

Concernant l'activité touristique, le nombre de nuitées pro-

gresse et malgré l'augmentation du nombre de chambres à la vente - réouverture partielle de l'Hôtel de Paris - le taux d'occupation reste stable. Le nombre d'escales et de passagers de croisière augmente.

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

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser (+5,0 %) à un rythme plus soutenu qu'en 2017 (+3,1 %).

La fréquentation des parkings publics est quasiment stable (-0,3 %). Le nombre de rotations hélicoptères est en recul mais celui des passagers augmente.

**COMMERCE EXTÉRIEUR HORS FRANCE**

Le volume global des échanges poursuit sa progression (+2 244,3 M€ soit +30,0 %) grâce à l'augmentation conjointe du montant des ventes (+101,9 M€) et surtout des achats (+415,6 M€). La déficience de la Balance commerciale continue de se creuser (-834,5 M€).

Les importations représentent plus du double des exportations. A la fin du troisième trimestre 2018, le taux de couverture (exportation/importation) est de 45,8 %. En 2014, il était de 97,6 %.

Le montant des transactions avec l'Union européenne, hors France, progresse (+7,7 %). Sur la même période, la hausse des transactions hors Union européenne est de 69,2 %.

Les Articles de joaillerie et bijouterie, et les instruments de musique sont les produits les plus importés en Principauté depuis le début de l'année. Ils représentent 22,0 % des achats.

Les Produits pharmaceutiques sont ceux les plus exportés. Ils représentent 12,8 % des ventes de Monaco.

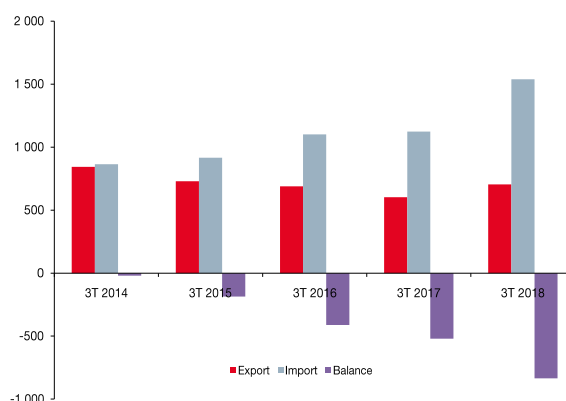
L'Italie est le premier fournisseur de la Principauté avec 25,1 % des achats.

La Suisse est le premier client de Monaco avec 14,6 % des ventes.

**Évolution du commerce extérieur hors France**

|                                    | 3T 2017        | 3T 2018        | Variation    | Poids        |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>Livraisons + Exportations</b>   | <b>603,0</b>   | <b>704,9</b>   | <b>16,9%</b> |              |
| <b>Livraisons UE</b>               | <b>417,1</b>   | <b>421,8</b>   | <b>1,1%</b>  | <b>59,8%</b> |
| Dont Italie                        | 77,1           | 98,6           | 27,9%        | 14,0%        |
| Dont Allemagne                     | 99,1           | 92,9           | -6,3%        | 13,2%        |
| Dont Royaume-Uni                   | 61,1           | 60,5           | -0,9%        | 8,6%         |
| <b>Exportations</b>                | <b>185,9</b>   | <b>283,1</b>   | <b>52,3%</b> | <b>40,2%</b> |
| Dont Suisse                        | 38,1           | 103,1          | 170,4%       | 14,6%        |
| <b>Acquisitions + Importations</b> | <b>1 123,8</b> | <b>1 539,4</b> | <b>37,0%</b> |              |
| <b>Acquisitions UE</b>             | <b>683,4</b>   | <b>762,9</b>   | <b>11,6%</b> | <b>49,6%</b> |
| Dont Italie                        | 295,1          | 386,0          | 30,8%        | 25,1%        |
| Dont Allemagne                     | 136,1          | 169,8          | 24,8%        | 11,0%        |
| Dont Royaume-Uni                   | 73,5           | 58,7           | -20,1%       | 3,8%         |
| <b>Importations</b>                | <b>440,4</b>   | <b>776,5</b>   | <b>76,3%</b> | <b>50,4%</b> |
| Dont Suisse                        | 117,5          | 305,0          | 159,7%       | 19,8%        |
| <b>Balance commerciale</b>         | <b>-520,8</b>  | <b>-834,5</b>  |              |              |

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 30/09/2018)

## CHIFFRE D'AFFAIRES<sup>(1)</sup>

Au troisième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+588,4 M€ soit +5,9 %) et dépasse pour la première fois les dix milliards d'euros. Cette hausse est principalement due aux bons résultats de la Construction.

Ce secteur a vu son chiffre d'affaires augmenter de +30,8 %, porté par les opérations de Promotions immobilières et les travaux de l'extension en mer.

Les bons résultats des Activités sportives, récréatives et de loisirs (+36,5 %) font progresser le secteurs des Autres activités de services.

La croissance du chiffre d'affaires des Activités immobilières (+126,3 M€) provient essentiellement de celles des Activités des marchands de biens immobiliers (+64,6 M€) et des Agences immobilières (+48,0 M€).

La croissance du chiffre d'affaires de l'Hébergement et de la restauration, observée au deuxième trimestre, se confirme.

La progression du chiffre d'affaires du Commerce de détail (+25,2 M€) est due principalement à celle du Commerce de détail d'articles d'horlogerie et de bijouterie en magasin spécialisé (+18,8 M€). Le Commerce et réparation d'automobiles et de motocycles est stable (+0,7 %).

La forte baisse du Commerce de gros de produits alimentaires, de boissons et de tabac (-265,9 M€) continue de pénaliser le chiffre d'affaires global de ce secteur (-101,4 M€).

C'est la diminution du chiffre d'affaires de l'Affrètement et organisation des transports (-64,9 M€) qui entraîne à la baisse tout le secteur du Transport et de l'entreposage (-63,7 M€).

Le chiffre d'affaires du secteur de l'Information et de la communication diminue également (-61,9 M€) en raison du recul de celui de l'Édition et de la distribution vidéo.

<sup>(1)</sup> calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt

<sup>(2)</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.

## FINANCES

### Évolution des indicateurs financiers

|  | 3T 2017 | 3T 2018 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| <b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>     |         |         |           |
| Nombre de Fonds                                | 56      | 54      | -         |
| Actif Net Total                                | 4 521   | 4 496   | -0,6%     |
| <b>Sociétés de Gestion</b>                     |         |         |           |
| Nombre de Sociétés                             | 58      | 58      | -         |
| <b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b> |         |         |           |
| Nombre de Banques                              | 31      | 31      | 0,0%      |
| Nombre de Sociétés Financières                 | 4       | 4       | 0,0%      |
| Montant des actifs : Dépôts & Titres           | 112 322 | 117 264 | 4,4%      |
| Montant des Dépôts                             | 40 716  | 42 704  | 4,9%      |
| Montant des Crédits                            | 23 182  | 24 414  | 5,3%      |

Unité : million d'euros

Sources : Commission de Contrôle des Activités Financières, Direction du Budget et du Trésor

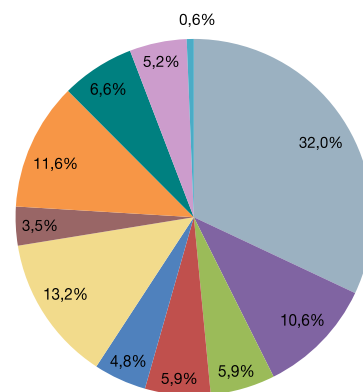
### Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

|   | 3T 2017        | 3T 2018         | Variation   |
|---|----------------|-----------------|-------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance                       | 1 276,1        | 1 270,6         | -0,4%       |
| 2 Commerce de gros                                  | 3 460,9        | 3 359,5         | -2,9%       |
| 3 Commerce de détail                                | 1 089,5        | 1 114,6         | 2,3%        |
| 4 Hébergement et restauration                       | 544,2          | 616,6           | 13,3%       |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres               | 606,8          | 623,3           | 2,7%        |
| 6 Activités immobilières                            | 376,3          | 502,6           | 33,5%       |
| 7 Construction                                      | 1 062,4        | 1 389,1         | 30,8%       |
| 8 Transport et entreposage                          | 433,1          | 369,4           | -14,7%      |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 1 099,0        | 1 214,9         | 10,5%       |
| 10 Autres activités de services                     | 567,8          | 697,6           | 22,9%       |
| 11 Information et communication                     | 606,2          | 544,3           | -10,2%      |
| 12 Admin., enseign., santé et actions sociales      | 64,6           | 67,2            | 4,1%        |
| <b>Total<sup>(2)</sup></b>                          | <b>9 910,9</b> | <b>10 499,3</b> | <b>5,9%</b> |

Unité : million d'euros

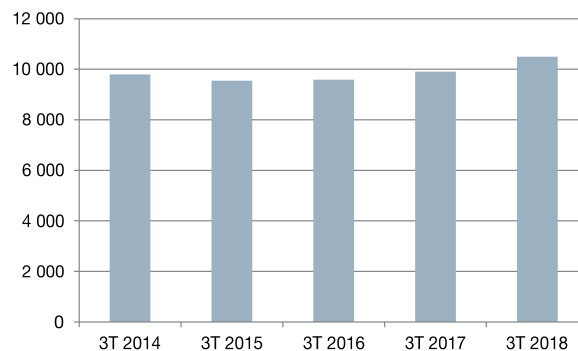
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

### Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 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 (+4,4 %), de même que celle du montant des crédits octroyés (+5,31 %).

Sur le dernier trimestre, une collecte de l'ordre de 700 M€, conjuguée à l'impact positif des effets de marché et de change, permet d'afficher une augmentation du montant des actifs sous gestion (+1,5%).

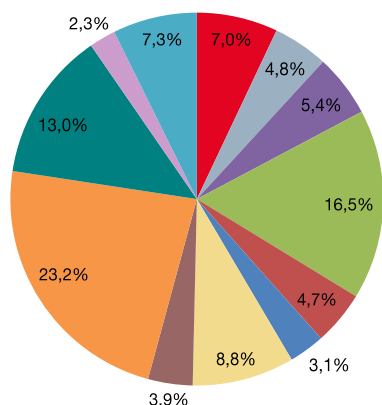
# EMPLOI - SECTEUR PRIVÉ

## Évolution du nombre d'emplois par secteur d'activité

|   | 3T 2017       | 3T 2018       | Variation   |
|---|---------------|---------------|-------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance                       | 3 923         | 3 954         | 0,8%        |
| 2 Commerce de gros                                  | 2 639         | 2 703         | 2,4%        |
| 3 Commerce de détail                                | 2 957         | 3 045         | 3,0%        |
| 4 Hébergement et restauration <sup>(3)</sup>        | 6 451         | 9 280         | n.s.        |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres               | 2 696         | 2 643         | -2,0%       |
| 6 Activités immobilières                            | 1 753         | 1 737         | -0,9%       |
| 7 Construction                                      | 4 807         | 4 979         | 3,6%        |
| 8 Transport et entreposage                          | 2 176         | 2 174         | -0,1%       |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 11 636        | 13 051        | 12,2%       |
| 10 Autres activités de services <sup>(3)</sup>      | 9 957         | 7 307         | n.s.        |
| 11 Information et communication                     | 1 220         | 1 293         | 6,0%        |
| 12 Admin., enseign., santé et actions sociales      | 3 997         | 4 113         | 2,9%        |
| <b>Total</b>  | <b>54 212</b> | <b>56 279</b> | <b>3,8%</b> |

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

|   | 3T 2017      | 3T 2018      | Variation   |
|---|--------------|--------------|-------------|
| 1 Act. financ. et d'assurance                       | 215          | 229          | 6,5%        |
| 2 Commerce de gros                                  | 390          | 391          | 0,3%        |
| 3 Commerce de détail                                | 458          | 475          | 3,7%        |
| 4 Hébergement et restauration <sup>(3)</sup>        | 193          | 201          | 4,1%        |
| 5 Industrie manuf., extrac. et autres               | 121          | 118          | -2,5%       |
| 6 Activités immobilières                            | 447          | 443          | -0,9%       |
| 7 Construction                                      | 327          | 333          | 1,8%        |
| 8 Transport et entreposage                          | 125          | 124          | -0,8%       |
| 9 Act. scientif. et tech., serv. adm. et de soutien | 646          | 677          | 4,8%        |
| 10 Autres activités de services <sup>(3)</sup>      | 2 818        | 2 899        | 2,9%        |
| 11 Information et communication                     | 122          | 126          | 3,3%        |
| 12 Admin., enseign., santé et actions sociales      | 86           | 89           | 3,5%        |
| <b>Total</b>  | <b>5 948</b> | <b>6 105</b> | <b>2,6%</b> |

Sources : Caisses Sociales de Monaco, IMSEE

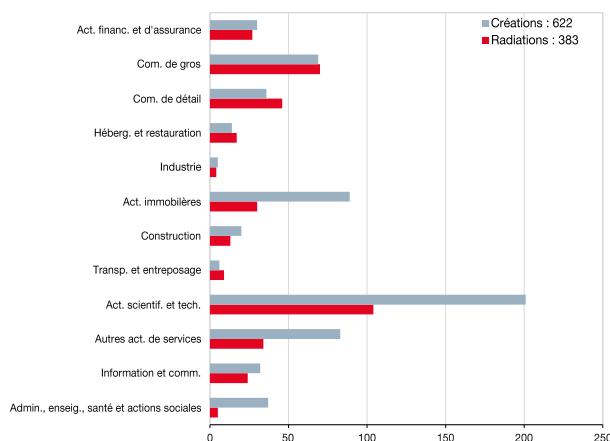
# ÉTABLISSEMENTS

Le nombre de créations d'établissements à la fin du mois de septembre recule (622 contre 769 en 2017). Le nombre de radiations progresse (383 contre 353 en 2017). Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) se contracte (+239 contre +416).

Comme au deuxième trimestre, 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.

Les deux secteurs où le nombre d'établissements augmente le plus sont les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien et les Activités immobilières (respectivement +97 et +59).

## Créations et radiations d'établissements par secteur d'activité



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

Le nombre d'emplois salariés dans le secteur privé\* est en hausse de 3,8 % au troisième trimestre 2018. Avec 56 279 emplois au total, ce sont plus de 2 000 emplois supplémentaires qui sont comptabilisés par rapport à la même période l'année précédente.

On dénombre 157 employeurs de plus en septembre 2018 par rapport à 2017, soit 6 105 au total (+2,6 %).

Le nombre d'heures travaillées cumulées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 est également en augmentation, dans la même proportion que celle observée à la fin du premier semestre (+3,6%).

Ce sont les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien qui affichent la plus importante progression du nombre d'emplois au troisième trimestre avec environ 1 400 emplois salariés supplémentaires sur la période (majoritairement dans l'intérim, comme au trimestre précédent). On constate également une hausse notable du nombre d'employeurs et du nombre d'heures travaillées dans ce grand secteur d'activité.

Le secteur de l'Information et communication, après un recul observé au second trimestre, affiche des indicateurs positifs au troisième trimestre : ces résultats sont soutenus par les activités de Conseil en systèmes et logiciels informatiques.

L'emploi salarié est en repli en septembre 2018 dans les industries manufacturières, extractives et autres : c'est dans ce secteur que les nombres d'emplois et d'employeurs baissent le plus fortement par rapport au troisième trimestre 2017. Cette évolution négative est particulièrement marquée dans la boulangerie et la boulangerie-pâtisserie.

\* Personnel de maison employé par les ménages compris

<sup>(3)</sup> 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

|   | 3T 2017 | 3T 2018 | Variation |
|---|---------|---------|-----------|
| Taux d'occupation hôtelier              | 70,8%   | 70,7%   | -0,2%     |
| Chambres occupées (en nuitées)          | 442 524 | 458 575 | 3,6%      |
| Arrivées personnes                      | 289 828 | 293 191 | 1,2%      |
| % Arrivées Union Européenne dont Monaco | 52,6%   | 51,3%   | -2,5%     |
| Durée moyenne de séjour (en jour)       | 2,50    | 2,51    | 0,4%      |

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

## Évolution des indicateurs des croisières

|                               | 3T 2017 | 3T 2018 | Variation |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Nombre de jours d'escales     | 139     | 149     | 7,2%      |
| Nombre de jours croisiéristes | 143 460 | 149 207 | 4,0%      |

Source : Direction du Tourisme et des Congrès

## IMMOBILIER

Les transactions immobilières dans le neuf progressent fortement grâce à un excellent troisième trimestre (47 ventes contre 10 en 2017). Le marché augmente en valeur (+50,4 %) comme en volume (+55,6 %) par rapport à 2017. Comme l'an passé, ce sont quasi exclusivement des appartements de moins de trois pièces (87,5 %) qui ont été vendus.

Le marché des reventes immobilières est lui aussi orienté à la hausse grâce également à un bon troisième trimestre (100 transactions contre 89 en 2017). L'augmentation du nombre de reventes et de la typologie des biens vendus font progresser ce marché de 32,5 % en valeur. Le prix moyen d'une transaction passe de 4,15 M€ à 5,14 M€.

L'année 2018 est marquée 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 en 5\* et une stabilité en 4\*.

Le nombre de séjours en hôtels augmente de +1,2 % sur la période grâce au dynamisme des marchés hors UE (+4,0 %) notamment l'Amérique du Nord.

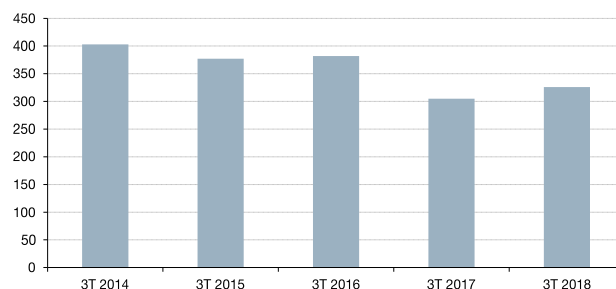
A fin septembre, le nombre de jours d'escales des bateaux de croisière augmente de +7,2 %. Le nombre de « jours croisiéristes » progresse lui de +4,0 %.

## Évolution du nombre de ventes et reventes

|                               | 3T 2017 | 3T 2018 | Variation |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| Ventes d'appartements (neufs) | 36      | 56      | 55,6%     |
| Reventes d'appartements       | 305     | 326     | 6,9%      |

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## Évolution du nombre de reventes



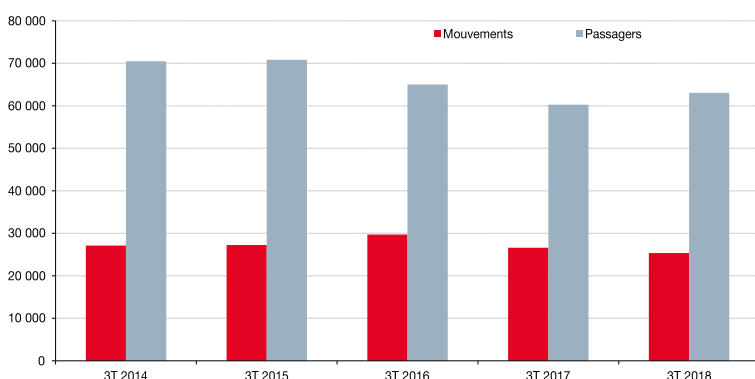
Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

## TRANSPORTS

### Évolution du trafic hélicoptère

|                      | 3T 2017 | 3T 2018 | Variation |
|----------------------|---------|---------|-----------|
| Nombre de mouvements | 26 584  | 25 362  | -4,6%     |
| Nombre de passagers  | 60 277  | 63 071  | 4,6%      |

Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE



Sources : Direction de l'Aviation Civile, IMSEE

### Évolution des immatriculations et de la fréquentation des parkings

|  | 3T 2017    | 3T 2018    | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Nombre d'immatriculations de véhicules neufs | 2 424      | 2 546      | 5,0%      |
| Nombre de passages dans les parkings publics | 11 751 677 | 11 717 276 | -0,3%     |

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

Malgré la progression du nombre de passagers, le nombre de vols diminue.

Les vols publics diminuent (-5,8 %) moins fortement que les vols privés (-12,8 %).

Seul le nombre de vols panoramiques est en progression (+33,0 %) : ils représentent 6 % des vols.

La part des vols de la liaison régulière Nice-Monaco est en diminution : elle représente 60% du trafic contre plus de 80 % à la fin des années 90.

Le nombre d'immatriculations de véhicules progresse (+5,0 %) plus fortement qu'en 2017 (+3,1 %).

La fréquentation des parkings publics est quasiment stable (-0,3 %). Les passages des abonnés "travail" augmentent de 1,9 %, les autres sont en légère baisse.



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE  
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian



ISSN-L 2311-5696