

**Evolution par rapport au 2T 2016**

Commerce extérieur	Economie	Emploi du secteur privé	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 ↘

Le volume global des échanges recule de -71,4 M€ (-6,6 %). La diminution plus marquée des importations (-44 M€) que des exportations (-27 M€) réduit le déficit de la Balance commerciale.

Comme au premier trimestre, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en progression (+6,7 %) par rapport à 2016 grâce aux bons résultats du Commerce de gros et de la Construction.

Le nombre d'emplois progresse. Tous les secteurs d'activités ont créé des emplois supplémentaires à l'exception du Commerce de détail (-21 emplois). Le nombre d'employeurs et le nombre d'heures travaillées évoluent positivement.

Bien que le solde reste nettement positif, le rythme des créations d'activité ralentit alors que celui des radiations progresse.

Les résultats de l'activité touristique sont contrastés : les principaux indicateurs de l'activité hôtelière sont orientés à la baisse contrairement à ceux du secteur des croisières.

Le secteur de l'immobilier connaît un premier semestre difficile même s'il reste à un niveau élevé. En effet, si le nombre de ventes est quasiment stable, celui des reventes est en net recul. De plus, la valeur des biens échangés diminue.

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser pour atteindre leur plus haut niveau historique pour un premier semestre. La fréquentation des parking est, elle aussi, en hausse. Les résultats cumulés depuis le début de l'année du trafic aérien (hélicoptère) restent en retrait, pénalisés par les chiffres du premier trimestre.

**COMMERCE EXTERIEUR HORS FRANCE**

	2T 2016	2T 2017	Variation	Poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>428,7</b>	<b>401,6</b>	<b>-6,3%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>301,9</b>	<b>260,2</b>	<b>-13,8%</b>	<b>64,8%</b>
Dont Allemagne	66,0	58,4	-11,5%	14,5%
Dont Italie	55,7	43,3	-22,2%	10,8%
Dont Royaume-Uni	40,0	39,9	-0,4%	9,9%
<b>Exportations</b>	<b>126,8</b>	<b>141,4</b>	<b>11,6%</b>	<b>35,2%</b>
Dont Suisse	34,0	20,8	-39,0%	5,2%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>657,2</b>	<b>612,8</b>	<b>-6,8%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>422,4</b>	<b>363,9</b>	<b>-13,8%</b>	<b>59,4%</b>
Dont Italie	165,4	167,4	1,2%	27,3%
Dont Allemagne	48,4	53,0	9,7%	8,7%
Dont Royaume-Uni	40,7	35,3	-13,2%	5,8%
<b>Importations</b>	<b>234,8</b>	<b>248,9</b>	<b>6,0%</b>	<b>40,6%</b>
Dont Suisse	37,6	60,2	60,1%	9,8%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-228,5</b>	<b>-211,2</b>		

(Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/06/2017)

Unité : millions d'euros

Le volume global des échanges, par rapport au premier semestre 2016, est en recul de 71,4 M€ mais reste supérieur au milliard d'euros.

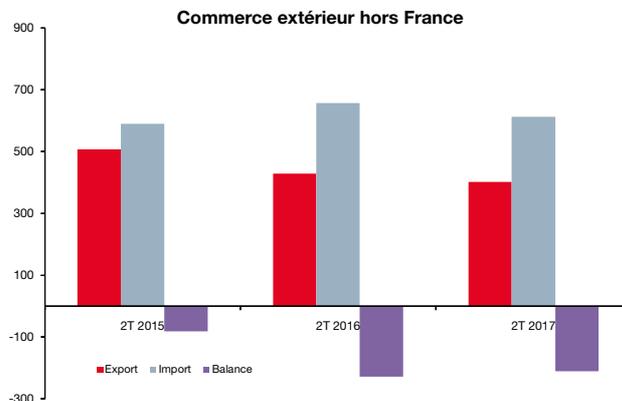
Le déficit de la Balance commerciale se réduit de 17,4 M€ suite à la baisse légèrement plus importante des importations que des exportations.

La hausse des transactions hors Union européenne ne compense pas la diminution des échanges avec l'Union européenne hors France qui reste malgré tout le premier partenaire économique de Monaco avec 61,5 % des échanges. Ce recul est principalement dû à la baisse des exportations de Produits pharmaceutiques.

Les produits issus de la Fabrication de matériels de transport (+9,0 %) confortent leur première place dans les échanges de la Principauté. Ils représentent plus de 20 % des transactions. Les produits issus des Autres industries manufacturières (-39,8 %) ne sont plus que troisième et représentent 11,5 % des échanges.

L'Europe, au sens géographique, reste le premier partenaire de la Principauté avec 75,8 % des échanges (80,2 % en 2016).

Les transactions avec l'Afrique ont augmenté de 37,8 %. Cette zone géographique devient le deuxième partenaire économique de Monaco au détriment de la zone Asie.



Unité : millions d'euros

Sources : Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects, IMSEE

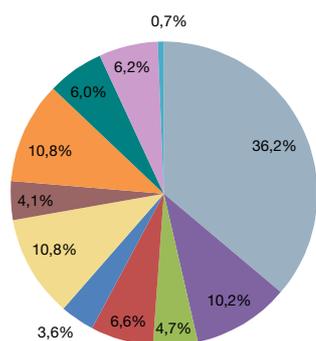
Les données chiffrées du **Commerce Extérieur** sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en 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 30/06/2017)

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>2T 2016</b>	<b>2T 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>1</b> Activités financières et d'assurance	921,5	896,5	-2,7%
<b>2</b> Commerce de gros	2 214,4	2 380,2	7,5%
<b>3</b> Commerce de détail	683,8	672,9	-1,6%
<b>4</b> Hébergement et restauration	303,5	310,3	2,3%
<b>5</b> Industries manufacturières, extractives et autres	426,5	432,1	1,3%
<b>6</b> Activités immobilières	240,4	238,6	-0,7%
<b>7</b> Construction	620,6	713,0	14,9%
<b>8</b> Transport et entreposage	254,8	270,7	6,3%
<b>9</b> Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	691,5	709,7	2,6%
<b>10</b> Autres activités de services	337,0	392,6	16,5%
<b>11</b> Information et communication	342,8	409,4	19,4%
<b>12</b> Administration, enseignement, santé et action sociale	45,3	43,7	-3,6%
<b>Total <sup>(2)</sup></b>	<b>6 160,7</b>	<b>6 573,3</b>	<b>6,7%</b>

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Unité : millions d'euros

Répartition du chiffre d'affaires  
au 30 juin 2017



Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en forte progression (+6,7 %) par rapport à 2016. Avec un montant supérieur à 6,57 milliards d'euros, il dépasse pour la première fois son niveau de 2011 et se rapproche de son plus haut historique du premier semestre 2012 (7,1 milliards d'euros). Si l'on tient compte uniquement du chiffre d'affaires du deuxième trimestre, celui-ci progresse de 8,5 %.

Contrairement au premier trimestre où six secteurs voyaient leurs chiffres d'affaires diminuer, seuls trois au 30 juin affichent une baisse, mais bien moindre qu'au premier trimestre. En effet, ces trois secteurs, Administration, enseignement, santé et action sociale, Commerce de détail et Activités immobilières enregistrent un recul de leurs chiffres d'affaires respectivement de -3,6 % (-12,0 % au 31 mars), -1,6 % (-5,8 %) et -0,7 % (-34,6 %).

Ce sont les transactions sur les combustibles, métaux, minéraux et produits chimiques qui, pour la deuxième année consécutive, font progresser le chiffre d'affaires du Commerce de gros (+165,8 M€).

Le secteur de la Construction et surtout le Génie civil, continue de bénéficier de plusieurs chantiers de grande envergure (Extension en mer, Opération Pasteur, etc...).

Le chiffre d'affaires du secteur de l'Information et de la communication poursuit sa croissance : +66,6 M€ au premier semestre (+22 M€ au 31 mars) grâce à la Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale et aux Télécommunications.

Les Autres activités de services, sous l'impulsion des bons résultats des Activités sportives, récréatives et de loisirs, progressent (+55,5 M€ soit +16,5 %).

Le chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, pénalisé principalement au premier trimestre par la diminution de celui des Activités des sièges sociaux, retrouve de la croissance grâce aux bons résultats de ces derniers et de ceux des Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes au deuxième trimestre.

<b>FINANCES</b>	<b>2T 2016</b>	<b>2T 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	61	57	
Actif Net Total (en millions d'€)	3 938	4 513	14,6%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	56	55	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	33	32	-
Nombre de Sociétés Financières	3	3	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	111 313	113 747	2,2%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	41 351	41 611	0,6%
Montant des Crédits (en millions d'€)	22 554	23 198	2,9%

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

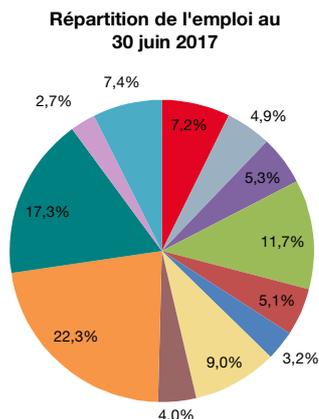
L'évolution du montant des actifs est positive sur les douze derniers mois, malgré une légère baisse sur le trimestre, liée aux évolutions des marchés. La progression du montant des crédits octroyés reste stable.

(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.

Secteur privé	Nb d'employeurs			Nb d'emplois		
	2T 2016	2T 2017	Variation	2T 2016	2T 2017	Variation
1 Activités financières et d'assurance	204	214	4,9%	3 837	3 911	1,9%
2 Commerce de gros	397	393	-1,0%	2 555	2 628	2,9%
3 Commerce de détail	474	460	-3,0%	2 882	2 861	-0,7%
4 Hébergement et restauration	194	195	0,5%	7 273	6 332	-12,9%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	120	122	1,7%	2 731	2 746	0,5%
6 Activités immobilières	452	446	-1,3%	1 708	1 731	1,3%
7 Construction	313	323	3,2%	4 578	4 873	6,4%
8 Transport et entreposage	121	124	2,5%	2 144	2 181	1,7%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	623	639	2,6%	11 629	12 045	3,6%
10 Autres activités de services	2 694	2 811	4,3%	8 322	9 351	12,4%
11 Information et communication	123	125	1,6%	1 408	1 456	3,4%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	92	88	-4,3%	3 958	3 981	0,6%
<b>Total</b>	<b>5 807</b>	<b>5 940</b>	<b>2,3%</b>	<b>53 025</b>	<b>54 096</b>	<b>2,0%</b>

Sources : Caisses Sociales Monégasques, IMSEE



Depuis le deuxième trimestre 2016, l'emploi est reparti à la hausse en Principauté. Au 30 juin 2017, on dénombre 1 071 emplois supplémentaires par rapport au premier semestre 2016 (+2,0 %). De plus, le nombre d'heures travaillées en cumul annuel progresse (+2,7 %) et dépasse les 43 millions. Le nombre d'employeurs augmente également (+133 soit + 2,3 %).

Les fortes variations des secteurs de l'Hébergement et de la restauration et des Autres activités de services ne correspondent pas à l'évolution des emplois sectoriels. Elles sont le résultat d'une modification de classification des emplois de la SBM. En effet, cette société unique, qui avait des employés classés dans deux secteurs différents, fait l'objet d'une régularisation du classement statistique.

Les Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien continuent de tirer l'emploi vers le haut avec 416 emplois supplémentaires dont 323 dans les Activités liées à l'emploi (agences d'intérim). Si le nombre d'emploi progresse de 3,6 %, le nombre d'heures travaillées en cumul annuel augmente lui de 3,9 %.

La Construction compte 295 emplois supplémentaires (+6,4 %) et un nombre d'heures en hausse de 8,8 %.

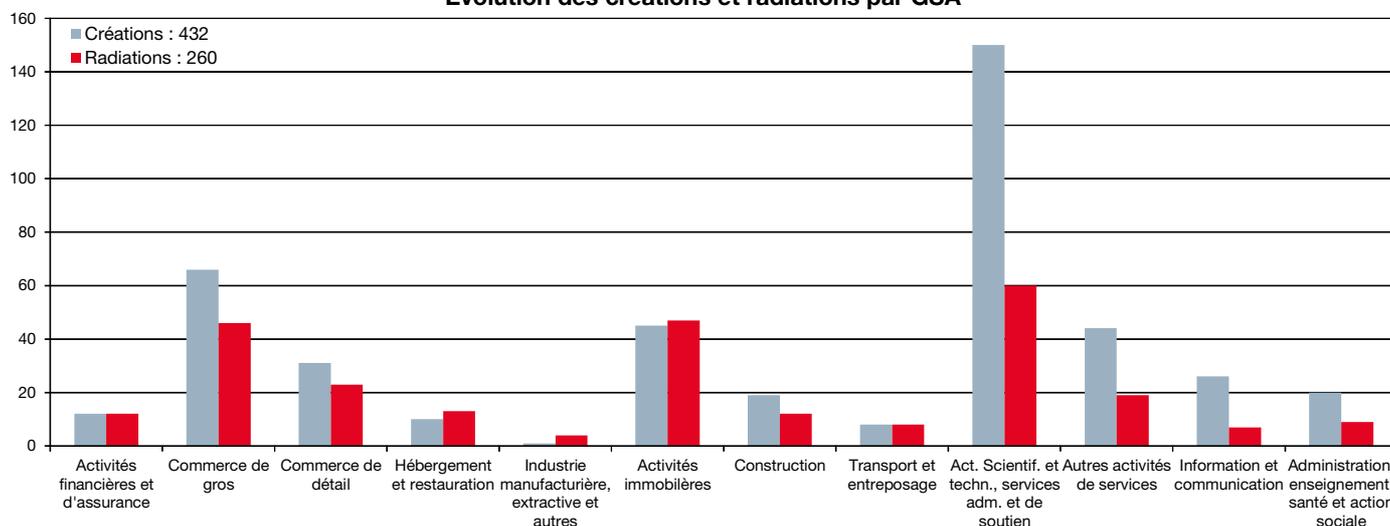
L'emploi dans le Commerce de détail recule légèrement (-21 emplois). Mais dans ce secteur assez diversifié, ce sont surtout les Autres commerces de détails en magasin spécialisé qui pâtissent de ce recul avec -46 emplois dont -32 dans les commerces d'habillement.

### CREATIONS / RADIATIONS D'ETABLISSEMENTS

Le nombre de créations diminue par rapport au premier semestre 2016 (-10) et celui des radiations augmente (+26). Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) se réduit mais reste largement positif (+172).

Seuls trois secteurs ont un solde négatif : l'Hébergement et la restauration (-3), les Industries manufacturières, extractives et autres (-3) et les Activités immobilières (-2).

### Évolution des créations et radiations par GSA



Sources : Direction de l'Expansion Économique, IMSEE

Les Créations / Radiations d'établissements concernent toutes les formes juridiques inscrites au Répertoire du NIS (SAM, SARL, PP, PR, ADI, NA, etc...) à l'exception des Sociétés Civiles.

<b>TOURISME</b> <sup>(1)</sup>	<b>2T 2016</b>	<b>2T 2017</b>	<b>Variation</b>
Taux d'occupation hôtelier	64,4%	62,8%	-2,5%
Chambres louées	259 218	250 940	-3,2%
RMC - prix moyen € HT par chambre louée	299	298	-0,3%
Manifestations professionnelles (dans lesquelles la DTC* intervient)	74	68	-8,1%
Nuitées chambres MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions) <sup>(2)</sup>	77 616	77 001	-0,8%
Nombre de jours d'escales	76	87	14,5%
Nombre de jours croisiéristes	63 696	80 010	25,6%

Source : Direction du Tourisme et des Congrès <sup>(\*)</sup>

<sup>(1)</sup> Grande hôtellerie monégasque

<sup>(2)</sup> Données rectifiées le 27/09/2017

L'activité touristique du premier semestre affiche des indicateurs d'activité en recul. La fréquentation hôtelière ainsi que le nombre de manifestations professionnelles sont illustrées par un nombre de chambres louées et un taux d'occupation hôtelier en replis.

Après une année 2016 en repli concernant l'activité liée aux croisières, le premier semestre affiche une reprise significative avec un nombre de jours croisiéristes en progression de plus de 25%.

<b>IMMOBILIER</b>	<b>2T 2016</b>	<b>2T 2017</b>	<b>Variation</b>
Nombre de ventes d'appartements (neufs)	27	26	-3,7%
Nombre de reventes d'appartements	272	216	-20,6%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le nombre de ventes est quasiment stable au 30 juin mais la valeur cumulée des transactions diminue fortement (-55,8 %). En effet, les biens vendus sont de plus petites tailles (moins de pièces).

Le marché des reventes immobilières est en recul. Le nombre d'appartements vendus recule (-56 appartements) de même que le prix moyen des transactions. Au premier semestre 2016, plus de 23 % des transactions portaient sur des biens de 4 pièces et plus, alors qu'en 2017 ce chiffre passe sous les 16 %.

<b>TRANSPORTS</b>	<b>2T 2016</b>	<b>2T 2017</b>	<b>Variation</b>
Trafic aérien hélicoptère : mouvements	18 270	16 017	-12,3%
Trafic aérien hélicoptère : passagers	40 765	35 464	-13,0%
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	1 671	1 724	3,2%
Fréquentation des parkings publics	7 654 987	7 787 977	1,7%

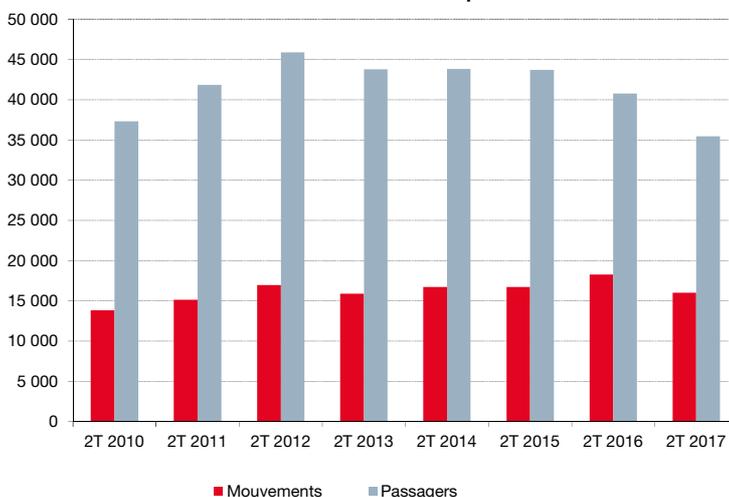
Sources : Direction de l'Aviation Civile, Service des Titres de Circulation, Service des Parkings publics

Le trafic hélicoptère du deuxième trimestre est en recul, tant en nombre de rotations que de passagers. Les résultats cumulés depuis le début de l'année restent en retrait, pénalisés par les chiffres du premier trimestre.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser et dépasse pour la première fois les 1 700 en cumul annuel au 30 juin.

La fréquentation des parkings publics progresse également.

Évolution du trafic hélicoptère



Source : Direction de l'Aviation Civile



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE  
ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES  
9 rue du Gabian  
98000 MONACO  
[www.imsee.mc](http://www.imsee.mc)

ISSN-L 2311-5696

