

**Evolution par rapport au 3T 2016**

Commerce extérieur	Economie	Emploi du secteur privé	Tourisme
Exportations ↘	Chiffre d'affaires ↗	Nb d'employeurs ↗	Taux d'occupation ↘
Importations ↘	Créations d'Et's ↗	Nb d'emplois ↗	Chambres louées ↘
BC ↘	Radiations d'Et's ↘	Heures travaillées ↗	Nb de jours croisiéristes ↘

Le volume global des échanges recule (-157 M€ soit -8,8 %). Les exportations (-96,3 M€) diminuent plus que les importations (-60,5 M€) : le déficit de la Balance commerciale se creuse.

Le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, progresse (+2,5 %) par rapport à 2016, porté par les bons résultats des secteurs de la Construction et de l'Information et de la communication.

Avec +1 750 emplois, +131 employeurs et +1,7 millions d'heures travaillées, l'emploi augmente, grâce notamment à la progression de l'Intérim (+555 emplois et + 0,5 million d'heures travaillées).

Le nombre de créations progresse (+6) et le nombre de radiations diminue légèrement (-2) par rapport à l'année précédente. Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) augmente (+290).

Les principaux indicateurs de l'activité hôtelière sont orientés à la baisse. Seul le prix moyen par chambre progresse.

Depuis le début de l'année, le marché de l'immobilier est en recul par rapport à 2016. Si le nombre de ventes a augmenté, le montant cumulé des transactions est en baisse, les biens vendus étant de plus petites tailles (moins de pièces). Sur le marché des reventes, le prix moyen des transactions est stable mais leur nombre a diminué.

Les immatriculations de véhicules neufs continuent de progresser pour atteindre à nouveau leur plus haut niveau historique. La fréquentation des parkings est elle aussi en hausse excepté au mois de juin. Malgré une forte activité estivale, les résultats cumulés du trafic aérien (hélicoptère) depuis le début de l'année restent en retrait, pénalisés par les chiffres du premier trimestre.

**COMMERCE EXTERIEUR HORS FRANCE**

	3T 2016	3T 2017	Variation	Poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>688,9</b>	<b>592,6</b>	<b>-14,0%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>447,8</b>	<b>384,5</b>	<b>-14,1%</b>	<b>64,9%</b>
Dont Allemagne	100,9	94,6	-6,2%	16,0%
Dont Italie	91,1	66,2	-27,4%	11,2%
Dont Royaume-Uni	56,0	57,2	2,1%	9,7%
<b>Exportations</b>	<b>241,1</b>	<b>208,1</b>	<b>-13,7%</b>	<b>35,1%</b>
Dont Suisse	84,2	39,8	-52,7%	6,7%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>1 101,1</b>	<b>1 040,6</b>	<b>-5,5%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>600,8</b>	<b>608,6</b>	<b>1,3%</b>	<b>58,5%</b>
Dont Italie	254,3	260,2	2,3%	25,0%
Dont Allemagne	64,5	133,4	106,7%	12,8%
Dont Royaume-Uni	69,7	51,7	-25,9%	5,0%
<b>Importations</b>	<b>500,3</b>	<b>431,9</b>	<b>-13,7%</b>	<b>41,5%</b>
Dont Suisse	105,7	116,7	10,4%	11,2%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-412,2</b>	<b>-448,0</b>		

(Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/09/2017)

Unité : million d'euros

L'Union européenne, hors France, reste le principal partenaire commercial de la Principauté avec 64,9 % des exportations (en recul de 14,1 %) et 58,5 % des importations (en hausse de 1,3 %).

Les livraisons vers l'Italie se sont dégradées, en particulier concernant la Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques (-14 M€).

La forte hausse des importations en provenance de l'Allemagne est due à la Fabrication de matériels de transport (+44 M€) et à l'Industrie pharmaceutique (+33 M€).

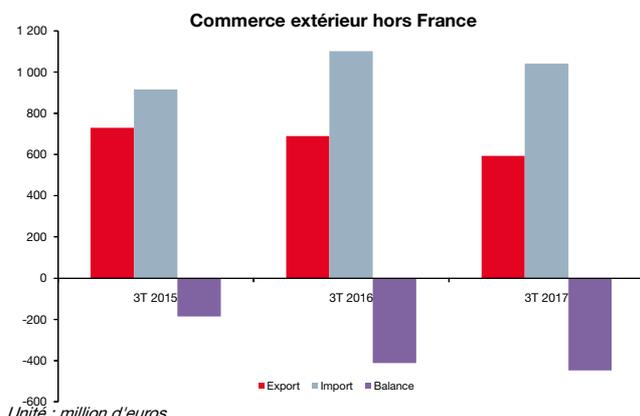
La zone Afrique, deuxième partenaire commercial de Monaco bénéficie de la forte augmentation des exportations de produits issus de l'Industrie pharmaceutique (+14 M€).

Le montant des importations comme des exportations diminue par rapport à 2016. Le volume global des échanges recule de 157 M€.

Les produits issus des Autres industries manufacturières-réparation et installation de machines et d'équipements, qui occupaient la première place des échanges en 2016 avec 25,2 %, ne représentent plus que 15,8 %. La valeur des transactions a diminué de 42,7 % (-193 M€).

Les transactions portant sur des produits issus de l'Industrie chimique progressent (+50 M€ soit +26,0 %).

Depuis 2014, le déficit de la Balance commerciale se creuse pour atteindre 448 M€ au troisième trimestre 2017. Le taux de couverture (exportation/importation) est passé de 97,6 % à 56,9 %.



Unité : million d'euros

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

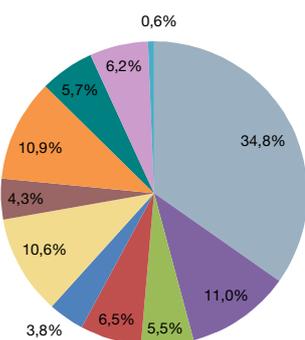
Les données chiffrées du **Commerce Extérieur** sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. Des variations peuvent être observées chaque trimestre en 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 30/09/2017)

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>3T 2016</b>	<b>3T 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>1</b> Activités financières et d'assurance	1 280,6	1 262,7	-1,4%
<b>2</b> Commerce de gros	3 488,2	3 419,8	-2,0%
<b>3</b> Commerce de détail	1 129,2	1 085,5	-3,9%
<b>4</b> Hébergement et restauration	520,5	542,0	4,1%
<b>5</b> Industries manufacturières, extractives et autres	642,5	635,5	-1,1%
<b>6</b> Activités immobilières	329,3	373,0	13,3%
<b>7</b> Construction	938,6	1 042,3	11,0%
<b>8</b> Transport et entreposage	398,3	424,5	6,6%
<b>9</b> Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	1 047,6	1 068,8	2,0%
<b>10</b> Autres activités de services	529,9	564,1	6,5%
<b>11</b> Information et communication	501,9	606,8	20,9%
<b>12</b> Administration, enseignement, santé et action sociale	65,1	63,7	-2,2%
<b>Total <sup>(2)</sup></b>	<b>9 591,0</b>	<b>9 826,1</b>	<b>2,5%</b>

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Unité : million d'euros

Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2017



Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en progression (+2,5 %) par rapport à 2016. Il avoisine les dix milliards d'euros et se rapproche des plus hauts historiques de 2012 et 2013.

Le secteur de l'Information et de la communication poursuit sa croissance, +105 M€ au 30 septembre après +22 M€ au 31 mars et +67M€ au 30 juin. Il bénéficie des bons résultats de la Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale et des Télécommunications.

La Construction, grâce au Génie civil (+70,9 %), progresse fortement.

La croissance du chiffre d'affaires des Activités immobilières est entièrement due à l'augmentation des Activités des marchands de biens immobiliers (+64,8 %).

Les bons résultats du deuxième trimestre des Activités sportives, récréatives et de loisirs expliquent la croissance du chiffre d'affaires du secteur des Autres activités de services au 30 septembre (+34 M€).

Après un premier trimestre en recul, le chiffre d'affaires de l'Hébergement et de la restauration progresse aux deuxième et troisième trimestres.

Le chiffre d'affaires des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, augmente grâce aux bons résultats des Activités des sièges sociaux, conseil de gestion.

La forte baisse du Commerce de gros alimentaire (-28,2 %) pénalise le chiffre d'affaires global de ce secteur pourtant en progression au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires du Commerce de détail diminue également en raison du recul du Commerce de détail d'articles d'horlogerie et de bijouterie en magasin spécialisé.

Malgré deux trimestres de croissance, le chiffre d'affaires de l'Industrie régresse au 30 septembre, pénalisé par la baisse du chiffre d'affaires de l'Industrie pharmaceutique et de la Fabrication d'autres matériels de transport.

<b>FINANCES</b>	<b>3T 2016</b>	<b>3T 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>Fonds d'Investissements Monégasques</b>			
Nombre de Fonds	59	56	
Actif Net Total (en millions d'€)	4 104	4 521	10,2%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	57	58	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	33	31	-
Nombre de Sociétés Financières	3	4	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	111 915 <sup>(*)</sup>	112 322	0,4%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	41 625	40 716	-2,2%
Montant des Crédits (en millions d'€)	22 717	23 182	2,0%

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

(\*) L'écart avec le montant indiqué dans le BTE 3T2016 est lié au reclassement d'une partie du portefeuille d'un établissement

L'évolution du montant des actifs des banques fait apparaître une décollecte d'environ 1,1 milliard d'euros sur le troisième trimestre 2017, bien que ce montant reste globalement stable sur douze mois. A contrario, l'évolution du montant des crédits reste positive.

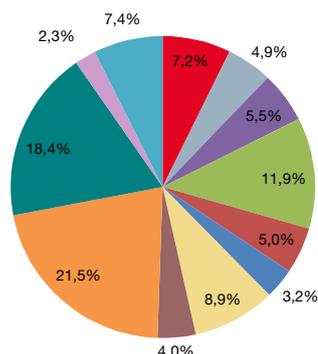
(1) calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt

(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		
	3T 2016	3T 2017	Variation	3T 2016	3T 2017	Variation
1 Activités financières et d'assurance	202	215	6,4%	3 835	3 923	2,3%
2 Commerce de gros	396	390	-1,5%	2 602	2 639	1,4%
3 Commerce de détail	464	458	-1,3%	2 883	2 957	2,6%
4 Hébergement et restauration	193	193	0,0%	7 131	6 451	-9,5%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	117	121	3,4%	2 710	2 696	-0,5%
6 Activités immobilières	448	447	-0,2%	1 707	1 753	2,7%
7 Construction	308	327	6,2%	4 462	4 807	7,7%
8 Transport et entreposage	123	125	1,6%	2 173	2 176	0,1%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	622	646	3,9%	11 014	11 636	5,6%
10 Autres activités de services	2 732	2 818	3,1%	8 754	9 957	13,7%
11 Information et communication	123	122	-0,8%	1 238	1 220	-1,5%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	89	86	-3,4%	3 953	3 997	1,1%
<b>Total</b>	<b>5 817</b>	<b>5 948</b>	<b>2,3%</b>	<b>52 462</b>	<b>54 212</b>	<b>3,3%</b>

Sources : Caisses Sociales Monégasques, IMSEE

Répartition de l'emploi au 30 septembre 2017



Au 30 septembre 2017, on dénombre 1 750 emplois supplémentaires par rapport à 2016 (+3,3 %). Le nombre d'heures travaillées en cumul annuel progresse (+2,6 %) et se rapproche des 66 millions. Le nombre d'employeurs augmente également (+131 soit + 2,3 %).

Ce sont les Activités liées à l'emploi (agences d'intérim) avec 555 emplois supplémentaires qui font progresser le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien (+5,6 %). Le nombre d'heures travaillées en cumul annuel augmente de 4,0 % avec près de 500 000 heures travaillées supplémentaires.

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 Société des Bains de Mer. En effet, cette société unique, qui avait des employés classés dans deux secteurs différents, fait l'objet d'une régularisation du classement statistique.

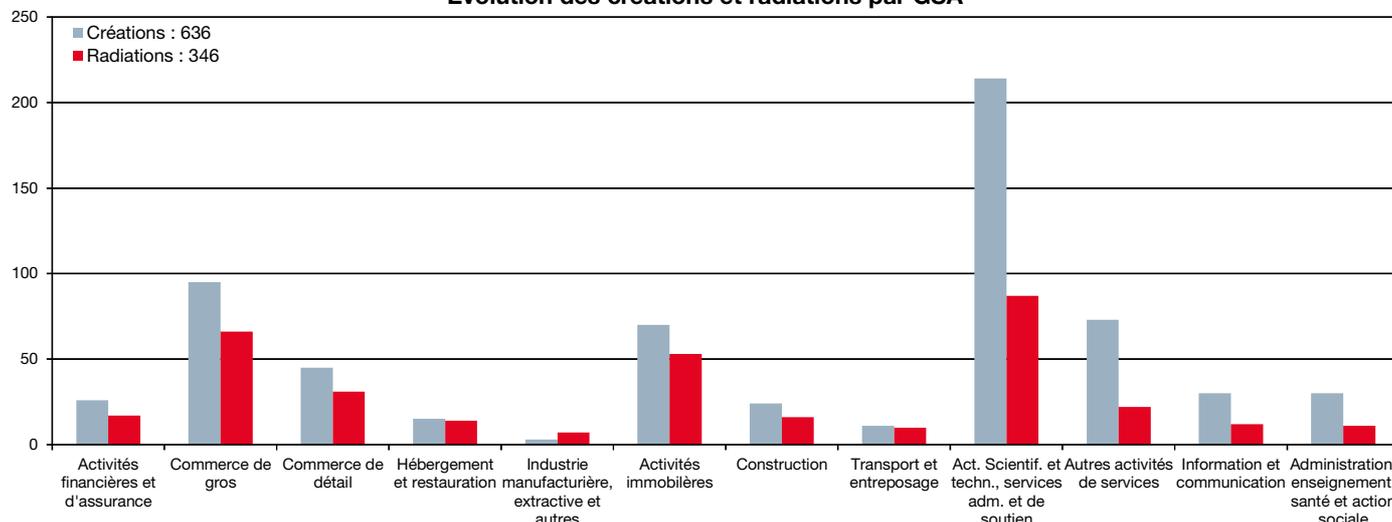
Le secteur de la Construction reste très dynamique avec 345 emplois supplémentaires (+7,7 %) et un nombre d'heures en hausse de 7,9 %.

L'emploi dans le Commerce de détail, en recul aux premier et deuxième trimestres, progresse au 30 septembre avec 74 emplois supplémentaires. Seuls le Commerce de détail alimentaire en magasin spécialisé et le Commerce d'équipements automobiles ont vu leur nombre d'emplois diminuer (-2). Tous les autres groupes NAF ont employé plus de personnes qu'en 2016.

#### CREATIONS / RADIATIONS D'ETABLISSEMENTS

Le nombre de créations augmente (+6) et le nombre de radiations diminue légèrement (-2) par rapport au 30 septembre 2016. Le solde (nombre de créations moins celui des radiations) progresse (+290). Seul les Industries manufacturières, extractives et autres ont un solde négatif (-4).

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.

**TOURISME**

Hôtellerie	3T 2016	3T 2017	Variation
Taux d'occupation hôtelier	71,2%	70,8%	-0,6%
Chambres louées (en nuitées)	447 153	442 524	-1,0%
Arrivées personnes	276 848	289 828	4,7%
% Arrivées Union européenne dont Monaco	63,8%	64,1%	0,6%
Durée moyenne de séjour (en jour)	2,6	2,5	-4,4%

Croisières	3T 2016	3T 2017	Variation
Nombre de jours d'escales	147	139	-5,4%
Nombre de jours croisiéristes	148 248	143 460	-3,2%

Sources : Direction du Tourisme et des Congrès, IMSEE

Les résultats à fin du troisième trimestre sont en léger retrait par rapport à 2016, année marquée par les événements du 14 juillet à Nice. Les catégories 2\* et 3\* connaissent une baisse de leur taux d'occupation, alors que le segment haut de gamme résiste mieux. L'occupation globale reste au dessus des 70 %, notamment grâce à un très bon mois d'avril.

Si le nombre de chambres louées (en nuitées) est en repli (-1,0 %), les arrivées personnes progressent de 4,7 %. En effet, le nombre moyen de personne par chambre est en légère hausse mais la durée moyenne de séjour diminue.

Le revenu moyen par chambre (RevPar) continue sa progression et atteint à fin septembre son meilleur niveau historique avec 231€ (+1,0 % par rapport à la même période en 2016). Le prix moyen évolue plus rapidement et s'élève à 335€ à fin septembre (+1,8 % par rapport 2016).

Le nombre d'escales programmées diminue. Ce facteur conjugué à la hausse de part de marché du secteur luxe, caractérisé par des unités de taille moindre, explique la baisse constatée.

IMMOBILIER	3T 2016	3T 2017	Variation
Nombre de ventes d'appartements (neufs)	32	36	12,5%
Nombre de reventes d'appartements	382	305	-20,2%

Sources : Direction des Services Fiscaux, IMSEE

Le nombre de ventes progresse en volume (+12,5 %) mais la valeur cumulée des transactions diminue fortement (-59,1 %). En septembre 2016, 34,4 % des appartements vendus étaient des studios ou des deux-pièces. En 2017, cette proportion s'élève à 86,1 %.

Le marché des reventes immobilières est en recul. Le nombre de transactions continue de baisser (-77 appartements). Toutefois, le prix moyen des transactions reste à un niveau très élevé proche de son plus haut historique du troisième trimestre 2016.

TRANSPORTS	3T 2016	3T 2017	Variation
Trafic aérien hélicoptère : mouvements	29 692	26 584	-10,5%
Trafic aérien hélicoptère : passagers	65 018	60 277	-7,3%
Nombre d'immatriculations de véhicules neufs	2 351	2 424	3,1%
Fréquentation des parkings publics	11 594 087	11 751 677	1,4%

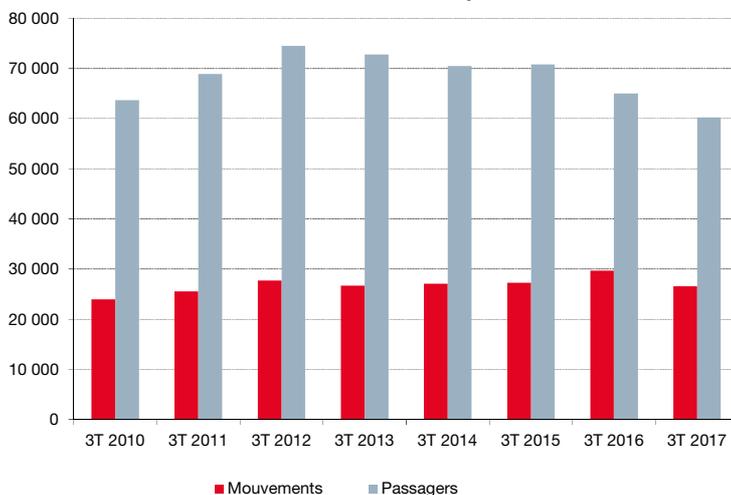
Sources : Direction de l'Aviation Civile, Service des Titres de Circulation, Service des Parkings publics

Le trafic hélicoptère au 30 septembre est en recul. Les bons résultats estivaux (+1 589 passagers pour les mois de juin, juillet et août) compensent le recul du mois de mai (-985 passagers) mais ne permettent pas de rattraper le retard du premier trimestre (-5 045 passagers).

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs continue de progresser (73 immatriculations supplémentaires par rapport au 30 septembre 2016).

La fréquentation des parkings publics (en cumul depuis le 1er janvier) est en hausse. Seule la fréquentation du mois de juin 2017 est en recul.

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

