

### Evolution par rapport au 2T 2013

Commerce extérieur	Economie	Emploi	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 ND

BC : balance commerciale : exportations-importations, Ets : établissements, Taux d'occupation : nombre de chambres louées/nombre de chambres louables X100, RMC : prix moyen HT par chambre louée, ND : non disponible

Les résultats des différents indicateurs économiques au 1<sup>er</sup> semestre affichent toujours pour la plupart, un retard par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Que ce soient le chiffre d'affaires global, affecté par le repli de celui du secteur du commerce de gros, le taux d'occupation hôtelier, le volume des échanges, les immatriculations de véhicules neufs, ou le nombre de créations d'entreprises, les performances sont en retrait par rapport à il y a un an.

En revanche, après un 1<sup>er</sup> trimestre où ce repli était marqué, une partie du retard annuel a été comblée au bénéfice d'un 2<sup>e</sup> trimestre aux performances en progression.

Le secteur de l'immobilier quant à lui, dynamique depuis le début de l'année, poursuit sa hausse.

L'emploi enfin, dont la croissance est continue depuis des années, poursuit son développement (+2 % à fin juin) et passe pour la première fois le seuil des 51 000 dans le secteur privé.

### COMMERCE EXTERIEUR en milliers d'euros <sup>(1)</sup>

	2T 2013	2T 2014	variation	poids
<b>Livraisons + Exportations</b>	<b>483 335</b>	<b>470 139</b>	<b>-2,7%</b>	
<b>Livraisons UE</b>	<b>257 520</b>	<b>236 041</b>	<b>-8,3%</b>	<b>50,2%</b>
Dont Italie	65 856	51 622	-21,6%	11,0%
Dont Allemagne	50 030	48 674	-2,7%	10,4%
Dont Royaume-Uni	30 940	39 093	26,4%	8,3%
<b>Exportations</b>	<b>225 814</b>	<b>234 099</b>	<b>3,7%</b>	<b>49,8%</b>
Dont USA	14 409	19 169	33,0%	4,1%
<b>Acquisitions + Importations</b>	<b>526 560</b>	<b>462 455</b>	<b>-12,2%</b>	
<b>Acquisitions UE</b>	<b>324 721</b>	<b>279 724</b>	<b>-13,9%</b>	<b>60,5%</b>
Dont Italie	133 361	124 549	-6,6%	26,9%
Dont Royaume-Uni	66 178	33 608	-49,2%	7,3%
Dont Allemagne	34 596	33 231	-3,9%	7,2%
<b>Importations</b>	<b>201 838</b>	<b>182 731</b>	<b>-9,5%</b>	<b>39,5%</b>
Dont USA	13 971	26 079	86,7%	5,6%
<b>Balance commerciale</b>	<b>-43 225</b>	<b>7 684</b>		

Le volume global des échanges au 2<sup>e</sup> trimestre est en baisse (-8 %) par rapport à la même période en 2013. Toutefois, il reste très largement supérieur aux résultats observés les années 2010, 2011 et 2012.

Le ralentissement plus important des achats (-12 %) que des ventes (-3 %), a un effet positif sur le solde de la balance commerciale (7,7 M€ contre -43,2 M€ en 2013).

Les exportations vers les États-Unis progressent de +33 % et représentent 4 % des ventes.

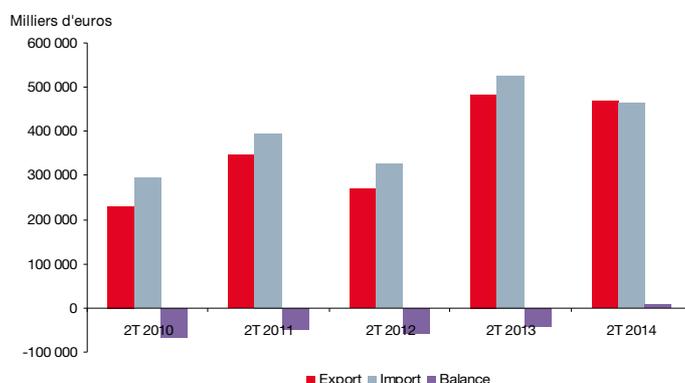
(Echanges avec la France non inclus - Données cumulées au 30/06/2014)

Si les ventes se font à part quasi égale entre l'Union Européenne et le reste du monde, les achats sont à 60 % effectués au sein de l'UE.

Les ventes sont dominées par les produits de l'industrie chimique (21 %) devant les produits issus de la fabrication de matériel de transport et les denrées alimentaires (tous les 2 à 13 %).

Ce sont les produits issus du secteur textile (16 %), des autres industries manufacturières (15 %) et de la fabrication de produits en caoutchouc et en plastique (12 %) qui priment pour les achats.

La zone Afrique est le 2<sup>e</sup> client (16 % des échanges) mais seulement le 4<sup>e</sup> fournisseur (4 %) de la Principauté.

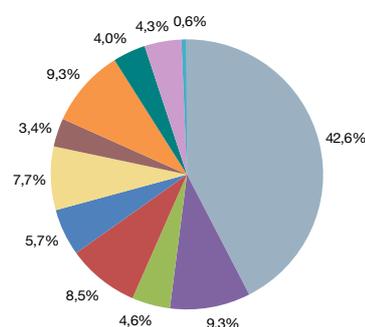


<sup>(1)</sup> Les données chiffrées du Commerce Extérieur sont transmises à l'IMSEE par la Direction Générale des Douanes (françaises) et Droits Indirects. Ces montants sont provisoires. En effet, les chiffres sont réactualisés (enrichis) mensuellement. De fortes variations peuvent être observées chaque 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.

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros</b> (calculé à partir des déclarations de TVA en période de dépôt)	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2014</b>	<b>variation</b>
<b>1</b> Activités financières et d'assurance	840 422	872 287	3,8%
<b>2</b> Commerce de gros	3 393 739	2 728 054	-19,6%
<b>3</b> Commerce de détail	578 843	595 480	2,9%
<b>4</b> Hébergement et restauration	284 407	297 161	4,5%
<b>5</b> Industries manufacturières, extractives et autres	553 818	542 350	-2,1%
<b>6</b> Activités immobilières	212 800	363 379	70,8%
<b>7</b> Construction	770 606	491 645	-36,2%
<b>8</b> Transport et entreposage	213 309	218 397	2,4%
<b>9</b> Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien	542 536	596 759	10,0%
<b>10</b> Autres activités de services	234 764	256 035	9,1%
<b>11</b> Information et communication	276 411	277 781	0,5%
<b>12</b> Administration, enseignement, santé et action sociale	39 632	39 188	-1,1%
<b>Total<sup>(1)</sup></b>	<b>7 100 865</b>	<b>6 406 229</b>	<b>-9,8%</b>

<sup>(1)</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 présenté isolément et donné à titre indicatif.

Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2014



Le chiffre d'affaires global de la Principauté, hors Activités financières et d'assurance, est en recul (-695 M€ soit -9,8 %) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Cette baisse s'explique, comme au 1<sup>er</sup> trimestre, d'une part, par la diminution du chiffre d'affaires du Commerce de gros et d'autre part, par celle du secteur de la Construction.

Le chiffre d'affaires du Commerce de gros continue de décliner (-19,6 %). Après la baisse observée au 1<sup>er</sup> trimestre de 209 M€, le chiffre d'affaires au 30 juin enregistre une perte de 666 M€ par rapport à l'année précédente. Alors qu'il représentait 54 % du chiffre d'affaires global de la Principauté fin 2012, sa part diminue régulièrement pour passer aujourd'hui sous les 43 %.

Le secteur de la Construction, qui avait bénéficié de gros chantiers en 2013, retrouve un niveau de chiffre d'affaires plus proche de ceux observés ces dernières années. C'est maintenant le secteur des Activités immobilières qui profite de ces chantiers (+71 %).

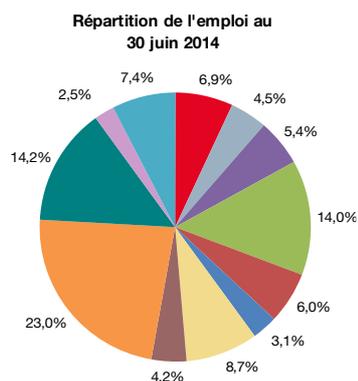
Plusieurs secteurs affichent des performances meilleures qu'au 1<sup>er</sup> trimestre :

- les chiffres d'affaires des Autres activités de services et du Commerce de détail, qui enregistraient une diminution (respectivement -13,5 M€ et -7,2 M€) au 1<sup>er</sup> trimestre, progressent de 21 M€ pour le 1<sup>er</sup> et de 17 M€ pour le 2<sup>nd</sup> ;
- le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien, affiche une croissance de son chiffre d'affaires de +10 % (soit +54 M€) au 30 juin après +5,8 % (+15 M€) au 30 mars ;
- la baisse du chiffre d'affaires du secteur de l'Administration, enseignement, santé et action sociale passe de -1,7 M€ à -0,5 M€ ;
- le chiffre d'affaires du secteur industriel qui était en recul de -24 M€ se redresse légèrement pour n'être en repli que de 11,5 millions au second.

<b>FINANCES</b>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2014</b>	<b>variation</b>
<b>Fonds Communs de Placement Monégasques</b>			
Nombre de FCP	62	63	-
Actif Net Total (en millions d'€)	4 855	4 930	1,5%
<b>Sociétés de Gestion</b>			
Nombre de Sociétés	50	55	-
<b>Banques &amp; Etablissements Financiers</b>			
Nombre de Banques	35	35	-
Nombre d'Etablissements Financiers	3	3	-
Montant des actifs : Dépôts & Titres (en millions d'€)	92 094	100 738	9,4%
Montant des Dépôts (en millions d'€)	32 586	33 744	3,6%
Montant des Crédits (en millions d'€)	18 900	20 043	6,0%

Le montant des actifs des banques poursuit sa progression, et dépasse pour la première fois 100 milliards d'euros. En revanche, après plusieurs années de hausses importantes, le montant des crédits connaît une progression plus modérée sur la période.

	Nb d'employeurs			Nb d'emplois		
	2T 2013	2T 2014	variation	2T 2013	2T 2014	variation
1 Activités financières et d'assurance	176	187	6,3%	3 507	3 566	1,7%
2 Commerce de gros	369	380	3,0%	2 270	2 308	1,7%
3 Commerce de détail	466	464	-0,4%	2 808	2 797	-0,4%
4 Hébergement et restauration	194	197	1,5%	7 357	7 209	-2,0%
5 Industrie manufacturière, extractive et autres	110	117	6,4%	3 179	3 069	-3,5%
6 Activités immobilières	426	437	2,6%	1 579	1 608	1,8%
7 Construction	279	296	6,1%	4 378	4 483	2,4%
8 Transport et entreposage	113	116	2,7%	2 057	2 151	4,6%
9 Act. Scientif. et techn., services adm. et de soutien	554	575	3,8%	11 166	11 825	5,9%
10 Autres activités de services	2 448	2 528	3,3%	7 149	7 312	2,3%
11 Information et communication	107	113	5,6%	1 267	1 265	-0,2%
12 Administration, enseignement, santé et action sociale	87	90	3,4%	3 717	3 828	3,0%
<b>Total</b>	<b>5 329</b>	<b>5 500</b>	<b>3,2%</b>	<b>50 434</b>	<b>51 421</b>	<b>2,0%</b>



L'emploi progresse au 2<sup>e</sup> trimestre 2014. Au 30 juin, on compte 987 emplois supplémentaires par rapport à la même période d'il y a un an, pour un total de plus de 51 000.

Le principal secteur pourvoyeur d'emplois (Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien aux activités générales des entreprises comme par exemple les experts comptables, les notaires, les architectes, les agences de voyage et les agences d'intérim) qui représente 23 % des emplois privés de la Principauté est également celui qui connaît la croissance la plus dynamique, avec plus de 650 emplois supplémentaires par rapport à l'année précédente.

Les Autres activités de services (à la personne comme par exemple les arts du spectacles, clubs de sports, associations et employés de maisons mais aussi les casinos) qui représentent le 2<sup>e</sup> secteur en terme d'emplois participent également à ces résultats positifs avec une croissance de 2,3 %.

En revanche, l'Hébergement et restauration, qui avait créé au 31 mars 228 emplois, en perd 148 au 30 juin.

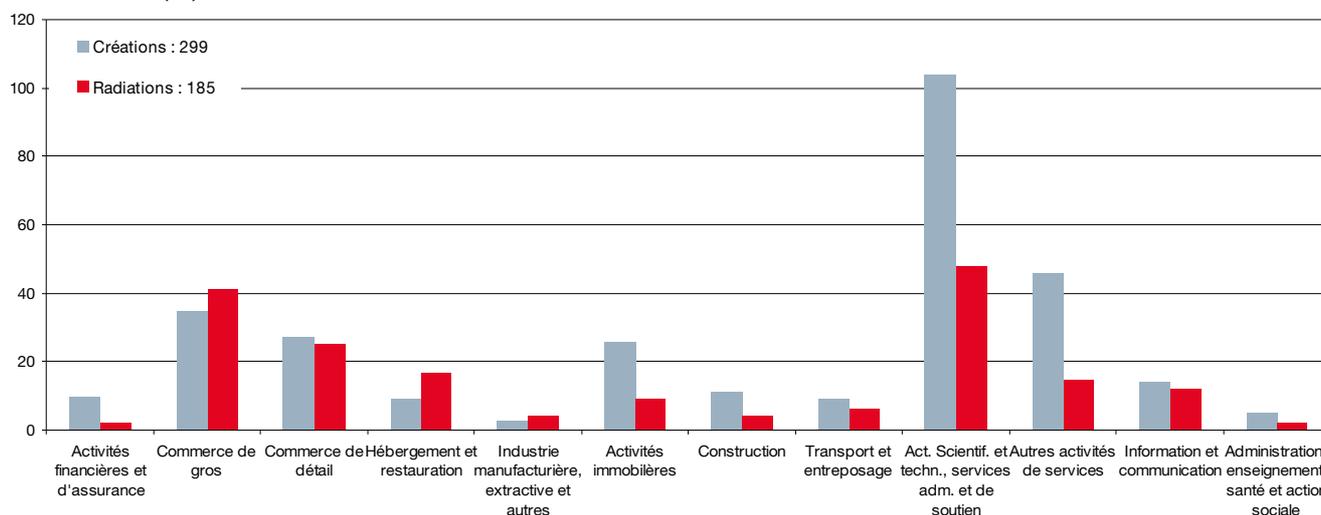
Le secteur Industries manufacturières, extractives et autres (qui comprend les activités des usines, ainsi que la distribution d'eau, d'électricité et de gaz, l'assainissement mais également l'artisanat) se contracte de -3,5 % en terme d'emplois malgré la progression du nombre d'employeurs.

#### CREATIONS / RADIATIONS D'ACTIVITE

Le différentiel favorable entre les créations et les radiations est de 114 au 30 juin 2014 contre 197 sur la même période en 2013 soit une diminution de plus de 42 %. C'est le nombre de créations, même s'il reste élevé, qui est en baisse (-21 %) par rapport au 30 juin 2013.

Comme depuis des mois, c'est dans le secteur des Activités scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien que le plus grand nombre d'entités économiques a été créé (104).

3 secteurs enregistrent plus de radiations que de créations : l'Hébergement et restauration (-8), le Commerce de gros (-6) et l'Industrie (-1).



<b>TOURISME</b>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2014</b>	<b>variation</b>
Taux d'occupation hôtelier	62,0%	60,2%	-2,9%
Chambres louées	270 438	262 216	-3,0%
RMC (Prix moyen € HT par chambre louée)	278,8	286,8	2,9%
Nombre de manifestations professionnelles	259	ND	
Nuitées MICE (Meetings Incentive Convention & Exhibitions)	97 229	79 900	-17,8%
Nombre de jours d'escales	104	77	-26,0%
Nombre de jours croisiéristes	103 965	71 583	-31,1%

Après un très bon 1<sup>er</sup> semestre 2013, le taux d'occupation hôtelier de la même période en 2014 est en repli de deux points. Ce phénomène est principalement dû au net recul du tourisme d'affaires. Les résultats du tourisme en général sont cependant soutenus par une clientèle loisirs en hausse et par une augmentation du prix moyen des chambres vendues.

La baisse du nombre d'escales enregistrées est un effet indirect de l'évolution de la typologie des bateaux accueillis dans les ports de la Principauté. En effet, les croisiéristes spécialisés dans le luxe enregistrent un taux de fidélisation bien plus important que les autres compagnies : leur offre doit par conséquent périodiquement se renouveler afin de satisfaire leur clientèle. Ainsi plusieurs compagnies ont fait cette année le choix de naviguer en Adriatique ou sur la mer Noire plutôt qu'en Méditerranée. De plus, toujours du fait d'un repositionnement plus qualitatif, la taille moyenne des unités reçues continue de diminuer. Elle passe de 1 108 passagers en 2013 à 977 en 2014 et participe à la réduction du nombre de croisiéristes.

<b>IMMOBILIER</b>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2014</b>	<b>variation</b>
Nombre de Ventes d'appartements (Neufs)	11	0	-
Nombre de Reventes d'appartements	190	275	44,7%

Les reventes immobilières poursuivent leur progression soutenue, en volume (+44,7 %) comme en valeur (63,2 %).

<b>TRANSPORTS</b>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2014</b>	<b>variation</b>
Trafic aérien hélicoptère : Mouvements	15 904	16 733	5,2%
Trafic aérien hélicoptère : Passagers	43 783	43 813	0,1%
Nombre d'immatriculations de Véhicules Neufs	1 405	1 353	-3,7%
Fréquentation des parkings publics	ND	ND	-

Le trafic aérien progresse au 1<sup>er</sup> semestre. Toutefois, le nombre de rotations augmente plus rapidement (+5,2 %) que celui des passagers (+0,1 %). Le trafic aérien peine cependant à retrouver ses niveaux d'avant crise.

Le nombre d'immatriculations de véhicules neufs qui était en progression de +7,7 % il y a un an, affiche au 1<sup>er</sup> semestre 2014 un recul de 3,7 % par rapport à la même période 2013.

