



**SUIVI DE LA CONJONCTURE  
ECONOMIQUE**

---

**N° 119 – 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2004**

**- NOUVELLE-CALEDONIE -**



# Sommaire

## Page

### Synthèse :

Diagnostic sur la conjoncture du trimestre écoulé et éléments prospectifs issus de l'enquête d'opinion 3

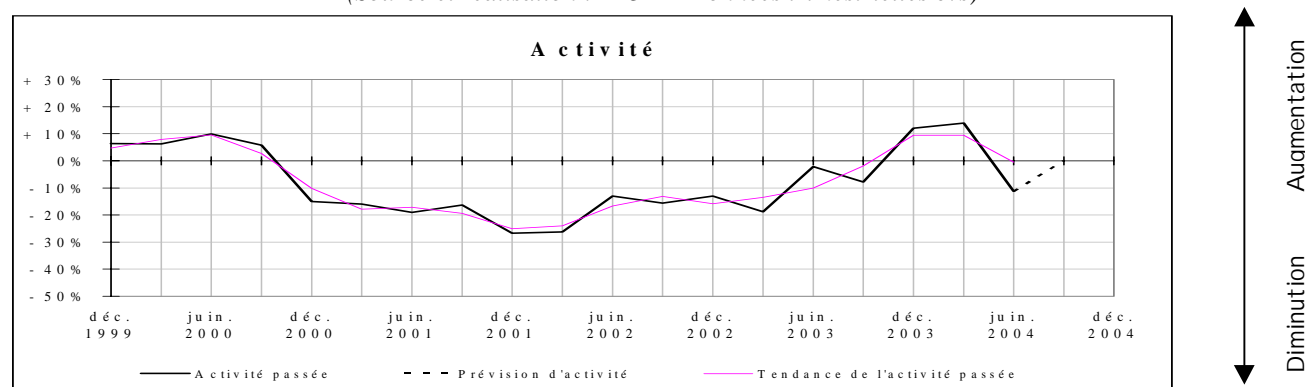
Note Méthodologique	5
1. Vue d'ensemble	7
1.1 Les entreprises	7
1.1.1 Les opinions des dirigeants d'entreprises	7
1.1.2 L'investissement des entreprises	9
1.1.3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité	10
1.2 Les ménages	12
1.2.1 L'évolution de la consommation des ménages	12
1.2.2 L'investissement immobilier des ménages	13
1.2.3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages	14
1.3 Les indicateurs macro-économiques	15
2. Analyse sectorielle	19
2.1 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture	19
2.2 Industrie agro-alimentaire	23
2.3 Industries minières et métallurgiques	26
2.4 Industries diverses	31
2.5 Bâtiment et travaux publics	34
2.6 Commerce	38
2.7 Hôtellerie-Tourisme	43



Au cours du deuxième trimestre 2004, les indicateurs économiques sont plutôt bien orientés en dépit d'une opinion globalement négative des chefs d'entreprise (hors mines et métallurgie), interrogés par l'IEOM. Les bons résultats de l'extraction minière, des ventes de ciment, des achèvements de travaux dans la construction à usage d'habitation sont autant d'éléments qui permettent de dresser un bilan économique plutôt favorable sur les six premiers mois de l'année malgré la multiplication des conflits sociaux. Ces bons résultats sont confortés par une inflation limitée à 0,3 % en glissement annuel à juin 2004 et par un taux de couverture des importations par les exportations qui s'améliore en passant au dessus de la barre des 50 %.

## Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise CVS au 30 Juin 2004 (hors mines et métallurgie)

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles cvs)



Au 30 juin 2004, selon les opérateurs néo-calédoniens de la mine/métallurgie l'activité se serait maintenue à l'équilibre. L'extraction minière est en progression de 9,2 % (données cumulées) par rapport au premier semestre 2003. La production de métal, pénalisée par les travaux de remplacement de l'un des trois fours de l'usine de Doniambo entre mars et juin est en baisse de 19,3 % par rapport à la même période de 2003. Les exportations en volume de produits miniers cumulées depuis le début de l'année 2004 progressent de 8,1 % et les exportations de produits métallurgiques diminuent de 22,7 % par rapport au premier semestre 2003. Portés par une conjoncture favorable, les cours du nickel ont progressé de plus de 40 % entre le second trimestre 2003 et le second trimestre 2004. Ainsi, la valeur des exportations de minerai à juin 2004 atteint 6,6 milliards de F CFP soit 64,7 % de plus qu'au premier semestre 2003 compensant la perte de valeur des exportations de produits métallurgiques (- 10,8 % par rapport au premier semestre 2003).

Les principaux indicateurs objectifs de la consommation des ménages apparaissent satisfaisants au cours du premier semestre 2004 dans un contexte d'inflation limitée (0,3 % en glissement annuel en juin 2004). En effet, les importations de « meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison », « de produits alimentaires, boissons et tabac » et « d'articles d'habillement et chaussures » sont en progression de respectivement 18,0 %, 7,0 % et 5,2 % entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004. Quant aux ventes de véhicules de tourisme, elles affichent une stabilité (+ 0,5 %) par rapport au premier semestre 2003. Ainsi, la consommation des ménages est restée soutenue malgré le sentiment pessimiste exprimé par les commerçants au sujet de leur courant d'affaires.

Parallèlement, les importations de biens d'équipement professionnels qui permettent de mesurer l'investissement des entreprises progressent de 26,0 % par rapport aux six premiers mois de 2003 et atteint 9 405 millions de F CFP au premier semestre 2004.

Le secteur du « bâtiment et travaux publics » se caractérise à la fois par une progression du nombre de constructions achevées à usage d'habitation de 7,4 % et une baisse du nombre de logements achevés à usage d'habitation de 30,7 % traduisant le caractère prédominant des habitations individuelles achevées au cours du premier semestre 2004. L'augmentation des « ventes de ciment » de 13,2 % entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 souligne la bonne tenue de l'activité du bâtiment. Par ailleurs, l'avis favorable des chefs d'entreprises du secteur interrogés lors de l'enquête de l'IEOM corrobore la bonne orientation de ces différents indicateurs.

Dans un contexte international morose, la fréquentation touristique est en recul de 2,8 % entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004. Seuls, le nombre de visiteurs néo-zélandais et japonais progressent de respectivement 14,4 % et 4,0 % depuis début 2004 par rapport au premier semestre 2003.

Enfin, le commerce extérieur s'améliore au cours du premier semestre 2004. Les exportations constituées à 86,9 % de produits nickélifères sont dynamisées par une demande extérieure soutenue et un cours du nickel élevé. Ainsi, le taux de couverture passe au dessus de la barre des 50 % et, s'affiche à 51,2 % à fin juin 2004 contre 42,7 % à fin juin 2003. Toutefois, la baisse des importations à 77,8 milliards de F CFP en cumul à juin 2004 (- 15,8 % par rapport à la même période de 2003) est à relativiser compte tenu du coût des deux premiers airbus (24 milliards de F CFP) en 2003 et du troisième Airbus (4,9 milliards de FCFP) comptabilisé en février 2004. Déduction faite du prix de ces trois Airbus, les importations cumulées à juin 2004 seraient orientées à la hausse de 6,7 % par rapport à 2003.



Les chefs d'entreprises (hors mine et métallurgie) interrogés anticipent une stabilisation de leur activité pour le troisième trimestre 2004. Ceux du secteur de la mine/métallurgie prévoient en revanche une légère diminution de leur activité due au probable ralentissement de l'activité économique de la Chine consommatrice de minerais et de métaux. Selon les analystes, les cours du nickel, toujours soutenus devraient se consolider alors que le rythme de développement en Chine s'annoncerait désormais plus modéré, ce qui ralentirait les importations chinoises de minerais et de métaux dans les prochains mois.

A l'approche de la saison d'été, l'optimisme des opérateurs du tourisme était surtout motivé par le développement prévu, à court terme, du transport aérien. La 3ème rotation d'Aircalin sur Osaka, fixée au début du mois de novembre, devrait offrir aux Japonais la possibilité de faire des séjours plus courts (compte tenu des rotations actuelles sur Osaka, la durée de séjour est de 6 jours) et la mise en place par la compagnie australienne Qantas (en partage de code avec Air France) d'un vol quotidien entre Sydney et Paris à compter du 31 octobre 2004 devrait drainer plus de touristes métropolitains et européens. Toutefois, l'abandon du projet de desserte aérienne de Nouméa depuis l'Australie par la compagnie à bas coûts, "Pacific Blue" (filiale de "Virgin Blue"), pourrait inciter les opérateurs du tourisme à modérer leur optimisme pour l'évolution de leur activité dans les prochains mois. Face à la stagnation actuelle de la fréquentation touristique, les autorités locales, en concertation avec les professionnels du secteur, ont décidé de réunir les acteurs du tourisme dans le cadre des Assises du secteur qui devraient se tenir à Nouméa au mois de novembre.

S'agissant du « BTP », l'indicateur « logements autorisés à usage d'habitation » s'inscrit en hausse de 62,6 % entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 laissant ainsi entrevoir une activité soutenue du bâtiment pour les prochains mois.

Enfin les dirigeants des entreprises de l'« agroalimentaire », des « industries diverses » et du « commerce » ont un avis optimiste pour le développement de leur activité au cours des trois prochains mois.

# Note méthodologique

L'évolution de la conjoncture est appréhendée au travers des résultats d'une enquête d'opinion menée auprès d'un échantillon représentatif de dirigeants d'entreprises et des données économiques brutes se rapportant aux différents secteurs d'activité, aux entreprises et aux ménages. Afin de faciliter la compréhension de ce document, il est utile de préciser quelques points.

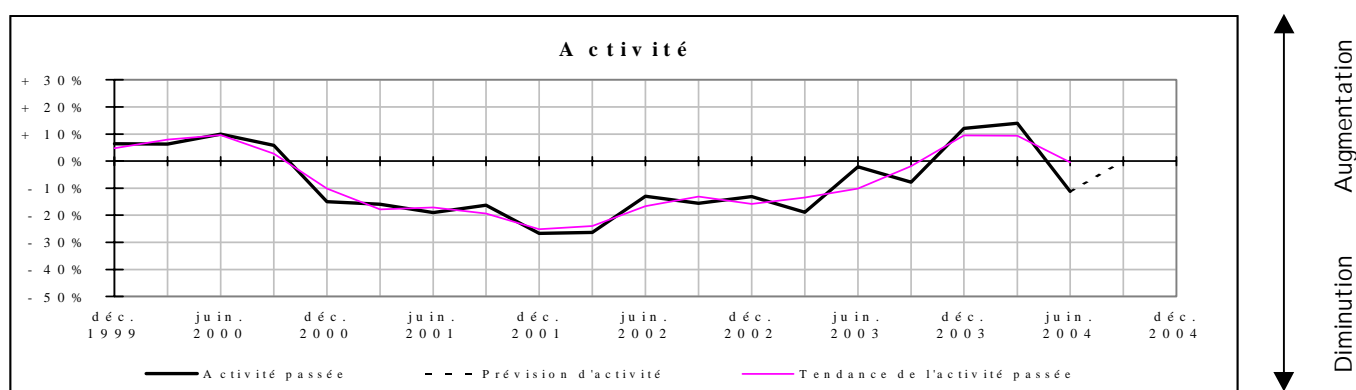
Les commentaires ne font que refléter l'opinion des chefs d'entreprises interrogés et ne sauraient engager l'IEOM.

## Interprétation des soldes d'opinions

Les courbes et histogrammes apparaissant dans certains graphiques retracent l'évolution des soldes d'opinion désaisonnalisés. Un solde d'opinion qui se rapporte à l'**activité** ou aux **charges d'exploitation** correspond à la différence entre le pourcentage de chefs d'entreprise qui considèrent que leur activité ou leurs charges ont augmenté au cours du trimestre écoulé (réalisations) ou vont croître au cours du trimestre à venir (prévisions) et le pourcentage de ceux qui considèrent que leur activité ou leurs charges ont diminué ou vont décroître. S'agissant de la **trésorerie**, le mode de calcul est identique, la question posée se référant à l'amélioration, à la stabilité ou à la dégradation. Il convient de noter que chaque opinion exprimée est pondérée par l'effectif de l'entreprise.

Les courbes et histogrammes évoluent de part et d'autre d'une ligne zéro marquant la stabilité. Ils ne traduisent pas une mesure statistique en valeur absolue ou relative des indicateurs mais une tendance, plus ou moins forte, à s'écarter ou à se rapprocher de la stabilité.

Ainsi, les courbes et les histogrammes établis évoluent de part et d'autre d'un axe des abscisses reflétant la stabilité de l'activité, des charges et de la trésorerie. Les points situés au-dessus de cet axe correspondent à des opinions majoritairement favorables (celles-ci s'avèrent de plus en plus optimistes lorsque la courbe ou l'histogramme s'inscrit dans une phase croissante et inversement de moins en moins favorables lorsqu'ils se rapprochent de l'axe des abscisses). A l'inverse, les points situés au-dessous de cet axe sont le reflet de réponses plutôt défavorables, de plus en plus négatives dans les phases descendantes et allant en s'atténuant lorsque la courbe ou l'histogramme se rapproche de l'axe des abscisses.

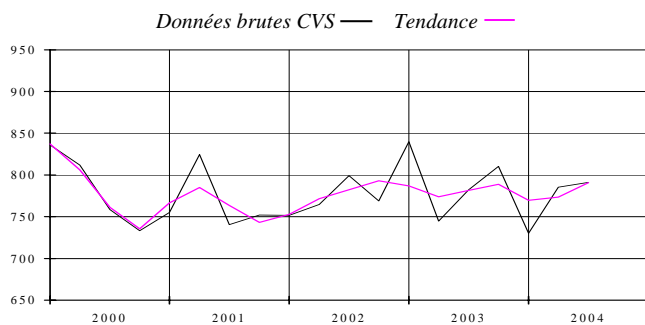


## Compréhension des graphiques des indicateurs économiques

Les indicateurs se rapportant aux secteurs économiques, aux entreprises et à la demande des ménages, ainsi que les principaux indicateurs macro-économiques (prix, emploi, SMG...), figurent sous forme de graphiques pour les six dernières années selon des fréquences mensuelles ou trimestrielles.

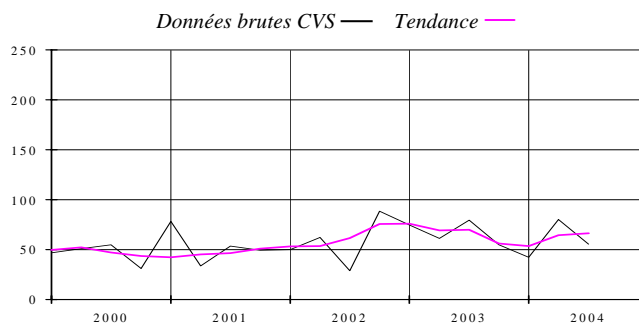
L'analyse des données révèle une saisonnalité, qui fait l'objet d'un traitement. On dit qu'elles sont corrigées des variations saisonnières (CVS). Les données représentées, peuvent être brutes, CVS ou encore représentées sous forme de tendance afin d'obtenir un lissage dans le cas d'évolution trop heurtées.

### ***Abattages de viande bovine (en tonnes)***



Source : OCEF

### ***Importations de viande bovine (en tonnes)***



Source : Service des Douanes



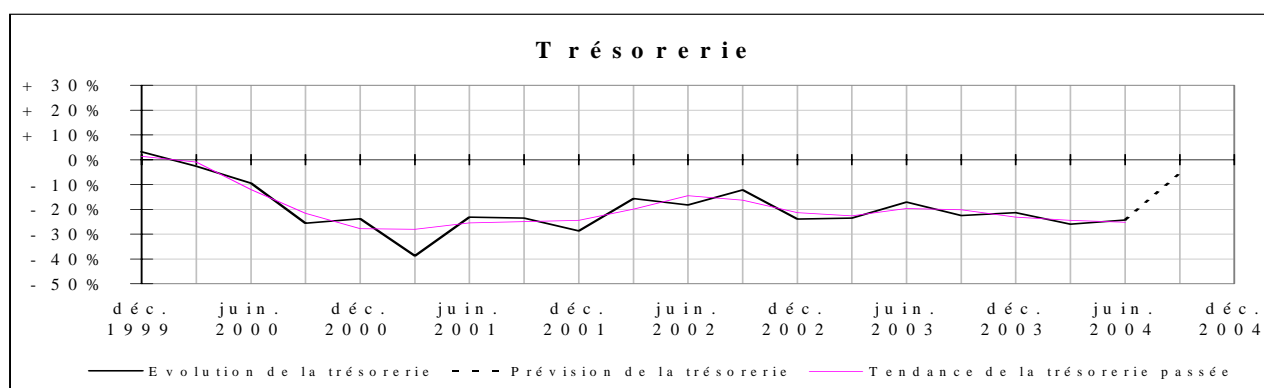
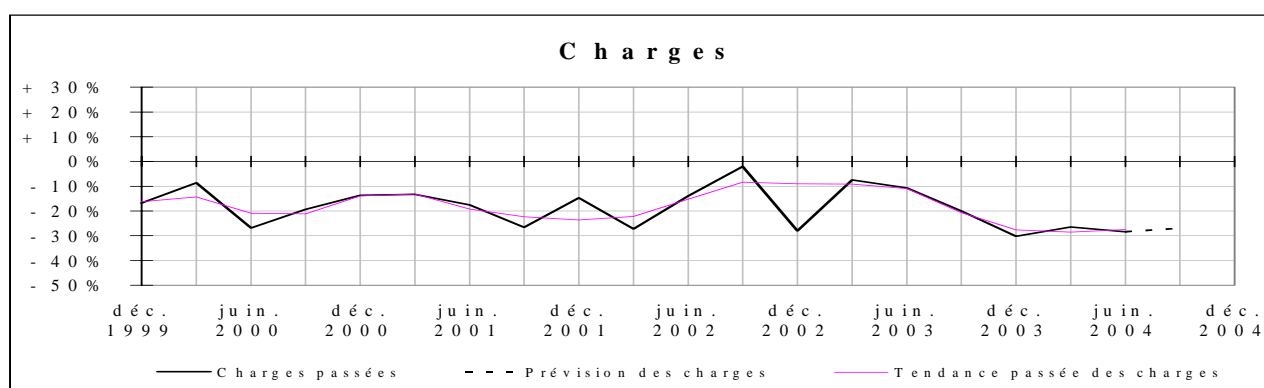
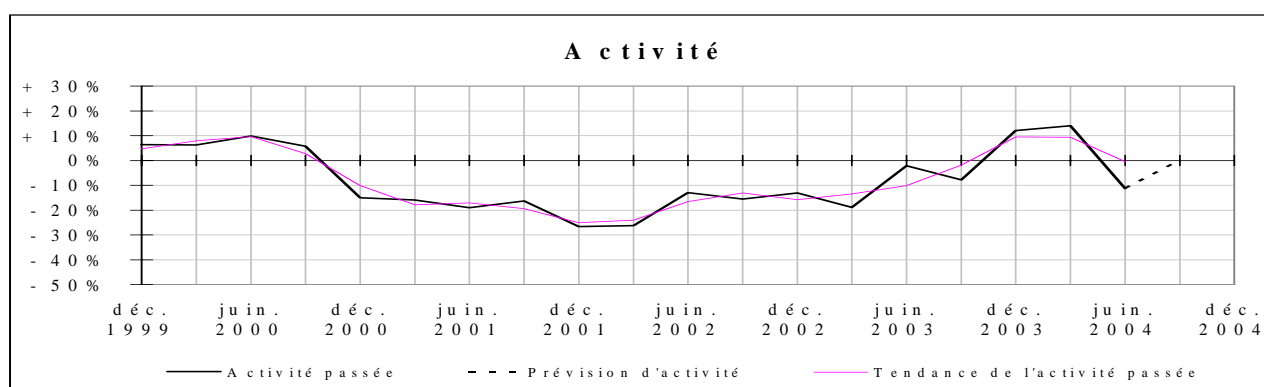
# 1-Vue d'ensemble

## 1-1 Les entreprises

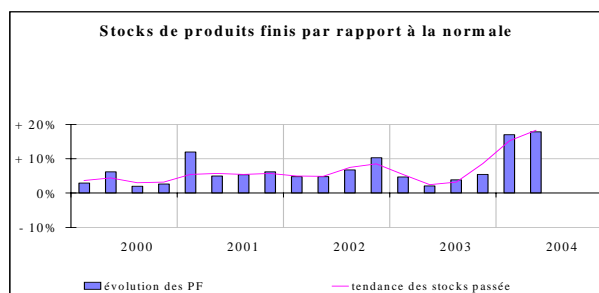
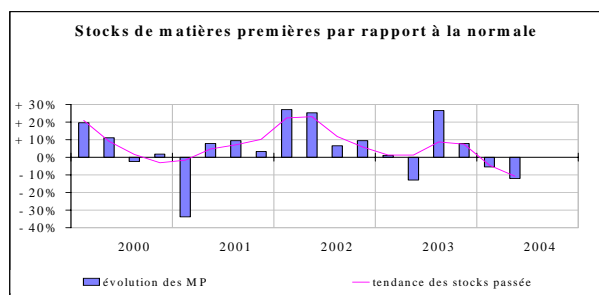
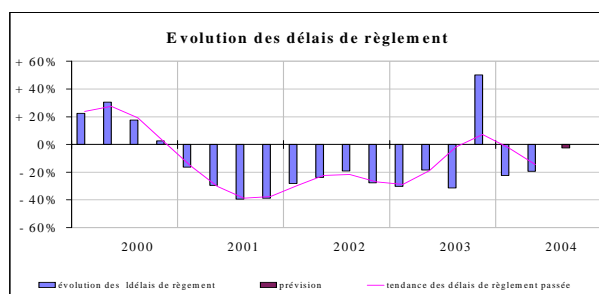
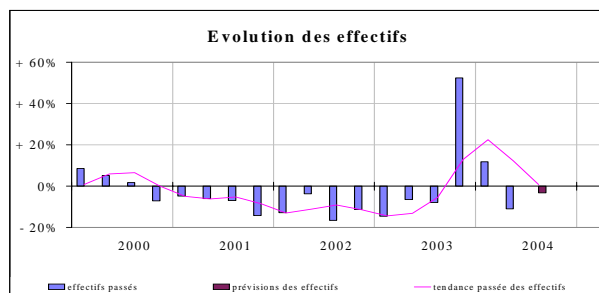
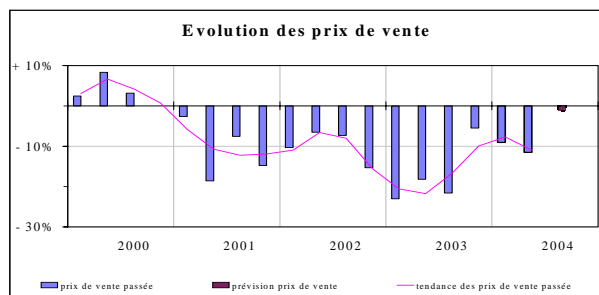
### 1-1-1 Les opinions des dirigeants d'entreprise

#### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise au 30 juin 2004<sup>1</sup> (hors mines et métallurgie)

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



<sup>1</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 147 entreprises (6 307 salariés) pour 100 réponses (5 313 salariés).



Augmentation  
Diminution

Amélioration  
Dégradation

Supérieurs  
Inférieurs

Supérieurs  
Inférieurs

Supérieurs  
Inférieurs

Contrairement aux prévisions établies lors de la précédente enquête, les dirigeants d'entreprises, (hors mines et métallurgie), estiment que leur volume d'activité a diminué durant le deuxième trimestre 2004.

De même, les prévisions plutôt favorables annoncées par les dirigeants lors de la précédente enquête concernant l'évolution des charges d'exploitation vers le point d'équilibre ne se sont pas réalisées au cours de la période considérée. Ainsi dans un contexte de baisse des effectifs, les charges d'exploitation des entreprises composant l'échantillon ont continué à se dégrader. Par ailleurs, sous l'effet de l'allongement des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie ont poursuivi leur détérioration.

Le niveau élevé des stocks de produits finis a pesé sur les prix de vente qui ont globalement été orientés à la baisse au cours du trimestre écoulé.

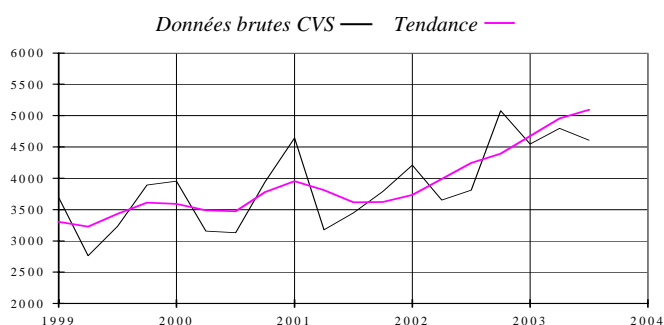
Les perspectives d'un retour à une stabilisation de l'activité pour le troisième trimestre 2004 se dessinent au travers du solde d'opinion exprimé par l'ensemble des chefs d'entreprises. Les charges continueraient à se détériorer dans un contexte d'effectifs stabilisés. Parallèlement aux délais de paiement de la clientèle ainsi qu'aux prix de vente stationnaires, les situations de trésorerie seraient étales.

## 1-1-2 L'investissement des entreprises

TENDANCE DE L'INVESTISSEMENT							
pour les douze prochains mois							
Agriculture, Elevage, Pêche	Industrie agroalimentaire	Mines et métallurgie	Autres industries	BTP	Commerce	Commerce de détail	Tourisme Hôtellerie
➔	➔	↗	↗	↘	↗	↗	➔

### Les biens d'équipement professionnels

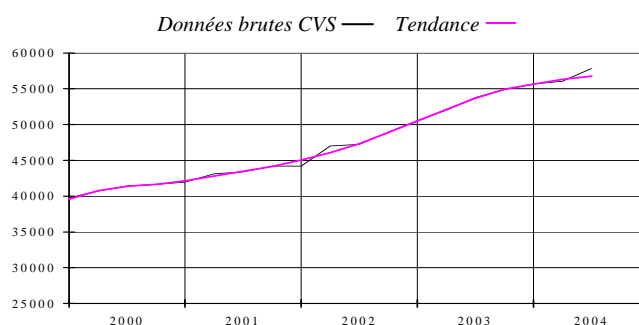
*Importations de biens d'équipement*  
(en millions de F CFP)



Source : Service des Douanes

### Le financement des investissements

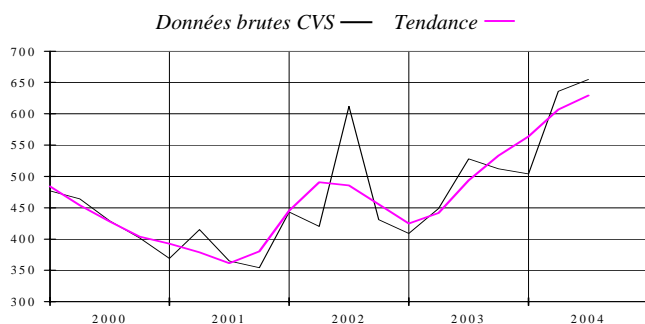
*Encours bancaires des crédits d'équipement*  
(en millions de F CFP)



Source : IEOM

### Les investissements spécifiques

*Ventes de véhicules utilitaires* (en nombre)



Source : Service des Mines

Mesuré par les importations de biens d'équipement professionnels, l'investissement des entreprises est orienté à la baisse (- 3,9 %) par rapport au trimestre précédent mais demeure à un niveau élevé sur le premier semestre 2004 avec 9 405 millions de F CFP soit une progression de 26,0 % par rapport aux six premiers mois de 2003. L'indicateur « ventes de véhicules utilitaires » évolue quant à lui favorablement avec + 3,0 % par rapport au premier trimestre 2004, + 24,0 % par rapport au deuxième trimestre 2003 et + 32,1 % par rapport au premier semestre 2003. Parallèlement, les encours de crédits d'équipement confirment la bonne tenue de l'investissement avec une progression de 1,9 % sur le trimestre et de 7,7 % entre le 30 juin 2003 et le 30 juin 2004.

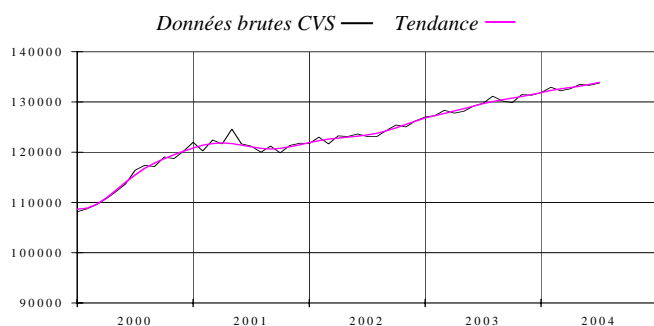
D'après les résultats de la dernière enquête de conjoncture, les secteurs de la « mine/métallurgie », « autres industries » et « commerce » prévoient d'investir sur les douze mois à venir. En revanche, les chefs d'entreprise du secteur du « BTP » ne prévoient pas d'investir. Les opérateurs de l'« hôtellerie », de l'« industrie agroalimentaire » et de l'« agriculture/élevage/pêche » ne se prononcent pas.

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES</b>						
Importations de biens d'équipement ( <i>en millions de F CFP</i> )	4 797	4 608	- 3,9%	7 464	9 405	+ 26,0%
Encours des crédits d'équipement ( <i>en millions de F CFP</i> )	56 298	57 366	+ 1,9%	53 294	57 366	+ 7,6%
Ventes de véhicules utilitaires ( <i>en nombre</i> )	636	655	+ 3,0%	977	1 291	+ 32,1%

Sources : Service des Douanes, Service des Mines, IEOM

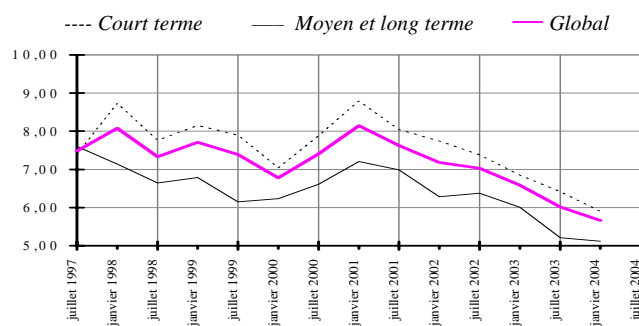
## 1-1-3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité des entreprises

**Encours bancaire des crédits à l'ensemble des secteurs<sup>2</sup>** (*en millions de F CFP*)



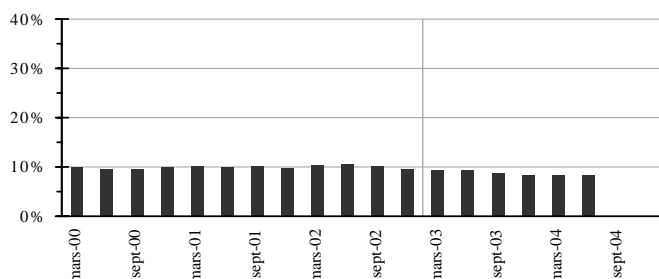
Source : IEOM

**Coût du crédit aux entreprises**  
(Taux moyen pondéré, en %)



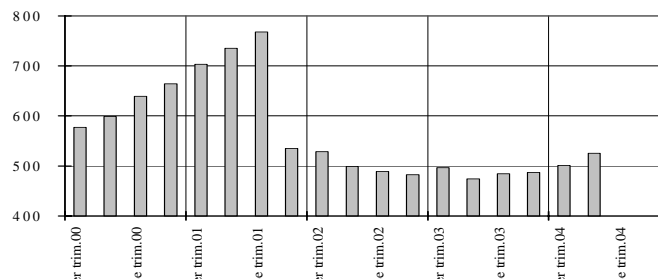
Source : IEOM

**Ensemble des secteurs<sup>3</sup>**  
(Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



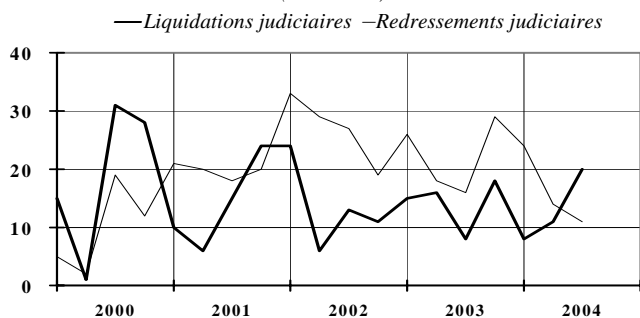
Source : IEOM

**Personnes morales interdites bancaires**  
(en nombre)



Source : IEOM

**Redressements et liquidations judiciaires**  
(en nombre)



Source : Tribunal Mixte de Commerce

<sup>2</sup> Y compris « Services » et « transports et communications »

L'encours des concours bancaires d'après la centralisation des risques de l'IEOM au 30 juin 2004 s'est stabilisé par rapport à l'encours au 31 mars 2004 (+ 0,1 % en données brutes). Les encours (hors ménages) des secteurs de l'« hôtellerie » et de la « mine » progressent de, respectivement, 0,9 %, 0,8 %, en données brutes. A l'inverse, le secteur de l'industrie hors mine et métallurgie a vu son encours diminuer de 0,2 %. Par ailleurs, les secteurs du « commerce », de l'« agriculture » et du « BTP » sont restés stables.

Au 30 juin 2004, la part des créances douteuses brutes atteint le même niveau qu'au 31 mars 2004, soit 8,2 % du total des encours. Les taux de créances douteuses brutes les plus élevés concernent l'agriculture (21,2 %), le BTP (21,1 %), l'hôtellerie (19,5 %), et la mine/métallurgie (16,9 %).

Le nombre de personnes morales touchées par une interdiction bancaire pour émission de chèques sans provision est en augmentation au deuxième trimestre 2004, (525 personnes morales concernées soit + 4,8 % par rapport au 31 mars 2004). Entre le 30 juin 2003 et le 30 juin 2004, l'évolution est de + 9,7 %.

Sur le deuxième trimestre de l'année 2004, le nombre de redressements judiciaires a diminué par rapport à fin mars 2004 (11 contre 14). En revanche 20 liquidations judiciaires ont été prononcées au deuxième trimestre 2004 contre 11 au premier trimestre 2004.

	juill./août 2001	jan./fév. 2002	juil./août 2002	jan./fév. 2003	juil./août 2003	jan./fév. 2004
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Coût du crédit aux entreprises ( <i>en %</i> ) :						
. moyenne pondérée des crédits à court terme	8,04	7,74	7,38	6,85	6,42	5,90
. moyenne pondérée des crédits à terme	6,99	6,28	6,38	6,01	5,21	5,12
. moyenne pondérée globale	7,63	7,18	7,03	6,59	6,02	5,66

Source : IEOM

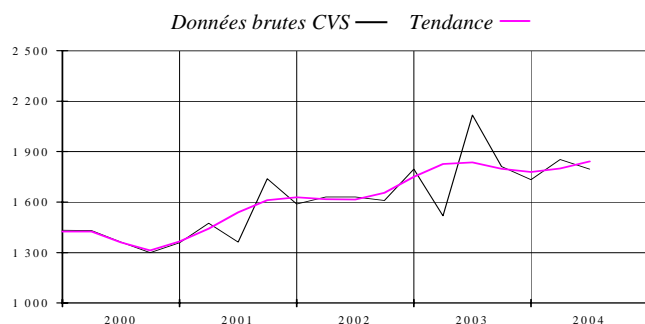
	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours des crédits tous secteurs confondus ( <i>en millions de F CFP</i> )	133 464	133 533	+ 0,1%	129 670	133 533	+ 3,0%
<b>INDICATEURS DE VULNERABILITE</b>						
Ratio créances douteuses brutes/total des crédits ( <i>en %</i> )	8,2%	8,2%	+ 0,0 pt	9,4%	8,2%	+ 1,2 pt
Personnes morales en interdiction bancaire ( <i>en fin de trimestre</i> )	501	525	+ 4,8%	474	525	+ 9,7%
Redressements judiciaires ( <i>en nombre</i> )	14	11	- 21,4%	34	30	- 11,8%
Liquidations judiciaires ( <i>en nombre</i> )	11	20	+ 81,8%	24	19	- 20,8%

Sources : Tribunal Mixte du Commerce, IEOM

## 1-2 Les ménages

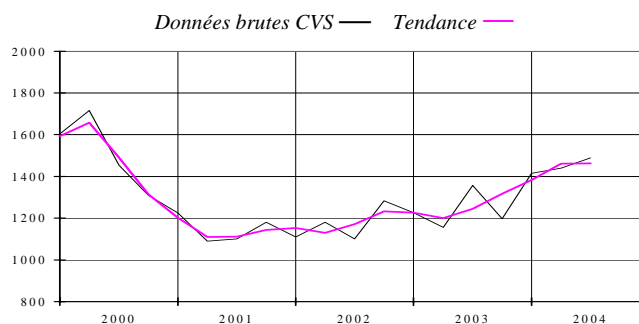
### 1-2-1 L'évolution de la consommation des ménages

**Ventes de véhicules de tourisme neufs**  
(en nombre)



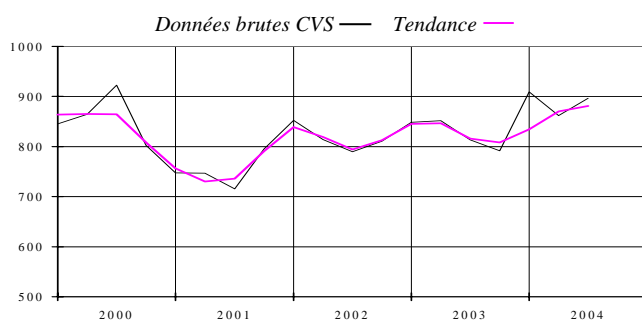
Source : Concessionnaires automobiles

**Importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison** (en millions de F CFP)



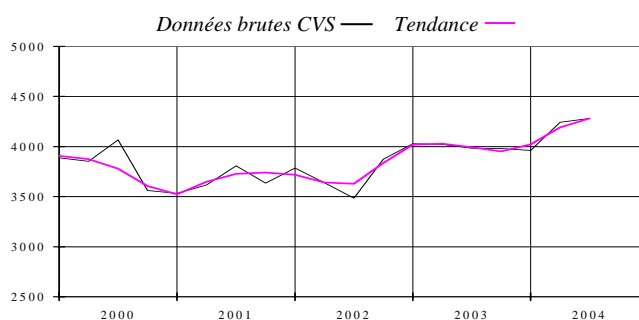
Source : Service des Douanes

**Importations d'articles d'habillement et chaussures** (en millions de F CFP)



Source : Service des Douanes

**Importations de produits alimentaires, boissons et tabac** (en millions de F CFP)



Source : Service des Douanes

Les indicateurs objectifs traditionnels traduisent une progression de la consommation des ménages au cours du second trimestre 2004. Ainsi, l'encours des crédits à la consommation progresse de 3,1 % entre juin 2003 et juin 2004 dans un contexte de faible inflation (+ 0,3% sur 12 mois à juin 2004). Au cours du premier semestre 2004, les « importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison » augmentent de 18,0 % par rapport au 30 juin 2003. Dans le même temps, les « importations de produits alimentaires, boissons et tabac » progressent de 7,0 %. Les « importations d'articles d'habillement et chaussures » s'affichent quand à elles à la hausse de 5,2 % entre juin 2003 et juin 2004. S'agissant des ventes de véhicules de tourisme cumulées à juin 2004, elles se stabilisent (+ 0,5 %) par rapport à la même période de 2003 mais affichent une baisse de 8,4 % au deuxième trimestre 2004 par rapport au premier trimestre 2004.

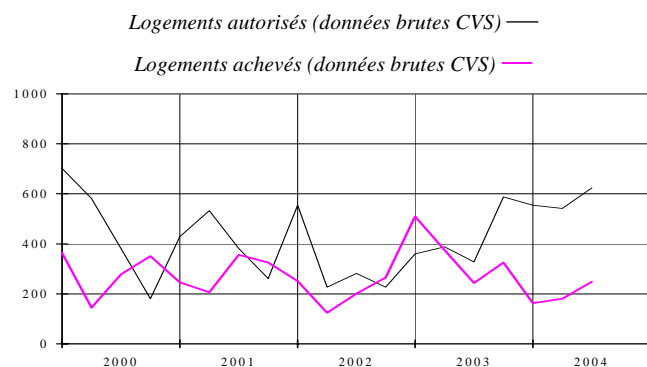
1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
-----------------------	--------------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------	--

CONSUMMATION DES MENAGES						
Importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison (en millions de F CFP)	1 166	1 529	+ 31,1%	2 283	2 695	+ 18,0%
Ventes de véhicules de tourisme neufs (en nombre)	1 935	1 772	- 8,4%	3 690	3 707	+ 0,5%
Importations d'articles d'habillement (en millions de F CFP)	733	1 118	+ 52,5%	1 759	1 851	+ 5,2%
Importations de produits alimentaires (en millions de F CFP)	4 002	4 096	+ 2,3%	7 571	8 098	+ 7,0%
Encours bancaires des crédits de trésorerie (en millions de F CFP)	32 460	32 230	- 0,7%	31 247	32 230	+ 3,1%

Sources : Service des Douanes, Service des Mines, ISEE, IEOM

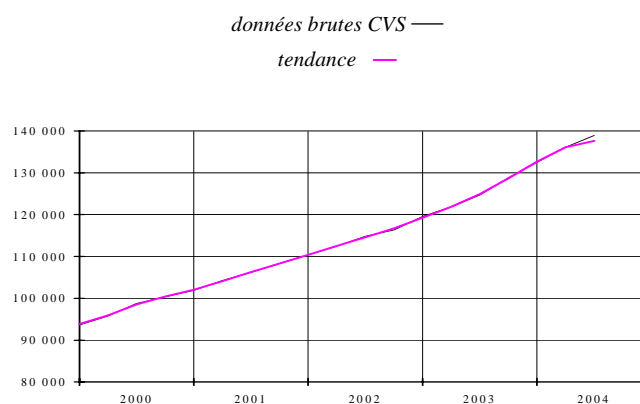
## 1-2-2 L'investissement immobilier des ménages

### Nombre de logements individuels autorisés et achevés (en nombre)



Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud  
et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

### Encours bancaires des crédits à l'habitat (Ménages) (en millions de F CFP)



Source : IEOM

Au cours du deuxième trimestre 2004, l'investissement immobilier des ménages est bien orienté par rapport au trimestre précédent. En effet, l'indicateur logements achevés s'affiche en forte hausse avec + 37,8 % entre le premier trimestre 2004 et le deuxième trimestre 2004. En revanche, cet indicateur s'inscrit en baisse entre juin 2003 et juin 2004 (- 30,7 % en données cumulées annuelles), traduisant une diminution du nombre d'immeubles achevés et également du nombre de logements au sein de ces immeubles durant le premier semestre 2004 ( 8 immeubles ont été mis en conformité au premier semestre 2004, contre 22 immeubles au premier semestre 2004).

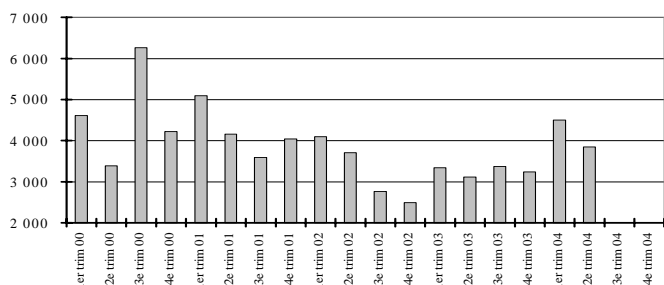
L'encours bancaire des crédits à l'habitat accordés par les établissements de crédit locaux représente 138 410 millions de F CFP au 30 juin 2004, soit une augmentation de 1,4 % par rapport au trimestre précédent et de 11,4 % par rapport au 30 juin 2003.

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>INVESTISSEMENT IMMOBILIER DES MENAGES</b>						
Logements individuels achevés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	180	248	+ 37,8%	618	428	- 30,7%
Logements individuels autorisés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	541	623	+ 15,2%	716	1 164	+ 62,6%
Encours bancaires des crédits à l'habitat (en millions de F CFP)	136 537	138 410	+ 1,4%	124 219	138 410	+ 11,4%

Sources : ISEE, IEOM

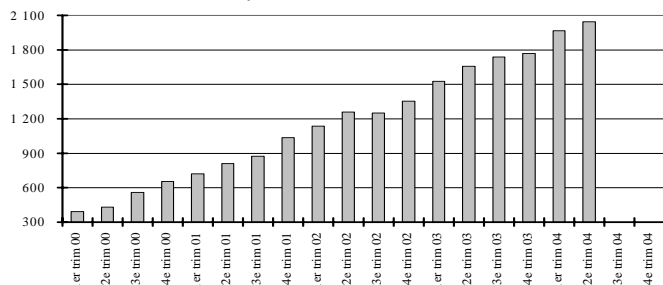
## 1-2-3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages

**Incidents de paiement sur chèques**  
(en nombre)



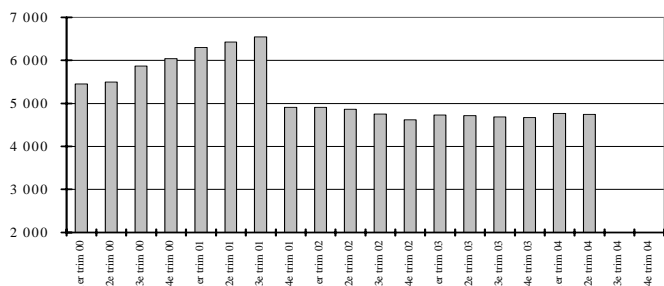
Source : IEOM

**Décisions de retraits de cartes bancaires**  
stock en fin de trimestre (en nombre)



Source : IEOM

**Personnes physiques interdites bancaires**  
stock en fin de trimestre (en nombre)



Source : IEOM

### Observation sur les personnes physiques interdites bancaires

L'article 23 de la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux Nouvelles Régulations Economiques (rendu applicable en Nouvelle-Calédonie par article 27 de la loi n° 2001-1168 du 11 décembre 2001) a réduit de dix ans à cinq ans la durée de l'interdiction bancaire en modifiant l'article L.131-78 du Code Monétaire et Financier.

Mesuré par les incidents de paiement sur chèques, la vulnérabilité de la trésorerie des ménages s'est améliorée sur le trimestre en cours par rapport au premier trimestre 2004. En effet, au cours du deuxième trimestre 2004 le Fichier Central des Chèques a recensé 3 845 incidents de paiement sur chèques en diminution de 14,5 % par rapport au premier trimestre 2004. En revanche, en données cumulées à juin 2004, les incidents de paiement sur chèques sont supérieurs de 29,3 % à ceux de juin 2003.

Au 30 juin 2004, 4 743 personnes étaient en interdiction bancaire soit une baisse de 0,5 % en trois mois et une hausse de 0,6 % entre juin 2003 et juin 2004. Rapporté au nombre de comptes à vue des particuliers (115 982), la proportion d'interdits bancaires au 30 juin 2004 atteint 4,0 % contre 4,2 % au 30 juin 2003.

S'agissant des retraits de cartes bancaires, cet indicateur de vulnérabilité s'est amélioré par rapport au premier trimestre 2004 en diminuant de 17,1 % au deuxième trimestre 2004. Il s'est toutefois détérioré entre le 30 juin 2003 et le 30 juin 2004 en progressant de 13,4 % avec un total de 686 retraits au 30 juin 2004, contre 605 au 30 juin 2003.

1er Trim. 2004 (1)	2ème trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003

INDICATEURS DE VULNERABILITE						
Personnes physiques en interdiction bancaire (en fin de trimestre)	4 766	4 743	- 0,5%	4 713	4 743	+ 0,6%
Décisions de retrait de cartes bancaires (en nombre)	375	311	- 17,1%	605	686	+ 13,4%
Incidents de paiement sur chèques (en nombre)	4 495	3 845	- 14,5%	6 452	8 340	+ 29,3%

Sources : Service des Douanes, Service des Mines, ISEE, IEOM



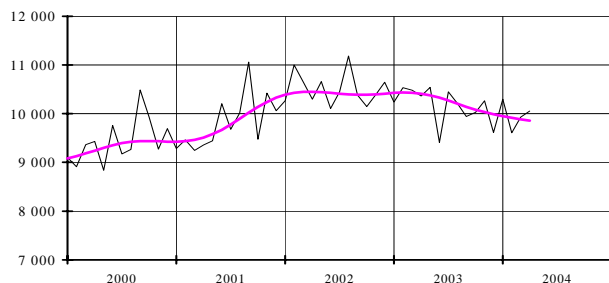
## 1-3 Les indicateurs macro-économiques

### L'emploi

#### Demandes d'emploi en fin de mois (stock)

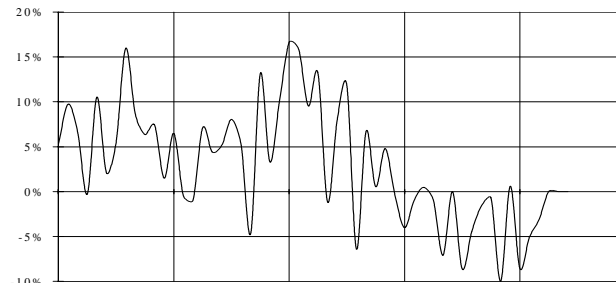
Demandes enregistrées en fin de mois

Données brutes CVS — Tendence



Source : Agence pour l'emploi

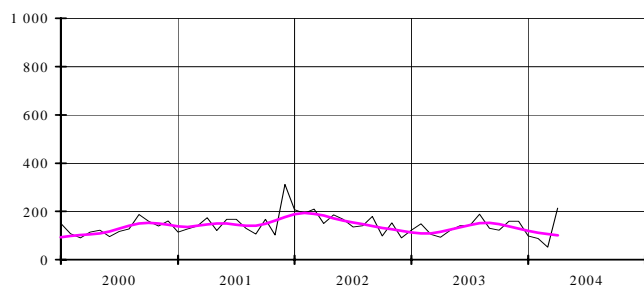
Variations mensuelles brutes en glissement annuel



#### Offres d'emploi en fin de mois (stock)

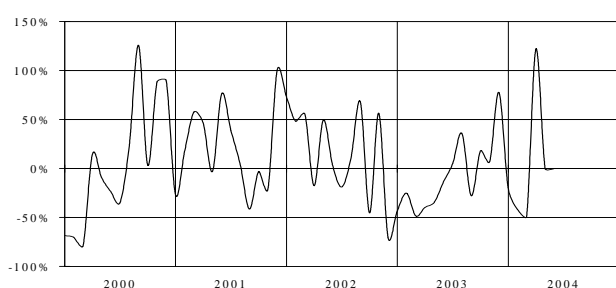
Offres enregistrées en fin de mois

Données brutes CVS — Tendence



Source : Agence pour l'emploi

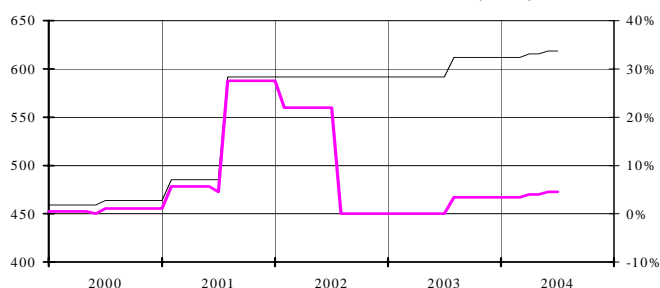
Variations mensuelles en glissement annuel (en %)



### Les salaires

Salaire minimum garanti horaire (en F CFP)

Données brutes — Glissement annuel (en %) —

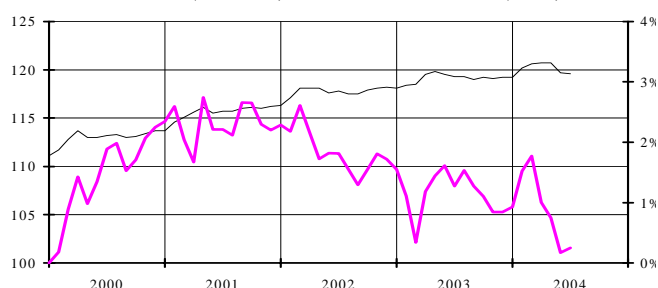


Source : Journal Officiel de la Nouvelle-Calédonie

### Les prix

Indice des prix à la consommation

Données brutes (en indice) — Glissement annuel (en %) —

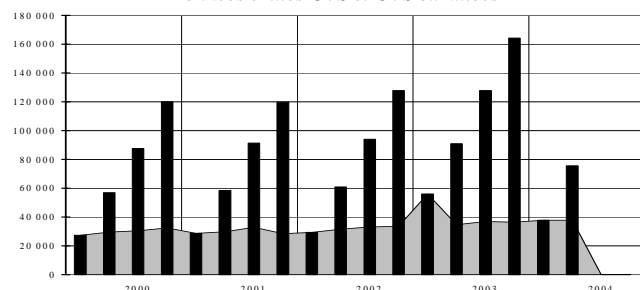


Source : ISEE

### Le commerce extérieur

Importations (en milliards de F CFP)

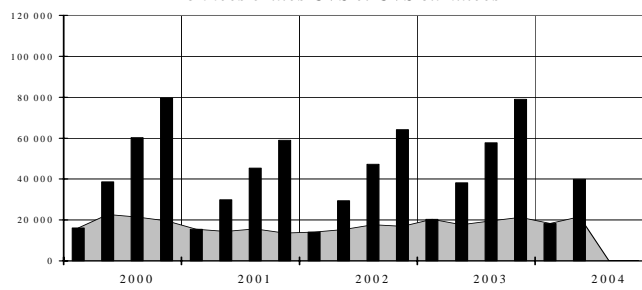
Données brutes CVS et CVS cumulées



Source : Service des Douanes

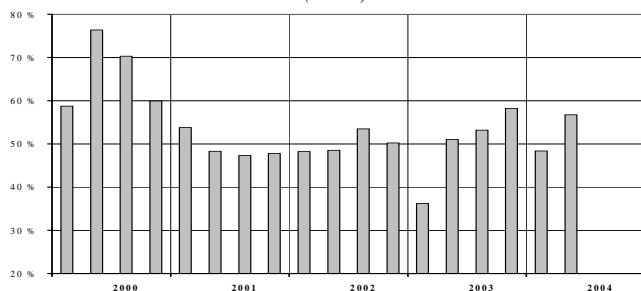
Exportations (en milliards de F CFP)

Données brutes CVS et CVS cumulées



Source : Service des Douanes

### Taux de couverture trimestriel des importations par les exportations (en %)



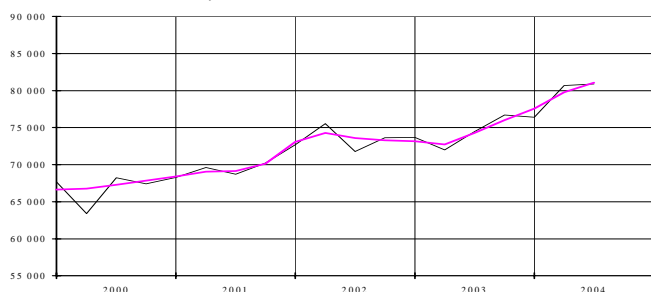
Source : Service des Douanes

## L'énergie

### Ventes d'électricité basse tension (en milliers de kWh)

Données brutes CVS

Moyenne mobile d'ordre 3 CVS

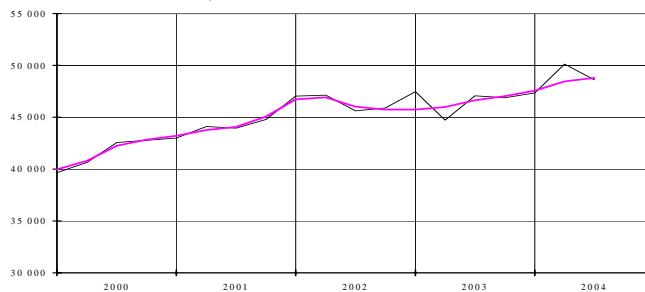


Sources : EEC - ENERCAL

### Ventes d'électricité moyenne tension (en milliers de kWh)

Données brutes CVS

Moyenne mobile d'ordre 3 CVS



Sources : EEC - ENERCAL

En raison de la mise en place d'un nouveau logiciel pour le traitement statistique de la demande et de l'offre d'emploi, l'agence pour l'emploi n'est momentanément pas en mesure de diffuser les données. Les dernières statistiques disponibles du marché du travail sont donc celles du mois de mars 2004.

Dans un contexte de faible inflation (+ 0,3 % en glissement annuel), le niveau du SMG a légèrement augmenté (104 542 F CFP en juin 2004, contre 104 021 F CFP en mars 2004).

Concernant le commerce extérieur, on note au cours du deuxième trimestre 2004 un taux de couverture en amélioration (57,5 % contre 42,7 % au premier trimestre 2004) grâce aux exportations qui atteignent 21,5 milliards de F CFP sur les mois d'avril mai et juin 2004 (ces dernières ayant progressé de 17,6 % en valeur par rapport au premier trimestre 2004). Cette amélioration a été possible grâce aux produits miniers (+ 64,7 % en valeur entre juin 2003 et juin 2004 en données cumulées) qui ont bénéficié d'une excellente tenue du cours du nickel au LME compensant par ailleurs la baisse des quantités de produits métallurgiques exportés (- 22,7 %) induite par la fermeture d'un des fours de Doniambo. D'autre part, les produits de la mer exportés, notamment ceux de l'aquaculture ont progressé de 15,5 % entre juin 2003 et juin 2004 (données cumulées) représentant ainsi 1,8 milliard de F CFP.

Sur le deuxième trimestre 2004 les ventes d'électricité ont diminué par rapport au premier trimestre 2004 (- 5,7 % pour la basse tension et - 14,5 % pour la moyenne tension), alors qu'entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 elles augmentent (respectivement + 9,7 % et + 6,3 %).

**Nota :** Les différences observées entre les valeurs brutes indiquées dans les tableaux et les données graphiques résultent de l'incidence des variations saisonnières.

	<i>mai-04</i> <i>(1)</i>	<i>juin-04</i> <i>(2)</i>	<i>Variations</i> <i>(2) / (1)</i>	<i>Variations sur</i> <i>12 mois</i>	<i>Variations</i> <i>depuis le début</i> <i>de l'année</i>	
<b>PRIX</b> (Source : ISEE)*						
Indice des prix à la consommation (basse 100 : décembre 1992)	119,7	119,6	-0,08%	+ 0,3%	+ 0,4%	
	<b>mars-03</b>	<b>sept-03</b>	<b>déc-03</b>	<b>mars-04</b>	<b>mai-04</b>	
<b>LE SALAIRE MINIMUM GARANTI</b> (Source : JONC)						
Salaire horaire minimum garanti (en F CFP)	591,72	611,90	611,90	615,51	618,59	
	<b>1er Trim. 2004</b> <i>(1)</i>	<b>2ème</b> <b>trim.2004</b> <i>(2)</i>	<i>Variations</i> <i>(2)/(1)</i>	<b>Cumul de</b> <b>l'année 2003</b>	<b>Cumul de</b> <b>l'année 2004</b>	<i>Variation des</i> <i>cumuls</i> <i>des années</i> <i>2004 /2003</i>
<b>L'EMPLOI</b> (Source : Agence pour l'emploi)						
<b>Statistiques de stock</b> (en fin de mois)						
Demandes d'emploi	11 892	nd	ns	////////	////////	////////
Offres d'emploi	195	nd	ns	////////	////////	////////
<b>Statistiques de flux</b> (au cours du mois)						
Nouveaux demandeurs d'emplois enregistrés	14 629	nd	ns	26 567	nd	ns
Offres d'emplois nouvelles enregistrées	1 561	nd	ns	2 721	nd	ns
Demandes d'emplois sorties	9 180	nd	ns	20 852	nd	ns
Offres d'emplois sorties	2 368	nd	ns	3 765	nd	ns
dont placement A.P.E.	719	nd	ns	1 287	nd	ns
<b>COMMERCE EXTERIEUR</b> (Sources : ISEE - Sce des Douanes - Sce des Mines)						
<b>Importations</b> (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	40 293	37 488	-7,0%	92 323	77 781	-15,8%
En volume ( <i>en tonnes</i> )	336 700	363 300	7,9%	809 700	700 000	-13,5%
<b>Exportations</b> (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	18 315	21 540	17,6%	39 432	39 855	1,1%
En volume ( <i>en tonnes</i> )	775 000	968 000	24,9%	1 640 000	1 743 000	6,3%
Taux de couverture des importations par les exportations en valeur	45,5%	57,5%	+ 12,0 pts	42,7%	51,2%	+ 8,5 pt
<b>ENERGIE</b> (Sources : ENERCAL - EEC)						
<b>Electricité produite</b> ( <i>en millions de kWh</i> )	428	356	-16,8%	885	784	-11,4%
D'origine hydraulique	66	100	51,5%	177	166	-6,2%
D'origine thermique	362	256	-29,3%	708	618	-12,7%
<b>Electricité consommée</b> ( <i>en millions de kWh</i> )	410	546	33,2%	858	956	11,4%
Distribution S.L.N.	265	424	60,0%	608	689	13,3%
Distribution E.E.C.	110	77	-30,0%	192	187	-2,6%
Distribution ENERCAL	35	45	28,6%	58	80	37,9%
<b>Ventes d'électricité</b> ( <i>en millions de kWh</i> )						
Basse tension	87	81	-6,9%	154	168	9,1%
Moyenne tension	55	47	-14,5%	96	102	6,3%

\* Les indices sont arrondis. Leurs variations et rythmes annuels le sont également, mais sont toutefois calculés sur les valeurs exactes (avant arrondis)

(p) Données provisoires pour l'année 2004

nd : non disponible

ns : non significatif

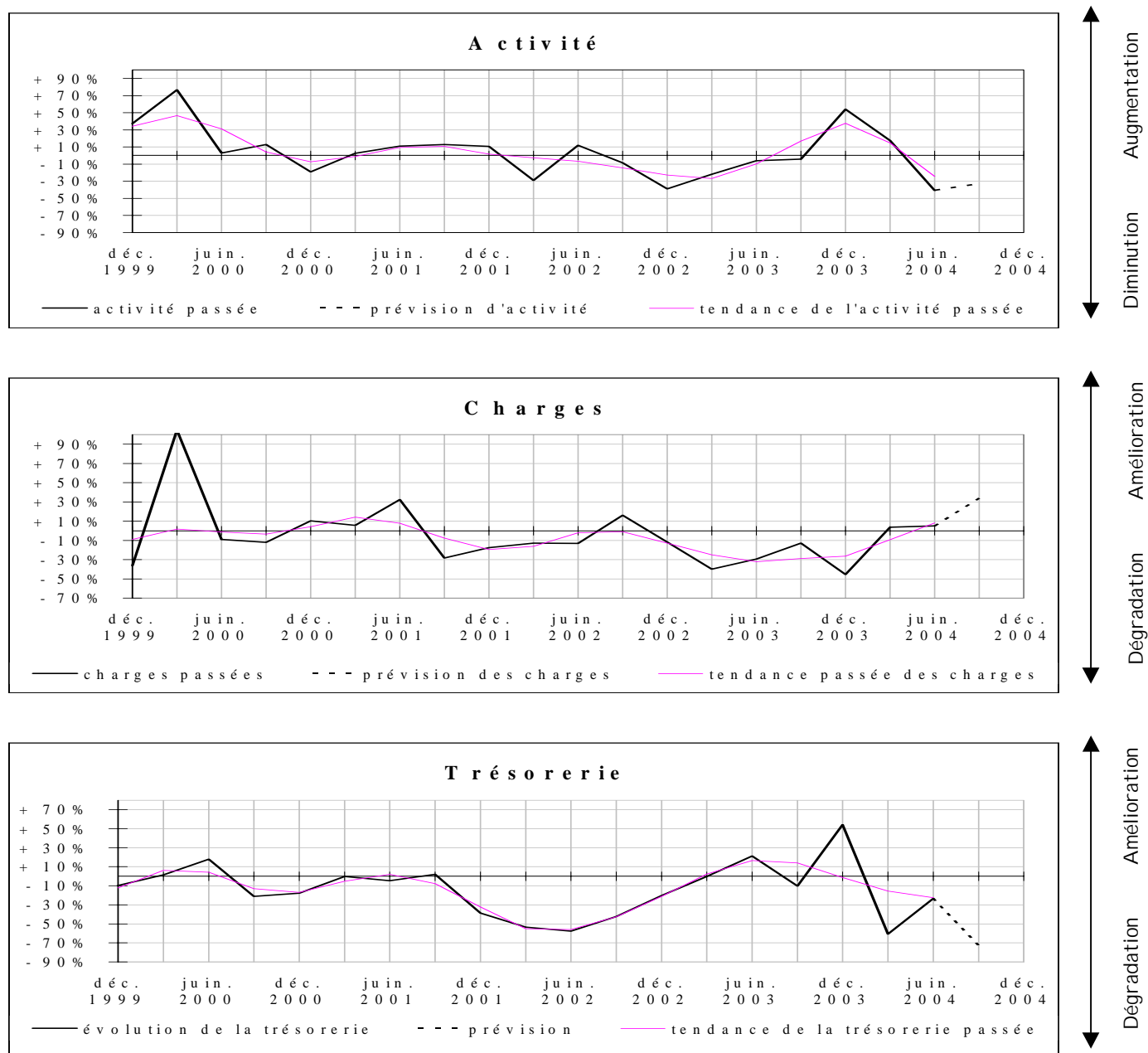


## 2-Analyse sectorielle

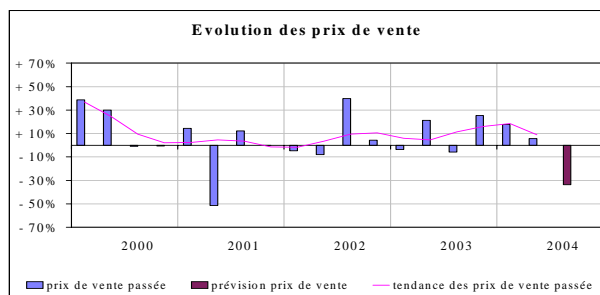
### 2-1 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

#### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »<sup>1</sup> au 30 juin 2004

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)

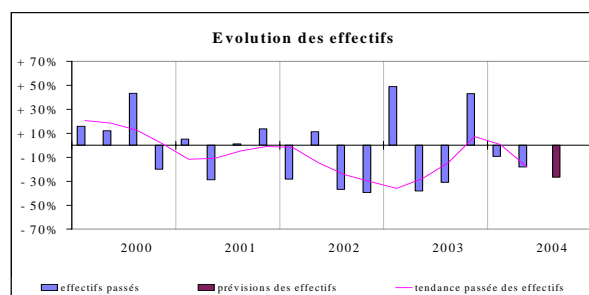


<sup>1</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 19 entreprises (246 salariés) du secteur « agriculture, élevage, pêche et aquaculture » pour 13 réponses (159 salariés).



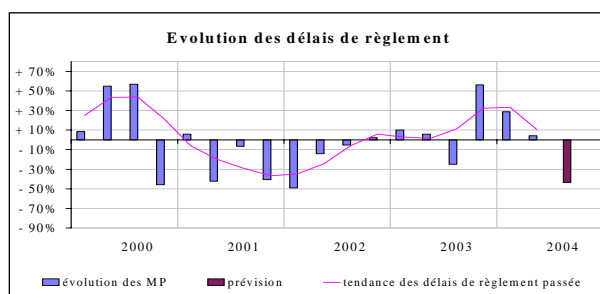
Augmentation

Diminution



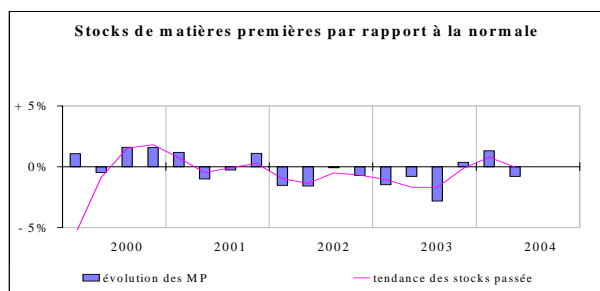
Augmentation

Diminution



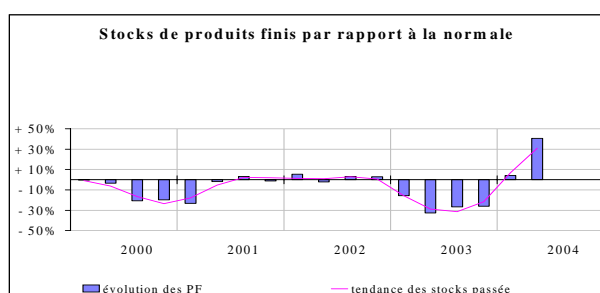
Amélioration

Dégradation



Supérieurs

Inférieurs



Supérieurs

Inférieurs

Selon les professionnels du secteur, le volume d'activité se serait nettement contracté au cours du deuxième trimestre 2004 malgré une évolution à la hausse de certains indicateurs.

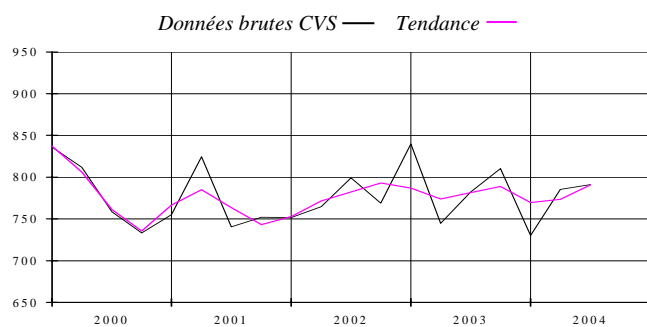
Ainsi, les ventes de crevettes et la production de crevettes en volume progressent respectivement de 55,0 % et 36,5 % par rapport au premier trimestre 2004. De même, la production de viande locale évolue positivement : les abattages de viande bovine (816 tonnes contre 694 tonnes au premier trimestre 2004) augmentent de 17,6 % et les abattages de viande porcine (297 tonnes contre 278 au premier trimestre 2004) s'accroissent de 6,8 % sur la période considérée. Les « exportations de poissons » sont en hausse de 17,9 % en tonnage par rapport au premier trimestre 2004 et en hausse de 70,4 % en valeur par rapport au premier trimestre 2004.

Globalement, les chefs d'entreprises estiment que les mauvaises conditions climatiques de ces derniers mois ont entraîné une baisse de leur activité, un maintien de leur niveau de charges alors que les effectifs ont diminué. Par ailleurs, les situations de trésorerie de la plupart des entreprises sont jugées détériorées.

Les prévisions établies par les professionnels pour le troisième trimestre 2004 font état d'une nouvelle diminution de l'activité. Toutefois, cette situation et la baisse des effectifs prévue devraient permettre un allègement des charges. Avec une dégradation des délais de règlement et une baisse des prix, les situations de trésorerie devraient se dégrader au troisième trimestre.

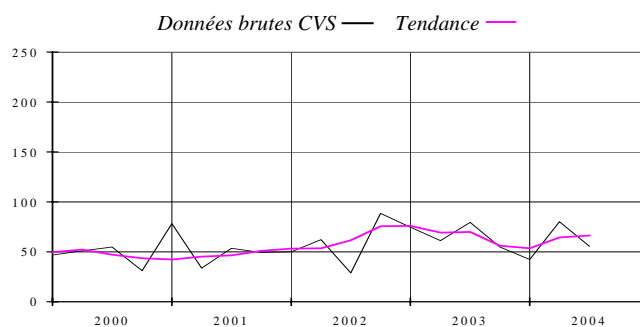
## La filière bovine

**Abattages de viande bovine (en tonnes)**



Source : OCEF

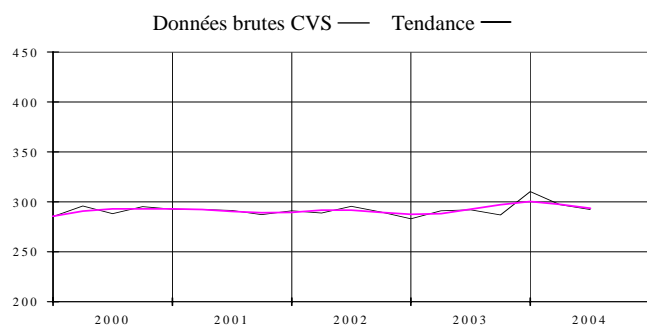
**Importations de viande bovine (en tonnes)**



Source : Service des Douanes

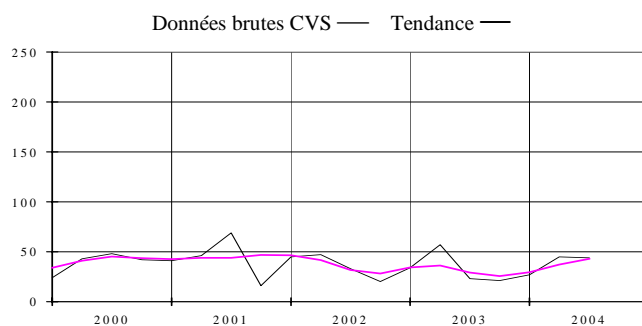
## La filière porcine

**Abattages de viande porcine (en tonnes)**



Source : OCEF

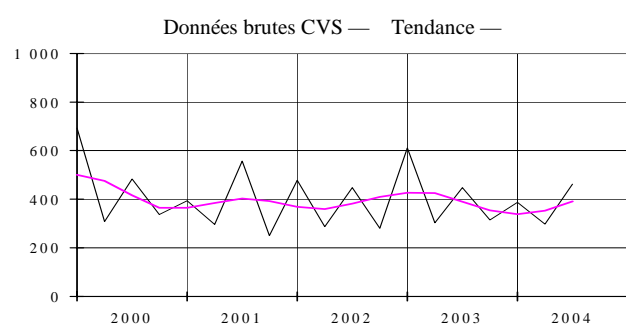
**Importations de viande porcine (en tonnes)**



Source : Service des Douanes

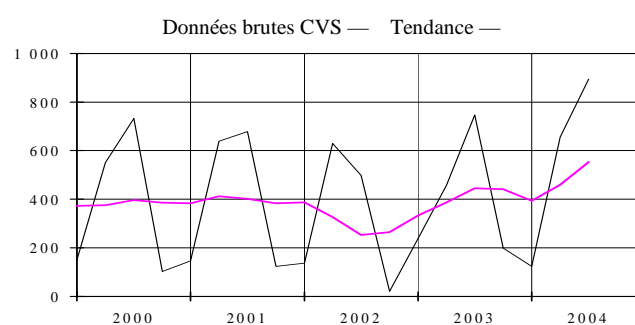
## La filière aquacole

**Ventes de crevettes (en tonnes)**



Source : SOPAC

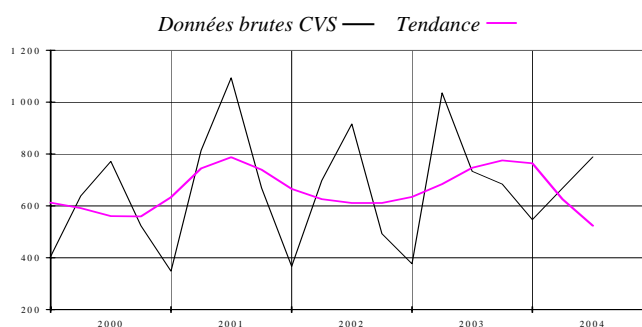
**Production de crevettes (en tonnes)**



Source : SOPAC

# La filière pêche

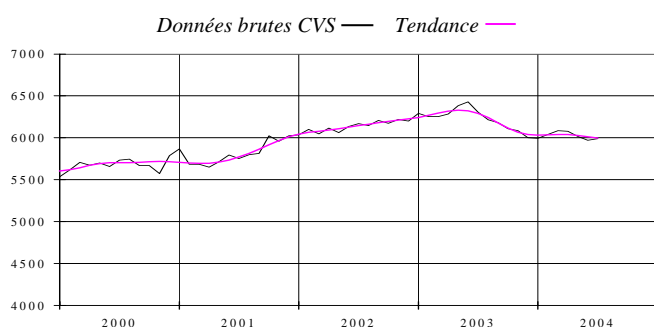
## Exportations de poissons, crustacés et mollusques (en tonnes)



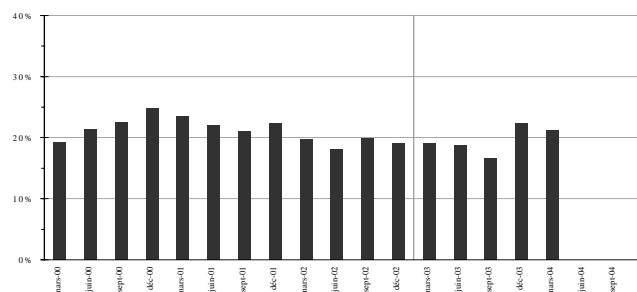
Source : Service des Douanes

## Secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »      Secteur « Agriculture, pêche, élevage et aquaculture »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)      (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM



Source : IEOM

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
<b>ELEVAGE</b> (Sources : ISEE - OCEF)						
<b>Abattages contrôlés</b> (en tonnes)						
Viande bovine	694	816	+ 17,6%	1 462	1 510	+ 3,3%
Viande porcine	278	297	+ 6,8%	568	575	+ 1,2%
<b>Importations de viandes</b>						
Viande bovine						
. en tonnes	77	58	- 24,7%	140	135	- 3,6%
. en millions de F CFP	65	33	- 49,2%	94	98	+ 4,3%
Viande porcine						
. en tonnes	45	44	- 2,2%	80	89	+ 11,3%
. en millions de F CFP	11	8	- 27,3%	21	19	- 9,5%
<b>AQUACULTURE</b> (Source : SOPAC)						
Production de crevettes (en tonnes)	655	895	+ 36,5%	1 206	1 550	+ 28,6%
Ventes de crevettes (en tonnes)	298	462	+ 55,0%	752	760	+ 1,1%
<b>PECHE</b> (Source : Service des Douanes)						
Exportations de poissons, crustacés et mollusques						
. en tonnes	669	789	+ 17,9%	1 769	1 458	- 17,6%
. en millions de F CFP	655	1 116	+ 70,4%	1 720	1 771	+ 3,0%
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours bancaires des crédits (en M.XPF)	6 092	6 101	+ 0,1%	6 414	6 101	- 4,9%

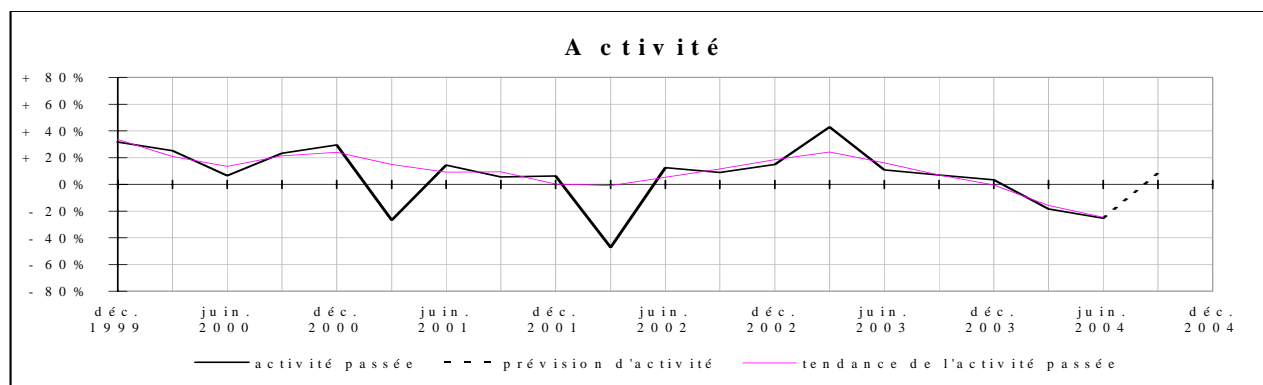
Sources : Service des Douanes, Service des Mines, ISEE, IEOM



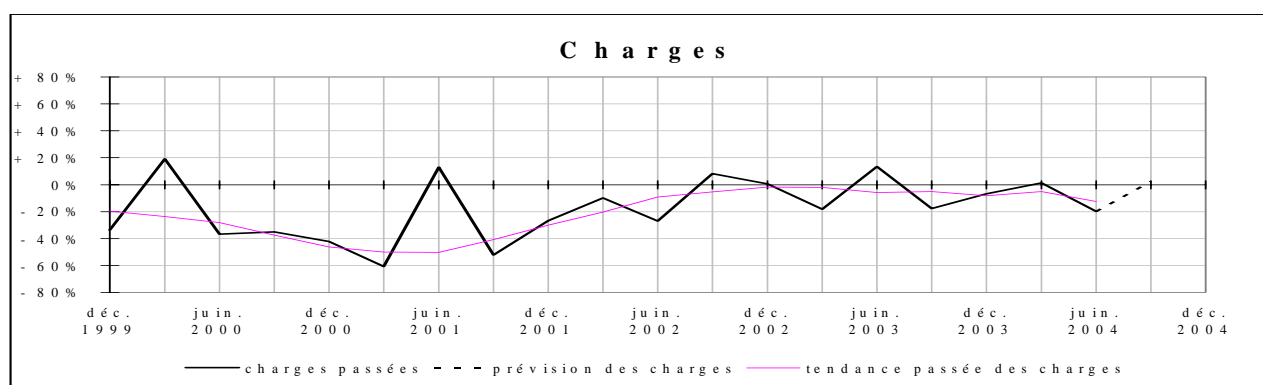
## 2-2 Industries agro-alimentaires

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur des industries « Agro-alimentaires »<sup>3</sup> au 30 juin 2004

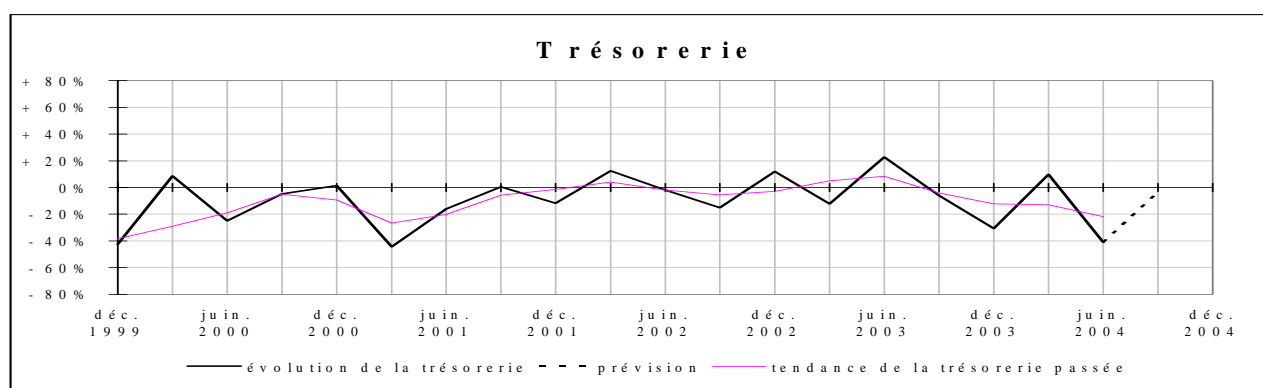
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



↑ Augmentation  
↓ Diminution

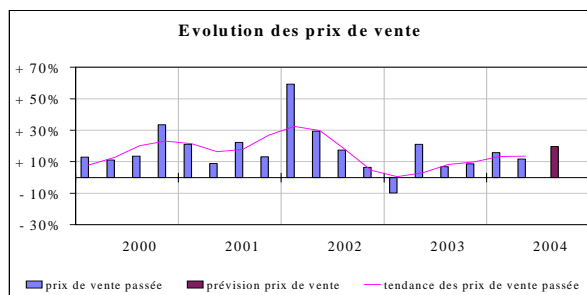


↑ Amélioration  
↓ Dégradation



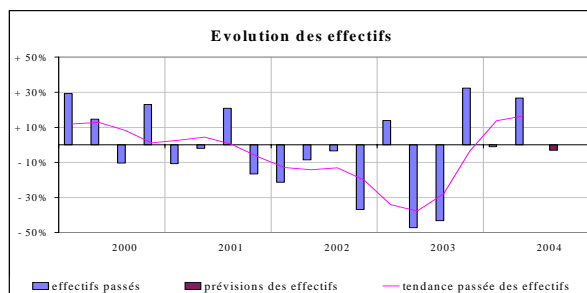
↑ Amélioration  
↓ Dégradation

<sup>3</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 15 entreprises (595 salariés) du secteur agro-alimentaire pour 11 réponses (423 salariés).



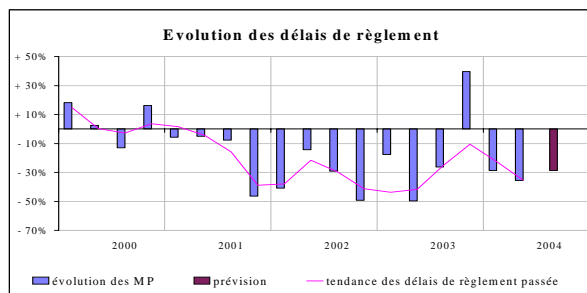
Augmentation  
Diminution

Contrairement aux prévisions optimistes exprimées lors de la précédente enquête de l'IEOM, les industriels du secteur agro-alimentaire affichent au cours du deuxième trimestre 2004, un avis encore globalement négatif. La production et les ventes de boissons rafraîchissantes sont traditionnellement en recul sur le trimestre considéré. Dans le même temps, les opérateurs des industries du travail du grain et de la fabrication d'aliments pour animaux voient leur activité se réduire sur la période.



Augmentation  
Diminution

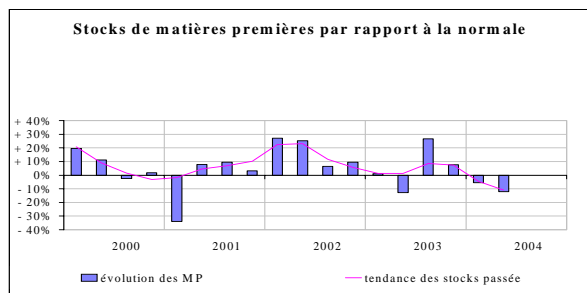
Parallèlement, l'indicateur « importations de lait en poudre » est en augmentation de + 34,8 % par rapport au premier trimestre 2004 mais en diminution de 7,0 % par rapport au premier semestre 2003. Quant aux « importations de céréales », elles s'affichent en baisse par rapport au premier trimestre 2004, mais sont globalement bien orientées par rapport aux six premiers mois de 2003 (respectivement - 5,0 % et + 14,5 %).



Amélioration  
Dégradation

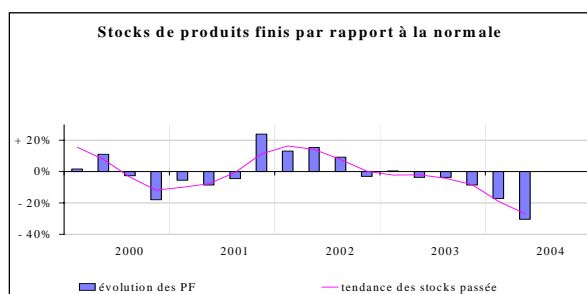
Selon les chefs d'entreprises interrogés, leurs charges d'exploitation se seraient dégradées dans un contexte de stabilité des effectifs. Sous l'effet de l'allongement des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie de ces entreprises se seraient détériorées.

Globalement, les prix de vente sont restés bien orientés.



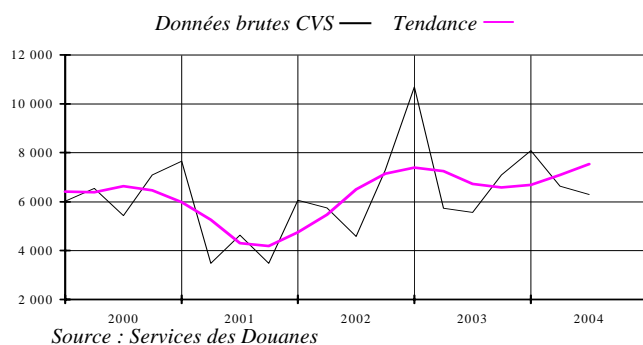
Supérieurs  
Inférieurs

Les perspectives pour le troisième trimestre de l'année 2004 font état d'une augmentation de l'activité, d'un retour à l'équilibre des charges ainsi que des situations de trésorerie. Pour la plupart des entreprises concernées par l'enquête de l'IEOM, les prix de vente poursuivraient leur progression, les effectifs se stabiliseraient et les délais de paiement resteraient dégradés.

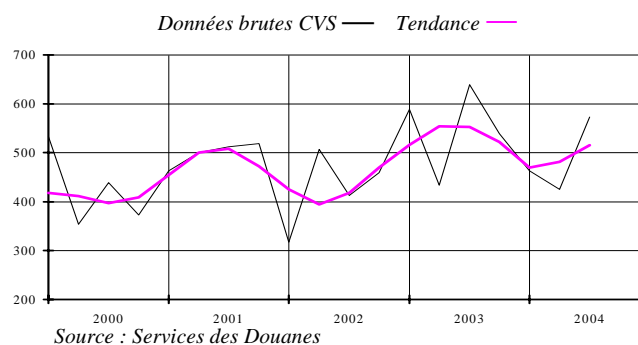


Supérieurs  
Inférieurs

**Importations de céréales** (en tonnes)  
(y compris alimentation animale)



**Importations de lait en poudre** (en tonnes)



1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)
-----------------------	--------------------------	-------------------------

Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
--------------------------	--------------------------	---

INDUSTRIES AGRO-ALIMENTAIRES			
Céréales (en tonnes)	6 628	6 299	- 5,0%
Lait en poudre (en tonnes)	425	573	+ 34,8%

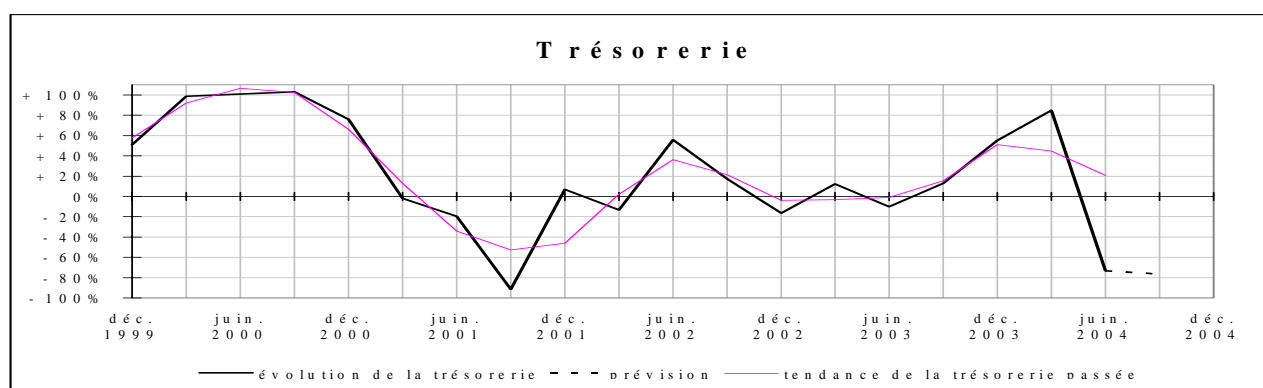
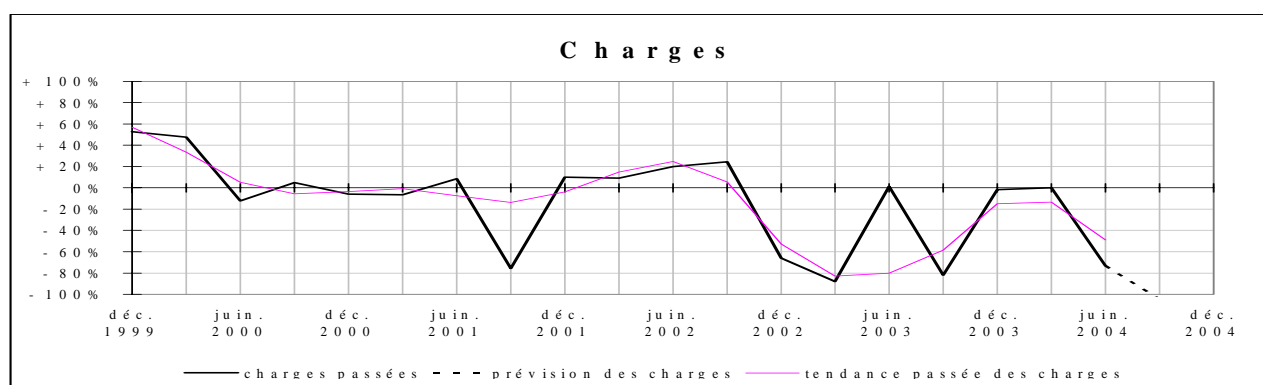
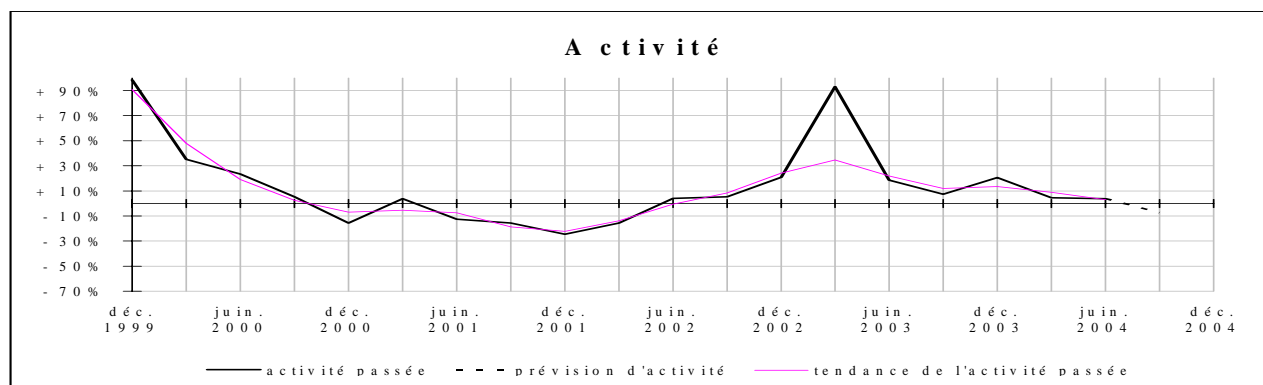
11 291	12 927	+ 14,5%
1 073	998	- 7,0%

Sources : Service des Douanes

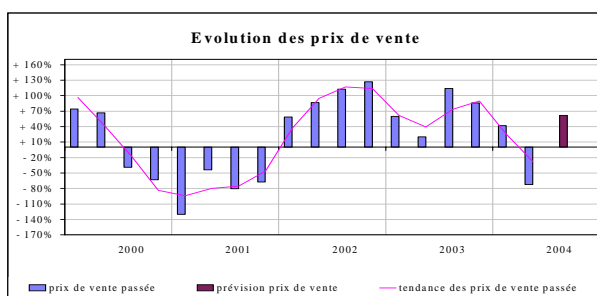
## 2-3 Industries minières et métallurgiques

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Mines et de la métallurgie »<sup>4</sup> au 30 juin 2004

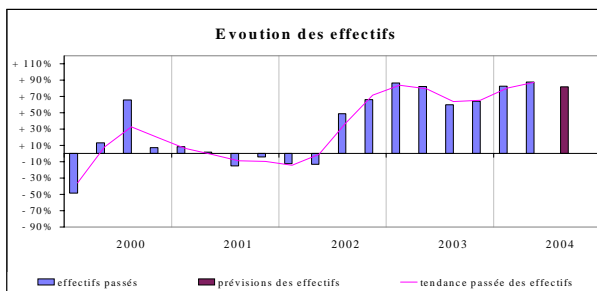
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



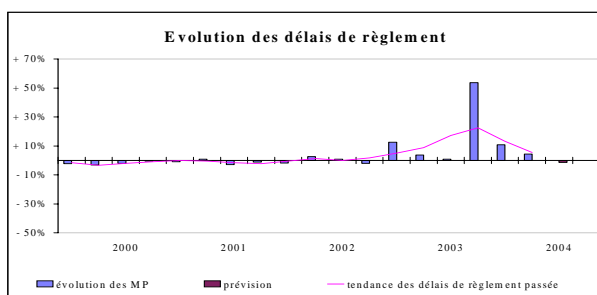
<sup>4</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 4 entreprises (2 744 salariés) des « mines et de la métallurgie » pour 4 réponses (2 744 salariés).



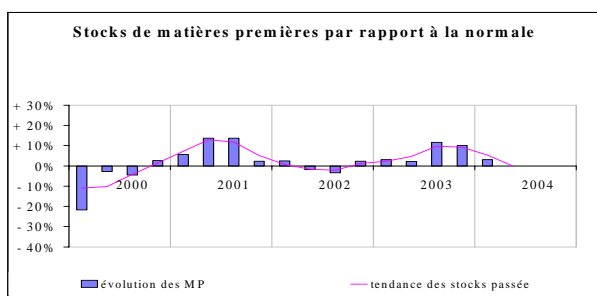
Diminution Augmentation



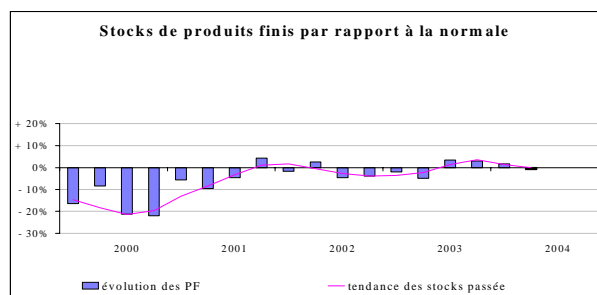
Diminution Augmentation



Amélioration Dégradation



Supérieurs Inférieurs



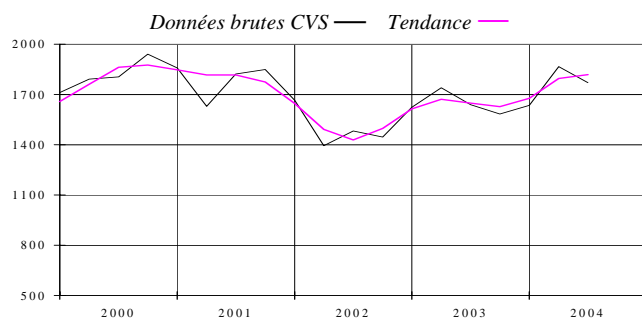
Diminution Augmentation

Au cours du deuxième trimestre 2004, le marché mondial du nickel a poursuivi son orientation favorable. La demande mondiale du nickel est restée très soutenue et la production d'aciers inoxydables est en forte croissance. Les spécialistes du monde du nickel annoncent une croissance de 8,0 % de la production mondiale au cours du premier semestre 2004 et précisent que la Chine a, en moins de trois ans, augmenté sa production de 100 millions de tonnes soit plus que les Etats-Unis aux cours des cinquante dernières années. Toutefois, la baisse du cours du nickel enregistrée au mois de mai 2004 avec 5,05 USD/lb a permis un retour à des niveaux de prix plus normaux après la forte hausse des mois de décembre 2003 et janvier 2004. Ainsi la moyenne du cours du nickel au LME exprimée en dollars US durant le deuxième trimestre 2004 apparaît à un niveau élevé mais légèrement inférieure à celle du premier trimestre avec 5,67 USD/lb contre 6,68 USD/lb. Ramené en F CFP, le prix moyen de la livre de nickel s'est toutefois renchéri de 40,6 % sur un an (562,0 F CFP au deuxième trimestre 2004 contre 399,7 F CFP au deuxième trimestre 2003).

En Nouvelle-Calédonie, sur les six premiers mois de l'année 2004, la production minière en volume a progressé de 9,2 % (données cumulées) par rapport au premier semestre 2003 alors que la production de métal, pénalisée par les travaux de remplacement de l'un des trois fours de l'usine de Doniambo entre mars et juin, s'affiche en baisse de 19,3 % par rapport à la même période de 2003. Dans la même tendance, les exportations en volume de produits miniers cumulées depuis le début de l'année 2004 progressent de 8,1 % alors que les exportations de produits métallurgiques diminuent de 22,7 % par rapport au premier semestre 2003.

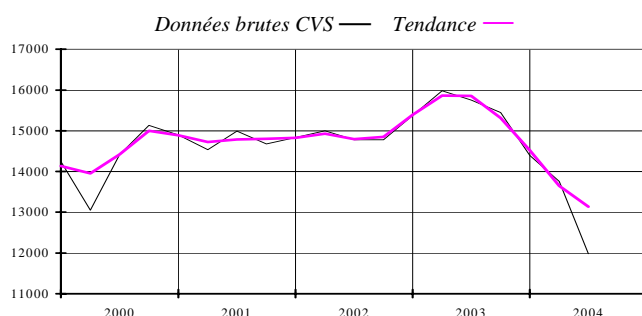
La relative stabilité de l'activité dans le secteur de la mine métallurgie est évoquée par l'ensemble des entreprises interrogées par l'IEOM. Cette activité modérée s'est toutefois accompagnée d'une forte dégradation des charges d'exploitation ainsi que des situations de trésorerie. Les prix de vente ont globalement été estimés à la baisse alors que les délais de règlement ont été jugés corrects. Quant aux effectifs, ils seraient maintenus à un niveau élevé.

### **Production de produits miniers (en milliers de tonnes)**



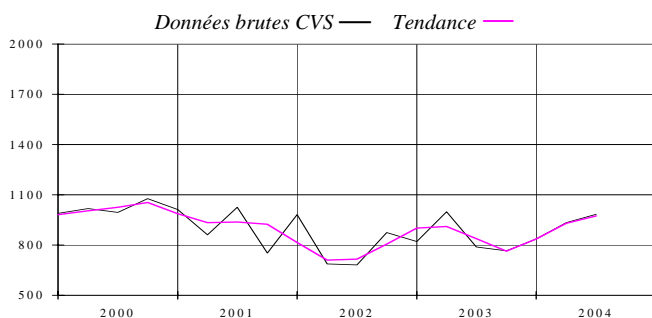
Source : Service des Mines

### **Production de produits métallurgiques (en tonnes)**

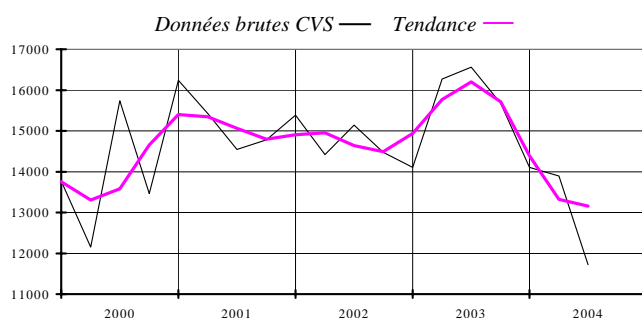


Source : Service des Mines

### **Exportation de produits miniers (en milliers de tonnes)**



### **Exportations de produits métallurgiques (en tonnes)**



Source : Service des Mines

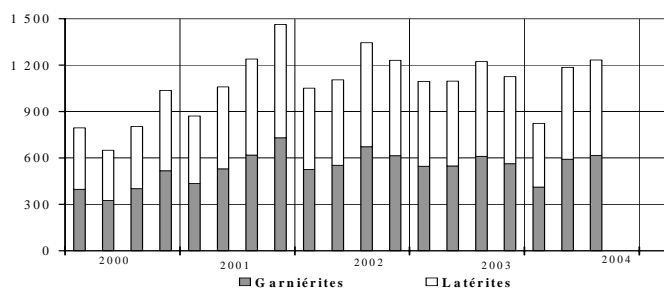
Le démarrage du nouveau four Demag 10 de la Société le Nickel a eu lieu le 18 juin 2004. Il aura fallu 112 jours à la SLN pour mettre en place ce four d'une puissance de 75 mégawatts qui s'inscrit dans le projet d'extension de la capacité de production de son usine métallurgique. Les premières coulées de métal et scorie se sont produites dès le début du mois de juillet 2004. Dotée du four le plus puissant du monde, la SLN portera sa capacité de production de 60 000 tonnes à 72 000 tonnes en 2005 puis à 75 000 tonnes en 2006-2007.

Les chefs d'entreprise du secteur anticipent une légère diminution de leur activité et l'accentuation de la dégradation de leurs charges pour le troisième trimestre 2004. Les situations de trésorerie se stabiliseraient à un niveau dégradé. D'après le solde d'opinions, les prix de vente s'amélioreraient, les effectifs se maintiendraient favorablement alors que les délais de paiement se détérioreraient très légèrement.

Concernant le projet du Sud (Goro-Nickel), la société Inco a annoncé qu'elle se prononcerait au mois d'octobre sur la décision de relance des travaux de construction de l'usine hydrométallurgique.

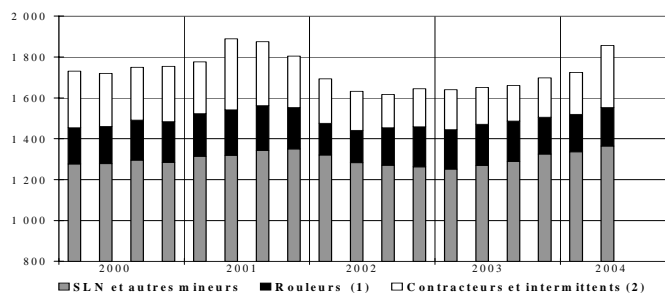
S'agissant de l'usine du Nord, les promoteurs du projet ont annoncé que l'étude de faisabilité bancaire était en cours et que la prise de décision sur la construction de l'usine était toujours programmée d'ici la fin de l'année 2004.

**Stock de minerai en bord de mer**  
(en milliers de tonnes humides, fin de trimestre)



Source : Service des Mines

**Emploi sur mines**  
(en nombre)

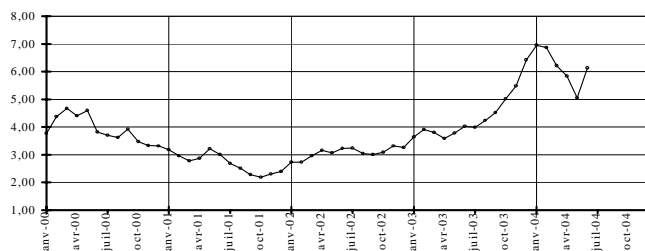


Source : Service des Mines

1 Nombre de véhicules

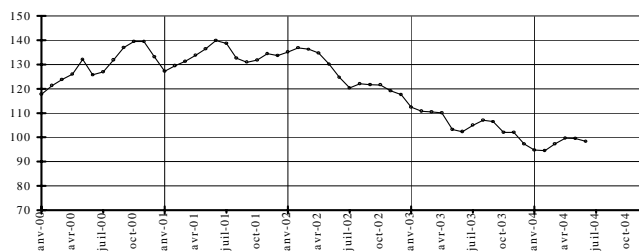
2 Sous-traitants effectuant des prestations de transport terrestre de tous types (transport de personnel, de tout-venant, de marchandises, d'échantillons...) et personnel employé occasionnellement pour les chargements de minéraliers (chargeurs de wharfs, hommes de chaîne, grutiers...).

**Prix du minerai de nickel au LME en moyenne mensuelle**  
(En USD la livre)



Source : Service des Mines

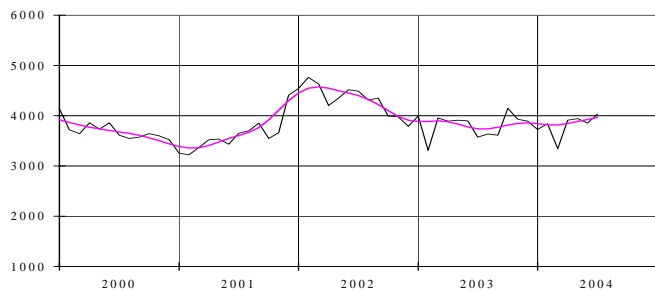
**Cours du dollar US / F CFP**  
(moyenne mensuelle)



Source : Service des Mines

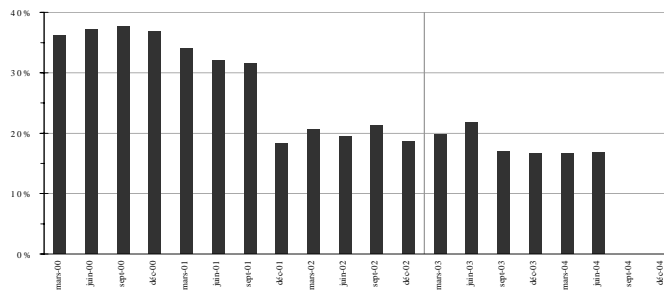
**Secteur « Mines et métallurgie »**  
(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données brutes CVS — Tendence



Source : IEOM

**Secteur « Mines et métallurgie »**  
(Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>Prix du minéral de nickel</b> (Source : Service des Mines)						
London Metal Exchange (cours moyen en USD la livre au comptant)	6,68	5,67	- 15,1%	////////	////////	////////
	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>MINERAL DE NICKEL</b> (Source : Service des Mines)						
<b>Production</b> : en milliers de tonnes humides (1)	1 543	1 790	+ 16,0%	3 053	3 333	+ 9,2%
<b>Exportations</b> : en milliers de tonnes humides (2)	755	898	+ 18,9%	1 529	1 653	+ 8,1%
Part de la production exportée (2)/(1)	48,9%	50,2%	+ 1,2 pts	50,08%	49,59%	- 0,3 pt
<b>Valeur FAB des exportations</b> (p) (en millions de F CFP)	2 979	3 620	+ 21,5%	4 007	6 599	+ 64,7%
Valeur moyenne de la tonne humide exportée en F CFP	3 946	4 031	+ 2,2%	5 216	7 977	+ 52,9%
<b>METALLURGIE</b> (Source : Service des Mines)						
<b>Production</b> (en tonnes de nickel contenu)						
Mattes	3 342	1 576	- 52,8%	5 260	4 918	- 6,5%
Ferronickels	10 470	9 519	- 9,1%	25 621	19 989	- 22,0%
<b>Exportation</b> (en tonnes de nickel contenu)						
Mattes	3 612	1 474	- 59,2%	5 286	5 086	- 3,8%
Ferronickels	10 770	8 484	- 21,2%	26 186	19 254	- 26,5%
<b>Valeur FAB des exportations</b> (en millions de F CFP)	12 474	15 560	+ 24,7%	31 428	28 034	- 10,8%
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours des crédits du secteur (en millions de F CFP)	3 903	3 933	+ 0,8%	3 482	3 933	+ 13,0%

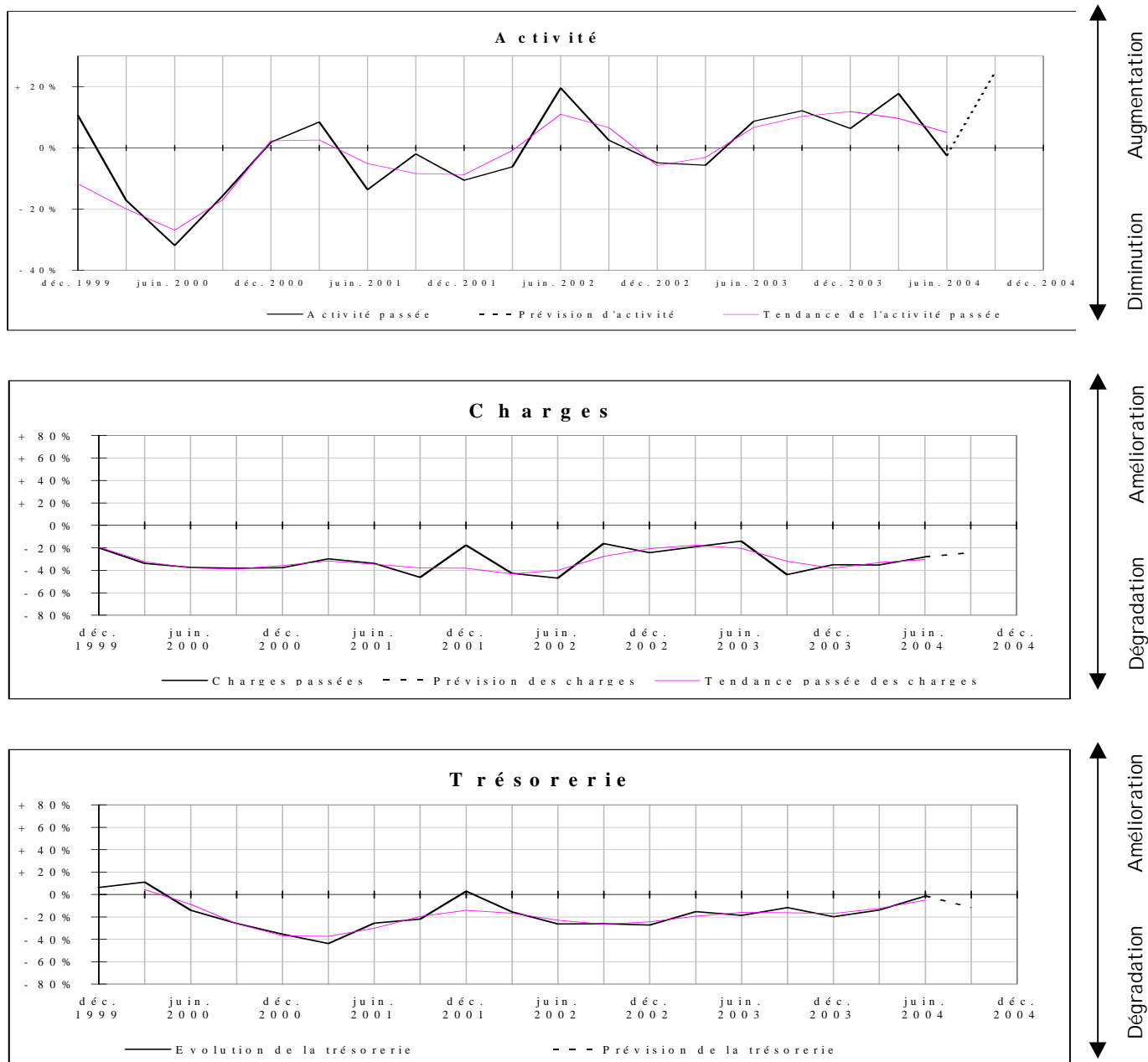
Sources : Service des Mines, ISEE, IEOM



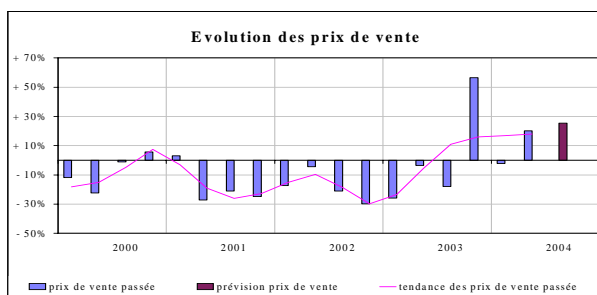
## 2-4 Industries diverses

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Industries diverses »<sup>1</sup> au 30 juin 2004

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



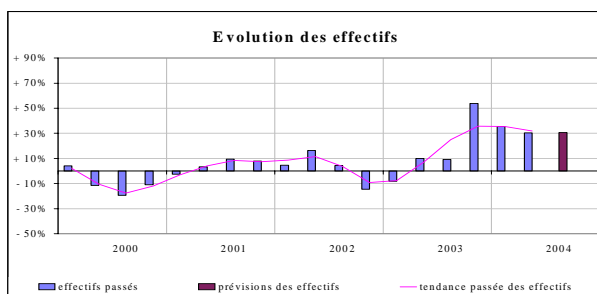
<sup>1</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 32 entreprises (972 salariés) du secteur industriel (hors industrie agro-alimentaire, industrie minière et métallurgique) pour 23 réponses (748 salariés).



Diminution Augmentation

Selon les industriels interrogés (hors secteur agroalimentaire et secteur minier et métallurgique), l'activité se serait stabilisée au second trimestre 2004.

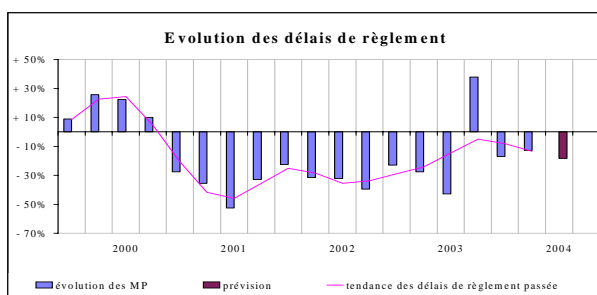
Au cours du premier semestre 2004, l'indicateur « importation de métaux », avec 24 035 tonnes, s'inscrit en hausse de 34,6 % par rapport au premier semestre 2003.



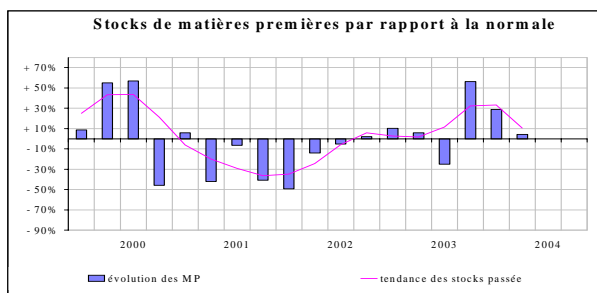
Diminution Augmentation

Dans un contexte d'effectifs élevés, les charges d'exploitation des entreprises interrogées par l'IEOM seraient restées dégradées. En dépit de délais de paiement jugés longs, les situations de trésorerie auraient été maîtrisées au cours du trimestre considéré et se trouvent équilibrées pour la première fois depuis fin 2001. Globalement, les prix se sont améliorés.

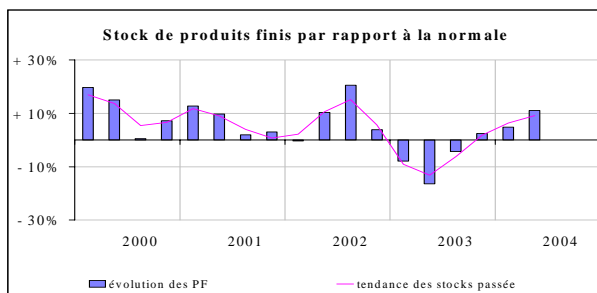
S'agissant des perspectives, les dirigeants du secteur anticipent un retour à une activité développée, accompagnée de charges d'exploitation dégradées et de situations de trésorerie légèrement détériorées parallèlement à un allongement des délais de paiement. D'autre part, la majorité des chefs d'entreprises anticipe une orientation favorable des prix de vente ainsi que des effectifs pour le prochain trimestre.



Amélioration Dégradation

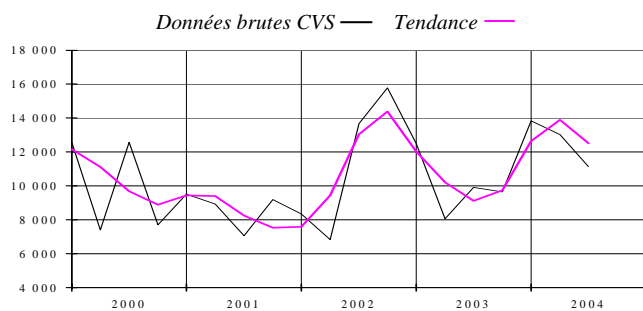


Supérieurs Inférieurs



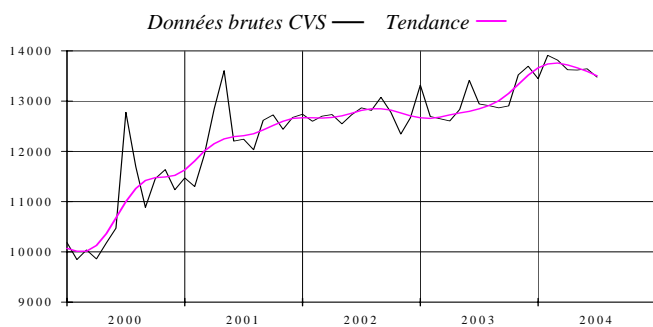
Diminution Augmentation

## importations de métaux (en tonnes)



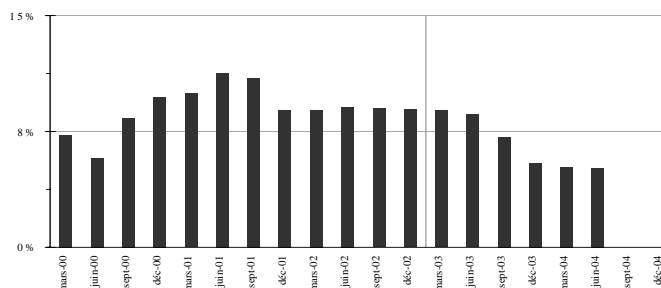
Source : Service des douanes

## Secteur « Industries diverses » (hors mines et métallurgie) (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

## Secteur « Industries diverses » (Hors mines) (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

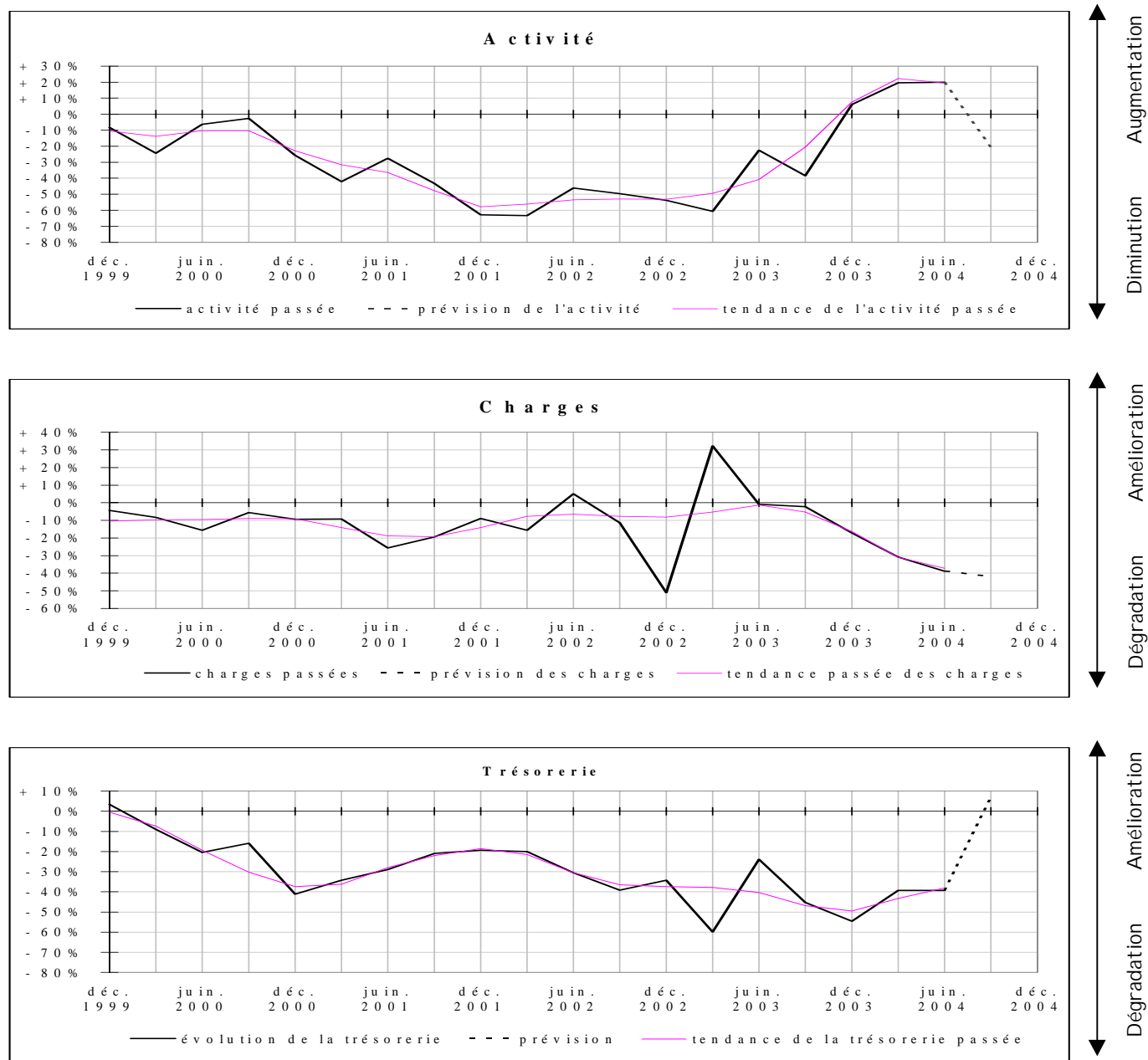
	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	cumuls des années 2004 /2003
<b>INDUSTRIES DIVERSES</b>						
Importations de métaux (en tonnes)	13 036	11 147	- 14,5%	17 970	24 183	+ 34,6%
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours bancaires des crédits (en M.XPF)	13 464	13 440	- 0,2%	12 913	13 440	+ 4,1%

Sources : Service des Douanes, IEOM

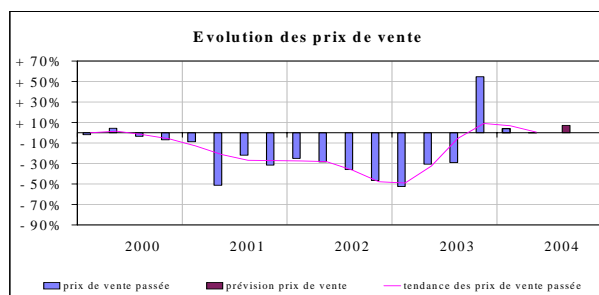
## 2-5 Bâtiment et Travaux publics

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Bâtiment et Travaux publics »<sup>5</sup> au 30 juin 2004

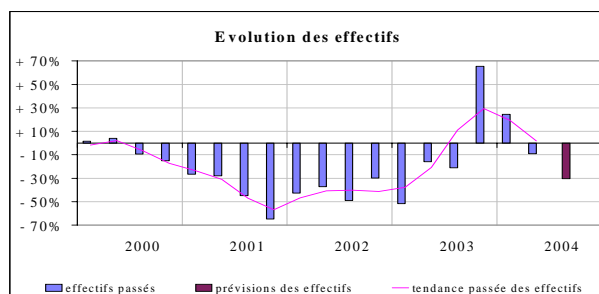
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



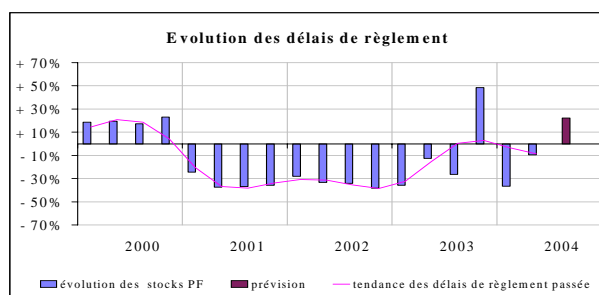
<sup>5</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 14 entreprises (1 179 salariés) du secteur du BTP pour 10 réponses (1 064 salariés).



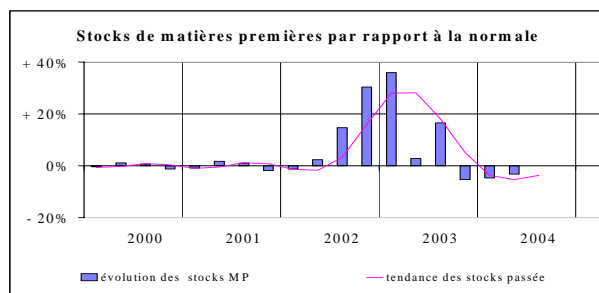
Augmentation  
Diminution



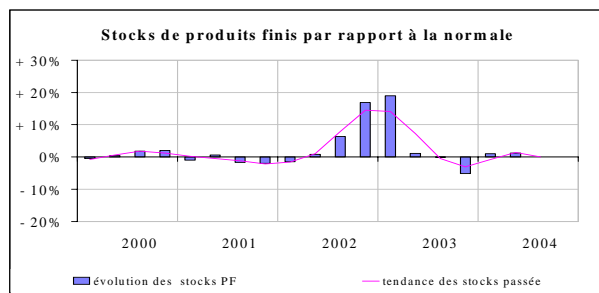
Augmentation  
Diminution



Amélioration  
Dégradation



Supérieurs  
Inférieurs



Supérieurs  
Inférieurs

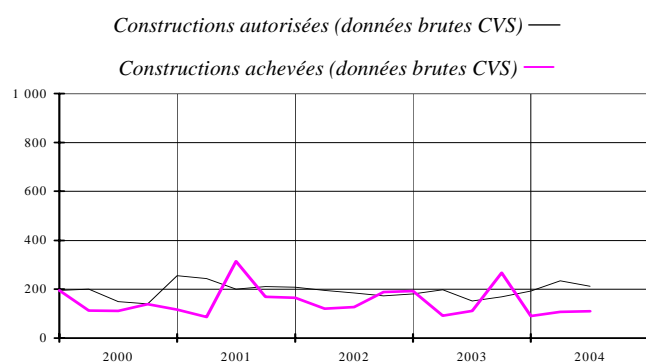
Selon les chefs d'entreprises du secteur, la progression de l'activité des entreprises du « bâtiment et travaux publics » se serait stabilisée. Cet avis est surtout partagé par les dirigeants des « travaux publics ».

S'agissant des indicateurs d'activité, le nombre de constructions achevées à usage d'habitation augmente de 7,4 % entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 alors que le nombre de logements achevés à usage d'habitation recule de 30,7 % justifiant une percée de l'habitat individuel (209 contre 180 villas) au détriment du collectif (8 contre 22 immeubles). Parallèlement, l'indicateur « ventes de ciment » s'affiche à la hausse entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 de 13,2 %. Enfin, l'effectif du secteur affiche une hausse de 1,6 % par rapport au premier trimestre 2004 et de 9,1 % entre juin 2003 et juin 2004 en données cumulées.

Dans un contexte d'amélioration de l'activité, les charges d'exploitation se seraient alourdies. Les effectifs seraient estimés en légère baisse par la plupart des professionnels interrogés lors de l'enquête de l'IEOM. Les situations de trésorerie, quant à elles, auraient continué de se dégrader parallèlement à l'allongement des délais de paiement.

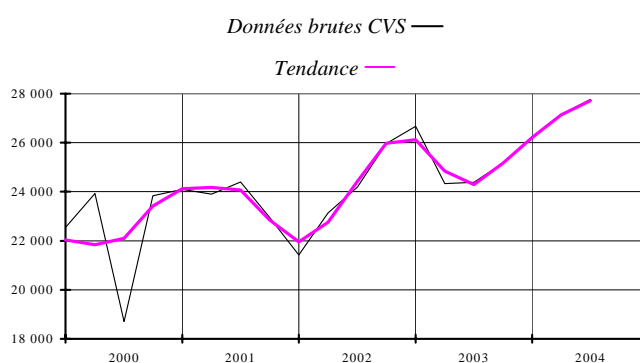
Pour le troisième trimestre 2004, les chefs d'entreprise paraissent pessimistes. S'agissant des charges, elles continueraient de se dégrader malgré une réduction des effectifs. Enfin et pour la première fois depuis 1999, le solde d'opinions des chefs d'entreprises fait apparaître une amélioration des situations de trésorerie avec une réduction des délais de paiement et une légère augmentation des prix de vente.

## Nombre de constructions à usage d'habitation (en nombre)



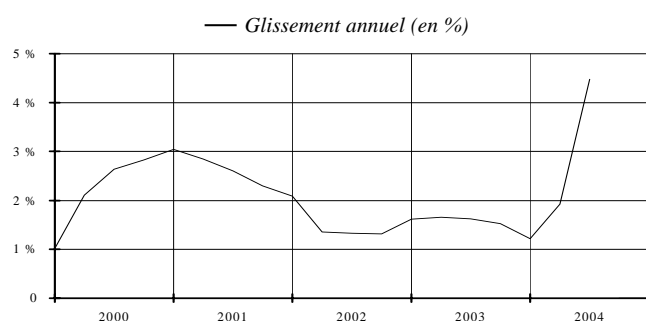
Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud  
et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

## Ventes de ciment (en tonnes)



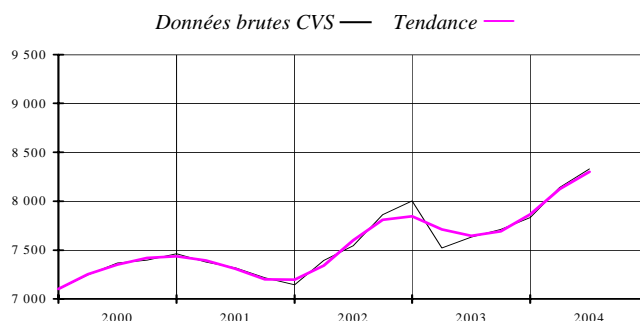
Source : Holcim (Nouvelle-Calédonie)  
anciennement "Ciments de Numbo"

## Index B.T. 21



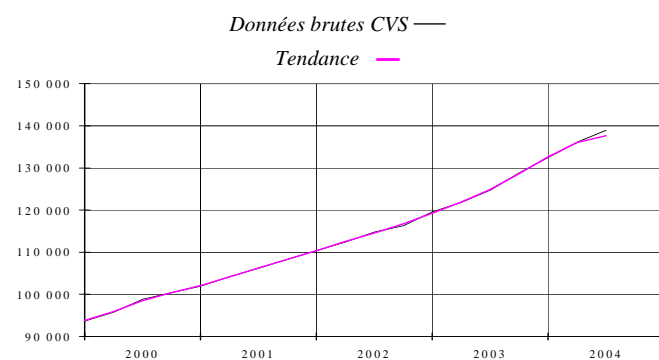
Source : ISEE

## Effectifs du BTP (en nombre)



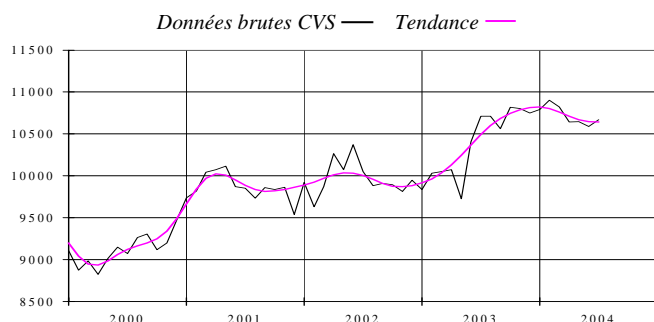
Source : Direction du Travail

## Encours bancaires des crédits à l'habitat (en millions de F CFP)



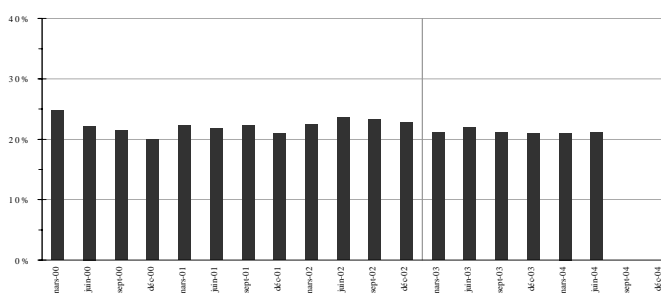
Source : IEOM

## Secteur « Bâtiment et travaux publics » (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

## Secteur « Bâtiment et travaux publics » (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
<b>EMPLOI</b> (Source : Agence pour l'emploi)						
Effectifs du BTP ( <i>stock en fin de période</i> )	8 199	8 331	+ 1,6%	////////	////////	////////
<b>MATERIAUX DESTINES AU BTP</b> (Sources : ISEE, Service des Douanes)						
Constructions à usage d'habitation autorisées en Province Sud et en Province Nord ( <i>en nombre</i> )	234	212	- 9,4%	349	446	+ 27,8%
Constructions à usage d'habitation achevées en Province Sud et en Province Nord ( <i>en nombre</i> )	107	110	+ 2,8%	202	217	+ 7,4%
Ventes de ciment ( <i>en tonnes</i> )	25 325	26 977	+ 6,5%	46 196	52 302	+ 13,2%
Importations maritimes de matériaux de construction ( <i>en tonnes</i> ) :						
. Ciment	98	30	- 69,4%	1 572	128	- 91,9%
. Clinker	35 112	20 360	- 42,0%	30 308	55 472	+ 83,0%
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours bancaires des crédits ( <i>en M.XPF</i> )	10 752	10 761	+ 0,1%	10 787	10 761	- 0,2%

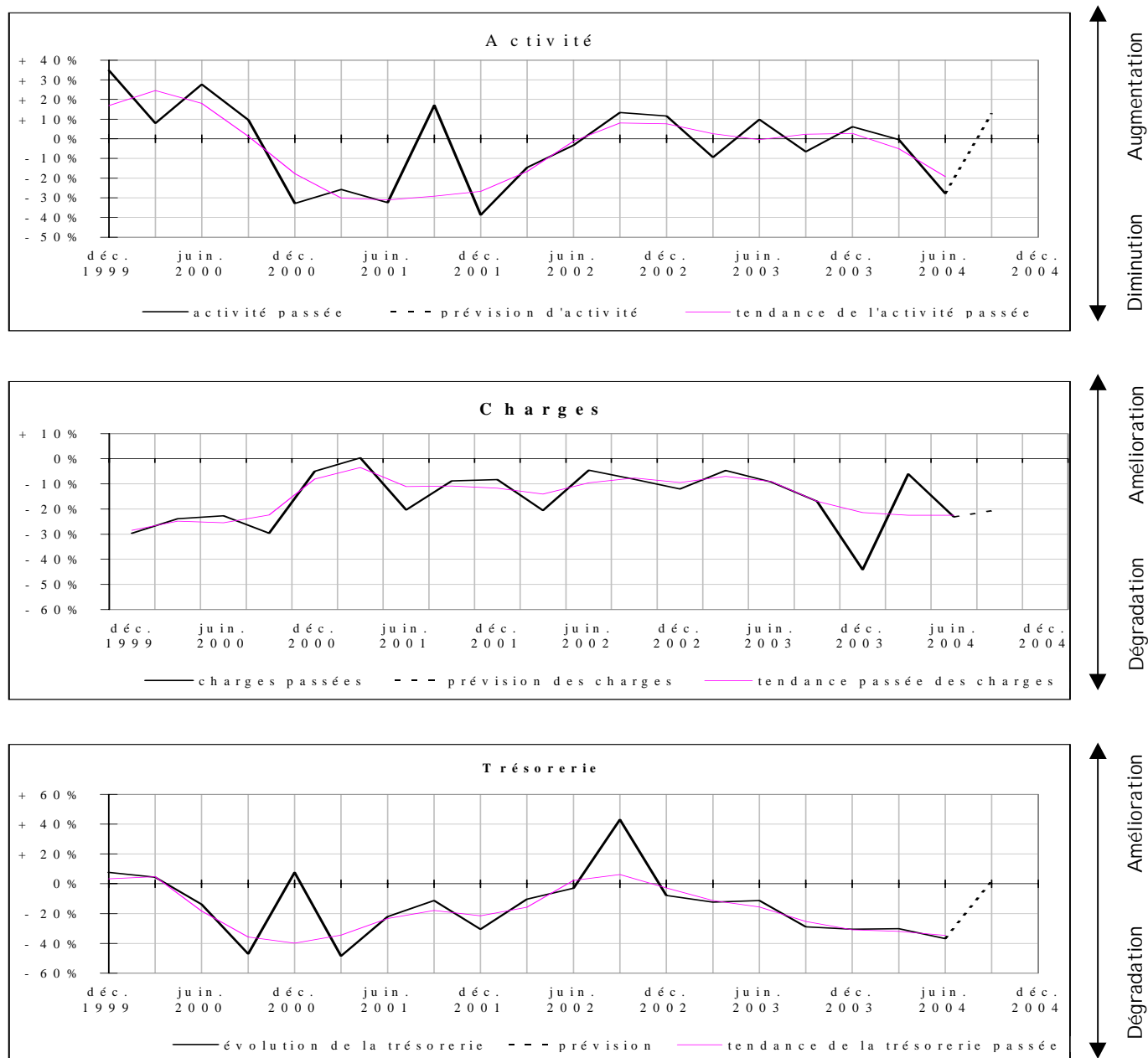
Sources : ISEE, IEOM

## 2-6 Commerce

### Ensemble du commerce

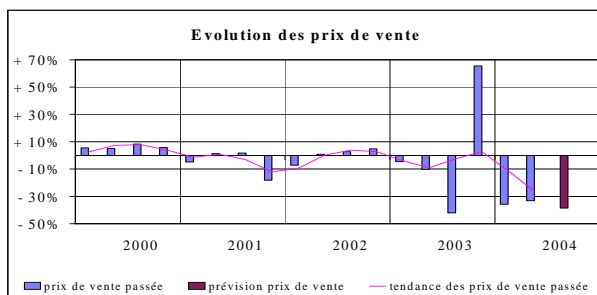
#### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce »<sup>6</sup> au 30 juin 2004

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



<sup>6</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 43 entreprises (2 019 salariés) du secteur du commerce pour 26 réponses (1 718 salariés). Cet échantillon comprend un sous échantillon du commerce de détail (cf rubrique 2.1.1).





Augmentation  
Diminution

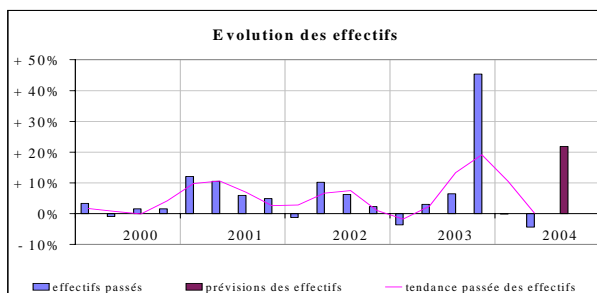
Le solde d'opinion des entrepreneurs du secteur du commerce affiche une diminution de l'activité au cours du second trimestre 2004. Ce constat se vérifie principalement pour les grossistes automobiles et le commerce de détail.

Globalement, les stocks apparaissent équilibrés sur la période considérée.

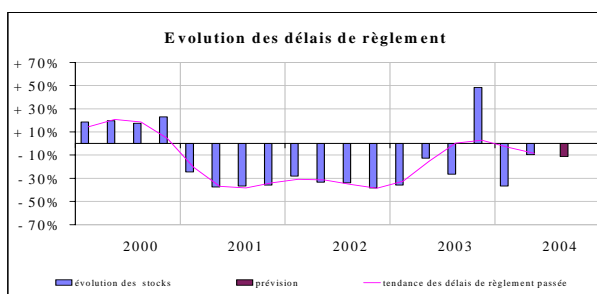
L'indicateur « importations de textiles », progresse de 2,5 % par rapport au trimestre précédent et de 59,0 % par rapport à la même période en 2003 (en données cumulées).

Les charges se seraient alourdies en dépit d'une légère baisse des effectifs. D'autre part, sous l'effet de délais de paiement encore longs et de prix de vente en diminution, les situations de trésorerie auraient poursuivi leur dégradation au cours du second trimestre 2004.

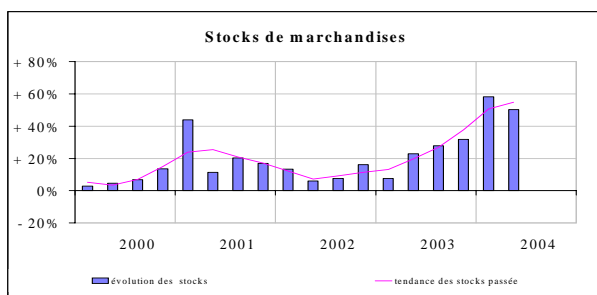
Concernant le troisième trimestre 2004, les commerçants sont optimistes et prévoient un redressement de leur courant d'affaires. L'amélioration de l'activité associée à une hausse des effectifs, devrait freiner l'amélioration des charges d'exploitation, lesquelles seraient maintenues à un niveau dégradé. Les situations de trésorerie, quant elles, devraient se stabiliser pour atteindre le point d'équilibre, parallèlement à une réduction des délais de paiement au cours de la période considérée.



Augmentation  
Diminution



Amélioration  
Dégradation

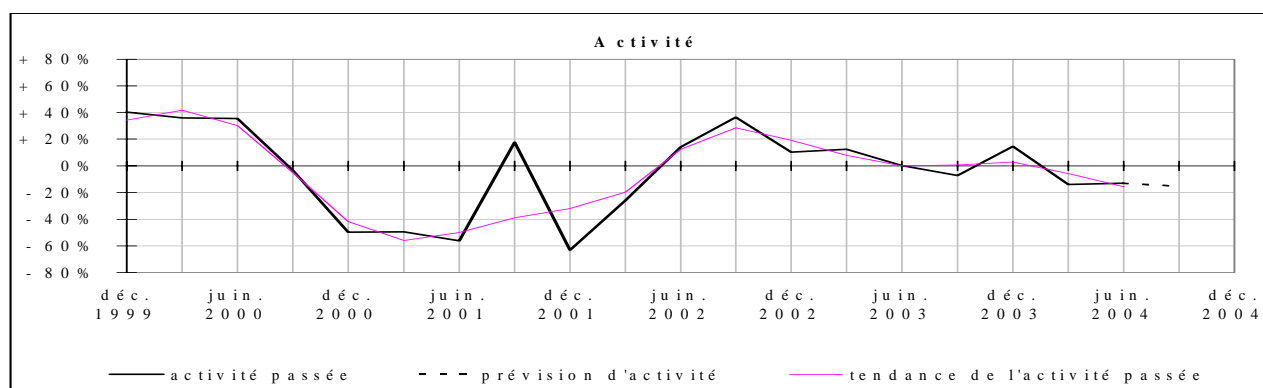


Supérieurs  
Inférieurs

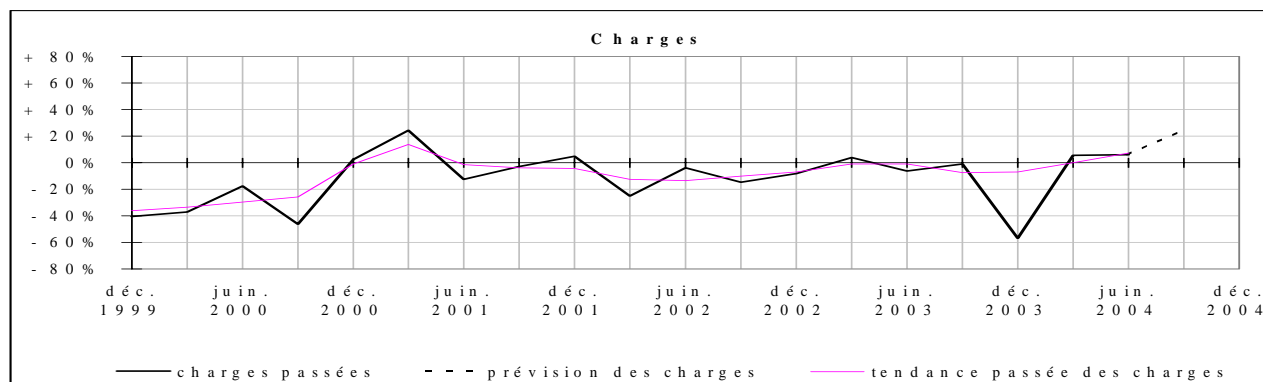
## Commerce de détail

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce de détail »<sup>7</sup> au 30 juin 2004

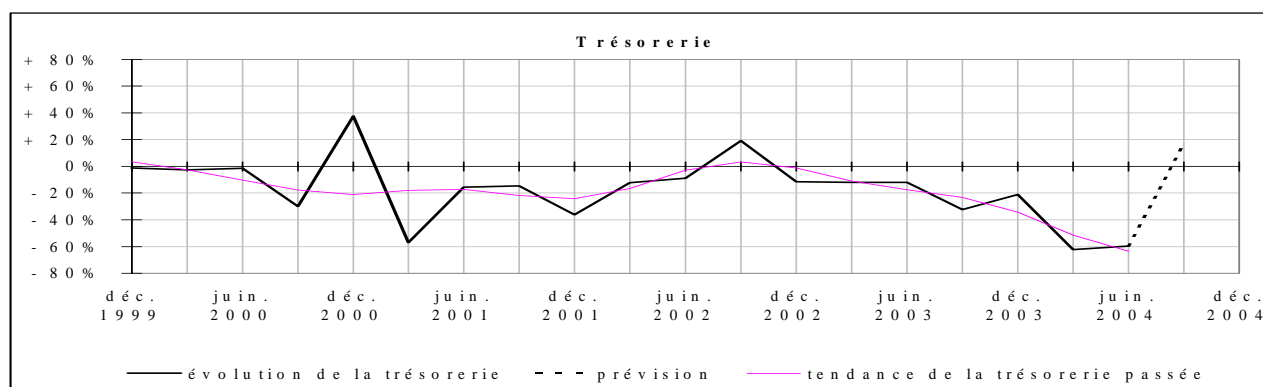
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



↑ Augmentation  
↓ Diminution

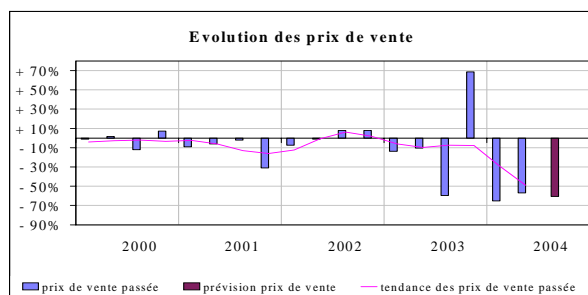


↑ Amélioration  
↓ Dégradation



↑ Amélioration  
↓ Dégradation

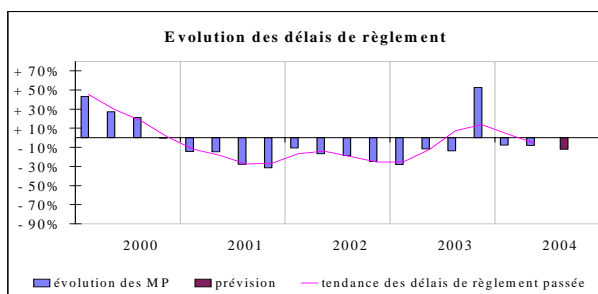
<sup>7</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 17 entreprises (817 salariés) du secteur du commerce de détail (y compris les concessionnaires automobiles) pour 12 réponses (714 salariés).



↑  
Augmentation  
↓  
Diminution

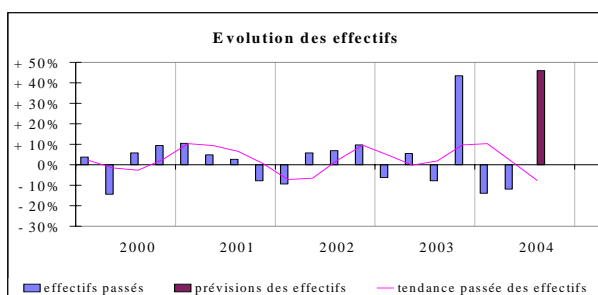
Le solde d'opinions des dirigeants d'entreprises commerciales de détail fait état d'une activité dégradée au deuxième trimestre 2004.

Dans un contexte de diminution d'activité et de baisse des effectifs, les charges d'exploitation des entreprises commerciales concernées se seraient stabilisées au cours du second trimestre 2004. Parallèlement à l'allongement des délais de paiement de la clientèle et à la baisse des prix de vente, les situations de trésorerie se seraient dégradées.

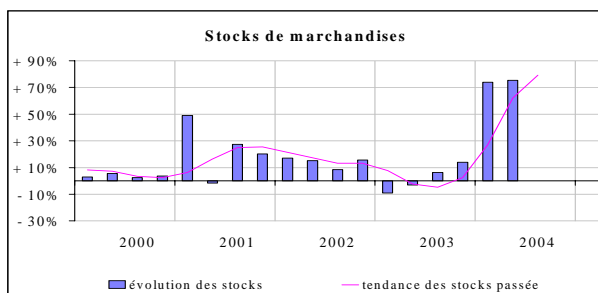


↑  
Augmentation  
↓  
Diminution

Pour le troisième trimestre 2004, les entrepreneurs du secteur ne prévoient pas d'amélioration de l'activité. Les charges devraient par ailleurs s'alléger en dépit d'une hausse des effectifs. Les situations de trésorerie devraient s'améliorer.

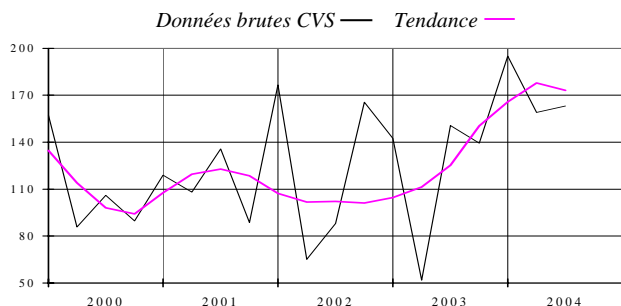


↑  
Amélioration  
↓  
Dégradation



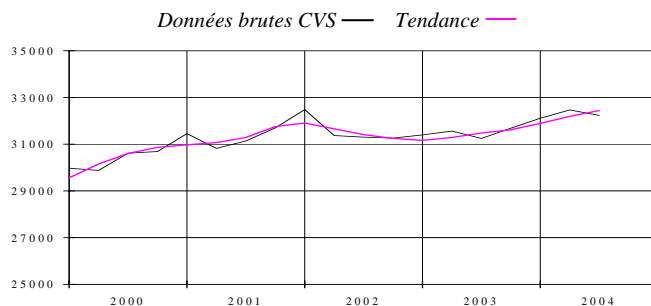
↑  
Supérieurs  
↓  
Inférieurs

### Importations de textiles (en tonnes)



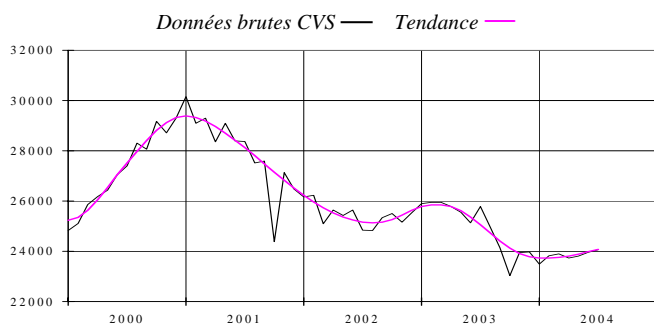
Source : Service des Douanes

### Encours bancaires des crédits de trésorerie des ménages (en millions de F CFP)



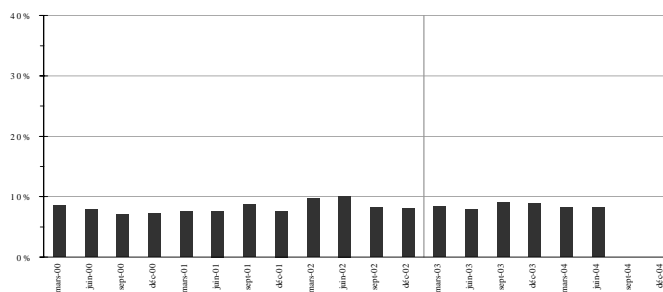
Source : IEOM

### Secteur « Commerce » (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

### Secteur « Commerce » (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

1er Trim. 2004 (1)	2ème trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
-----------------------	------------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------	--

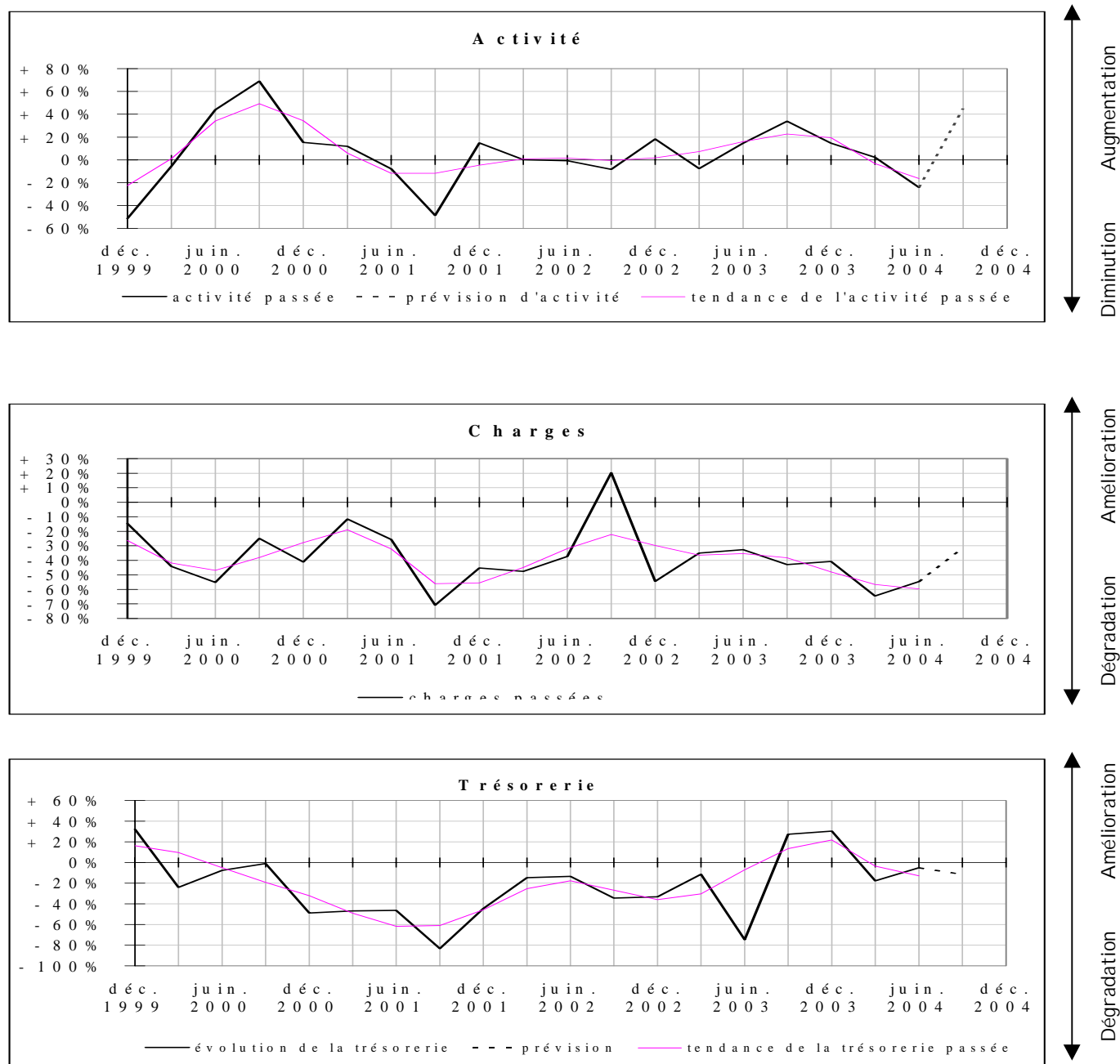
COMMERCE						
mportations de textiles (en tonnes)	159	163	+ 2,5%	203	322	+ 59,0%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
Encours bancaires des crédits (en M.XPF)	10 752	10 761	+ 0,1%	10 191	10 761	+ 5,6%

Sources : Service des Douanes, IEOM

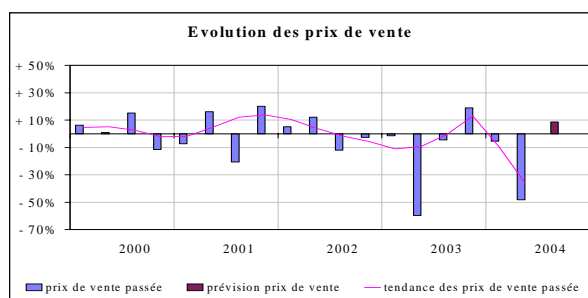
## 2-7 Hôtellerie - Tourisme

### Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur de « l'Hôtellerie et du Tourisme »<sup>8</sup> au 30 juin 2004

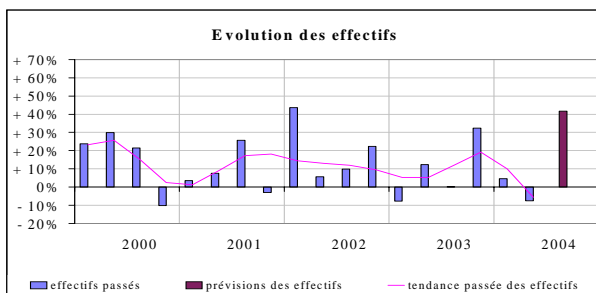
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles CVS)



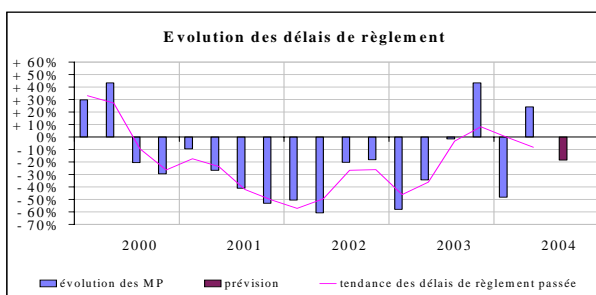
<sup>8</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 24 entreprises (1 296 salariés) du secteur de l'hôtellerie et du tourisme pour 18 réponses (1 201 salariés).



Augmentation  
Diminution



Augmentation  
Diminution



Amélioration  
Dégradation

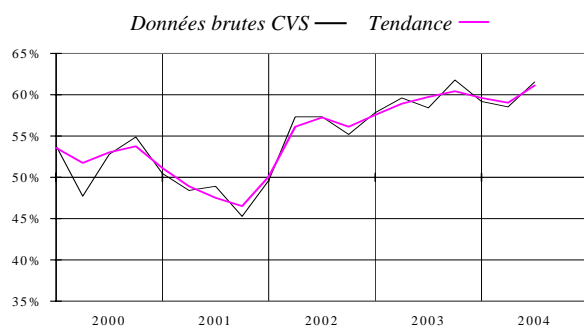
Au cours du second trimestre 2004, selon les professionnels du secteur, l'activité se serait dégradée. Plus précisément, ce résultat proviendrait principalement de l'opinion des entreprises du transport aérien et dans une moindre mesure de celui des hôteliers et restaurateurs.

Les données de fréquentation touristique sont en retrait. Ainsi, le nombre global de touristes est de 43 026 au 30 juin 2004 contre 44 273 au 30 juin 2003 (soit - 2,8 %). Dans le détail, seul le nombre de passagers en provenance de la Nouvelle-Zélande et du Japon progresse respectivement de 14,4 % et de 4,0 %. Le nombre de visiteurs en provenance de France recule de 10,8 % et celui d'Australie de 2,5 %.

Les charges d'exploitation seraient demeurées dégradées au second trimestre 2004, et ce dans un contexte de légère baisse des effectifs. Quand aux situations de trésorerie de la majorité des entreprises, elles seraient détériorées tout en s'approchant du point d'équilibre parallèlement à une baisse des prix de vente et à une réduction des délais de paiement de la clientèle.

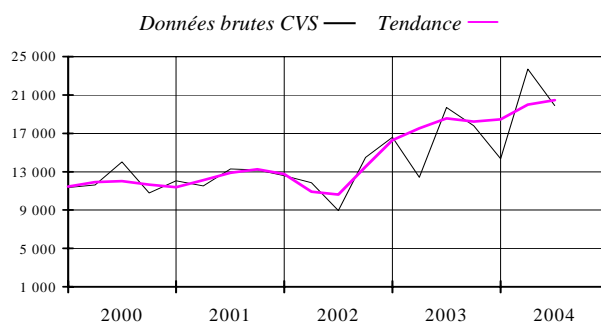
Pour le troisième trimestre 2004, les entrepreneurs interrogés escomptent une amélioration de l'activité. Les charges continueraient à se dégrader alors que les effectifs seraient orientés à la hausse. Quant aux situations de trésorerie, elles se dégraderaient légèrement dans un contexte d'amélioration des prix de vente et de détérioration des délais de paiement.

### Taux d'occupation des chambres



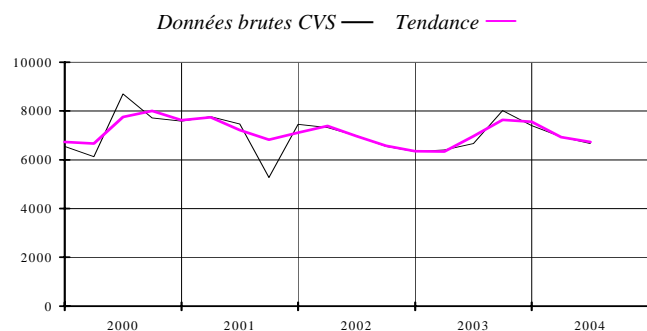
Source : ISEE

### Nombre de croisiéristes



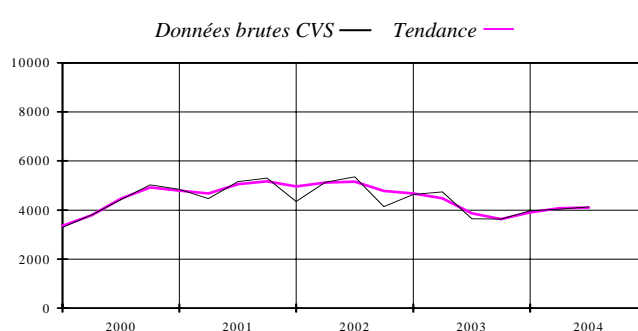
Source : ISEE

### Nombre de touristes japonais



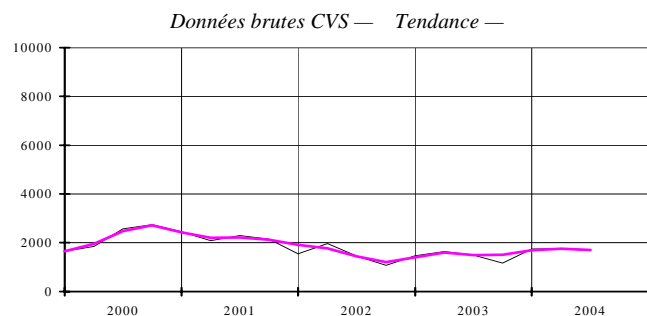
Source : ISEE

### Nombre de touristes australiens



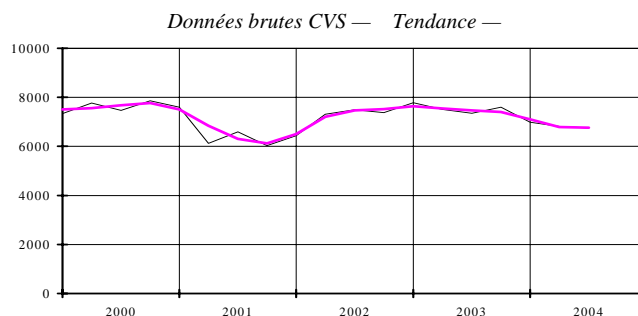
Source : ISEE

### Nombre de touristes néo-zélandais



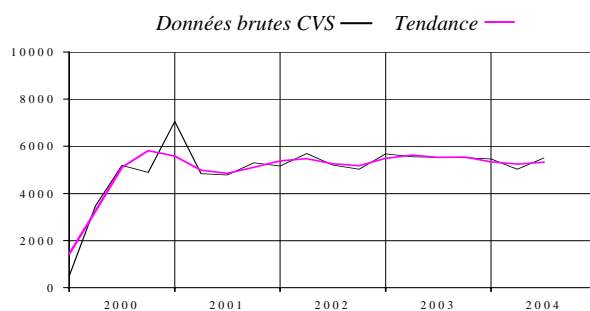
Source : ISEE

### Nombre de touristes français



Source : ISEE

## Nombre de touristes divers

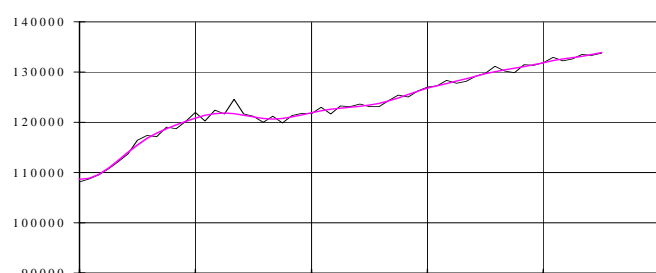


Source : ISEE

## Secteur « Hôtellerie »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

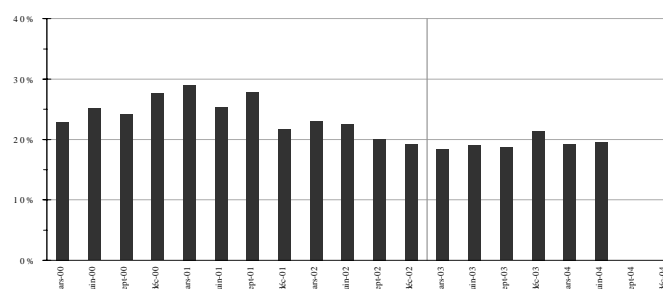
Données brutes CVS — Tendence



Source : IEOM

## Secteur « Hôtellerie »

(Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

	1er Trim. 2004 (1)	2ème trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
<b>TAUX D'OCCUPATION DES CHAMBRES</b> (Source : Syndicat des hôteliers)						
Coefficient d'occupation (en %) (moyenne)	56,3	60,1	+ 3,9 pts	56,8	58,2	+ 1,4 pt
<b>DEBARQUEMENT DE TOURISTES</b> (Source : ISEE)						
<b>Tourisme de séjour</b>						
Nombre de touristes	21 464	21 562	+ 0,5%	44 273	43 026	- 2,8%
<b>Tourisme de croisière</b>						
Nombre de croisiéristes	25 076	17 479	- 30,3%	31 253	42 555	+ 36,2%
Nombre d'escales de navires	27	13	- 51,9%	31	40	+ 29,0%
<b>CONDITIONS DE FINANCEMENT</b>						
Encours bancaires des crédits (en M.XPF)	1 360	1 372	+ 0,9%	1 380	1 372	- 0,6%

Sources : ISEE, IEOM



Directeur de la publication : Th. CORNAILLE  
Responsable de la rédaction : E. BAULARD  
Editeur et imprimeur : IEOM  
Achevé d'imprimer le      Septembre 2004  
Dépôt légal : 2004 n° ISSN 0296-3108

**INSTITUT D'EMISSION D'OUTRE-MER**

AGENCE DE NOUVELLE-CALEDONIE  
19, Rue de la République - BP 1758 - 98845 Nouméa Cedex  
Téléphone : (687)275822 - Télécopie : (687)276553  
e-mail : [agence@ieom.nc](mailto:agence@ieom.nc)