



**SUIVI DE LA CONJONCTURE  
ECONOMIQUE**

---

**N° 118 – 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2004**

**- NOUVELLE-CALEDONIE -**



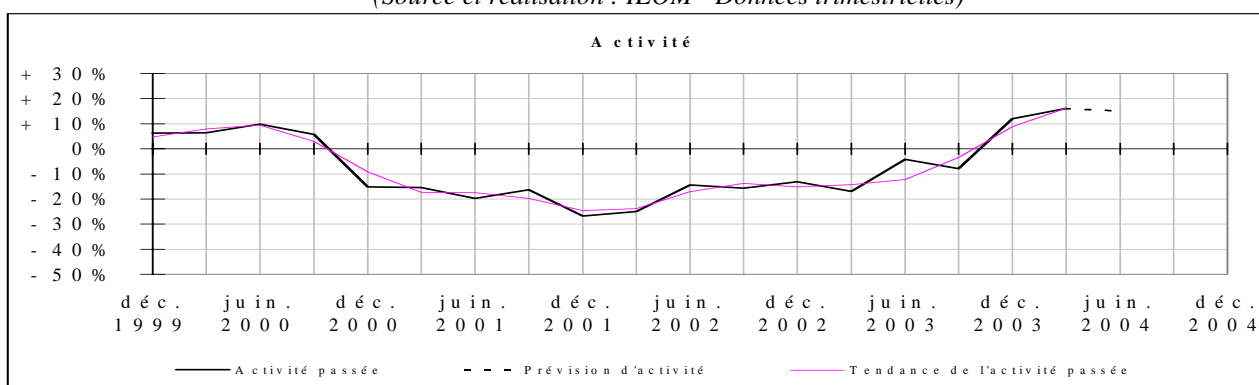
	Page
<b>Synthèse :</b>	
Diagnostic sur la conjoncture du trimestre écoulé et éléments prospectifs issus de l'enquête d'opinion	3
Préambule	5
1. Vue d'ensemble	6
1.1 Les entreprises	6
1.1.1 Les opinions des dirigeants d'entreprises	6
1.1.2 L'investissement des entreprises	8
1.1.3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité	9
1.2 Les ménages	11
1.2.1 L'évolution de la consommation des ménages	11
1.2.2 L'investissement immobilier des ménages	12
1.2.3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages	13
1.3 Les indicateurs macro-économiques	14
2. Analyse sectorielle	18
2.1 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture	18
2.2 Industrie agro-alimentaire	22
2.3 Industries minières et métallurgiques	24
2.4 Industries diverses	28
2.5 Bâtiment et travaux publics	30
2.6 Commerce	33
2.7 Hôtellerie - Tourisme	36



**L'**activité économique de la Nouvelle-Calédonie affiche pour le premier trimestre 2004 un bilan largement positif. Si l'économie néo-calédonienne et plus particulièrement le secteur mine/métallurgie profitent du contexte international favorable du marché du nickel malgré la diminution de la production métallurgique pour des raisons techniques, les secteurs de l'agriculture, du BTP, du commerce et des industries diverses apparaissent également bien orientés.

## Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise CVS au 31 mars 2004 (hors mines et métallurgie)

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



Au cours du premier trimestre 2004, le solde d'opinions des opérateurs néo-calédoniens de la mine/métallurgie concernant leur activité apparaît positif. La production minière reste soutenue puisqu'elle est supérieure de 9,1 % à celle du premier trimestre 2003. Inversement, la production de métal, particulièrement sensible à la baisse de production des ferro-nickels (- 18,0 %) se contracte de 13,1 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004 (remplacement d'un des trois fours de l'usine de Doniambo). Par ailleurs, les exportations de minerai et de métal sont en baisse (respectivement - 11,3 % et - 13,0 % par rapport au premier trimestre 2003). Le contexte mondial d'accélération de la consommation d'acier inoxydable des pays d'Asie et particulièrement de la Chine, associé à un ralentissement des approvisionnements de minerai dû à la grève des employés du site de Sudbury au Canada, est très favorable au secteur qui voit la demande de nickel et le cours au LME augmenter sensiblement. Ainsi, le cours du nickel s'est maintenu au niveau élevé de 6,68 USD /lb en moyenne sur le premier trimestre 2004. Parallèlement, le cours du dollar US (monnaie de facturation des exportations de nickel) est passé de 111,21 F CFP en moyenne au premier trimestre 2003 à 95,4 F CFP en moyenne au premier trimestre 2004, soit une baisse de 14,2 %. Ramené en F CFP, le prix moyen de la livre de nickel s'est renchéri de 51,9 % sur un an (638 F CFP au premier trimestre 2004 contre 420 F CFP au premier trimestre 2003). Ainsi, en dépit d'une contraction des volumes exportés, la valeur des exportations de minerai atteint 2,9 milliards de F CFP (+ 30,6 % par rapport au premier trimestre 2003). Quant aux exportations de produits métallurgiques, pénalisées par les ferro-nickels (- 17,1 % en volume), elles s'élèvent à 12,5 milliards de F CFP, en baisse de 21,3 % par rapport au premier trimestre 2003.

Les principaux indicateurs objectifs de la consommation des ménages affichent des résultats satisfaisants au cours du premier trimestre 2004 dans un contexte d'inflation modérée (+ 1,1 % en glissement annuel). 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 +30,0 %, + 6,3 % et + 1,5 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004. Quant aux ventes de véhicules de tourisme, elles affichent une progression de 20,9 % par rapport au premier trimestre 2003. Pour autant, les opinions des dirigeants d'entreprises font état d'une légère contraction de la consommation des ménages par rapport au trimestre précédent.

Parallèlement à la bonne orientation de la consommation des ménages, l'investissement des entreprises est globalement en progression sur le premier trimestre 2004. Ainsi, l'indicateur global des importations de biens d'équipement professionnels (4 797 millions de F CFP à mars 2004) est orienté à la hausse (+ 31,3 % en glissement annuel). De même, l'indicateur « vente de véhicules utilitaires » affiche une forte progression par rapport au premier trimestre 2003 (+ 41,6 %).

Selon les chefs d'entreprises du secteur, l'activité des entreprises « bâtiment et travaux publics » poursuit son amélioration au cours du premier trimestre 2004, principalement grâce au sous-secteur du « bâtiment » bien que le nombre de logements achevés recule de 52,0 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004 du fait du caractère prédominant des habitations individuelles achevées au cours du premier trimestre 2004. Parallèlement, les ventes de ciment se sont accrues de 12,3 % durant la période et le nombre de logements autorisés a fortement progressé de 39,4 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004.

Malgré un contexte mondial toujours morose, les opérateurs du secteur du tourisme affichent un bilan globalement favorable en dépit d'un ralentissement de l'activité. La fréquentation touristique a diminué de 5,2 % par rapport au premier trimestre 2003, ramenant le nombre de touristes à 21 468. Seuls les marchés Néo-Zélandais et Japonais sont en progression entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004, de respectivement 28,0 % et 8,1 %.

Le commerce extérieur sur le premier trimestre 2004 est en recul par rapport à 2003. La valeur des importations s'établit à 39 412 millions de F CFP sur le premier trimestre (- 31,9 % par rapport au premier trimestre 2003). Déduction faite du coût des deux Airbus en janvier et mars 2003 (24 milliards de F CFP) et de celui arrivé en février 2004 (4,9 milliards de F CFP), les importations seraient quasiment stables sur un an (+ 1,9 %). La baisse en valeur des exportations de ferronickels (- 27,2 %) et celle des produits de la mer (- 15,0 %) expliquent la baisse globale des exportations qui atteignent 18 285 millions de F CFP (-10,7 % par rapport au premier trimestre 2003).

Enfin, le marché de l'emploi s'est amélioré au cours du premier trimestre 2004 traduisant une baisse du nombre de demandeurs d'emploi de 4,3 % avec 14 629 demandeurs inscrits à l'Agence pour l'emploi au 31 mars 2004 contre 15 279 à fin mars 2003. Parallèlement, le nombre des offres d'emploi enregistrées au cours du premier trimestre 2004 a augmenté de 11,8 % par rapport la même période en 2003 (respectivement 1 561 et 1 396).



Les perspectives d'activité annoncées par une majorité de professionnels ayant participé à l'enquête de conjoncture de l'IEOM, indiquent une progression de leur activité, voire un maintien à un niveau correct de leur volume d'affaires au cours du prochain trimestre.

Les chefs d'entreprise du secteur de la mine/métallurgie prévoient pour le second trimestre 2004 le maintien de l'activité à un niveau satisfaisant. En effet, selon les analystes, la tendance haussière du marché devrait se poursuivre en 2004 au regard d'une offre mondiale toujours très tendue et du manque de nouvelles capacités de production de minerai et de métal. S'agissant du projet Goro-Nickel en Province sud, le Président directeur-général d'Inco, a précisé récemment que la décision concernant la construction de l'usine pourrait être prise en octobre 2004 pour un démarrage des travaux en début 2005 et une mise en production à la mi-2007. D'autre part, l'étude de faisabilité bancaire du projet Koniambo en Province nord devrait s'achever au début du deuxième semestre 2004 et la décision de construction de l'usine devrait être prise en fin d'année 2004 pour une mise en production fin 2008.

Les entrepreneurs du « BTP » prévoient une stabilisation de leur activité pour le second trimestre 2004 dans un contexte marqué par l'accroissement du nombre de logements autorisés à usage d'habitation (541 logements pour le premier trimestre 2004 contre 388 à la même période en 2003 soit une hausse de 39,4 %).

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.

### *Interprétation des soldes d'opinions*

Les courbes apparaissant dans les graphiques retracent l'évolution des soldes d'opinions 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'entreprises 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 les opinions exprimées sont pondérées par l'effectif des entreprises (sauf pour la vue d'ensemble intersectorielle où les opinions sont pondérées par les effectifs de chaque secteur déclarés à la CAFAT).

Les courbes établies évoluent ainsi 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 s'inscrit dans une phase croissante et inversement de moins en moins favorables lorsqu'elle se rapproche 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.

### *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'Institut d'Emission d'Outre Mer s'est doté au cours du quatrième trimestre 1999 d'un nouveau progiciel de traitement des statistiques. L'implantation de ce nouvel outil a permis de désaisonnaliser, beaucoup plus efficacement qu'auparavant, la plupart des séries présentes dans le bulletin de conjoncture à l'aide de l'algorithme CENSUS X 11. Cette méthode de désaisonnalisation, unanimement reconnue et très largement utilisée (notamment par le service de conjoncture de la Banque de France), associe la technique des moyennes mobiles à des corrections d'extrêmes et des estimations de modèles statistiques théoriques.

Les indicateurs ainsi traités ont été représentés sous la forme de séries corrigées des variations saisonnières (CVS) et d'une tendance. Les données des autres indicateurs, quant à elles, peuvent être brutes ou encore représentées sous la forme de moyennes mobiles d'ordre 3<sup>1</sup> afin d'obtenir un lissage qui a pour but, dans le cas d'évolutions trop heurtées, de donner une orientation générale.

---

<sup>1</sup> L'utilisation des moyennes mobiles d'ordre 3 consiste à transformer trois points successifs (avril, mai et juin ; 2<sup>ème</sup>, 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> trimestre) en un seul (mai ; 3<sup>ème</sup> trimestre) en retenant la valeur moyenne affectée à ces trois points.

# 1-Vue d'ensemble

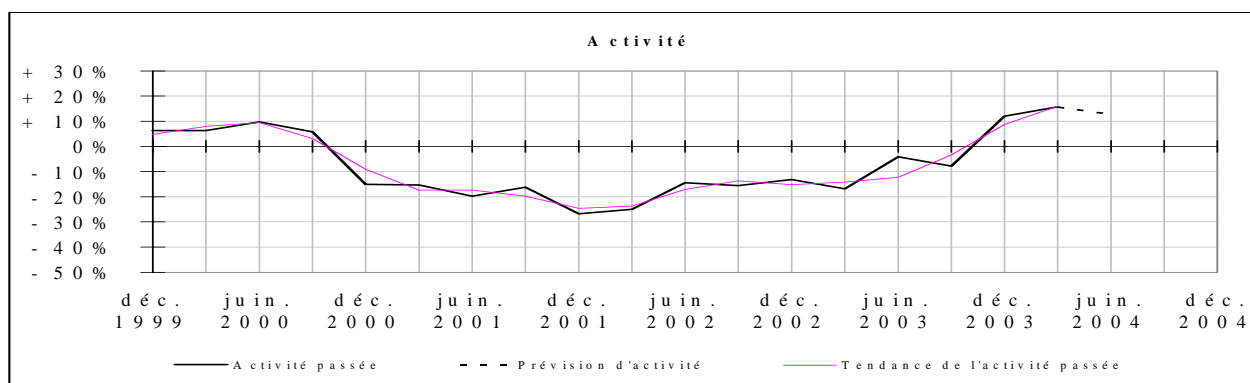
## 1-1 Les entreprises

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

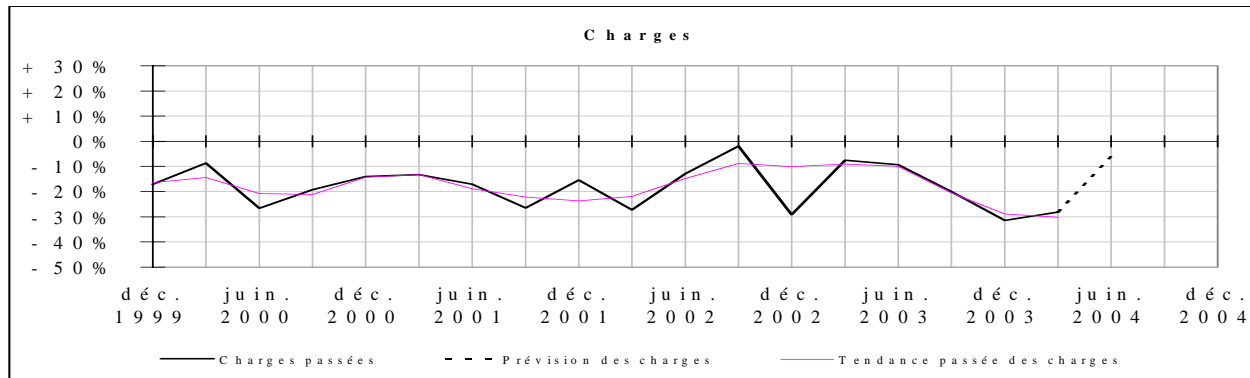
Opinions des dirigeants d'entreprise au 31 mars 2004<sup>2</sup>

**Soldes d'opinions CVS (hors mines et métallurgie)**

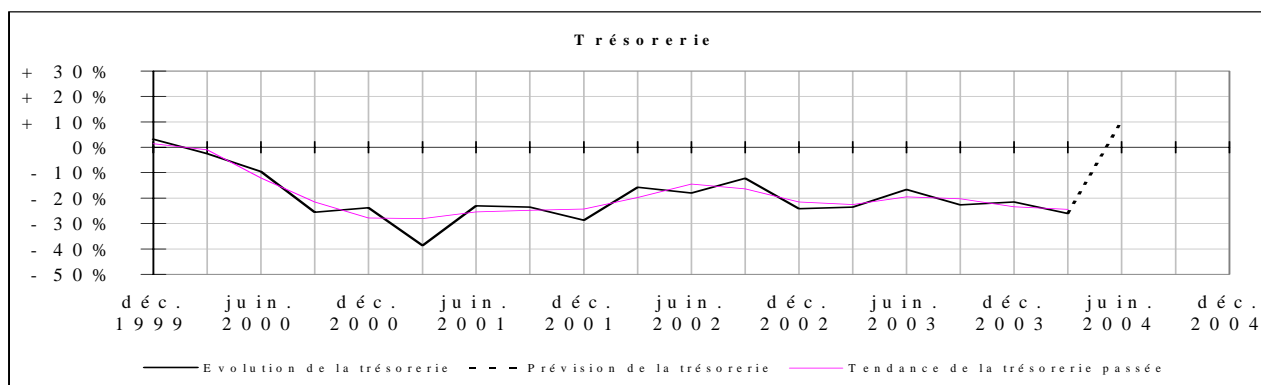
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



↑ Amélioration  
↓ Dégradation



↑ Amélioration  
↓ Dégradation



↑ Amélioration  
↓ Dégradation

<sup>2</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 146 entreprises (6 334 salariés) pour 107 réponses (5 288 salariés).



EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Produits finis	Matières premières	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↗	↘	Réduction	Supérieurs	Supérieurs	↗	↘	Allongement

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Confirmant les anticipations formulées lors de la précédente enquête, les dirigeants d'entreprises, tous secteurs confondus (hors mines et métallurgie), estiment que leur volume d'activité est resté satisfaisant durant le premier trimestre 2004.

Dans un contexte de hausse des effectifs, les charges d'exploitation des entreprises composant l'échantillon sont restées dégradées conformément aux prévisions établies lors du quatrième trimestre 2003. En dépit de la réduction des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie ont continué à se dégrader.

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

Les perspectives optimistes pour le deuxième trimestre 2004 concernent l'activité, les situations de trésorerie, et les effectifs. Les prix de vente et les délais de règlement de la clientèle apparaissent, quant à eux, mal orientés. Enfin, s'agissant des charges d'exploitation, le solde des opinions des chefs d'entreprises concernées par l'enquête de l'IEOM tend à s'équilibrer.

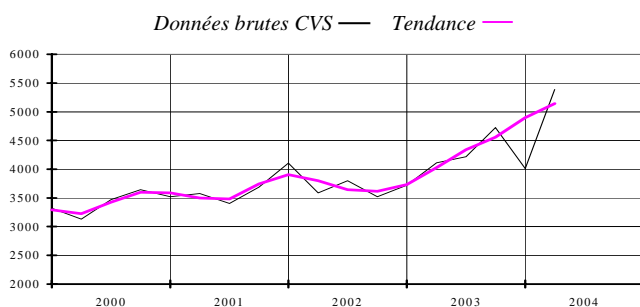
## 1-1-2 L'investissement des entreprises

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
↗	→	↗	↗	↘	→	↗	↘

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

### Les biens d'équipement professionnels

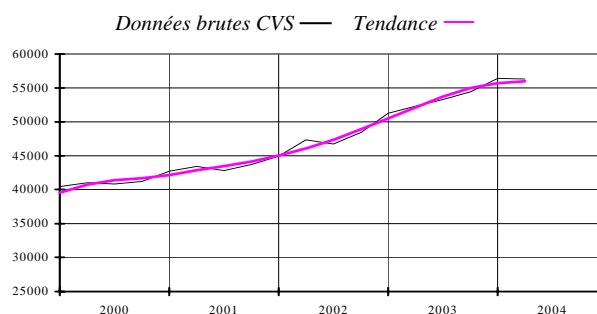
#### Importations de biens d'équipement (en millions de F CFP)



Source : Service des Douanes

### Le financement des investissements

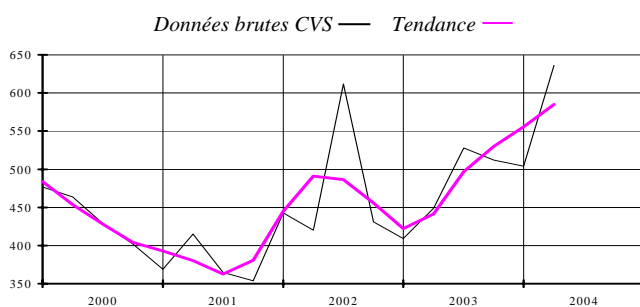
#### Encours bancaires des crédits d'équipement (en millions de F CFP)



Source : IEOM

### Les investissements spécifiques

#### Ventes de véhicules utilitaires (en nombre)



Source : Service des Mines

Mesuré par l'indicateur global des importations de biens d'équipement professionnels, qui atteint 4 797 millions de FCFP en données brutes à mars 2004, l'investissement des entreprises est orienté à la hausse de 5,5 % par rapport au trimestre précédent et de 31,3 % par rapport au premier trimestre 2003. De même, l'indicateur « vente de véhicules utilitaires » s'inscrit en hausse de 26,2 % par rapport au trimestre précédent et de 41,6 % par rapport au premier trimestre 2003. Par ailleurs, l'évolution des encours de crédits d'équipement distribués par les établissements de crédit de la place témoigne d'une tendance favorable à l'investissement avec + 7,7 % fin mars 2004 par rapport à fin mars 2003 (- 0,2 % par rapport à fin décembre 2003).

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

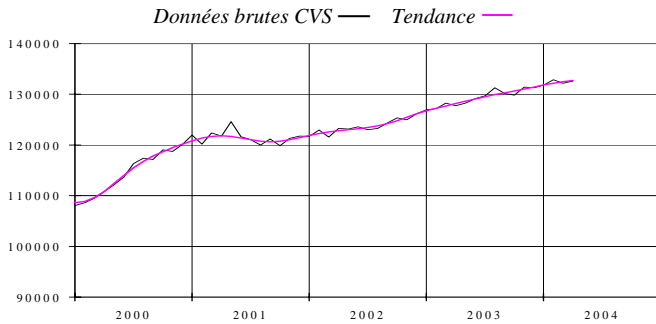
4ème Trim. 2003 (2)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES			Variation des cumuls des années 2004 / 2003			
Importations de biens d'équipement (en millions de F CFP)	4 547	4 797	+ 5,5%	3 654	4 797	+ 31,3%
Encours des crédits d'équipement (en millions de F CFP)	56 400	56 298	- 0,2%	52 275	56 298	+ 7,7%
Ventes de véhicules utilitaires (en nombre)	504	636	+ 26,2%	449	636	+ 41,6%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			Variation des cumuls des années 2004 / 2003			
Encours des crédits tous secteurs confondus (en millions de F CFP)	132 961	133 464	+ 0,4%	128 579	133 464	+ 3,8%

Sources : Service des Douanes, Service des Mines, IEOM

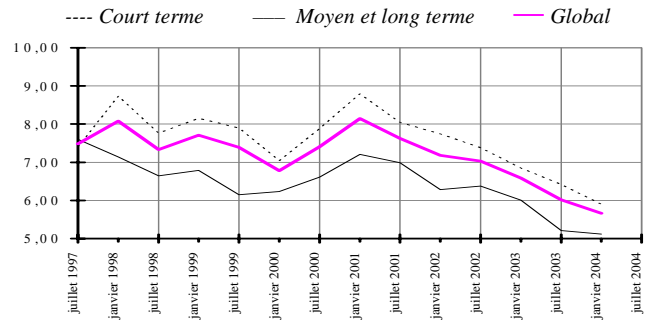
## 1-1-3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité des entreprises

### Encours bancaire des crédits à l'ensemble des secteurs<sup>3</sup> (en millions de F CFP)



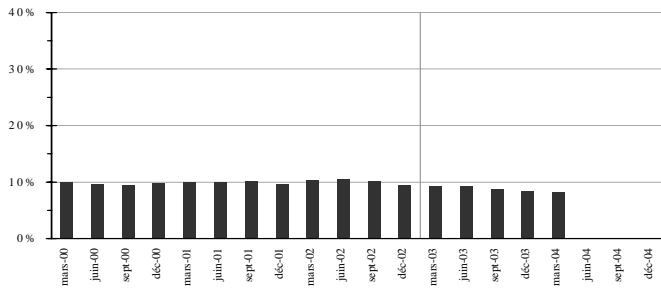
Source : IEOM

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



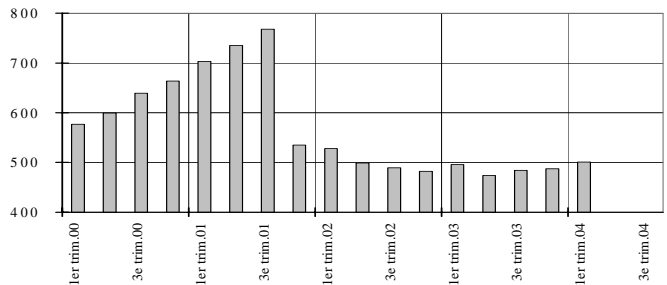
Source : IEOM

### Ensemble des secteurs<sup>4</sup> (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



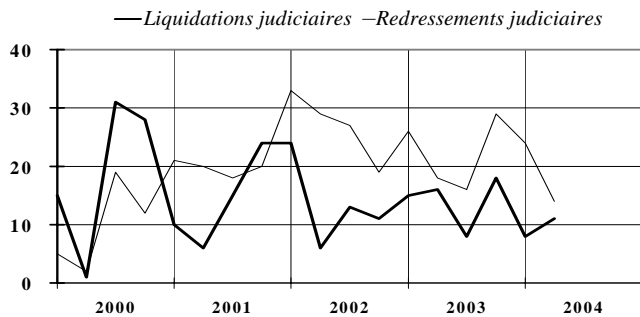
Source : IEOM

### Personnes morales interdites bancaires (en nombre)



Source : IEOM

### Redressements et liquidations judiciaires (en nombre)



Source : Tribunal Mixte de Commerce

<sup>3</sup> Y compris « Services » et « transports et communications »

<sup>4</sup> Y compris « Services » et « transports et communications ».

Selon les résultats de la centralisation des risques effectuée par l'IEOM, l'encours des concours bancaires au 31 mars 2004, tous secteurs d'activité confondus - hors ménages - a légèrement progressé par rapport à l'encours au 31 décembre 2003 (+ 0,4 % en données brutes). Les encours des secteurs de « l'hôtellerie » du « commerce » et de « l'agriculture », progressent de, respectivement, 6,7 %, 3,9 % et 3,1 % en données brutes. A l'inverse, le secteur de l'industrie hors mine et métallurgie a vu son encours diminuer de 0,7 %. Par ailleurs, les secteurs du « BTP » et « mines et métallurgie », sont restés stables (respectivement - 0,1 % par rapport au trimestre précédent).

Au 31 mars 2004, la part des créances douteuses brutes atteint 8,2 % du total des encours, ce qui représente une baisse de 0,1 point par rapport au 31 décembre 2003. Les taux de créances douteuses brutes les plus élevés concernent l'agriculture (21,2 %), le BTP (21,1 %), l'hôtellerie (19,3 %), et la mine/métallurgie (16,7 %).

Le nombre de personnes morales touchées par une interdiction bancaire pour émission de chèques sans provision augmente légèrement au 31 mars 2004, (501 personnes morales concernées soit + 2,9 % par rapport au 31 décembre 2003 et + 1,0 % par rapport au 31 mars 2003).

Sur le premier trimestre de l'année 2004, le nombre de redressements judiciaires a diminué par rapport à fin mars 2003 (14 contre 18). Enfin, 11 liquidations judiciaires ont été prononcées au premier trimestre 2004 contre 16 au premier trimestre 2003.

	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

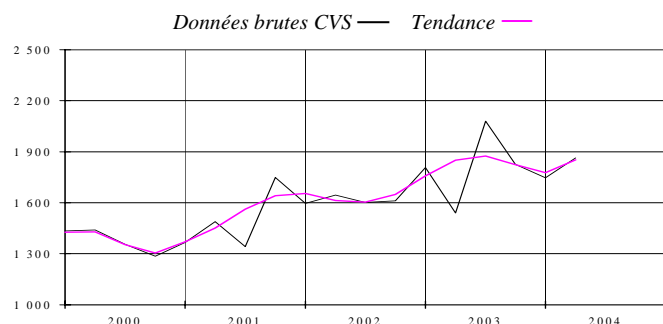
	4ème Trim. 2003 (2)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
<b>INDICATEURS DE VULNERABILITE</b>						
Ratio créances douteuses brutes/total des crédits ( <i>en %</i> )	8,3%	8,2%	- 0,1 pt	9,4%	8,2%	- 1,2 pt
Personnes morales en interdiction bancaire ( <i>en fin de trimestre</i> )	487	501	+ 2,9%	496	501	+ 1,0%
Redressements judiciaires ( <i>en nombre</i> )	24	14	- 41,7%	18	14	- 22,2%
Liquidations judiciaires ( <i>en nombre</i> )	8	11	+ 37,5%	16	11	- 31,3%

Sources : Tribunal Mixte du Commerce, IEOM

## 1-2 Les ménages

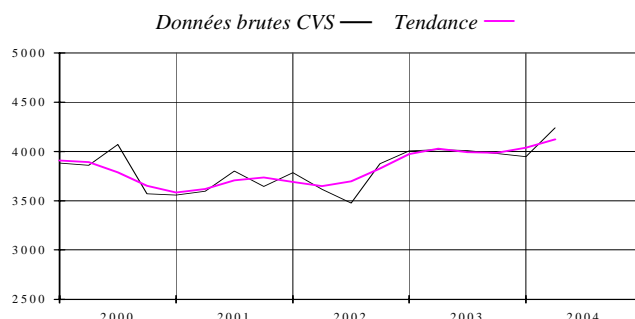
### 1-2-1 L'évolution de la consommation des ménages

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



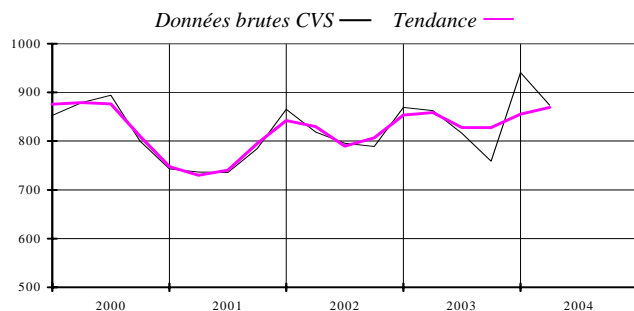
Source : Concessionnaires automobiles

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



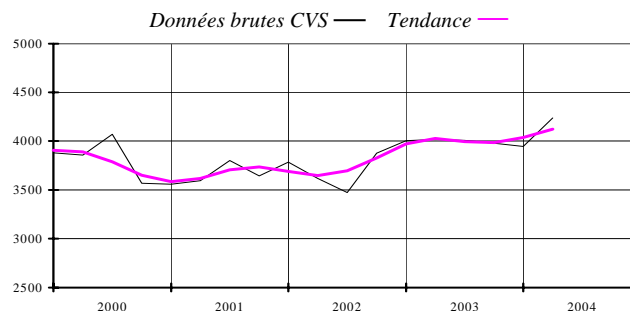
Source : Service des Douanes

**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 globalement une évolution satisfaisante de la consommation des ménages au cours du premier trimestre 2004. Témoin d'une consommation globalement soutenue, le niveau des importations a progressé entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004 dans un contexte d'inflation modérée (+ 1,1 % sur 12 mois à mars 2004, chiffre identique à celui de la même période à mars 2003). Ainsi, les « importations de meubles, articles ménager, entretien ou équipement de la maison » augmentent de 30,0 % par rapport au premier trimestre 2003 (- 27,7 % par rapport au trimestre précédent). Les « importations de produits alimentaires, boissons et tabac » progressent également de 6,3 % (- 8,8 % par rapport au trimestre précédent). Les ventes de véhicules de tourisme affichent une augmentation de 20,9 % par rapport au premier trimestre 2003 (+ 10,3 % par rapport au trimestre précédent). D'autre part, les ménages ont souscrit davantage de crédits de trésorerie pour financer leur consommation. Ainsi, les encours bancaires de crédits de trésorerie ont progressé de 1,1 % entre le 31 décembre 2003 et le 31 mars 2004 et de 2,8 % par rapport au 31 mars 2003.

4ème Trim. 2003 (2)	1er 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)	1 611	1 166	- 27,6%	897	1 166	+ 30,0%
Ventes de véhicules de tourisme neufs (en nombre)	1 755	1 935	+ 10,3%	1 601	1 935	+ 20,9%
Importations d'articles d'habillement (en millions de F CFP)	886	733	- 17,3%	722	733	+ 1,5%
Importations de produits alimentaires (en millions de F CFP)	4 386	4 002	- 8,8%	3 766	4 002	+ 6,3%
Encours bancaires des crédits de trésorerie (en millions de F CFP)	32 116	32 460	+ 1,1%	31 565	32 460	+ 2,8%

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

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

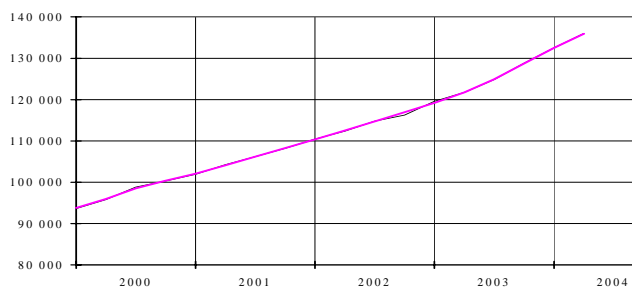
Logements autorisés (données brutes CVS) —  
Logements achevés (données brutes CVS) —



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)

données brutes CVS —  
tendance —



Source : IEOM

Au cours du premier trimestre 2004, l'investissement immobilier des ménages affiche un bilan satisfaisant. En effet, l'indicateur logements autorisés s'affiche en forte hausse avec + 39,4 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004. En revanche, le nombre de logements achevés s'inscrit en forte baisse par rapport à fin mars 2003 (- 52,0 %) du fait du niveau exceptionnellement élevé des livraisons d'habitats collectifs au cours du premier trimestre 2003.

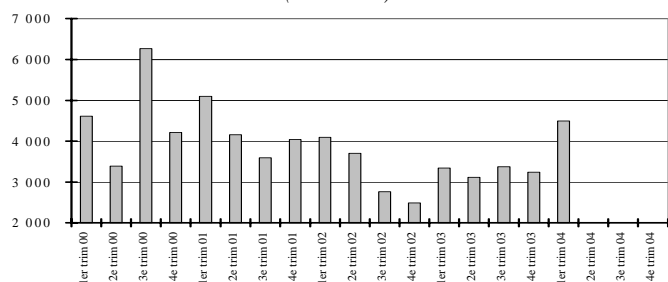
L'encours bancaire des crédits à l'habitat accordés par les établissements de crédit locaux représente 136 537 millions de F CFP au 31 mars 2004, soit une augmentation de 2,2 % par rapport au trimestre précédent et de 11,7 % par rapport au 31 mars 2003. La courbe de croissance des crédits à l'habitat apparaît plus marquée depuis le premier semestre 2003.

4ème Trim. 2003 (2)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
---------------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------	--

INVESTISSEMENT IMMOBILIER DES MENAGES						
Logements individuels achevés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	163	180	+ 10,4%	375	180	- 52,0%
Logements individuels autorisés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	555	541	- 2,5%	388	541	+ 39,4%
Encours bancaires des crédits à l'habitat (en millions de F CFP)	133 550	136 537	+ 2,2%	122 285	136 537	+ 11,7%

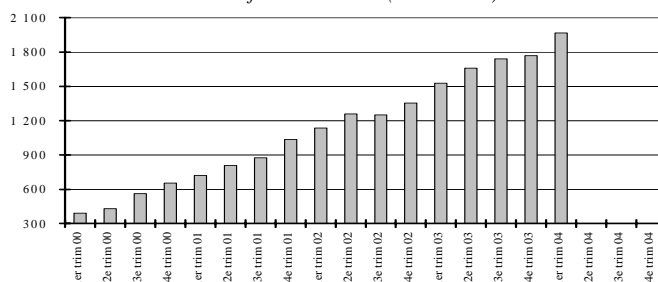
# 1-2-3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages

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



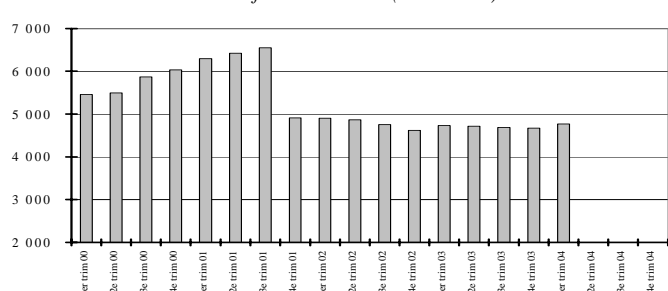
Source : IEOM

**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 détériorée sur le premier trimestre 2004. En effet, au cours de la période considérée, le Fichier Central des Impayés a recensé 4 495 incidents de paiement sur chèques soit une progression de 38,8 % par rapport au quatrième trimestre 2003 et de 34,7 % par rapport au premier trimestre 2003.

Au 31 mars 2004, 4 766 personnes étaient en interdiction bancaire soit une hausse de 2,1 % en trois mois et de 0,7 % sur douze mois. Rapporté au nombre de comptes à vue des particuliers (116 751), la proportion d'interdits bancaires au 31 mars 2004 atteint 4,1 % contre 4,2 % au 31 mars 2003.

S'agissant des retraits de cartes bancaires, cet indicateur de vulnérabilité s'est également dégradé en progressant de 72,0 % au cours du premier trimestre 2004 et de 10,9 % sur un an, avec un total de 375 retraits au 31 mars 2004, contre 338 au 31 mars 2003.

4ème Trim. 2003 (2)	1er 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	4ème Trim. 2003 (2)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
Personnes physiques en interdiction bancaire (en fin de trimestre)	4 667	4 766	+ 2,1%	4 732	4 766	+ 0,7%
Décisions de retrait de cartes bancaires (en nombre)	218	375	+ 72,0%	338	375	+ 10,9%
Incidents de paiement sur chèques (en nombre)	3 238	4 495	+ 38,8%	3 338	4 495	+ 34,7%

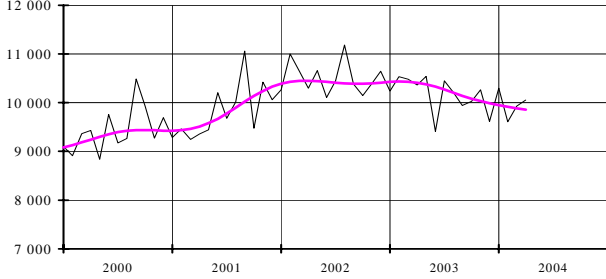
Sources : Service des Douanes, Service des Mines, ISEE, IEOM

# 1-3 Les indicateurs macro-économiques

## L'emploi

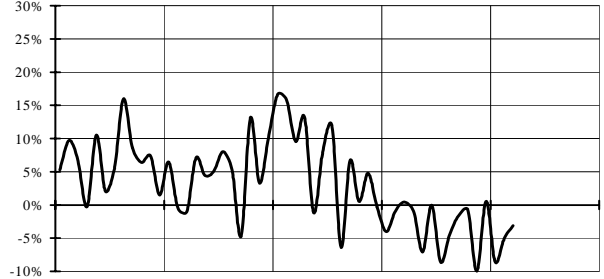
### *Demands d'emploi en fin de mois (stock)*

*Demands enregistrées en fin de mois*  
Données brutes CVS — Tendence —



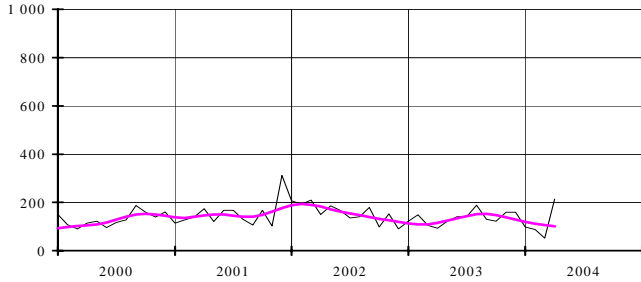
Source : Agence pour l'emploi

*Variations mensuelles brute en glissement annuel*



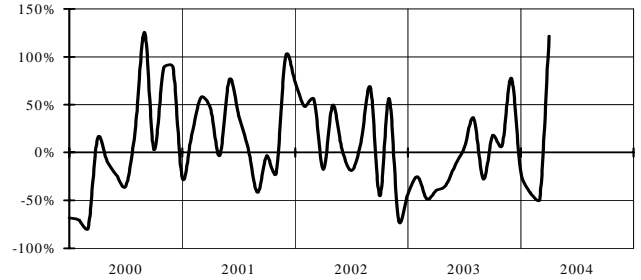
### *Offres d'emploi en fin de mois (stock)*

*Offres enregistrées en fin de mois*  
Données brutes CVS — Tendence —



Source : Agence pour l'emploi

*Variations mensuelles en glissement annuel (en %)*



## Les salaires

### *Salairé minimum garanti horaire (en F CFP)*

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

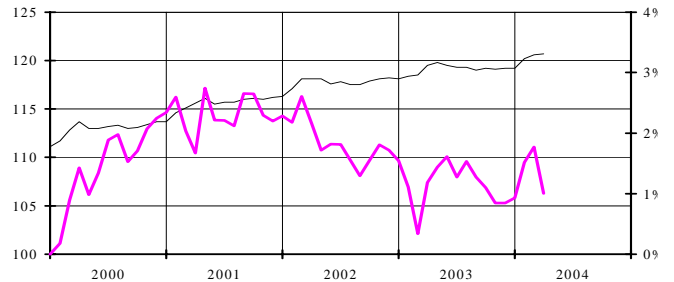


Source : Journal Officiel de la Nouvelle-Calédonie

## Les prix

### *Indice des prix à la consommation*

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

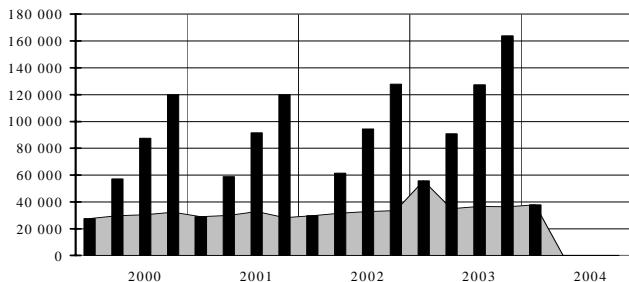


Source : ISEE

## Le commerce extérieur

### *Importations (en milliards de F CFP)*

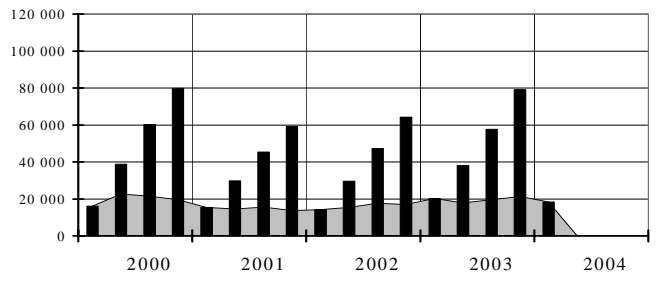
*Données brutes CVS et CVS cumulées*



Source : Service des Douanes

### *Exportations (en milliards de F CFP)*

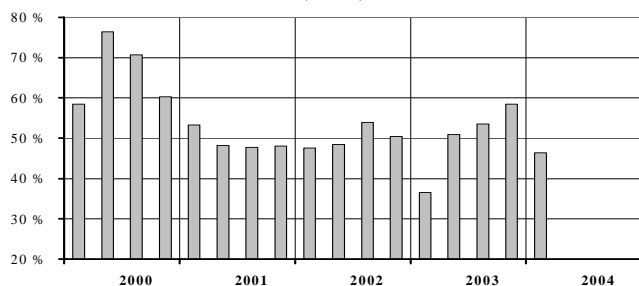
*Données brutes CVS et CVS cumulées*



Source : Service des Douanes



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



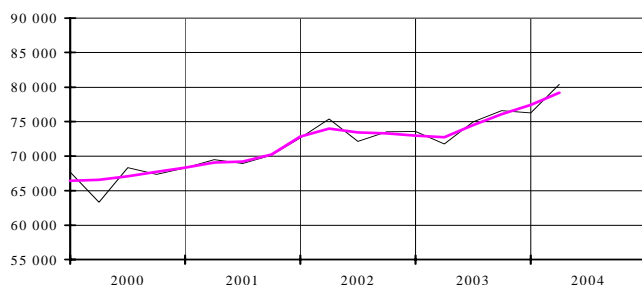
Source : Service des Douanes

**L'énergie**

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

Données brutes CVS —

Moyenne mobile d'ordre 3 CVS —

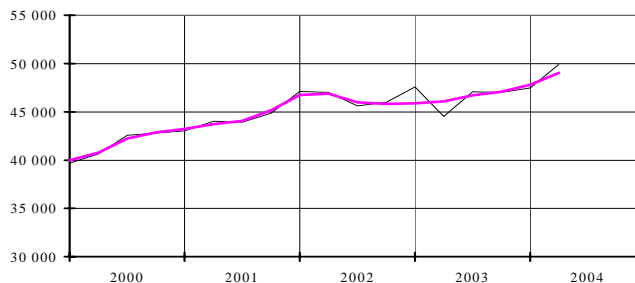


Sources : EEC - ENERCAL

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

Données brutes CVS —

Moyenne mobile d'ordre 3 CVS —



Sources : EEC - ENERCAL

Au 31 mars 2004, le marché de l'emploi connaît une orientation positive. En effet, le nombre de nouveaux demandeurs a reculé en moyenne de 4,3 % entre les premiers trimestres 2003 et 2004. Les nouvelles offres d'emploi, quant à elles, affichent une progression de 11,8 % par rapport à celles enregistrées de janvier à mars 2003.

Dans un contexte d'inflation modérée (+ 1,1 % en glissement annuel), le niveau du SMG a légèrement augmenté (104 021 F CFP en mars 2004, contre 103 411 F CFP en décembre 2003).

Le commerce extérieur sur le premier trimestre 2004 est en recul par rapport à 2003. La valeur des importations s'élève à 39 412 millions de F CFP sur le premier trimestre (- 31,9 % par rapport au premier trimestre 2003). Déduction faite du coût des deux Airbus en janvier et mars 2003 (24 milliards de F CFP) et de celui arrivé en février 2004 (4,9 milliards de F CFP), les importations seraient quasiment stables sur un an (+ 1,9 %). La baisse des exportations de ferronickels en volume (- 17,1 %) et celle des produits de la mer (- 31,1 %) expliquent la baisse globale des exportations qui atteignent 18 285 millions de F CFP (-10,7 % par rapport au premier trimestre 2003). Le taux de couverture s'établit à 46,4 % au premier trimestre 2004 (+ 11,0 points par rapport à la même période en 2003).

Sur le premier trimestre 2004 les ventes d'électricité ont progressé par rapport au quatrième trimestre 2003 (+ 20,8 % pour la basse tension et + 12,2 % pour la moyenne tension), de même qu'en glissement annuel (respectivement + 10,1 % et + 10,0 %).

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

	déc-03 (1)	mars-04 (2)	Variations (2)/(1)	Variations sur 12 mois	Variations depuis le début de l'année	
<b>PRIX</b> (Source : ISEE)*						
Indice des prix à la consommation (basse 100 : décembre 1992)	119,2	120,7	1,26%	+ 1,1%	+ 1,3%	
	déc-01	mars-03	sept-03	déc-03	mars-04	
<b>LE SALAIRE MINIMUM GARANTI</b> (Source : JONC)						
Salaire horaire minimum garanti (en F CFP)	591,72	591,72	611,90	611,90	615,51	
	4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2)/(1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
<b>L'EMPLOI</b> (Source : Agence pour l'emploi)						
<b>Statistiques de stock</b> (en fin de mois)						
Demandes d'emploi	8 280	11 892	43,6%	////////	////////	////////
Offres d'emploi	82	195	137,8%	////////	////////	////////
<b>Statistiques de flux</b> (au cours du mois)						
Nouveaux demandeurs d'emplois enregistrés	10 232	14 629	43,0%	15 279	14 629	-4,3%
Offres d'emplois nouvelles enregistrées	1 398	1 561	11,7%	1 396	1 561	11,8%
Demandes d'emplois sorties	9 541	9 180	-3,8%	9 397	9 180	-2,3%
Offres d'emplois sorties	1 845	2 368	28,3%	1 820	2 368	30,1%
dont placement A.P.E.	783	719	-8,2%	585	719	22,9%
<b>COMMERCE EXTERIEUR</b> (Sources : ISEE - Sce des Douanes - Sce des Mines)						
<b>Importations</b> (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	37 437	39 412	5,3%	57 863	39 412	-31,9%
En volume (en tonnes)	288 400	333 300	15,6%	411 700	333 300	-19,0%
<b>Exportations</b> (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	21 305	18 285	-14,2%	20 473	18 285	-10,7%
En volume (en tonnes)	1 266 000	775 000	-38,8%	874 000	775 000	-11,3%
Taux de couverture des importations par les exportations en valeur	56,9%	46,4%	- 10,5 pts	35,4%	46,4%	+ 11,0 pt
<b>ENERGIE</b> (Sources : ENERCAL - EEC)						
<b>Electricité produite</b> (en millions de kWh)						
D'origine hydraulique	437	425	-2,7%	450	425	-5,6%
D'origine thermique	87	66	-24,1%	84	66	-21,4%
	350	359	2,6%	366	359	-1,9%
<b>Electricité consommée</b> (en millions de kWh)						
Distribution S.L.N.	426	410	-3,8%	439	410	-6,6%
Distribution E.E.C.	300	265	-11,7%	308	265	-14,0%
Distribution ENERCAL	96	110	14,6%	100	110	10,0%
	30	35	16,7%	31	35	12,9%
<b>Ventes d'électricité</b> (en millions de kWh)						
Basse tension	72	87	20,8%	79	87	10,1%
Moyenne tension	49	55	12,2%	50	55	10,0%

\* 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

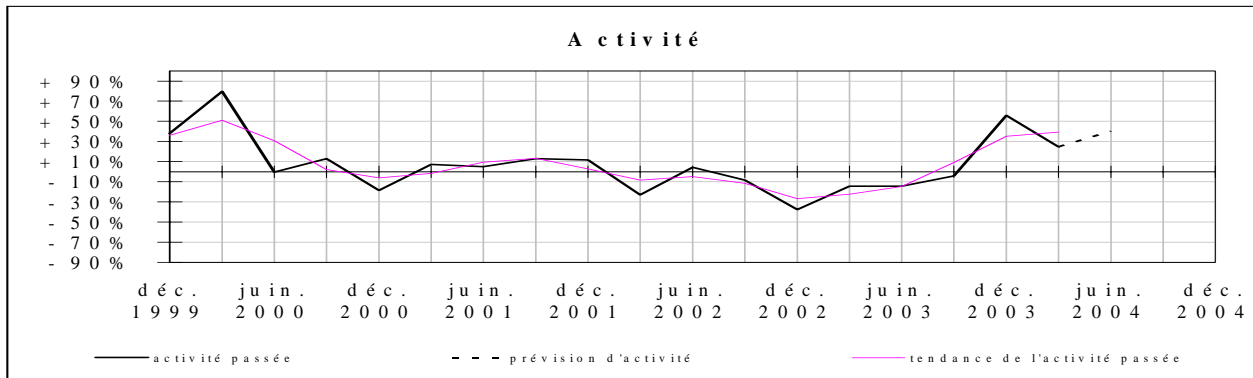
ns : non significatif



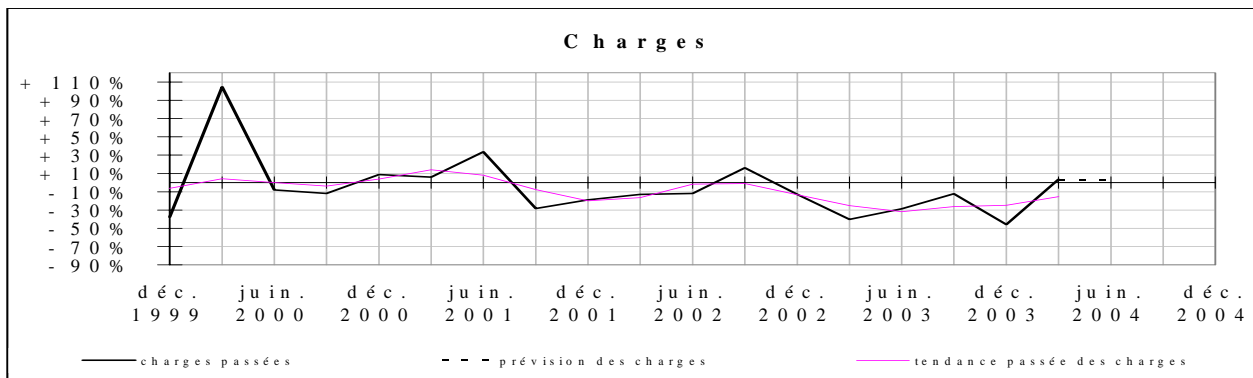
# 2-Analyse sectorielle

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

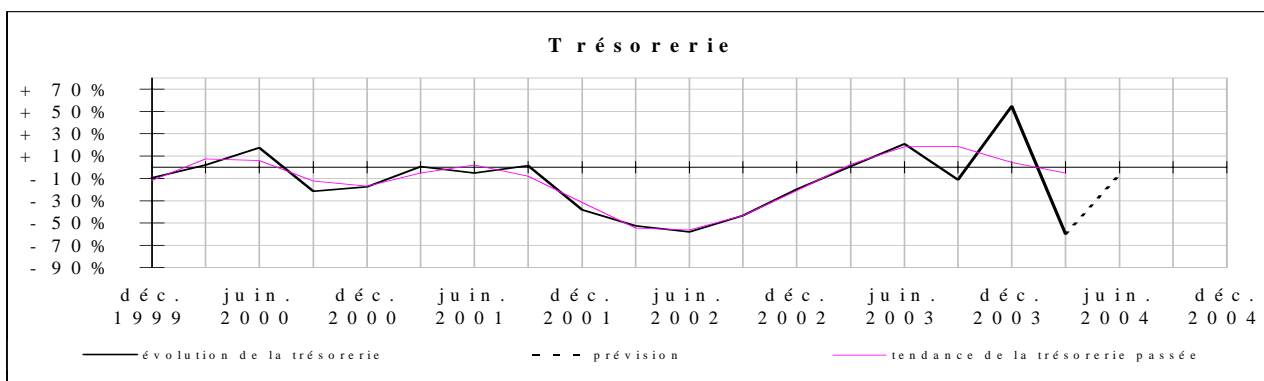
### Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »<sup>1</sup> au 31 mars 2004



Amélioration  
Dégradation



Amélioration  
Dégradation



Amélioration  
Dégradation

<sup>1</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 19 entreprises (251 salariés) du secteur « agriculture, élevage, pêche et aquaculture » pour 12 réponses (217 salariés).

EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Produits finis	Matières premières	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
➔	➔	Normaux	Normaux	Normaux	➔	➔	Normaux

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Selon une majorité de professionnels du secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture », le volume d'activité est resté favorable au cours du premier trimestre 2004. Si le solde d'opinions global masque des évolutions disparates selon les branches du secteur considéré, l'avis plutôt favorable des opérateurs de l'aquaculture constitue, en revanche, une donnée essentielle de ce solde d'opinions.

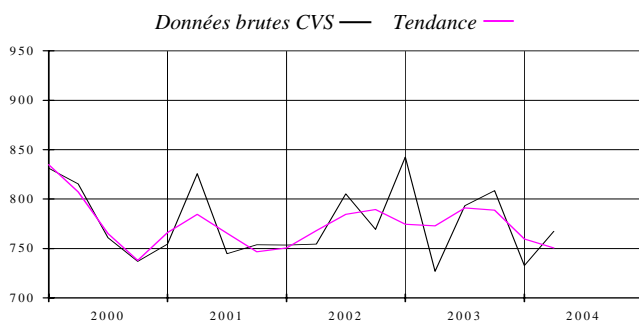
La production de crevettes traditionnellement dynamique en début d'année s'affiche en augmentation par rapport au quatrième trimestre 2003 (655 tonnes contre 124 tonnes) et aussi par rapport au premier trimestre 2003 (+ 42,9 %). Les exportations en volume apparaissent en retrait de 23,0 % par rapport au quatrième trimestre et de 1,8 % par rapport au premier trimestre 2003. Les exportations de « poissons, crustacés et mollusques » avec 669 tonnes au premier trimestre 2004 enregistrent quant à elles une progression par rapport au quatrième trimestre 2003 mais une diminution par rapport au premier trimestre 2003 (respectivement + 22,3 % et -35,5 %). Par ailleurs, concernant les filières bovines et porcines, les abattages du premier trimestre 2004 s'affichent en baisse de 5,6 % et de 9,9 % par rapport au trimestre précédent mais en hausse de 5,3 % et de 3,3 % par rapport à la même période de 2003. Parallèlement, les importations de viande bovine et porcine sont orientées à la hausse par rapport au trimestre précédent.

Globalement, les chefs d'entreprises estiment qu'au cours de la période considérée, leurs charges d'exploitation se sont maintenues dans un contexte de stabilité des effectifs. Toutefois, en dépit d'une stabilité des prix de vente et des délais de règlement de la clientèle, les situations de trésorerie des entreprises se sont largement détériorées.

Les perspectives pour le deuxième trimestre 2004, laissent apparaître une activité favorable accompagnée de charges d'exploitation qui se maintiendraient. Par ailleurs, les chefs d'entreprises anticipent une stabilisation de leur trésorerie. Les autres indicateurs resteraient également stables.

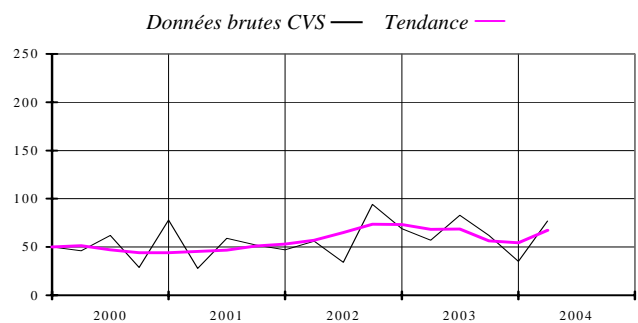
## La filière bovine

*Abattages de viande bovine (en tonnes)*



Source : OCEF

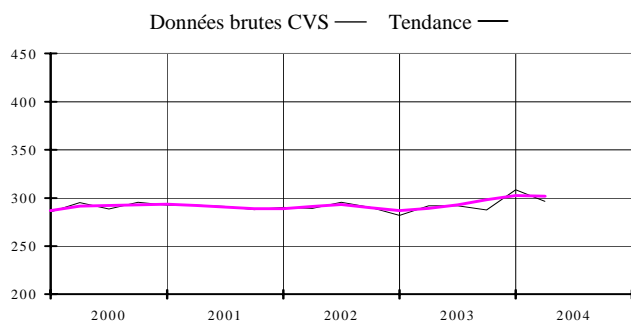
*Importations de viande bovine (en tonnes)*



Source : Service des Douanes

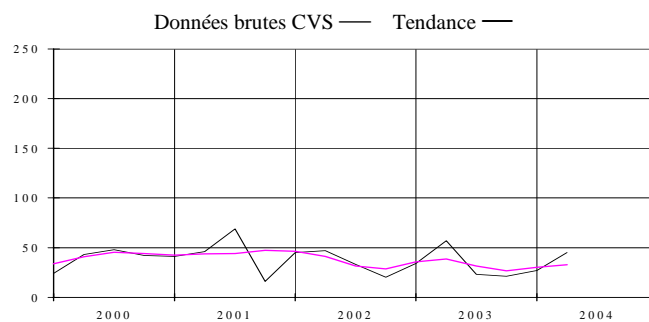
## La filière porcine

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



Source : OCEF

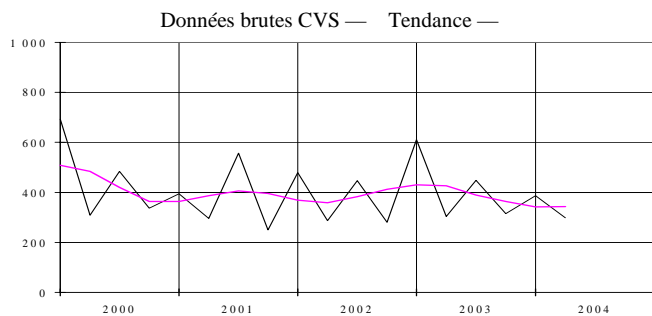
**Importations de viande porcine (en tonnes)**



Source : Service des Douanes

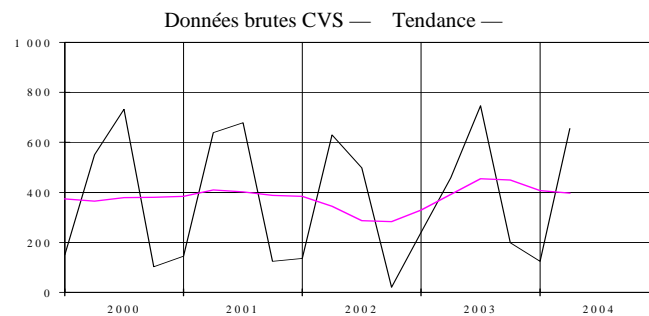
## La filière aquacole

**Ventes de crevettes (en tonnes)**



Source : SOPAC

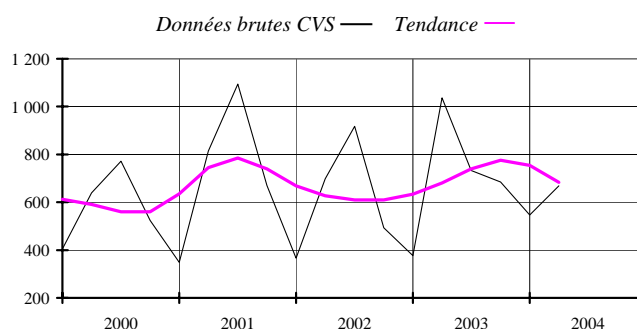
**Production de crevettes (en tonnes)**



Source : SOPAC

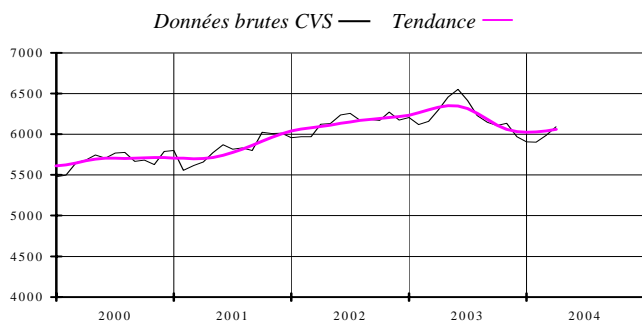
## La filière pêche

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



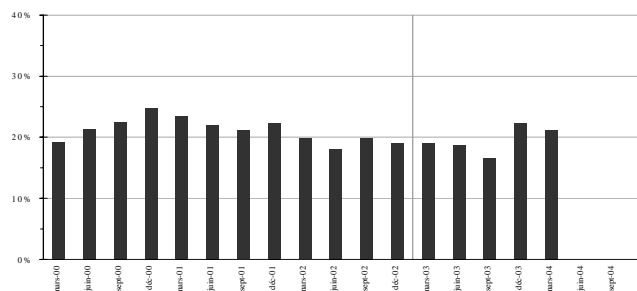
Source : Service des Douanes

**Secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »** (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

**Secteur « Agriculture, pêche, élevage et aquaculture »** (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

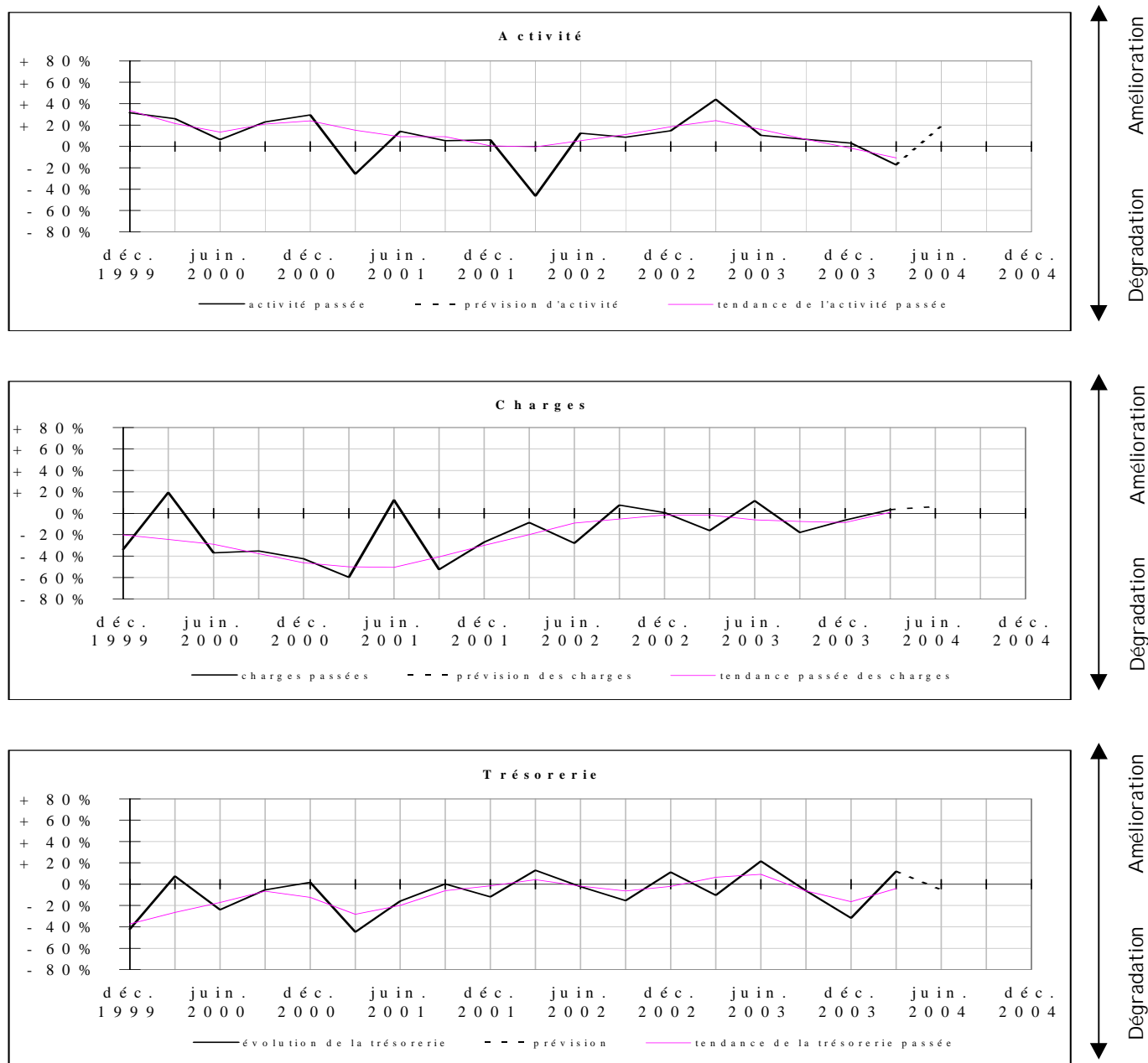
4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

<b>ELEVAGE</b> (Sources : ISEE - OCEF)						
<b>Abattages contrôlés (en tonnes)</b>						
Viande bovine	735	694	- 5,6%	659	694	+ 5,3%
Viande porcine	312	281	- 9,9%	272	281	+ 3,3%
<b>Importations de viandes</b>						
Viande bovine						
. en tonnes	35	77	+ 120,0%	57	77	+ 35,1%
. en millions de F CFP	31	65	+ 109,7%	51	65	+ 27,5%
Viande porcine						
. en tonnes	27	45	+ 66,7%	57	45	- 21,1%
. en millions de F CFP	9	11	+ 22,2%	14	11	- 21,4%
<b>AQUACULTURE</b> (Source : SOPAC)						
Production de crevettes (en tonnes)	124	655	+ 427,1%	459	655	+ 42,9%
Ventes de crevettes (en tonnes)	387	298	- 23,0%	304	298	- 1,8%
<b>PECHE</b> (Source : Service des Douanes)						
Exportations de poissons, crustacés et mollusques						
. en tonnes	547	669	+ 22,3%	1 036	669	- 35,4%
. en millions de F CFP	340	655	+ 92,6%	792	655	- 17,3%

## 2-2 Industries agro-alimentaires

### Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur des industries « Agro-alimentaires »<sup>5</sup> au 31 mars 2004

**Soldes d'opinions CVS**  
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



<sup>5</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 15 entreprises (620 salariés) du secteur agro-alimentaire pour 11 réponses (479 salariés).



EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Matières premières	Produits finis	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
➔	↗	Allongement	Normaux	Normaux	➔	➔	stabilité

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Contrairement aux prévisions optimistes exprimées lors de la précédente enquête de l'IEOM, les industriels du secteur agro-alimentaire affichent au cours du premier trimestre 2004, un avis globalement négatif. A l'approche de la saison fraîche, la production et les ventes de boissons rafraîchissantes sont en recul. Dans le même temps les opérateurs des industries de viande et de poisson ainsi que les industries diverses voient leur activité se réduire sur la période.

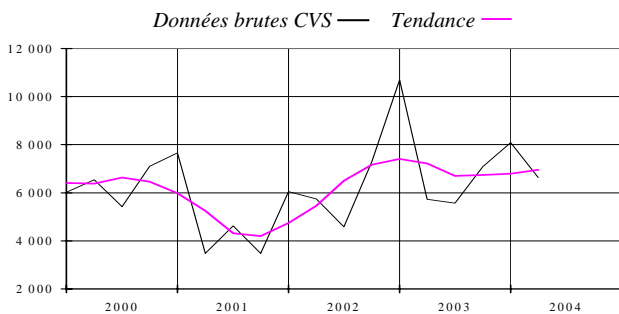
Parallèlement, les indicateurs « importations de lait en poudre » et « importations de céréales » s'affichent en baisse de respectivement 18,1 % et 8,2 % par rapport au quatrième trimestre 2003, mais sont globalement bien orientés par rapport au premier trimestre 2003 (respectivement + 15,7 % et - 2,1 %).

Selon les chefs d'entreprises interrogés, leurs charges d'exploitation se sont allégées dans un contexte de stabilité des effectifs. Par ailleurs, en dépit d'un allongement des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie de ces entreprises se sont améliorées.

Globalement, les prix de vente ont été orientés à la hausse.

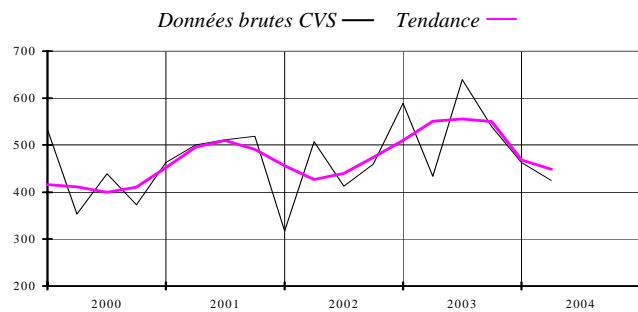
Les perspectives pour le deuxième trimestre de l'année 2004 font état d'un retour à l'amélioration de l'activité, d'une stabilisation des charges à un niveau maîtrisé et des situations de trésorerie qui devraient légèrement se tendre. Les autres indicateurs s'afficheraient stables.

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



Source : Services des Douanes

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



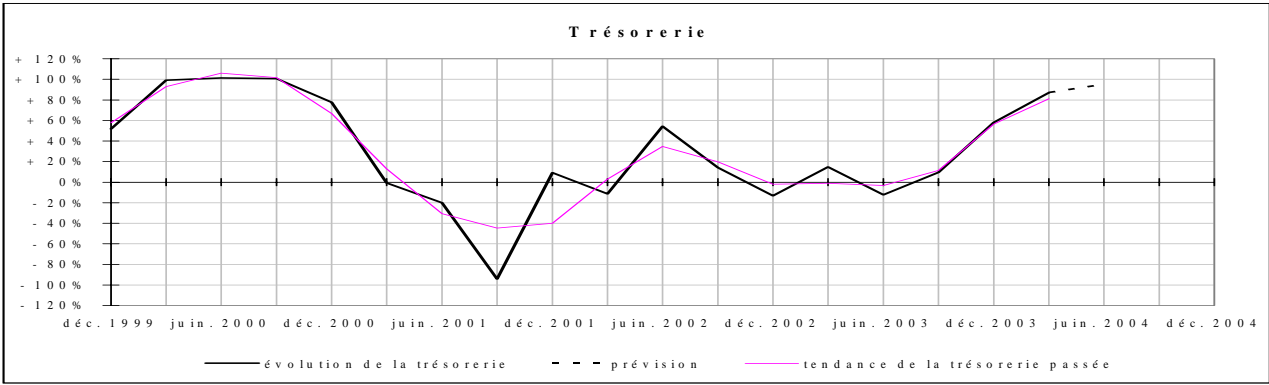
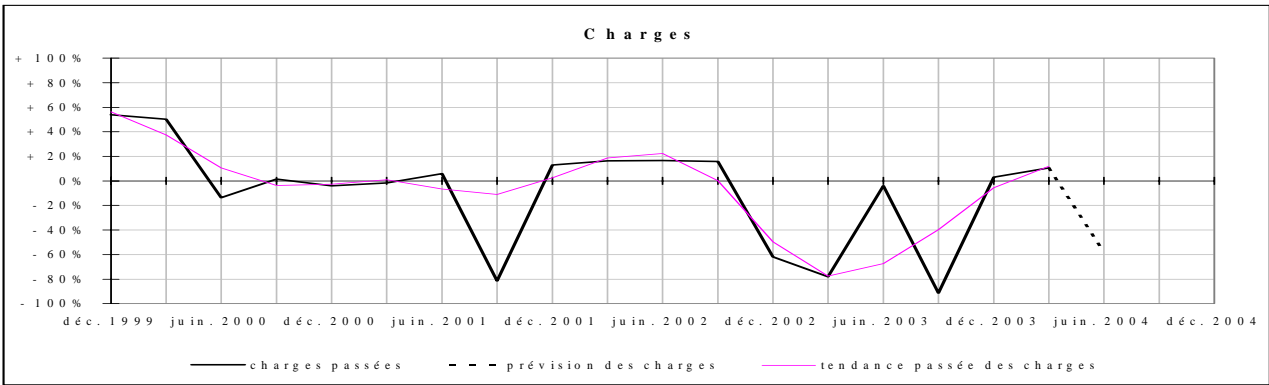
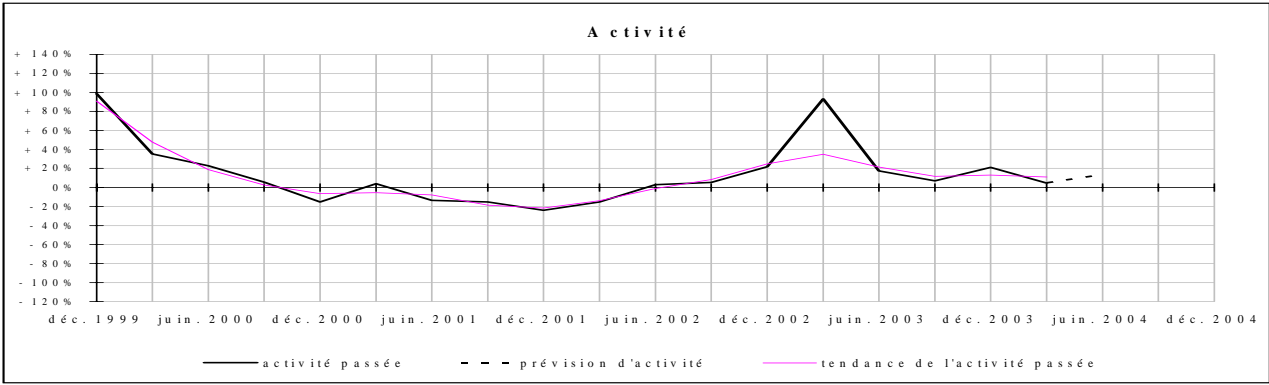
Source : Services des Douanes

4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
---------------------	--------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	---

Importations (Source : Service des Douanes) en milliers de tonnes						
Céréales	8 089	6 628	- 18,1%	5 727	6 628	+ 15,7%
Lait en poudre	463	425	- 8,2%	434	425	- 2,1%

## 2-3 Industries minières et métallurgiques

### Opinions des dirigeants d'entreprise des « Mines et de la métallurgie »<sup>6</sup> au 31 mars 2004



<sup>6</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 4 entreprises (2 699 salariés) des « mines et de la métallurgie » pour 4 réponses (2 699 salariés).

EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Matières premières	Produits finis	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↗	↗	réduction	Supérieurs	Normaux	↗	↘	Normaux

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Au cours du premier trimestre 2004, le solde d'opinions des opérateurs calédoniens de la mine/métallurgie concernant leur activité apparaît positif même s'il est moins prononcé qu'au trimestre précédent. Dans le même temps, la production minière, en baisse de 11,8 %, par rapport au quatrième trimestre 2003, reste supérieure de 9,1 % à celle enregistrée au premier trimestre 2003. Inversement, la production de métal se contracte de 6,9 % sur le trimestre et de 13,1 % sur l'année. Quant aux exportations de minerai et de métal, elles sont respectivement en baisse de 30,8 % et de 0,9 % par rapport au quatrième trimestre 2003 ainsi que de 11,3 % et de 13,0 % par rapport à fin mars 2003. Cette évolution est conforme aux prévisions compte tenu des travaux de remplacement de l'un des trois fours de l'usine de Doniambo.

Au niveau mondial, le marché du nickel a été particulièrement tendu durant le premier trimestre 2004. Après trois semaines de grève des employés de Falconbridge, sur le site minier de Sudbury au Canada, l'approvisionnement mondial a subi un ralentissement alors que, dans le même temps, la forte progression de la consommation en acier inoxydable des pays d'Asie et notamment de la Chine a fait bondir la demande de nickel. Dans ce contexte, le cours du nickel s'est maintenu au niveau élevé de 6,68 USD /lb en moyenne sur le premier trimestre 2004. Parallèlement le cours du dollar US (monnaie de facturation des exportations de nickel) est passé de 111,21 F CFP en moyenne au premier trimestre 2003 à 95,4 F CFP en moyenne au premier trimestre 2004, soit une baisse de 21,0 %. Ramené en F CFP, le prix moyen de la livre de nickel s'est renchéri de 9,3 % sur un an (459 F CFP au premier trimestre 2004 contre 420 F CFP au premier trimestre 2003).

En liaison avec l'évolution de l'activité et en dépit d'une hausse des effectifs, les charges d'exploitation se sont améliorées. L'augmentation des prix de vente sur la période, conjuguée à une amélioration des délais de règlement de la clientèle a permis à la majorité des entreprises du secteur d'améliorer leur situation de trésorerie.

Les chefs d'entreprise du secteur prévoient pour le deuxième trimestre 2004 le maintien de l'activité à un niveau satisfaisant, des charges largement dégradées et la poursuite de l'amélioration des situations de trésorerie. Les effectifs seraient orientés à la hausse, inversement, les prix de vente seraient revus à la baisse tandis que les délais de paiement demeureraient normaux.

Selon les analystes, la tendance haussière du marché devrait se poursuivre au cours de l'année 2004, au regard d'une offre mondiale toujours très tendue et du manque de nouvelles capacités de productions.

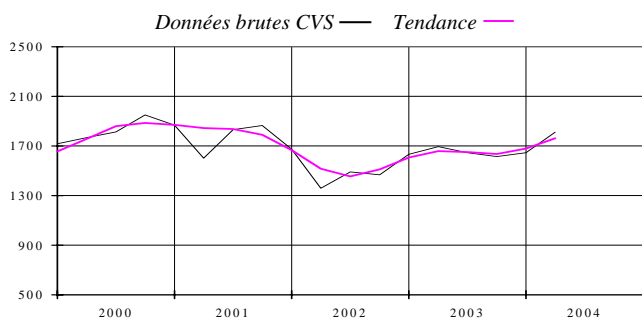
Le projet de la Société Le Nickel d'augmenter sa production à 75 000 tonnes est en cours de réalisation. D'une part l'usine de Doniambo, où de nombreux travaux ont été réalisés en 2003 sera dotée en juin 2004, d'un four neuf d'une puissance de 75 mégawatt en remplacement d'un des plus anciens. Ce four DEMAG 10 aura une capacité supérieure de 80 %. D'autre part, le déploiement de nouvelles installations sur le site minier de Tiébaghi a débuté. Ce centre minier pourrait avoir à terme une capacité de production de minerai de l'ordre de 1 million de tonnes (contre environ 400 000 tonnes l'an produites actuellement).

S'agissant du projet Goro-Nickel, le Président directeur-général d'Inco a tenu une conférence de presse le 26 mai 2004 depuis Toronto afin de faire un point sur la deuxième phase de révision du projet de Goro-Nickel. Scott Hand a annoncé les trois points importants suivants:

- le montant de l'investissement devrait être ramené à environ 1,85 milliard de dollars US, au lieu de 2 milliards au moment de la suspension des travaux fin 2002 ;
- les capacités de production de nickel et de cobalt devraient être augmentées à respectivement 60 000 tonnes et 5 100 tonnes au lieu de 55 000 tonnes et 4 500 tonnes prévues initialement;
- la prise de décision concernant la construction de l'usine pourrait être prise en octobre 2004 pour un démarrage des travaux en début 2005 et une mise en production à la mi-2007.

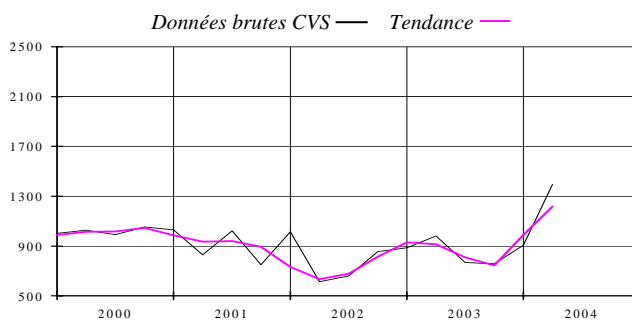
Concernant, le projet du Nord, l'étude de faisabilité bancable a débuté en septembre 2003 et devrait s'achever au début du deuxième semestre 2004. la décision de construction de l'usine devrait être prise en fin d'année 2004 pour une mise en production fin 2008.

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



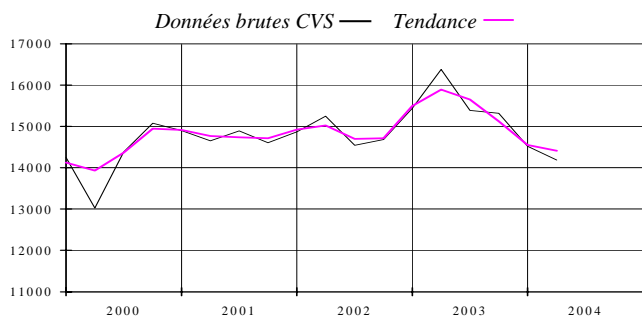
Source : Service des Mines

### Exportations de produits miniers (en milliers de tonnes)



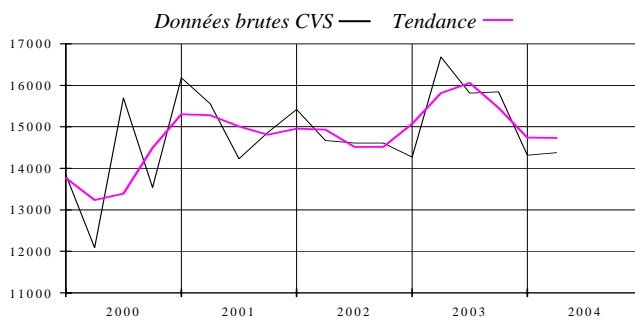
Source : Service des Mines

### Production de produits métallurgiques (en tonnes)



Source : Service des Mines

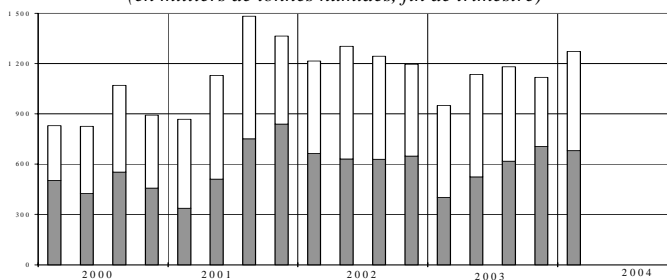
### Exportations de produits métallurgiques (en tonnes)



Source : Service des Mines

### Stock de minerai en bord de mer

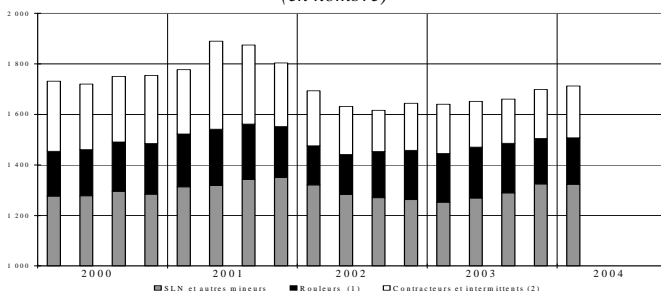
(en milliers de tonnes humides, fin de trimestre)



Source : Service des Mines

### Emploi sur mines

(en nombre)



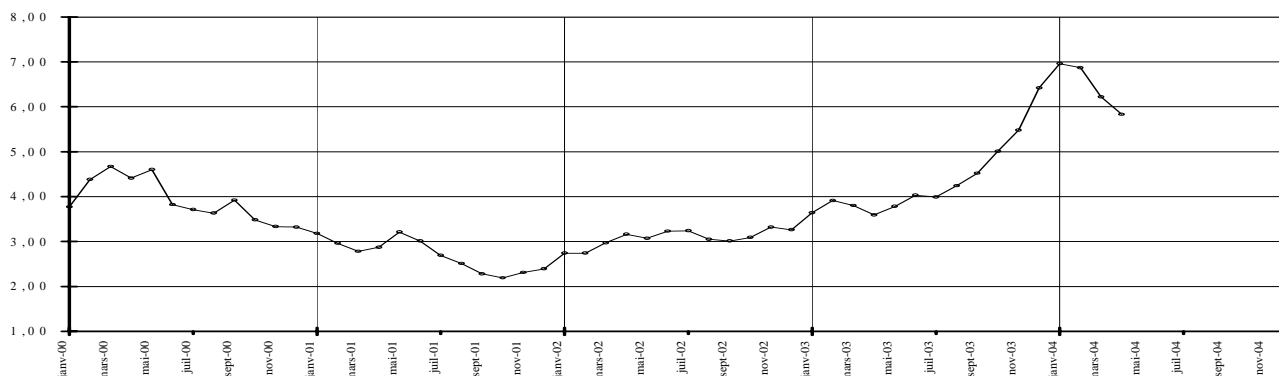
Source : Service des Mines

<sup>1</sup> Nombre de véhicules

<sup>2</sup> 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...).

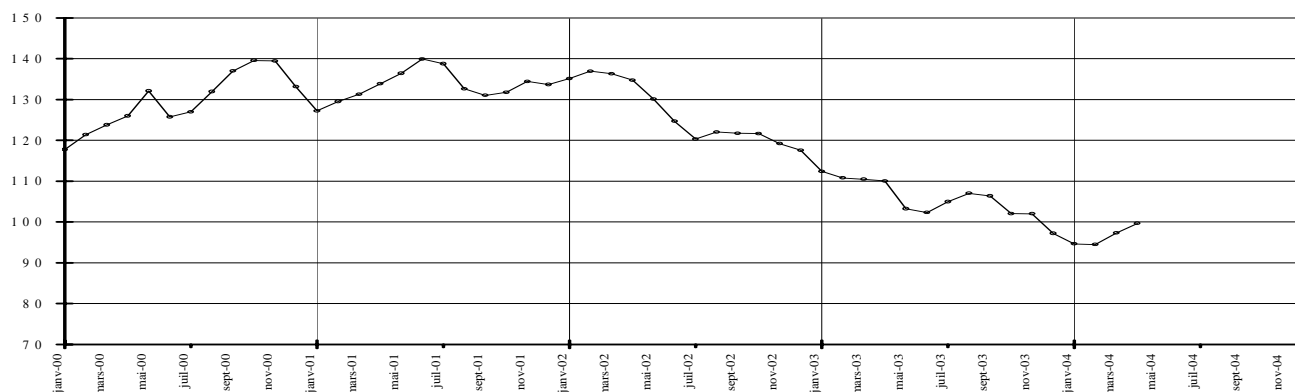
### Prix du minerai de nickel au LME en moyenne mensuelle

(En USD la livre)



Source : Service des Mines

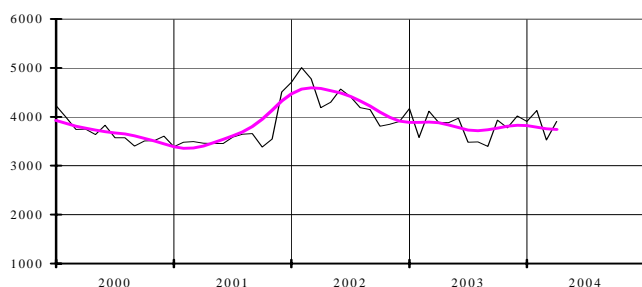
### Cours du dollar US / F CFP (moyenne mensuelle)



Source : Service des Mines

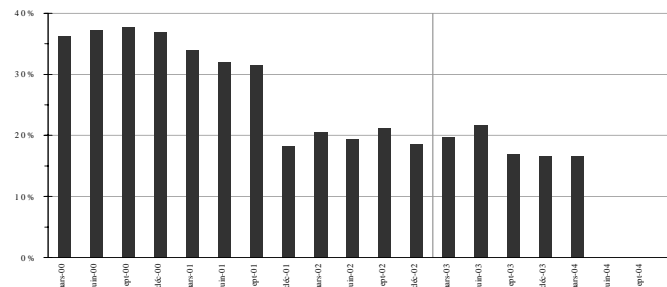
### Secteur « Mines et métallurgie<sup>2</sup> » (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données brutes CVS — Tendence —



Source : IEOM

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



Source : IEOM

4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

Prix du minerai de nickel (Source : Service des Mines)						
London Metal Exchange (cours moyen en USD la livre au comptant)	5,64	6,68	+ 18,6%	////////	////////	////////

4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

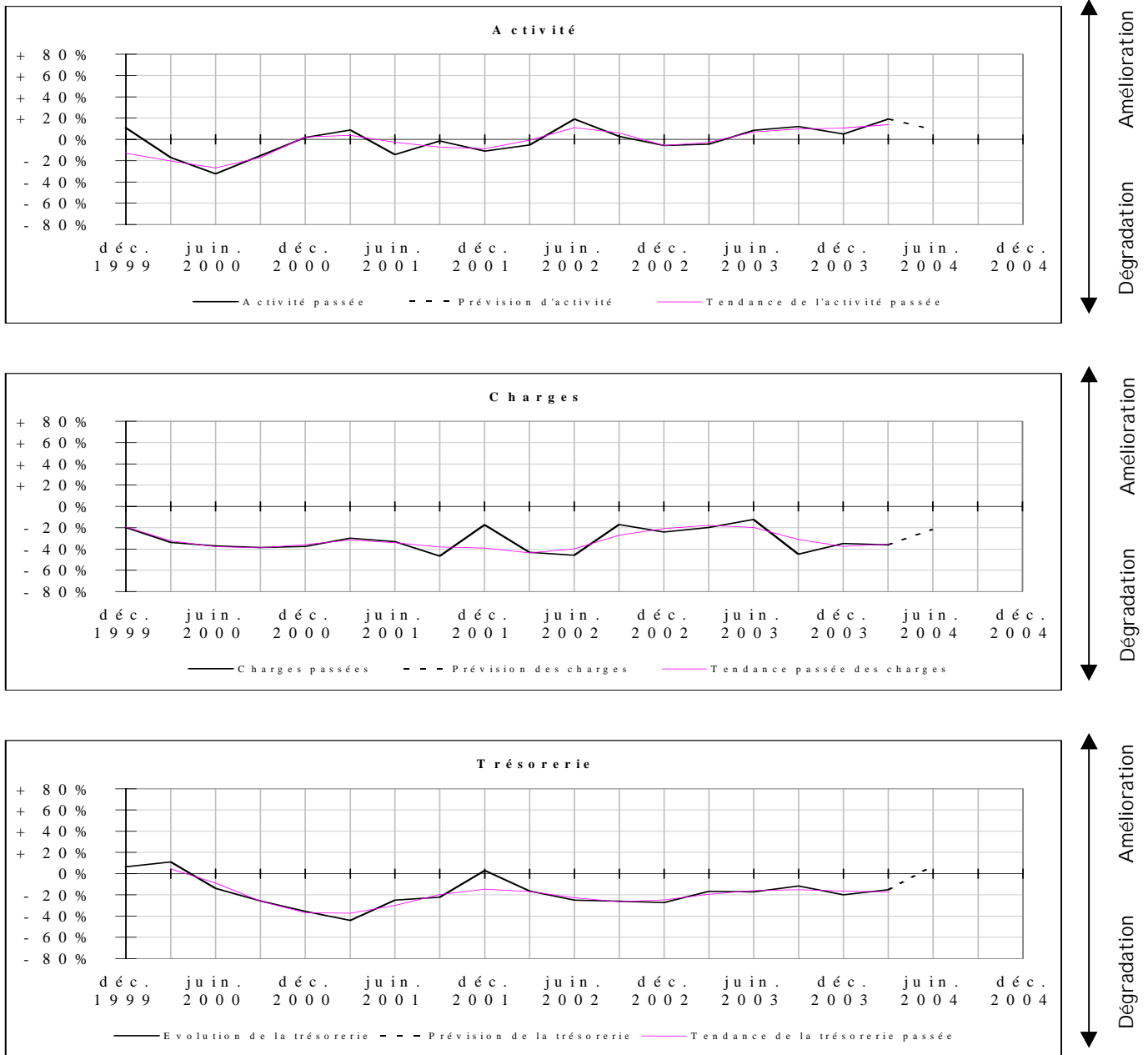
MINERAI DE NICKEL (Source : Service des Mines)						
Production : en milliers de tonnes humides (1)	1 728	1 524	- 11,8%	1 397	1 524	+ 9,1%
Exportations : en milliers de tonnes humides (2)	996	724	- 27,3%	816	724	- 11,3%
Part de la production exportée (2)/(1)	57,6%	47,5%	- 10,1 pts	58,41%	47,51%	- 11,3 pts
Valeur FAB des exportations (p) (en millions de F CFP)	3 115	2 979	- 4,4%	2 281	2 979	+ 30,6%
Valeur moyenne de la tonne humide exportée en F CFP	3 128	4 115	+ 31,6%	2 795	4 115	+ 47,2%
METALLURGIE (Source : Service des Mines)						
<b>Production (en tonnes de nickel contenu)</b>						
Mattes	2 381	3 342	+ 40,4%	3 116	3 342	+ 7,3%
Ferronickels	12 455	10 470	- 15,9%	12 772	10 470	- 18,0%
<b>Exportation (en tonnes de nickel contenu)</b>						
Mattes	2 545	3 612	+ 41,9%	3 533	3 612	+ 2,2%
Ferronickels	11 960	10 770	- 9,9%	12 993	10 770	- 17,1%
Valeur FAB des exportations (en millions de F CFP)	15 949	12 474	- 21,8%	15 859	12 474	- 21,3%

## 2-4 Industries diverses

### Opinions des dirigeants d'entreprise des « Industries diverses »<sup>1</sup> au 31 mars 2004

#### Soldes d'opinions CVS

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



<sup>1</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 31 entreprises (975 salariés) du secteur industriel (hors industrie agro-alimentaire, industrie minière et métallurgique) pour 26 réponses (833 salariés).

EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Matières premières	Produits finis	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↗	→	allongement	Supérieurs	Normaux	↗	↗	stabilité

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Les industriels (hors secteur agro-alimentaire et secteur minier et métallurgique) ont exprimé un solde d'opinions favorable pour le premier trimestre 2004, contrairement aux prévisions formulées fin décembre. Cette évolution positive se ressent principalement chez les professionnels de charpentes et de menuiseries, mais également, dans une moindre mesure, chez les fabricants de ciment et bitume.

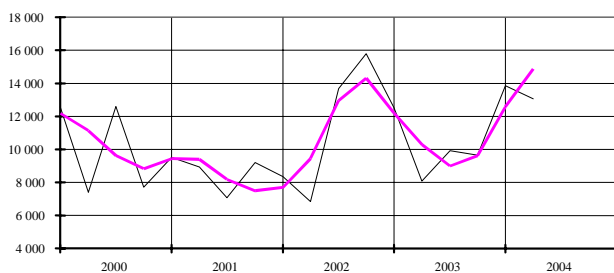
Au cours du premier trimestre 2004, l'indicateur « importation de métaux », avec 13 035 tonnes, s'inscrit en baisse de 5,9 % par rapport au dernier trimestre, mais affiche une hausse de 61,7 % par rapport à mars 2003. Le niveau des importations de métaux reste ainsi à un niveau satisfaisant.

Dans un contexte de hausse des effectifs, les charges d'exploitation des entreprises interrogées par l'IEOM sont restées dégradées. Par ailleurs, l'allongement des délais de paiement n'a pas permis l'amélioration des situations de trésorerie. Les prix de vente, quant à eux, sont restés stables sur la période considérée.

S'agissant des perspectives, les dirigeants du secteur anticipent toujours une amélioration de leur activité et estiment que leurs charges continueraient à se dégrader pour le second trimestre 2004. D'autre part, la hausse prévue des prix de vente, conjuguée à une stabilité des délais de paiement, permet, pour la première fois depuis fin 2001, à une majorité des chefs d'entreprises d'anticiper une légère amélioration de leur trésorerie pour le prochain trimestre.

### importations de métaux (en tonnes)

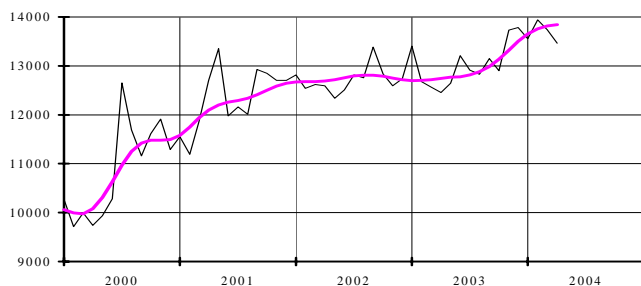
Données brutes CVS — Tendence



Source : Service des douanes

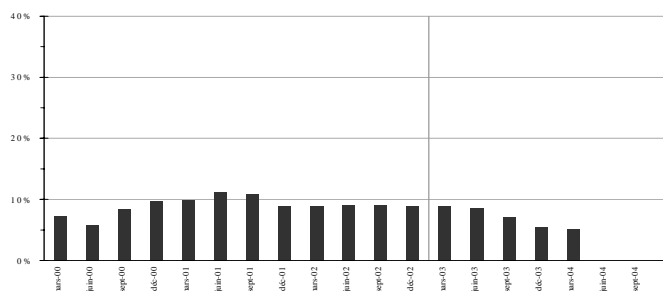
### Secteur « Industries diverses » (hors mines et métallurgie) (encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données brutes CVS — Tendence



Source : IEOM

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



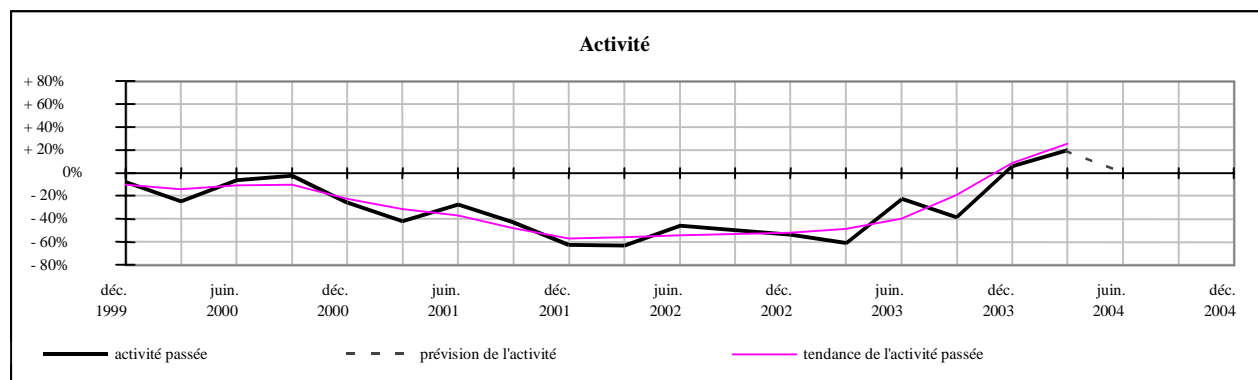
Source : IEOM

## 2-5 Bâtiment et Travaux publics

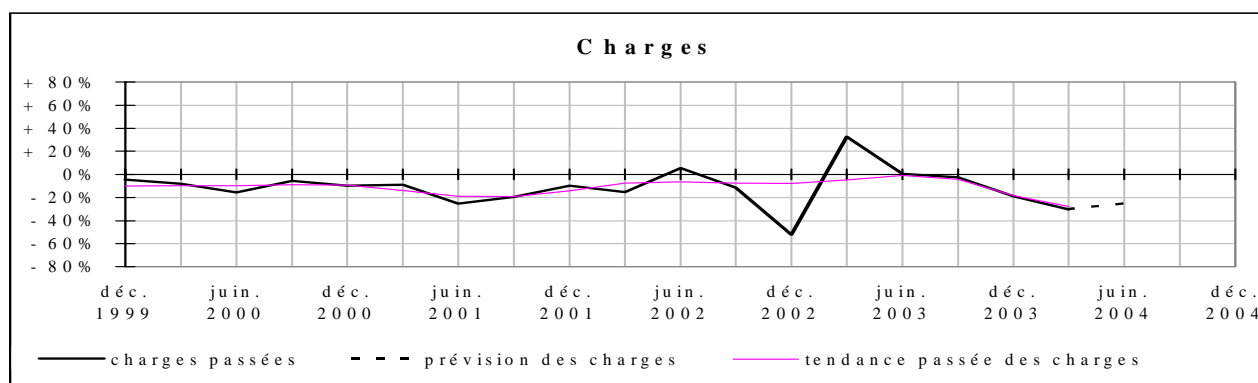
### Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Bâtiment et Travaux publics »<sup>7</sup> au 31 mars 2004

#### Soldes d'opinions CVS

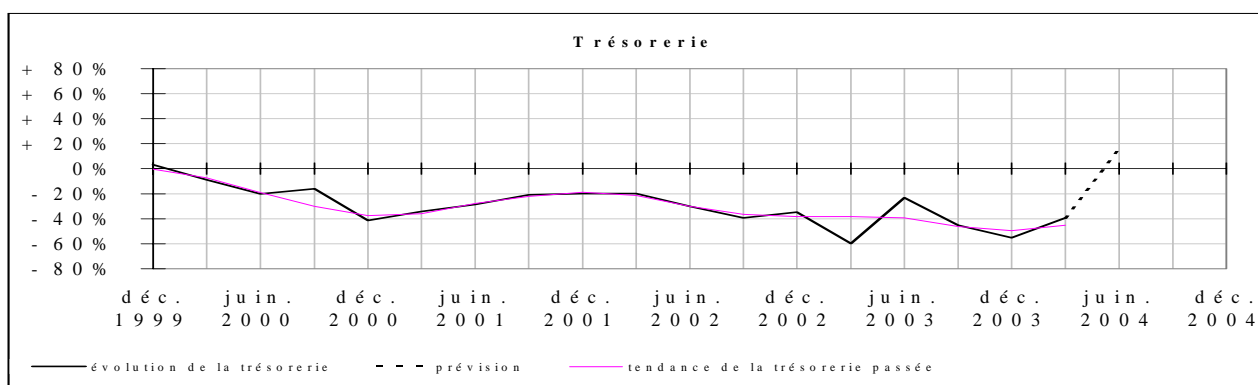
(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



↑ Amélioration  
↓ Dégradation



↑ Amélioration  
↓ Dégradation



↑ Amélioration  
↓ Dégradation

<sup>7</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 14 entreprises (1 160 salariés) du secteur du BTP pour 11 réponses (1061 salariés).



EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS		PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale		pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Matières premières	Produits finis	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↗	➔	Allongement	Normaux	Normaux	↗	➔	Diminution

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

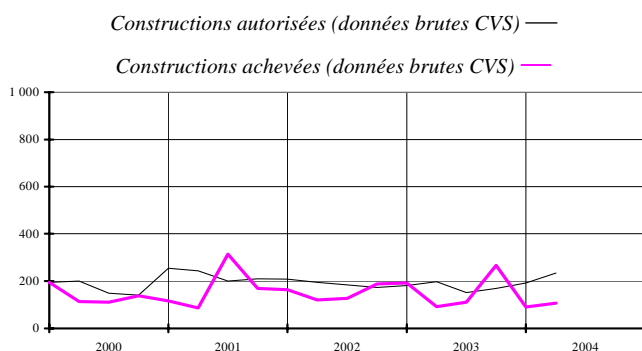
Selon les chefs d'entreprises du secteur, l'activité des entreprises du « bâtiment et travaux publics » poursuit son amélioration au cours du premier trimestre 2004, principalement grâce au sous-secteur du « bâtiment ». Ce sentiment résulte de l'activité dans la construction de logements, mais également dans les constructions de bureaux, zones commerciales et autres surfaces dédiées aux professionnels.

S'agissant des indicateurs d'activité, le nombre de constructions achevées augmente de 17,6 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004 pendant que le nombre de logements achevés recule de 52,0 % traduisant le caractère prédominant des habitations individuelles achevées au cours du premier trimestre 2004. Parallèlement, l'indicateur « ventes de ciment » progresse de 12,3 % entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004, mais recule par rapport au dernier trimestre 2003 de 5,9 %. Enfin, l'effectif du secteur affiche une hausse de 6,3 % par rapport au trimestre précédent et de 8,1 % par rapport au premier trimestre 2003.

Dans un contexte d'amélioration de l'activité et d'augmentation des effectifs, les charges d'exploitation se sont alourdies. Les situations de trésorerie, quant à elles, ont continué de se dégrader parallèlement à l'allongement des délais de paiement.

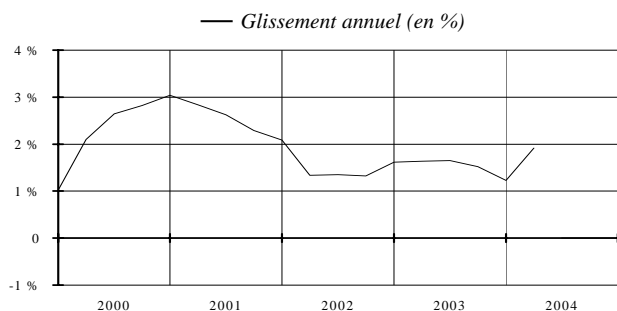
Le solde d'opinions pour le deuxième trimestre 2004 permet d'anticiper une stabilisation du courant d'affaires. Les logements autorisés au premier trimestre 2004 sont en augmentation de 39,4 % par rapport au premier trimestre 2003, ce qui permet d'envisager de bons résultats dans la branche du bâtiment pour les prochains trimestres. S'agissant des charges, elles resteraient dégradées parallèlement à une augmentation 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 stabilisation des prix de vente.

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



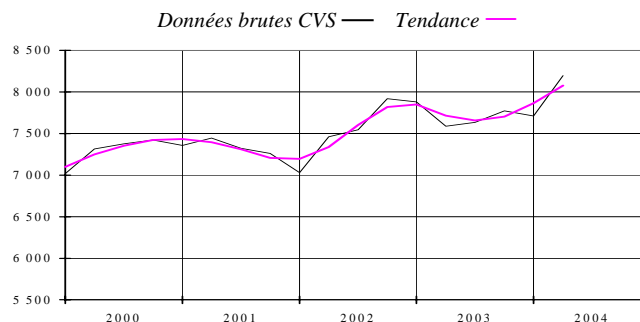
Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud  
et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

### Index B.T. 21



Source : ISEE

### Effectifs du BTP (en nombre)



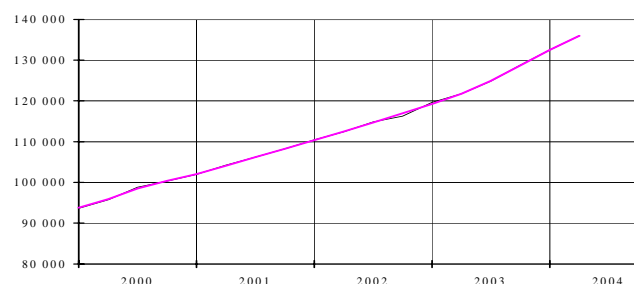
Source : Direction du Travail

### Encours bancaires des crédits à l'habitat

(en millions de F CFP)

Données brutes CVS —

Tendance —



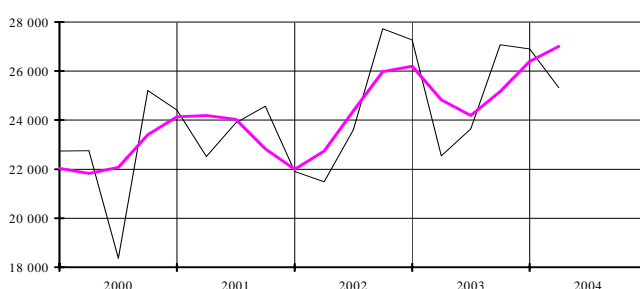
Source : IEOM

### Ventes de ciment

(en tonnes)

Données brutes CVS —

Tendance —

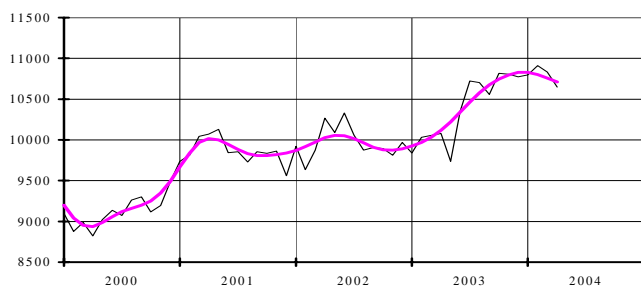


Source : Holcim (Nouvelle-Calédonie)  
anciennement "Ciments de Numbo"

### Secteur « Bâtiment et travaux publics »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

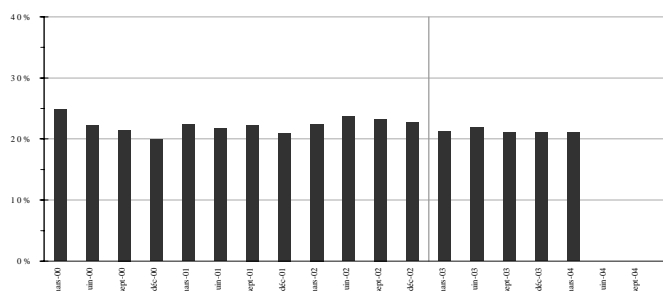
Données brutes CVS — Tendance —



Source : IEOM

### Secteur « Bâtiment et travaux publics »

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



Source : IEOM

4ème Trim. 2003 (1)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
---------------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------	--

EMPLOI (Source : Agence pour l'emploi)						
Effectifs du BTP (stock en fin de période)	7 712	8 199	+ 6,3%	////////	////////	////////
MATERIAUX DESTINES AU BTP (Sources : ISEE, Service des Douanes)						
Ventes de ciment (en tonnes)	26 901	25 325	- 5,9%	22 546	25 325	+ 12,3%
Importations maritimes de matériaux de construction (en tonnes) :						
. Ciment	274	96	- 65,0%	1 501	96	- 93,6%
. Clinker	11 542	35 112	+ 204,2%	14 268	35 112	+ 146,1%

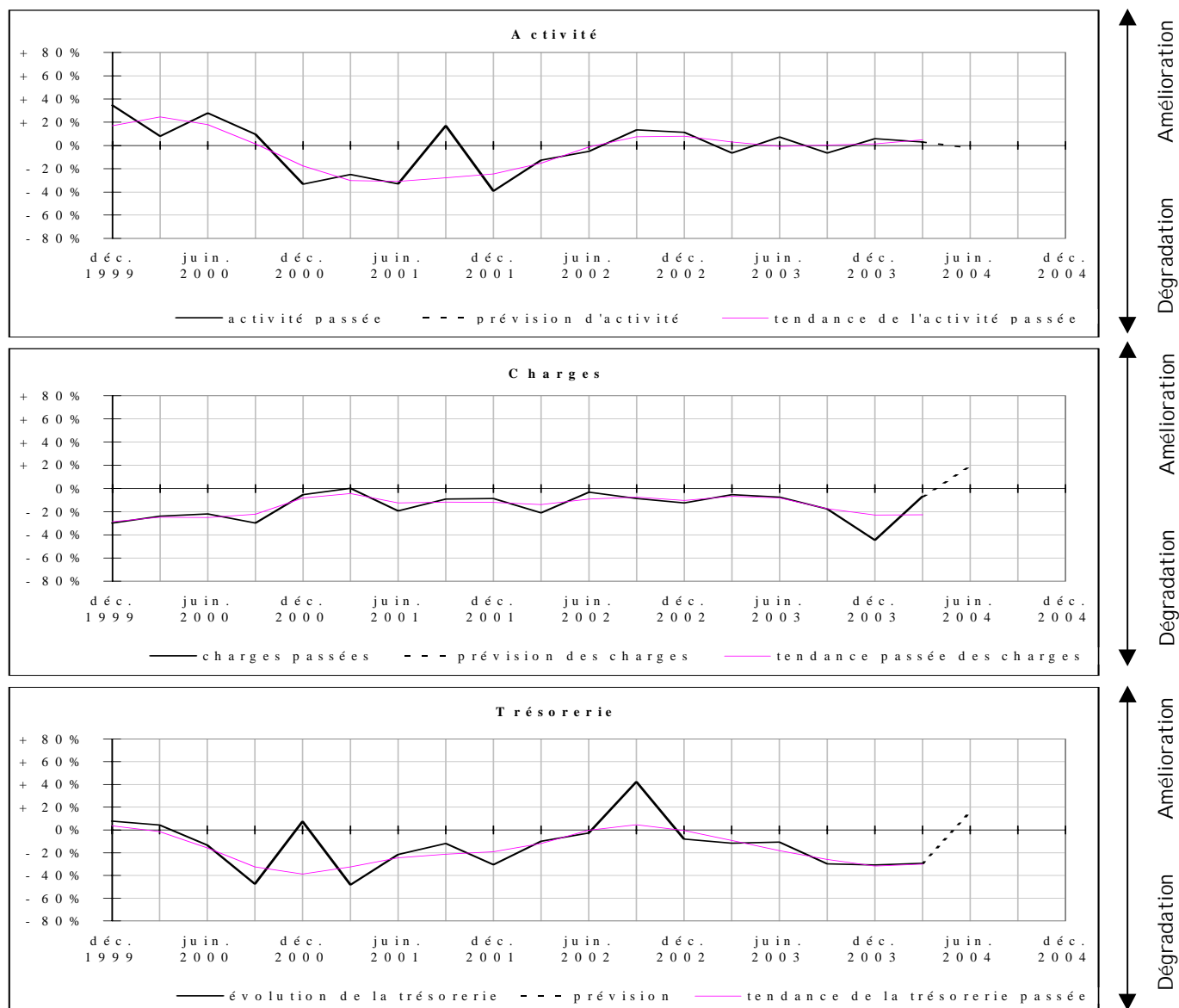
## 2-6 Commerce

### Ensemble du commerce

#### Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce »<sup>8</sup> au 31 mars 2004

#### Soldes d'opinions CVS

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS	PREVISIONS		
par rapport au quatrième trimestre de 2003			par rapport à la normale	Pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement	Produits finis	Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↘	↘	Allongement	Supérieurs	↗	↘	Allongement

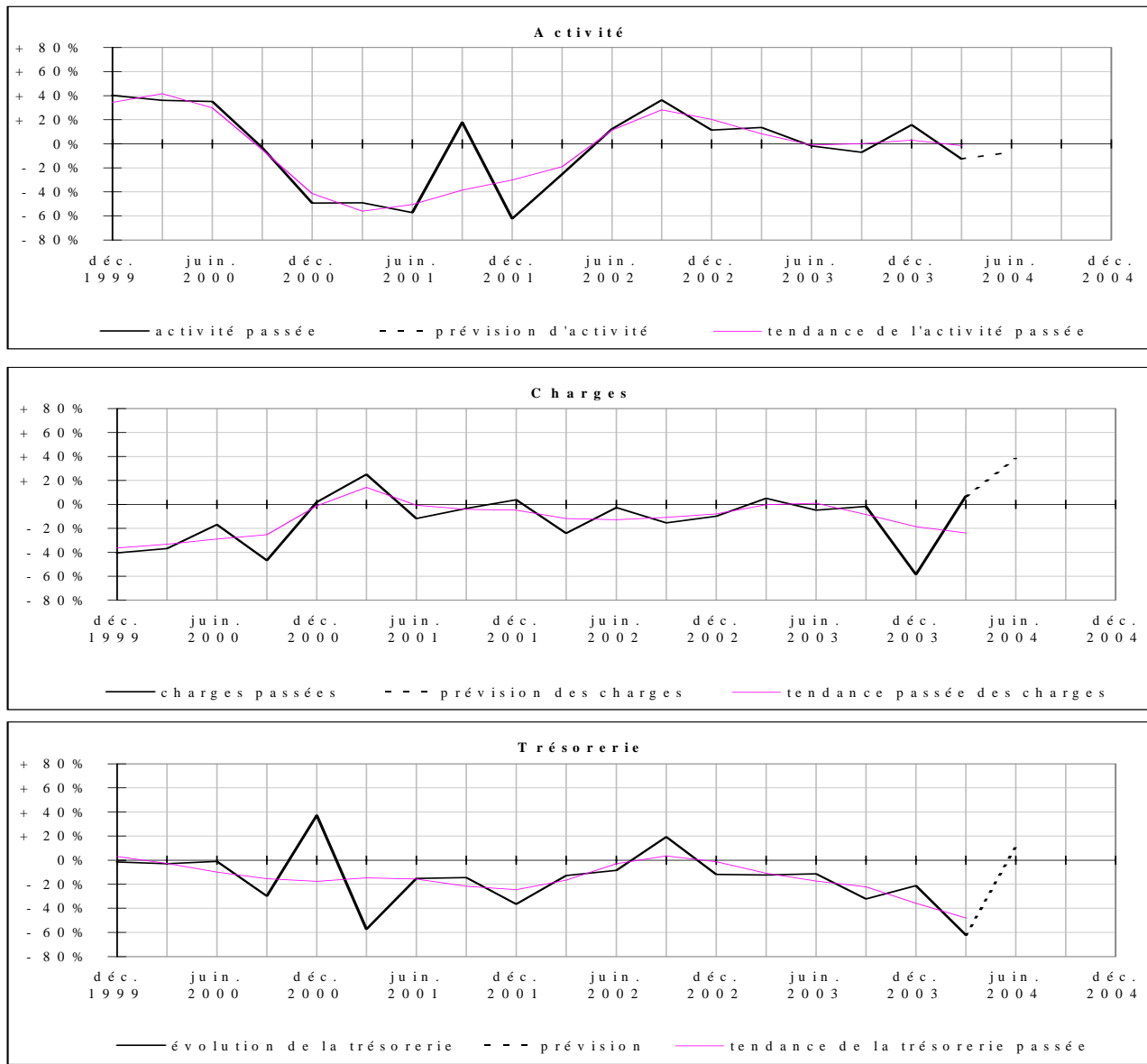
N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

<sup>8</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 43 entreprises (2 046 salariés) du secteur du commerce pour 26 réponses (1 469 salariés). Cet échantillon comprend un sous échantillon du commerce de détail (cf rubrique 2.1.1).

# Commerce de détail

## Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce de détail »<sup>1</sup> au 31 mars 2004

### Soldes d'opinions CVS (Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



EVOLUTION			SITUATION DES STOCKS	PREVISIONS		
<b>par rapport au quatrième trimestre de 2003</b>			<b>par rapport à la normale</b>	<b>pour le deuxième trimestre de 2004</b>		
<b>Effectifs</b>	<b>Prix de vente</b>	<b>Délais de paiement</b>	<b>Produits finis</b>	<b>Effectifs</b>	<b>Prix de vente</b>	<b>Délais de paiement</b>
↘	↘	Stabilité	Supérieurs	↗	↘	Stabilité

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

<sup>9</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 17 entreprises (834 salariés) du secteur du commerce de détail (y compris les concessionnaires automobiles) pour 10 réponses (703 salariés).

### Ensemble du commerce :

Contrairement aux prévisions formulées au cours du dernier trimestre 2003, l'activité des entreprises du secteur du commerce s'est développée moins fortement que prévu mais reste satisfaisante.

Ainsi, l'indicateur « importations de textiles », traditionnellement en recul au premier trimestre de chaque année, diminue de 18,4 % par rapport au trimestre précédent mais est en forte progression par rapport à la même période en 2003. L'indicateur affiche ainsi un niveau satisfaisant et corrobore le sentiment globalement favorable des commerçants.

Après onze trimestres d'évolution défavorable, les charges des entreprises du secteur resteraient dégradées mais dans une moindre mesure. Par ailleurs, parallèlement à une baisse continue des prix de vente, les chefs d'entreprises ont estimé que leurs situations de trésorerie se sont encore dégradées.

Les commerçants prévoient pour le second trimestre 2004 une contraction de l'activité, parallèlement à des prix de vente orientés à la baisse. Toutefois, les chefs d'entreprises anticipent une évolution favorable de leurs charges, comme de leur situation de trésorerie. Les dirigeants prévoient également des effectifs en augmentation et un allongement des délais de paiement.

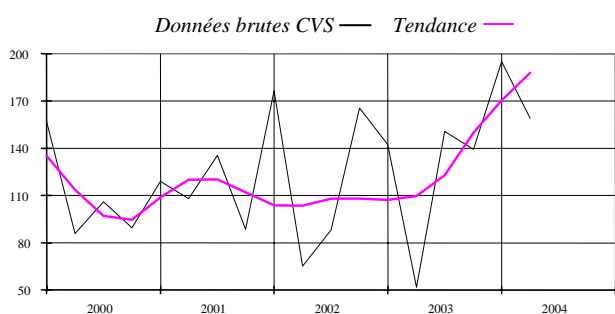
### Commerce de détail :

D'après le solde d'opinions des dirigeants d'entreprises commerciales de détail, leur activité s'est légèrement dégradée au cours du premier trimestre 2004.

Dans un contexte de baisse des effectifs, le solde d'opinions des entrepreneurs sur leurs charges d'exploitation apparaît en amélioration pour le premier trimestre 2004. Parallèlement à la stabilité des délais de paiement de la clientèle et aux prix de vente orientés à la baisse, les situations de trésorerie se seraient nettement dégradées.

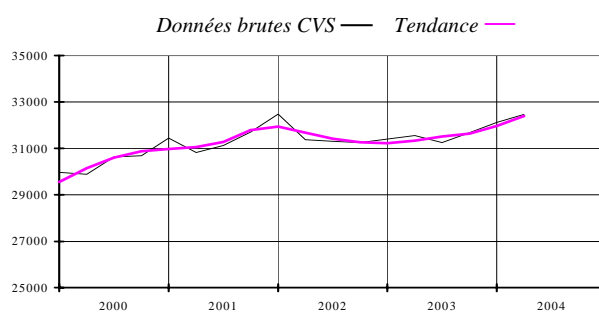
Les perspectives des entrepreneurs du secteur laissent entrevoir une stabilisation de l'activité conjuguée à une amélioration du niveau des charges et des situations de trésorerie. Le solde d'opinions des commerçants indique également une augmentation des effectifs associée à une réduction des prix pour le prochain trimestre.

### **Importations de textiles (en tonnes)**



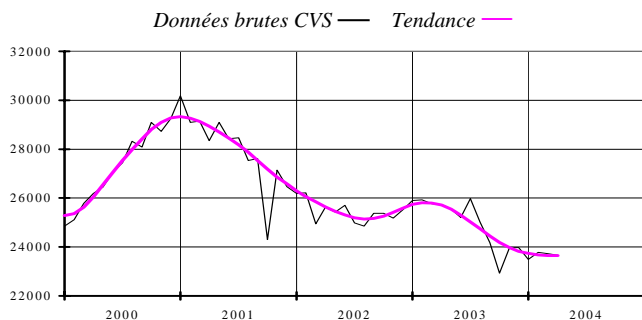
Source : Service des Douanes

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

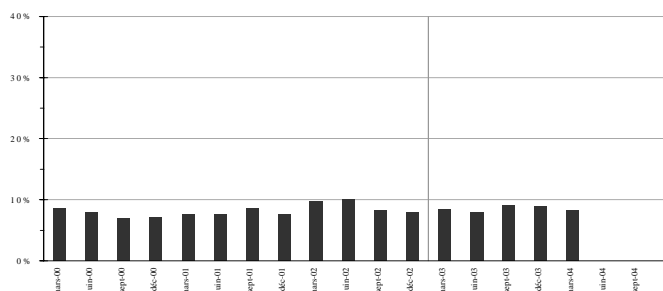


Source : IEOM

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



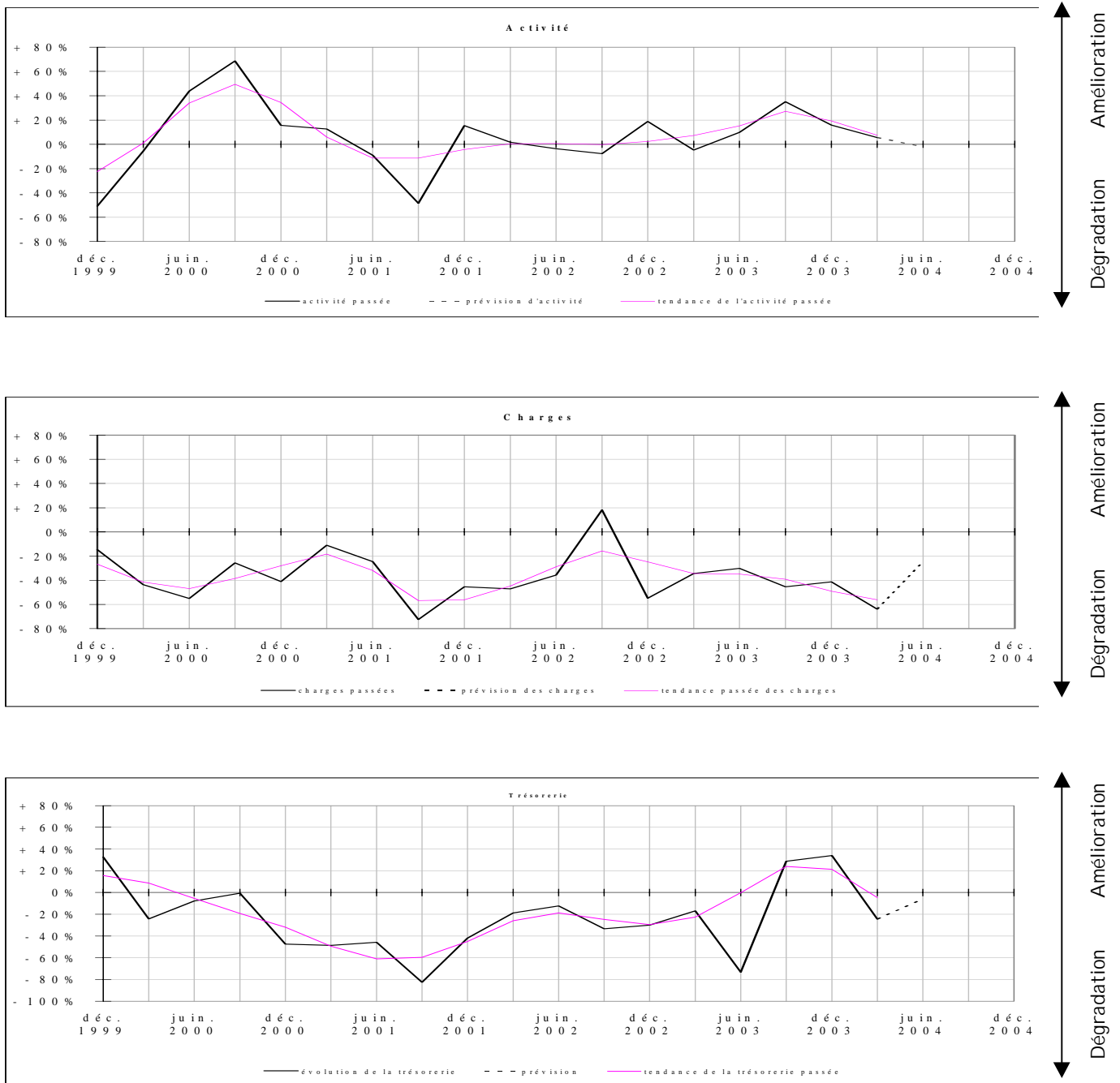
### **Secteur « Commerce » (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)**



## 2-7 Hôtellerie - Tourisme

### Opinions des dirigeants d'entreprise du secteur de « l'Hôtellerie et du Tourisme »<sup>10</sup> au 31 mars 2004

#### Soldes d'opinions CVS (Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles)



<sup>10</sup> L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 24 entreprises (1 282 salariés) du secteur de l'hôtellerie et du tourisme pour 21 réponses (1 229 salariés).

EVOLUTION		
par rapport au quatrième trimestre de 2003		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↘	→	Allongement

PREVISIONS		
Pour le deuxième trimestre de 2004		
Effectifs	Prix de vente	Délais de paiement
↗	→	Normaux

N.B. : Le manque d'ancienneté des séries ne permet pas encore de les désaisonnaliser, ce qui rend leur interprétation malaisée.

Contrairement aux anticipations des professionnels du secteur formulées lors de la précédente enquête, l'activité touristique et hôtelière apparaît au cours du premier trimestre 2004 encore favorable même si une tendance à la baisse du solde d'opinion des entrepreneurs du secteur est amorcée depuis le précédent trimestre. Le secteur « transports aériens et terrestres » est le plus représentatif de cette évolution.

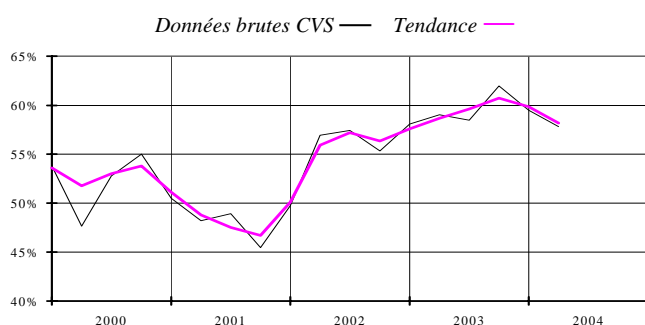
Au cours du premier trimestre 2004, la fréquentation touristique de la majorité des marchés a globalement évolué défavorablement par rapport au trimestre précédent. D'autre part, alors que la plupart des marchés sont orientés à la baisse par rapport au premier trimestre 2003, les marchés néo-zélandais et japonais progressent de respectivement + 28,0 % et + 8,1 %. Tous marchés confondus, le nombre de touristes (21 468 au 31 mars 2004) est inférieur de 25,8 % par rapport au trimestre précédent et de 5,2 % par rapport au premier trimestre 2003.

Les chefs d'entreprises du secteur estiment qu'en dépit d'une baisse des effectifs, les charges d'exploitation se sont fortement détériorées.

Parallèlement, dans un contexte d'allongement des délais de paiement et de stabilité des prix de vente, les situations de trésorerie de la majorité des entreprises du secteur se sont détériorées.

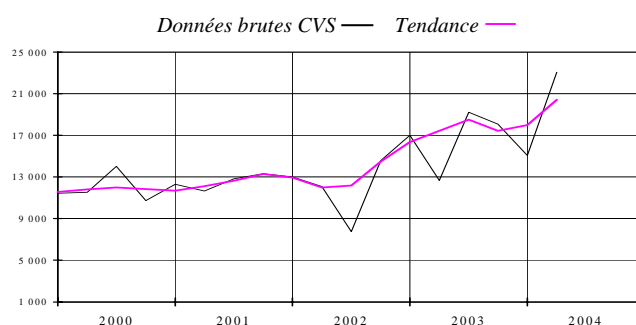
Pour le deuxième trimestre de 2004, les entrepreneurs interrogés anticipent une baisse de l'activité. En liaison avec l'évolution de l'activité, les charges resteraient dégradées. Par ailleurs, la stabilisation des délais de règlement de la clientèle au cours des trois prochains mois devrait permettre aux situations de trésorerie de se stabiliser.

### Taux d'occupation des chambres



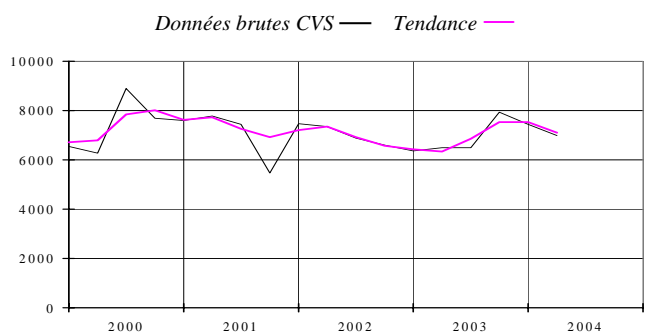
Source : ISEE

### Nombre de croisiéristes



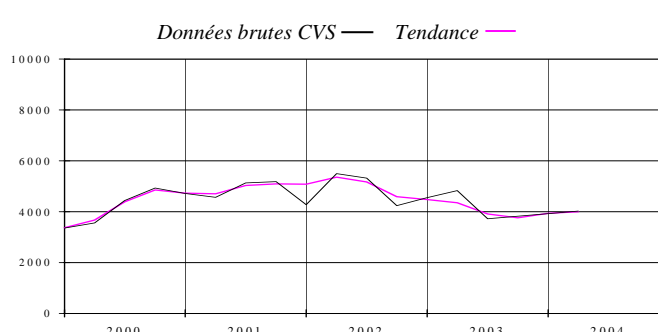
Source : ISEE

### Nombre de touristes japonais



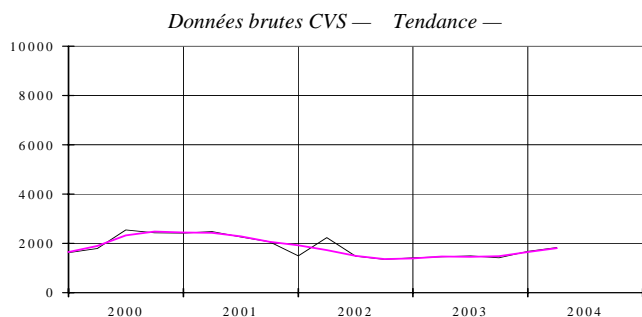
Source : ISEE

### Nombre de touristes australiens



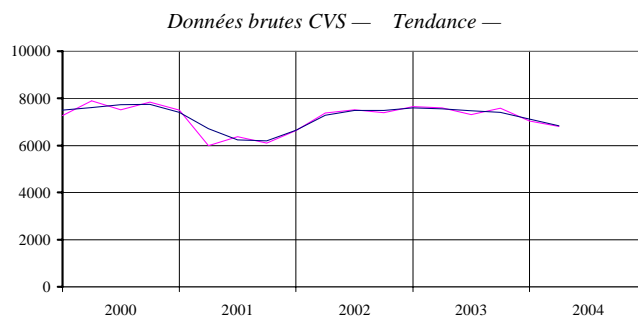
Source : ISEE

## Nombre de touristes néo-zélandais



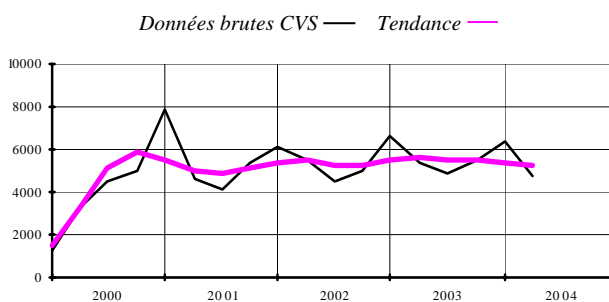
Source : ISEE

## Nombre de touristes français



Source : ISEE

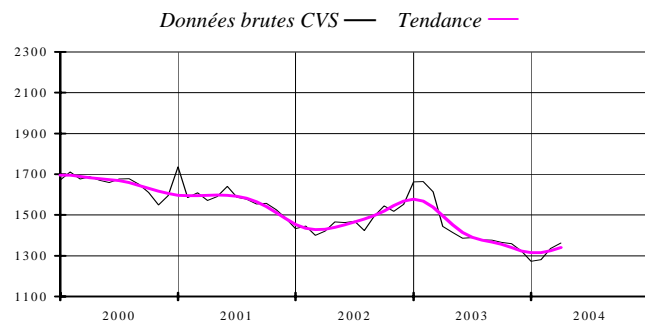
## Nombre de touristes divers



Source : ISEE

## Secteur « Hôtellerie »

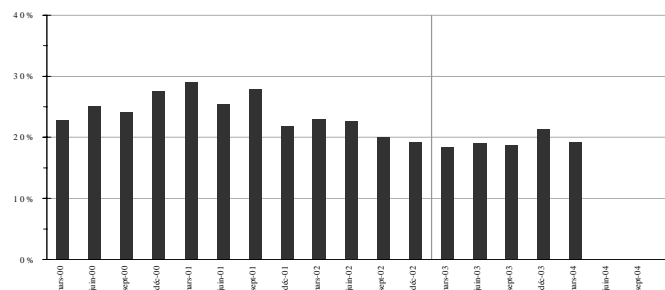
(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

## Secteur « Hôtellerie »

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



Source : IEOM

4ème Trim. 2003 (2)	1er Trim. 2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

TAUX D'OCCUPATION DES CHAMBRES (Source : Syndicat des hôteliers)			Cumul de l'année 2003			Cumul de l'année 2004			Variation des cumuls des années 2004 / 2003		
Coefficient d'occupation (en %) (moyenne)	61,8	56,3	- 5,6 pts	57,2	56,3	- 0,9 pt					
DEBARQUEMENT DE TOURISTES (Source : ISEE)											
<b>Tourisme de séjour</b>											
Nombre de touristes	28 946	21 464	- 25,8%	22 646	21 464	- 5,2%					
<b>Tourisme de croisière</b>											
Nombre de croisiéristes	16 015	25 076	+ 56,6%	13 761	25 076	+ 82,2%					
Nombre d'escales de navires	15	27	+ 80,0%	17	27	+ 58,8%					



Directeur de la publication : Th. CORNAILLE  
Responsable de la rédaction : E. BAULARD  
Editeur et imprimeur : IEOM  
Achévé d'imprimer le XXXXX 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)