



**SUIVI DE LA CONJONCTURE
ECONOMIQUE**

N° 120 – 4^{ème} TRIMESTRE 2004

- NOUVELLE-CALEDONIE -

Synthèse :

Diagnostic sur la conjoncture du trimestre écoulé et éléments prospectifs issus de l'enquête d'opinion	2
--	---

Note Méthodologique	4
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	10
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	17
2.1 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture	17
2.2 Industrie agro-alimentaire	21
2.3 Industries minières et métallurgiques	24
2.4 Industries diverses	28
2.5 Bâtiment et travaux publics	31
2.6 Commerce	35
2.7 Hôtellerie-Tourisme	40

Au niveau international, les Etats-Unis ont connu une hausse de la croissance du PIB au troisième trimestre 2004 (+ 0,9 % par rapport au trimestre précédent). Le taux de chômage de 5,5 % est en légère hausse par rapport au trimestre précédent. L'inflation affiche un taux de 2,5 % en glissement annuel à septembre 2004.

La Zone Euro marque un ralentissement de la croissance du PIB (+ 0,3 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2004), alors que le taux de chômage se stabilise à 8,9 % de la population active. L'inflation s'établit à 2,1 % en septembre 2004.

La France connaît une hausse du PIB de 0,1 % au troisième trimestre 2004, parallèlement à une stabilité du taux de chômage (9,9 % de la population active). En septembre 2004, l'indice des prix à la consommation augmente légèrement par rapport au mois précédent (+ 0,1pt), et suit une progression annuelle identique à celle de la Zone Euro.

En Nouvelle-Calédonie, au cours du troisième trimestre 2004, les bons résultats enregistrés par la production et les exportations de produits miniers, les ventes de ciment, les autorisations de construction à usage d'habitation, l'investissement et la hausse du nombre de touristes débarqués permettent de dresser un bilan globalement favorable de l'économie calédonienne. L'inflation limitée à 0,7 % en glissement annuel à septembre 2004 et le taux de couverture des importations par les exportations qui atteint 76,1 % sont des indicateurs qui viennent conforter la bonne tenue de l'économie calédonienne.

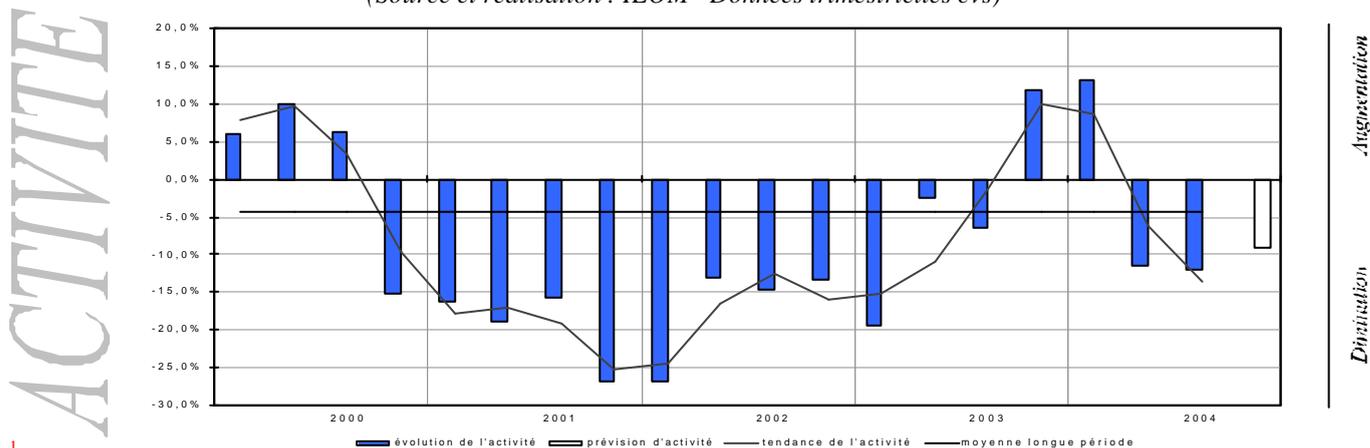
Au troisième trimestre 2004, l'enquête d'opinions de l'IEOM menée auprès des chefs d'entreprise de 7 secteurs d'activité révèle les tendances suivantes:

- une progression de l'activité dans quatre secteurs : les industries agroalimentaires, les mines et la métallurgie, le BTP et le tourisme.
- une diminution de l'activité dans trois secteurs : l'agriculture, les industries diverses et le commerce.

Parallèlement, l'indice synthétique d'ensemble, pondéré par les effectifs de chaque secteur d'activité concerné (hors mines et métallurgie), traduit une opinion défavorable de l'évolution de l'activité comme au second trimestre 2004.

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

(Source et réalisation : IEOM - Données trimestrielles cvs)



Selon les chefs d'entreprises interrogés par l'IEOM, l'activité de la mine métallurgie aurait progressé par rapport à juin 2004. Effectivement, la production minière en volume a progressé de 13,8 % par rapport au deuxième trimestre 2004. Parallèlement, la baisse de la production de métal enregistrée au cours du trimestre précédent (- 19,7 %) liée aux travaux de remplacement de l'un des trois fours de l'usine de Doniambo entre mars et juin fait place à la reprise et s'affiche en hausse de 24,6 % par rapport à juin 2004. Dans le même temps, les exportations en volume de produits miniers et de produits métallurgiques progressent respectivement de 38,4 % et 49,0 %.

L'activité des entreprises du « bâtiment et travaux publics » aurait continué sa progression en se stabilisant par rapport au second trimestre. L'indicateur « vente de ciment » augmente de 19,0 % par rapport au trimestre précédent. D'autre part, les indicateurs concernant les constructions autorisées affichent également des résultats en progression. Ainsi,

le nombre de constructions à usage d'habitation autorisés et le nombre de logements autorisés augmentent de respectivement + 17,9 % et + 7,2 % par rapport au second trimestre 2004.

Les données de fréquentation touristique corroborent l'opinion positive des chefs d'entreprises sur l'activité du secteur. Ainsi, le nombre global de touristes progresse de 25,9 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2004 (respectivement 21 562 et 27 150 touristes). Dans le détail, les Japonais, Français, Néo-Zélandais, et Australiens ont été plus nombreux de respectivement 55,0 %, 43,1 %, 15,1 % et 4,4 %. Cependant, sur les neuf premiers mois de l'année, le nombre de touristes débarqués à Tontouta est en recul de 3,9 % par rapport à 2003.

Mesuré par les importations de biens d'équipement professionnels, l'investissement des entreprises affiche une forte hausse (+ 24,8 %) par rapport au trimestre précédent et demeure à un niveau élevé sur les neufs premiers mois de 2004 avec 15 077 millions de F CFP soit une progression de 20,2 % par rapport aux à septembre 2003. L'indicateur « ventes de véhicules utilitaires » est quant à lui (en données cumulées à septembre 2004) en progression de 29,0 % par rapport à septembre 2003. Parallèlement, les encours de crédits d'équipement confirment la bonne tenue de l'investissement avec une progression de 1,0 % sur le trimestre et de 3,7 % entre le 30 septembre 2003 et le 30 septembre 2004.

Enfin, concernant le commerce extérieur, on note au cours du troisième trimestre 2004 un taux de couverture en amélioration sensible, atteignant un niveau record (76,1 % contre 56,4 % au deuxième trimestre 2004) grâce aux exportations qui atteignent 27,4 milliards de F CFP sur les mois de juillet août et septembre 2004 (ces dernières ayant progressé de 26,0 % en valeur par rapport au deuxième trimestre 2004). Cette amélioration a été possible grâce aux exportations de produits miniers et métallurgiques qui ont profité de l'excellente tenue du cours du nickel au LME (+ 48,0 % de minerai et 29,6 % de produits métallurgiques exportés en valeur entre juin 2004 et septembre 2004).

Les prévisions optimistes exprimées lors de la précédente enquête de l'IEOM par les industriels du secteur agro-alimentaire se confirment au cours du troisième trimestre 2004 par un avis globalement positif, alors que l'opinion des industriels (hors secteur agroalimentaire et secteur minier et métallurgique), des professionnels du secteur de l'élevage et de l'agriculture ainsi que celui des commerçants traduirait une dégradation de l'activité au troisième trimestre 2004.

Les indicateurs relatifs à la consommation des ménages qui sont globalement à la baisse sur le troisième trimestre 2004, confirment le ralentissement d'activité du secteur commercial (plus particulièrement concernant les grossistes automobiles et le commerce de détail). Ainsi, les « importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison », les « importations de produits alimentaires, boissons et tabac » et les « importations d'articles d'habillement et chaussures » diminuent respectivement de 17,0 %, 8,3 % et 31,5 % par rapport au trimestre précédent. Seuls les encours de crédits de trésorerie progressent légèrement avec une hausse de 1,4 % sur la période considérée. Cependant, ces mêmes indicateurs affichent une hausse par rapport à la même période en 2003 en données cumulées (respectivement + 11,9 %, + 2,2 %, + 5,2 % par rapport à septembre 2003), relativisant cette évolution récente.



Pour le quatrième trimestre 2004, les chefs d'entreprise tous secteurs confondus (hors mines et métallurgies) ne paraissent pas optimistes puis qu'ils anticipent à nouveau une baisse de leur activité.

Plus précisément, les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire, du BTP et du commerce prévoiraient une contraction de leur courant d'affaires. En revanche, les agriculteurs font état d'un développement de leur volume d'activité pour le quatrième trimestre 2004. Quant aux entrepreneurs du tourisme interrogés, ils escomptent une bonne tenue de leur activité. Enfin, d'après les professionnels de la mine et la métallurgie, l'activité du secteur devrait s'intensifier au cours du prochain trimestre.

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.

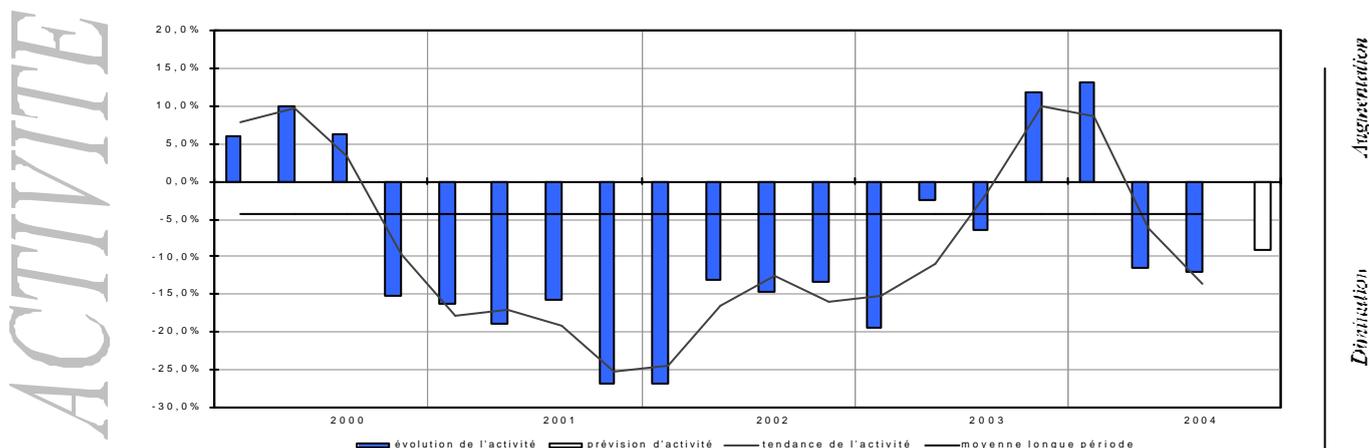
Les commentaires ne font que refléter l'opinion des chefs d'entreprises interrogés et ne sauraient engager l'IEOM.

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.

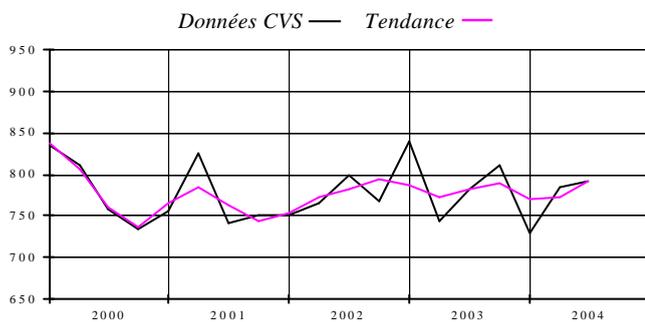


Compréhension des graphiques des indicateurs économiques

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.

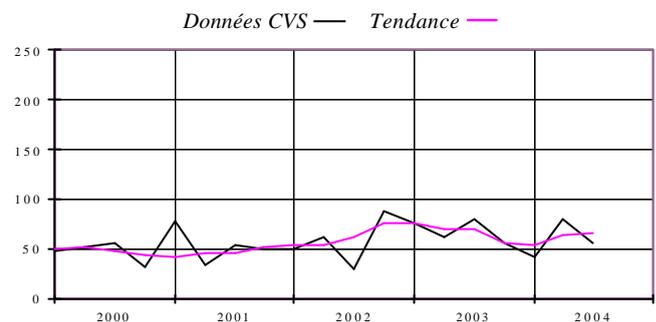
L'analyse des données révèle une saisonnalité, qui fait l'objet d'un traitement. On dit qu'elles sont corrigées des variations saisonnières (CVS). Les données représentées, peuvent être brutes, CVS ou encore représentées sous forme de tendance afin d'obtenir un lissage dans le cas d'évolution trop heurtées.

Abattages de viande bovine (en tonnes)



Source : OCEF

Importations de viande bovine (en tonnes)



Source : Service des Douanes

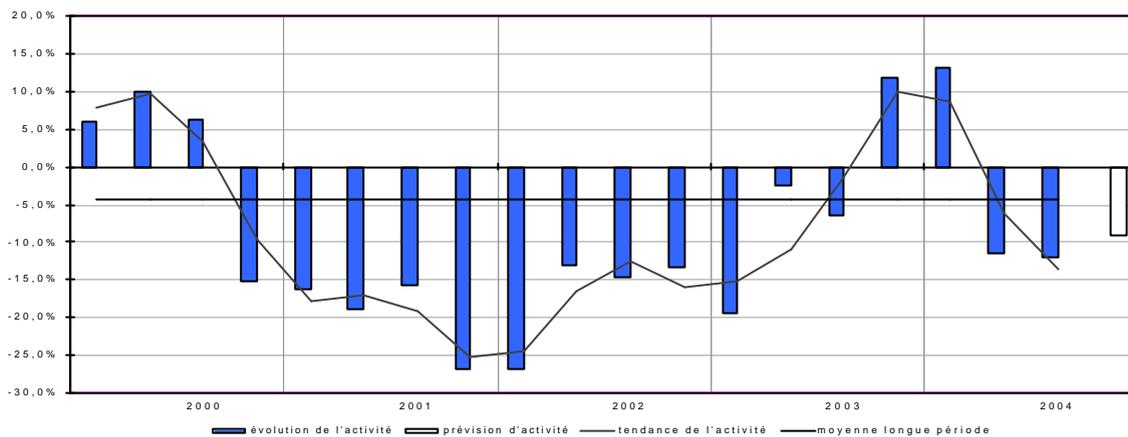
1-Vue d'ensemble

1-1 Les entreprises

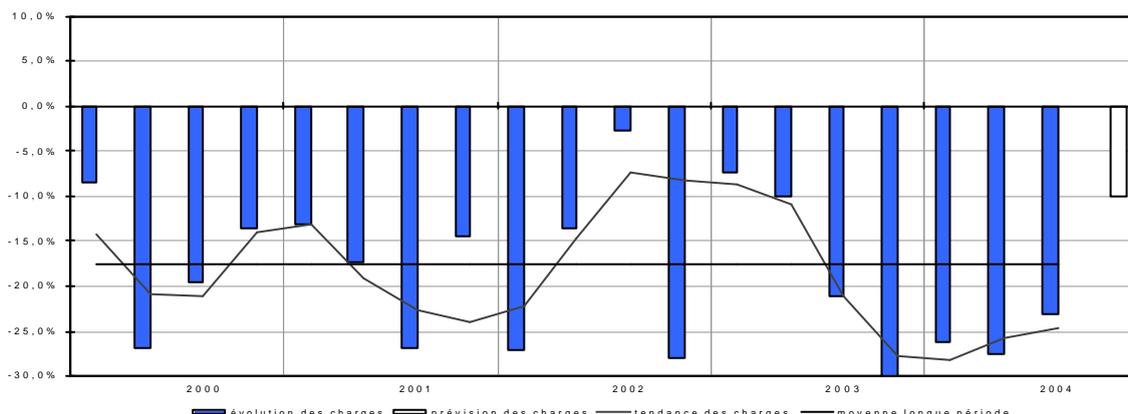
1-1-1 Les opinions des dirigeants d'entreprise

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise au 30 septembre 2004²
(hors mines et métallurgie)

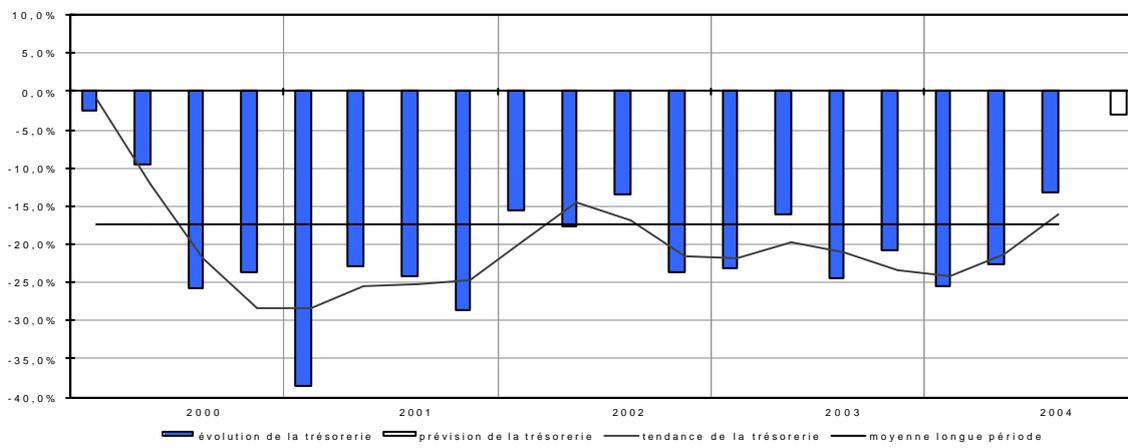
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



Augmentation
Dégradation



Amélioration
Dégradation

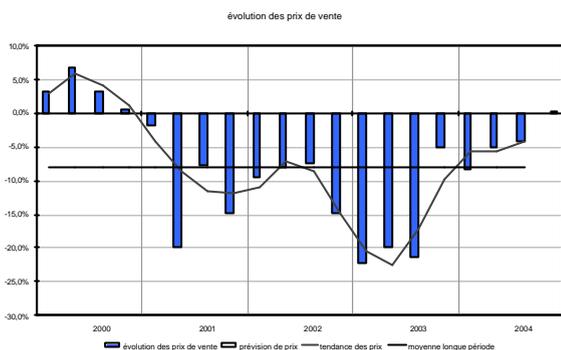


Amélioration
Dégradation

Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

² L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 144 entreprises (6 290 salariés) pour 104 réponses (5 449 salariés).

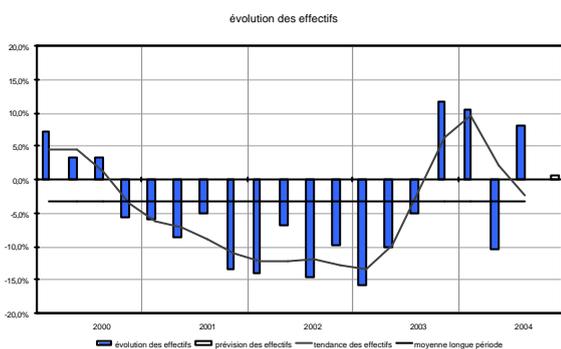
1-Vue d'ensemble



↑ Augmentation
↓ Diminution

Au troisième trimestre 2004, l'enquête d'opinions de l'IEOM menée auprès des chefs d'entreprise de 7 secteurs d'activité révèle les tendances suivantes:

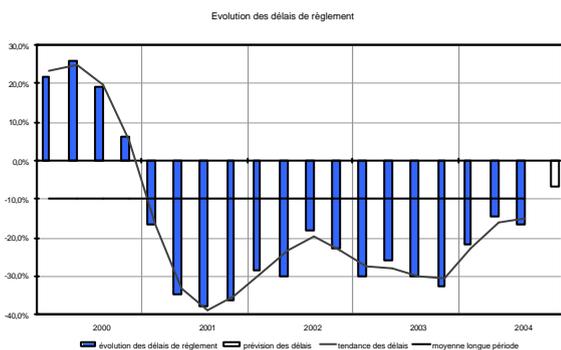
- une progression de l'activité dans quatre secteurs : les industries agroalimentaires, les mines et la métallurgie, le BTP et le tourisme.
- une diminution de l'activité dans trois secteurs : l'agriculture, les industries diverses et le commerce.



↑ Amélioration
↓ Dégradation

L'indice synthétique d'ensemble, pondéré par les effectifs de chaque secteur d'activité concerné (hors mines et métallurgie), traduit une opinion défavorable comme au second trimestre 2004.

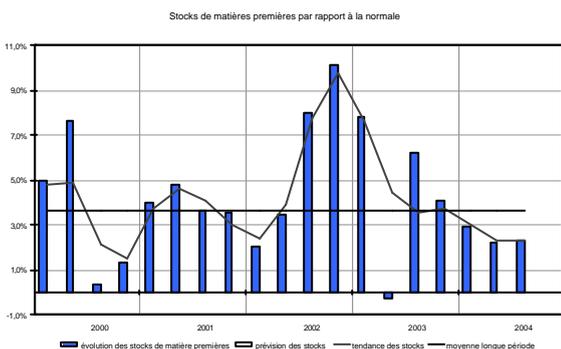
L'alourdissement des charges serait à rapprocher d'une progression des effectifs dans les entreprises. Les situations de trésorerie seraient jugées dégradées, en raison notamment de l'allongement des délais de règlement et de la baisse continue des prix de vente.



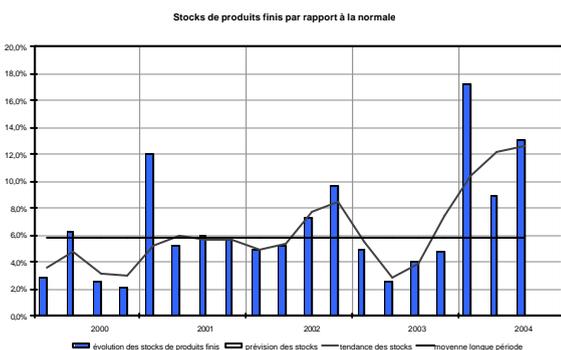
↑ Supérieurs
↓ Inférieurs

Dans l'ensemble, les stocks de matières premières ainsi que ceux des produits finis sont jugés supérieurs à la normale depuis le début de l'année.

Pour le prochain trimestre, les chefs d'entreprise ne paraissent pas optimistes puisqu'ils anticipent à nouveau une baisse de leur activité.



↑ Supérieurs
↓ Inférieurs



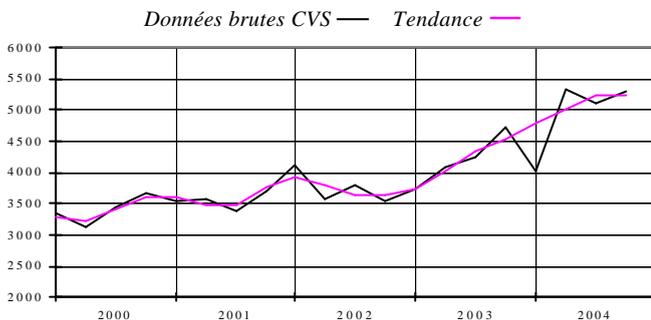
↑ Supérieurs
↓ Inférieurs

1-1-2 L'investissements 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

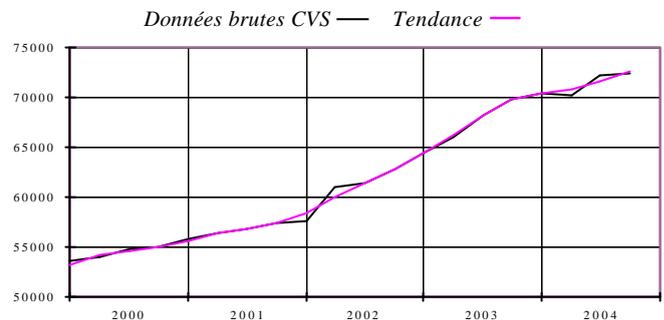
Importations de biens d'équipement (en millions de F CFP)



Source : Service des Douanes

Le financement des investissements

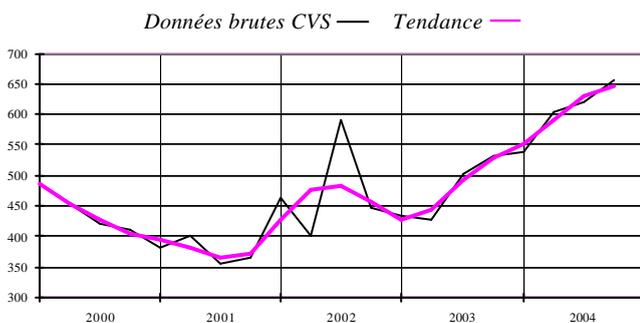
Encours bancaires des crédits d'équipement (en millions de F CFP)



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 affiche une forte hausse (+ 24,8 %) par rapport au trimestre précédent et demeure à un niveau élevé sur les neuf premiers mois de 2004 avec 15 077 millions de F CFP soit une progression de 20,2 % par rapport aux à septembre 2003. L'indicateur « ventes de véhicules utilitaires » est quant à lui (en données cumulées à septembre 2004) en progression de 29,0 % par rapport à septembre 2003. Parallèlement, les encours de crédits d'équipement confirment la bonne tenue de l'investissement avec une progression de 1,0 % sur le trimestre et de 3,7 % entre le 30 septembre 2003 et le 30 septembre 2004.

A l'exception du secteur du BTP, les chefs d'entreprises interrogés par l'IEOM, de la totalité des secteurs, prévoient d'investir sur les douze mois à venir.

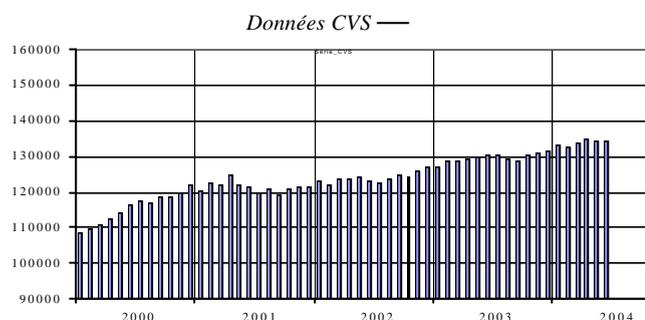
1-1-2 L'investissements des entreprises

	2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES						
Importations de biens d'équipement (en millions de F CFP)	4 581	5 717	+ 24,8%	12 540	15 077	+ 20,2%
Encours des crédits d'équipement (en millions de F CFP)	71 696	72 407	+ 1,0%	69 800	72 407	+ 3,7%
Ventes de véhicules utilitaires (en nombre)	655	630	- 3,8%	1 489	1 921	+ 29,0%

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

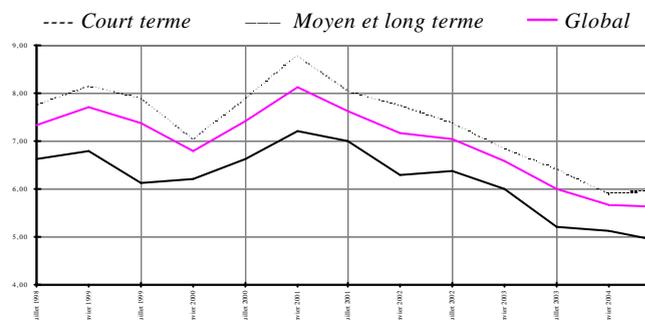
1-1-3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité des entreprises

Encours bancaire des crédits à l'ensemble des secteurs³ (en millions de F CFP)



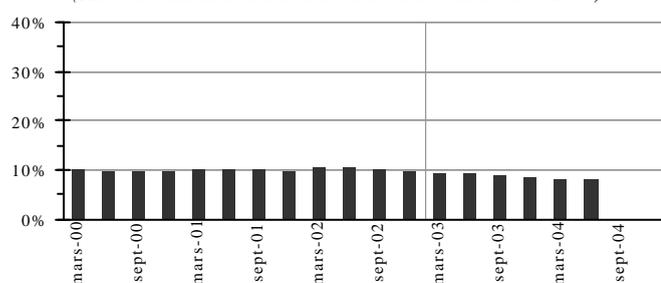
Source : IEOM

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



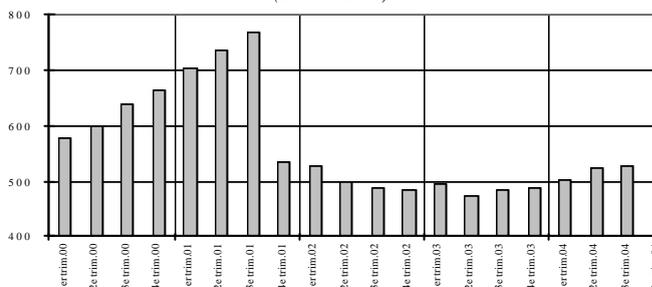
Source : IEOM

Ensemble des secteurs³ (Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

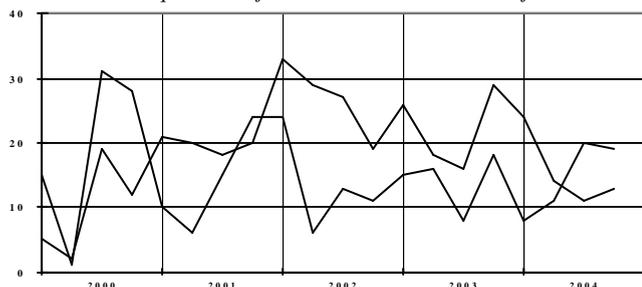
Personnes morales interdites bancaires (en nombre)



Source : IEOM

Redressements et liquidations judiciaires (en nombre)

^{3/4} Liquidations judiciaires – Redressements judiciaires



³ Y compris « Services » et « transports et communications »

Source : Tribunal Mixte de Commerce

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

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, (526 personnes morales concernées soit + 0,2 % par rapport au 30 juin 2004). Entre le 30 septembre 2003 et le 30 septembre 2004, l'évolution est de + 8,0 %.

Sur le deuxième trimestre de l'année 2004, le nombre de redressements judiciaires a augmenté par rapport à fin juin 2004 (13 contre 11). En revanche 19 liquidations judiciaires ont été prononcées au troisième trimestre 2004 contre 20 au deuxième trimestre 2004.

	jan./fév. 2002	juil./août 2002	jan./fév. 2003	juil./août 2003	jan./fév. 2004	juil./août 2004
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
Coût du crédit aux entreprises (en %) :						
. moyenne pondérée des crédits à court terme	7,74	7,38	6,85	6,42	5,90	5,98
. moyenne pondérée des crédits à terme	6,28	6,38	6,01	5,21	5,12	4,93
. moyenne pondérée globale	7,18	7,03	6,59	6,02	5,66	5,64

Source : IEOM

	2ème trim.2004 (1)	3ème 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 morales en interdiction bancaire (en fin de trimestre)	525	526	+ 0,2%	484	526	+ 8,0%
Redressements judiciaires (en nombre)	11	13	+ 18,2%	63	48	- 23,8%
Liquidations judiciaires (en nombre)	20	19	- 5,0%	42	50	+ 19,0%

Sources : Tribunal Mixte du Commerce, IEOM

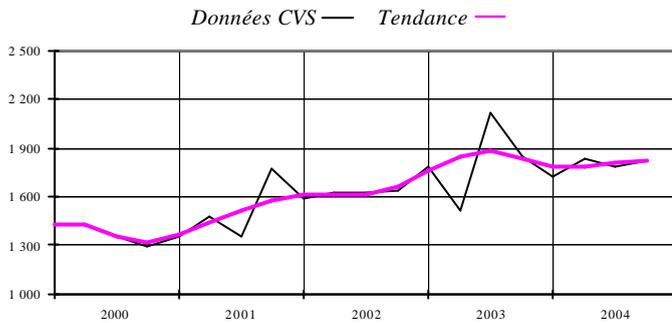
CONDITIONS DE FINANCEMENT	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin-03	cumul juin-04	Variation
Encours des crédits tous secteurs confondus (en millions de F CFP)	133 464	133 533	+ 0,1%	129 670	133 533	+ 3,0%

INDICATEURS DE VULNERABILITE	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin-03	cumul juin-04	Variation
Ratio créances douteuses brutes/total des crédits (en %)	8,2%	8,2%	- 0,0 pt	9,4%	8,2%	- 1,2 pt

1-2 Les ménages

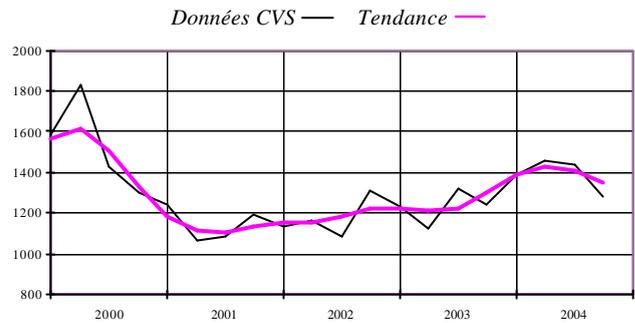
1-2-1 L'évolution de la consommation des ménages

Ventes de véhicules de tourisme neufs
(en nombre)



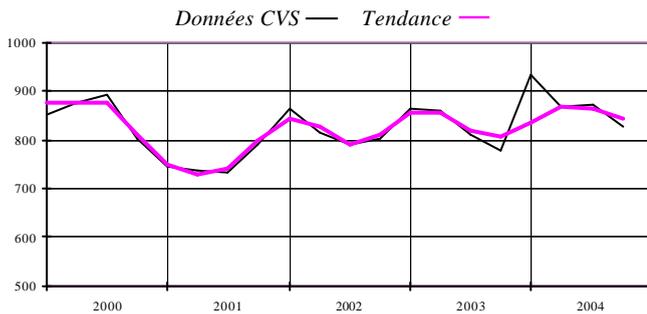
Source : Concessionnaires automobiles

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



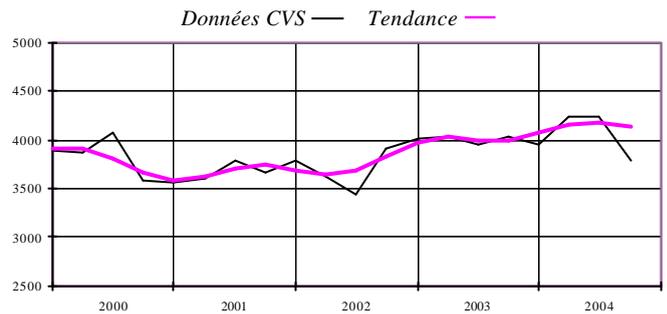
Source : Service des Douanes

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

L'ensemble des indicateurs objectifs traditionnels signale un recul de la consommation des ménages sur le troisième trimestre 2004. Ainsi, les « importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison », les « importations de produits alimentaires, boissons et tabac » et les « importations d'articles d'habillement et chaussures » diminuent respectivement de 17,0 %, 8,3 % et 31,5 % par rapport au trimestre précédent. D'autre part, les « ventes de véhicules de tourisme neufs » reculent également sur le trimestre (- 3,9 % par rapport à juin 2004). Seuls les encours de crédits de trésorerie progressent légèrement avec une hausse de 1,4 % sur la période considérée.

2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
-----------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

CONSOMMATION DES MENAGES						
Importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison (en millions de F CFP)	1 522	1 263	- 17,0%	3 520	3 940	+ 11,9%
Ventes de véhicules de tourisme neufs (en nombre)	1 772	1 703	- 3,9%	5 424	5 410	- 0,3%
Importations d'articles d'habillement (en millions de F CFP)	1 114	763	- 31,5%	2 481	2 609	+ 5,2%
Importations de produits alimentaires (en millions de F CFP)	4 077	3 739	- 8,3%	11 547	11 806	+ 2,2%
Encours bancaires des crédits de trésorerie (en millions de F CFP)	36 736	37 265	+ 1,4%	36 129	37 265	+ 3,1%

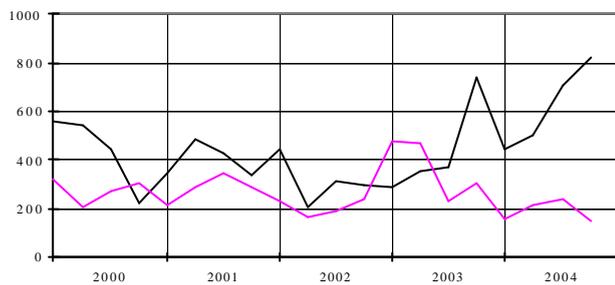
Sources : Service des Douanes, Service des Mines, ISEE, IEOM

1-2-2 L'investissement immobilier des ménages

Nombre de logements individuels autorisés et achevés

(en nombre)

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

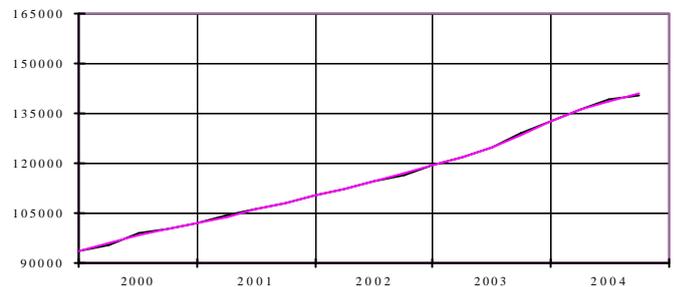


Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud
et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

Encours bancaires des crédits à l'habitat (Ménages)

(en millions de F CFP)

données CVS —
tendance —



Source : IEOM

L'encours bancaire de crédits à l'habitat accordés par les établissements de crédit locaux continue sa progression représentant ainsi 139 282 millions de F CFP au 30 septembre 2004 (+ 0,6 % par rapport au trimestre précédent et + 8,9 % par rapport à septembre 2003). Cette évolution confirme la tendance positive de l'investissement immobilier des ménages sur la période considérée.

2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
-----------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------	--

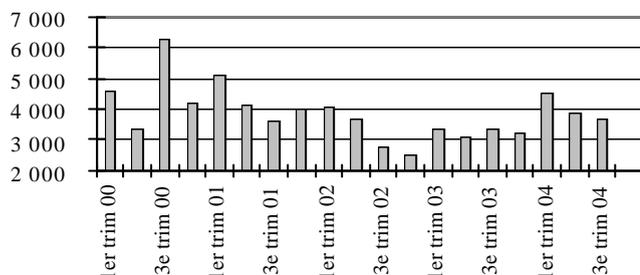
INVESTISSEMENT IMMOBILIER DES MENAGES	2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
Logements individuels achevés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	248	155	- 37,5%	943	583	- 38,2%
Logements individuels autorisés en Province Sud et en Province Nord (en nombre)	623	668	+ 7,2%	1 303	1 832	+ 40,6%
Encours bancaires des crédits à l'habitat (en millions de F CFP)	138 410	139 282	+ 0,6%	127 861	139 282	+ 8,9%

Sources : ISEE, IEOM

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

Incidents de paiement sur chèques

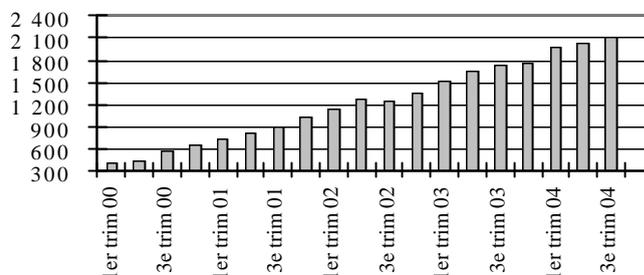
(en nombre)



Source : IEOM

Décisions de retraits de cartes bancaires

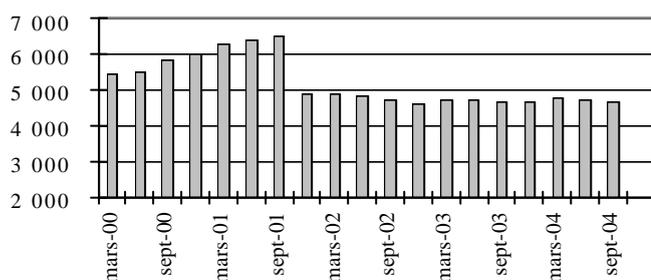
stock en fin de trimestre (en nombre)



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.

Les principaux indicateurs signalent une amélioration de la vulnérabilité de la trésorerie des ménages au cours du troisième trimestre 2004.

Ainsi, les incidents de paiement sur chèques, les décisions de retraits de cartes bancaires et le nombre de personnes physiques interdites bancaires ont diminué respectivement de 4,3 %, 20,3 % et 0,2 % par rapport au second trimestre 2004.

Cette évolution est à rapprocher du recul de la consommation des ménages constatée sur la même période.

2ème trim.2004 (1)	3ème 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	2ème trim.2004 (1)	3ème 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)	4 743	4 732	- 0,2%	4 681	4 732	+ 1,1%
Décisions de retrait de cartes bancaires (en nombre)	311	248	- 20,3%	831	934	+ 12,4%
Incidents de paiement sur chèques (en nombre)	3 845	3 678	- 4,3%	9 827	12 018	+ 22,3%

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

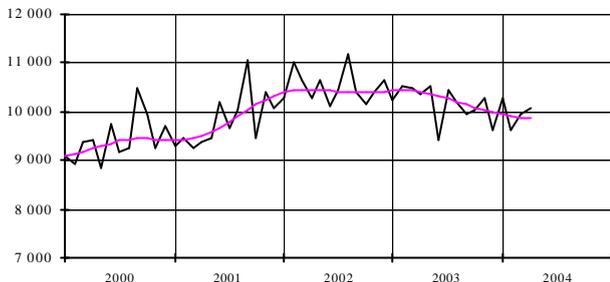
1-3 Les indicateurs macro-économiques

L'emploi

Demandes d'emploi en fin de mois (stock)

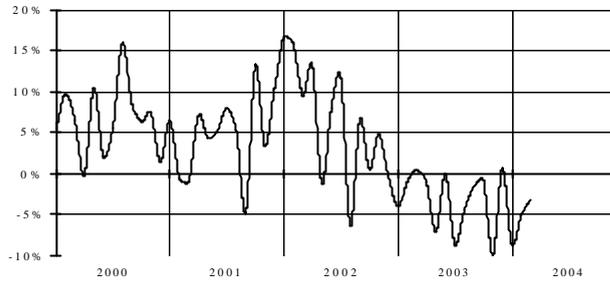
Demandes enregistrées en fin de mois

Données CVS — Tendence —



Source : Agence pour l'emploi

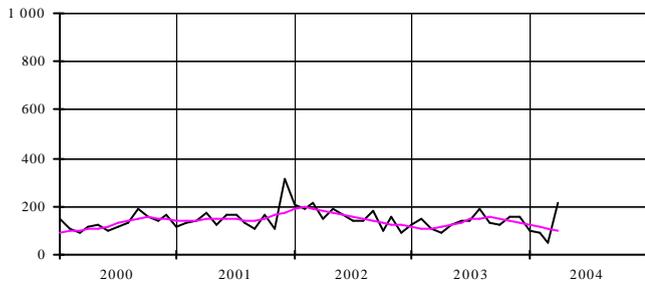
Variations mensuelles brutes en glissement annuel



Offres d'emploi en fin de mois (stock)

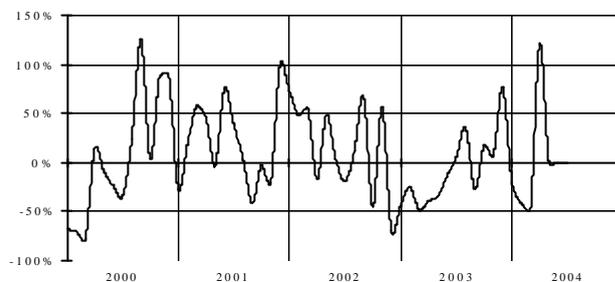
Offres enregistrées en fin de mois

Données CVS — Tendence —



Source : Agence pour l'emploi

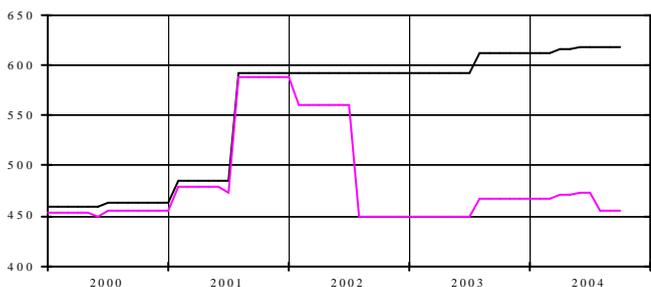
Variations mensuelles en glissement annuel (en %)



Les salaires

Salaires minimum garanti horaire (en F CFP)

Données brutes — Glissement annuel (en %) —

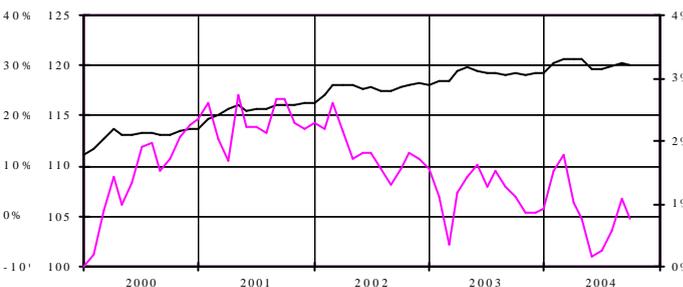


Source : Journal Officiel de la Nouvelle-Calédonie

Les prix

Indice des prix à la consommation

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

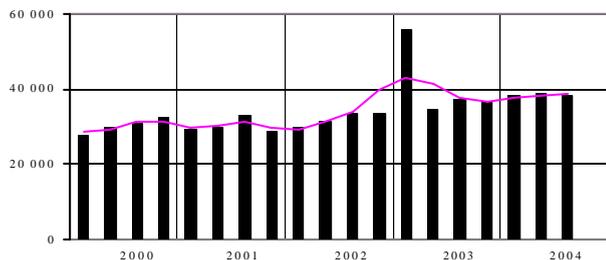


Source : ISEE

Le commerce extérieur

Importations (en milliards de F CFP)

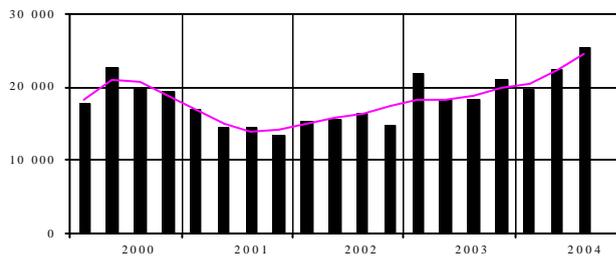
Données CVS — Tendence —



Source : Service des Douanes

Exportations (en milliards de F CFP)

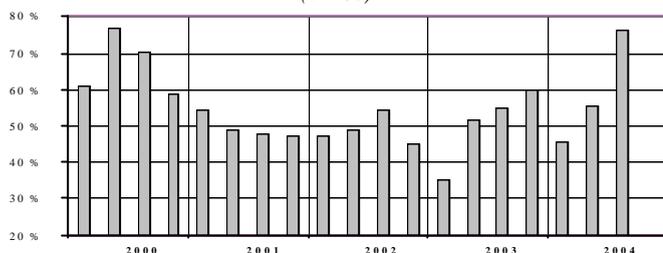
Données CVS — Tendence —



Source : Service des Douanes

1-3 Les indicateurs maco-économiques

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

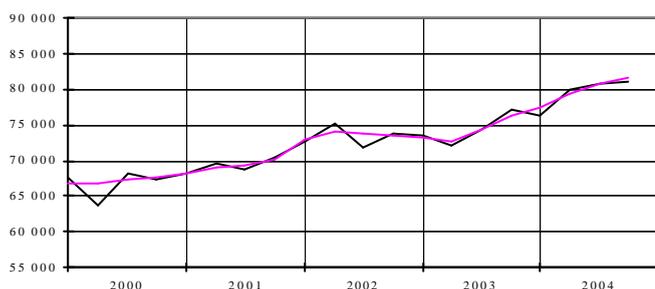


Source : Service des Douanes

L'énergie

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

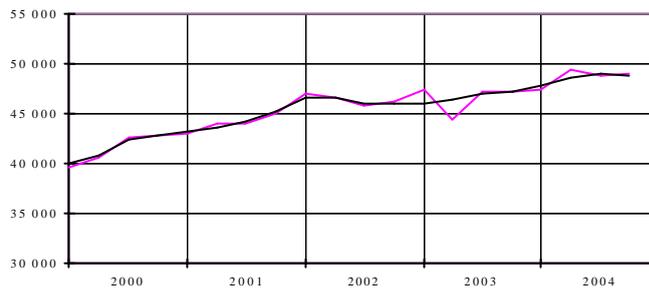
Données CVS —
Tendance —



Sources : EEC - ENERCAL

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

Données CVS —
Tendance —



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.

L'inflation (+ 0,7 % en glissement annuel) est modérée en septembre 2004. Le SMG est à 104 542 FCFP depuis le mois de mai 2004.

Le taux de couverture du commerce extérieur s'est amélioré au cours du troisième trimestre 2004 (76,1 % contre 56,4 % au deuxième trimestre 2004) grâce aux exportations qui ont progressé de 26,0 % en valeur par rapport au deuxième trimestre 2004. Cette amélioration a été possible grâce aux exportations de produits miniers et métallurgiques qui ont profité de la bonne tenue du cours du nickel au LME (+ 48,0 % de minerai exporté en valeur entre juin 2004 et septembre 2004). Parallèlement, il convient de noter la reprise de l'activité métallurgique après une période de ralenti liée à la construction du nouveau four (+ 24,6 % de production et + 49,0 % d'exportation de produits de fusion entre juin 2004 et septembre 2004 soit + 29,6 % en valeur).

Les importations enregistrent une baisse de valeur de 6,7 % entre le deuxième et le troisième trimestre 2004. En cumul depuis le début de l'année 2004, les importations atteignent 114,9 milliards de F CFP et affichent une baisse de 10,3 %. Cette diminution par rapport à l'an dernier n'est pas significative compte tenu de l'arrivée des deux premiers Airbus de la compagnie aérienne locale en début 2003 dont la facture s'élevait à 24 milliards de F CFP.

Sur le troisième trimestre 2004 les ventes d'électricité basse tension et moyenne tension ont diminué par rapport au deuxième trimestre 2004 (- 7,4 % et - 10,6 %) alors qu'entre septembre 2003 et septembre 2004, elles ont augmenté (respectivement + 8,5 % et + 5,1 %).

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

	Août-04 (1)	Sept-04 (2)	Variations (2) / (1)	Variations sur 12 mois	Variations depuis le début de l'année	
PRIX (Source : ISEE)*						
Indice des prix à la consommation (basse 100 : décembre 1992)	120,3	120,1	-0,17%	+ 0,7%	+ 0,7%	
	mars-03	sept-03	déc-03	mars-04	mai-04	
LE SALAIRE MINIMUM GARANTI (Source : JONC)						
Salaire horaire minimum garanti (en F CFP)	591,72	611,90	611,90	615,51	618,59	
	2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2)/(1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
L'EMPLOI (Source : Agence pour l'emploi)						
Statistiques de stock (en fin de mois)						
Demandes d'emploi	nd	nd	ns	////////	////////	////////
Offres d'emploi	nd	nd	ns	////////	////////	////////
Statistiques de flux (au cours du mois)						
Nouveaux demandeurs d'emplois enregistrés	nd	nd	ns	37 242	nd	ns
Offres d'emplois nouvelles enregistrées	nd	nd	ns	4 429	nd	ns
Demandes d'emplois sorties	nd	nd	ns	30 446	nd	ns
Offres d'emplois sorties	nd	nd	ns	6 242	nd	ns
dont placement A.P.E.	nd	nd	ns	2 398	nd	ns
COMMERCE EXTERIEUR (Sources : ISEE - Sce des Douanes - Sce des Mines)						
Importations (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	38 630	36 041	-6,7%	128 139	114 964	-10,3%
En volume (en tonnes)	366 000	306 300	-16,3%	1 084 900	1 009 000	-7,0%
Exportations (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	21 775	27 440	26,0%	61 324	67 530	10,1%
En volume (en tonnes)	968 000	1 300 000	34,3%	2 559 000	3 043 000	18,9%
Taux de couverture des importations par les exportations en valeur	56,4%	76,1%	+ 19,8 pts	47,9%	58,7%	+ 10,9 pt
ENERGIE (Sources : ENERCAL - EEC)						
Electricité produite (en millions de kWh)						
D'origine hydraulique	100	77	-23,0%	1 081	243	-77,5%
D'origine thermique	256	334	30,5%	1 318	952	-27,8%
Electricité consommée (en millions de kWh)						
Distribution S.L.N.	228	285	25,0%	922	778	-15,6%
Distribution E.E.C.	77	88	14,3%	277	275	-0,7%
Distribution ENERCAL	45	79	75,6%	86	159	84,9%
Ventes d'électricité (en millions de kWh)						
Basse tension	81	75	-7,4%	224	243	8,5%
Moyenne tension	47	42	-10,6%	137	144	5,1%

* 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

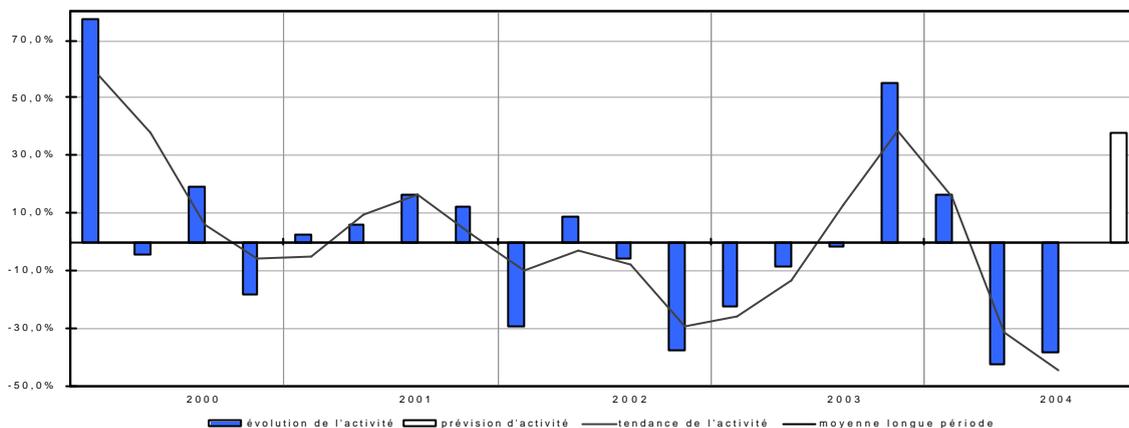
ns : non significatif

2-Analyse sectorielle

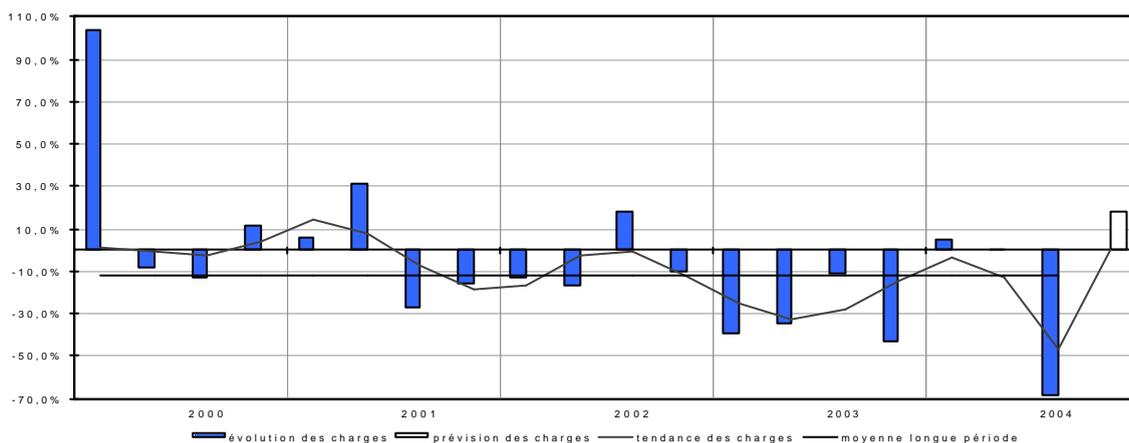
2-1 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »¹ au 30 septembre 2004

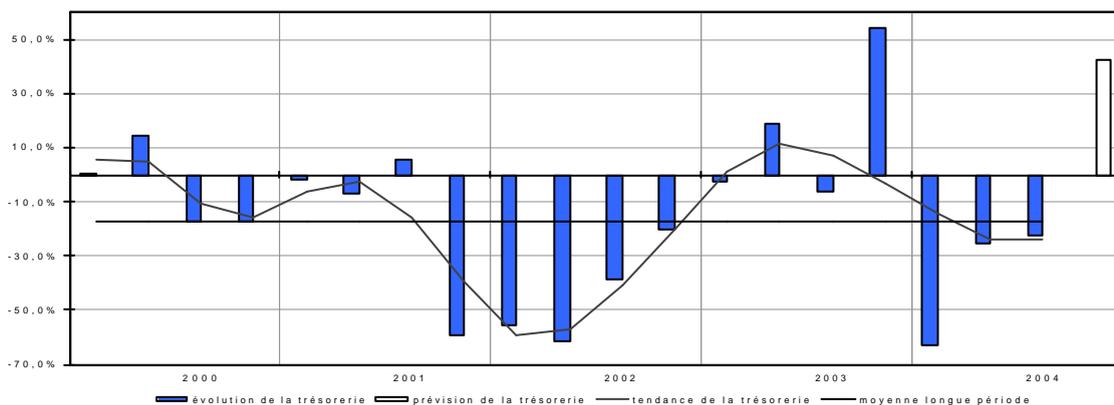
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



Augmentation
Diminution



Amélioration
Dégradation

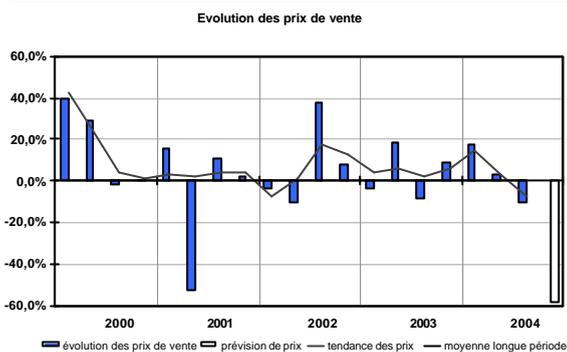


Amélioration
Dégradation

Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

¹ L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 19 entreprises (205 salariés) du secteur « agriculture, élevage, pêche et aquaculture » pour 11 réponses (175 salariés).

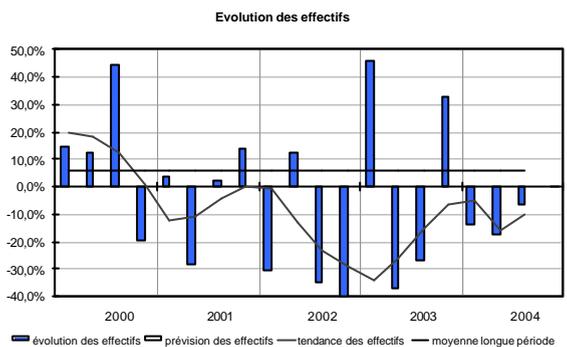
2.1-Agriculture, élevage, pêche et aquaculture



Augmentation
Diminution

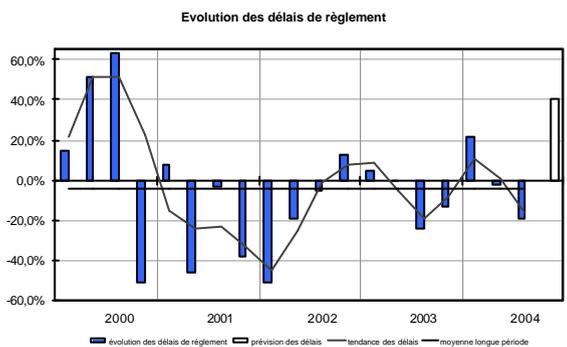
Selon les professionnels du secteur, le volume d'activité se serait contracté au cours du troisième trimestre 2004.

Globalement, les chefs d'entreprises estiment que la diminution de leur activité aurait entraîné une nette dégradation des charges alors que les effectifs auraient diminué de manière plus lente qu'auparavant. Par ailleurs, les situations de trésorerie de la plupart des entreprises sont jugées détériorées.

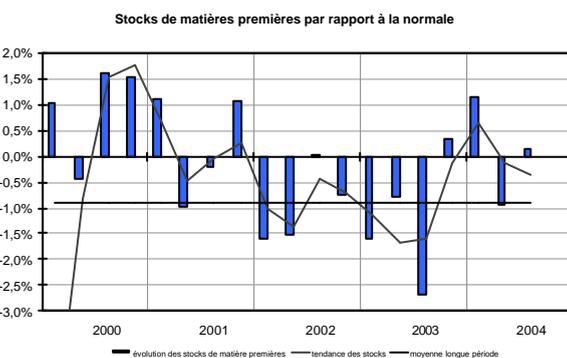


Augmentation
Diminution

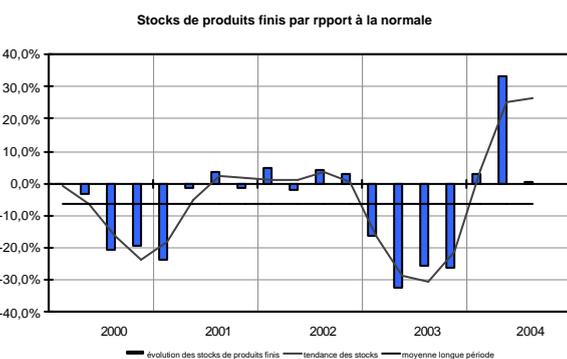
Les prévisions établies par les professionnels pour le quatrième trimestre 2004 font état d'un développement de l'activité. Par ailleurs, la hausse d'activité prévue devrait conduire à une amélioration des charges d'exploitation, dans un contexte quasiment stable de l'évolution des effectifs. Accompagnées d'une amélioration des délais de règlement, les situations de trésorerie devraient s'améliorer au cours du quatrième trimestre 2004.



Amélioration
Dégradation



Supérieurs
Inférieurs

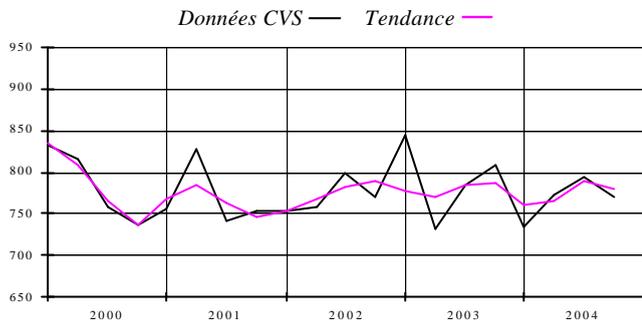


Supérieurs
Inférieurs

2.1-Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

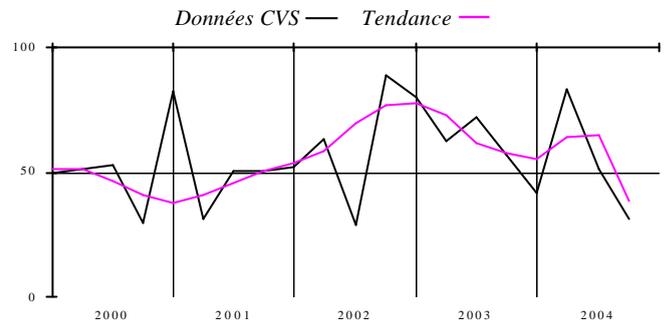
La filière bovine

Abattages de viande bovine (en tonnes)



Source : OCEF

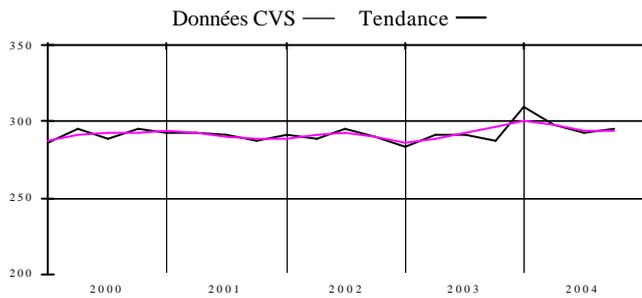
Importations de viande bovine (en tonnes)



Source : Service des Douanes

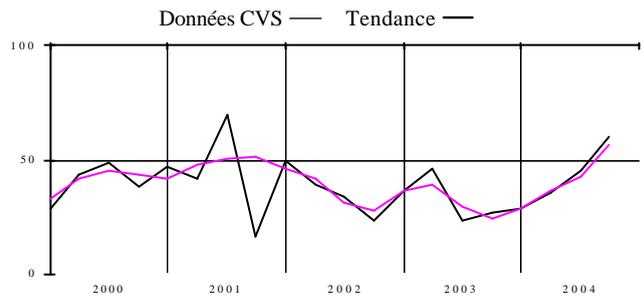
La filière porcine

Abattages de viande porcine (en tonnes)



Source : OCEF

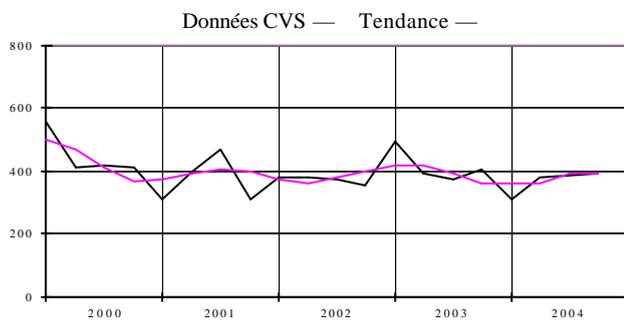
Importations de viande porcine (en tonnes)



Source : Service des Douanes

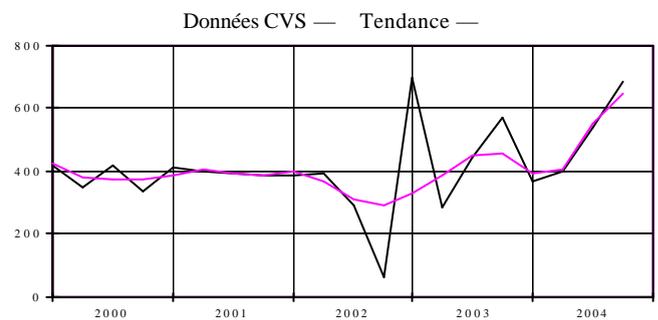
La filière aquacole

Ventes de crevettes (en tonnes)



Source : SOPAC

Production de crevettes (en tonnes)

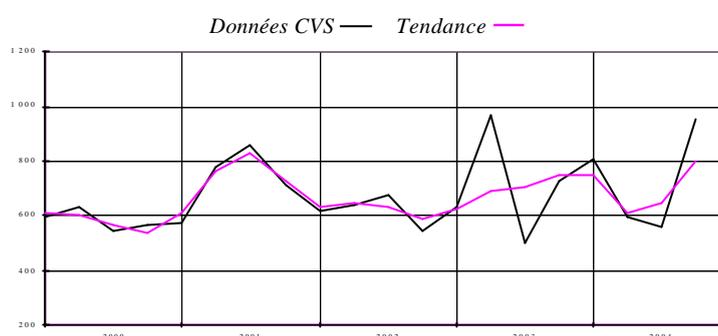


Source : SOPAC

2.1-Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

La filière pêche

Exportations de poissons, crustacés et mollusques (en tonnes)

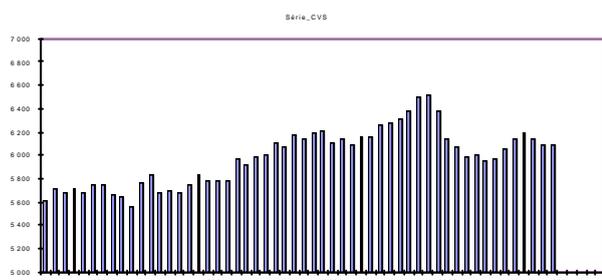


Source : Service des Douanes

Secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

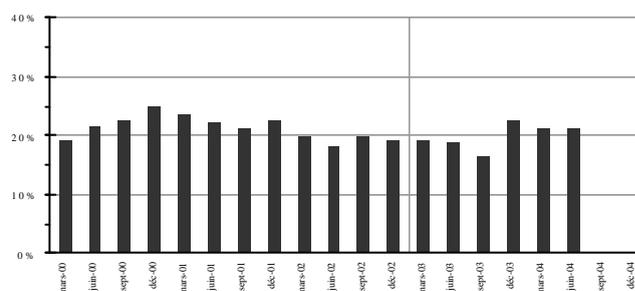
Données CVS —



Source : IEOM

Secteur « Agriculture, pêche, élevage et aquaculture »

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



Source : IEOM

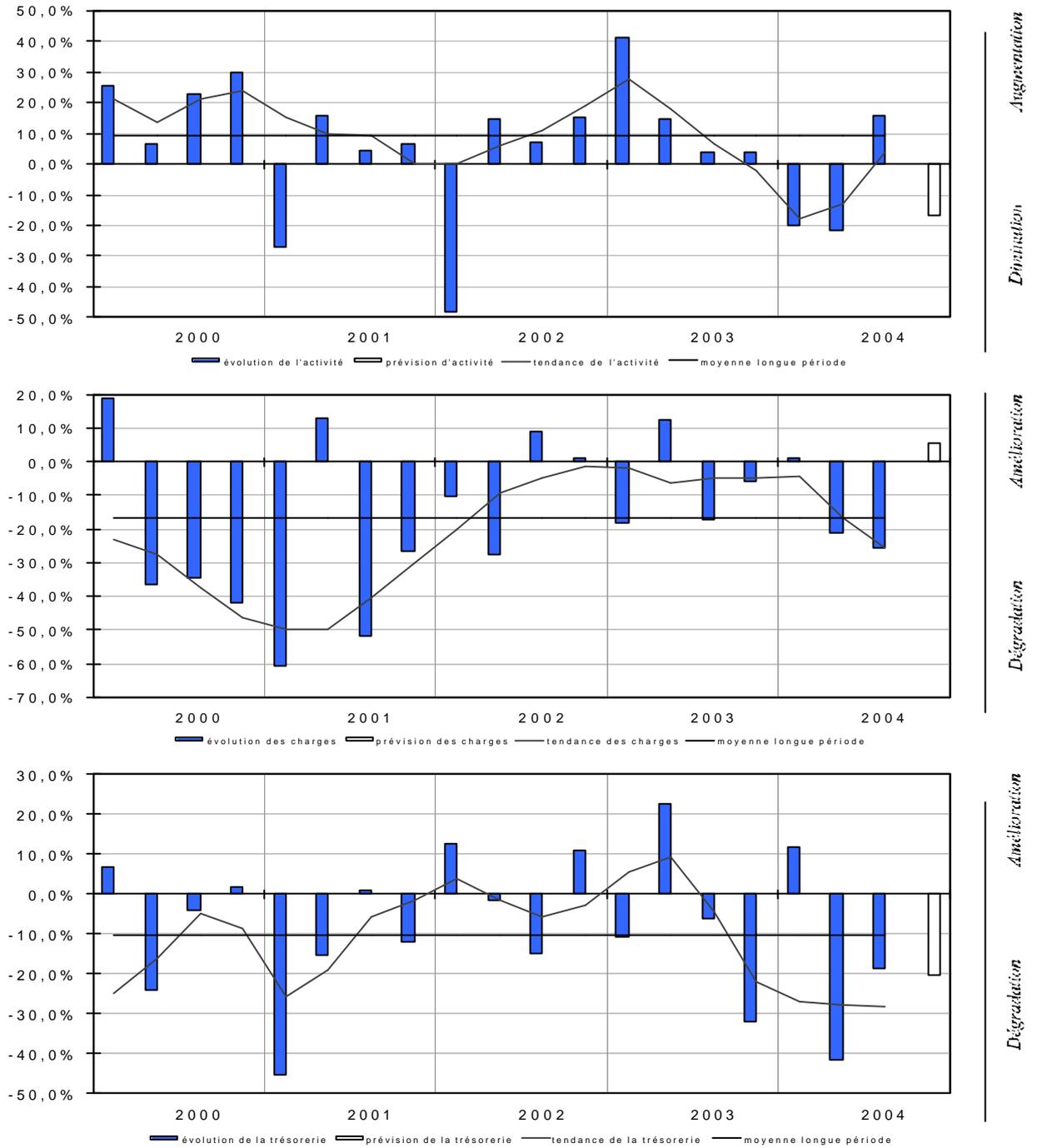
	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2)/(1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
ELEVAGE (Sources : ISEE - OCEF)						
Abattages contrôlés (en tonnes)						
Viande bovine	816	830	+ 1,7%	2 335	2 340	+ 0,2%
Viande porcine	297	308	+ 3,7%	868	883	+ 1,7%
Importations de viandes						
Viande bovine						
. en tonnes	71	33	- 53,5%	202	181	- 10,4%
. en millions de F CFP	43	45	+ 4,7%	143	153	+ 7,0%
Viande porcine						
. en tonnes	44	46	+ 4,5%	101	135	+ 33,7%
. en millions de F CFP	8	11	+ 37,5%	27	30	+ 11,1%
AQUACULTURE (Source : SOPAC)						
Production de crevettes (en tonnes)	895	246	- 72,5%	1 452	1 796	+ 23,7%
Ventes de crevettes (en tonnes)	462	303	- 34,4%	1 055	1 063	+ 0,8%
PECHE (Source : Service des Douanes)						
Exportations de poissons, crustacés et mollusques						
. en tonnes	789	911	+ 15,5%	2 680	2 369	- 11,6%
. en millions de F CFP	1 116	849	- 23,9%	2 569	2 620	+ 2,0%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin-03	cumul juin-04	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (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 »⁴ au 30 septembre 2004

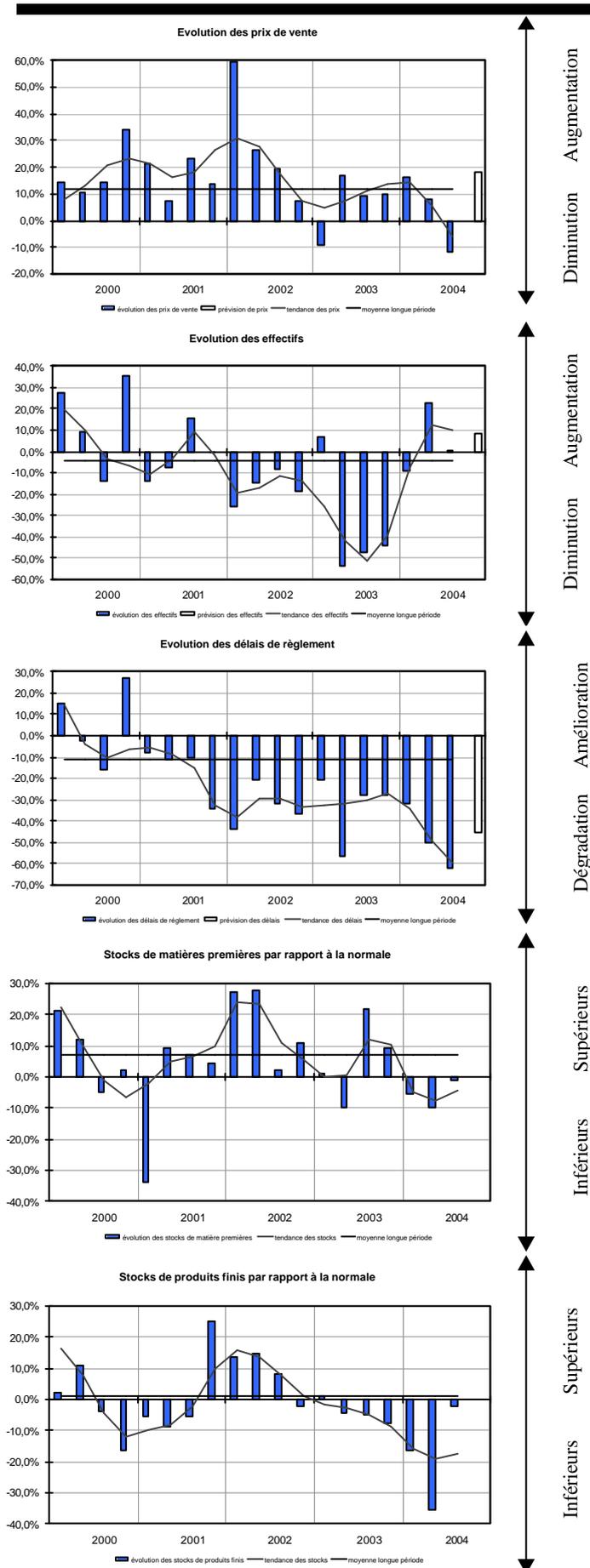
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

⁴ L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 15 entreprises (568 salariés) du secteur agro-alimentaire pour 12 réponses (437 salariés).

2.2-Industries agro-alimentaires



Augmentation
Diminution

Augmentation
Diminution

Amélioration
Dégradation

Supérieurs
Inférieurs

Supérieurs
Inférieurs

Confirmant les prévisions optimistes exprimées lors de la précédente enquête de l'IEOM, les industriels du secteur agro-alimentaire affichent au cours du troisième trimestre 2004, un avis globalement positif. Dans le détail, l'avis des dirigeants des industries de l'alimentaire justifierait pour une grande partie ce résultat.

Selon les chefs d'entreprises interrogés, leurs charges d'exploitation auraient continué à se dégrader alors que les effectifs seraient quasiment stables. Sous l'effet de l'allongement des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie de ces mêmes entreprises apparaîtraient détériorées mais à un niveau moindre qu'auparavant.

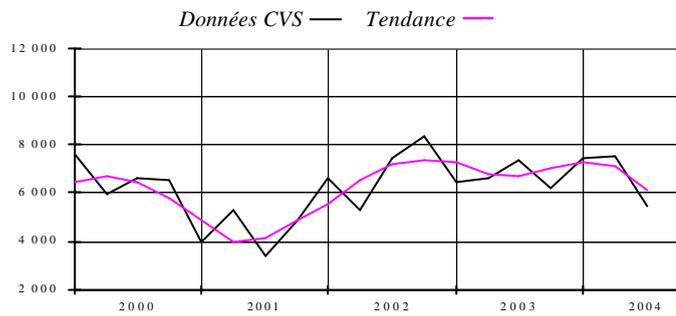
Globalement, les prix de vente auraient été orientés à la baisse.

Les stocks de matières premières et de produits finis sont restés proches de la normale.

Les perspectives pour le quatrième trimestre de l'année 2004 font état d'une contraction de l'activité. En dépit d'une augmentation anticipée des effectifs, le niveau des charges s'allégerait. La poursuite de l'allongement des délais de paiement pour la plupart des entreprises concernées par l'enquête de l'IEOM pèserait sur les situations de trésorerie qui continueraient de se détériorer.

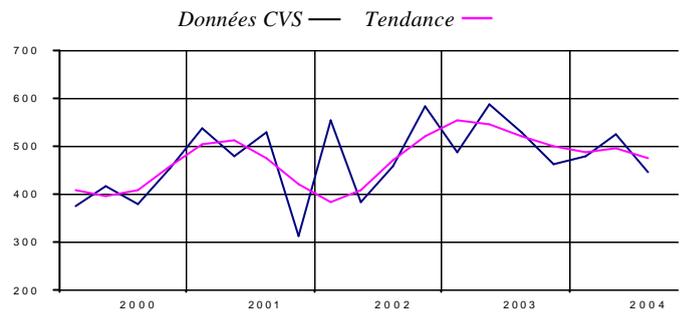
2.2-Industries agro-alimentaires

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



Source : Services des Douanes

Importations de lait en poudre (en tonnes)



Source : Services des Douanes

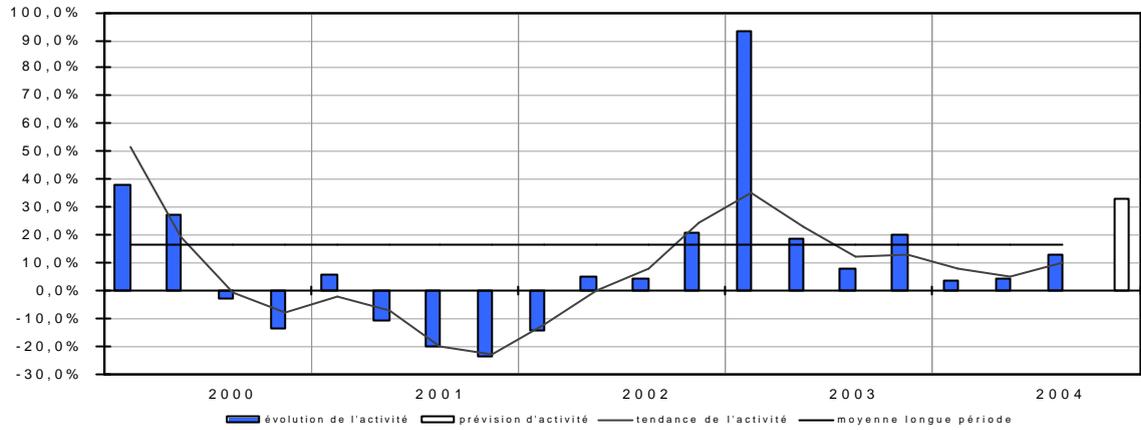
	2ème trim.2004 (2)	3ème trim.2004 (3)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 /2003
INDUSTRIES AGRO-ALIMENTAIRES						
Céréales (en tonnes)	6 299	5 217	- 17,2%	18 382	18 144	- 1,3%
Lait en poudre (en tonnes)	573	454	- 20,8%	1 612	1 452	- 9,9%

Sources : Service des Douanes

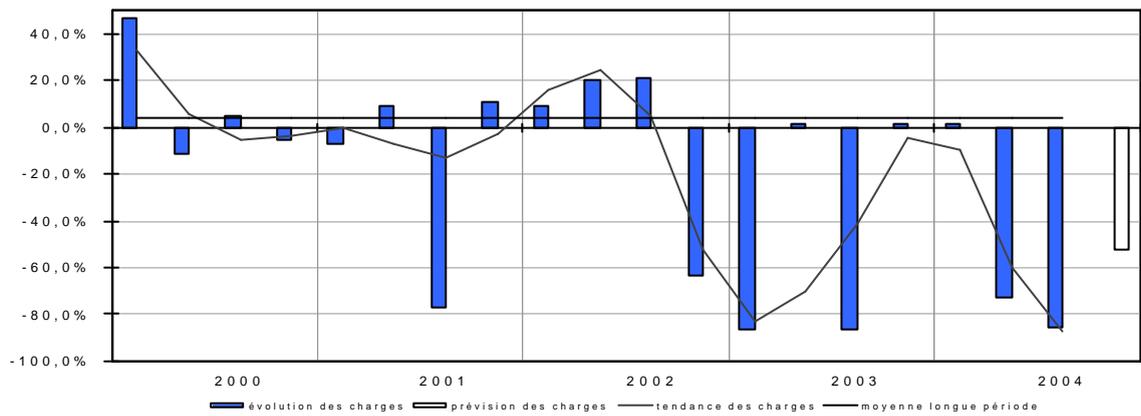
2-3 Industries minières et métallurgiques

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Mines et de la métallurgie »⁵ au 30 septembre 2004

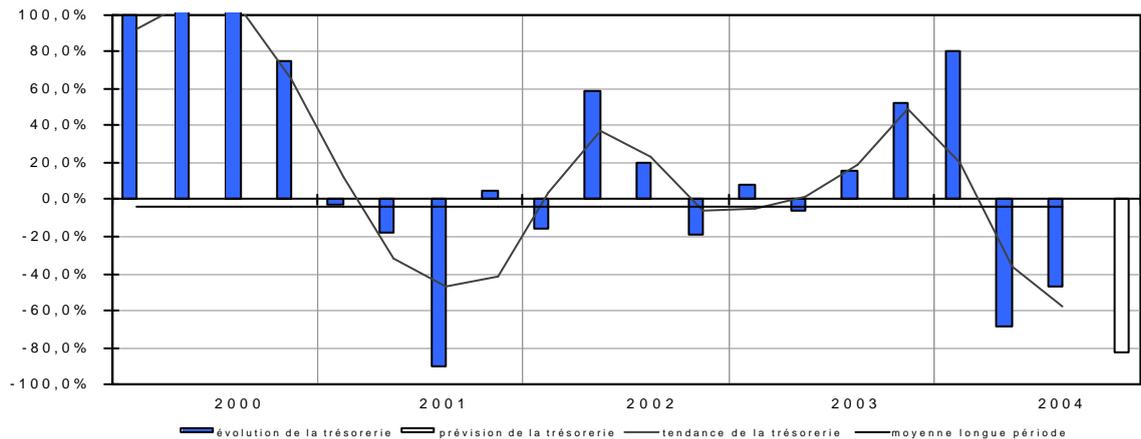
TRESORERIECHARGES ACTIVITE



Augmentation
Diminution



Amélioration
Dégradation

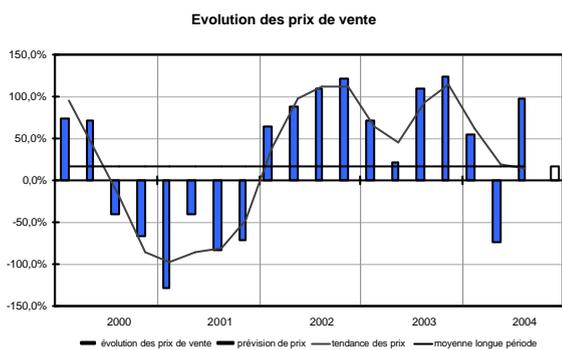


Amélioration
Dégradation

Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

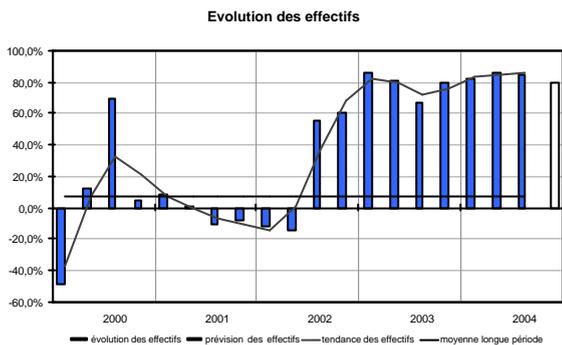
⁵ L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 4 entreprises (2 779 salariés) des « mines et de la métallurgie » pour 4 réponses (2 779 salariés).

2.3-Industries minières et métallurgiques



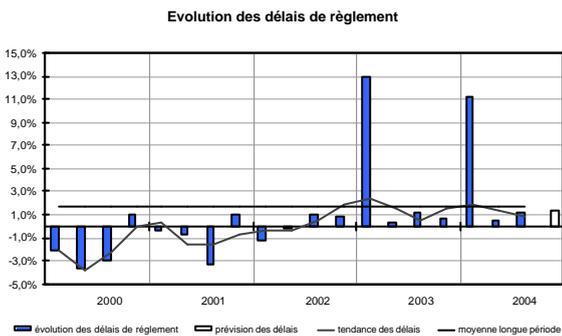
Diminution Augmentation

Selon les chefs d'entreprises interrogés par l'IEOM, l'activité de la mine métallurgie aurait progressé par rapport à juin 2004. Les effectifs auraient continué à fortement augmenter contribuant à la dégradation des charges. Les situations de trésorerie seraient jugées moins dégradées en liaison avec la progression des prix de vente sur la période. Les stocks sont quant à eux apparus très inférieurs à la normale. Enfin, les délais de paiement sont jugés corrects.

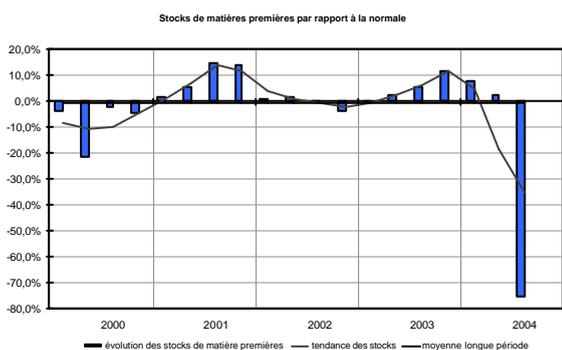


Diminution Augmentation

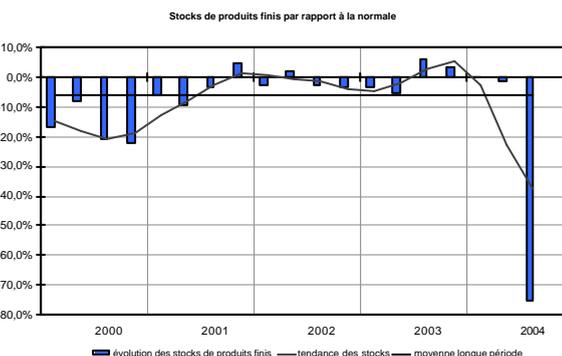
Au cours du prochain trimestre, l'activité devrait s'intensifier et les charges se contracter. La progression des effectifs devrait ralentir. Par ailleurs, les situations de trésorerie devraient se tendre davantage et les prix seraient revus à la baisse. Enfin, les délais de règlement se maintiendraient.



Amélioration Dégradation



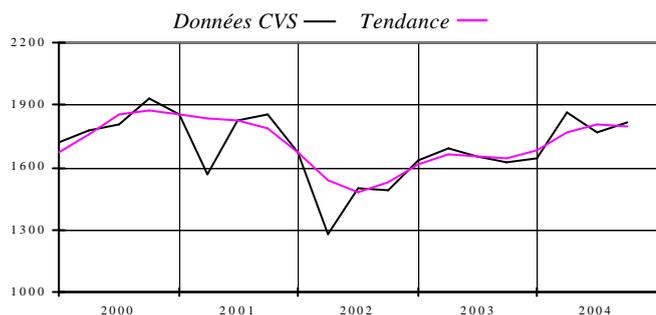
Supérieurs Inférieurs



Diminution Augmentation

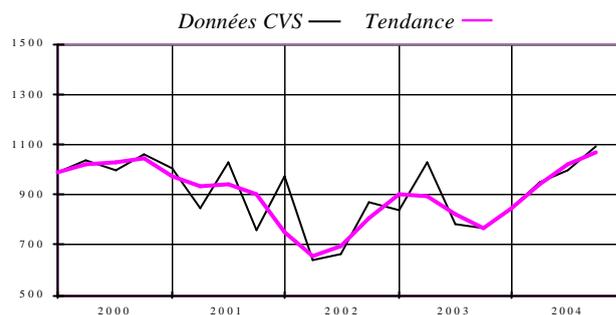
2.3-Industries minières et métallurgiques

Production de produits miniers (en milliers de tonnes)



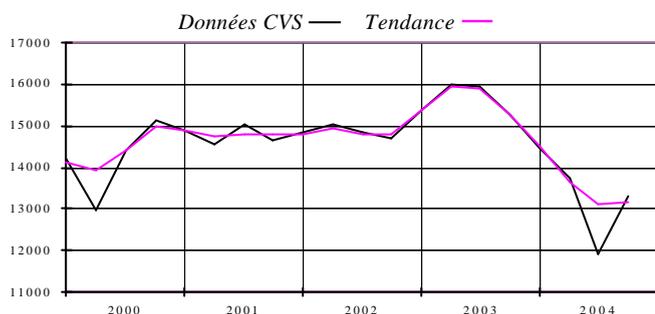
Source : Service des Mines

Exportation de produits miniers (en milliers de tonnes)



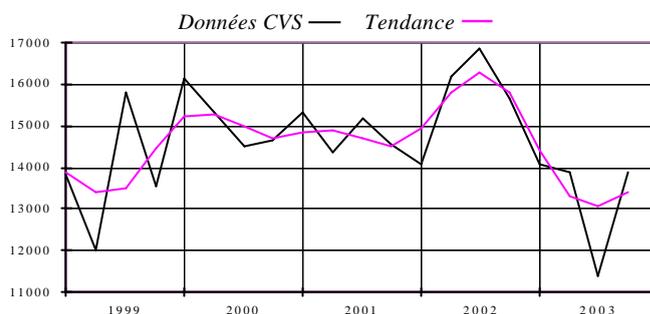
Source : Service des Mines

Production de produits métallurgiques (en tonnes)



Source : Service des Mines

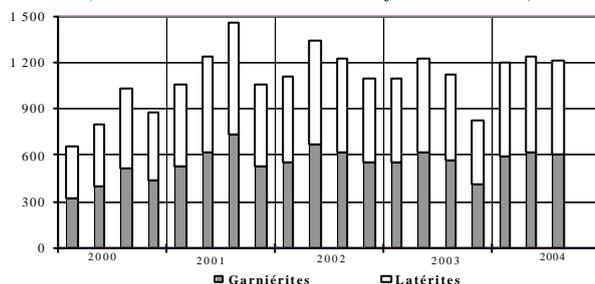
Exportations de produits métallurgiques (en tonnes)



Source : Service des Mines

Stock de minerai en bord de mer

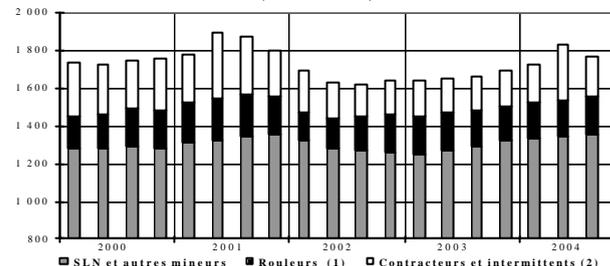
(en milliers de tonnes humides, fin de trimestre)



Source : Service des Mines

Emploi sur mines

(en nombre)



Source : Service des Mines

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...).

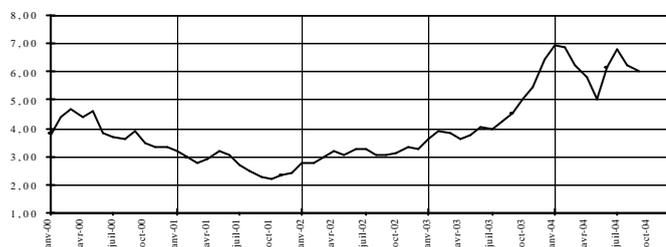
Au cours du troisième trimestre 2004, le marché mondial du nickel est resté tendu dans un contexte de forte demande globale de nickel émanant notamment de la Chine. Pour 2004, la progression de la consommation globale devrait se situer à + 3,5 % contre 7,0 % en 2003, en raison du ralentissement de l'économie mondiale observée ces dernières semaines. Parallèlement, les cours du nickel au LME sont apparus soutenus avec une moyenne de 6,35 USD/lb contre 4,25 USD/lb au cours du troisième trimestre 2003. Ramené en F CFP, le prix moyen de la livre de nickel s'est par ailleurs renchéri de 36,7 % sur un an (616,8 F CFP au troisième trimestre 2004 contre 450,9 F CFP au troisième trimestre 2003).

En Nouvelle-Calédonie, sur les neuf premiers mois de l'année 2004, la production minière en volume a progressé de 9,7 % (données brutes cumulées) par rapport à la même période de 2003. Parallèlement, la baisse de la production de métal liée aux travaux de remplacement de l'un des trois fours de l'usine de Doniambo entre mars et juin, se réduit et s'affiche à - 17,0 % par rapport à la même période de 2003 contre - 19,3 % observée en juin. Dans la même tendance, les exportations en volume de produits miniers cumulées depuis le début de l'année 2004 progressent de 21,2 % alors que la baisse des exportations de produits métallurgiques recule à - 18,3 % en septembre 2004 par rapport à 2003 contre - 22,7 % en juin 2004.

Le conseil d'administration d'Inco réuni le 19 octobre à Toronto au Canada a donné son accord au redémarrage des travaux de construction de l'usine de Goro-Nickel. Les travaux commenceront en mai 2005 pour un début d'exploitation dans le courant du second semestre. La capacité annuelle de production devrait être de 60 000 tonnes d'oxyde de nickel et de 5 000 tonnes de carbonate de cobalt.

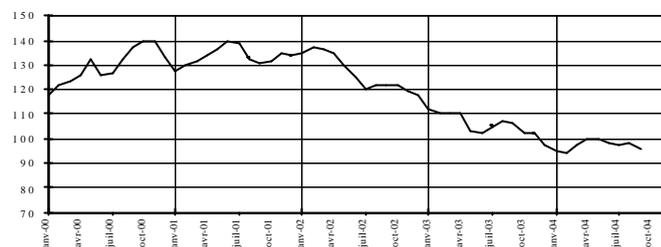
2.3-Industries minières et métallurgiques

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



Source : Service des Mines

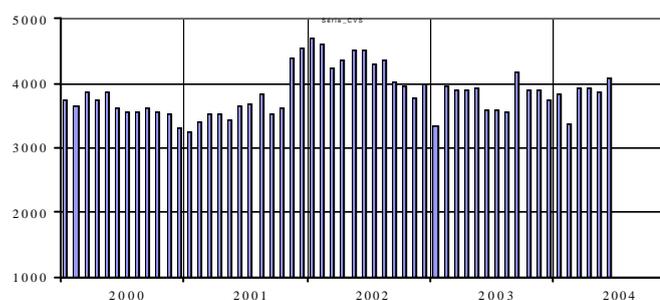
Cours du dollar US / F CFP
(moyenne mensuelle)



Source : Service des Mines

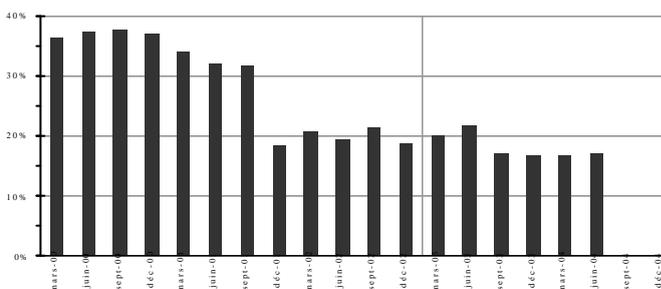
Secteur « Mines et métallurgie »
(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données CVS —



Source : IEOM

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



Source : IEOM

2ème trim.2004 (1)	3ème 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)	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
London Metal Exchange (cours moyen en USD la livre au comptant)	5,67	6,35	+ 11,9%	////////	////////	////////

2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
-----------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	---

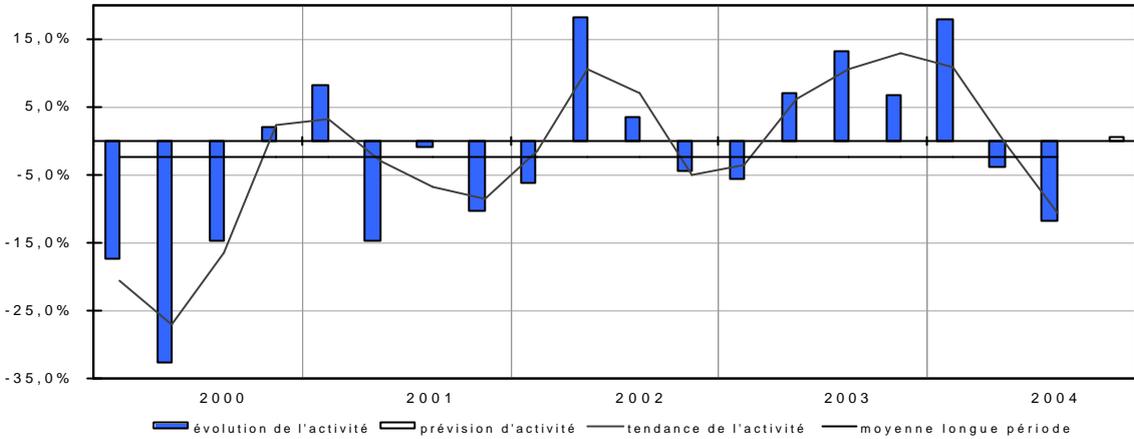
MINERAIS DE NICKEL (Source : Service des Mines)	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
Production : en milliers de tonnes humides (1)	1 778	2 024	+ 13,8%	4 874	5 345	+ 9,7%
Exportations : en milliers de tonnes humides (2)	898	1 243	+ 38,4%	2 389	2 896	+ 21,2%
Part de la production exportée (2)/(1)	50,5%	61,4%	+ 10,9 pts	49,02%	54,18%	+ 5,3 pt
Valeur FAB des exportations (p) (en millions de F CFP)	3 620	5 358	+ 48,0%	6 402	11 957	+ 86,8%
Valeur moyenne de la tonne humide exportée en F CFP	4 031	4 311	+ 6,9%	8 001	12 287	+ 53,6%
METALLURGIE (Source : Service des Mines)	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004 / 2003
Production (en tonnes de nickel contenu)	11 095	13 820	+ 24,6%	46 687	38 727	- 17,0%
Mattes	1 576	3 680	+ 133,5%	8 476	8 598	+ 1,4%
Ferronickels	9 519	10 140	+ 6,5%	38 211	30 129	- 21,2%
Exportation (en tonnes de nickel contenu)	9 958	14 838	+ 49,0%	47 974	39 178	- 18,3%
Mattes	1 474	3 310	+ 124,6%	8 520	8 396	- 1,5%
Ferronickels	8 484	11 528	+ 35,9%	39 454	30 782	- 22,0%
Valeur FAB des exportations (en millions de F CFP)	15 560	20 171	+ 29,6%	49 221	48 205	- 2,1%
CONDITIONS DE FINANCEMENT	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin-03	cumul juin-04	Variation
Encours des crédits du secteur (en millions de F CFP)	3 903	3 933	+ 0,8%	3 487	3 933	+ 13,0%

Sources : Service des Mines, ISEE, IEOM

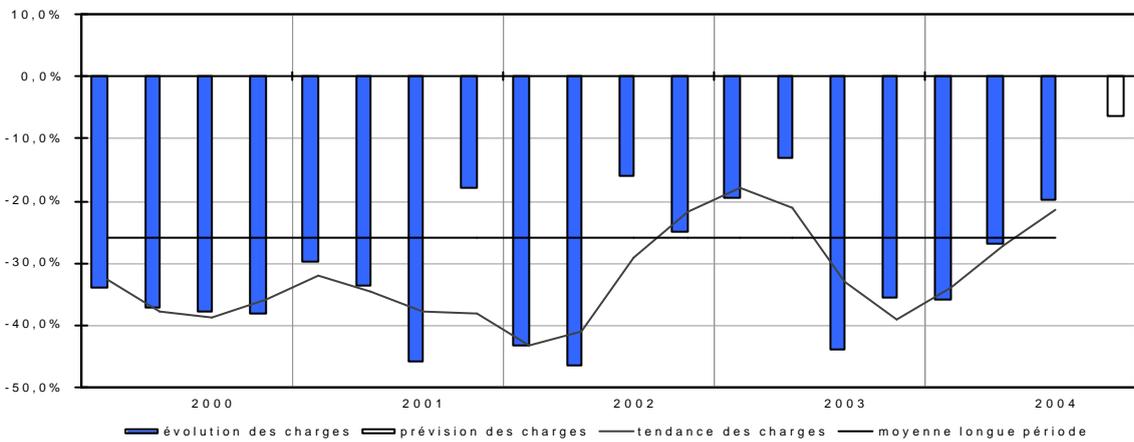
2-4 Industries diverses

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Industries diverses »¹ au 30 septembre 2004

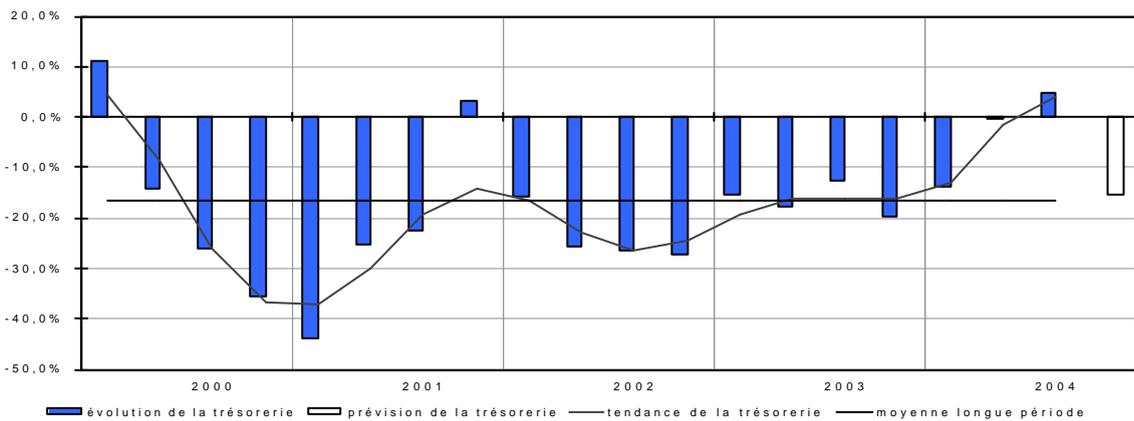
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



Augmentation
Diminution



Amélioration
Dégradation

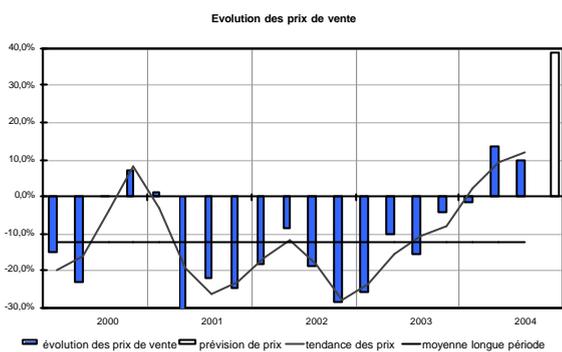


Amélioration
Dégradation

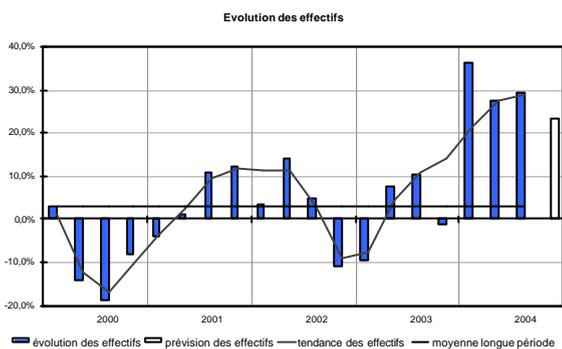
Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

¹ L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 31 entreprises (995 salariés) du secteur industriel (hors industrie agro-alimentaire, industrie minière et métallurgique) pour 26 réponses (867 salariés).

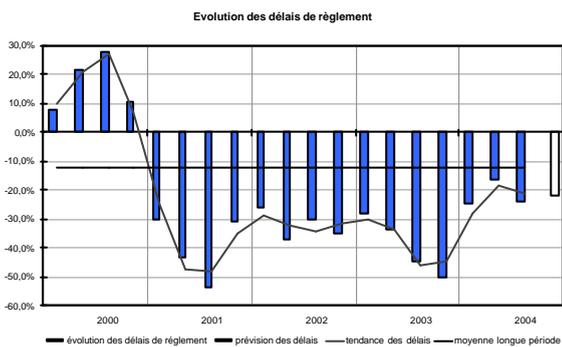
2.4-Industries diverses



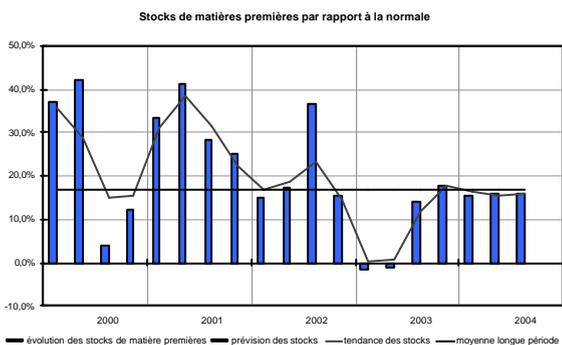
Diminution Augmentation



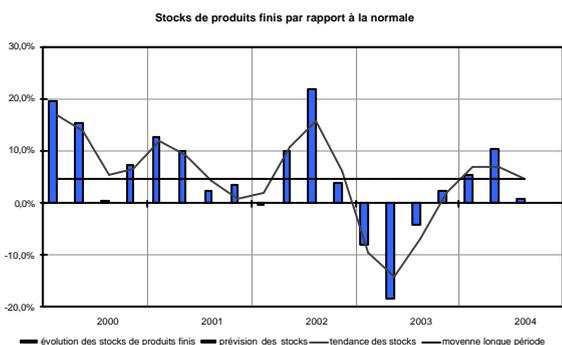
Diminution Augmentation



Amélioration Dégradation



Supérieurs Inférieurs



Diminution Augmentation

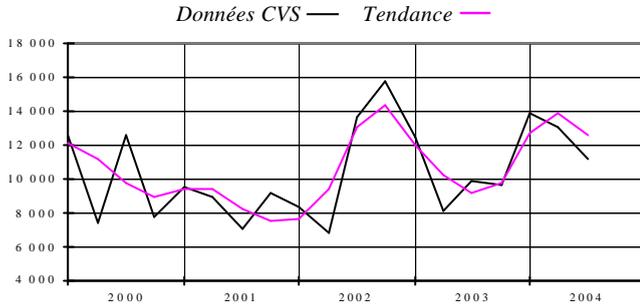
Selon les industriels interrogés (hors secteur agroalimentaire et secteur minier et métallurgique), l'activité se serait dégradée au troisième trimestre 2004.

En liaison avec la baisse d'activité, les charges d'exploitation des entreprises interrogées par l'IEOM se seraient allégées, dans un contexte de hausse des effectifs. En dépit de la poursuite de l'allongement des délais de paiement de la clientèle, les situations de trésorerie se seraient améliorées au cours du trimestre considéré. Globalement, les prix ont été jugés en augmentation.

S'agissant des perspectives, les dirigeants du secteur anticipent un retour à l'amélioration de l'activité. Les charges d'exploitation se dégraderaient moins sous l'effet du ralentissement de la progression des effectifs. A l'inverse, les situations de trésorerie se dégraderaient en s'approchant de la moyenne longue période notamment avec une anticipation de l'allongement des délais de paiement.

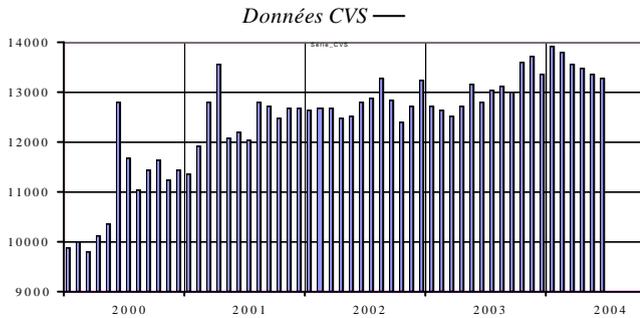
2.4-Industries diverses

importations de métaux (en tonnes)



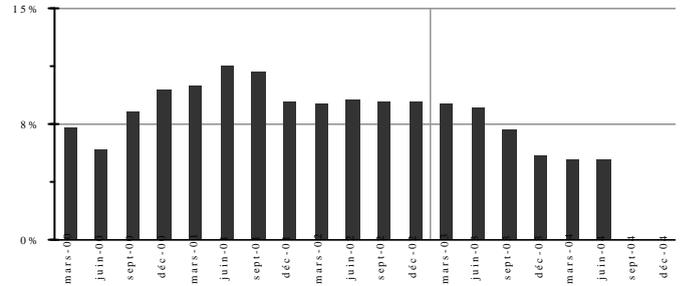
Source : Service des douanes

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

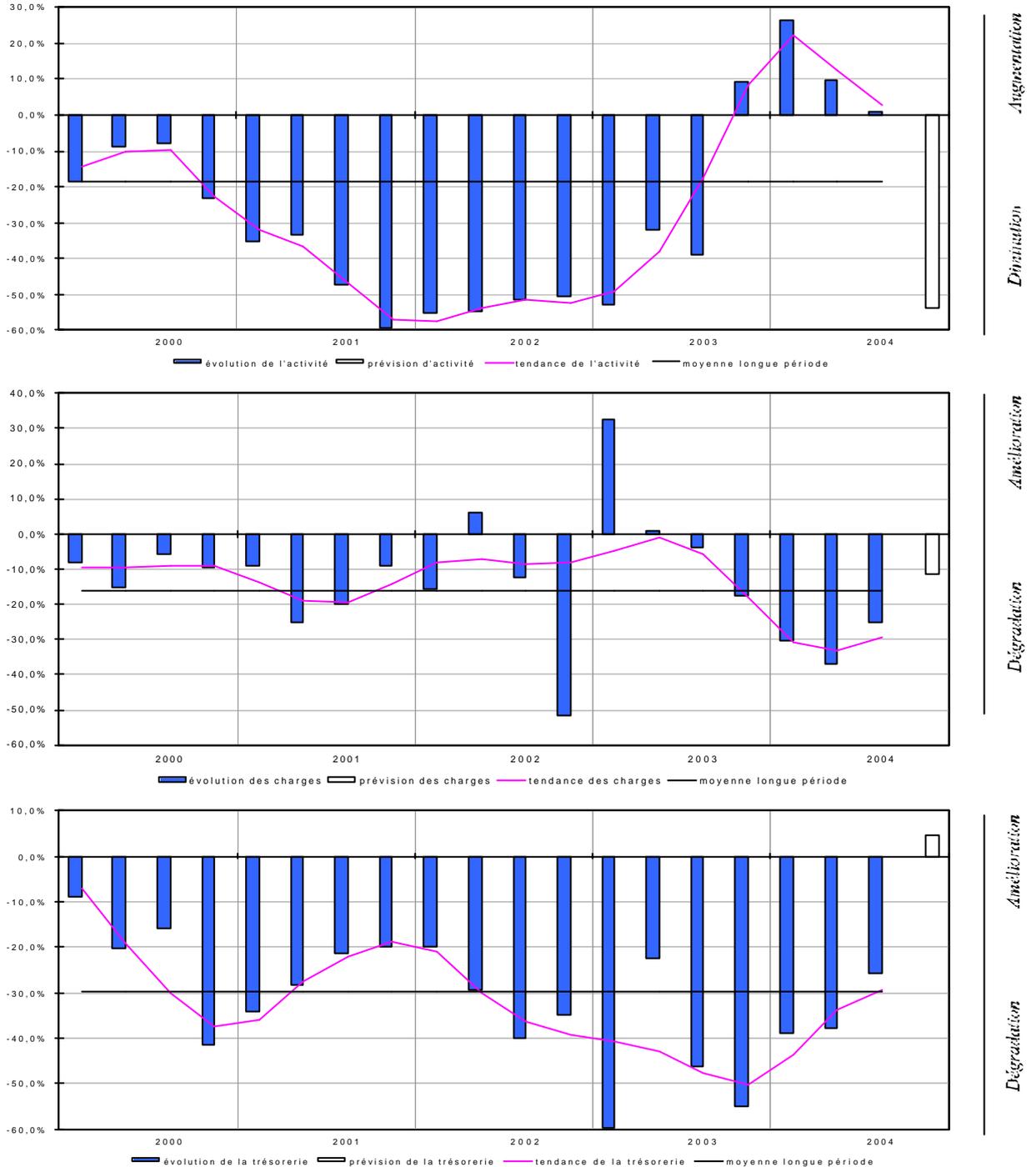
	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
INDUSTRIES DIVERSES						
Importations de métaux (en tonnes)	11 141	12 194	+ 9,5%	27 622	36 370	+ 31,7%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
Encours bancaires des crédits du secteur (en M.XPF)	mars-04 13 464	juin-04 13 440	Variation - 0,2%	cumul juin- 03 12 913	cumul juin- 04 13 440	Variation + 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 »⁶
au 30 septembre 2004**

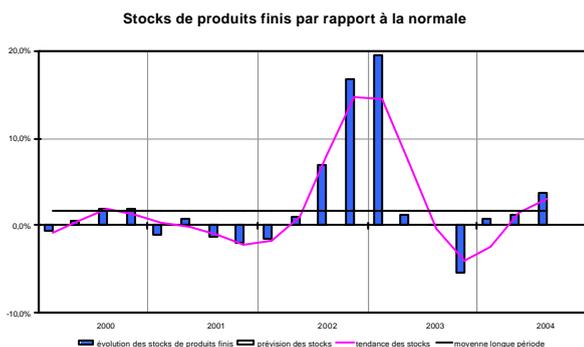
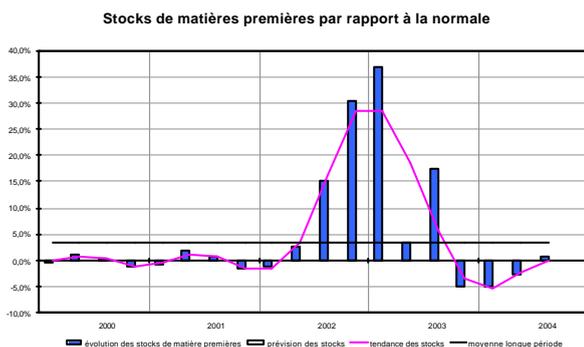
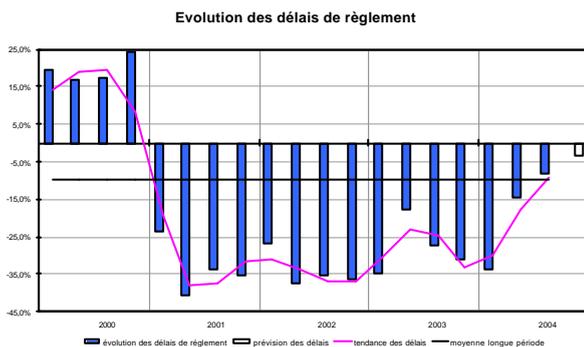
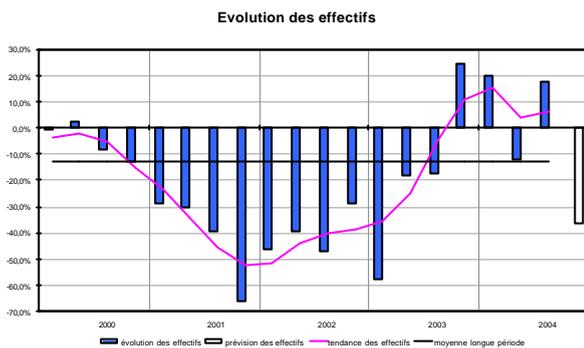
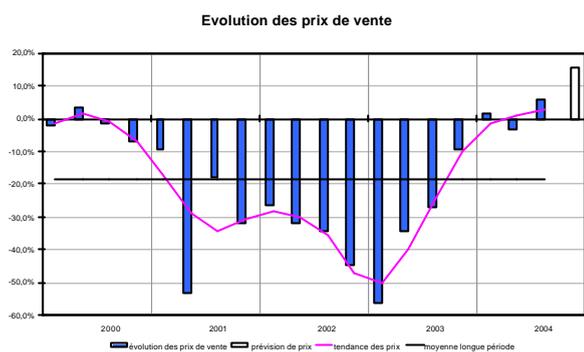
ACTIVITE
CHARGES
TRESORERIE



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

⁶ 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).

2.5-Bâtiment et travaux publics



Diminution
Augmentation

Diminution
Augmentation

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 cependant différencié, les dirigeants des « Travaux Publics » témoignant d'une amélioration de l'activité alors que ceux du bâtiment qui constatent plutôt un ralentissement sur le trimestre passé.

Dans un contexte de ralentissement de l'activité, les charges d'exploitation se seraient alourdies, face à une hausse des effectifs (particulièrement dans le secteur des « Travaux Publics »). Le sous-secteur du bâtiment verrait une large amélioration des situations de trésorerie, liée à la forte hausse des prix de vente et des délais de paiement stabilisés. A l'opposé, les « Travaux Publics » observeraient une dégradation de leurs situations de trésorerie avec des prix de vente stabilisés et des délais de paiement qui s'allongent.

Pour le quatrième trimestre 2004, les chefs d'entreprise du BTP prévoiraient une évolution défavorable, accompagnée d'une dégradation des charges (malgré une forte réduction des effectifs qui toucherait principalement le sous-secteur des « Travaux Publics »). Les situations de trésorerie s'amélioreraient, parallèlement à une hausse des prix de vente et une stabilisation des délais de règlement.

S'agissant des indicateurs d'activité, le nombre de constructions achevées à usage d'habitation recule de 10,9 % par rapport au trimestre précédent alors que le nombre de logements achevés à usage d'habitation diminue de 37,5 %. L'indicateur « vente de ciment » progresse quant à lui, de 19,0 % au cours de la période considérée. D'autre part, les indicateurs concernant les constructions autorisées affichent également des résultats encourageants avec une progression du nombre de constructions à usage d'habitation autorisés et du nombre de logements autorisés de respectivement + 17,9 % et + 7,2 % par rapport au second trimestre 2004.

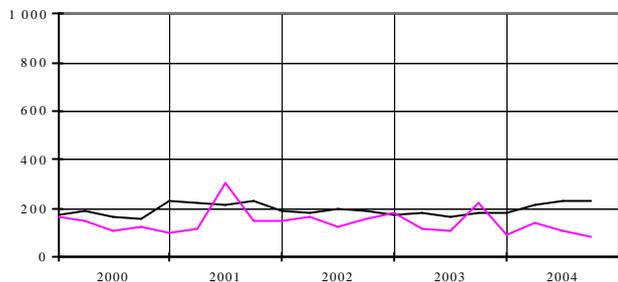
2.5-Bâtiment et travaux publics

Nombre de constructions à usage d'habitation

(en nombre)

Constructions autorisées (données CVS) —

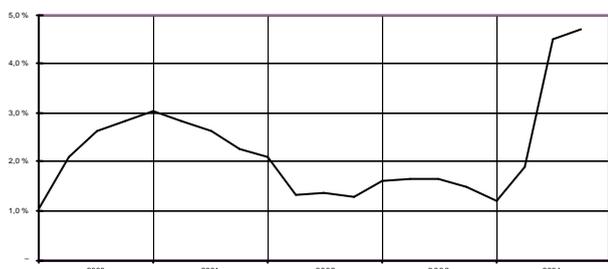
Constructions achevées (données CVS) —



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

Index B.T. 21

— Glissement annuel (en %)

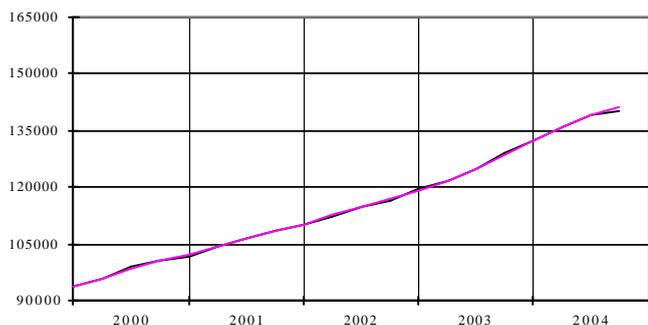


Source : ISEE

Encours bancaires des crédits à l'habitat

(en millions de F CFP)

Données CVS — Tendance —

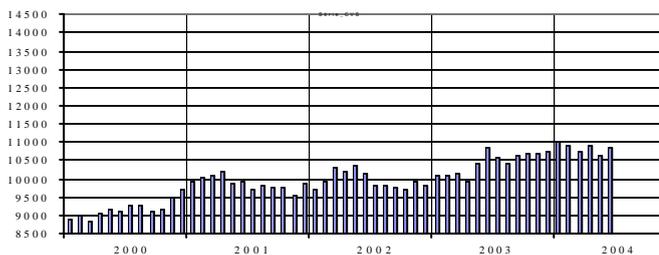


Source : IEOM

Secteur « Bâtiment et travaux publics »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données CVS —



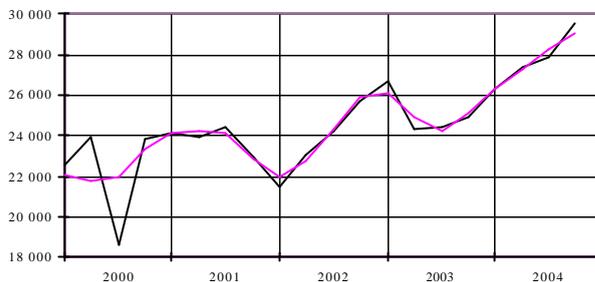
Source : IEOM

Ventes de ciment

(en tonnes)

Données CVS —

Tendance —

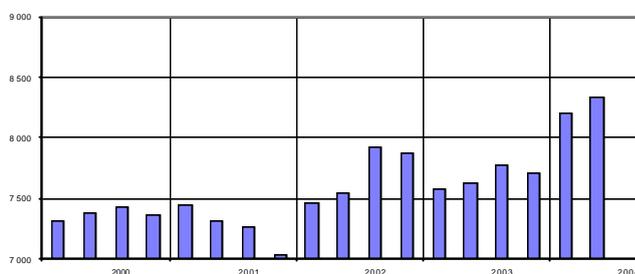


Source : Holcim (Nouvelle-Calédonie)

anciennement "Ciments de Numbo

Effectifs du BTP (en nombre)

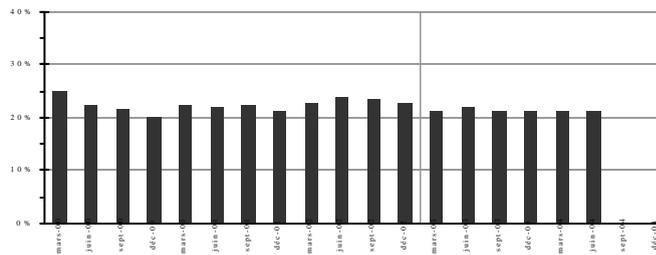
Données CVS — Tendance —



Source : Direction du Travail

Secteur « Bâtiment et travaux publics »

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



Source : IEOM

2.5-Bâtiment et travaux publics

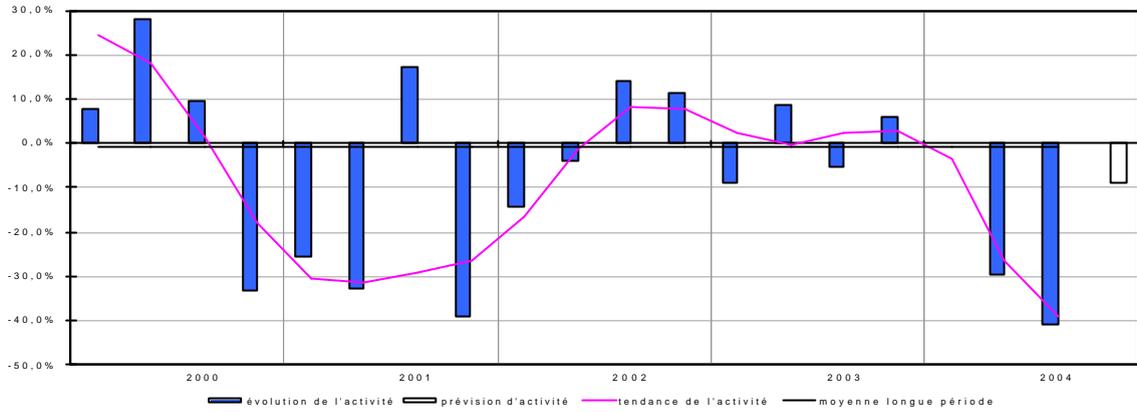
	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
EMPLOI (Source : Agence pour l'emploi)						
Effectifs du BTP (<i>stock en fin de période</i>)	8 331	0	- 100,0%	///////	///////	///////
MATERIAUX DESTINES AU BTP (Sources : ISEE, Service des Douanes)						
Constructions à usage d'habitation autorisées en Province Sud et en Province Nord (<i>en nombre</i>)	212	250	+ 17,9%	518	696	+ 34,4%
Constructions à usage d'habitation achevées en Province Sud et en Province Nord (<i>en nombre</i>)	110	98	- 10,9%	469	315	- 32,8%
Ventes de ciment (<i>en tonnes</i>)	26 977	32 113	+ 19,0%	73 269	84 415	+ 15,2%
Importations maritimes de matériaux de construction (<i>en tonnes</i>) :						
. Ciment	30	417	ns	2 551	545	- 78,6%
. Clinker	20 360	18 017	- 11,5%	45 290	73 489	+ 62,3%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin- 03	cumul juin- 04	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (<i>en M.XPF</i>)	10 752	10 761	+ 0,1%	10 787	10 761	- 0,2%

Sources : ISEE, IEOM

2-6 Commerce

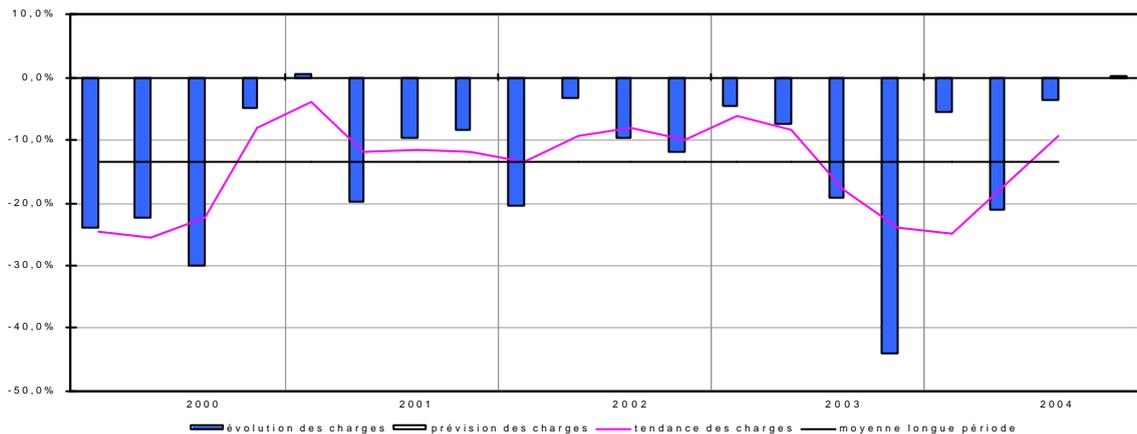
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce »⁷
au 30 septembre 2004

TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



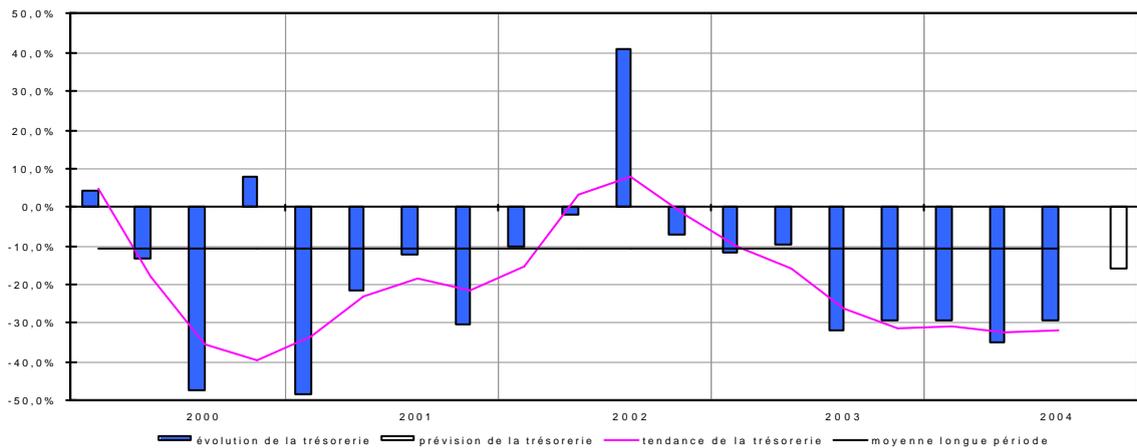
Augmentation

Diminution



Amélioration

Dégradation



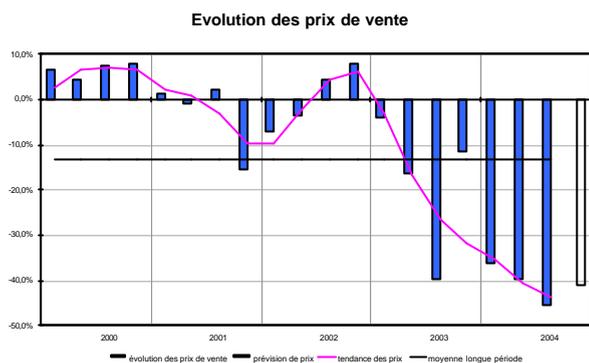
Amélioration

Dégradation

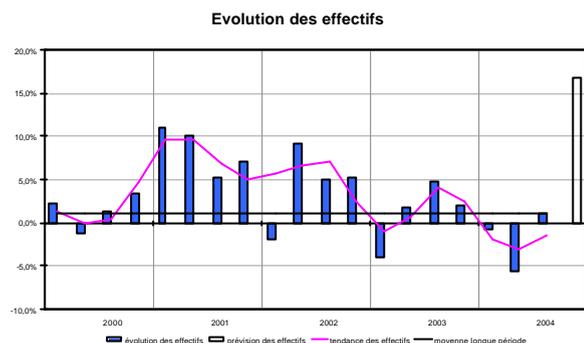
Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

⁷ 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).

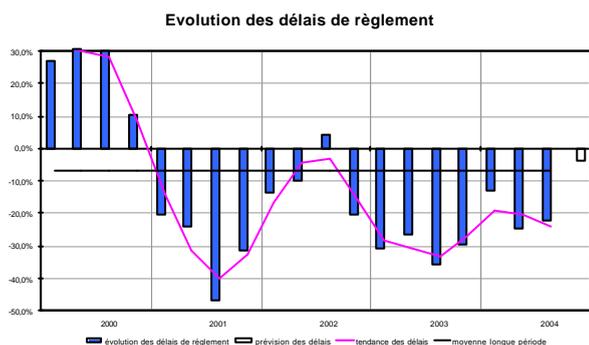
2.6-Commerce



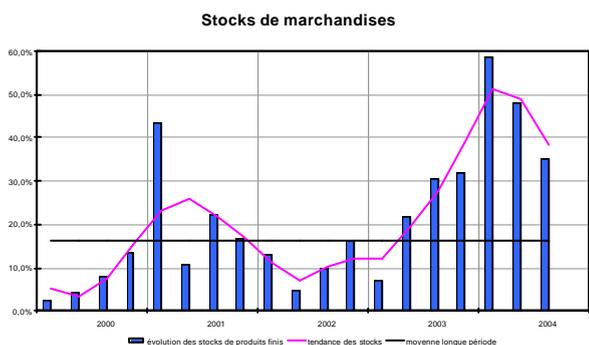
Augmentation
Diminution



Augmentation
Diminution



Amélioration
Dégradation



Supérieurs
Inférieurs

Selon les chefs d'entreprises du secteur interrogés par l'IEOM, l'activité aurait diminué au troisième trimestre 2004. Cette situation concernerait principalement les grossistes automobiles et le commerce de détail.

Les charges continueraient à s'alourdir mais dans des proportions plus faibles en relation avec la relative stabilité des effectifs. Dans l'ensemble, les situations de trésorerie continueraient à se dégrader, parallèlement à une diminution des prix de vente et un allongement des délais de règlement. Le niveau des stocks de marchandises est jugé supérieur à la normale dans un contexte d'activité réduite.

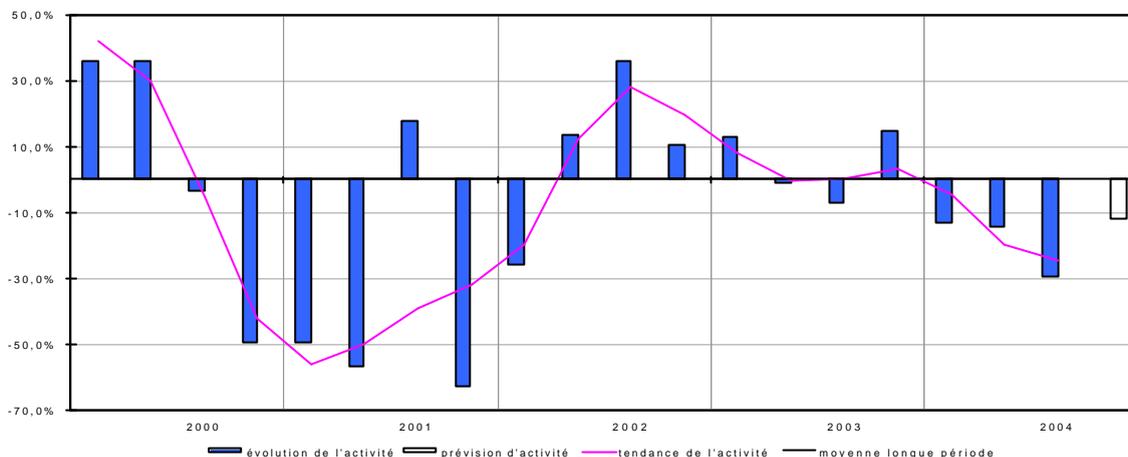
Les indicateurs relatifs à la consommation des ménages qui sont globalement à la baisse sur le troisième trimestre 2004, confirment la baisse d'activité actuelle du secteur commercial.

Concernant le quatrième trimestre 2004, les chefs d'entreprises du secteur du commerce prévoiraient une réduction de l'activité moins marquée que les deux trimestres précédents. Les charges devraient se stabiliser malgré une hausse anticipée des effectifs. Quant aux situations de trésorerie, elles se détérioreraient avec un allongement des délais de paiements.

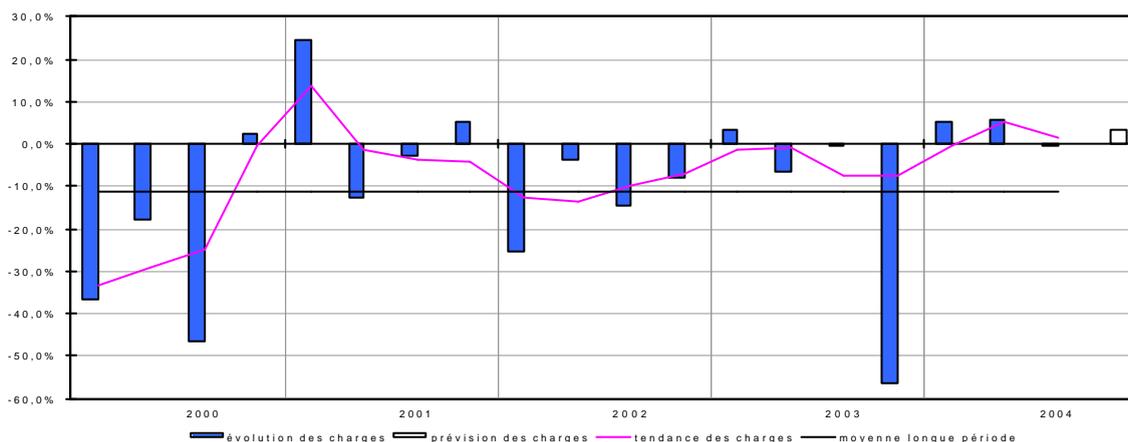
Commerce de détail

**Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce de détail »¹
au 30 septembre 2004**

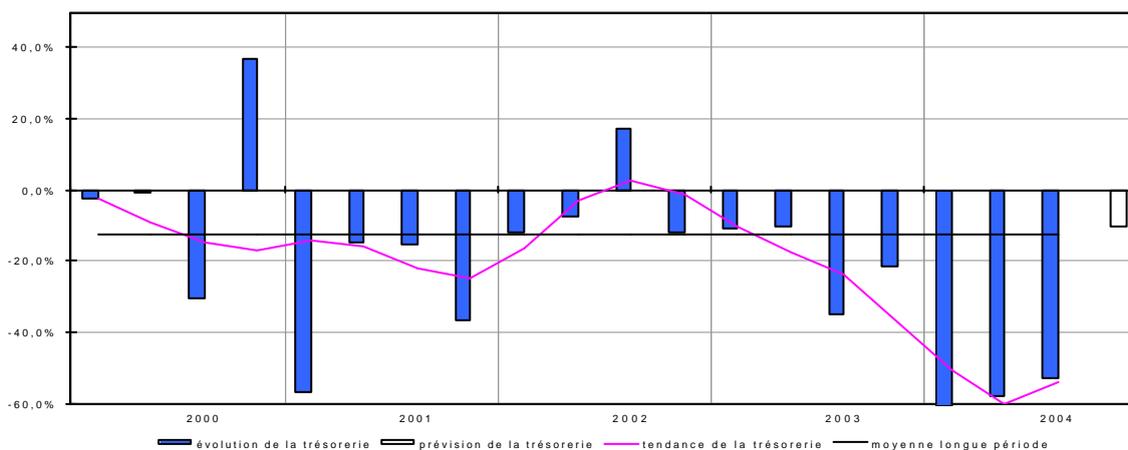
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



Augmentation
Diminution



Amélioration
Dégradation

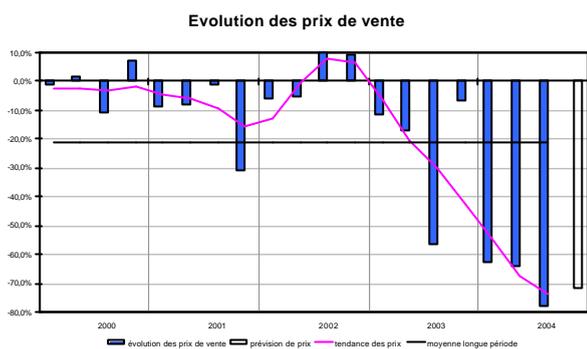


Amélioration
Dégradation

Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

⁸ 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).

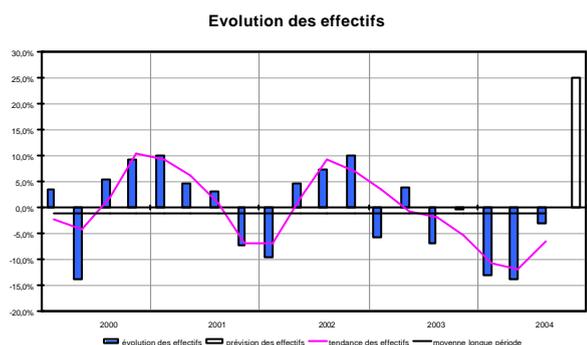
2.6-Commerce



↑
Augmentation
↓
Diminution

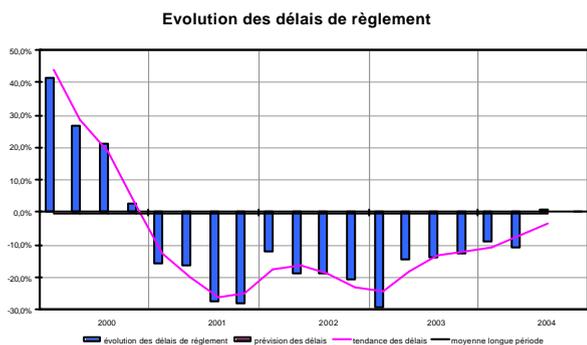
Le solde d'opinions des dirigeants d'entreprises commerciales de détail fait état d'une activité qui se serait dégradée au troisième trimestre 2004.

Les charges se stabiliseraient en liaison avec une réduction des effectifs. D'autre part, les situations de trésorerie seraient toujours jugées dégradées. Les délais de règlement se seraient réduits. Le niveau des stocks est jugé très supérieur à la normale.

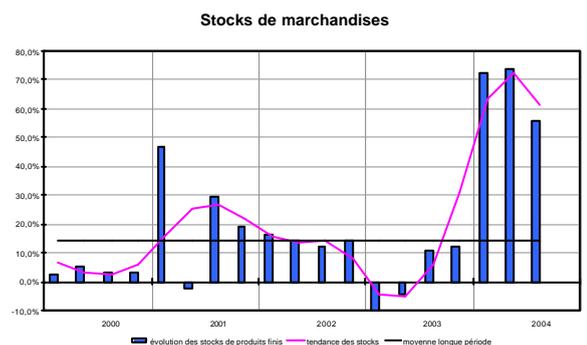


↑
Augmentation
↓
Diminution

Pour le quatrième trimestre 2004, les entrepreneurs du secteur ne sembleraient pas optimistes sur l'évolution de l'activité. Les charges se réduiraient en dépit d'une forte hausse des effectifs. D'autre part, la dégradation des situations de trésorerie retrouverait un niveau plus modéré, proche de la moyenne obtenue sur dix ans. Les délais de paiement devraient se stabiliser.



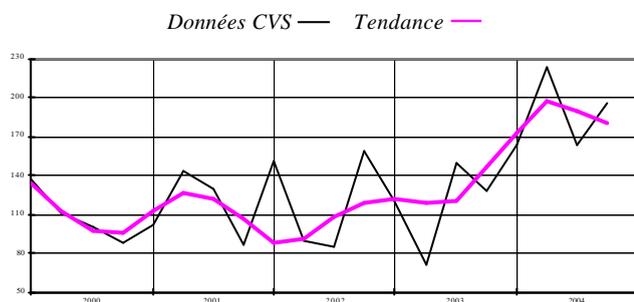
↑
Amélioration
↓
Dégradation



↑
Supérieurs
↓
Inférieurs

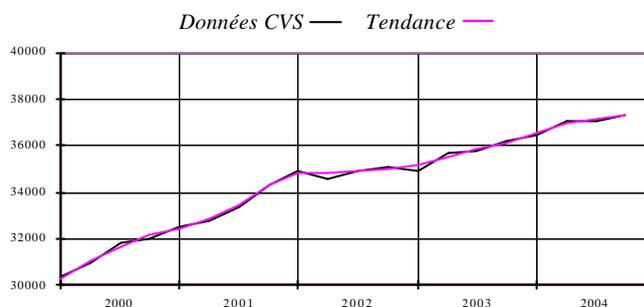
2.6-Commerce

Importations de textiles (en tonnes)



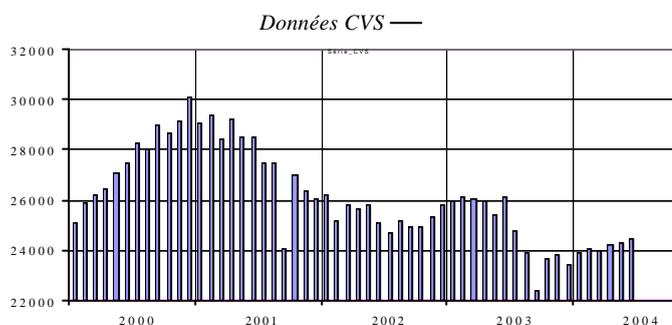
Source : Service des Douanes

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



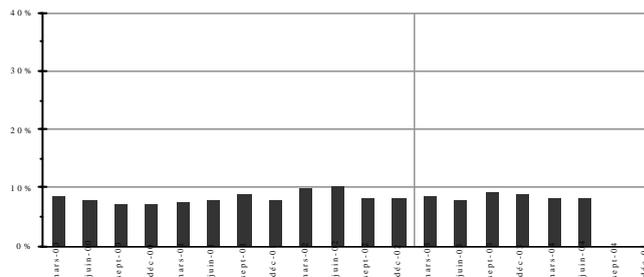
Source : IEOM

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

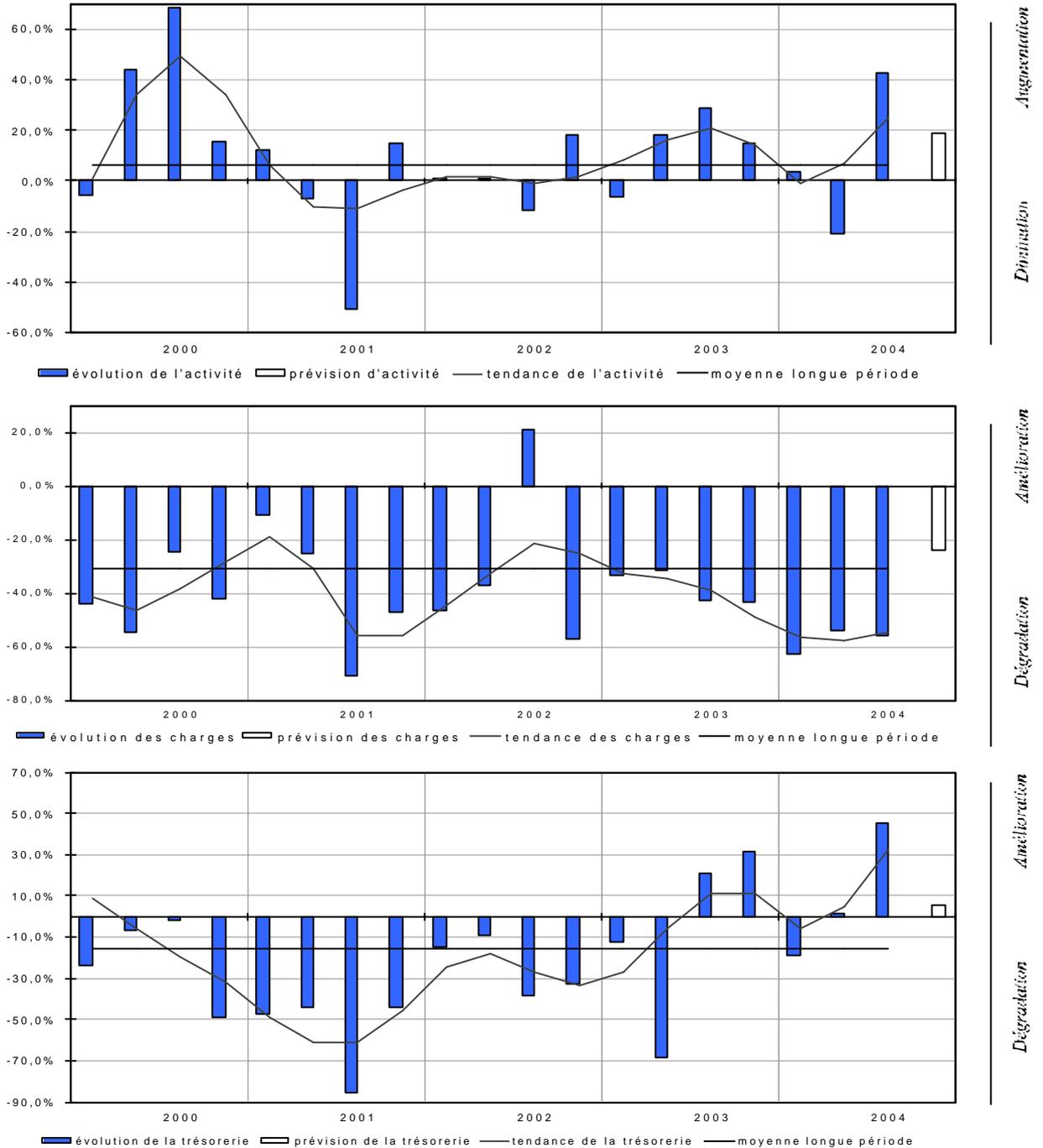
	2ème trim.2004 (1)	3ème trim.2004 (2)	Variations (2) / (1)	Cumul de l'année 2003	Cumul de l'année 2004	Variation des cumuls des années 2004/2003
COMMERCE						
importations de textiles (en tonnes)	163	218	+ 34,0%	441	540	+ 22,6%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
Encours bancaires des crédits du secteur (en M.XPF)	mars-04 24 299	juin-04 24 305	Variation + 0,0%	cumul juin- 03 25 986	cumul juin- 04 24 305	Variation - 6,5%

Sources : Service des Douanes, IEOM

2-7 Hôtellerie - Tourisme

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur de « l'Hôtellerie et du Tourisme »⁹ au 30 septembre 2004

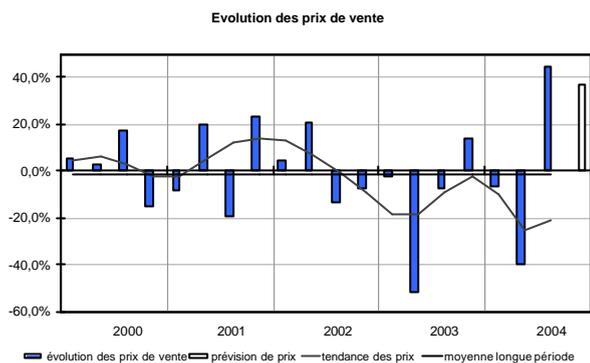
TRESORERIE CHARGES ACTIVITE



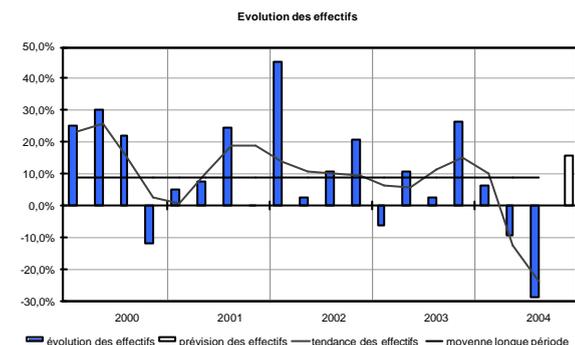
Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

⁹ L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 24 entreprises (1 280 salariés) du secteur de l'hôtellerie et du tourisme pour 16 réponses (1 134 salariés).

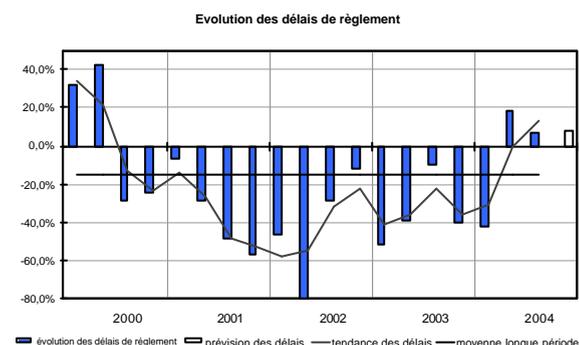
2.7-Hôtellerie-Tourisme



↑
Diminution
Augmentation
↓



↑
Diminution
Augmentation
↓



↑
Amélioration
Dégradation
↓

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

Les données de fréquentation touristique corroborent l'opinion des chefs d'entreprises sur l'activité. Ainsi, le nombre global de touristes progresse de 25,9 % entre le deuxième trimestre et le troisième trimestre 2004 (respectivement 21 562 et 27 150 touristes). Dans le détail, les japonais, français, néo-zélandais, et australiens ont été plus nombreux de respectivement 55,0 %, 43,1 %, 15,1 % et 4,4 %. En revanche, la comparaison entre le troisième trimestre 2003 et le troisième trimestre 2004 fait apparaître une baisse de 5,6 % du nombre global d'arrivées de touristes. De même, la somme des touristes débarqués sur les neuf premiers de l'année 2004 est inférieure de 3,9 % à celle de la même période de 2003.

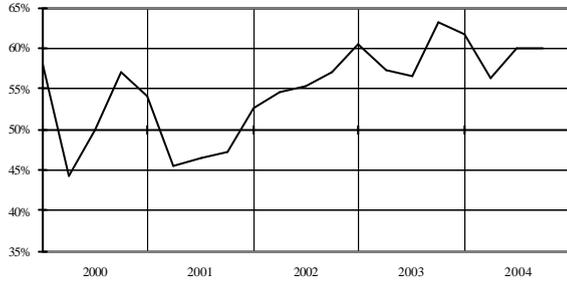
Sous l'effet d'une reprise de l'activité, les charges d'exploitation auraient continué de se dégrader au troisième trimestre 2004, et ce dans un contexte de baisse des effectifs. Quand aux situations de trésorerie de la majorité des entreprises, elles auraient bénéficié d'une augmentation des prix de vente ainsi que de délais de paiement de la clientèle favorables.

Pour le quatrième trimestre 2004, les entrepreneurs interrogés escomptent une bonne tenue de l'activité. Les charges se dégraderaient moins et sembleraient ne pas pâtir de la hausse des effectifs attendue. Quant aux situations de trésorerie, elles se maintiendraient positives dans un contexte d'évolution des prix de vente et de délais de paiement en leur faveur.

2.7-Hôtellerie-Tourisme

Taux d'occupation des chambres

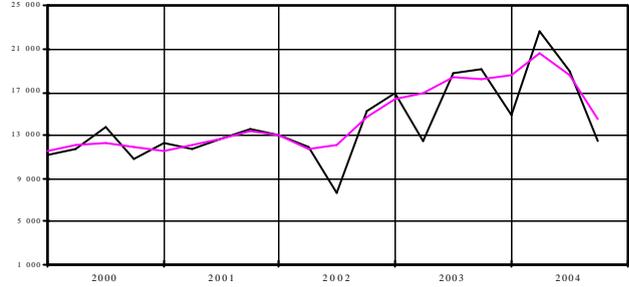
Moyenne trimestrielle - données brutes



Source : ISEE

Nombre de croisiéristes

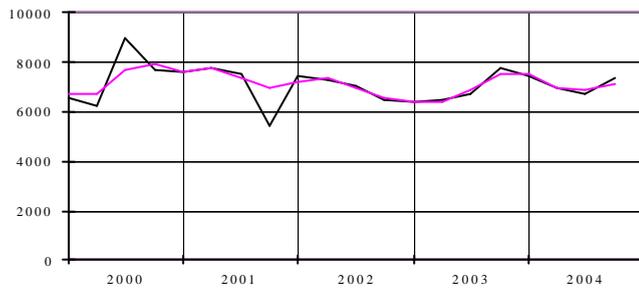
Données CVS — Tendance



Source : ISEE

Nombre de touristes japonais

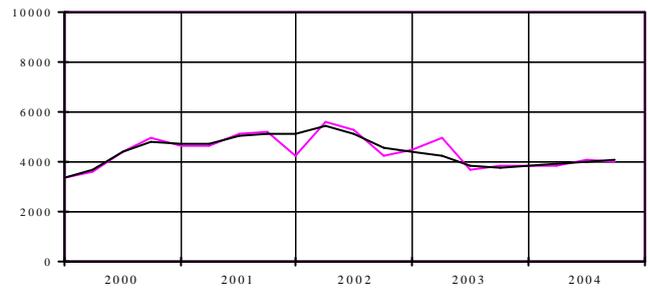
Données CVS — Tendance



Source : ISEE

Nombre de touristes australiens

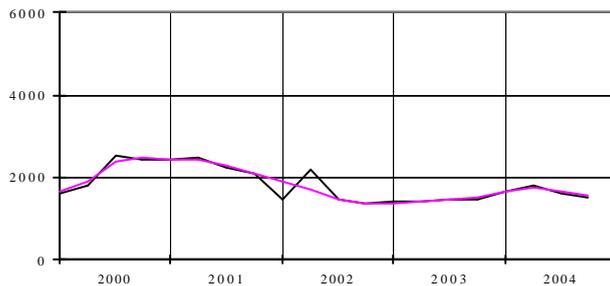
Données CVS — Tendance



Source : ISEE

Nombre de touristes néo-zélandais

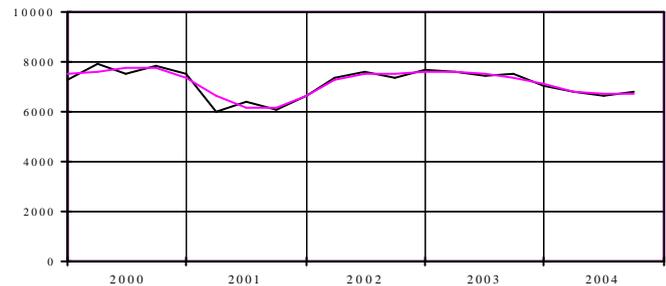
Données CVS — Tendance



Source : ISEE

Nombre de touristes français

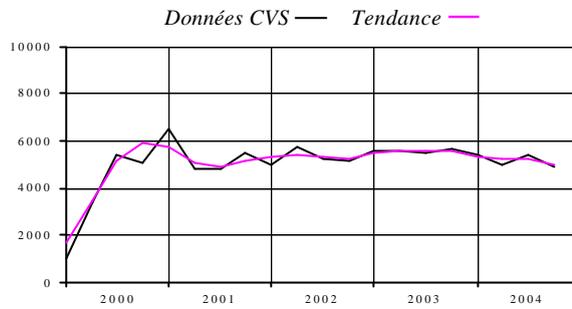
Données CVS — Tendance



Source : ISEE

2.7-Hôtellerie-Tourisme

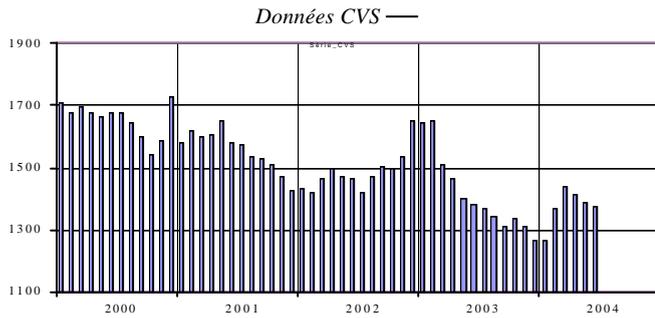
Nombre de touristes divers



Source : ISEE

Secteur « Hôtellerie »

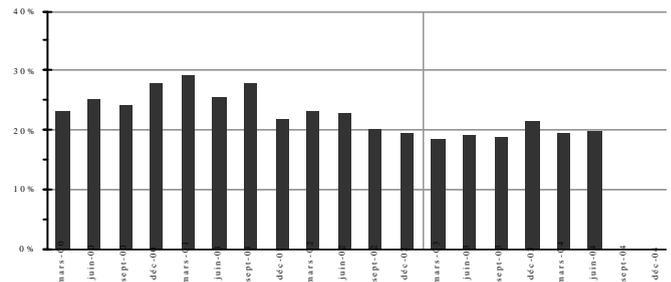
(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)



Source : IEOM

Secteur « Hôtellerie »

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



Source : IEOM

2ème trim.2004 (1)	3ème 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)						
Coefficient d'occupation (en %) (moyenne)	60,1	60,0	- 0,1 pts	59,0	58,8	- 0,2 pt
DEBARQUEMENT DE TOURISTES (Source : ISEE)						
Tourisme de séjour						
Nombre de touristes	21 562	27 150	+ 25,9%	73 037	70 176	- 3,9%
Tourisme de croisière						
Nombre de croisiéristes	17 479	11 244	- 35,7%	48 264	53 799	+ 11,5%
Nombre d'escales de navires	13	8	- 38,5%	42	48	+ 14,3%
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
	mars-04	juin-04	Variation	cumul juin-03	cumul juin-04	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en M.XPF)	1 360	1 372	+ 0,9%	1 380	1 372	- 0,6%

Sources : ISEE, IEOM

Directeur de la publication : T. CORNAILLE
Responsable de la rédaction : E. BAULARD
Editeur et imprimeur : IEOM
Achévé d'imprimer le 15 Décembre 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