

Bulletin trimestriel

Conjoncture économique

N° 135 - Statistiques au 30/06/2008

Nouvelle-Calédonie

L'Institut d'émission d'outre-mer est la banque centrale de la Nouvelle-Calédonie, de la Polynésie et de Wallis et Futuna.

◆ Il assure l'émission de la monnaie ayant cours légal dans ces territoires : le franc CFP (Change Franc Pacifique) dont l'Etat français garantit la convertibilité sur la base d'une parité fixée depuis le 1^{er} janvier 1999 à 1.000 F CFP pour 8,38 euros. Il met en circulation des billets de valeur faciale de 10 000, 5 000, 1 000 et 500 F CFP et des pièces de 100, 50, 20, 10, 5, 2, 1 F CFP. Il contrôle scrupuleusement le volume et la qualité des signes monétaires.

◆ Il veille au bon fonctionnement du système bancaire en collaboration étroite avec les organismes nationaux chargés de la réglementation de la profession : Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissements (agrément), Comité de la réglementation bancaire et financière et Commission bancaire (contrôles et sanctions).

◆ Il conduit une politique monétaire visant à favoriser le développement économique dans les collectivités d'outre-mer du Pacifique par l'intermédiaire du refinancement, sous certaines conditions, des crédits en faveur des secteurs économiques prioritaires et des zones économiquement défavorisées et également par le biais de la modulation du régime des réserves obligatoires.

◆ Il joue un rôle d'observatoire économique permanent en réalisant enquêtes d'opinions régulières et études périodiques sur les grands secteurs d'activité et en publiant notamment une lettre mensuelle et un bulletin trimestriel de conjoncture. L'IEOM réalise également tous les ans un rapport annuel dressant le bilan économique et financier de chaque territoire et établit, en collaboration avec la Banque de France, la balance des paiements de la Nouvelle-Calédonie et de la Polynésie française.

◆ Il apporte ses services à la communauté bancaire, aux pouvoirs publics, aux entreprises et aux particuliers : cotation, centrale de bilans, gestion des systèmes d'échanges interbancaires, recensement des risques, etc. Il assure dans ce cadre l'exécution des transferts de fonds publics et privés entre sa zone d'émission et la France métropolitaine. Ces mouvements transitent par le compte d'opérations ouvert au nom de l'IEOM dans les livres du Trésor public, ce compte garantissant de manière illimitée la convertibilité du F CFP en euro et la liberté des transferts.

◆ Il s'assure, en liaison avec la Banque de France, de la sécurité des moyens de paiement et de la pertinence des normes applicables en la matière, en vertu de l'article 71 de la loi n° 2001-1062 du 15 novembre 2001 relative à la sécurité quotidienne.

◆ De plus, l'IEOM assure en Nouvelle-Calédonie dans ses locaux, le secrétariat de la Commission de surendettement des particuliers depuis le 1er avril 2007 (décret n°2007-43 du 10 janvier 2007). Dans ce cadre, il instruit les dossiers de surendettement soumis à la décision de la Commission.

Sommaire

	Page
Synthèse	4
1- La conjoncture internationale et métropolitaine	4
2- La conjoncture régionale	4
3- La conjoncture économique de la Nouvelle-Calédonie	5
Annexes statistiques	11
1- Les ménages	12
1-1 L'évolution de la consommation des ménages	12
1-2 L'investissement immobilier des ménages	13
1-3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages	14
2- Les entreprises par secteur	15
2-1 L'investissement des entreprises	15
2-2 L'investissement des entreprises sur les douze prochains mois	16
2-3 Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité des entreprises	17
3- Indicateurs macro-économiques	19
3-1 Les indicateurs macro-économiques	19
4- Les secteurs d'activité	21
4-1 Vue d'ensemble	21
4-2 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture	22
4-3 Industrie agro-alimentaire	25
4-4 Industries minières et métallurgiques	27
4-5 Industries diverses	30
4-6 Bâtiment et travaux publics	32
4-7 Commerce	34
4-8 Hôtellerie - Tourisme	37
4-9 Services aux entreprises	39
Note méthodologique	41

Dans un contexte de détérioration de la conjoncture économique internationale, l'économie calédonienne continue à être favorablement orientée, même si un certain nombre des indicateurs objectifs connaissent des évolutions contrastées. Certains fondamentaux de l'économie tels que la consommation des ménages et les investissements des entreprises restent ainsi fortement orientés à la hausse et les secteurs du BTP, de l'agriculture connaissent des progressions de leurs activités. Néanmoins, le secteur de la mine-métallurgie, a traversé une zone de turbulences du fait des intempéries de début d'année et de la baisse des cours du nickel au LME. Par conséquent, les exportations de minerai et de métal en valeur ont chuté, impactant à la baisse le taux de couverture des importations par les exportations qui s'établit sur le premier semestre à 45,4 % (- 46,7 points sur un an).

1- La conjoncture internationale et métropolitaine

Le PIB de la **zone euro** qui jusqu'à présent n'était pas directement affecté par la crise financière et bancaire a chuté de 0,2 % au second trimestre. Malgré la contre performance du secteur industriel, affecté par la hausse de la devise européenne, le taux de chômage reste à un niveau historiquement faible. Le taux d'inflation annuel dans la zone euro est passé à 4 % en juillet 2008 (1,8 % en juillet 2007). Estimant ce niveau supérieur à celui compatible avec la stabilité des prix, la BCE a décidé de relever le 3 juillet 2008 son taux de soumission, appliqué aux opérations principales de refinancement de 25 points, à 4,25 %.

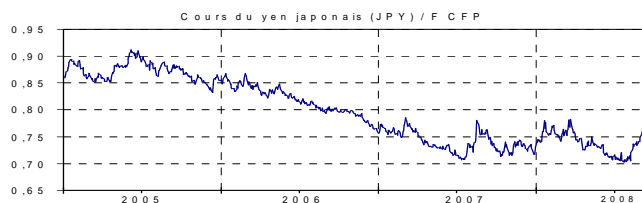
En **France**, après un premier trimestre caractérisé par des facteurs exceptionnellement positifs, le PIB a connu sa première contraction depuis le quatrième trimestre 2002. Diminuant de 0,3 %, il subit le retournement très net à la fois de l'évolution des exportations qui ont fléchi de 2 % et de

l'investissement (- 1,5 %, soit le plus fort recul depuis le quatrième trimestre 2001). Le second trimestre aura enregistré des pics d'inflation (4 % en taux annuels en juin et juillet) pénalisant ainsi une demande des ménages restée atone. L'emploi salarié marchand non agricole a baissé au second trimestre en raison de la suppression de 45 300 emplois intérimaires, alors que ceux-ci avaient contribué à la progression de l'emploi total au premier trimestre.

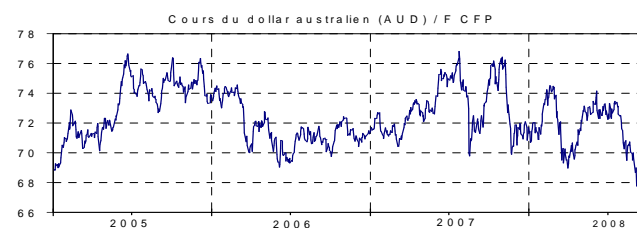
Légèrement supérieure à son niveau du premier trimestre, la croissance **américaine** s'établit à 0,8 %. Les récentes mesures de relance budgétaire ont permis à la consommation finale des ménages de croître, et le taux de change avantageux a stimulé les exportations. En juin, l'inflation enregistrerait toutefois son plus haut niveau depuis dix sept ans (+ 5 %) du fait de la hausse des prix des produits alimentaires et de l'énergie.

2- La conjoncture régionale

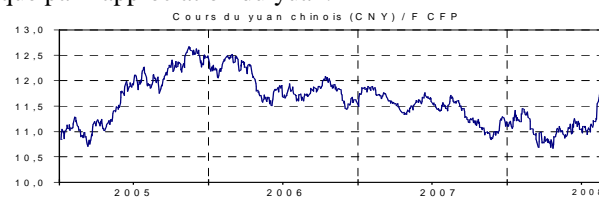
Le comité de politique monétaire de la Banque du **Japon** (BoJ) a décidé lors de sa réunion du 19 août 2008 de laisser inchangé à 0,50 % son principal taux directeur. Le PIB du Japon a reculé de 0,6 % au deuxième trimestre 2008 par rapport au premier trimestre 2008. L'excédent commercial a chuté de 86,6 % en glissement annuel en raison de la forte hausse de la facture pétrolière ainsi que d'une baisse de 11,5 % des exportations vers les Etats-Unis. La Chine est devenue le premier partenaire commercial du Japon.



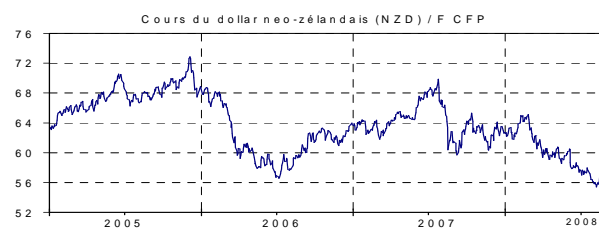
La croissance du PIB **australien**, corrigée des variations saisonnières, s'est élevée à 0,3 % au second trimestre (+ 2,7 % sur un an). Cette évolution a été largement soutenue par l'investissement des entreprises en hausse de 2,3% (+ 7,7 % sur un an à la même date). Le taux de chômage est resté stable en juillet 2008 par rapport au mois précédent. Il est également stable sur un an. L'indice des prix a progressé de 1,5 % sur le second trimestre 2008 (+ 4,5 % sur un an).



En juillet 2008, l'indice des prix à la consommation **chinois** a augmenté de 6,3 % en glissement annuel, en recul de 0,8 % par rapport à juin. La production industrielle a progressé de 14,7 % sur un an contre 16,0 % en juin. Ce recul s'explique par la fermeture temporaire des usines autour de Pékin durant les jeux olympiques afin de réduire la pollution atmosphérique, par une hausse limitée des exportations induite par le ralentissement de l'activité économique dans les pays industrialisés ainsi que par l'appréciation du yuan.



Le taux de chômage de la **Nouvelle-Zélande** s'élevait à 3,9 % de la population active fin juin 2008 soit une augmentation de 0,2 point sur un trimestre et de 0,3 point sur un an. L'inflation a été relativement élevée avec une croissance de 1,5 % de l'indice des prix sur le second trimestre. La progression est de 4 % depuis le début de l'année.



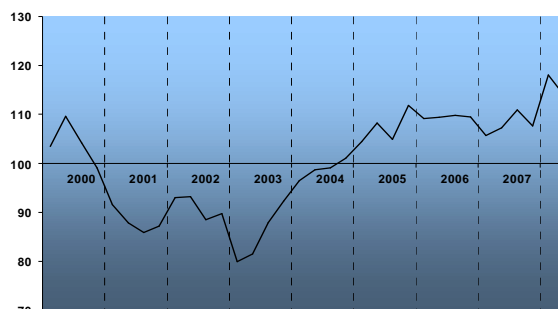
3- La conjoncture économique de la Nouvelle-Calédonie

■ L'indicateur du climat des affaires (ICA)¹ reste à un niveau élevé

Au 2^e trimestre 2008, l'indicateur du climat des affaires s'établit à 114 après 118 au trimestre précédent. Il reste néanmoins à un niveau élevé très supérieur à sa moyenne de longue période, les chefs d'entreprises interrogés évaluant, dans leur ensemble, favorablement la conjoncture économique du territoire.

Les dirigeants d'entreprises interrogés dans le cadre de notre enquête anticipent un nouveau repli du climat des affaires au 3^e trimestre, ramenant celui-là au niveau moyen 2006-2007. La conjoncture au 3^e trimestre de l'année en cours est toujours jugée favorable par les chefs d'entreprise ayant participé à notre enquête.

Indicateur du climat des affaires (ICA)

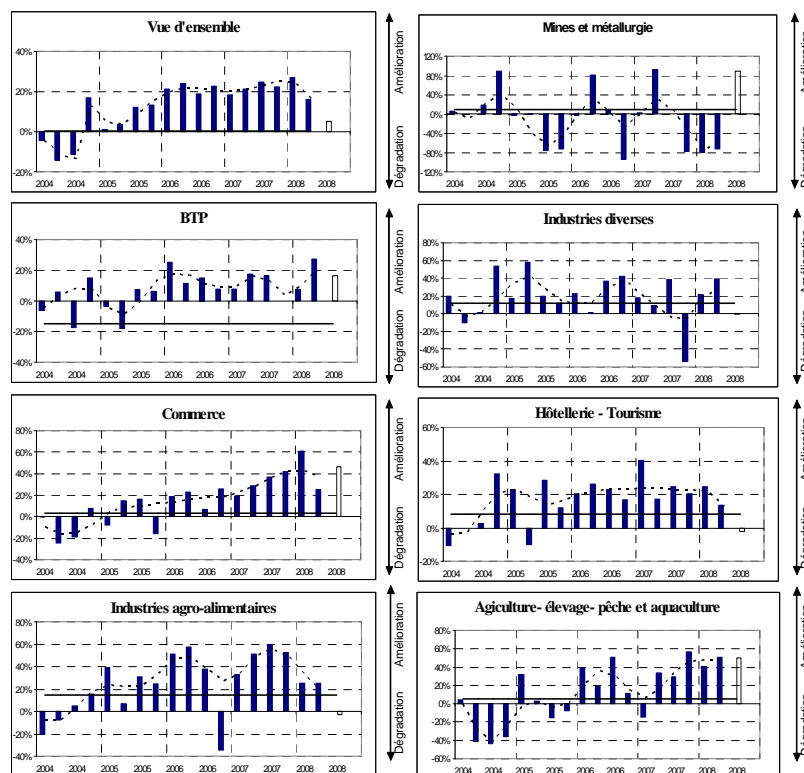


■ Analyse des soldes d'opinion par secteur

Sur le 2^e trimestre 2008, l'enquête d'opinion de l'IEOM menée auprès des chefs d'entreprises de 8 secteurs d'activité révèle les tendances suivantes :

- une progression de l'activité dans quatre secteurs : le BTP, l'agriculture, les industries agroalimentaires et les industries diverses ;
- un ralentissement dans les secteurs du commerce, et du tourisme ;
- une diminution de l'activité dans les secteurs des mines et de la métallurgie et des services.

En ligne avec les prévisions établies lors du trimestre précédent, l'indice synthétique d'ensemble², pondéré³, traduit une opinion favorable sur l'activité.



Les chefs d'entreprises, sont globalement optimistes concernant leurs perspectives pour le 3^e trimestre 2008 mais anticipent néanmoins un net ralentissement de la croissance. Le secteur des services aux entreprises prévoit un recul de son activité. Le secteur des industries diverses et agroalimentaires prévoit une stagnation de leur activité. Enfin, il convient de noter, que le secteur des mines et de la métallurgie après plusieurs baisses successives de son activité depuis fin 2007, anticipe un retournement à la hausse au prochain trimestre.

¹ cf. note méthodologique

² Hors mines et métallurgie

³ cf. note méthodologique

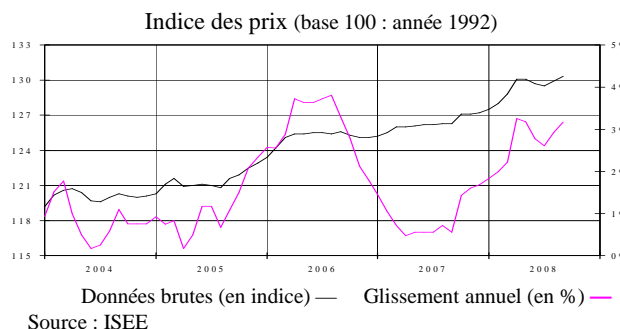
3.2. – Les indicateurs macroéconomiques

■ Prix

Au mois d'août 2008 l'indice des prix à la consommation s'établit à 130,3, en hausse de 3,1 % sur un an. Après avoir atteint un plus haut en mars 2008 (130,1) l'indice des prix a connu une phase de stabilisation puis de baisse jusque juin avant de repartir à la hausse pour atteindre sa valeur d'août 2008. Il convient néanmoins de noter, que le rythme de progression des prix sur le territoire reste toujours inférieur à ceux de la métropole et de la zone euro qui atteignent les 4 % en glissement annuel. Il faut rappeler que ce sont les deux plus importants fournisseurs du territoire.

Dans le détail, le poste de l'alimentation est celui qui a le plus augmenté en glissement annuel (+ 4,1 %). Les produits manufacturés et les services ont augmentés de respectivement 2,8 et 2,6 % sur la même période. Enfin, il convient de noter les hausses de 3,6 % et 4,7 %

des postes «services médicaux et de santé » et «transport et communication». Ce dernier poste comprend, la sous catégorie «Essence, gazole et lubrifiants » qui s'est appréciée de 12,4 % sur un an, du fait de la flambée des cours du pétrole sur les marchés mondiaux au début de l'année. L'indice sous-jacent¹ (hors produits frais, énergie et tabacs) progresse lui de 2,5 % en glissement annuel.



■ Commerce extérieur

Au 2^e trimestre 2008, les importations ont continué de progresser à un rythme soutenu. Sous l'impulsion de la consommation des ménages et des différents projets en cours, elles ont crû aux taux de 10,5 % en valeur et de 19,6 % en volume et ce malgré la fin du chantier de Goro nickel. Dans le même temps, les exportations ont connu une forte baisse aussi bien en valeur qu'en volume (respectivement - 45,6 % et - 44,7 %). Ces diminutions s'expliquent principalement par celles des exportations de minerai et de métal en volume et en valeur, du fait des intempéries qui ont touché le territoire jusqu'en mai et par la baisse, depuis début mars 2008, des cours du nickel au LME. En conséquence, le taux de couverture des importations par les exportations en valeur perd 9,7 points par rapport au 1^{er} trimestre 2008 et 46,7 points sur un an pour s'établir à 40,5 %.

■ La consommation des ménages

L'ensemble des indicateurs de la consommation des ménages est orienté à la hausse en cumul depuis le début de l'année. Les importations d'articles d'ameublement, d'habillement, de produits alimentaires et de voitures de tourisme progressent respectivement de 33,4 %, 15,6 %, 17,9 % et 2,8 %. Enfin, les immatriculations de véhicules de tourisme ont augmenté de 3,7 %.

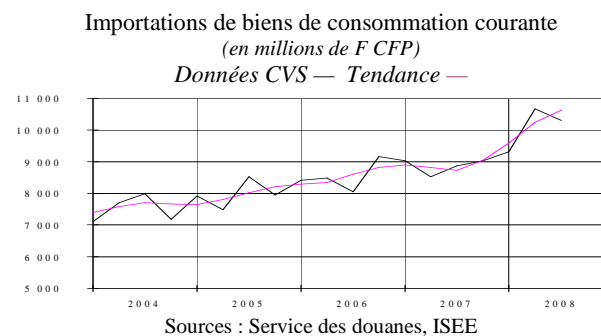
En variation par rapport au 1^{er} trimestre 2008, seules les importations de produits alimentaires ont connu une baisse (- 8,5 %).

L'encours des crédits à la consommation des

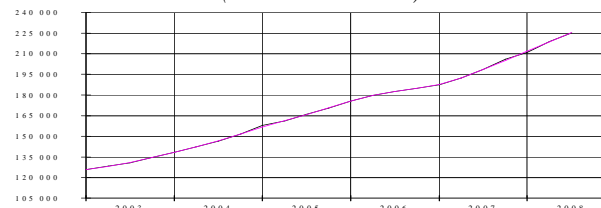
L'investissement immobilier des ménages

L'encours des crédits à l'habitat des ménages a poursuivi sa croissance à un rythme soutenu ; il est en hausse de 13,4 % sur un an.

ménages a également continué de progresser (+ 6,6 % en glissement annuel après + 6,3 % au 1^{er} trimestre 2008).



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



¹ Certains produits dont les variations sont parfois fortes et temporaires nuisent à la lecture de l'inflation. L'indice des prix sous-jacent, en éliminant ces produits permet de focaliser l'analyse sur les évolutions persistantes.

La vulnérabilité de la trésorerie des ménages

L'évolution de l'indicateur de vulnérabilité de la trésorerie des ménages au 2^e trimestre 2008 est contrastée. Celle-ci se détériore sur un an mais s'améliore un peu par rapport au 1^{er} trimestre 2008.

En glissement annuel, les incidents de paiement sur chèque et les personnes physiques en interdiction bancaires ont connu des hausses de respectivement 36,1 % et 10,3 %, tandis que dans le même temps les décisions de retrait de cartes bancaires diminuaient de 4,1 %.

Sur le 2^e trimestre 2008 seules les personnes physiques en interdiction bancaire ont progressé par rapport à leur niveau du 1^{er} trimestre de l'année, les décisions de retrait de carte bancaire et les incidents de paiement sur chèques diminuant respectivement de 12 % et 11,8 % sur la même période.

■ Le marché du travail

Le nombre de demandeurs d'emploi à la fin du mois de juin s'établissait à 6 542 contre 6 413 un an auparavant soit une hausse de 2 %. Cette augmentation s'explique principalement par la fin du chantier de l'usine du Sud. Sur la même période les offres nouvelles déposées à l'IDCNC ont continuées de progresser vigoureusement (38,3 %), du fait, notamment, du début du chantier de l'usine de Nord.

Aussi, il semblerait qu'une certaine inadéquation existe entre l'offre et la demande d'emploi, la plupart des offres d'emplois concernant des secteurs (BTP, mines, mécanique, transport...) et des métiers où les demandes d'emploi sont insuffisantes. De plus le

stock de demandeurs d'emploi est en grande partie composé de femmes or les offres les plus nombreuses concernent des métiers habituellement occupés par des hommes.

Demandes d'emploi enregistrées en fin de mois



Source : IDCNC

■ Les investissements des entreprises

Les évolutions des indicateurs concernant l'investissement des entreprises ont été contrastées au 2^e trimestre 2008. En glissement annuel, les importations de biens d'équipement ont connu une baisse de 17,9 % tandis que dans le même temps les importations de voitures utilitaires ont progressées de 29,3 %. La baisse des importations de biens d'équipement est directement liée à la fin du chantier de Goro nickel. Les importations d'équipement en relation avec le chantier de l'usine du Nord n'ont pas encore pris le relais. En variation par rapport au 1^{er} trimestre 2008 seules les immatriculations de véhicules utilitaires neuf ont été orientées à la hausse (+ 6,9 %).

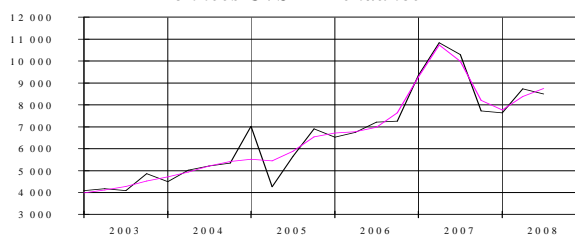
Les encours des crédits d'investissement des entreprises continuent d'être orientés à la hausse aussi bien par rapport au trimestre précédent qu'en variation annuelle (+ 3,1 % et + 19,7 %). Dans leur ensemble, les chefs d'entreprises prévoient d'investir sur les douze prochains mois. Seul le secteur de l'agriculture prévoit une baisse de ses investissements.

Au 2^e trimestre 2008, les créations et cessations d'entreprises, indicateurs du dynamisme économique, restent bien orientées. Sur un an, les cessations ont connu une baisse de 15,6 % alors que parallèlement les créations augmentaient de 10,4 %.

Dans le même temps, les indicateurs de la vulnérabilité de la trésorerie des entreprises présentent, comme pour les ménages, des évolutions contrastées. Sur un an, les liquidations judiciaires ont diminué de 18,6 % tandis que les redressements judiciaires ont été multipliés par trois et que les personnes morales en interdiction bancaire ont augmenté de 13,4 %. Le ratio créances douteuses brutes sur le total des crédits s'est, quant à lui, sensiblement apprécié. Il a progressé de 0,2 point par rapport au 1^{er} trimestre 2008 et de 1,1 point sur un an. Les encours de crédit tous secteurs confondus ont progressé de 1,2 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008 et de 13 % sur un an.

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

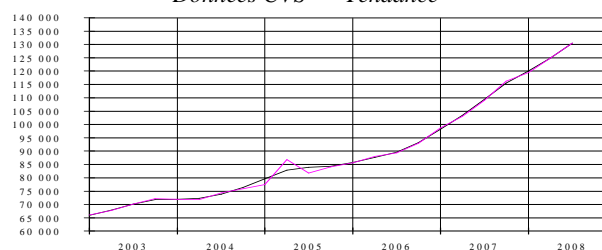
Données CVS — Tendence —



Encours bancaires des crédits d'investissement

(toutes zones en millions de F CFP)

Données CVS — Tendence —



3.3. – Les entreprises selon les secteurs

■ Industries minières et métallurgiques

A la fin du second trimestre 2008, les exportations de minerai et de métal valeur FAB s'inscrivent en baisse de respectivement 73 % et 36 % sur un an. Ces fortes diminutions s'expliquent principalement par la baisse de la production locale de minerai et le net recul des cours du nickel au LME depuis le début du mois de mars 2008.

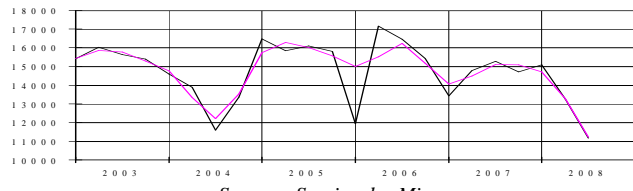
En effet, la production de minerai a été impactée à la baisse par les intempéries du début de l'année 2008 (de février à mai) qui ont fortement ralenti l'extraction de minerai (- 29 % en glissement annuel). Ce dernier étant trop humide, et en trop faible quantité la production de l'usine de Doniambo s'est établie à 24 645 tonnes de métal (- 18,2 % en glissement annuel). Il convient d'ajouter, l'apparition de quelques incidents techniques sur les fours rotatifs et les travaux de réfection d'un des fours Demag.

Le cours du nickel au LME a été orienté à la baisse depuis le début du mois de mars 2008 impactant d'autant plus fortement les exportations de minerai et de métal en valeur. Le cours moyen s'est établi à

12,38 \$/lb au 2^e trimestre 2008 contre 20,3 \$/lb à la même période l'année précédente soit un recul de 39 %. Le cours a depuis lors continué sa chute pour atteindre 8,58 \$/lb au mois d'août soit une baisse de 31,7 % par rapport au début de l'année et 31,6 % par rapport à août 2007.

Production de produits métallurgiques (en tonnes)

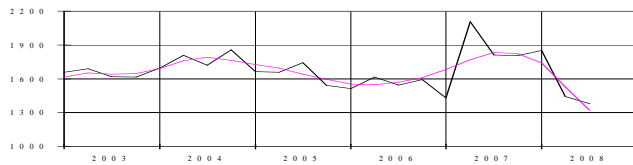
Données CVS — Tendence —



Source : Service des Mines

Production de produits miniers (en milliers de tonnes)

Données CVS — Tendence —



Source : Service des Mines

Actualité des Grands Projets

Dans la semaine du 28 avril 2008, 91 bungalows et 10 modules collectifs destinés à la base-vie de Vavouto sont arrivés de Brisbane afin de répondre à la demande en hébergement consécutive aux travaux de terrassement engagés sur le site de l'usine du Nord. Ce deuxième acheminement venait compléter les 220 unités déjà existantes et a été suivi par la réception de 135 conteneurs supplémentaires.

Après un premier blocage de l'accès au site industriel de Vavouto entre le 14 et le 17 avril 2008 par une quarantaine de manifestants de la Fédération des Entreprises du Nord (FEN), un protocole d'accord a été signé le 17 avril 2008 avec Koniombo Nickel SAS. Le site a de nouveau été bloqué le lundi 12 mai par une trentaine de manifestants de la FEN.

La première réunion du CNRT (Centre National de Recherche Technologique) nickel a eu lieu le 16 mai 2008, elle a été présidée par M. Alban Tremblier. Ce centre de recherche est composé de 3 collèges : le premier regroupe l'Etat et les collectivités, le deuxième les organismes scientifiques et le troisième des grands industriels, des petites entreprises et le syndicat des industries de la mine. La structure a pour but de mettre en relation les différents partenaires pour qu'ils puissent échanger leurs réflexions sur le domaine du nickel et son exploitation.

Le nouveau directeur général de Goro Nickel, Michel Sylvestre, a été nommé le 1er juin 2008 en remplacement de Phil du Toit.

Les scientifiques en charge de la contre-expertise sur l'impact du rejet, par le tuyau de Goro Nickel, des effluents dans le canal de la Havannah ont tenu une conférence publique le 10 juin 2008 à l'IRD. Les résultats de leurs travaux concluent à l'improbable réchauffement des eaux de la zone d'implantation du tuyau.

La Cour administrative d'appel de Paris a annulé courant juin 2008 le permis de recherche sur Prony Ouest accordé à Goro Nickel en 2003. Le lundi 28 juillet 2008, la SLN a déposé une demande de permis de recherche sur le massif de Prony Ouest. La Dimenc examinera le dossier avant de le soumettre à la province Sud qui pourra décider ou non d'un appel à la concurrence. La SLN envisagerait une production de 60 000 tonnes de nickel par an sur le domaine de Prony.

Eramet a fait connaître ses résultats pour le premier semestre de l'année en cours. Le chiffre d'affaire du groupe a connu une hausse de 27 % par rapport à la même période l'année dernière pour s'établir à 2,3 milliards d'euros. Le résultat net du groupe au premier semestre est en hausse de 55 % à 421 millions d'euros. Ces bons résultats s'expliquent principalement par la branche manganèse dont le chiffre d'affaire a doublé. Dans le même temps, celui de la branche nickel était en retrait de 23 % sous le double effet du recul des cours et de la baisse de la production de la SLN de 18 % par rapport à 2007.

Les opérations de dragage du chenal de Vavouto ont débuté le mardi 5 août 2008. Au terme des seize mois de travaux prévus, le chenal servira dans un premier temps à réaliser un port en eau profonde pour l'usine du Nord. Durant

la phase de construction de l'usine, le chenal permettra aux navires de haute mer d'acheminer les matériaux de construction, les modules et les différents types d'équipement. En phase d'exploitation, le port sera nécessaire à l'alimentation en charbon de la centrale électrique et à l'exportation des ferronickels.

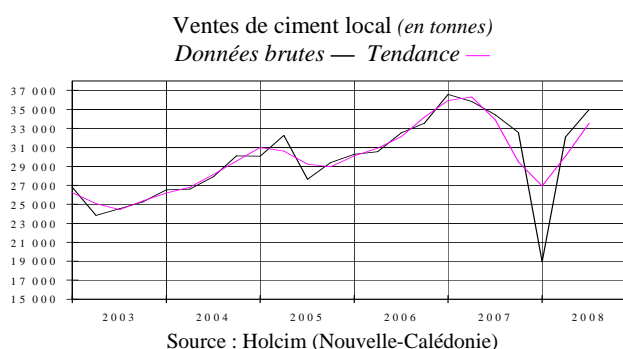
Le premier chargement de minerai calédonien issu du centre de Ouaco de la SMSP est arrivé dans la nuit du 17 juillet en Corée du Sud. Déchargé sur le site industriel de POSCO, ce stock servira à réaliser le calibrage du four de l'usine dont l'allumage est prévu courant août.

Un expert mandaté par le ministère de l'Ecologie a rendu ses conclusions concernant la solution de l'émissaire marin de l'usine du Sud choisie par Goro Nickel. Selon cet expert, aucune des solutions alternatives au grand tuyau n'est recevable. Il recommande, néanmoins, de réduire de 5 à 10 % le volume des effluents, d'assurer « un suivi rigoureux et permanent de l'effluent » aussi bien en sortie d'usine qu'en sortie d'émissaire (mesures physico-chimiques et surveillance de l'écosystème lui-même). Enfin, il préconise également d'étudier, à titre de précaution, la solution de repli d'un rejet en haute mer des effluents.

■ Bâtiment et travaux publics

A fin juin 2008, les ventes de ciment ont connu une baisse de 4,1 % par rapport à la fin juin 2007. Le recul de cet indicateur de l'activité du secteur s'explique principalement par les intempéries du début d'année qui ont ralenti le rythme d'avancement des divers chantiers. La fin du chantier de Goro nickel dont la consommation de ciment a diminué de 18,7 % sur un an explique une partie de la baisse. Sa part dans la consommation total de ciment de l'île passe de 12 % à 10 %. Par rapport au trimestre précédent, les ventes de ciment sont en nette augmentation (+ 14,7 %). Ce rythme de progression élevé correspond à un effet de rattrapage par rapport au retard pris au 1^{er} trimestre de l'année et à la montée en puissance du chantier de l'usine du Nord.

L'encours des crédits à la construction (principalement habitat social et promotion immobilière) continuent de progresser à un rythme soutenu + 20,5 %.



D'après les chefs d'entreprise du secteur, l'activité ainsi que les effectifs auraient continués de progresser au 2^e trimestre 2008. Ils prévoient également une amélioration de leur trésorerie pour le 3^e trimestre 2008.

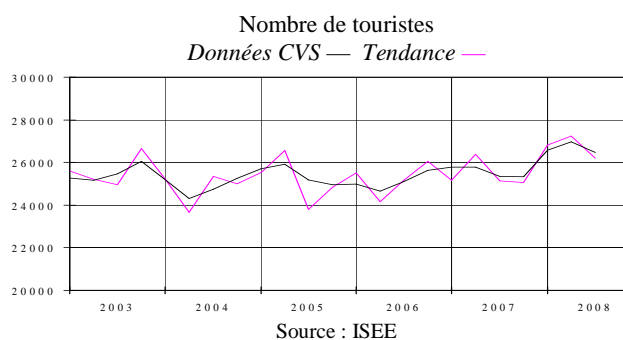
■ Hôtellerie - Tourisme

Au 2^e trimestre 2008, le nombre de touristes ayant séjourné sur le territoire s'établit à 47 341 contre 45 451 sur la même période il y a un an (+ 4,2 %). Seul le nombre de touristes japonais a connu une baisse importante en glissement annuel (- 22,6 %), s'expliquant en grande partie par la mauvaise conjoncture économique touchant le Japon et le renchérissement de la destination du fait de la baisse du cours du yen par rapport au Franc pacifique. Le nombre de touristes en provenance d'autres pays, a sensiblement augmenté, faisant plus que compenser le recul sur le marché japonais.

Le coefficient d'occupation des chambres a progressé de 0,9 point par rapport au 2^e trimestre 2007. Le nombre de nuitées a dans le même temps augmenté 16,7 %. Enfin, le tourisme de croisière continue de progresser à un rythme soutenu en glissement annuel

(+ 54,6 %).

Il convient enfin de noter l'augmentation de 26 % des encours de crédits du secteur sur un an, s'expliquant, pour l'essentiel, par les constructions (ou rénovations) d'hôtels, dans le cadre du PDTNC.



■ Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

Au 2^e trimestre 2008, les abattages de viande bovine ont continué de progresser en glissement annuel et ce pour la quatrième fois consécutive. La tendance à l'amélioration de la situation de la filière semble se confirmer de trimestre en trimestre, même si les niveaux de production restent encore nettement en retrait par rapport à ceux d'il y a quelques années. La production locale n'arrivant pas à répondre, à la demande ni à suivre son rythme de croissance, l'ajustement se fait par conséquent grâce aux importations. Ces dernières continuent de progresser à un rythme soutenu (+ 8,4 % en volume et + 13,2 % en valeur) en glissement annuel, témoignant ainsi de la vigueur de la consommation des ménages. De leur côté les abattages de viande porcine ont connu une légère contraction, passant de 641 tonnes à 627 tonnes entre fin juin 2008 et fin juin 2007 (soit - 2,2 %). Dans le même temps, les importations de viande porcine en volume ont crû à un

rythme élevé (29,7 %) tandis qu'en valeur celles-ci baissaient de 38,9 %.

Après une année 2007, parmi les plus mauvaise en terme de production de crevettes, l'année 2008 semble partie sous de meilleurs auspices si l'on se réfère aux exportations cumulées depuis le début de l'année qui augmentent de 15,3 % en volume et de 14,5 % en valeur par rapport à la même période l'année dernière. Néanmoins, il convient de nuancer ces chiffres, puisque ce niveau d'exportation correspond à peu près à la moitié du niveau atteint en 2006 à la même période. Enfin, le secteur de la pêche a vu sa production en valeur cumulée depuis le début de l'année passer de 382 tonnes à la fin juin 2007 à 377 à la fin juin 2008 (-1,3 %).

■ Commerce

D'après les dirigeants d'entreprises du secteur, la croissance de l'activité, aurait ralenti au 2^e trimestre 2008 ainsi que celle des effectifs, entraînant une réduction du poids des charges et la poursuite de la tendance à l'amélioration de la trésorerie. Les prix auraient continué de croître et les délais de règlement se seraient dégradés légèrement. Les commerçants prévoient une croissance plus vigoureuse de l'activité au 3^e trimestre 2008.

■ Industries diverses

D'après les professionnels du secteur, l'activité aurait continué de progresser au 2^e trimestre 2008. Les effectifs auraient continué de croître mais à un rythme moins élevé qu'au trimestre précédent. La situation des charges se serait améliorée et la trésorerie aurait continué de se dégrader légèrement. Les prix de vente auraient été à la hausse et celle-ci devrait se poursuivre au prochain trimestre d'après les prévisions des chefs d'entreprises du secteur. Ces derniers prévoient également une stagnation de l'activité et des effectifs pour le 3^e trimestre 2008.

■ Industries agro-alimentaires

D'après les chefs d'entreprises du secteur l'activité aurait continué de croître au 2^e trimestre 2008. Les effectifs seraient restés globalement stables, par contre la tendance marquée à l'augmentation des charges se confirmerait et devrait même se poursuivre au 3^e trimestre 2008.

Les professionnels du secteur prévoient une légère contraction de l'activité au 3^e trimestre ainsi qu'une diminution des effectifs. Enfin, les prix de vente continueraient de s'apprécier.

■ Services aux entreprises

L'activité de ce secteur aurait continué de se détériorer, selon les dirigeants des entreprises. En dépit d'une augmentation des effectifs au 1^{er} trimestre 2008 la tendance globale demeure à la baisse. Dans le même temps les charges des entreprises du secteur auraient poursuivi une tendance à l'amélioration, constatée depuis le 2^e trimestre 2007, tandis que la trésorerie se serait sensiblement dégradée. Les prix ont pour leur part continué de s'apprécier et passent au dessus de la moyenne de longue période. Enfin, il convient de noter, que le niveau de commande se détériore nettement.

Les chefs d'entreprises du secteur prévoient une poursuite de la baisse de l'activité.

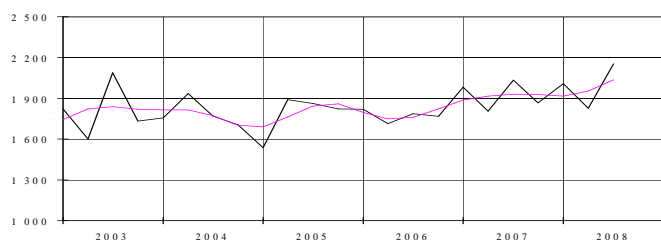
*Annexes
Statistiques*

-1 Les ménages

1-1 L'évolution de la consommation des ménages

Immatriculations de voitures particulières (en nombre)

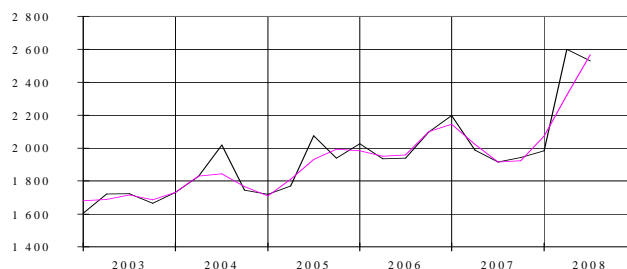
Données brutes — Tendance



Source : Service des Mines

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

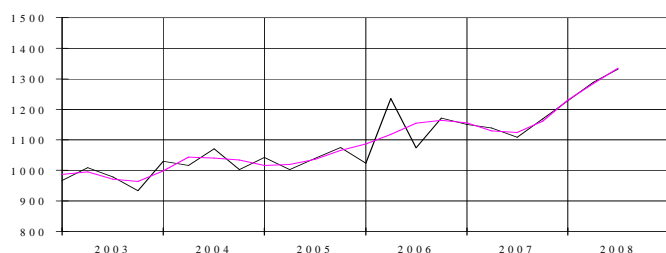
Données CVS — Tendance



Sources : Service des Douanes, ISEE

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

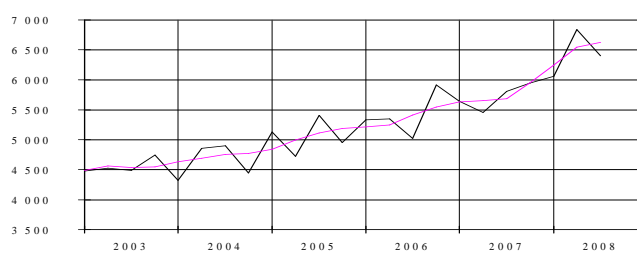
Données CVS — Tendance



Sources : Service des Douanes, ISEE

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

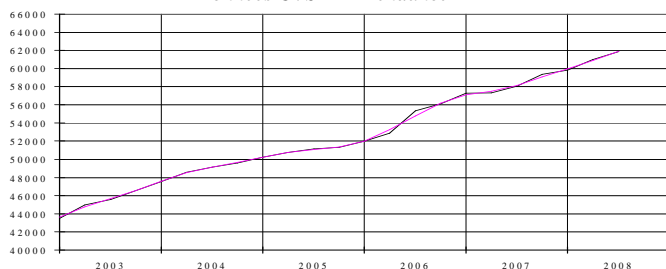
Données CVS — Tendance



Sources : Service des Douanes, ISEE

Encours crédits à la consommation des ménages (en millions de F CFP)

Données CVS — Tendance



Sources : Service des Douanes, IEOM

1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)] / (1)
----------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations des cumuls des années 2008 /2007
--------------------------	--------------------------	--

CONSOMMATION DES MENAGES			
Importations de meubles, art ménager, entretien ou équipement de la maison (en millions de F CFP)	2 328	2 518	+ 8.2%
Immatriculations de voitures particulières (en nombre)	1 826	2 156	+ 18.1%
Importations de voitures de tourisme (en millions de F CFP)	3 698	4 174	+ 12.9%
Importations d'articles d'habillement et chaussures (en millions de F CFP)	1 197	1 556	+ 30.0%
Importations de produits alimentaires, boissons et tabac (en millions de F CFP)	6 642	6 078	- 8.5%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
Encours bancaires des crédits à la consommation des ménages (en millions de F CFP)	mars-08 60 761	juin-08 61 611	Variation + 1.4%

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

3 633	4 846	+ 33.4%
3 840	3 982	+ 3.7%
7 657	7 873	+ 2.8%
2 380	2 752	+ 15.6%
10 786	12 720	+ 17.9%
juin-07	juin-08	Variation
57 819	61 611	+ 6.6%

1-2 L'investissement immobilier des ménages

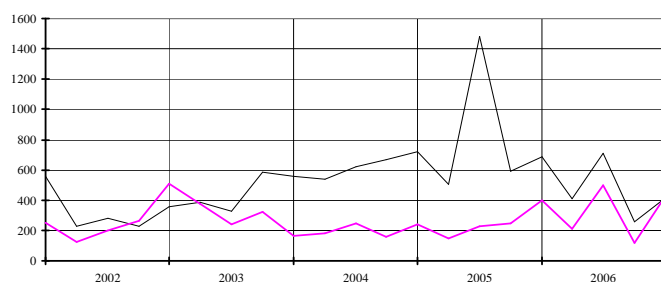
Données indisponibles après décembre 2006 pour la Province Sud

Nombre de logements individuels autorisés et achevés en PN et PS ¹

(en nombre)

Logements autorisés (données brutes) —

Logements achevés (données brutes) —



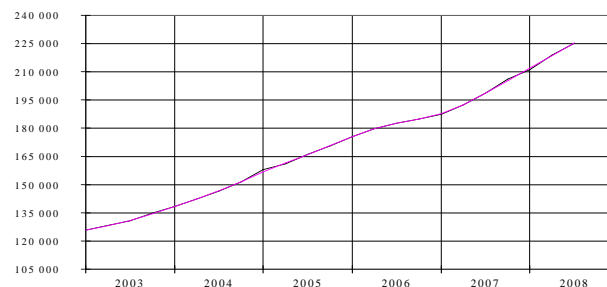
Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

Encours bancaires des crédits à l'habitat (Ménages)

(en millions de F CFP)

données CVS —

tendance —



Source : IEOM

1 ^{er} trim.2007 (1)	2 ^e trim.2007 (2)	Variations [(2)-(1)] / (1)
----------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

Cumul de l'année 2006	Cumul de l'année 2007	Variations des cumuls des années 2007/2006
--------------------------	--------------------------	---

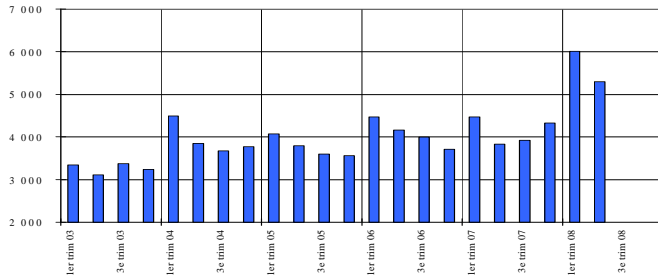
INVESTISSEMENT IMMOBILIER DES MENAGES			
Logements individuels achevés en Province Nord (en nombre)	5	10	100%
Logements individuels achevés en Province Sud (en nombre)	nd	nd	nd
Logements individuels autorisés en Province Nord (en nombre)	15	63	ns
Logements individuels autorisés en Province Sud (en nombre)	nd	nd	nd
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	mars-08	juin-08	Variation
Encours des crédits à l'habitat des ménages (en millions de F CFP) (toutes zones d'émission confondues)	219 235	224 919	+ 2,6%

Sources : ISEE, IEOM

26	15	-42,3%
674	nd	nd
82	78	-4,9%
887	nd	nd
juin-07	juin-08	Variation
198 307	224 919	+ 13,4%

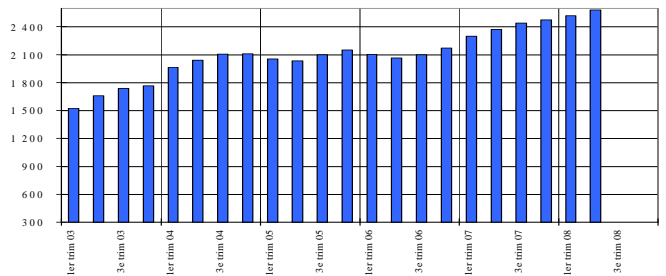
1-3 La vulnérabilité de la trésorerie des ménages

Incidents de paiement sur chèques
(en nombre)



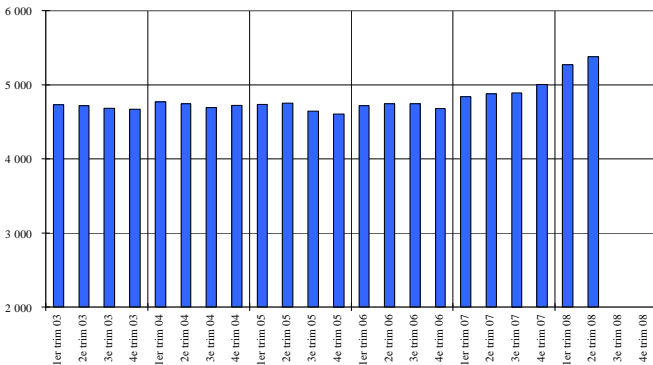
Source : IEOM

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

1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)]/(1)
----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------

Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations des cumuls des années 2008/2007
--------------------------	--------------------------	---

INDICATEURS DE VULNERABILITE			
Décisions de retrait de cartes bancaires (Cumul)	376	331	- 12,0%
Incidents de paiement sur chèques (Cumul)	6 008	5 297	- 11,8%
	mars-08	juin-08	Variation
Personnes physiques en interdiction bancaire (Stock)	5 268	5 377	+ 2,1%

Source : IEOM

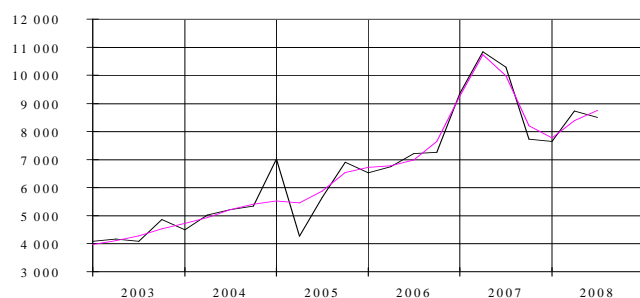
737	707	- 4,1%
8 308	11 305	+ 36,1%
juin-07	juin-08	Variation
4 873	5 377	+ 10,3%

-2 Les entreprises par secteur

2.1 – L'investissement des entreprises

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

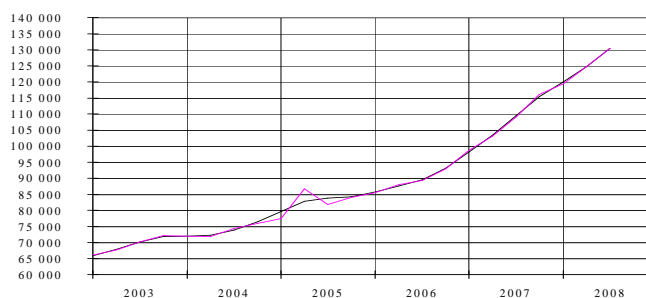
Données CVS — Tendance



Sources : Service des douanes, ISEE

Encours bancaires des crédits d'investissement (toutes zones en millions de F CFP)

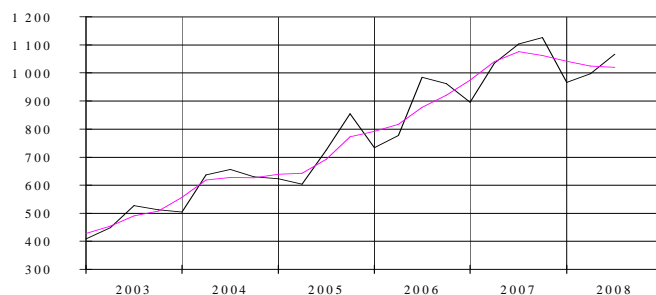
Données CVS — Tendance



Source : IEOM

Immatriculations de véhicules utilitaires (en nombre)

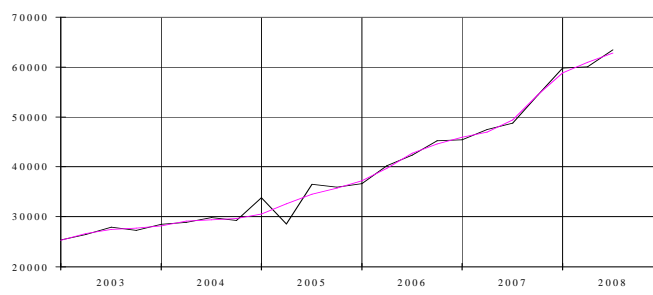
Données brutes — Tendance



Source : Service des Mines

Crédits à la construction des entreprises (en millions de F CFP)

Données brutes — Tendance

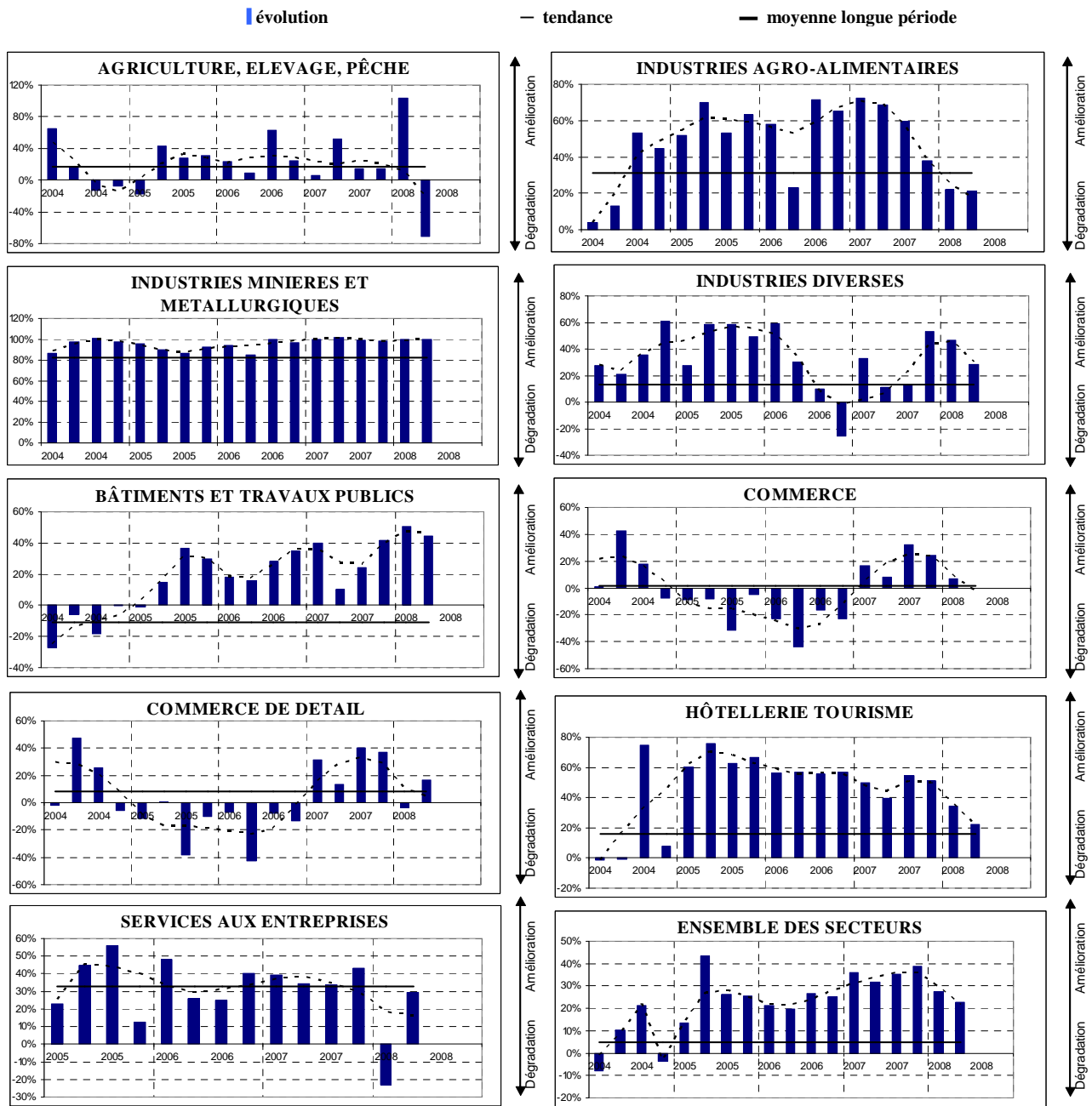


	1 ^{er} trim2008 (1)	2 ^e trim2008 (2)	Variations [(2)-(1)]/(1)
INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES			
Importations de biens d'équipement (en millions de F CFP)	9 564	8 521	- 10,9%
Importations de voitures utilitaires (en millions de F CFP)	3 308	2 664	- 19,5%
Immatriculations de véhicules utilitaires neufs (en nombre)	997	1 066	+ 6,9%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
Encours des crédits d'investissement des entreprises (en millions de F CFP) (toutes zones d'émission confondues)	mars-08 125 581	juin-08 129 475	Variation + 3,1%

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

	Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations 2008/2007
INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES			
	22 037	18 085	- 17,9%
	4 618	5 972	+ 29,3%
	2 139	2 063	- 3,6%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	juin-07 108 154	juin-08 129 475	Variation + 19,7%

2.2 L'investissement des entreprises sur les douze prochains mois

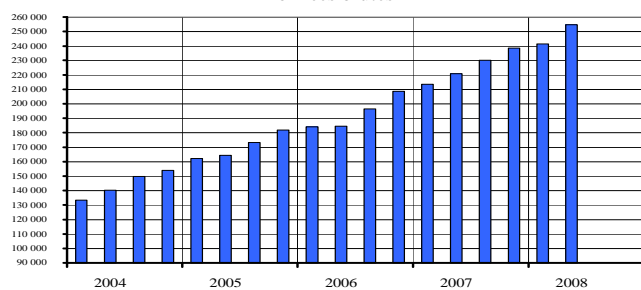


2.3 - Les conditions de financement et les indicateurs de vulnérabilité des entreprises

Encours bancaire des crédits à l'ensemble des secteurs*

(en millions de F CFP)

Données brutes

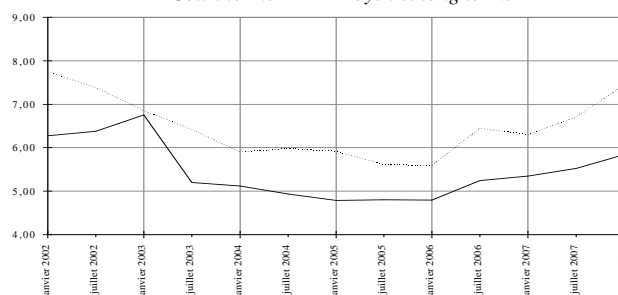


Source : IEOM

Coût du crédit aux entreprises

(Taux moyen pondéré, en %)

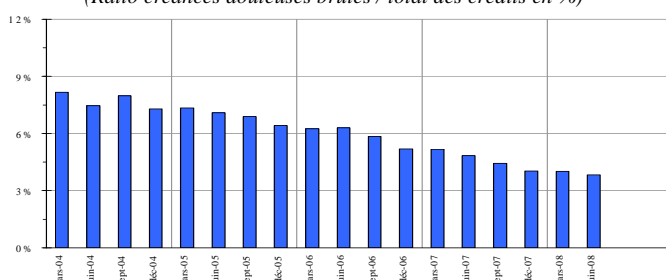
--- Court terme — Moyen et long terme



Source : IEOM

Ensemble des secteurs

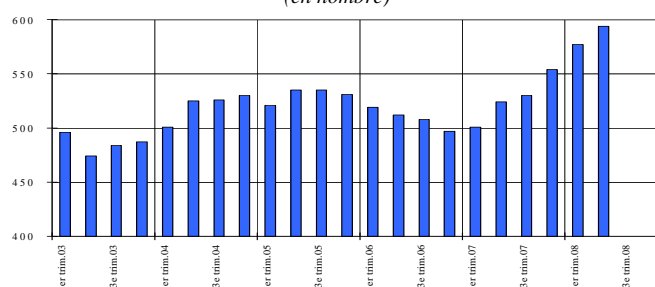
(Ratio créances douteuses brutes / total des crédits en %)



Source : IEOM

Personnes morales interdites bancaires

(en nombre)

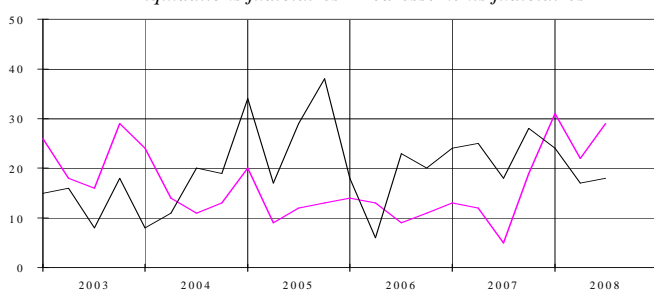


Source : IEOM

Redressements et liquidations judiciaires

(en nombre)

— Liquidations judiciaires — Redressements judiciaires



Source : Tribunal Mixte de Commerce

* L'IEOM a augmenté le périmètre de son échantillon d'entreprises dans sa base de centralisation des risques depuis le second semestre 2004. De ce fait, les données sont difficilement comparables avec les périodes antérieures.

IEOM - NOUVELLE-CALEDONIE

1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)] / (1)
----------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

INDICATEURS DE VULNERABILITE			
Redressements judiciaires (<i>en nombre</i>)	22	29	+ 31,8%
Liquidations judiciaires (<i>en nombre</i>)	17	18	+ 5,9%
Créations d'entreprise (<i>en nombre</i>)	1 174	1 075	- 8,4%
Cessations d'entreprise (<i>en nombre</i>)	660	343	- 48,0%

Source : Tribunal Mixte de Commerce

INDICATEURS DE VULNERABILITE			
	mars-08	juin-08	Variations
Ratio créances douteuses brutes/total des crédits (<i>en %</i>)	4,01%	3,82%	- 0,2 pt
Personnes morales en interdiction bancaire (<i>en fin de trimestre</i>)	577	594	+ 2,9%

Source : IEOM

CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	mars-08	juin-08	Variation
Encours des crédits tous secteurs confondus (<i>en millions de F CFP</i>)	238 419	241 350	+ 1,2%

Source : IEOM

Cumul 2007	Cumul 2008	Variations 2008 /2007
------------	------------	--------------------------

17	51	ns
43	35	- 18,6%
2 037	2 249	+ 10,4%
1 188	1 003	- 15,6%

juin-07	juin-08	Variations
4,85%	3,82%	- 1,1 pt
524	594	+ 13,4%

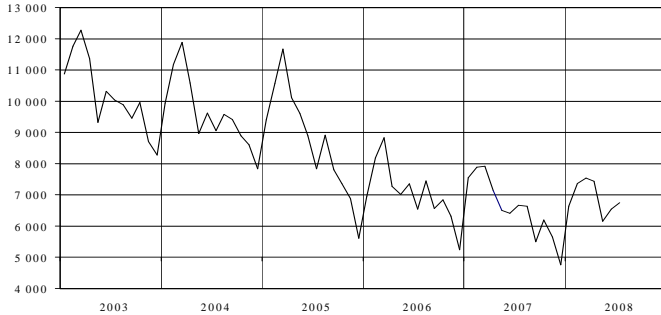
juin-07	juin-08	Variations
213 578	241 350	+ 13,0%

-3 Indicateurs macro-économiques

3.1 - Les indicateurs macro-économiques

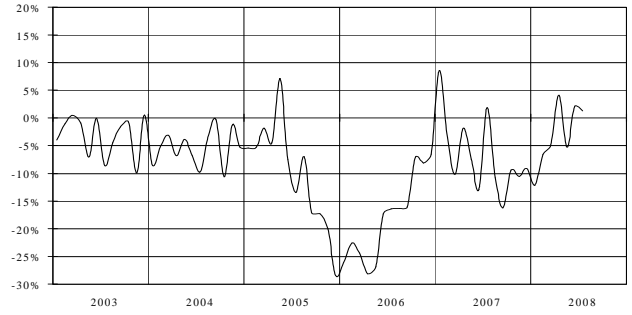
Demands d'emploi en fin de mois (stock)

*Demands enregistrées en fin de mois
Données brutes*



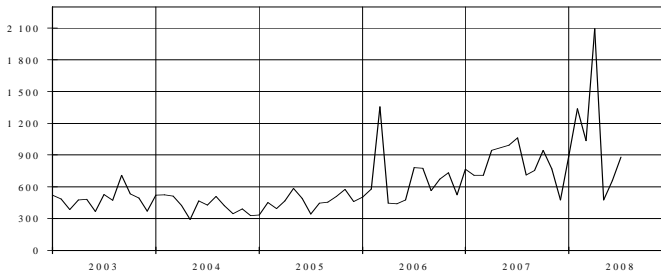
Source : Agence pour l'emploi

Variations demandes d'emploi mensuelles brutes (glissement annuel)



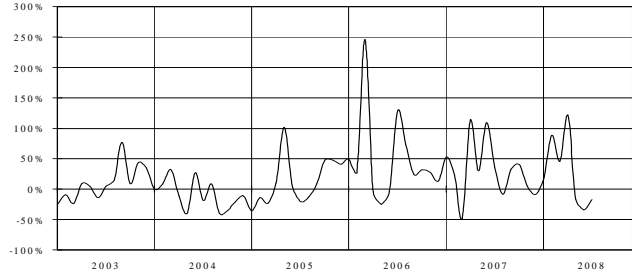
Nouvelles offres d'emploi enregistrées (flux)

*Nouvelles offres enregistrées
Données brutes*



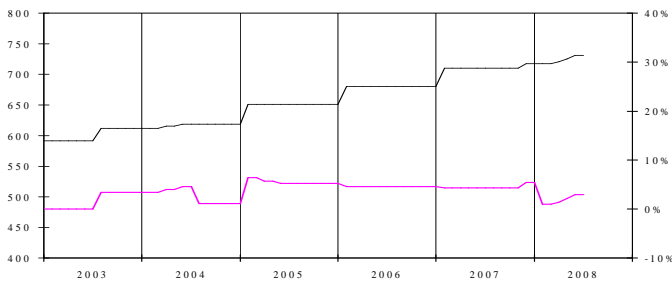
Source : Agence pour l'emploi

Variations offres d'emploi mensuelles (glissement annuel)



Salaire minimum garanti horaire (en F CFP)

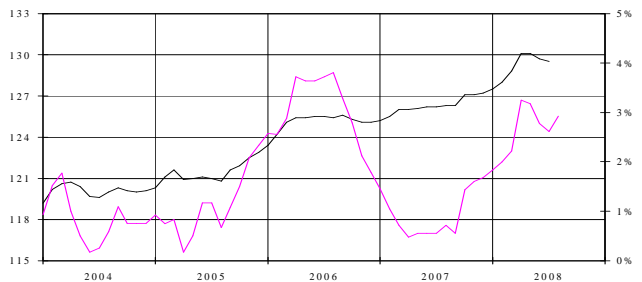
Données brutes — Glissement annuel (en %) —



Source : Journal Officiel de la Nouvelle-Calédonie

Indice des prix à la consommation

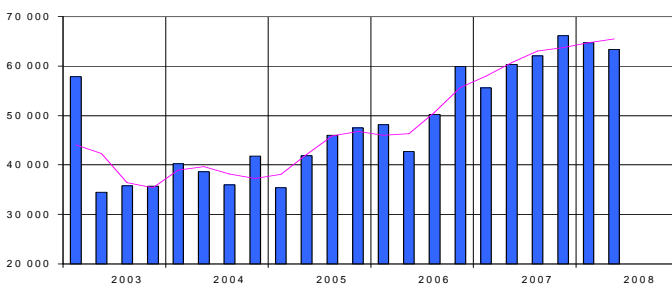
Données brutes (en indice) — Glissement annuel (en %) —



Source : ISEE

Importations (en millions de F CFP)

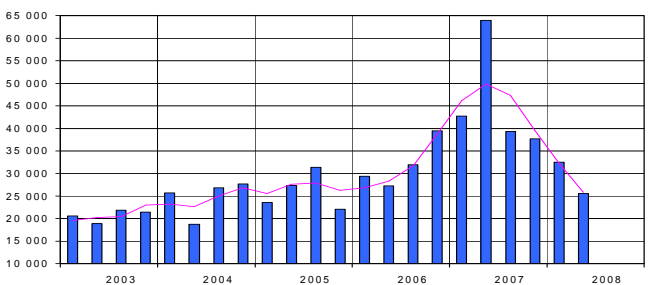
Données brutes ■ Tendence —



Sources : Service des Douanes-ISEE

Exportations (en millions de F CFP)

Données brutes ■ Tendence —



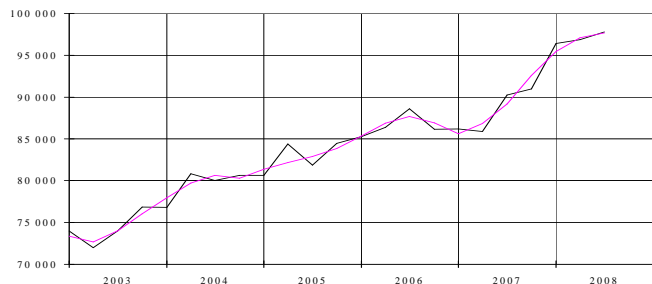
Sources : Service des Douanes-ISEE

Ventes d'électricité basse tension

(en milliers de kWh)

Données CVS —

Tendance —



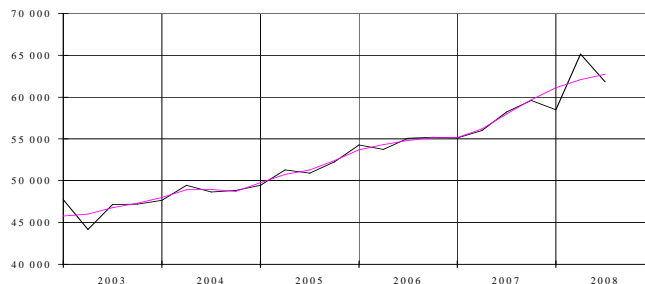
Sources : EEC - ENERCAL

Ventes d'électricité moyenne tension

(en milliers de kWh)

Données CVS —

Tendance —



Sources : EEC - ENERCAL

	mai-08 (1)	août-08 (2)	Variation (2) -(1) / (1)	Variation annuelle	
PRIX (Source : ISEE)*					
Indice des prix à la consommation (basse 100 : décembre 1992)	129,7	130,3	0,5%	3,1%	
	janv-06	janv-07	nov-07	mars-08	juin-08
LE SALAIRE MINIMUM GARANTI (Source : JONC)					
Salaire horaire minimum garanti (en F CFP)	680,50	710,06	717,17	720,24	731,01

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

	1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2) - (1)] / (1)	Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations annuelles 2008 / 2007
L'EMPLOI (Source : IDCNC)						
Statistiques de stock (en fin de mois)						
Demandes d'emploi (dernier mois du trimestre)	7 537	6 542	-13,2%	6 413	6 542	2,0%
Demandes d'emploi (moyenne du trimestre)	7 182	6 715	-6,5%	6 686	6 715	0,4%
Statistiques de flux (au cours du mois)						
Demandes d'emploi nouvelles enregistrées	11 852	9 153	-22,8%	21 999	21 005	-4,5%
Offres d'emplois nouvelles enregistrées	3 264	3 229	-1,1%	4 694	6 493	38,3%
COMMERCE EXTERIEUR (Sources : Sce des Douanes - ISEE)						
Importations						
En valeur (en millions de F CFP)	64 726	63 303	-2,2%	115 908	128 029	10,5%
En volume (en tonnes)	453 800	434 800	-4,2%	742 800	888 600	19,6%
Exportations (p)						
En valeur (en millions de F CFP)	32 472	25 617	-21,1%	106 762	58 089	-45,6%
En volume (en tonnes)	778 623	563 581	-27,6%	2 425 233	1 342 204	-44,7%
Taux de couverture des importations par les exportations en valeur	50,2%	40,5%	-9,7 pts	92,1%	45,4%	-46,7 pts
ENERGIE (Sources : ENERCAL - EEC)						
Electricité produite (en millions de kWh)	495	439	-11,2%	935	934	-0,1%
D'origine hydraulique	147	154	5,2%	117	301	ns
D'origine thermique	339	278	-18,1%	800	617	-22,8%
D'origine éolienne	9	7	-20,1%	18	15	-15,6%
Electricité consommée (en millions de kWh)	482	429	-11,1%	921	911	-1,1%
Distribution S.L.N.	297	269	-9,5%	621	565	-8,9%
Distribution E.E.C.	143	117	-18,7%	225	260	15,6%
Distribution ENERCAL	42	44	3,8%	76	86	13,3%
Ventes d'électricité (en millions de kWh)	174	162	-6,7%	305	337	10,2%
Basse tension	103	102	-1,4%	186	205	10,0%
Moyenne tension	71	61	-14,5%	119	132	10,7%

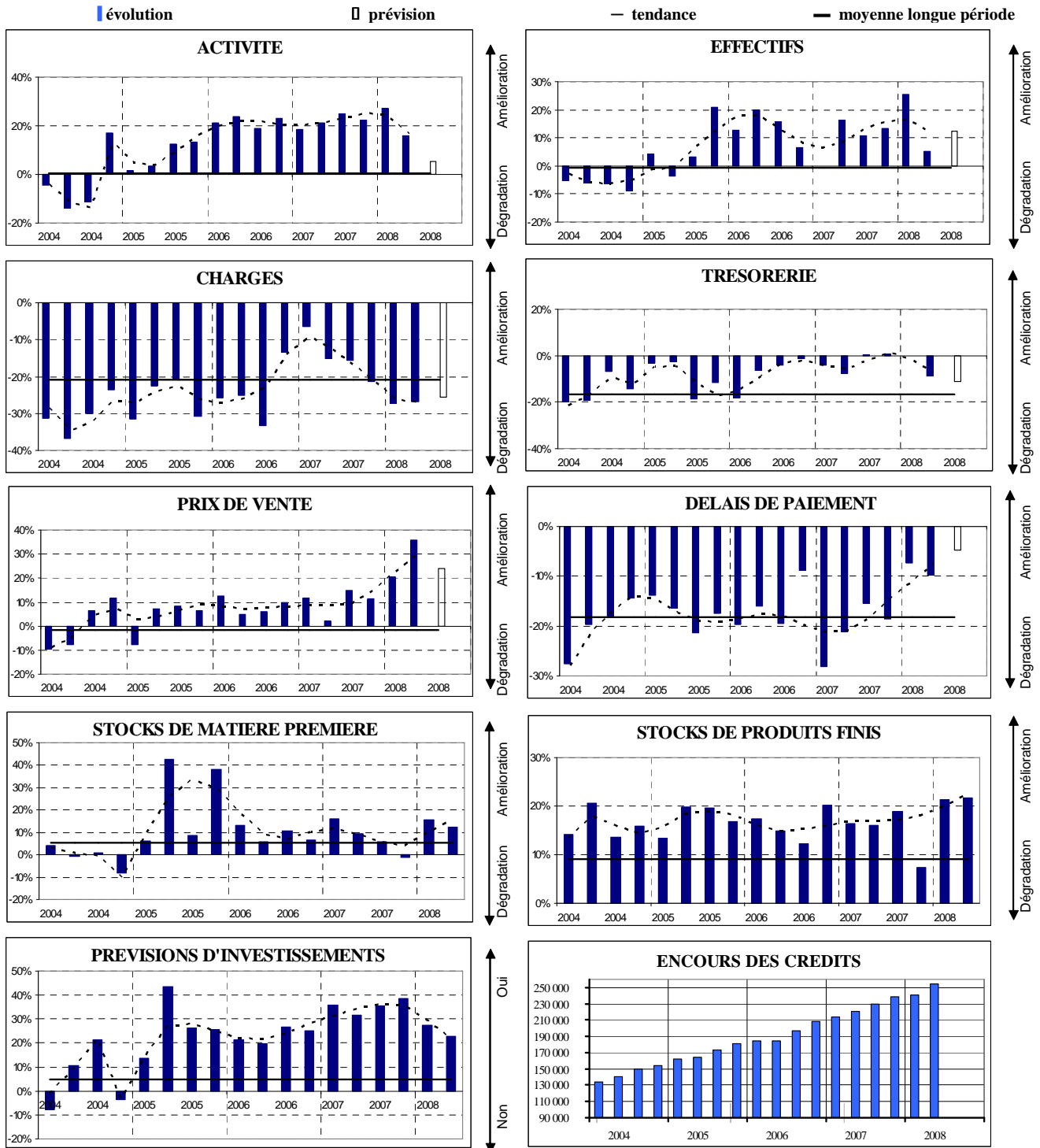
(p) Données provisoires pour l'année 2007

nd : non disponible

- 4 Les secteurs d'activité

4.1 Vue d'ensemble

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise au 30 juin 2008 (hors mines et métallurgie)

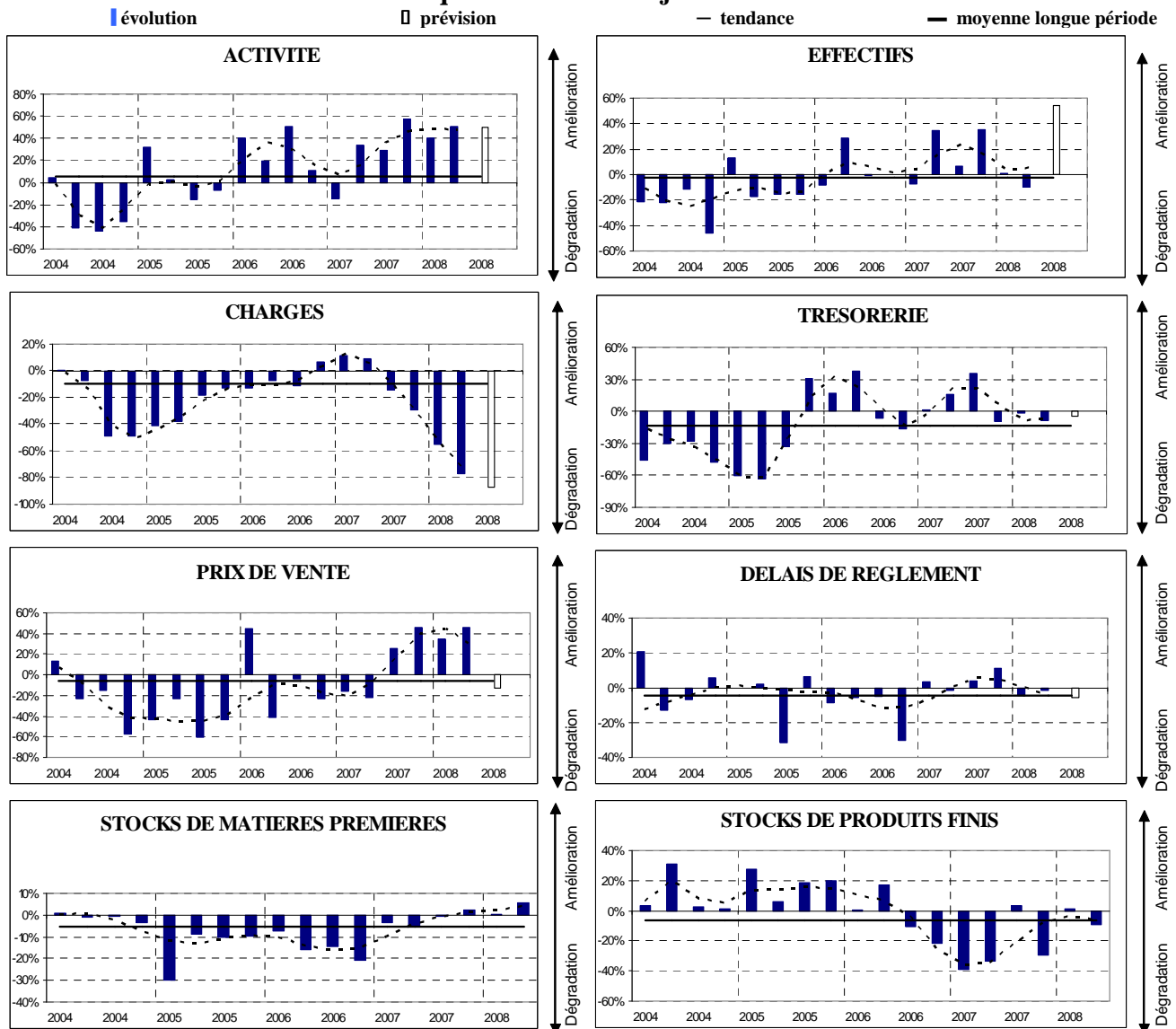


Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 194 entreprises pour 139 réponses.

4-2 Agriculture, élevage, pêche et aquaculture

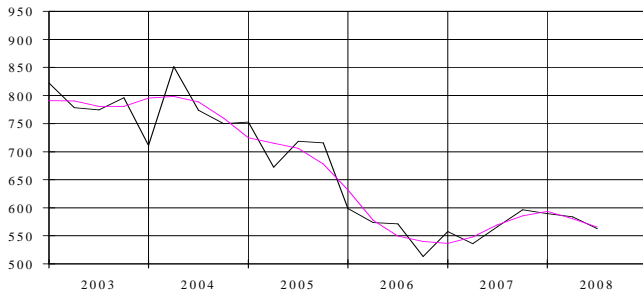
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

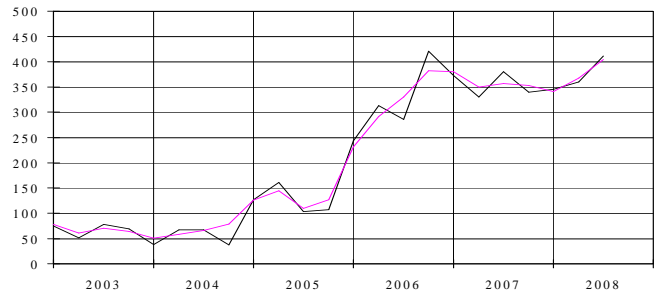
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 15 entreprises du secteur « agriculture, élevage, pêche et aquaculture » pour 9 réponses .

Abattages de viande bovine (en tonnes)
Données CVS — Tendence



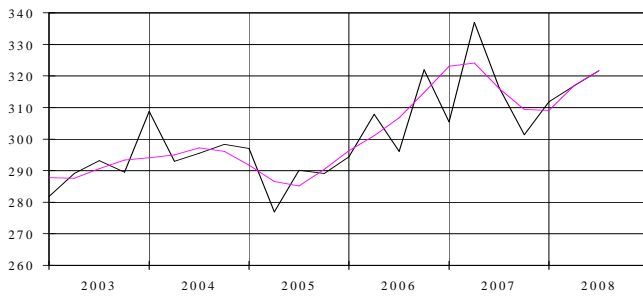
Source : OCEF

Importations de viande bovine (en tonnes)
Données CVS — Tendence



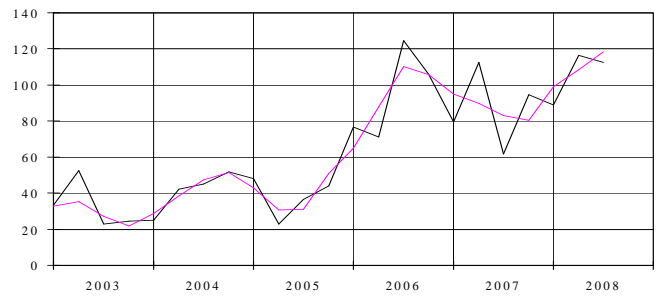
Sources : Service des Douanes-ISEE

Abattages de viande porcine (en tonnes)
Données CVS — Tendence



Source : OCEF

Importations de viande porcine (en tonnes)
Données CVS — Tendence



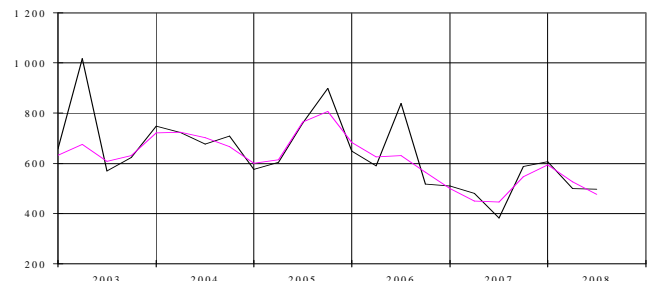
Sources : Service des Douanes-ISEE

Exportations de crevettes (en tonnes)
Données CVS — Tendence



Source : ISEE

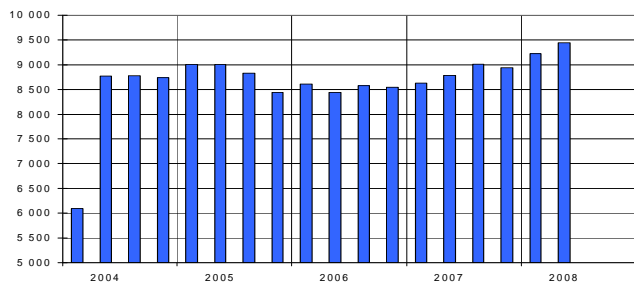
Exportations de thons, crevettes et holothuries (en tonnes)
Données CVS — Tendence



Source : Service des Douanes-ISEE

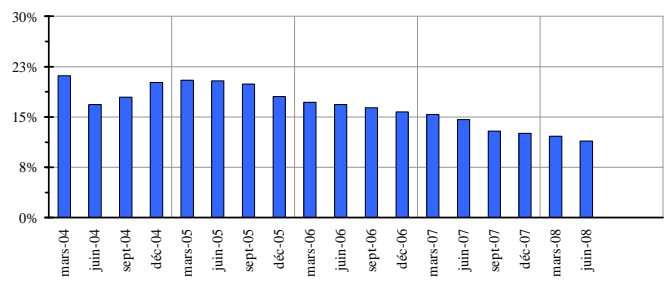
Secteur « Agriculture, élevage, pêche et aquaculture »
(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

Données Brutes



Source : IEOM

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



Source : IEOM

1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2) - (1)] / (1)
----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations des cumuls des années 2008 /2007
-----------------------------	-----------------------------	--

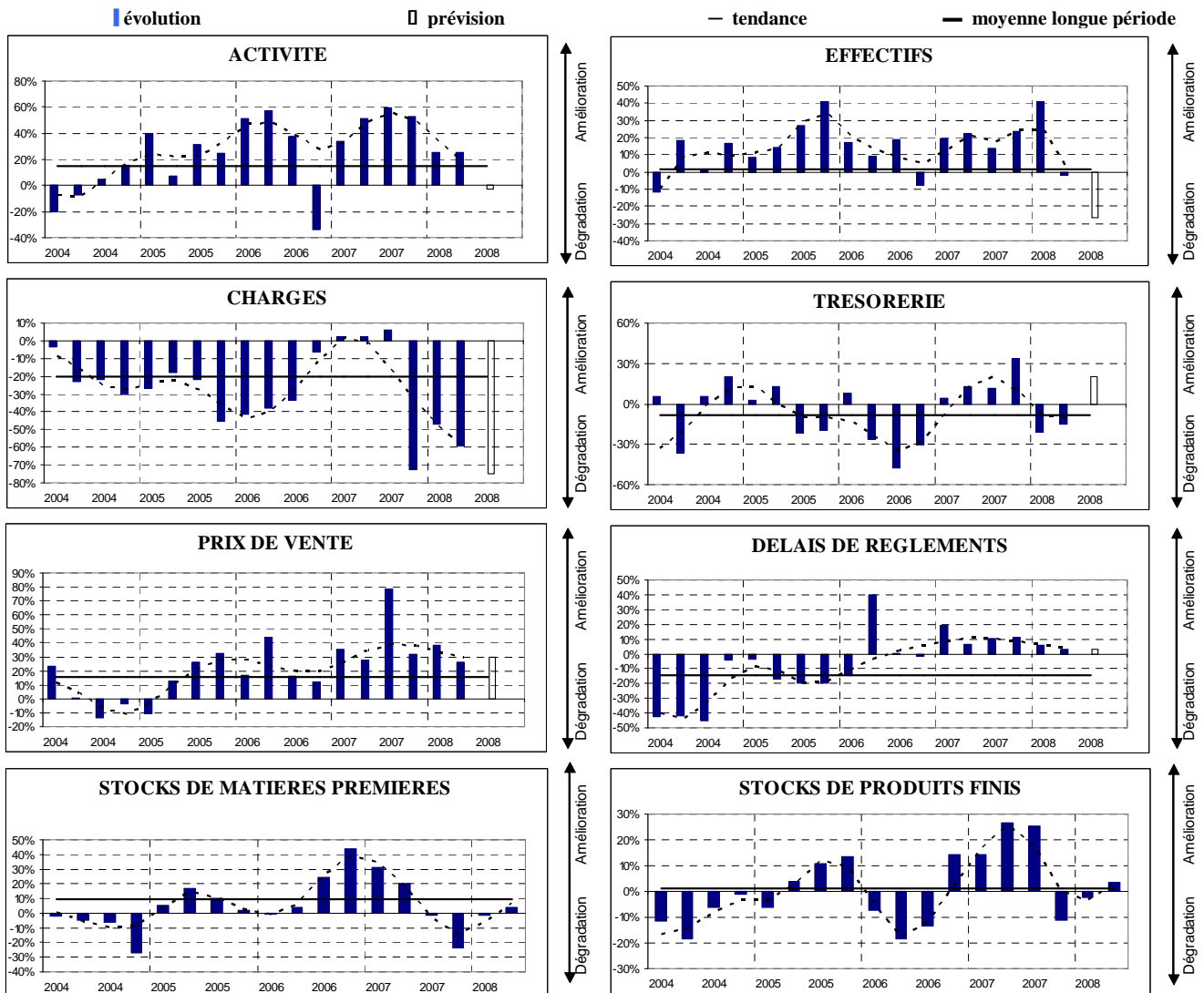
ELEVAGE (Sources : ISEE - OCEF)			
Abattages contrôlés (en tonnes)			
Viande bovine	435	619	+ 42,3%
Viande porcine	312	315	+ 1,0%
Importations de viandes			
Viande bovine			
. en tonnes	467	399	- 14,6%
. en millions de F CFP	245	233	- 4,7%
Viande porcine			
. en tonnes	118	105	- 11,0%
. en millions de F CFP	29	15	- 46,2%
AQUACULTURE (Source : ISEE)			
Exportations de crevettes (en tonnes)	175	404	+ 130,9%
Exportations de crevettes (en millions de F CFP)	217	485	+ 123,5%
PECHE (Source : Service des Douanes-ISEE)			
Exportations de thons, crevettes et holothuries			
. en tonnes	309	582	+ 88,1%
. en millions de F CFP	351	646	+ 84,0%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	mars-08	juin-08	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	9 224	9 446	+ 2,4%

	1 022	1 054	+ 3,1%
	641	627	- 2,2%
	799	866	+ 8,4%
	422	478	+ 13,2%
	172	223	+ 29,7%
	72	44	- 38,9%
	502	579	+ 15,3%
	613	702	+ 14,5%
	774	891	+ 15,1%
	866	997	+ 15,1%
	juin-07	juin-08	Variation
	8 784	9 446	+ 7,5%

Sources : ISEE, IEOM

4-3 Industries agro-alimentaires

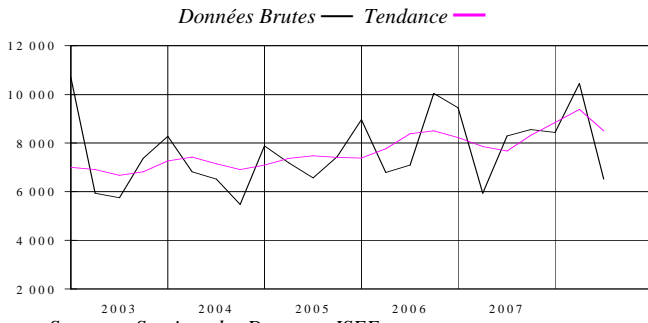
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur des industries « Agro-alimentaires » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

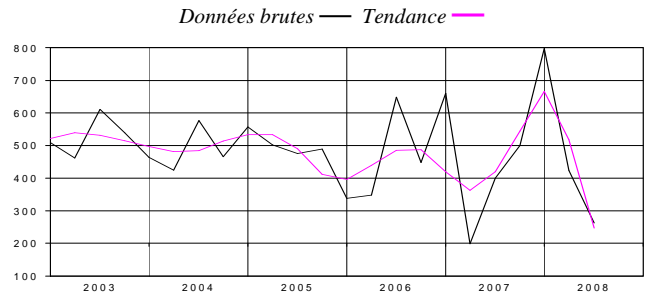
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 13 entreprises du secteur agro-alimentaire pour 7 réponses.

Importations de céréales (en tonnes)
(y compris pour l'alimentation animale)



Sources : Services des Douanes, ISEE

Importations de lait en poudre (en tonnes)



Sources : Services des Douanes, ISEE

1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)]/(1)
----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------

Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations des cumuls des années 2008/2007
--------------------------	--------------------------	---

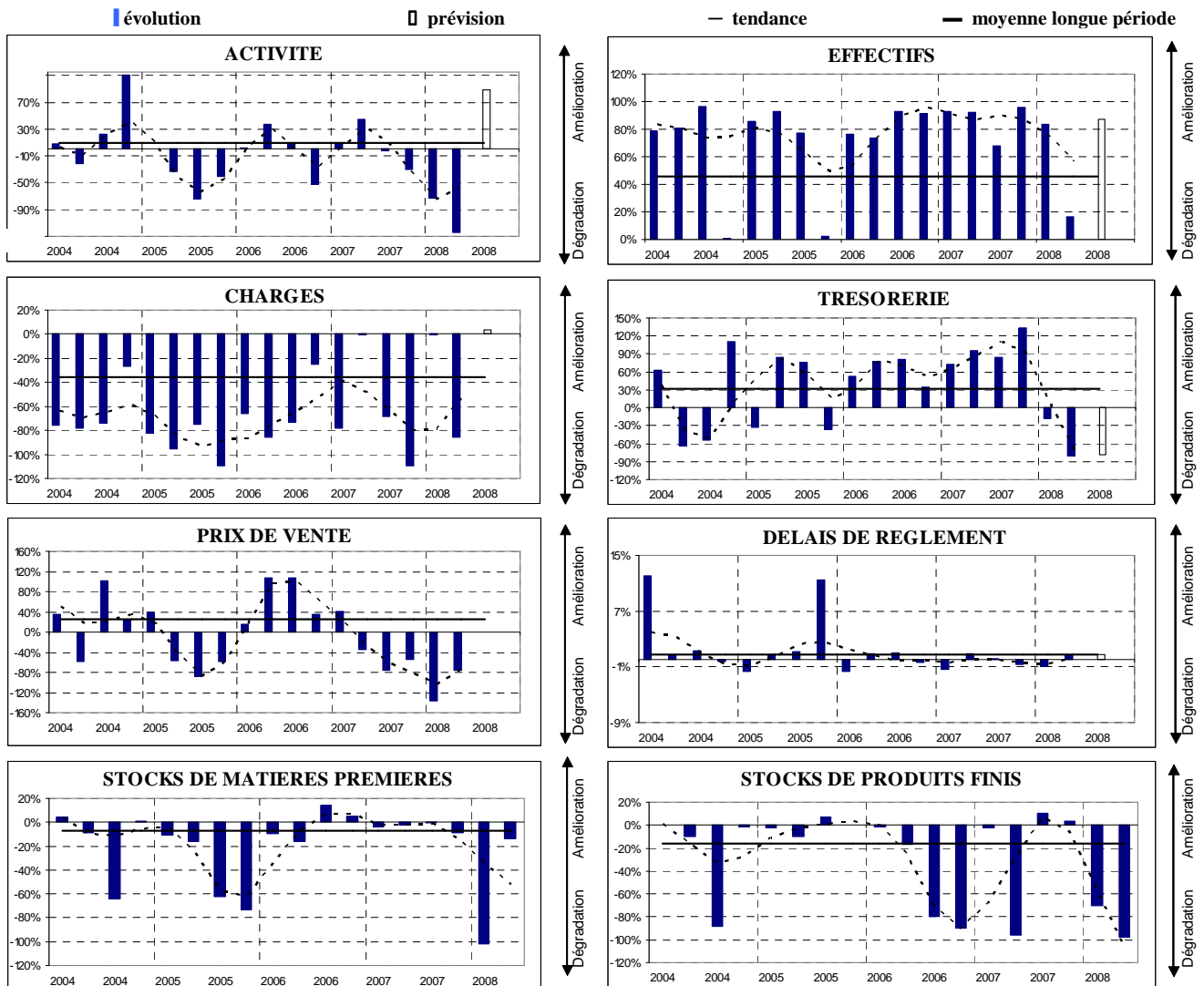
INDUSTRIES AGRO-ALIMENTAIRES			
Céréales (en tonnes)	10 460	6 520	- 37,7%
Lait en poudre (en tonnes)	424	263	- 38,1%

14 227	16 980	+ 19,3%
598	687	+ 14,8%

Sources : Service des Douanes, ISEE

4-4 Industries minières et métallurgiques

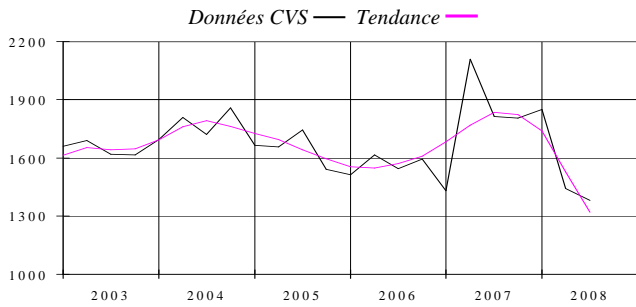
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Mines et de la métallurgie » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

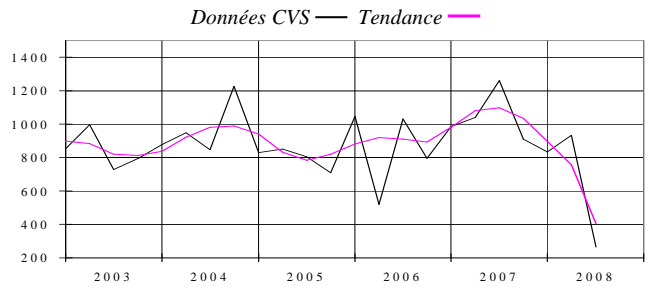
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 9 entreprises des « mines et de la métallurgie » pour 7 réponses.

Production de produits miniers (en milliers de tonnes)



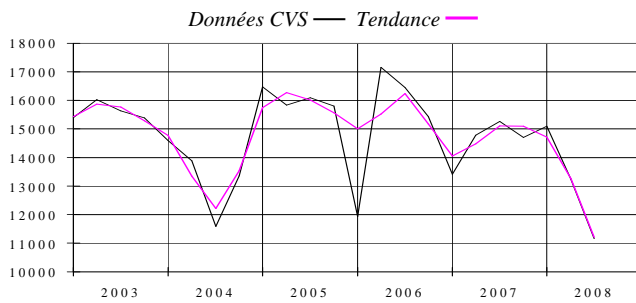
Source : Service des Mines

Exportations de produits miniers (en milliers de tonnes)



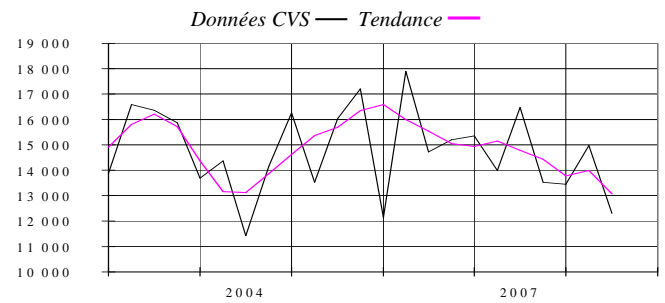
Source : Service des Mines

Production de produits métallurgiques (en tonnes de métal contenu)



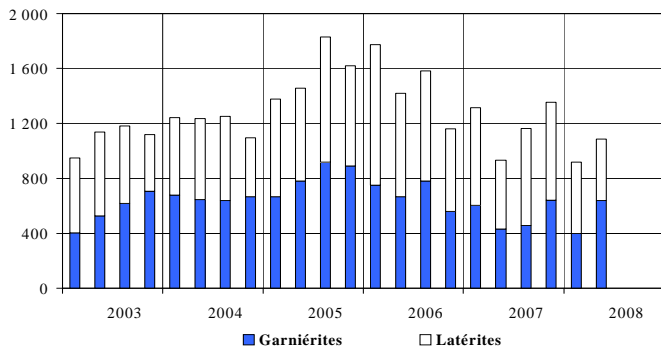
Source : Service des Mines

Exportations de produits métallurgiques (en tonnes de métal contenu)



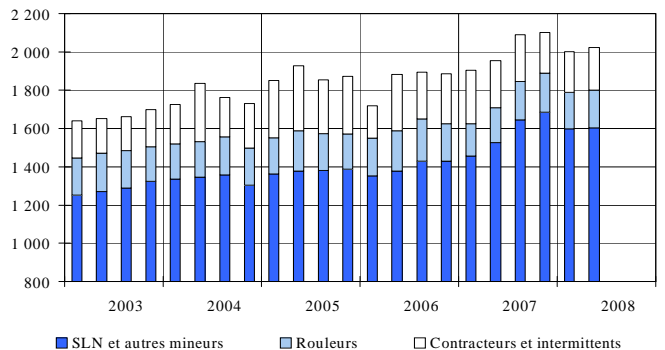
Source : Service des Mines

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



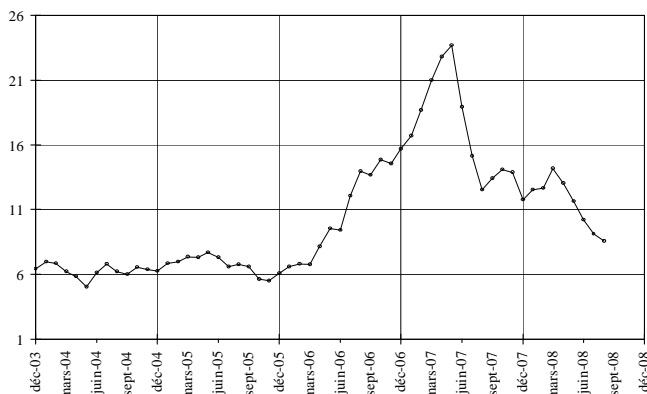
Source : Service des Mines

Emploi sur mines
(en nombre)



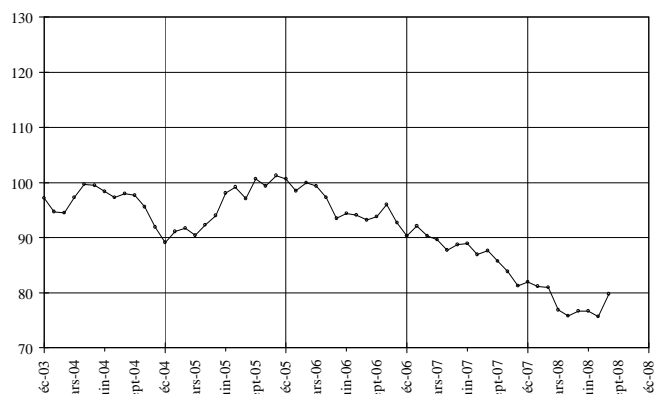
Source : Service des Mines

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



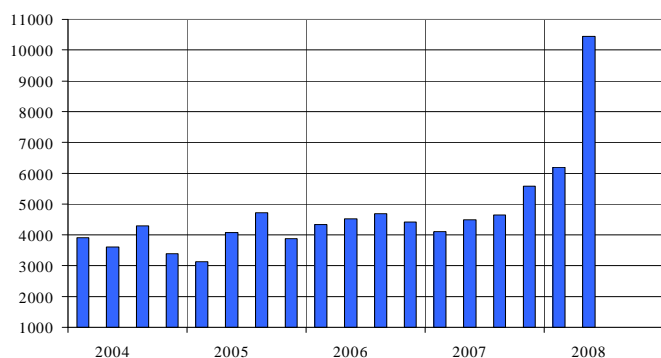
Source : LME

Cours du dollar US / F CFP
(moyenne mensuelle)



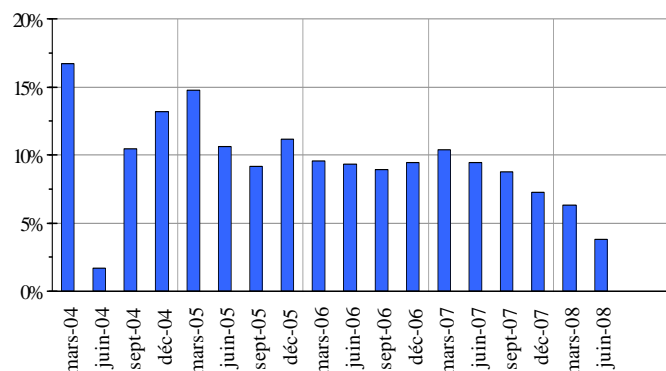
Source : LME

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



Source : IEOM

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



Source : IEOM

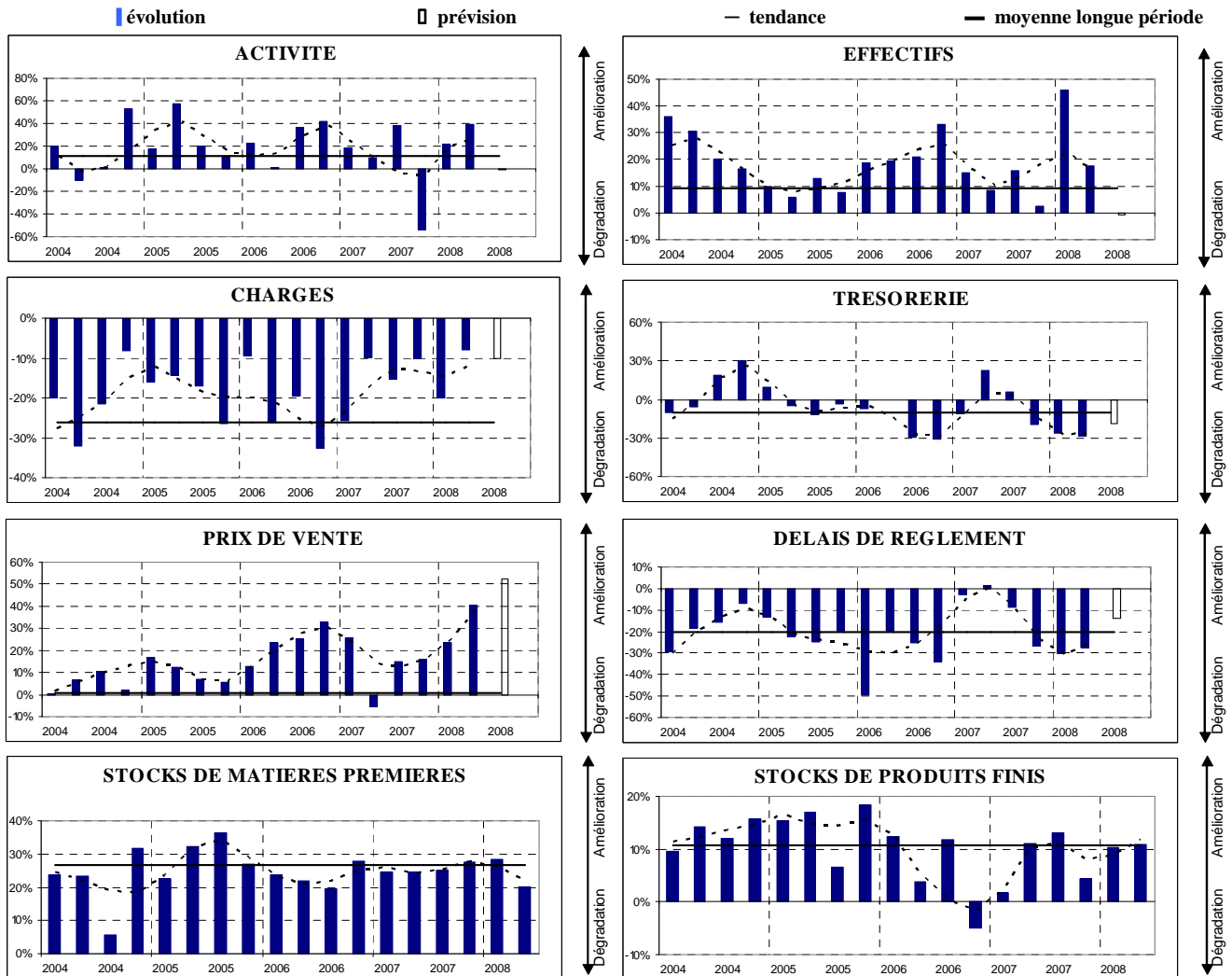
	1er trim.2008 (1)	2e trim.2008 (2)	Variation [(2)-(1)]/(1)	2e trim.2007 2007	2e trim.2008 2008	Variation 2008 /2007
Prix du minerai de nickel (Source : LME)						
London Metal Exchange						
Cours moyen en USD la livre au comptant (*)	13,13	11,64	- 11,3%	20,30	12,38	-39,0%
Cours du nickel au LME en F CFP/livre (*)	1043,89	888,70	- 14,9%	1814,89	966,30	-46,8%
	1er trim.2008 (1)	2e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)]/(1)	Cumul de l'année 2007	Cumul de l'année 2008	Variations des cumuls des années 2008 /2007
MINERAI DE NICKEL (Source : Service des Mines)						
Production : en milliers de tonnes humides (1)	1 203	1 482	+ 23,2%	3 779	2 685	- 29,0%
Saprolites	972	1 224	+ 25,9%	2 676	2 196	- 17,9%
Latérites	230	258	+ 12,0%	1 103	488	- 55,7%
Exportations : en milliers de tonnes humides (2)	719	606	- 15,7%	2 322	1 325	- 43,0%
Saprolites	291	304	+ 4,2%	1 491	595	- 60,1%
Latérites	427	302	- 29,3%	831	729	- 12,2%
Part de la production exportée (2)/(1)	59,8%	40,9%	- 18,9 pts	61,5%	49,3%	- 12,3 pts
Valeur FAB des exportations (dimenc) (p) (en millions de F CFP)	5 007	2 523	- 49,6%	28 818	7 530	- 73,9%
Saprolites (dimenc)	2540	1420	- 44,1%	23 898	3 960	- 83,4%
Latérites (dimenc)	2 467	1 103	- 55,3%	4 920	3 570	- 27,4%
Valeur moyenne de la tonne humide exportée en F CFP	6 967	4 165	- 40,2%	12 410	5 685	- 54,2%
METALLURGIE (Source : Service des Mines)						
Production (en tonnes de nickel contenu)	13 055	11 591	- 11,2%	30 144	24 645	- 18,2%
Mattes	4 177	1 711	- 59,0%	6 031	5 888	- 2,4%
Ferronickels	8 877	9 880	+ 11,3%	24 113	18 757	- 22,2%
Exportation (en tonnes de nickel contenu)	15 221	10 756	- 29,3%	29 152	25 977	- 10,9%
Mattes	4 654	2 004	- 56,9%	5 810	6 658	+ 14,6%
Ferronickels	10 567	8 752	- 17,2%	23 341	19 319	- 17,2%
Valeur FAB des exportations (en millions de F CFP)	26 658	20 928	- 21,5%	74 755	47 586	- 36,3%
Mattes	6 825	3 280	- 51,9%	10 525	10 105	- 4,0%
Ferronickels	19 833	17 648	- 11,0%	64 230	37 481	- 41,6%
	mars-08	juin-08	Variation	juin-07	juin-08	Variation
CONDITIONS DE FINANCEMENT						
Encours des crédits du secteur (en millions de F CFP)	6 187	10 442	+ 68,8%	4 488	10 442	+ 132,7%

Sources : Service des Mines, ISEE, IEOM

(*) moyenne arithmétique du cours moyen mensuel

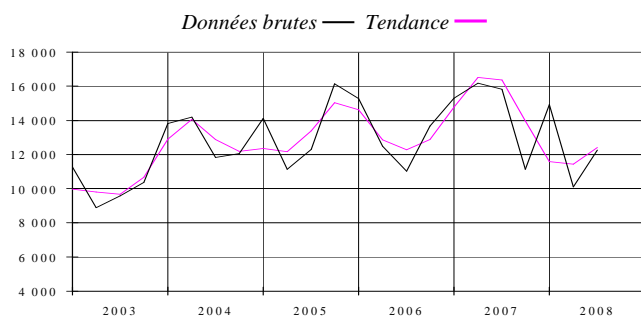
4-5 Industries diverses

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise des « Industries diverses » au 30 juin 2008

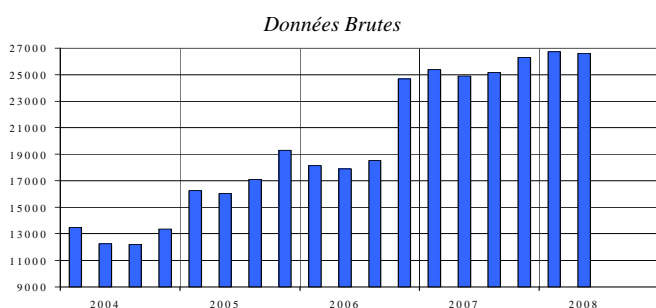


Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

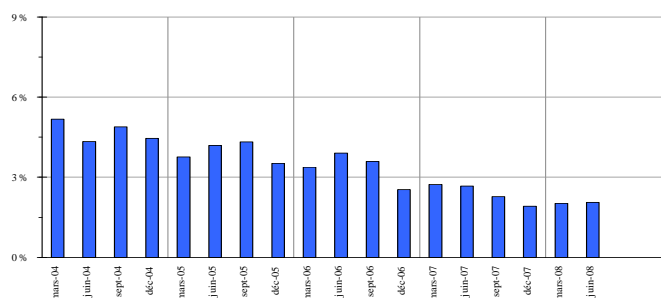
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 39 entreprises du secteur industriel (hors industrie minière et métallurgique) pour 32 réponses.

Importations de métaux (en tonnes)

Sources : Service des douanes, ISEE

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

Source : IEOM

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

Source : IEOM

	1er trim.2008 (1)	2e trim.2008 (2)	Variation [(2) - (1)] / (1)
INDUSTRIES DIVERSES			
Importations de métaux (en millions de F CFP)	2 322	2 604	+ 12,2%
CONDITIONS DE FINANCEMENT	mars-08	juin-08	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	26 738	26 593	- 0,5%

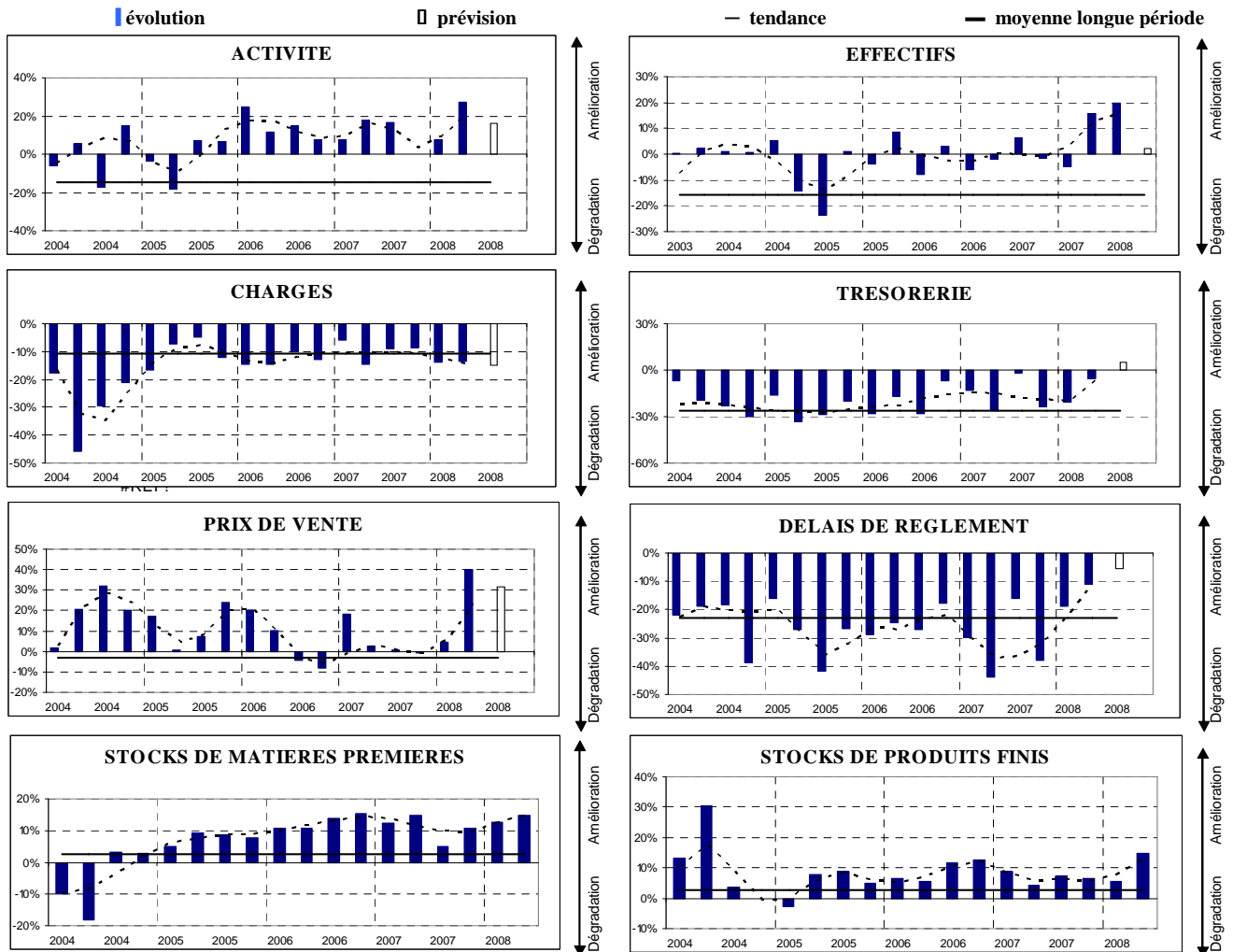
Sources : Service des Douanes, IEOM

Cumul 2007	Cumul 2008	Variation des cumuls des années 2008 /2007
5 574	4 926	- 11,6%
juin-07	juin-08	Variation
24 888	26 593	+ 6,9%

*L'IEOM a augmenté le périmètre de son échantillon d'entreprises dans sa base de centralisation des risques depuis le second semestre 2004. De ce fait, les données sont difficilement comparables avec les périodes antérieures.

4-6 Bâtiment et travaux publics

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur « Bâtiment et Travaux publics » au 30 juin 2008



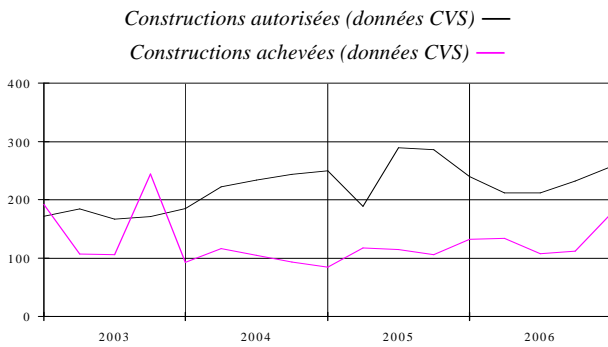
Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 37 entreprises du secteur du BTP pour 28 réponses.

	1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variation [(2)-(1)] / (1)	2 ^e trim. 2007	2 ^e trim. 2008	Variations des cumuls des années 2008 /2007
MATERIAUX DESTINES AU BTP (Sources : ISEE, Service des Douanes)						
Ventes de ciment (en tonnes)	30 875	35 400	+ 14,7%	69 092	66 275	- 4,1%
Importations maritimes de matériaux de construction (en tonnes) :						
. Ciment	2 200	81	nd	324	2 281	nd
. Clinker	11 680	33 450	+ 186,4%	45 500	45 130	- 0,8%
EMPLOI (Source : Agence pour l'emploi)						
Effectifs du BTP (stock en fin de période)	déc-07 7 673	mars-08 8 369	+ 9,1%	mars-07 7 727	mars-08 8 369	+ 8,3%
CONDITIONS DE FINANCEMENT (Source : IEOM)						
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	mars-08 17 141	juin-08 18 551	+ 8,2%	juin-07 15 397	juin-08 18 551	+ 20,5%
Encours global des crédits à la construction (en millions de F CFP) *	59 626	62 258	+ 4,4%	47 706	62 258	+ 30,5%

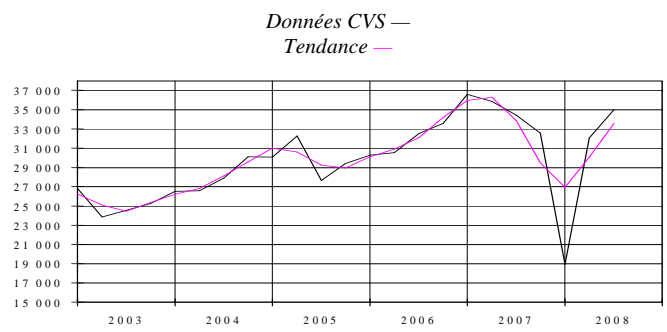
Sources : ISEE, IEOM

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



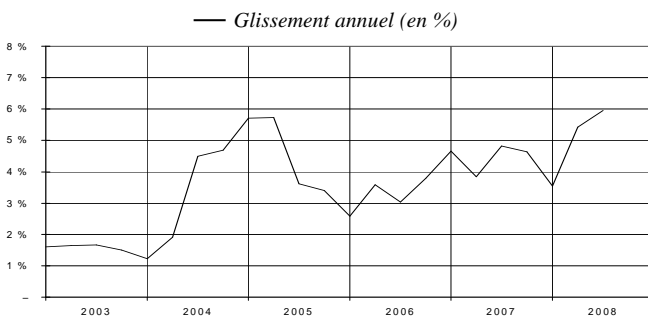
Sources : Direction de l'équipement de la Province Sud
et Direction de l'Aménagement de la Province Nord

Ventes de ciment
(en tonnes)



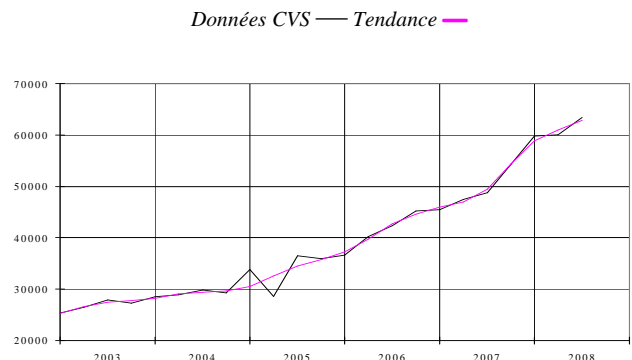
Source : Holcim (Nouvelle-Calédonie)

Index B.T. 21



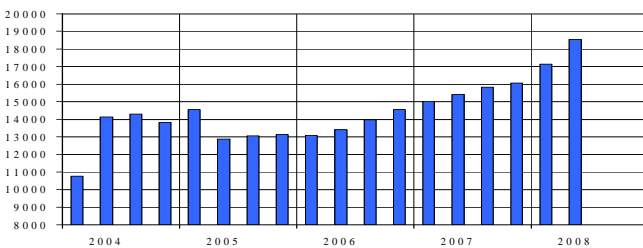
Source : ISEE

Encours bancaires des crédits à la construction des entreprises
(toutes zones en millions de F CFP)



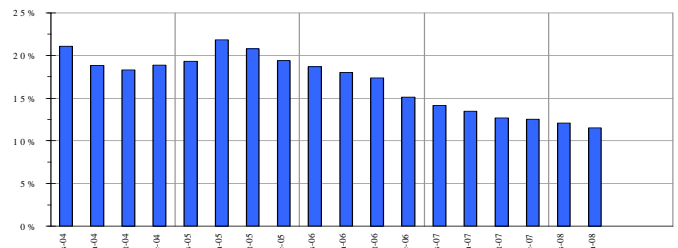
Source : IEOM

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



Source : IEOM

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

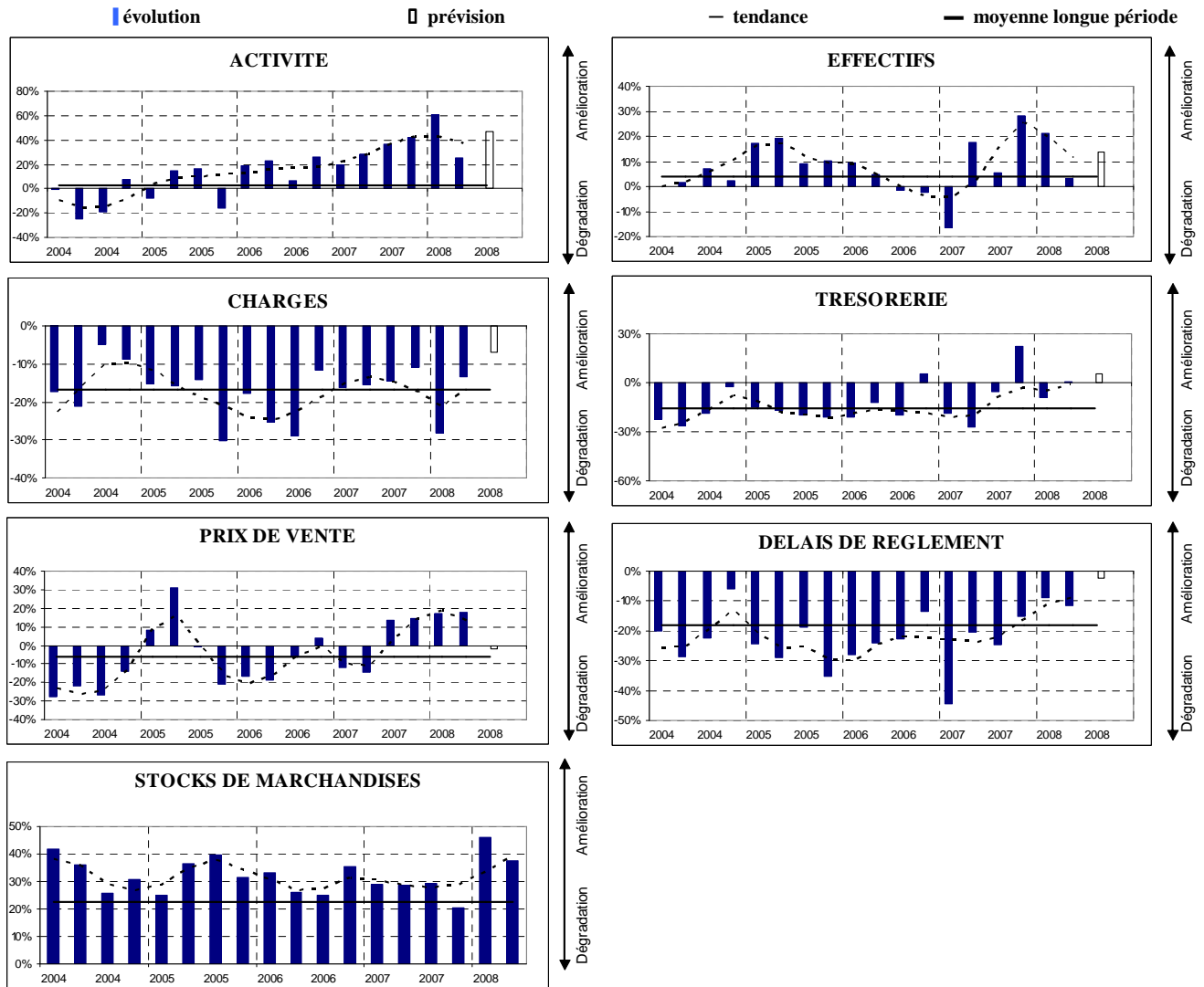


Source : IEOM

En 2007, les données concernant les « construction » sont incomplètes.

4-7 Commerce

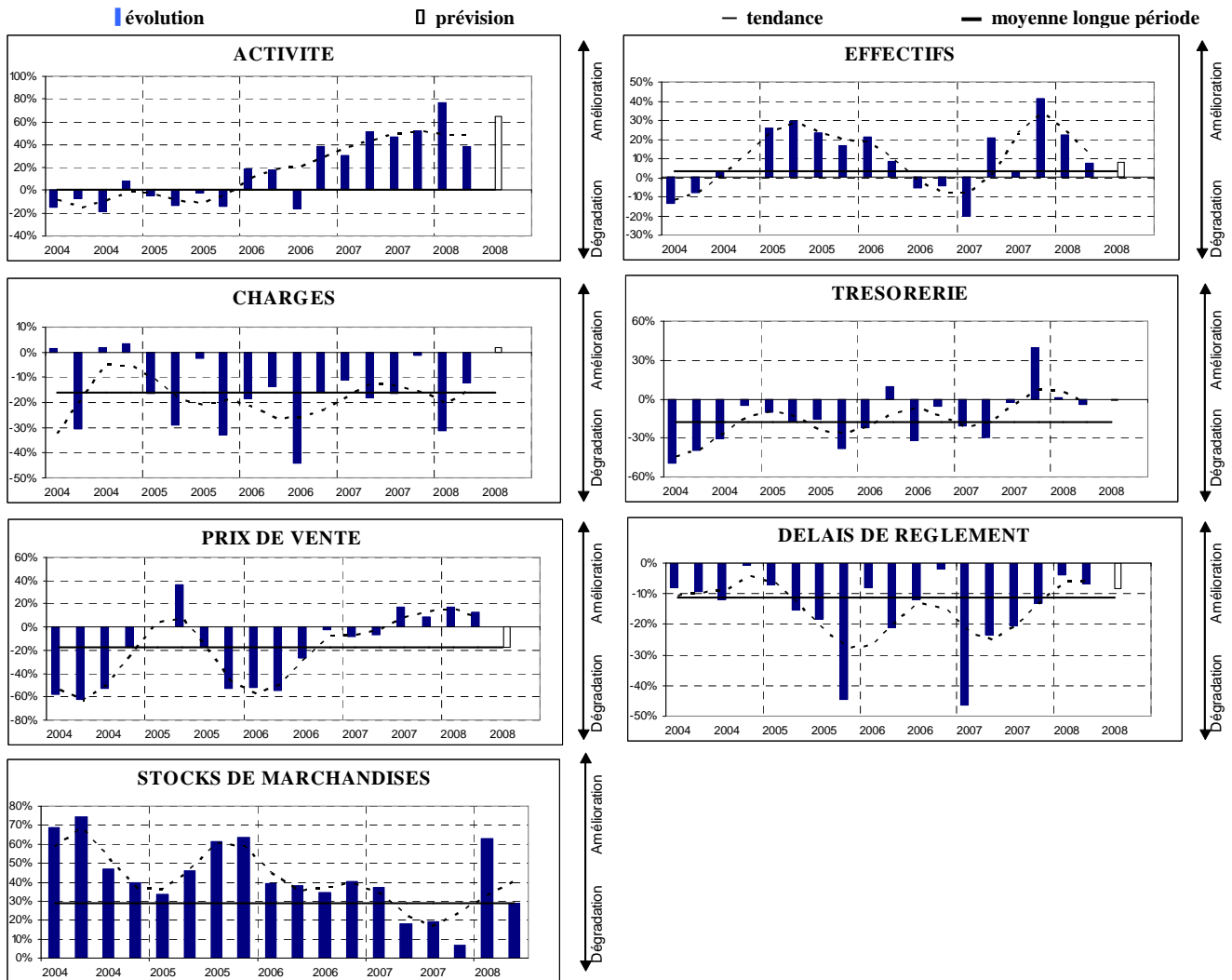
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 52 entreprises du secteur du commerce (y compris les concessionnaires automobiles) pour 34 réponses.

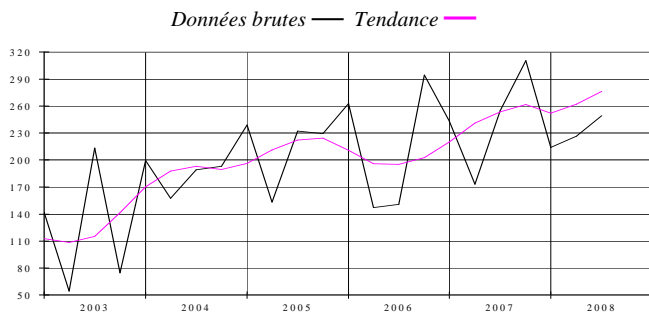
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur du « Commerce de détail » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

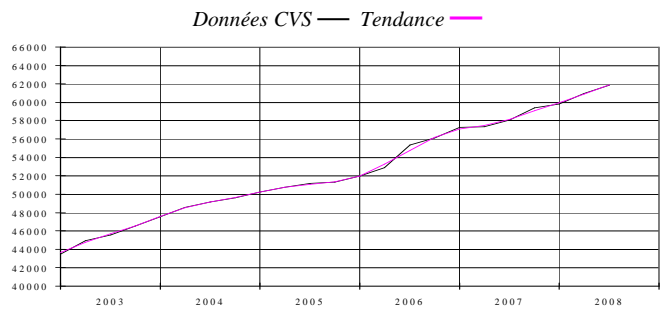
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 44 entreprises du secteur du commerce de détail (y compris les concessionnaires automobiles) pour 27 réponses.

Importations de textile (en tonnes)



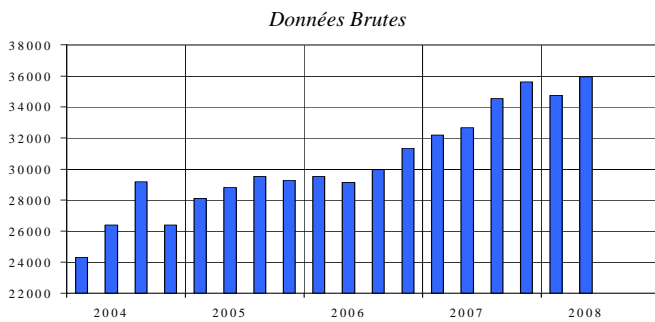
Sources : Service des Douanes, ISEE

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



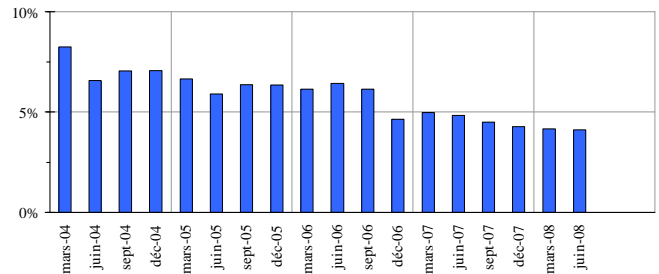
Source : IEOM

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



Source : IEOM

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



Source : IEOM

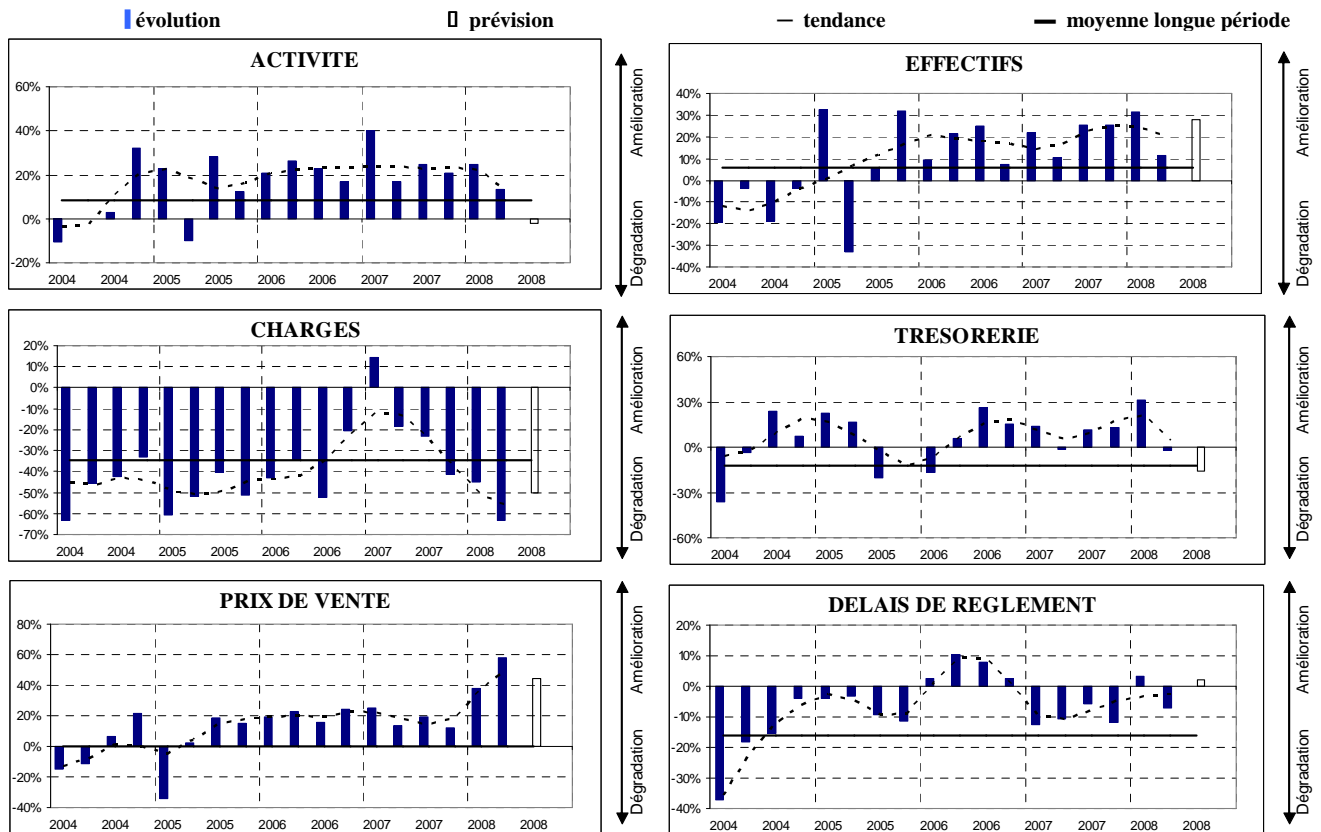
	1er trim.2008 (1)	2e trim.2008 (2)	Variation [(2)-(1)] / (1)
COMMERCE			
importations de textiles (en tonnes)	227	249	+ 10,1%
CONDITIONS DE FINANCEMENT	mars-08	juin-08	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	34 752	35 941	+ 3,4%

Sources : Service des Douanes, ISEE, IEOM

	Cumul 2007	Cumul 2008	Variation des cumulés des années 2008 /2007
	428	476	+ 11,2%
	juin-07	juin-08	Variation
	32 668	35 941	+ 10,0%

4-8 Hôtellerie - Tourisme

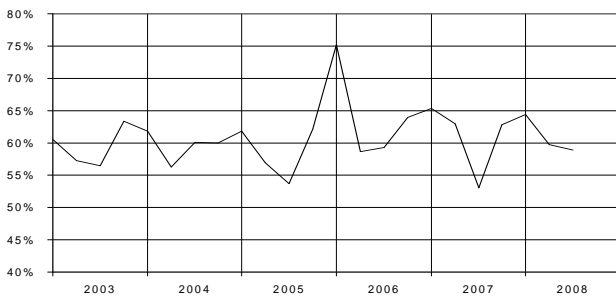
Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur de « l'Hôtellerie et du Tourisme » au 30 juin 2008



Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

Taux d'occupation des chambres

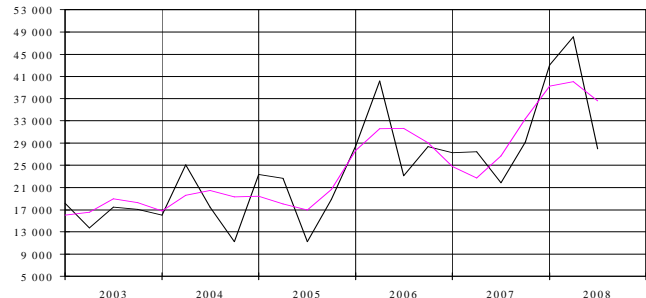
Moyenne trimestrielle - données brutes



Source : ISEE

Nombre de croisiéristes

Données brutes — Tendance

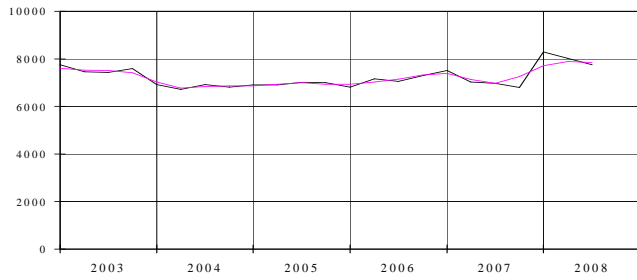


Source : ISEE

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 21 entreprises du secteur de l'hôtellerie et du tourisme pour 16 réponses.

Nombre de touristes français

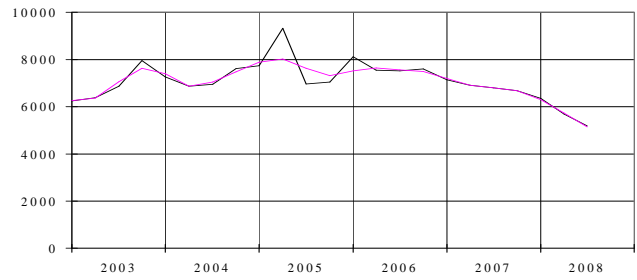
Données CVS — Tendence



Source : ISEE

Nombre de touristes japonais

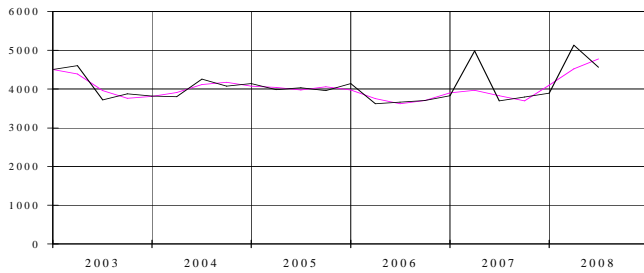
Données CVS — Tendence



Source : ISEE

Nombre de touristes australiens

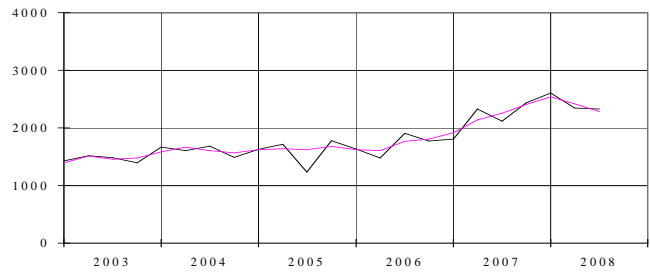
Données CVS — Tendence



Source : ISEE

Nombre de touristes néo-zélandais

Données CVS — Tendence

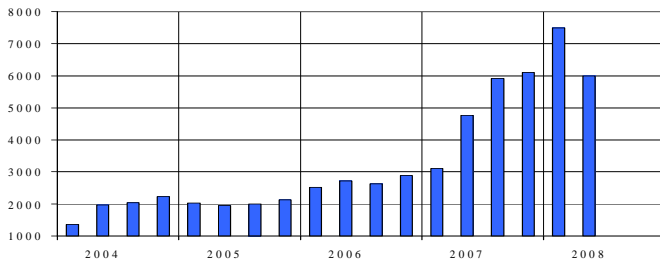


Source : ISEE

Secteur « Hôtellerie »

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

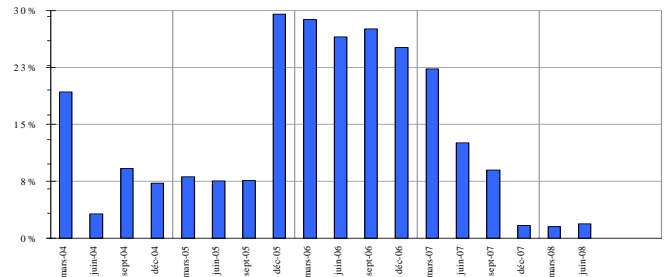
Données Brutes



Source : IEOM

Secteur « Hôtellerie »

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



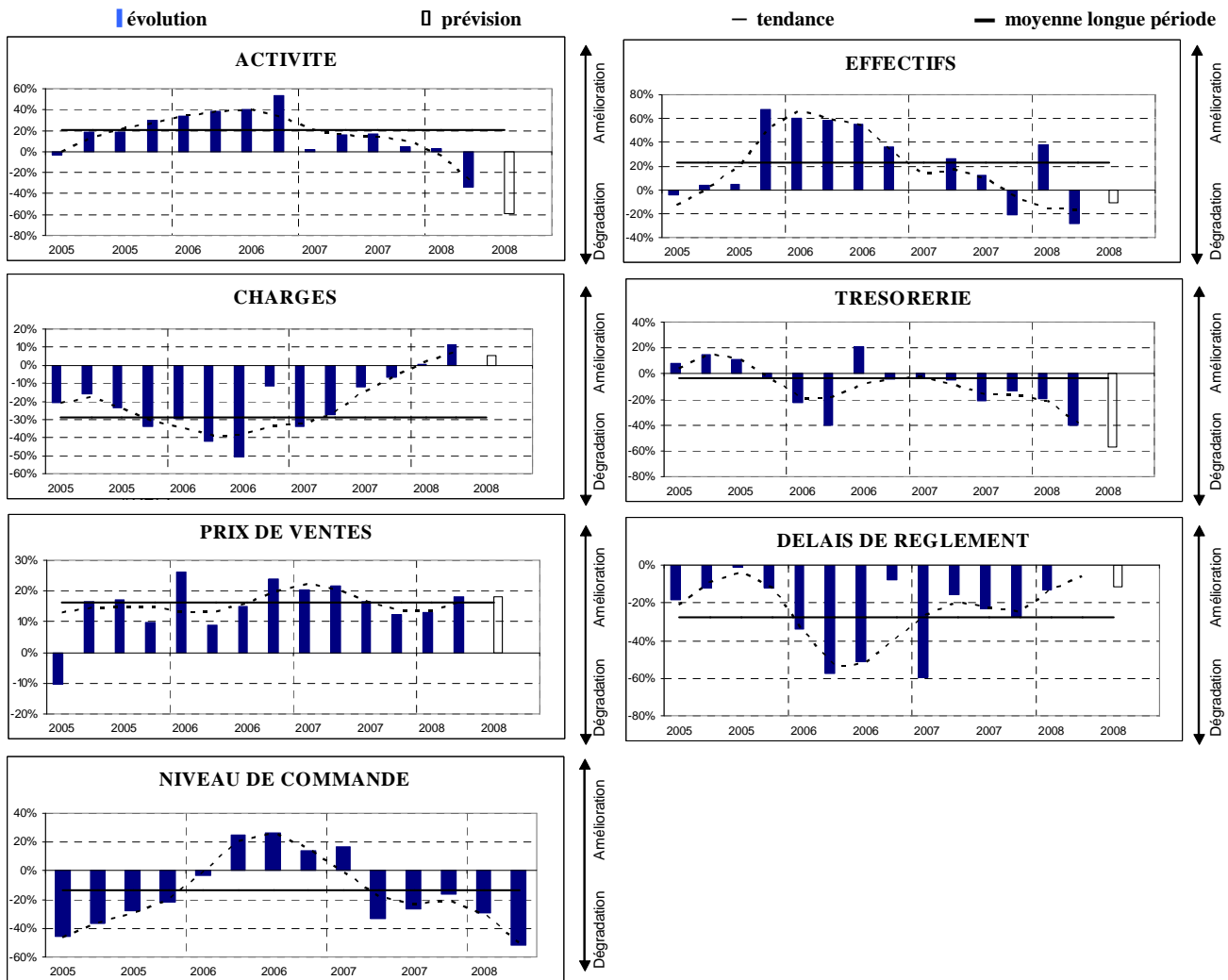
Source : IEOM

	1 ^{er} trim.2008 (1)	2 ^e trim.2008 (2)	Variations [(2)-(1)]/(1)
TAUX D'OCCUPATION DES CHAMBRES ET NUITÉES			
(Source : Syndicat des hôteliers)			
Coefficient d'occupation (en %) (moyenne)	59,7%	58,9%	- 0,8 pt
Nombre de nuitées	152 937	138 833	- 9,2%
DEBARQUEMENT DE TOURISTES			
(Source : ISEE)			
Tourisme de séjour			
Nombre de touristes	25 971	21 370	- 17,7%
Touristes français	7 354	5 528	- 24,8%
Touristes japonais	6 303	3 452	- 45,2%
Touristes australiens	4 361	4 497	+ 3,1%
Touristes néo-zélandais	1 632	2 370	+ 45,2%
Touristes divers	6 321	5 523	- 12,6%
Tourisme de croisière			
Nombre de croisiéristes	48 147	27 939	- 42,0%
Nombre d'escales de navires	32	16	- 50,0%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	mars-08	juin-08	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	7 496	5 999	- 20,0%

	Cumul 2007	Cumul 2008	Variations des cumuls des années 2008 /2007
TAUX D'OCCUPATION DES CHAMBRES ET NUITÉES			
(Source : Syndicat des hôteliers)			
Coefficient d'occupation (en %) (moyenne)	58,0%	58,9%	+ 0,9 pts
Nombre de nuitées	249 947	291 770	+ 16,7%
DEBARQUEMENT DE TOURISTES			
(Source : ISEE)			
Tourisme de séjour			
Nombre de touristes	45 451	47 341	+ 4,2%
Touristes français	11 160	12 882	+ 15,4%
Touristes japonais	12 600	9 755	- 22,6%
Touristes australiens	7 848	8 858	+ 12,9%
Touristes néo-zélandais	3 774	4 002	+ 6,0%
Touristes divers	10 069	11 844	+ 17,6%
Tourisme de croisière			
Nombre de croisiéristes	49 217	76 086	+ 54,6%
Nombre d'escales de navires	37	48	+ 29,7%
CONDITIONS DE FINANCEMENT			
	juin-07	juin-08	Variation
Encours bancaires des crédits du secteur (en millions de F CFP)	4 762	5 999	+ 26,0%

4-9 Services aux entreprises

Soldes d'opinions des dirigeants d'entreprise du secteur des « Services aux entreprises » au 30 juin 2008



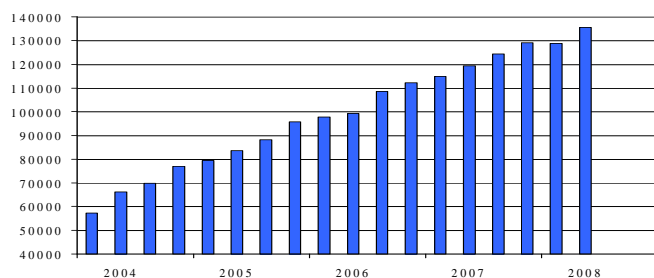
Source et réalisation : IEOM (données trimestrielles CVS)

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 21 entreprises du secteur des Services aux entreprises pour 13 réponses.

Services

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

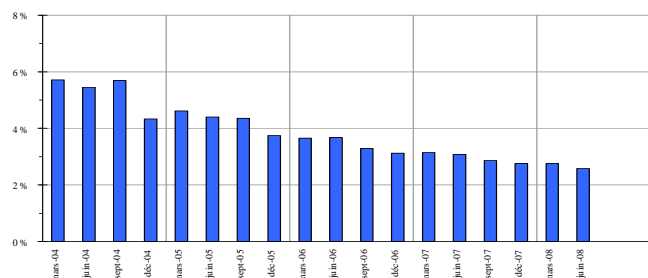
Données Brutes



Source : IEOM

Services

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

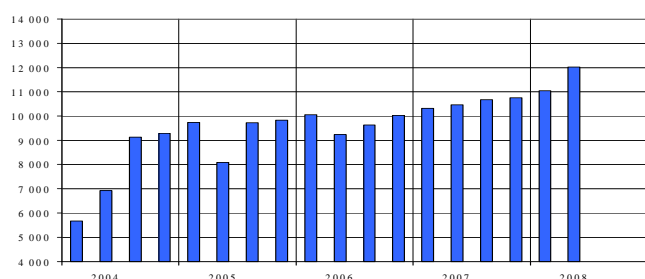


Source : IEOM

Transport et Télécommunications

(encours bancaire des crédits en millions de F CFP)

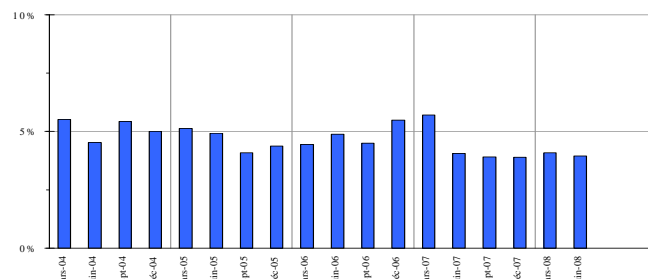
Données Brutes



Source : IEOM

Transport et Télécommunications

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



Source : IEOM

	1er trim.2008 (1)	2e trim.2008 (2)	Variation [(2) - (1)] / (1)
CONDITIONS DE FINANCEMENT			Variations
Encours bancaires des crédits des services (en millions de F CFP)	128 769	135 594	+ 5,3%
Encours bancaires des crédits des transports et télécommunications (en millions de F CFP)	11 043	12 011	+ 8,8%

Source : IEOM

2e trim.2007	2e trim.2008	Variations des années /
juin-07	juin-08	Variations
119 315	135 594	+ 13,6%
10 451	12 011	+ 14,9%

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.

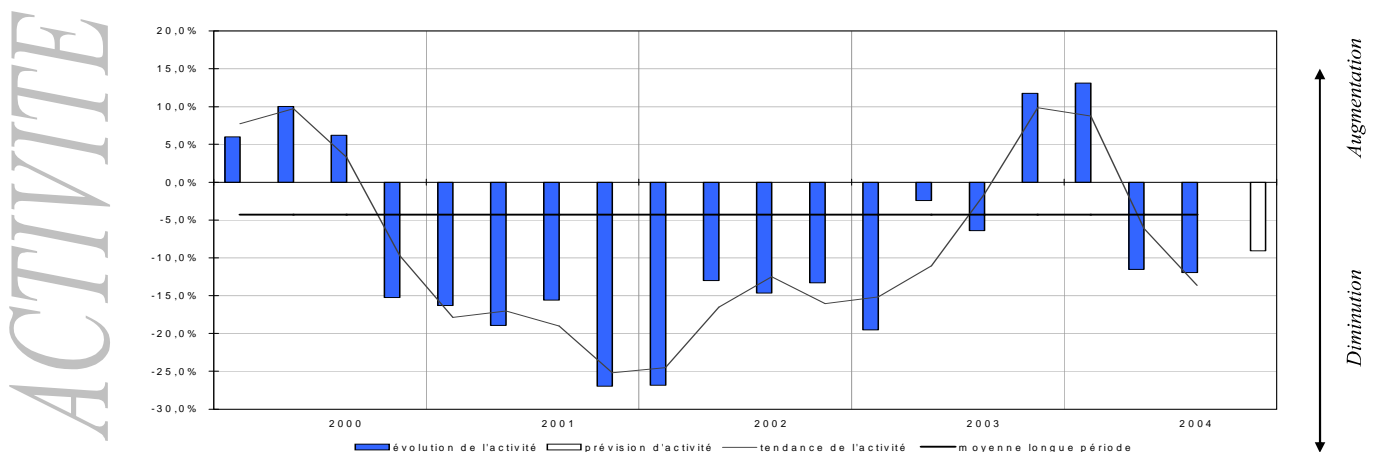
Interprétation des soldes d'opinion

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.

Le traitement de l'enquête de conjoncture a été révisé en 2008 afin de mieux appréhender l'évolution de l'économie. Ainsi, deux critères sont dorénavant utilisées pour classer les entreprises interrogées : leur secteur d'activité et leur taille (en terme d'effectifs salariés) contre un seul auparavant (secteur d'activité). Cela permet dans le traitement des soldes d'opinion de donner aux opinions exprimées par les chefs de petites entreprises un poids proportionnel à l'importance de cette population d'entreprises en termes d'effectifs. En effet, la pondération par les effectifs dépend à la fois du secteur mais aussi de la classe de taille.

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 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.

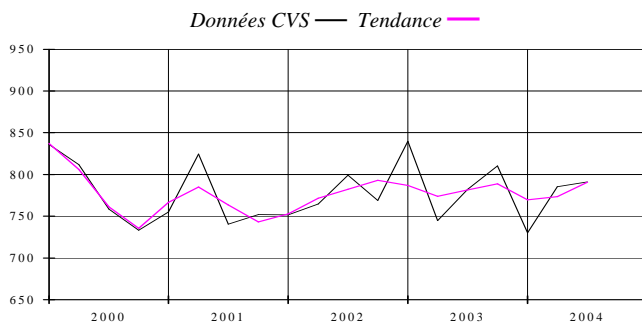


Compréhension des graphiques des indicateurs économiques

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 cinq dernières années selon des fréquences mensuelles ou trimestrielles.

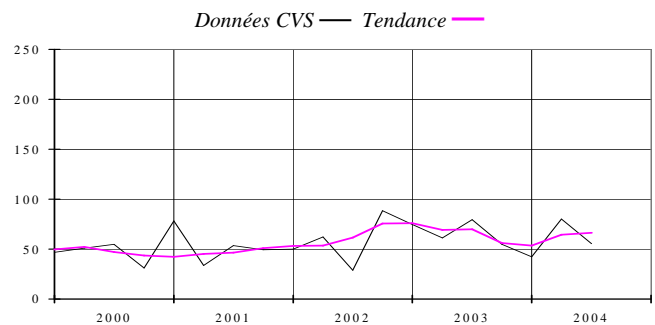
L'analyse des données révèle une saisonnalité, qui fait l'objet d'un traitement. On dit qu'elles sont corrigées des variations saisonnières (CVS). Les données représentées, peuvent être brutes, CVS ou encore représentées sous forme de tendance afin d'obtenir un lissage dans le cas d'évolutions trop heurtées.

Abattages de viande bovine (en tonnes)



Source : OCEF

Importations de viande bovine (en tonnes)

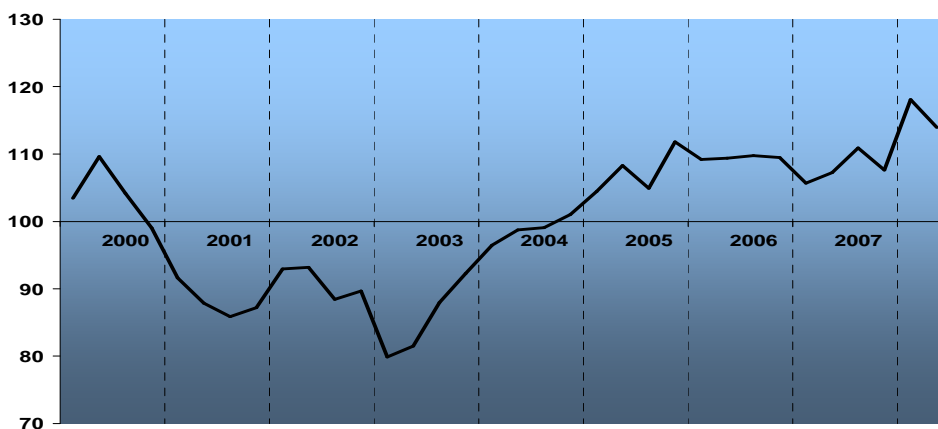


Source : Service des Douanes

Indicateur synthétique du climat des affaires (ICA)

Dans le cadre de l'amélioration de l'information conjoncturelle diffusée sur les économies d'outre-mer, l'IEDOM et l'IEOM ont élaboré un indicateur synthétique du climat des affaires, suivant la méthodologie appliquée par la Banque de France pour l'analyse de la conjoncture de l'industrie en métropole, mais en l'étendant à l'ensemble des grands secteurs d'activité. Cet indicateur est établi à partir des résultats de l'enquête trimestrielle de conjoncture au moyen d'une analyse en composante principale, afin de résumer le maximum de l'information contenue dans chacune des questions de l'enquête de conjoncture. Il est centré sur sa moyenne de longue période (normé à 100, avec un écart-type de 10), afin de faciliter sa lecture.

L'indicateur de climat des affaires s'interprète de la manière suivante : plus il est élevé, plus les chefs d'entreprise évaluent favorablement la conjoncture. Un niveau supérieur à 100 signifie que l'opinion des dirigeants d'entreprises interrogés sur la conjoncture est supérieure à la moyenne sur longue période.



Directeur de la publication : Y. BARROUX
Responsable de la rédaction : HP. de CLERCQ
Editeur et imprimeur : IEOM
Achevé d'imprimer le 09 septembre 2008
Dépôt légal : septembre 2008 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

Coordonnées du siège



IEOM

5, rue Roland Barthes
75598 PARIS CEDEX 12
tél : (33) 1 53 44 41 41
Fax : (33) 1 43 47 51 34
contact@ieom.fr



Coordonnées des agences



Agence de la Nouvelle-Calédonie

19, rue de la République
BP 1758
98845 Nouméa Cedex

E-mail : agence@ieom.nc
Tél. : (687) 27.58.22
Fax : (687) 27.65.53



Agence de la Polynésie française

21, rue du Docteur Cassiau
BP 583
98713 Papeete RP

E-mail : direction@ieom.pf
Tél. : (689) 50.65.00
Fax : (689) 50.65.03



Agence de Wallis-et-Futuna

BP G-5 - Mata'Utu
98600 Uvea
Wallis-et-Futuna

E-mail : ieomwf@wallis.co.nc
Tél. : (681) 72.25.05
Fax : (681) 72.20.03