

Les cours en chute libre

La conjoncture mondiale est particulièrement défavorable au secteur mines et métallurgie ce trimestre. Le montant des exportations s'effondre. Les métallurgistes freinent provisoirement leurs ventes. Les mineurs limitent l'extraction. Toutefois, les volumes de minerai exportés restent en hausse, à la faveur des engagements pris vis-à-vis de la Corée et de nouvelles autorisations d'exporter. Les conséquences de cette conjoncture dégradée se répercutent désormais sur l'emploi.

Les cours mondiaux s'effondrent

Au 1^{er} trimestre 2015, la livre de nickel perd 41 % de sa valeur au LME : elle s'achète en moyenne à 3,9 USD/Lb, contre 6,5 USD/Lb un an plus tôt, atteignant ainsi sa plus basse valeur depuis 2003. Malgré la hausse du dollar (+2,1 % en moyenne par rapport au 1^{er} trimestre 2015), la production locale perd de la valeur ; la livre de nickel s'échange en moyenne à 424 F.CFP, soit 38 % de moins qu'il y a un an. Au mois de mars, une légère amélioration se profile néanmoins (+4,6 % sur un mois). Mais des soubresauts avaient également eu lieu en mai et octobre 2015 (respectivement +5,7 % et +4,4 % sur un mois) sans pour autant inverser la tendance à la baisse sur la longue période.

L'extraction de latérites freinée par les incertitudes de Queensland Nickel (QNI)

Entre janvier et mars 2016, 3,4 millions de tonnes humides de minerai de nickel ont été extraites. L'extraction minière diminue de 3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2015. La baisse concerne principalement les latérites (-16 %), dont le principal acheteur reste la raffinerie de Yabulu en Australie, et dont l'avenir est incertain à cette période. La production de saprolites, quant à elle, continue d'augmenter (+7 % sur un an) en lien avec les besoins de l'usine de Corée.

Parallèlement, les volumes de minerai exportés progressent de 28 % par rapport au premier trimestre 2015. En effet, les exportations vers la Corée ont presque doublé (+80 %) par rapport à leur niveau l'an passé. L'usine de Gwangyang, qui a ouvert une 2^e ligne de production en mars 2015, absorbe ainsi des volumes de plus en plus conséquents de matière première : ils représentent désormais 51 % du minerai

exporté. Les ventes vers le Japon progressent aussi (+2 % sur un an) en lien avec les autorisations accordées par le gouvernement depuis novembre 2015.

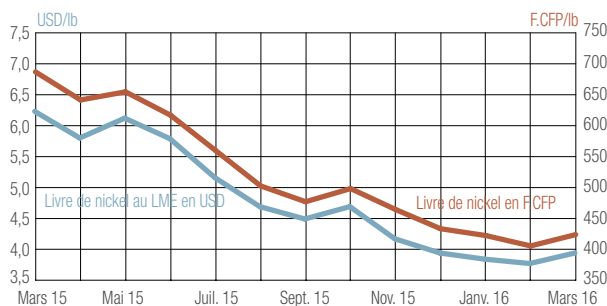
A l'inverse, les exportations de minerai vers l'Australie ont diminué de moitié sur un an, du fait des difficultés financières de l'usine de Yabulu.

A l'issue du "conflit des rouleurs" en août 2015, le gouvernement a autorisé certaines sociétés minières à exporter du minerai non valorisable localement vers la Chine. Ces exportations restent marginales jusqu'à lors (5 % des volumes exportés ce trimestre).

Les opérateurs adaptent leur activité en conséquence et l'emploi commence à en pâtir.

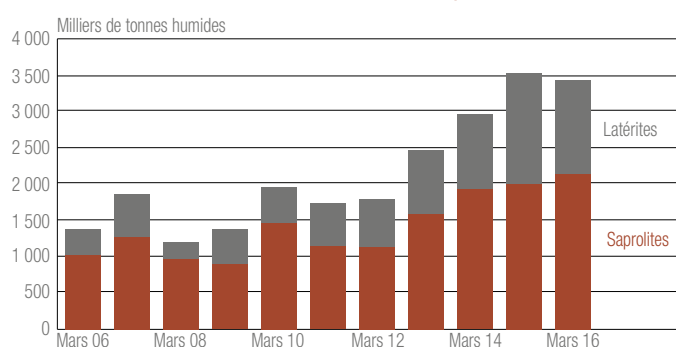
Malgré la hausse des exportations en volume, la baisse des cours du nickel impacte fortement la valeur des ventes de minerai qui recule de 21 % par rapport au 1^{er} trimestre 2015.

Evolution des cours du nickel



Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

Evolution de l'extraction minière cumulée depuis le début de l'année



Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

Extraction minière et production métallurgique (hors CoCo3)

	1 ^{er} trimestre			Cumul depuis le début de l'année		
	2015	2016	Variation	2015	2016	Variation
Extraction minière*	3 526	3 431	-2,7	3 526	3 431	-2,7
Saprolites	1 998	2 142	7,2	1 998	2 142	7,2
Latérites	1 528	1 289	-15,7	1 528	1 289	-15,7
Production métallurgique**	22 128	25 436	15,0	22 128	25 436	15,0
Ferro-nickels	11 933	14 195	19,0	11 933	14 195	19,0
Mattes	2 941	2 211	-24,8	2 941	2 211	-24,8
NHC	3 795	1 993	-47,5	3 795	1 993	-47,5
NiO	3 458	7 037	103,5	3 458	7 037	103,5

Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

Unités : *millier de tonnes humides, **tonne de nickel contenu, %



Malgré les aléas, la production métallurgique continue d'augmenter

Au 1^{er} trimestre 2016, la production métallurgique des trois usines s'élève à 25 440 tonnes de nickel contenu, soit 3 310 tonnes de plus qu'il y a un an (+15 %). L'activité de Vale NC, qui continue sa montée en charge, soutient cette augmentation : la production de NiO, vers laquelle s'est tournée l'entreprise, a plus que doublé sur un an. KNS contribue également à la hausse de production, en augmentant celle de ferronickel de 48 %.

Seule la SLN ralentit son activité et la production de mattes diminue d'un quart par rapport à la même période en 2015. À terme, cette production jugée peu rentable, sera complètement remplacée par la production de ferronickels complémentaires.

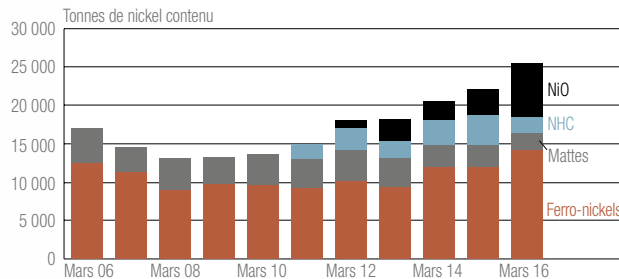
Comme pour le minerai, la hausse de la production métallurgique ce trimestre ne compense pas la chute des cours et les ventes s'en trouvent freinées (-7 % en volume). La valeur des exportations de produits métallurgiques diminue ainsi d'un tiers au premier trimestre 2016 par rapport à l'année précédente, combinant baisse des ventes et des cours à la fois.

Tous opérateurs confondus, la Chine reste le principal acheteur de produits métallurgiques, même si ses commandes se replient légèrement au cours du premier trimestre. Elle concentre, à elle seule, un tiers des achats. L'arrêt programmé de la production de mattes impacte les exportations vers la France pour l'usine du Havre. Fait notable, aucun chargement n'est parti à destination de l'Australie ce trimestre, en raison des difficultés de l'usine de Yabulu.

À l'inverse, les exportations vers la Corée du Sud s'envolent. Le pays ne s'approvisionne plus localement qu'en NiO, et la production calédonienne a augmenté en conséquence.

L'emploi n'est plus préservé

Au 1^{er} trimestre 2016, 7 250 salariés sont des employés directs du secteur nickel, soit 130 de moins qu'il y a un an. L'emploi diminue en métallurgie (-6 % sur un an), alors qu'il progresse légèrement dans les mines et leurs activités annexes (+1 %). Les opérateurs réduisent leurs effectifs pour passer le cap d'une conjoncture particulièrement difficile.

Évolution de la production métallurgique cumulée depuis le début de l'année (hors CoC03)

Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

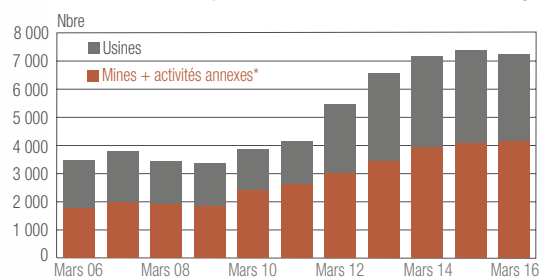
Exportations de minerai de nickel et de produits métallurgiques

	1 ^{er} trimestre 2016				Cumul depuis le début de l'année 2016			
	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur
Minerai de nickel*	1 170	3 667	27,8	-21,2	1 170	3 667	27,8	-21,2
Saprolites	1 037	3 338	35,4	-21,8	1 037	3 338	35,4	-21,8
Latérites	133	329	-11,1	-14,2	133	329	-11,1	-14,2
Produits métallurgiques**	20 939	19 116	6,6	-33,6	20 939	19 116	6,6	-33,6
Ferro-nickels	12 035	10 690	-5,6	-38,8	12 035	10 690	-5,6	-38,8
Mattes	2 004	1 834	-22,7	-40,0	2 004	1 834	-22,7	-40,0
NHC	487	368	-89,8	-92,8	487	368	-89,8	-92,8
NiO	6 413	5 039	178,2	82,5	6 413	5 039	178,2	82,5
CoC03	///	1 185	///	176,7	///	1 185	///	176,7

Données provisoires

Unités : *millier de tonnes humides, ** tonnes de nickel contenu, million de FCFP, %

Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

Évolution de l'emploi du secteur "Mines-Métallurgie"

* Contracteurs, rouleurs et intermittents.

Source : Direction de l'Industrie, des Mines et de l'Énergie

