



NOUS VIVONS NOS PRODUITS !

Chez **Bluescope Acier Nouvelle-Calédonie**, les femmes et les hommes sont la première valeur de l'entreprise. Leur formation et leur sécurité sont donc l'un des principaux objectifs de **Bluescope Acier Nouvelle-Calédonie**.



238 Route de la Baie des Dames - B.P. 3424 - 98846 Nouméa Cedex
Tél. 28 29 44 - Fax 27 15 40 - www.bluescopesteel.com



NICKEL STILL OFFERING LONG-TERM BENEFITS

New Caledonia's mining industry has come of age in the past five years, although the current slump in the world nickel price is taking the shine off its achievement.

‘We live in a paradox,’ says Jean-Yves Bouvier, President of MEDEF, the New Caledonian employers’ federation: ‘we are a very small country but at the same time we are a very big country.’

That paradox stems from the fact that New Caledonia, with a population of some 250,000, possesses 25% of the world’s known nickel reserves. In recent times, its mining industry has greatly expanded, evolving from exporter of a raw material to major global nickel producer.

Three-quarters of the resources in New Caledonia are constituted by limonites (highly weathered low-grade ore, suitable for hydro-metallurgical processes), and 25% by saprolites (high-grade ore, or garnierites, suitable for smelting into ferro-nickel).

The territory is already the world’s third-largest producer of nickel, which is mainly used in stainless steel. A high world nickel price, driven by demand from China and India, created a ‘nickel boom’ in the local economy over the past five years.

MAJOR MINING DEVELOPMENTS

Much of this momentum was provided by the US\$3.2 billion Goro Nickel project in the south of the main island, which is now on the point of completion. Driven, in its latter stages at least, by Brazil’s Vale, the project is scheduled to have a nominal capacity to produce some 60,000 tonnes of nickel and 4500 tonnes of cobalt by 2012.

Another major project, at Koniambo in the Northern Province of New Caledonia, has already begun construction (see page 12), while SLN, part of French Eramet Group which has mined in New Caledonia for over a century, has invested more than US\$400 million in New Caledonia over the past five years, most recently spending US\$160 million on a new nickel ore-enriching plant in Tiébaghi, in the North-West of the main island. Its goal is to increase its annual production capacity to 75,000 tonnes.

Meanwhile the Northern Province’s mining company SMSP has just inaugurated a processing plant in South Korea that will guarantee its mining activity for three decades (see page 14).

New Caledonia has also finalised a new mining masterplan (see page 6 for information on the territory’s new mining legislation), which provides a blueprint for new mining development in the territory and regulates every aspect of mining activity, in order to encourage new investment in the sector.



SLN'S NICKEL SMELTER IN NOUMEA.

‘New Caledonia’s achievements during the last few years should stand it in very good stead for decades to come.’

GLOOMY MOOD

However, as this edition goes to press at the end of 2008, a gloomy mood has descended upon the nickel sector. As the global financial crisis reduced orders, the nickel price recently slumped from record highs of about US\$54,000 per tonne in early 2007. The metal is currently hovering around US\$12,000 per tonne, its lowest value since 2000. At this price, current production is theoretically unprofitable and is being reduced, while new investments are being postponed.

‘Investments across the group are currently undergoing a strategic review in light of market conditions. In some cases, we will look to significantly cut the cost of certain projects, and for some, a delay will be inevitable,’ said Patrick Buffet, Eramet’s Chairman, on a recent visit to Noumea.

The prevailing economic environment could also slow down the pace of construction of a long-awaited nickel smelter in the Northern Province, although foreign investor Xstrata Nickel has guaranteed the funding of the Koniambo project.

The current situation must be seen in context, however. Nickel is a notoriously temperamental commodity, prone to the most exaggerated of price cycles, and New Caledonia’s achievements during the last few years should stand it in very good stead for decades to come. Perhaps one day the current lull will even be regarded as a blessing in disguise for the territory, given that its economy is presently facing severe capacity issues. ■

L'IMPACT POSITIF DU NICKEL À LONG TERME

L'industrie minière néo-calédonienne est arrivée à maturation dans les dernières cinq années, mais le creux actuel des cours mondiaux du nickel ternit quelque peu cette réussite.

'Nous vivons dans un véritable paradoxe', signale Jean-Yves Bouvier, président du MEDEF, la fédération du patronat néo-calédonien: 'nous sommes tout à la fois un petit et un grand pays.'

Ce paradoxe vient du fait que la Nouvelle-Calédonie, avec une population d'environ 250 000 habitants, possède 25% des réserves mondiales connues de nickel. Son industrie minière s'est récemment beaucoup développée, évoluant d'un rôle d'exportateur de matières premières à celui de grand producteur global de nickel.

Les trois quarts des ressources néo-calédoniennes en ce domaine sont constitués de limonites (un minerai altéré et de moindre teneur utilisé pour les procédés hydro-métallurgiques), et un quart de saprolites (un minerai de qualité supérieure, aussi appelé garniérite, utilisé dans les fonderies de ferro-nickel).

Le territoire est devenu le troisième producteur mondial de nickel, un composant dans la fabrication de l'acier inoxydable. Dans les dernières cinq années, des cours très élevés, induits par la demande chinoise et indienne, ont créé une 'ruée sur le nickel' dans l'économie locale.

DE GRANDS PROJETS MINIERES

Une bonne partie de cet élan provient de Goro, un projet d'extraction et de transformation de nickel portant sur 3,2 milliards de dollars US, situé dans le sud de l'île principale, et qui est sur le point d'être achevé. Le projet Goro, dont les dernières phases sont gérées par le groupe brésilien Vale, devrait vers 2012 générer une capacité nominale de production de 60 000 tonnes de nickel et 4 500 tonnes de cobalt.

Un autre projet majeur, Koniambo dans la province du nord, est déjà dans sa première phase de construction (voir encadré) et la SLN, une société minière qui fait partie du groupe français Eramet et qui exploite le sol néo-calédonien depuis plus d'un siècle, a investi plus de 400 millions de dollars US en Nouvelle Calédonie sur les cinq dernières années, dont tout récemment 160 millions dans une nouvelle usine d'enrichissement du nickel à Tiébaghi, dans le nord-ouest de l'île principale. Son objectif est d'accroître sa capacité de production annuelle à 75 000 tonnes.

Pendant ce temps, la société minière de la Province Nord, la SMSP, vient d'inaugurer une nouvelle usine de transformation en Corée du Sud qui garantira la pérennité de ses activités minières sur les trois décennies à venir (voir page 15).

La Nouvelle-Calédonie a aussi finalisé un nouveau plan directeur pour l'industrie minière, fournissant les directives et règlements qui guideront les nouvelles exploitations minières dans le territoire et encourageront de nouveaux investissements dans ce secteur.

LE CIEL S'ASSOMBRI

Ceci dit, au moment où nous terminons cette édition de Business Advantage fin 2008, de sombres nuages sont descendus sur le secteur minier. Alors que la crise financière fait disparaître les commandes, le cours du nickel a chuté de façon faramineuse, d'un prix record de 54 000 \$US la tonne début 2007, à environ 12 000 \$US de nos jours, son cours le plus bas depuis 2000. A ce cours, les activités minières actuelles tournent théoriquement à perte ce

qui a déjà induit un ralentissement de la production et le report de nouveaux projets d'investissements.

'Les conditions du marché nous ont en effet forcé à revoir nos stratégies d'investissements. Dans certains cas, nous devons sérieusement réduire les coûts de certains projets, et dans d'autres cas certains reports seront inévitables' confie Patrick Buffet, le président d'Eramet, lors d'une récente visite à Nouméa.

Les conditions économiques actuelles pourrait aussi ralentir la construction tant attendue de la fonderie de nickel tant attendue de la Province Nord. Cependant le partenaire étranger du projet, Xstrata Nickel, a garanti le financement du projet.

Ceci étant dit, la situation actuelle doit être remise dans son contexte. Le nickel est une matière première traditionnellement réputée pour sa volatilité, dont le cours a souvent été soumis aux fluctuations les plus sauvages. De surcroît, les grands progrès économiques accomplis par la Nouvelle-Calédonie dans ces dernières années devraient lui permettre de passer le cap. Peut-être même qu'un jour cette accalmie créée par la crise financière sera perçue comme un facteur positif dans un territoire qui avait de plus en plus à faire face à des contraintes de capacité. ■



NEW CALEDONIA BUSINESS EVENTS

■ You can find out more about New Caledonia at the annual Australia Pacific Islands Business Council Australia-New Caledonia Business Forum in Brisbane, Australia. The 2009 event will take place on 19 June. For details check the APIBC website closer to the time: www.apibc.org.au.

■ The fourth New Caledonia Nickel Conference will be held in Noumea in 2010 (exact date to be decided). This high-profile event brings together global nickel producers and suppliers. Delegates also have the opportunity to visit major New Caledonian nickel mines and projects.

Contact: Diana Lauzi, Conference Manager (diana.lauzi@informa.com.au).

THE KONIAMBO PROJECT

Koniambo is one of the largest and highest-grade undeveloped nickel deposits in the world. The project is being developed as a joint venture between Swiss multinational Xstrata Nickel (49%) and local partner SMSP (51%).

The project cost is estimated at US\$4.1 billion, mainly to be funded by Xstrata. The current mine plan covers 25 years, though production has the potential to go on for more than 50 years.

At the time of writing the Koniambo project is scheduled to be completed by late 2011 or early 2012.



CREDIT: ALAIN ETCHEGARAY

KONIAMBO.

SOCIÉTÉ MINIÈRE DU SUD PACIFIQUE

PERFORMING INDUSTRIAL AND BALANCED PARTNERSHIPS
FOR NEW CALEDONIAN SUSTAINABLE DEVELOPMENT



**Exporting Nickel in the form of ore
in order to support financially
New Caledonian industry processing.**

GWANGYANG PLANT

Pyro-metallurgic unit of an annual production capacity of 30,000 tons of nickel metal contained in ferromagnets is one of the biggest French investments ever undertaken in South Korea. Its managing operator, the Société du Nickel de Nouvelle-Calédonie et Corée (SNNC), is a sharing-company between SMSP (51%) and POSCO (49%).

ACCESS TO STEELWORKS PROFITS

The Caledonian communities will benefit from a stable mining economic activity while receiving revenues provided by metal sales including those of the minerals. This access to value-added brought by the metal production will ensure to take part on the financing of Northern Plant, and consequently, to receive at the beginning of its production, a proportional share of the resulted profits.

Our future is being built today.

Immeuble Carcopino 3000 - BP 66 Nouméa - Nouvelle-Calédonie
Tél. : (687) 28 13 53 - www.smsp.nc



L'EXPLOITATION DU NICKEL



LE PROJET KONIAMBO

Koniambo est une des plus grandes réserves mondiales de nickel de haute qualité non transformé. Le projet est développé en joint venture avec la multinationale Suisse Xstrata Nickel (49%) et le partenaire local SMSP (51%).

Le projet coûtera environ 4,1 milliards de dollars US, pour la plupart financé par Xstrata. Le plan actuel pour la mine prévoit une exploitation sur 25 ans, bien que le potentiel de la mine permettrait probablement son exploitation sur plus de 50 ans.

Le projet Koniambo avait à l'origine été conçu pour être achevé fin 2011 ou début 2012.



Jones Day is an international law firm with 30 offices around the world and one of Australia's leading New Caledonian practices. We provide one-stop legal solutions and advise Australian and global clients on a variety of New Caledonian investments and projects. In addition to mining and tourism, Jones Day's French-qualified lawyers based in Sydney advise on matters ranging from contract and legal documentation to acquisition of companies and assets to mining, construction, and employment law. We can help you dig deep in New Caledonia.

CONTACT INFO | Mathieu H. Hanaut | Tel: +61 2.8272.0506 - Mob: +61 4.00.11.20.27 | mhanaut@jonesday.com | Sydney

SMSP INAUGURATES PROCESSING PLANT IN SOUTH KOREA

SMSP's joint venture with the world's largest stainless steel producer is a milestone for the territory, and the Northern Province it represents.

On 20 October 2008, the Gwanyang nickel smelter in South Korea effectively entered production. The US\$350 million project is the result of a joint venture between Société Minière du Sud Pacifique (SMSP), the nickel company of the Northern Province of New Caledonia, and Korean metal giant POSCO.

'The plant has been built on an industrial site [belonging to POSCO] that was already equipped with existing infrastructure such as an international port, a power station, roads and land conveyors, which allowed significant reduction of capital costs. Its 94-megawatt electric furnace is the largest ever manufactured in a pyrometallurgical unit,' explains Dominique Nacci, SMSP's Public Relations Director.

'The commissioning of this project is a major milestone for both New Caledonia itself, and its Northern Province.'

A PERFECT FIT

The smelter is expected to reach full production of 30,000 tonnes of processed nickel per year in 2010. This will all be utilised by POSCO, the world's largest stainless steel producer, thus guaranteeing around 30% of POSCO's total requirement over a 30-year period. For its part, SMSP has relinquished all its mining titles (except Koniambo) in exchange for control of the new plant.

The project guarantees stable mining activity in the Northern Province of New Caledonia, as well as local employment, for the next 30 years, and secures income that can be invested back into the local economy, including the new Koniambo plant, to create a long-lasting economic legacy.

'The project is an innovative, profitable and safe venture, generating synergies between a world leader in the exportation of nickel ore, and the world's largest producer of stainless steel and consumer of ferronickel,' adds Dominique Nacci.

It also counts as one of the 10 largest French investments in South Korea (and the largest in 2008).

SMSP'S RAPID EVOLUTION

Since being taken over by SOFINOR, the Northern Province's financial arm, in 1990, SMSP has rapidly evolved from subcontractor to fully fledged mining company and now to bona fide metallurgical company, adding significant value by transforming raw materials into finished products.

The commissioning of this project is a major milestone for New Caledonia itself, and its Northern Province. For the former, it is the first time the territory has made a significant international investment. For the latter, it represents a major step towards achieving the goal of 'economic rebalancing' between the Southern Province (where Noumea is located) and the less-favoured, mainly Kanak, north—as intended by the political accords of the last two decades. ■

OPPOSITE: SMSP CHAIRMAN ANDRÉ DANG AND PRESIDENT OF NEW CALEDONIA'S NORTHERN PROVINCE PAUL NEAOUTYINE CELEBRATE THE OPENING OF THE GWANYANG NICKEL SMELTER IN KOREA.

rising star*
* talents à suivre

Adecco
better work, better life*

For the past 15 years, Adecco has been advising and assisting you. Whether you choose a permanent, fixed term or temp contract, we are always by your side.
*mieux travailler, mieux être - www.adecco.nc

LA SMSP OUVRE UNE NOUVELLE USINE EN CORÉE DU SUD

La joint venture entre la SMSP et le plus grand producteur mondial d'acier inoxydable est une étape importante pour le territoire et la Province Nord qu'il représente.

Le 20 octobre 2008, la fonderie de nickel de Gwangyang en Corée du Sud a officiellement commencé ses activités de production. Le projet portant sur 350 millions de dollars US est le résultat d'un joint venture entre Société Minière du Sud Pacifique (SMSP), la société du nickel de la Province Nord de la Nouvelle-Calédonie, et le géant du métal coréen POSCO.

Dominique Nacci, directeur des relations publiques chez SMSP, explique que 'L'usine a été construite sur un complexe industriel (qui appartient à POSCO) qui possède déjà toutes les infrastructures nécessaires, un port international, une centrale électrique, des routes, des convoyeurs terrestres, ce qui a permis de réduire de manière significative les coûts d'investissement. Son four électrique de 94MW est le plus grand four électrique jamais construit dans une unité pyrométallurgique.'

UNE RÉUSSITE À PLUSIEURS NIVEAUX

L'usine devrait atteindre sa pleine capacité annuelle de 30 000 tonnes de nickel métal en 2010. Cette capacité sera entièrement utilisée par POSCO, le premier producteur mondial d'acier inoxydable, garantissant 30% de ses besoins sur une période de 30 ans. De son côté, la SMSP a renoncé à tous ses droits miniers (sauf ceux du projet Koniambo) afin d'obtenir le contrôle de la nouvelle usine.

Ce projet garantira la continuité de l'activité minière dans la Province Nord de la Nouvelle-Calédonie, ainsi que la stabilité de l'emploi local pour les 30 prochaines années. Il garantit aussi un revenu qui pourra ensuite être réinvesti dans l'économie locale, y-compris dans le projet Koniambo, offrant à cette région un héritage économique de longue durée.

Dominique Nacci ajoute que 'Le projet lui-même est novateur, sûr et rentable, créant une synergie entre une société minière expérimentée, premier exportateur mondial de minerai de nickel, et le premier producteur mondial d'acier inoxydable et premier consommateur de ferronickel au monde.'

Ce projet est aussi considéré comme l'un des dix plus grands investissements français jamais réalisés en Corée du Sud (le plus grand sur la seule année 2008).

La commande de ce projet est une étape phare tant pour la Nouvelle-Calédonie que pour sa Province Nord.

LA RECONVERSION DE LA SMSP

Depuis qu'elle a été reprise en 1990 par SOFINOR, la société d'investissement de la Province Nord, la SMSP s'est rapidement convertie d'une entreprise sous-traitante en une société minière avec pignon sur rue, et plus récemment en ambitieuse entreprise métallurgique, créant ainsi beaucoup de valeur ajoutée par la transformation de matières premières en produits finis.

La réalisation de ce projet est une étape phare tant pour la Nouvelle-Calédonie que pour sa Province Nord. Pour la première, il s'agit du premier investissement d'envergure à l'étranger, tandis que pour cette dernière il s'agit d'un pas considérable vers l'objectif avoué des accords politiques des vingt dernières années : le rééquilibrage économique entre la Province Sud (ou se trouve Nouméa) et la Province Nord, moins riche et à plus grande représentation indigène. ■



Cadden Crowe

Cadden Crowe is a professional Search and Recruitment Consultancy operating within five key sectors of Mining, Oil & Gas, Engineering, Construction, Energy, and Manufacturing with a specialisation focus.

Cadden Crowe has established offices in Sydney, Melbourne, Brisbane, Perth, Port Moresby and Noumea. In addition, we have international partners in Europe, Africa, Asia and the Americas. With these strong local and international partnerships, Cadden Crowe is well placed to meet all of your people requirements.

The following customer focused products are offered:

- Executive Search
- Advertised Search and Selection
- Database/Network Search
- Market Mapping
- Bulk Recruitment
- Contracting
- Psychological Assessment
- Organisation Design and Development Consulting

For all your local and expatriate personnel requirements, please contact:

Scott Roberts in Brisbane +61 7 3003 0466, sroberts@caddencrowe.com.au
George Griffin in Port Moresby +675 656 0477, ggriffin@caddencrowe.com.au
Alain Etchegaray in Noumea +687 24 32 85, aetchegaray@caddencrowe.com.au

It's personal.
caddencrowe.com.au
a subsidiary of the Rubicon Group

CADDEN CROWE

Sydney Melbourne Brisbane Perth Newcastle Port Moresby Noumea

SEARCH & SELECTION SPECIALISTS