

Interdépendance et dépendance de l'économie calédonienne



Sommaire

- 1. Un niveau de développement élevé mais des signes d'essoufflement du modèle**
- 2. Une interdépendance économique...**
- 3. Une forte dépendance externe, notamment à la France**

- 1. Un niveau de développement élevé mais des signes d'essoufflement du modèle**
2. Une interdépendance économique...
3. Une forte dépendance externe, notamment à la France

Un niveau de développement élevé

Dans le peloton de tête des Etats de la région en terme de PIB/habitant et de développement humain

- **Un développement humain élevé (IDH : 0,79)**

→ Derrière l’Australie (0,92) et La Nouvelle-Zélande (0,92)

→ Devant tous les PEI (Fiji (0,71), Vanuatu (0,59) etc.)

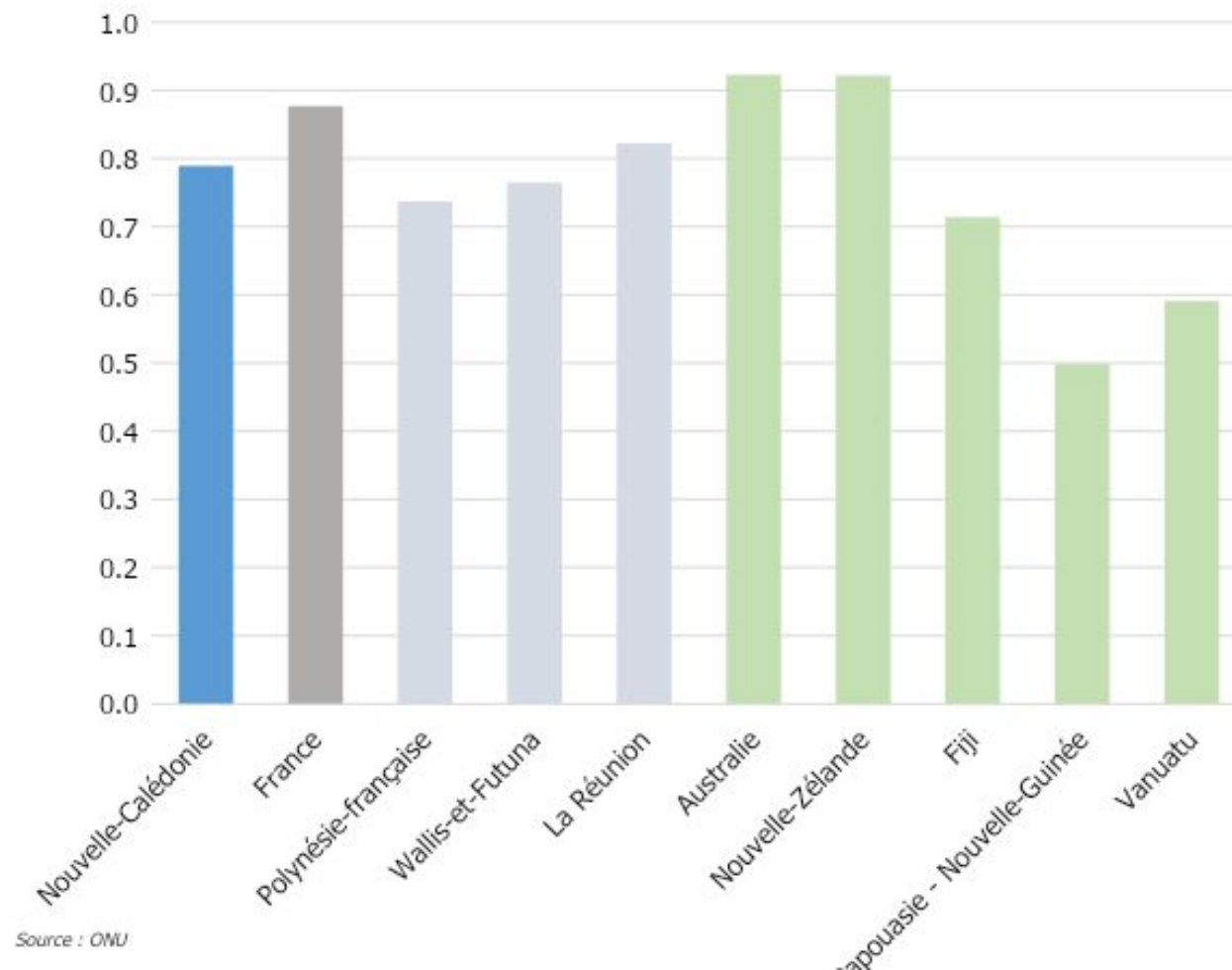
- **Une richesse/habitant élevée et en forte hausse :**

→ **Nouvelle-Calédonie 4 MXP/hab** en 2018, qui a doublé en 20 ans

→ Nettement supérieure aux PEI (Petites Economies Insulaires) voisines :

Fiji (555 000 XPF/hab), Vanuatu (env. 350 000 XPF/hab), PNG (env. 312 000 XPF/hab), Iles Salomon (250 000 XPF/hab)

L'indice de développement humain (2010)



Un système de santé et de protection sociale développé

- **Une offre médicale (infrastructures et médecins) en nette amélioration depuis 1998.**

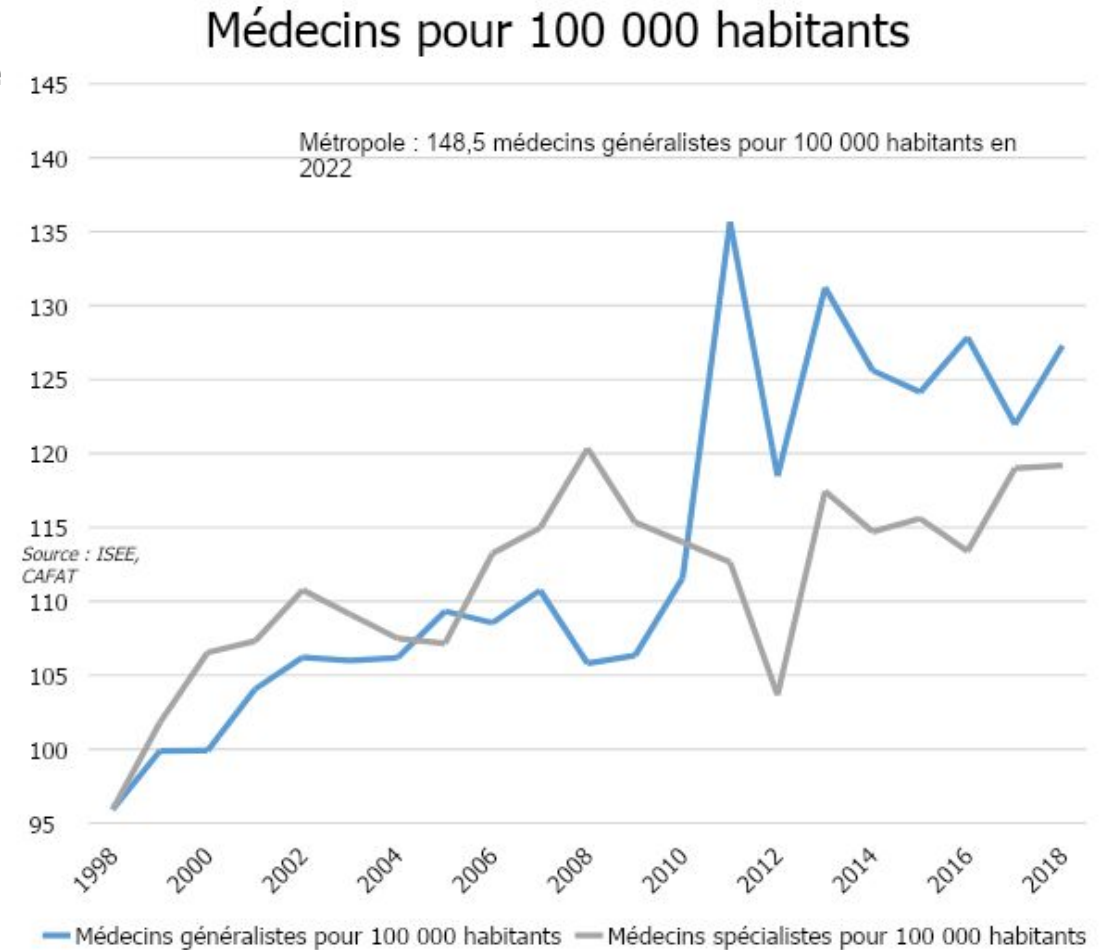
→ Construction du CHT, CHN et de la clinique Kuindo-Magnin

- **Des dépenses de santé en hausse rapide**

→ Elles représentaient 9 % du PIB en 1998, 11 % en 2017

- **Une population qui vit plus longtemps**

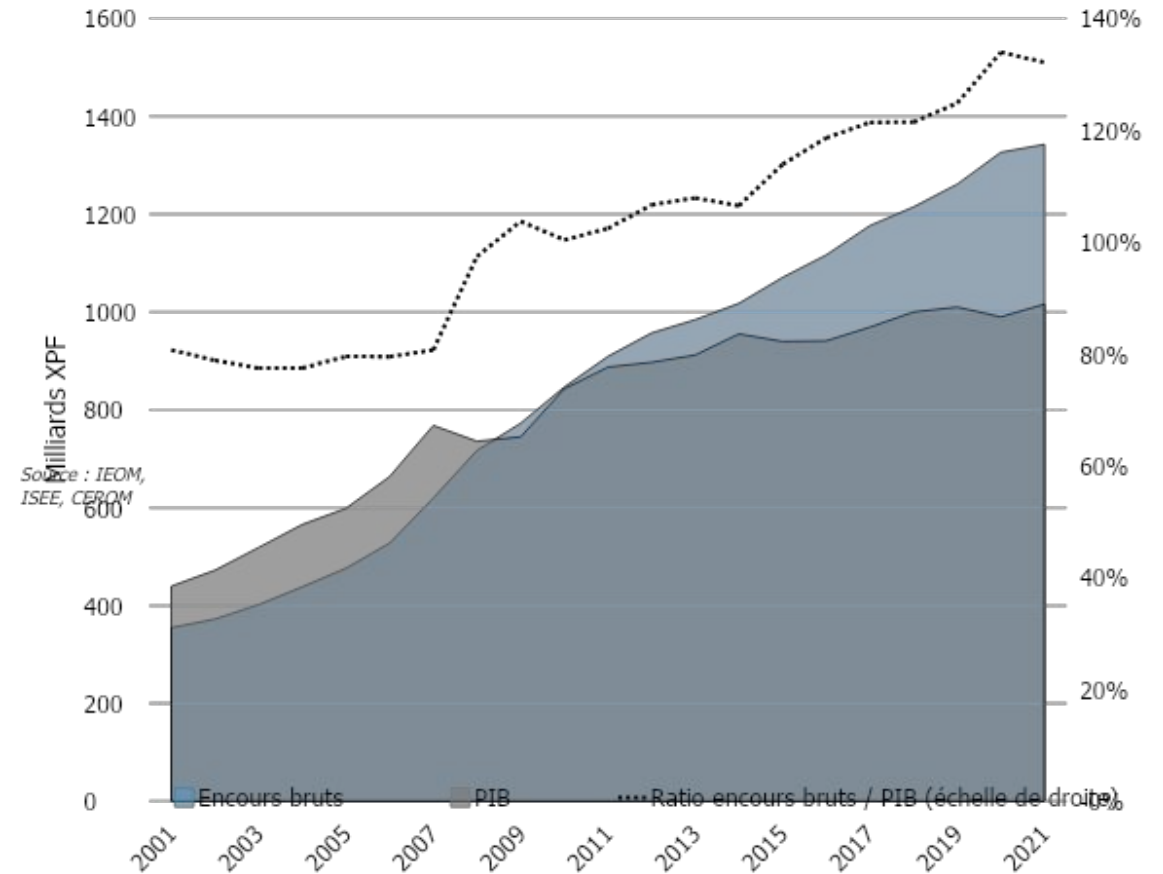
→ L'espérance de vie à gagné 9 ans en 30 ans



Une stabilité financière et un développement bancaire

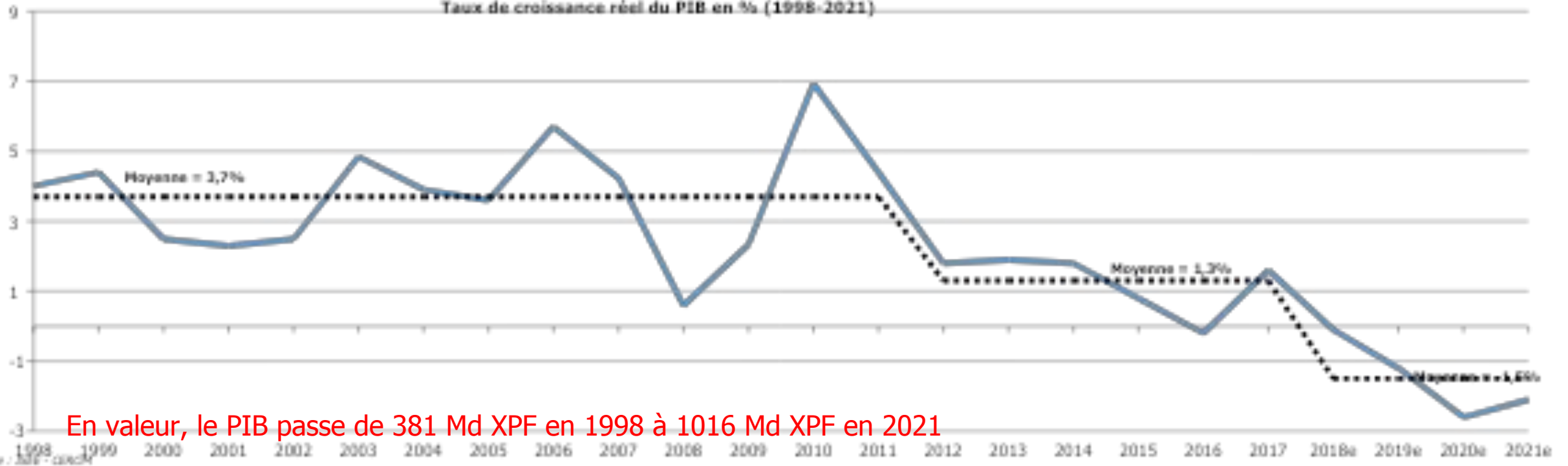
- **La confiance dans la monnaie** : le franc CFP bénéficie d'une **parité fixe avec l'euro**
- **La stabilité financière**: maintien d'une inflation faible sur la période (inférieure à 2% en moyenne sur longue période), et réaction rapide face au choc inflationniste en 2022 => l'inflation ralentit en 2023
- **Le système bancaire a accompagné le développement de la croissance économique**:
 - L'encours des crédits bancaires a progressé à un rythme supérieur à celui du PIB
 - Le territoire est désormais significativement bancarisé :
 - Le nombre de cartes bancaires par habitant est désormais stable à près **1,2 cartes bancaires/hab.**
 - En moyenne plus **d'1,8 comptes bancaires/hab**

L'activité bancaire en Nouvelle-Calédonie



Un essoufflement de la dynamique économique

Taux de croissance réel du PIB en % (1998-2021)



- **De 1998 à 2011 : Une croissance soutenue (+3,7 % par an en moyenne)**

→ La consommation et l'investissement sont les moteurs principaux de la croissance

- **De 2012 à 2021 : Une phase de ralentissement de la croissance qui se décompose en 2 périodes :**

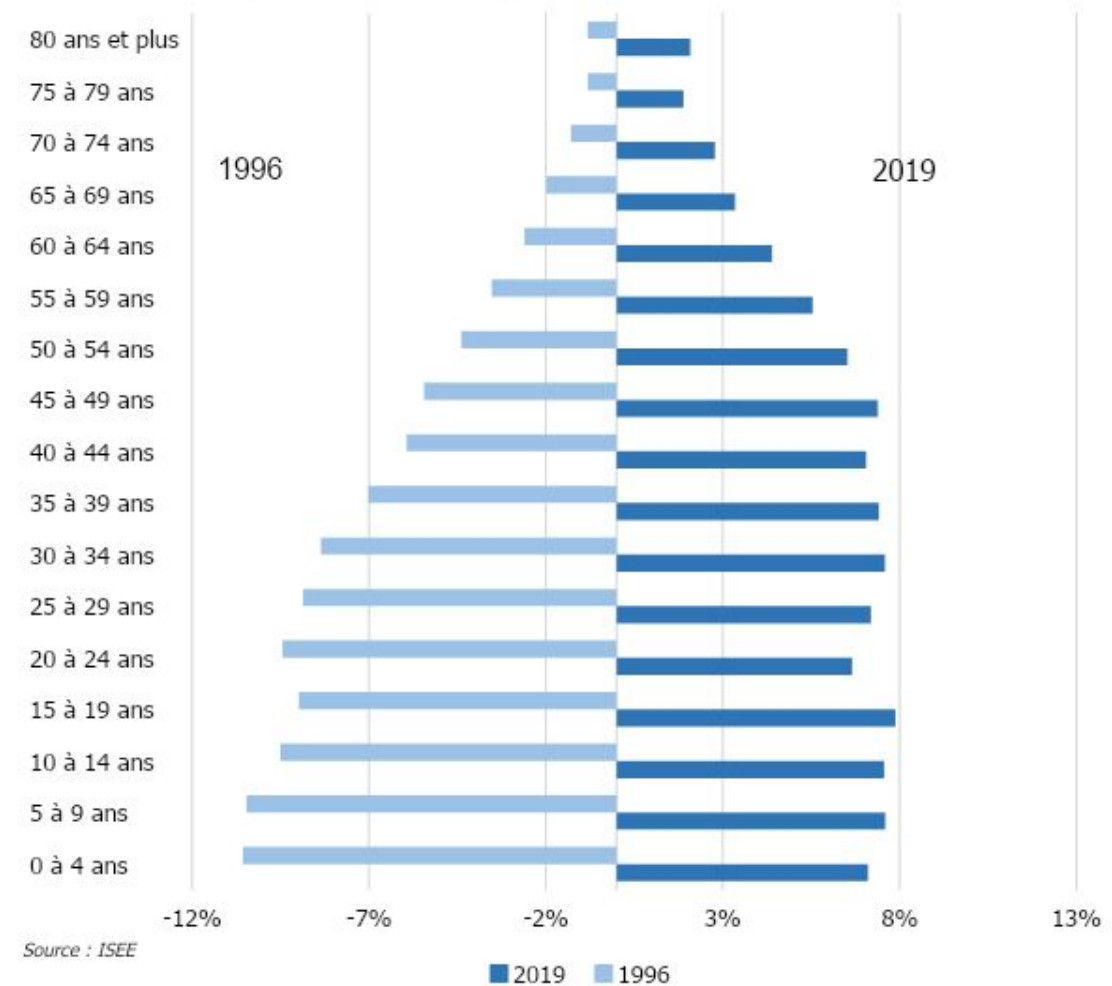
→ De 2012 à 2017 un rythme de croissance ralenti (+1,3 % par an en moyenne). La période d'investissements est terminée et l'économie en difficultés.

→ **De 2018 à 2021 la croissance rentre en territoire négatif** (-1,7 % par an en moyenne). La consommation résiste mais pas de relais de croissance

Un essoufflement de la dynamique démographique

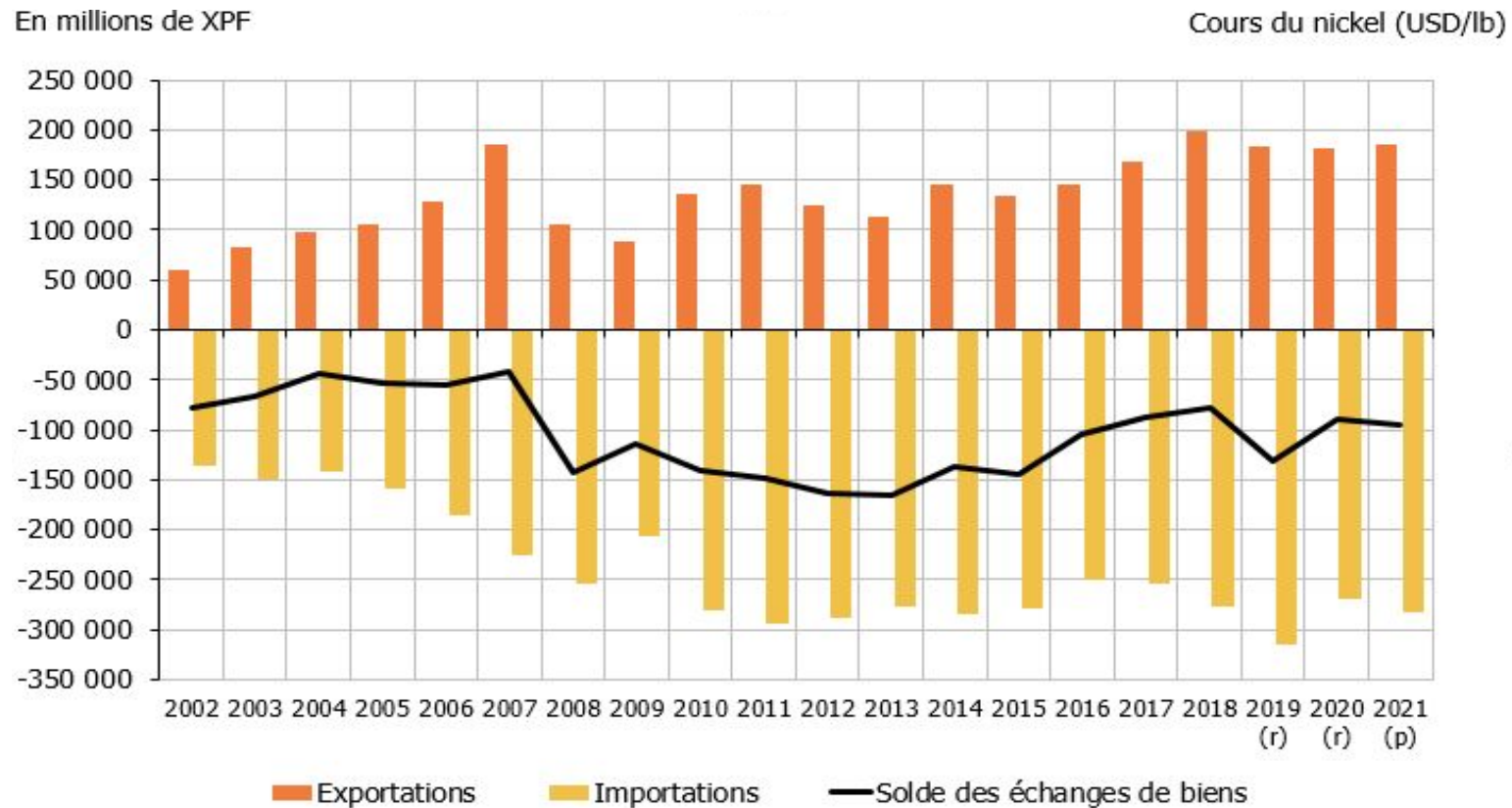
- **Retournement de la dynamique démographique:**
 - Croissance de la population de + 8,8% entre 2009 et 2014
 - Croissance de + 1,0% entre 2014 et 2019
 - **Contraction en 2021** (-0,1%)
- **Le solde migratoire négatif** (-10 000 personnes entre 2014 et 2019, maintien de cette tendance en 2020 et 2021) **n'est plus compensé par le solde naturel positif** (car baisse constante de la fécondité)
- **Problème majeur d'attractivité**
- **Problème des compétences disponibles sur le marché**

Pyramide des âges de la Nouvelle-Calédonie



1. Un niveau de développement élevé mais des signes d'essoufflement du modèle
- 2. Une interdépendance économique...**
3. Une forte dépendance externe, notamment à la France

Une économie d'importation et d'exportation



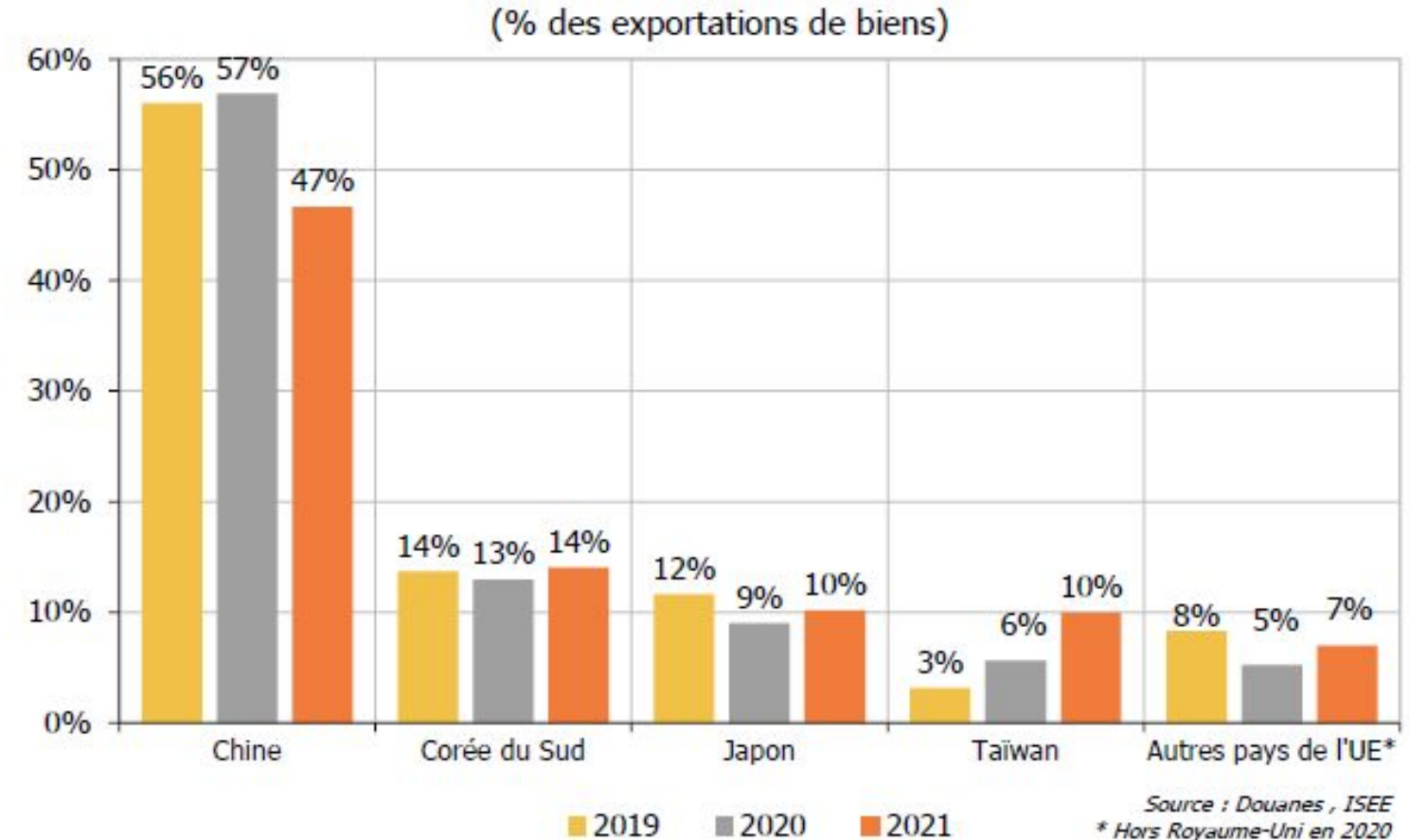
(r) Chiffres révisés
(p) Chiffres provisoires

Sources : IEOM, Douanes, ISEE, DIMENC

Déficit structurel de la balance commerciale: la NC importe plus qu'elle n'exporte

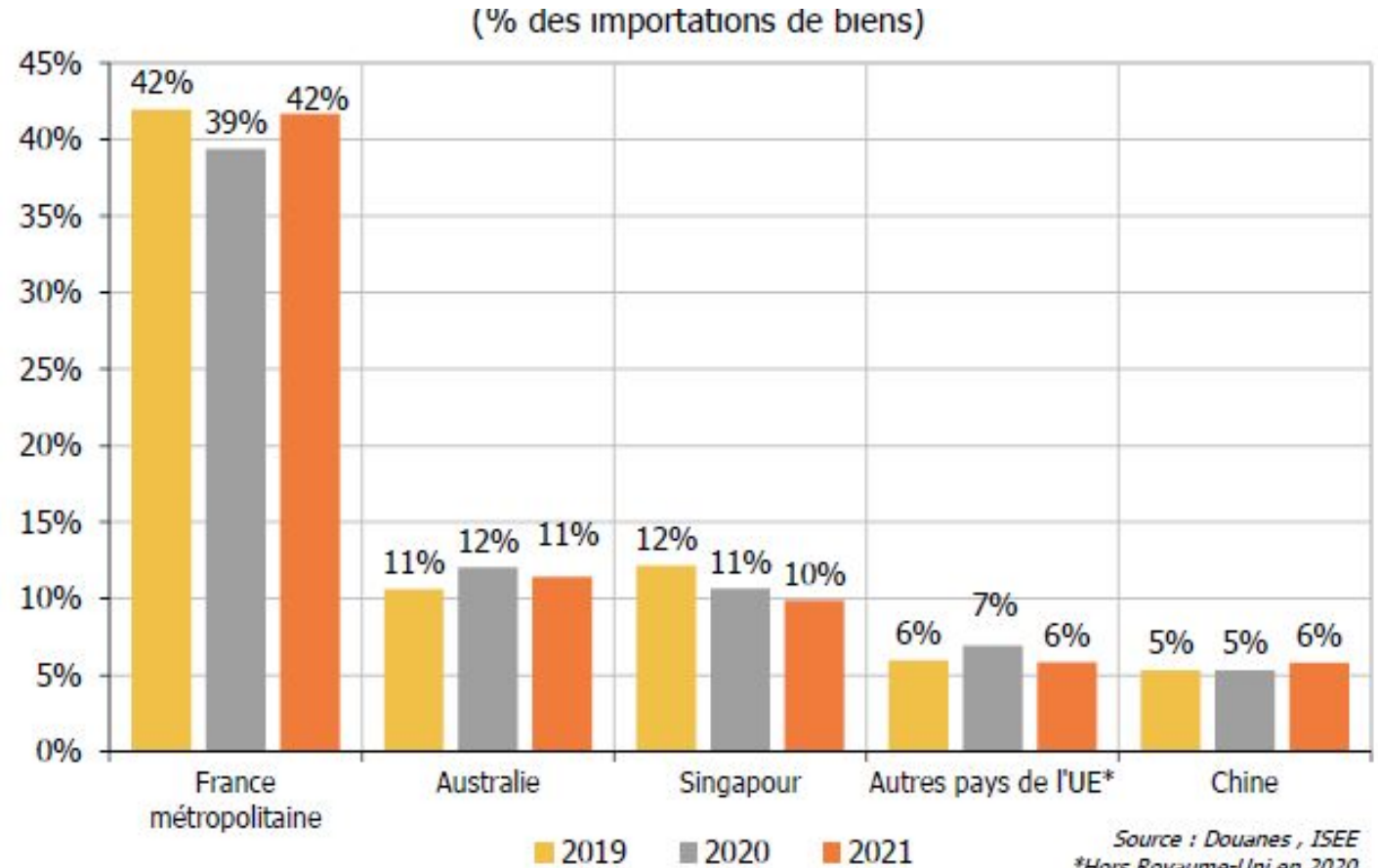
Des exportations concentrées sur le nickel et l'Asie

- **Les exportations de biens se composent à 93% de produits du nickel**
- **La Chine est le principal client** (53% des biens exportés ces 3 dernières années)...
- ...Suivie de la Corée du Sud (14%) et du Japon (11%)
- => **Ces 3 pays représentent en moyenne ces 3 dernières années 78% des exportations de biens (produits du nickel quasi exclusivement)**



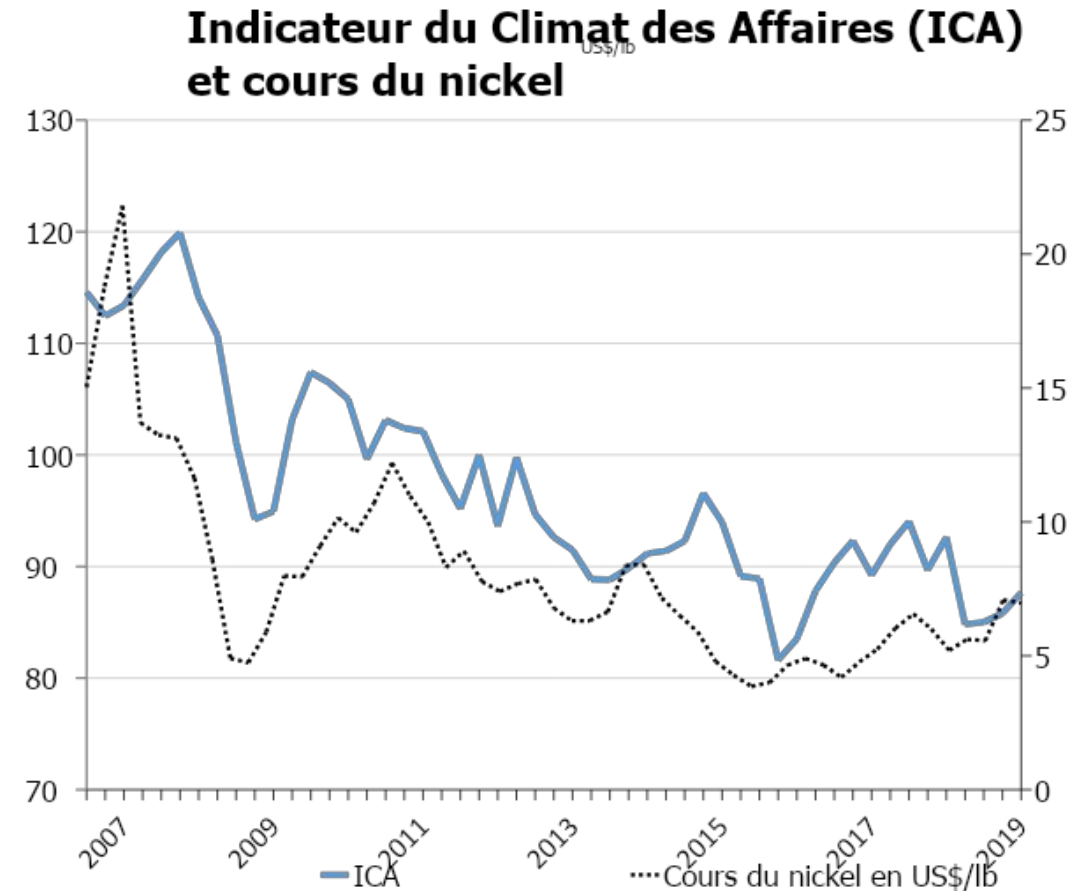
Des importations de biens concentrées sur la France Et de l'énergie provenant d'Asie

- **La France est le premier fournisseur du territoire avec 41,7 % de part de marché en 2021** (importations variées: produits pharmaceutiques, alimentaires, produits d'hygiène, véhicules, machines et équipements...)
- **L'Australie est le second fournisseur (11,4 % de part de marché) : importations de houille**, machines et équipements, produits alimentaires
- **Singapour**, troisième partenaire (10,0 % des achats), **importations composées à 94 % de produits hydrocarbures**



Une forte spécialisation sur le nickel

- **Le secteur du nickel occupe une part prépondérante dans l'économie :**
 - ❑ **93% des exportations**, essentiellement vers la Chine, la Corée et le Japon
 - ❑ 14 % du PIB en 2019 (effets directs et indirects), mais la part dans le PIB fluctue avec l'évolution des cours
- **Très forte corrélation entre l'Indicateur du climat des Affaires (IEOM) et le cours du nickel** (graphique ci contre)



Source: Enquête de conjoncture IEOM, LME, ISEE

1. Un niveau de développement élevé mais des signes d'essoufflement du modèle
2. Une interdépendance économique...
- 3. Une forte dépendance externe, notamment à la France**

Une dépendance aux soutiens externes qui financent les pertes des acteurs du nickel calédonien

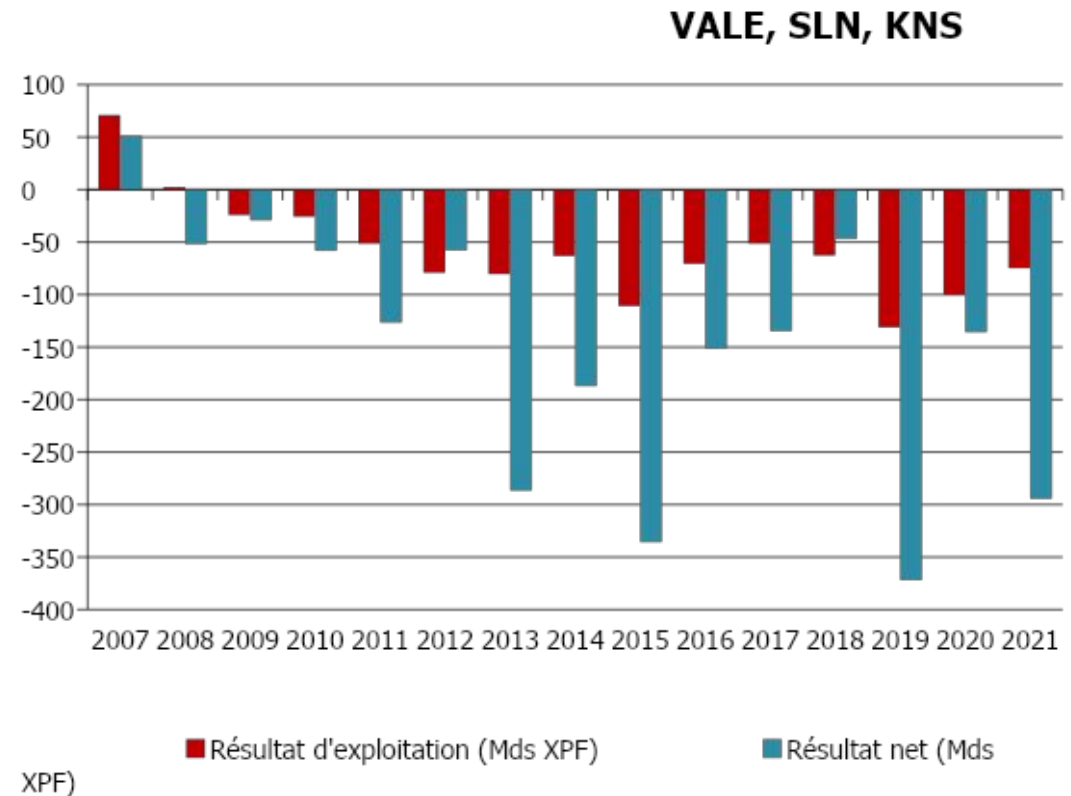
- **Un secteur non rentable :**

- **Entre 2008 et 2021**, les pertes d'exploitation cumulées s'élèvent à 923 Mds XPF et **les déficits cumulés culminent à 2 267 Mds XPF (soit 223 % du PIB 2021)**.

- Le dernier exercice bénéficiaire remonte à 2007, année record pour les cours du nickel (avec un pic au-delà des 50 000 USD/tonne).

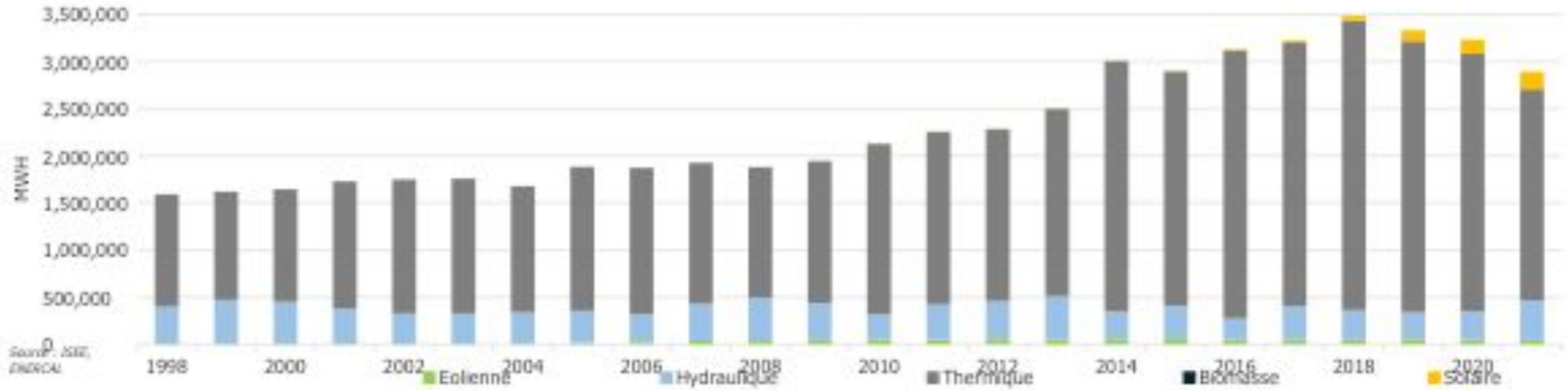
- **Ces pertes sont financées principalement par des IDE des maisons mères => forte dépendance à leur volonté / capacité de recapitaliser le secteur**

- **Ainsi qu'aux soutiens de l'Etat à la filière (prêts SLN et aides à la reprise de l'usine du Sud).**



Un recul de l'autonomie énergétique

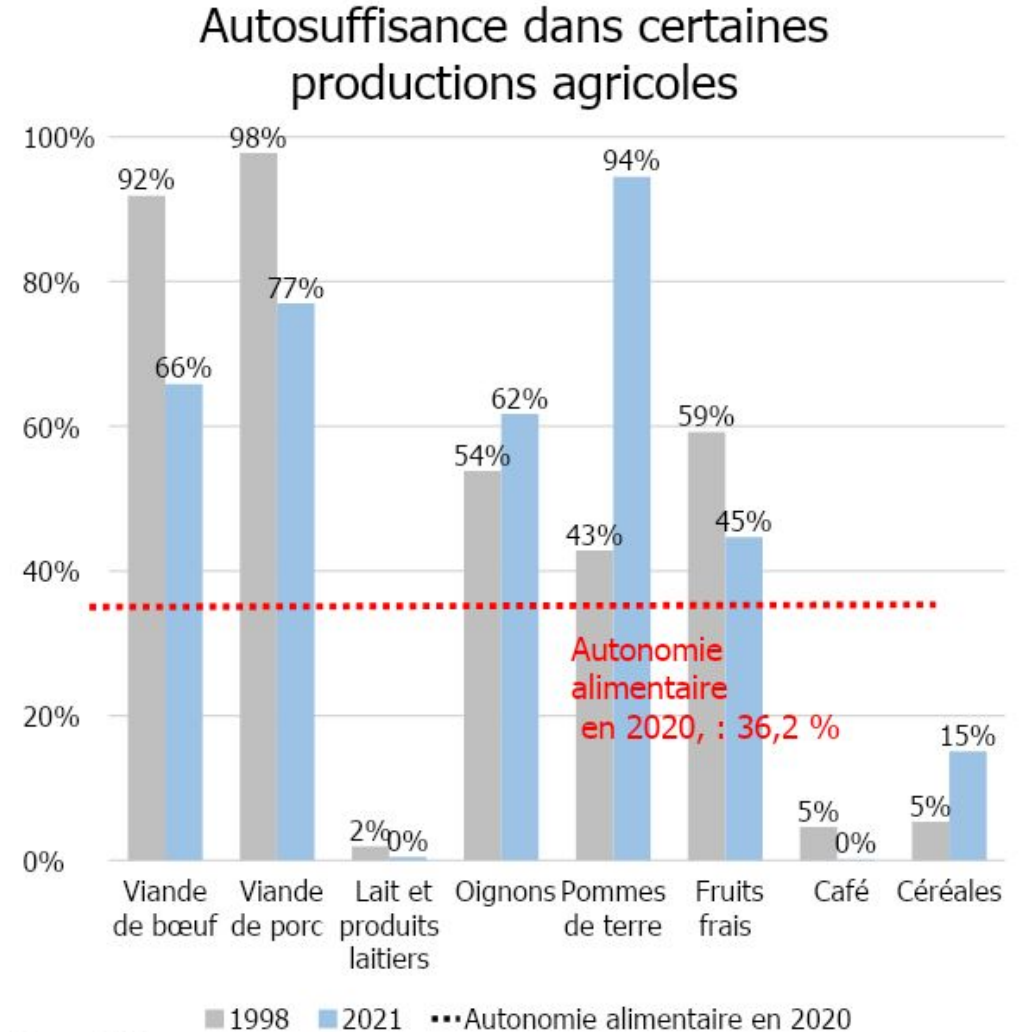
Production électrique de la Nouvelle-Calédonie



- En 2018, 89% de la production énergétique est importée (thermique), contre 75% en 1998.
- 73 % de l'énergie électrique produite en Nouvelle-Calédonie est consommée par le secteur nickel => facteur de fragilité car dépend de l'approvisionnement extérieur et sensibilité aux variations de cours internationaux.

Une faible autonomie alimentaire et agricole

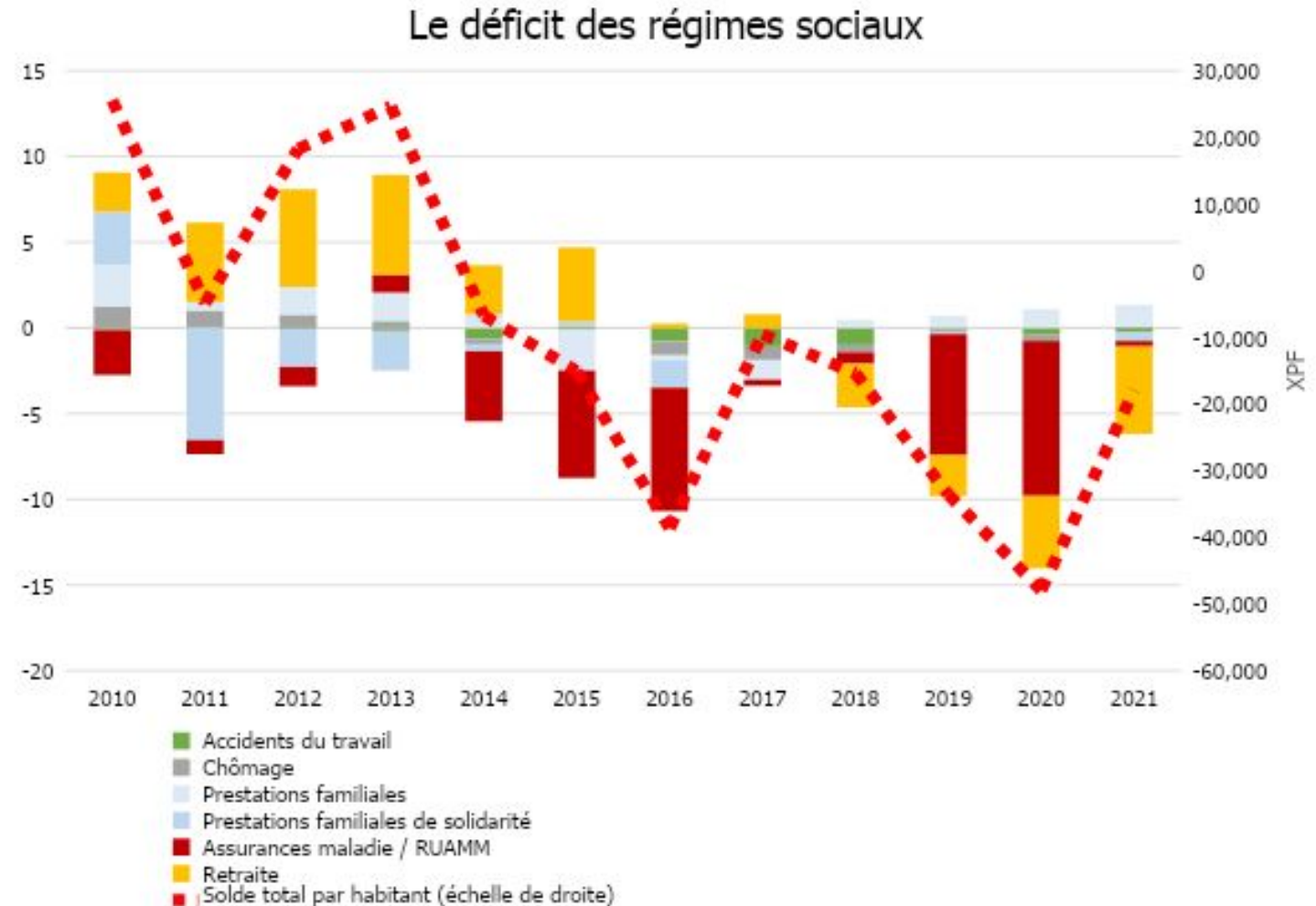
- Le **taux d'autosuffisance alimentaire demeure faible: 36,2 % en 2020** (contre 27,5 % en 2010).
- **Seule les filières pommes de terre et miel s'approchent d'une autosuffisance complète** (année 2022 exceptée en raison des intempéries).
- Problématiques
 - De la hausse de la production sur le foncier coutumier,
 - de l'âge moyen élevé des agriculteurs,
 - du cout du foncier agricole non coutumier



Sources : ISEE,

Un modèle de protection sociale en déséquilibre structurel

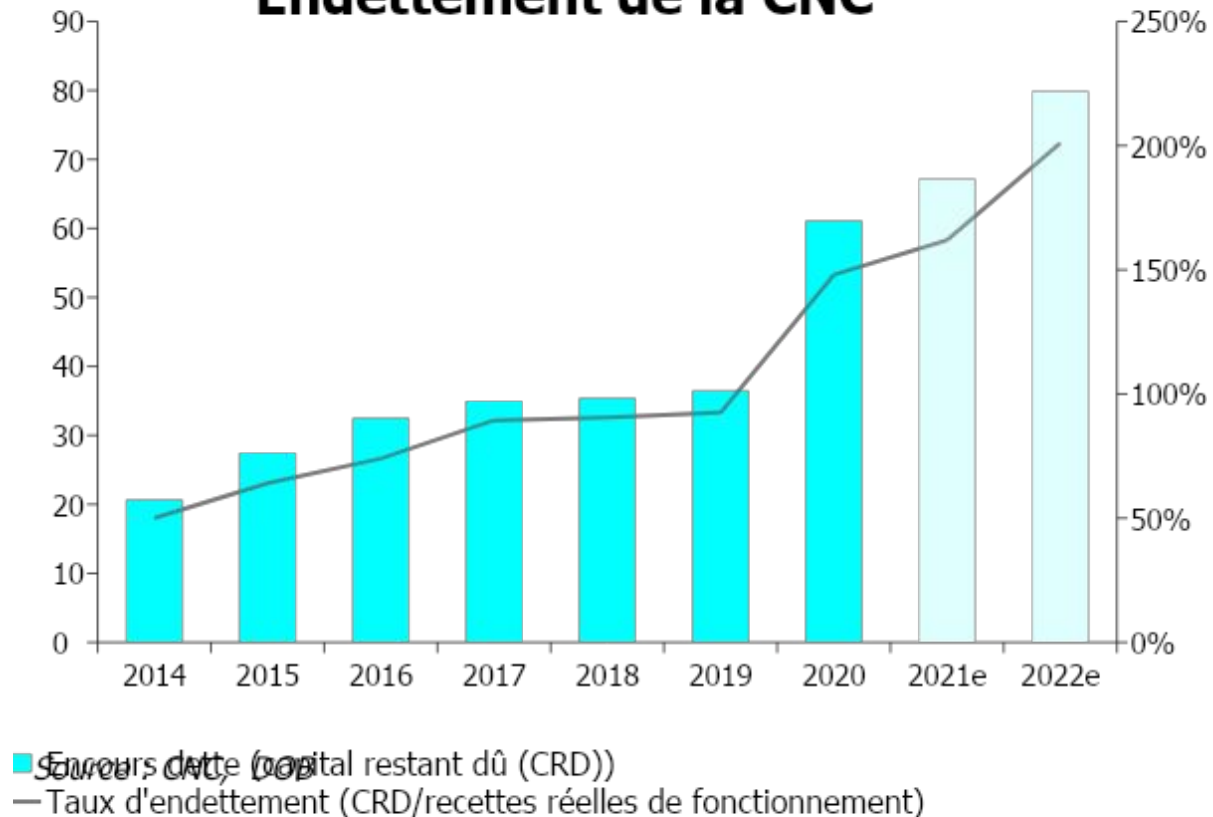
- Ces dernières années, à l'exception du régime des prestations familiales, tous les régimes sociaux présentent des soldes déficitaires (entre 5 et 9 Mds/an pour le RUAM)
- En 2021, le déficit cumulé est estimé à 43 Milliards XPF



Des collectivités au bout de leurs marges de manœuvre

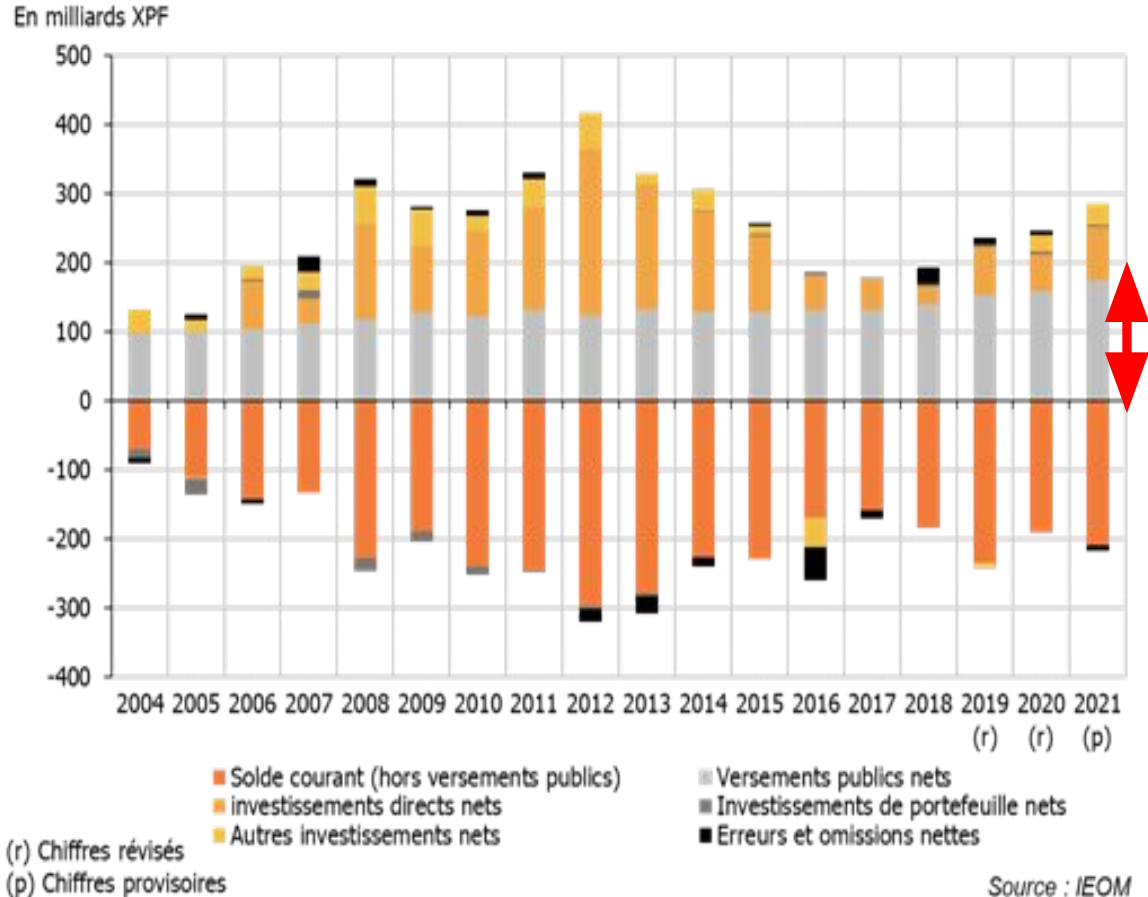
- **Un taux d'endettement en forte hausse** qui devient difficilement soutenable : **la dette de la NC a été multipliée par 2 entre 2017 et 2021, et par 4 entre 2014 et 2022**
- Les octrois en 2020 et 2022 des **prêts AFD** (25 milliards XPF en 2020 puis 21 milliards XPF en 2022) contractés pendant la crise sanitaire expliquent la majeure partie de cette hausse
- **Le ratio d'endettement est porté à des niveaux records** (191 % des recettes réelles de fonctionnement) dépassant le seuil de 90% (limite prudentielle)
- *Pour info le dernier prêt AFD de 21 Md: 11 Md financeront le déficit du RUAMM et des autres régimes sociaux, 7 Md au plan de relance et soutien des acteurs stratégiques, notamment dans le secteur électrique) => Ce prêt finance pour plus de la moitié des déficits structurels.*

Endettement de la CNC

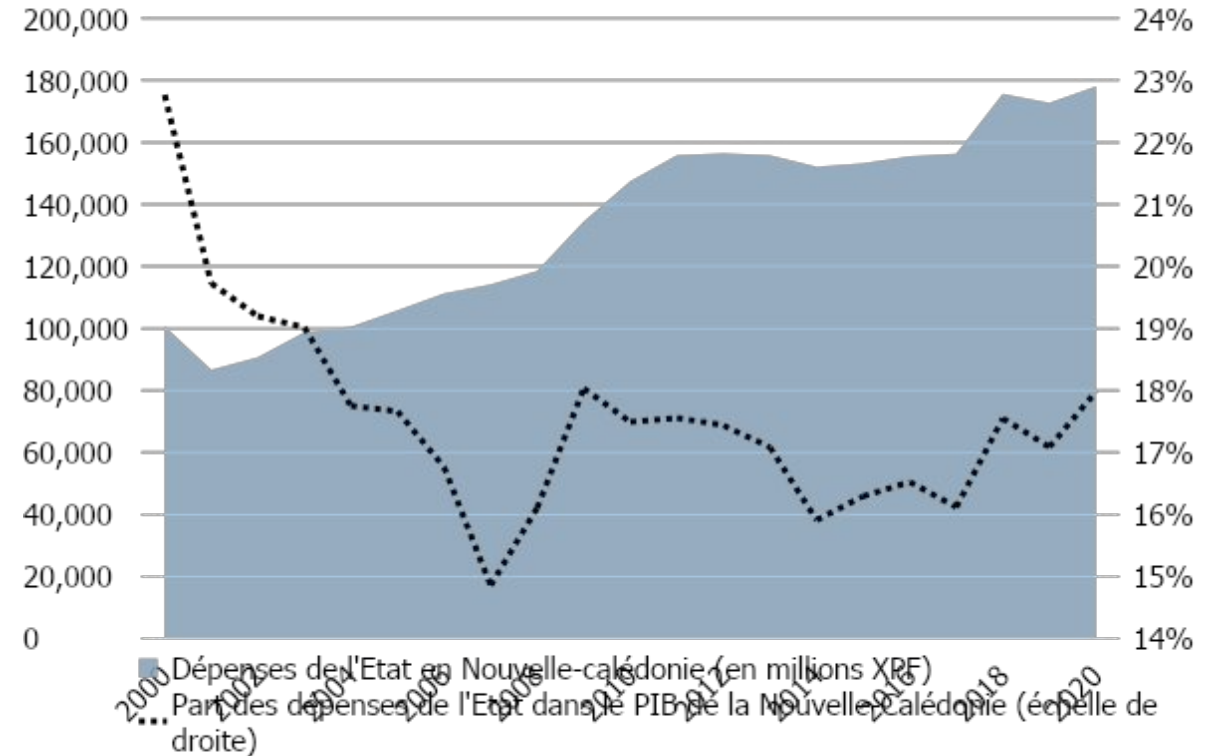


Une dépendance croissante aux transferts financiers de l'Etat

L'équilibre global de la BDP en NC

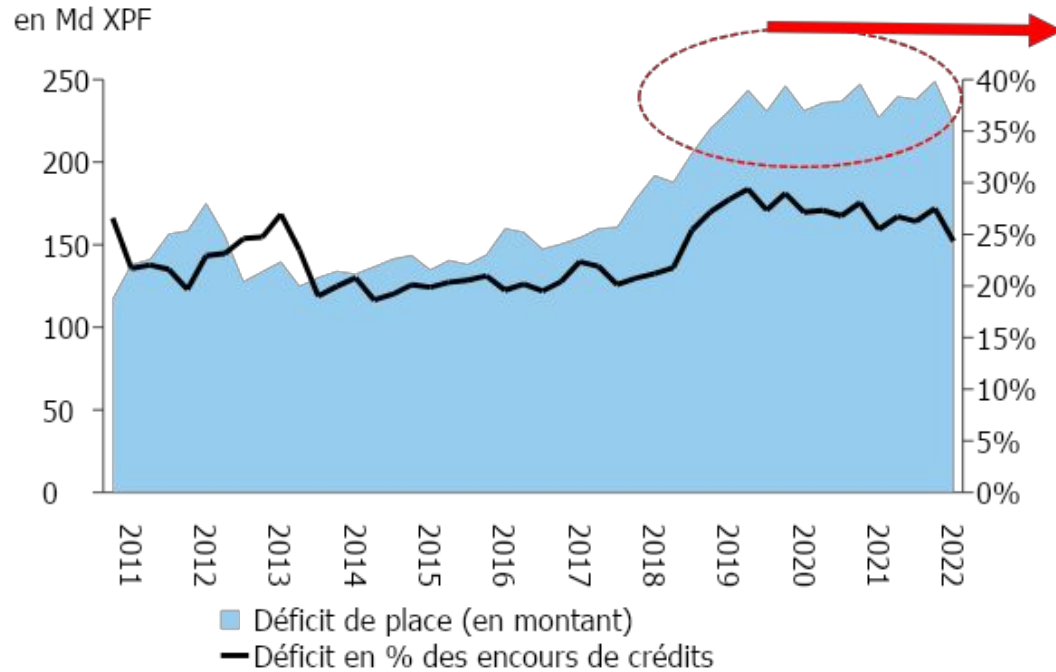


Transferts financiers de l'Etat



Déficit de liquidité de la place calédonienne: une dépendance croissante à la banque centrale et aux maisons mères

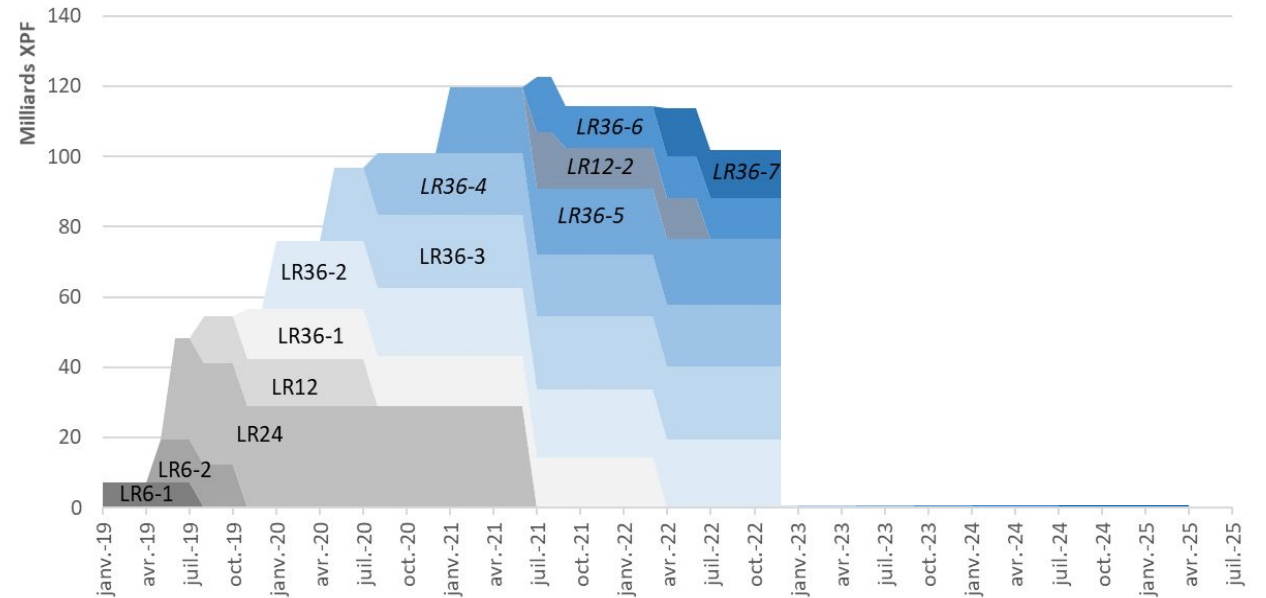
Déficit de la place bancaire calédonienne (hors TCN)



Sources : SURFI, RUBA

Encours des lignes de refinancement de l'IEOM

114 Mds XPF en NC (mars 2023)



Source: IEOM

A map of France and its overseas territories. The map is light blue with a dark blue outline of the landmasses. Four locations are marked with white circles: Paris (Siège), Wallis-et-Futuna, Nouvelle-Calédonie, and Polynésie française. The text labels are in white on a dark blue background.

Siège - Paris

Wallis-et-Futuna



Polynésie
française



Nouvelle-Calédonie

ieom.fr

