

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie



CONSTRUIRE LES PILIERS D'UNE ÉCONOMIE FORTE ET ÉQUILBRÉE

 [www.nouvellecaledonie2025.gouv.nc](http://www.nouvellecaledonie2025.gouv.nc)

POINDIMIÉ, LE 4 & 5 MARS 2012

**MODULE CROISSANCE** 



Haut-Commissariat de la République  
en Nouvelle-Calédonie



GOVERNEMENT DE LA  
NOUVELLE  
CALÉDONIE

IMAGINONS LES FUTURS POSSIBLES

## Objectifs & Plan

2 grands objectifs du séminaire :

### ❶ Comprendre le modèle économique calédonien

- a) Apprécier ses performances → *Bilan succinct*
- b) Etudier les ressorts de croissance → *Diagnostic*

### ❷ Balayer des futurs possibles (*futuribles*)

- c) Un scénario tendanciel → Images très moroses à M/LT  
Défis à relever  
Impératif de changement
- d) Un scénario d'ajustement cambiaire ↔ scénario catastrophe
- e) Un scénario souhaitable → Croissance forte et juste grâce aux gains de productivité et à une meilleure répartition des fruits de la croissance



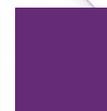
## ■ Comment atteindre ces objectifs ?

- Exposés et focus
- Interventions pour explications factuelles complémentaires
- Interventions pour inscrire un thème au débat

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## PREMIÈRE PARTIE L'IMPÉRATIF DE CHANGEMENT



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

THÈME N°1

## UN BILAN-DIAGNOSTIC

*Une économie forte mais néanmoins fragile*

## Un bilan-diagnostic



### ■ Objectifs du bilan-diagnostic :

1. Mesurer les performances (bilan rapide)

2. Caractériser le modèle de croissance calédonien

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 1 ELÉMENTS DE BILAN ■

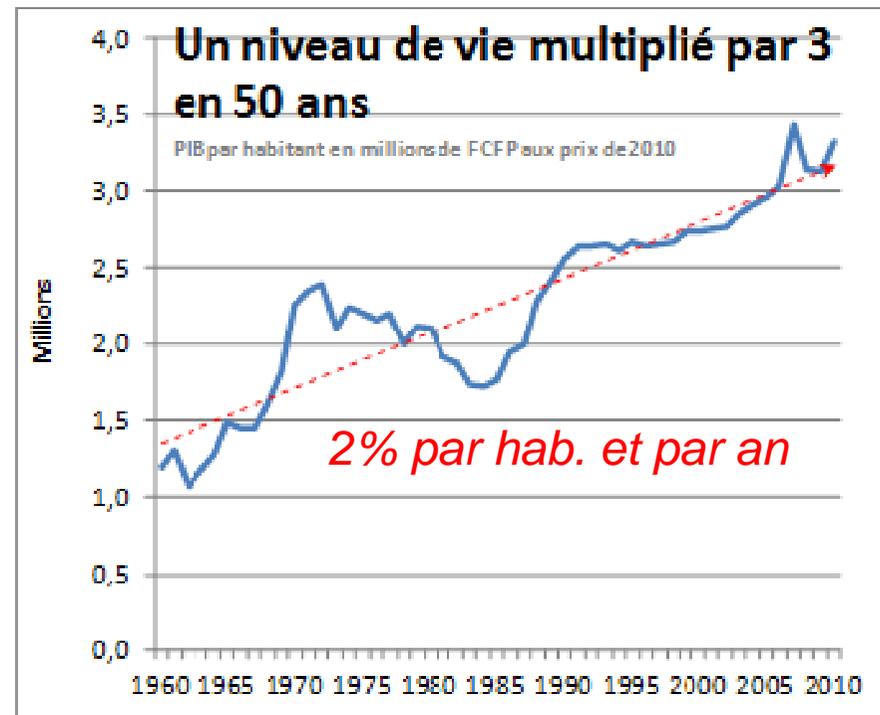
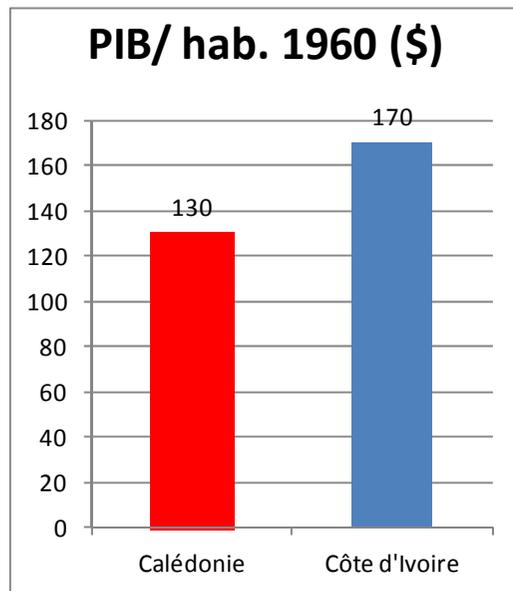
*Une forte croissance, un réel progrès social*

## ■ Une croissance forte, un réel développement humain

### ① Un niveau de vie multiplié par 3 en 50 ans

30% d'écart en défaveur de la NC

Une croissance forte...

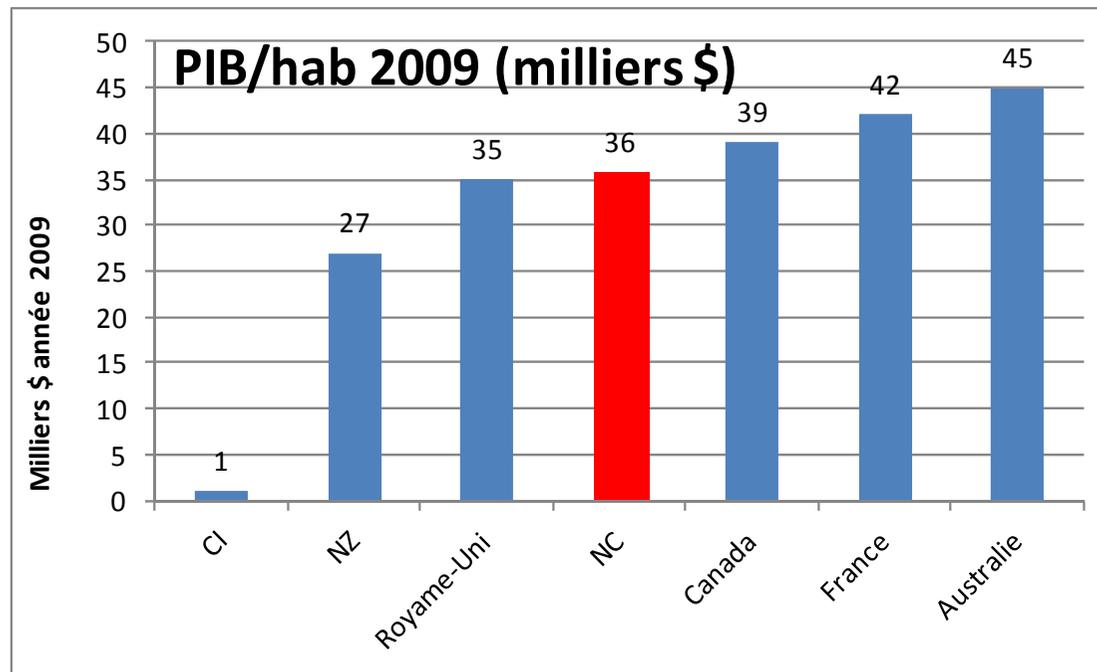




## ■ Une croissance forte, un réel développement humain

### ① Un niveau de vie multiplié par 3 en 50 ans (suite)

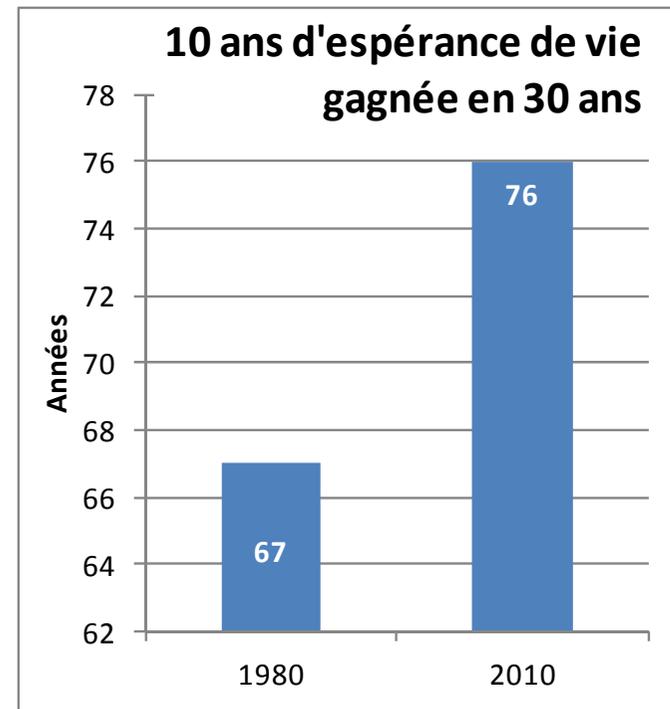
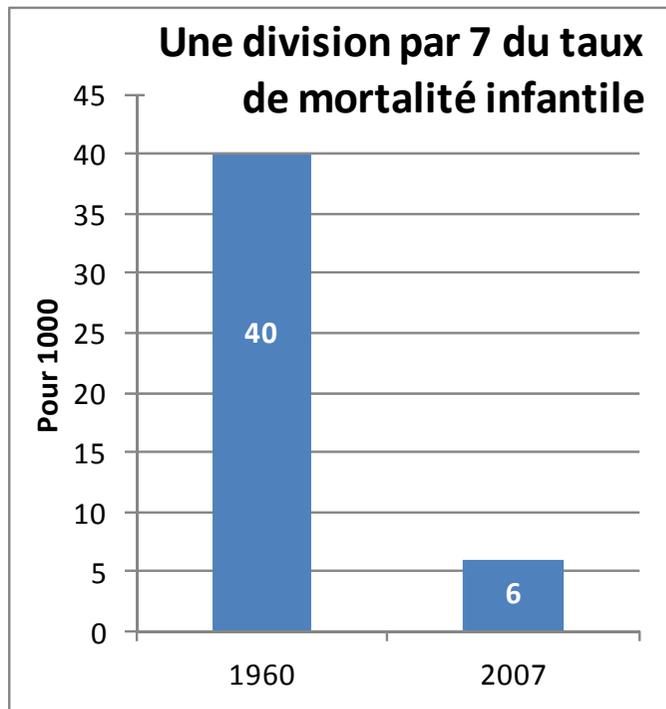
50 ans après...





## ■ Une croissance forte, un réel développement humain

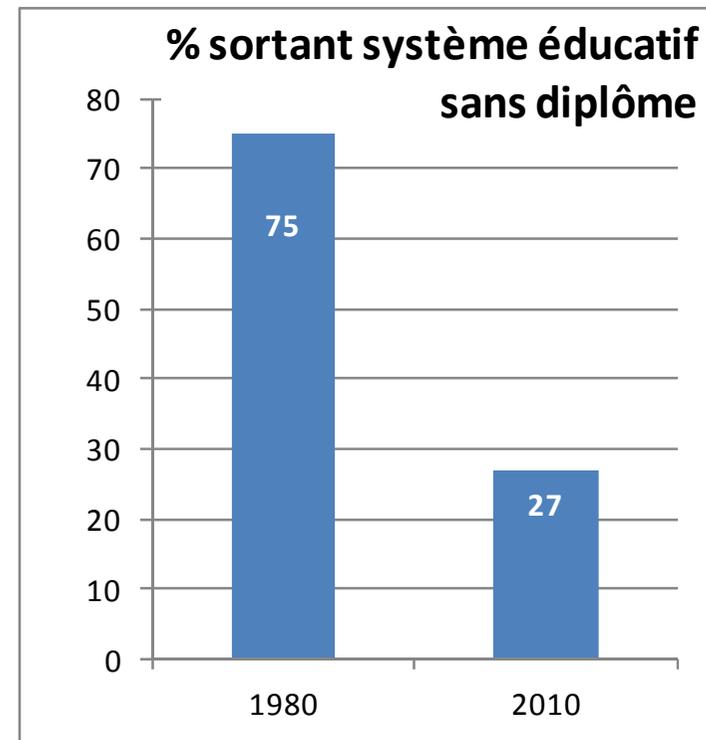
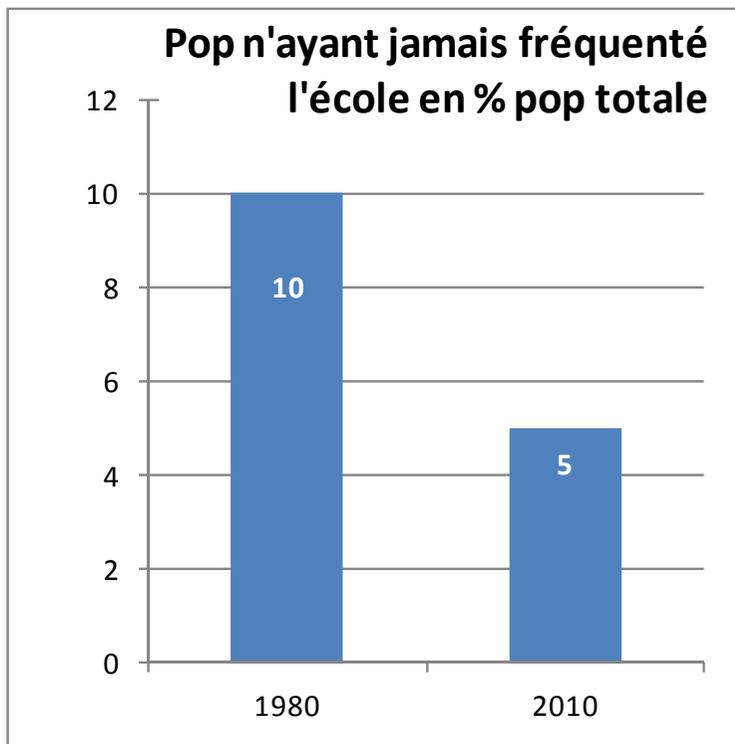
### ② Un réel progrès social





## ■ Une croissance forte, un réel développement humain

### ② Un réel progrès social (suite)



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 2 DIAGNOSTIC ■

*Un modèle singulier  
Un développement auto-centré mais pas endogène*

## Séquence 2 : Le diagnostic



- Comment caractériser le modèle de croissance à LT de la Nouvelle-Calédonie ?

## Séquence 2 : Diagnostic



### 1. Ce que le modèle n'est pas (*les fausses évidences*) :

A) L'économie calédonienne n'est pas une « économie de comptoir » au sens strict même si elle en conserve certaines caractéristiques



B) L'économie calédonienne n'est pas centrée sur son nickel



C) Le modèle calédonien n'est pas « classique »

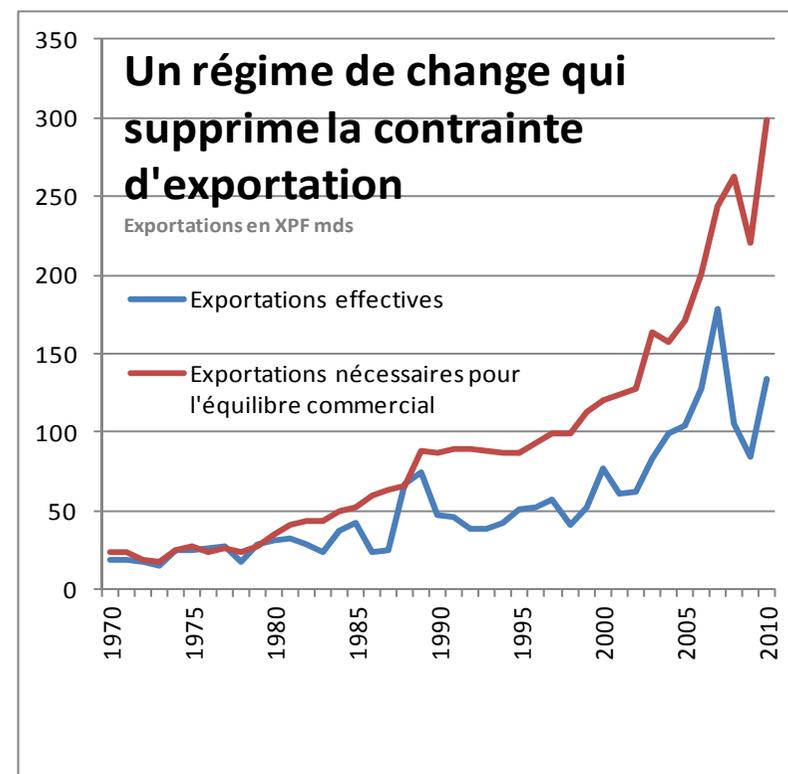


## Séquence 2 : Diagnostic

### 2. Deux facteurs-clé expliquent l'originalité du modèle calédonien (« *Voie calédonienne* ») :

#### A) La monnaie

- Monnaie garantie (change fixe contre FRF puis EUR)
- Accès illimité aux devises
- Pas de contrainte d'équilibre extérieur
- → Pas d'impératif d'exportation (PX/SX)





## 2. Deux facteurs-clé expliquent l'originalité du modèle calédonien :

### **B) Les transferts publics métropolitains**

- Multiplication par 4 (en francs constants) entre 1965 et 1995 des transferts par habitant
- Aujourd'hui :
  - $\cong$  140 mds de FCFP  $\cong$  500 000 F/hab
  - $\cong$  15 à 20% du PIB (avec défisc)
- Jouent comme une recette d'exportation (équivalente à celle du nickel 138 mds en 2011)
  - > recettes fiscales intérieures (110 mds d'assiette de dotation)

## Séquence 2 : Diagnostic

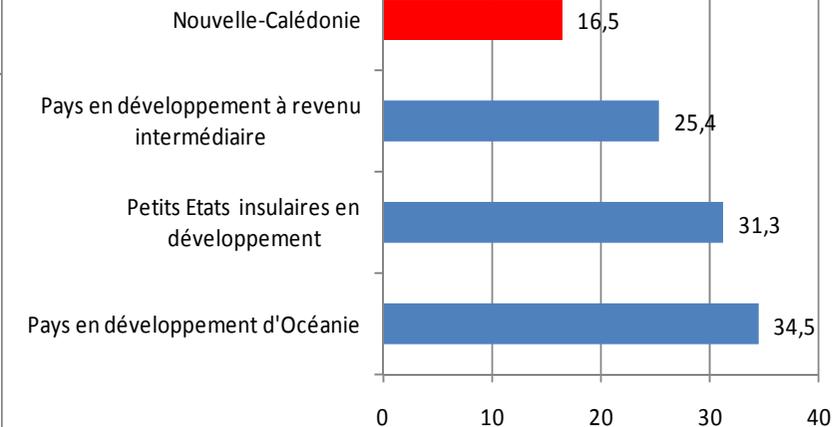
- Ces deux facteurs (monnaie et transferts) ont conditionné les structures productives et les rythmes de croissance

### Conséquence n°1 : Une économie peu ouverte sur le reste du monde

- Monnaie garantie ⇔ Pas d'impératif d'exportation
- Pas d'obligation d'insertion dans la DIT
- Pas d'impératif de compétitivité
- ⇔ Pas d'impératif de productivité

#### Un faible taux d'ouverture

Exportations en % du PIB (moyenne 2000-2010)



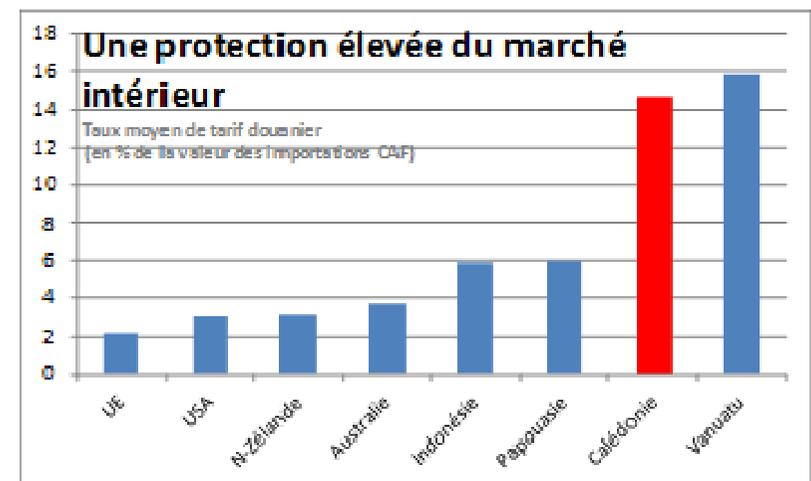
## Séquence 2 : Diagnostic

- Ces deux facteurs (monnaie et transferts) ont conditionné les structures productives et les rythmes de croissance

### Conséquence n°2 : Une économie *repliée sur elle-même*

- Economie centrée sur son marché intérieur...
- Et qui se développe à l'abri de la concurrence :

- Internationale
- Intérieure



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

**PAUSE**

**10'**

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

FOCUS N°1

## **CONCURRENCE IMPARFAITE & DYNAMIQUE ÉCONOMIQUE**

*Gaël Lagadec (UNC – Larje)*

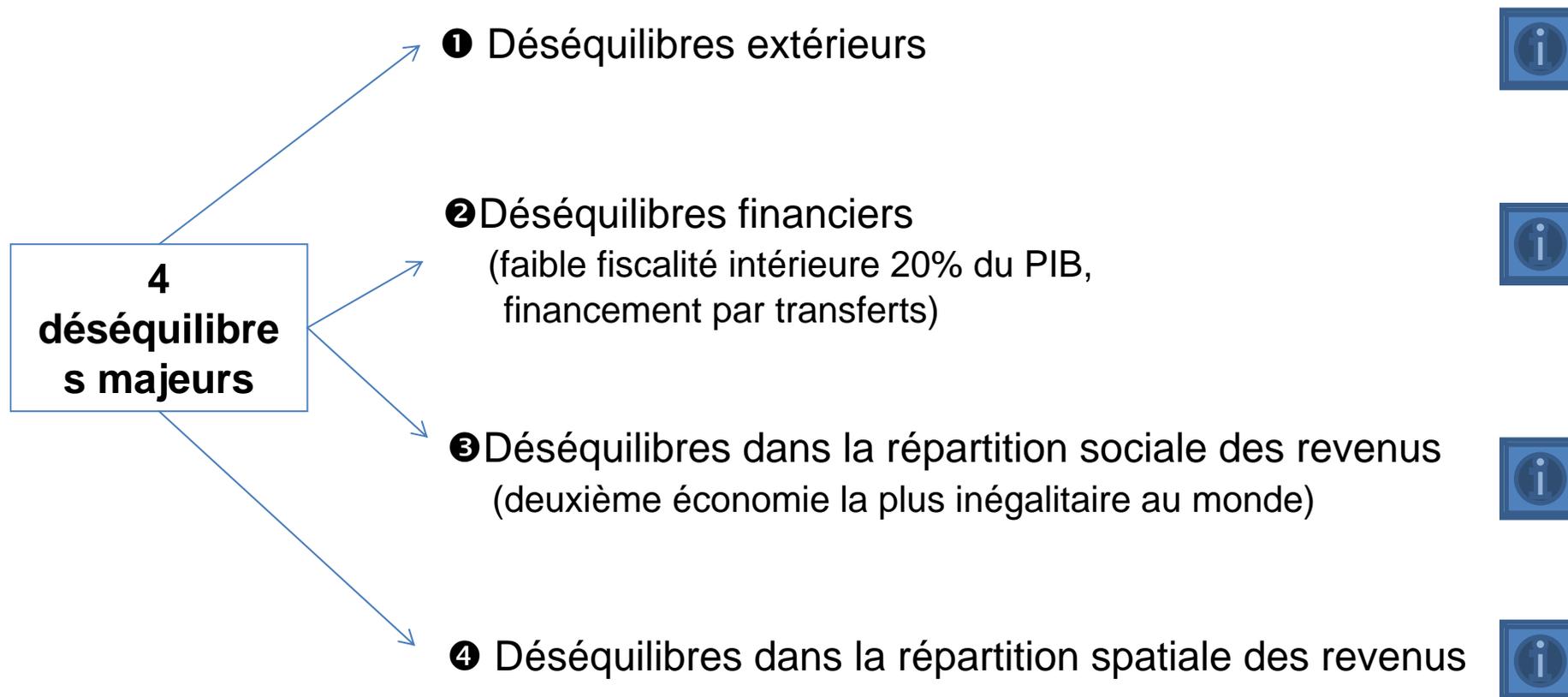
# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 3 DIAGNOSTIC ■

*Zoom : Une économie déséquilibrée*

### ■ Un schéma de croissance déséquilibrée



## Séquence 2 : Diagnostic

■ Performances historiques du modèle calédonien =  
**3 accélérateurs de croissance** et... **2 freins puissants**

(1) Croissance extensive

(2) Besoin en main d'oeuvre

(3) Transferts publics

**Concurrence oligopolistique  
& Inégalités de revenu**



Favorise des prix élevés

Réduit le pouvoir d'achat des ménages (répression de la demande)

Réduit la consommation potentielle (moteur de croissance)

20% des ménages les plus riches = 40% de la consommation totale

20% des ménages les plus pauvres = 4% de la consommation totale ...



## Séquence 2 : Diagnostic



- Historiquement, les accélérateurs de croissance ont été plus puissants que les freins...
- Mais demain ???

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## DÉBATS AUTOUR DU DIAGNOSTIC

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

**PAUSE**

**30'**

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

THÈME N°2

## UN SCÉNARIO TENDANCIEL ■

*Embelli à court terme, fortes turbulences à moyen terme*

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 4 SCÉNARIO TENDANCIEL *Le fil de l'eau*



❶ Démographie : 300 000 Calédoniens en 2025  
Vieillesse de la population  
Augmentation du taux de dépendance



❷ Relations avec la France : stabilité du régime de change et maintien des transferts (→2025)

❸ Environnement international favorable :

- Taux de change PPA € (1€=1,2\$)
- Taux d'intérêt faible (3%) ; Prix énergie : 2% l'an

❹ Nickel : scénario conservateur :

Volume : SLN + Goro + KNS = 180 kt + Posco 30 kt – Prix : 8\$/lb

❺ Maîtrise de dépenses publiques :

- $\Delta$  Effectifs (1,4% l'an)  $\cong$   $\Delta$  Pop (1,2% l'an)
- $\Delta$  Taux de salaire = 2,5% (=GVT)
- $\Delta$  Investissement public = 4,5% l'an en valeur
- $\Delta$  Dépenses sociales = 6% l'an

Principales hypothèses

## Scénario tendancier : principaux résultats

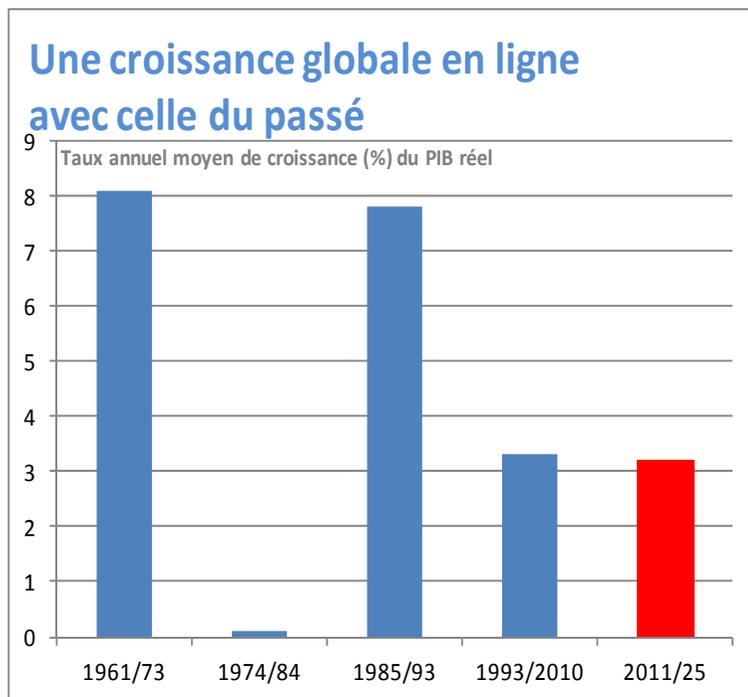


### ■ Une croissance en trompe l'œil :

- ❶ Des performances globales qui masquent un fort ralentissement de l'activité hors nickel ;
- ❷ Augmentation des déséquilibres financiers et un fort dérapage des comptes sociaux

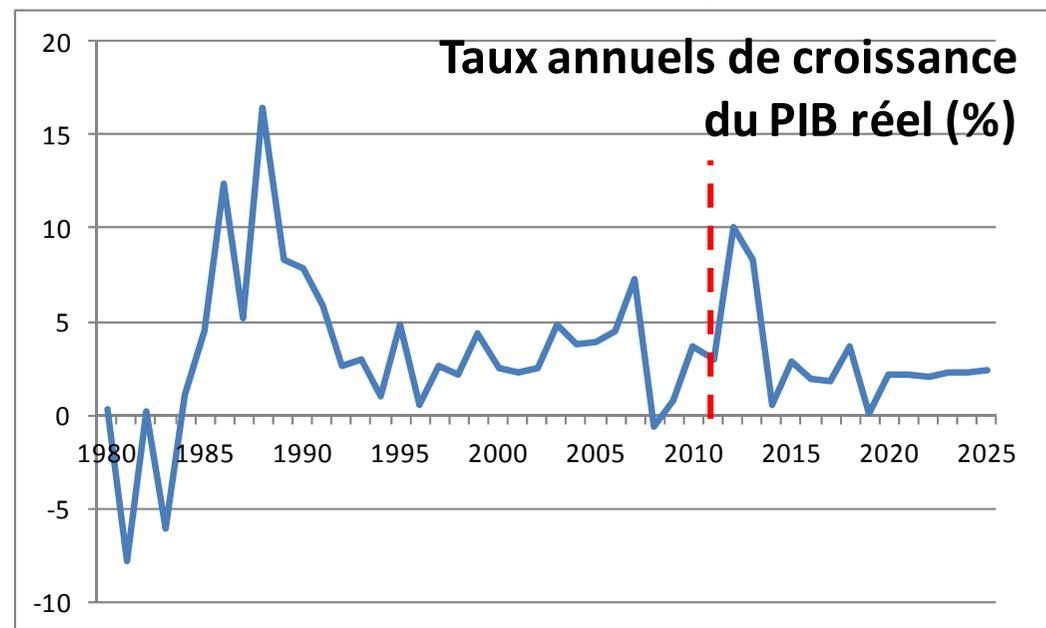
## Scénario tendanciel : principaux résultats

### ■ Une croissance globale « normale »



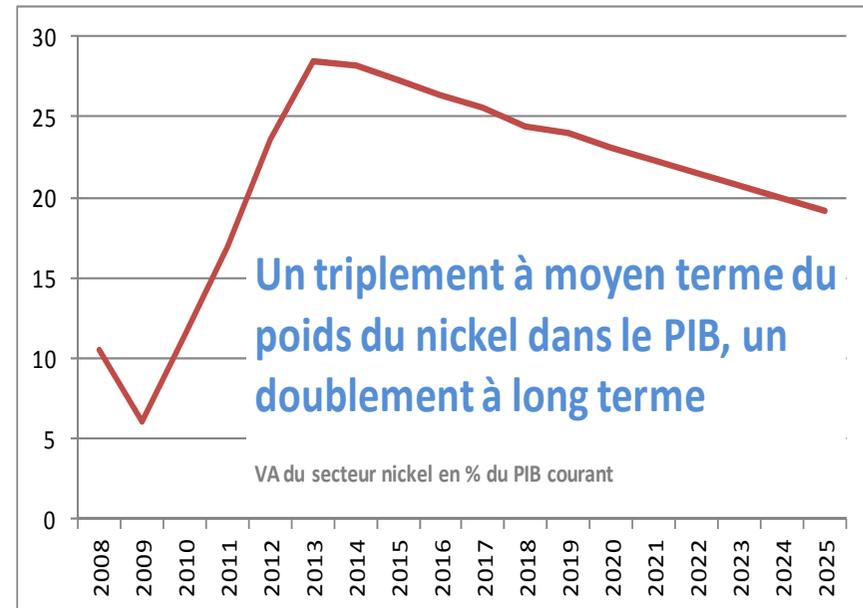
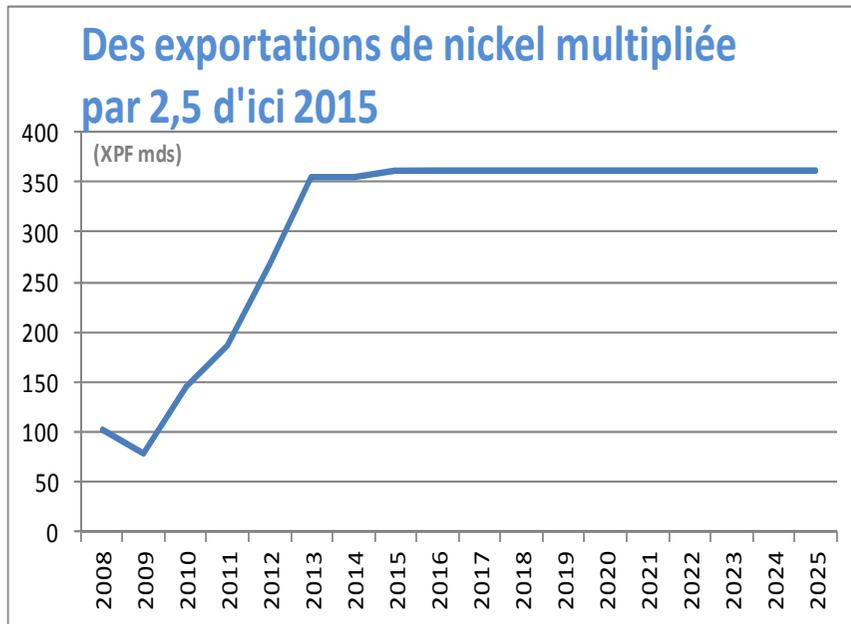
Croissance réelle = 3,2% par an en moyenne  
Croissance du PIB/hab = 2% par an

Une croissance avec des à coups :



## Scénario tendancier : principaux résultats

### ■ Un boom attendu des exportations de nickel...



Passé 2015/16 la contribution du nickel à la croissance sera quasi-nulle  
« L'après-nickel » arrive donc bien avant l'épuisement des réserves physiques

## Scénario tendancier : principaux résultats

### ■ Une croissance molle dans le reste de l'économie

➔ Croissance moins heurtée mais plus modeste = 2% par an (0,8% par hab.)

Pourquoi ?

- ➔ ❶ Réduction des investissements dans le secteur du nickel
  - ➔ ❷ Maîtrise des dépenses publiques ⇔ moindre croissance de la VA des APU (0,8% l'an contre 1,4% depuis 5 ans)
  - ➔ ❸ La croissance repose principalement sur la consommation (60% du PIB).
- Or** , faiblesse de ce moteur qui est alimenté par :
- a) La croissance du PA des entrepreneurs individuels (2,2%)
  - b) La croissance de l'emploi (1,9% l'an)



Le moteur manque de souffle car

**faible croissance du PA des salariés (+0,4% l'an)**

## Scénario tendancier : principaux résultats

### ■ Persistance des déséquilibres :

❶ **Dans la répartition sociale des revenus**  
(facteur explicatif principal de la croissance molle hors nickel)



❷ **Dans les comptes extérieurs**



❸ **Dans les comptes publics**



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## DÉBATS AUTOUR DU SCÉNARIO TENDANCIEL

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

FOCUS N°2

**LES STRATEGIES  
DE DÉVELOPPEMENT  
DE LA PROVINCE NORD**

*Laurent Lebrun (SG/PN)*

# Nouvelle-Calédonie 2025

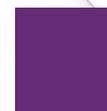
Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

**FIN**  
**DE LA PREMIÈRE PARTIE** ■

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

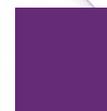
## DEUXIÈME PARTIE COMMENT CHANGER ?



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 5 LES DÉFIS DU FUTUR



### ■ Défi n°1 : conforter la croissance

Défi : trouver de **nouveaux leviers de croissance** à M/LT

Ces leviers ne peuvent pas venir :

- Du **nickel** : délais trop importants pour la construction de nouvelles usines



- Des **exportations hors nickel**

- Des **dépenses publiques** : fortes contraintes financières



- Des **investissements privés** (qui sont plutôt « poussés » par la croissance qu'ils ne la tirent)

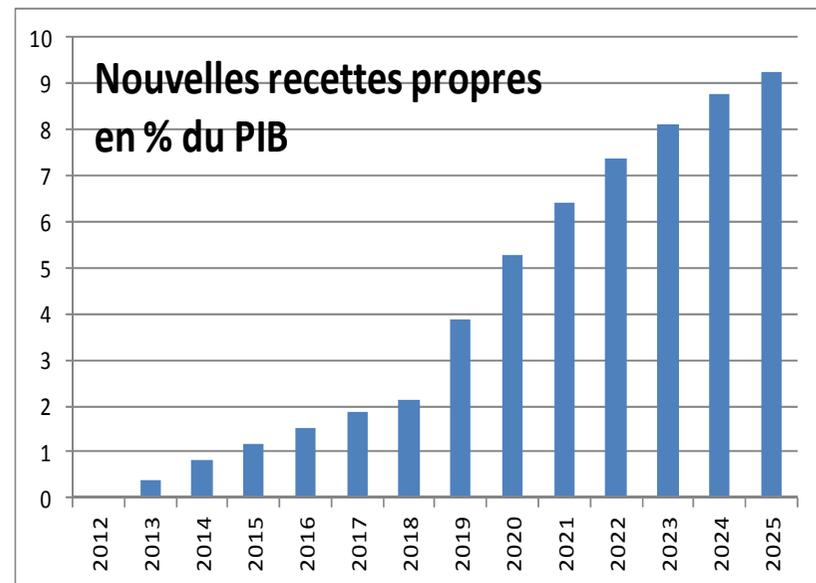
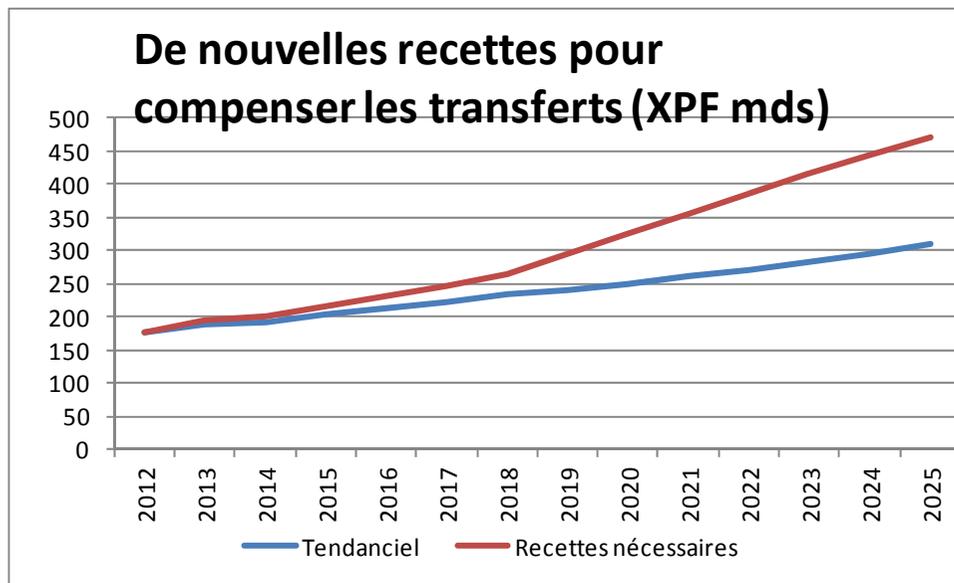
## Les défis du futur

### ■ Défi n°2 : Assurer la soutenabilité des budgets

Hypothèse favorable du scénario tendanciel : maintien des transferts pub métr.

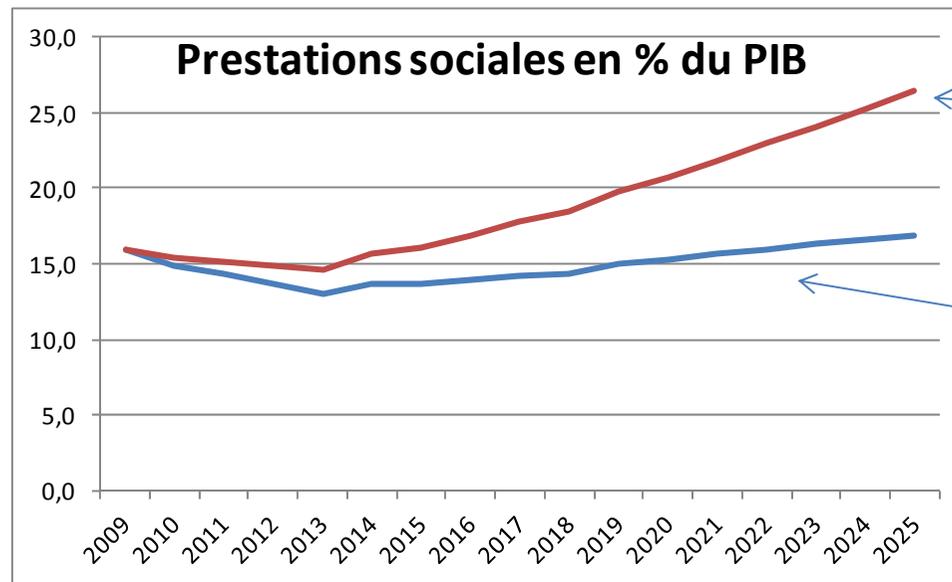
Hypothèse alternative : maintien en valeur nominale jusqu'en 2018  
puis financement exclusif des missions régaliennes  
(hors éducation)

- ⇔ Trouver de nouvelles recettes en compensation des transferts
- ⇔ Forte croissance pour assurer la soutenabilité des finances pub.



## Les défis du futur

### ■ Assurer le financement de la protection sociale à LT



Scénario +9% l'an  
Comme 2000-2007

Scénario tendanciel :  
Maitrise des dépenses : +6% l'an



- Ces défis peuvent être relevés avec succès...  
mais ils faut changer
  
- Deux voies *a priori* possibles :
  - ▶ Un ajustement par le change (cambiaire)
  
  - ▶ Un ajustement réel (par la productivité)

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## SÉQUENCE 6 UN AJUSTEMENT CAMBIAIRE

*Les sirènes de la souveraineté monétaire*

## Scénario d'ajustement cambiaire

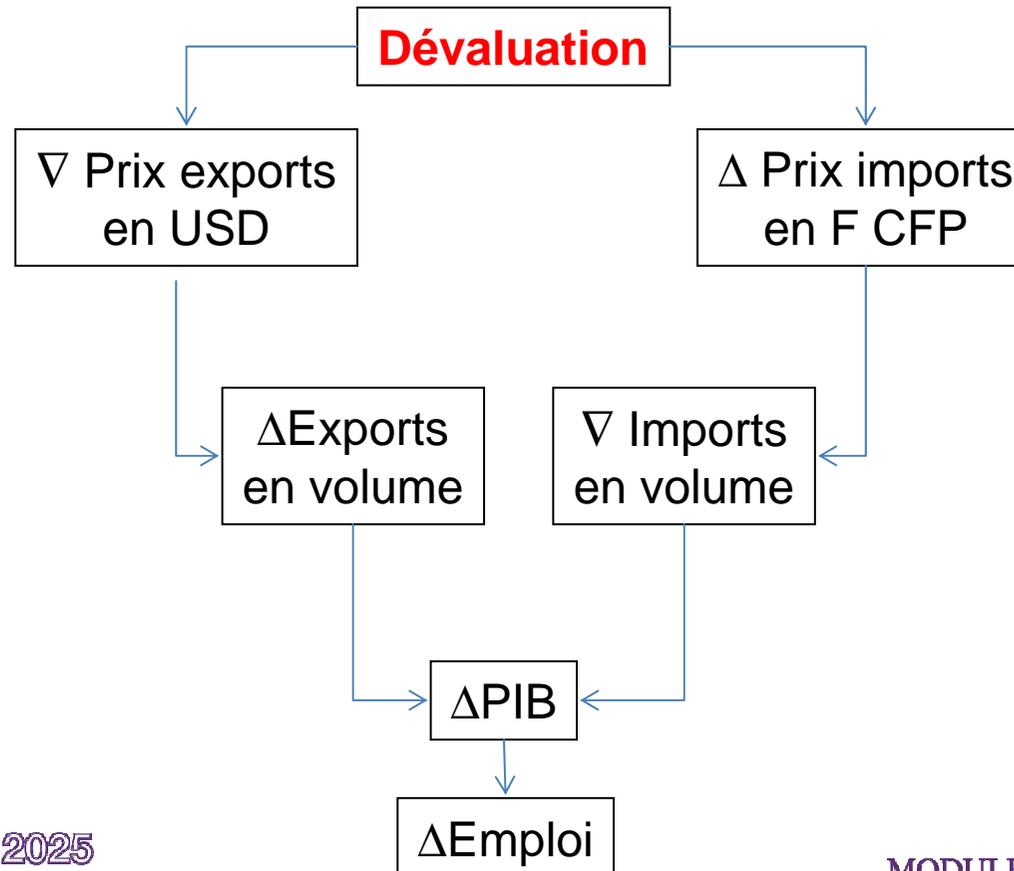


- On peut retrouver de la compétitivité-prix en dévaluant la monnaie
- Par quels mécanismes ?
- A quelles conditions ?

## Scénario d'ajustement cambiaire

AVANT : 1\$ = 90 FCFP  $\Leftrightarrow$  1000 FCFP = 11,11\$  
APRES : 1\$ = 135 FCFP 1000 FCFP = 7,41 \$

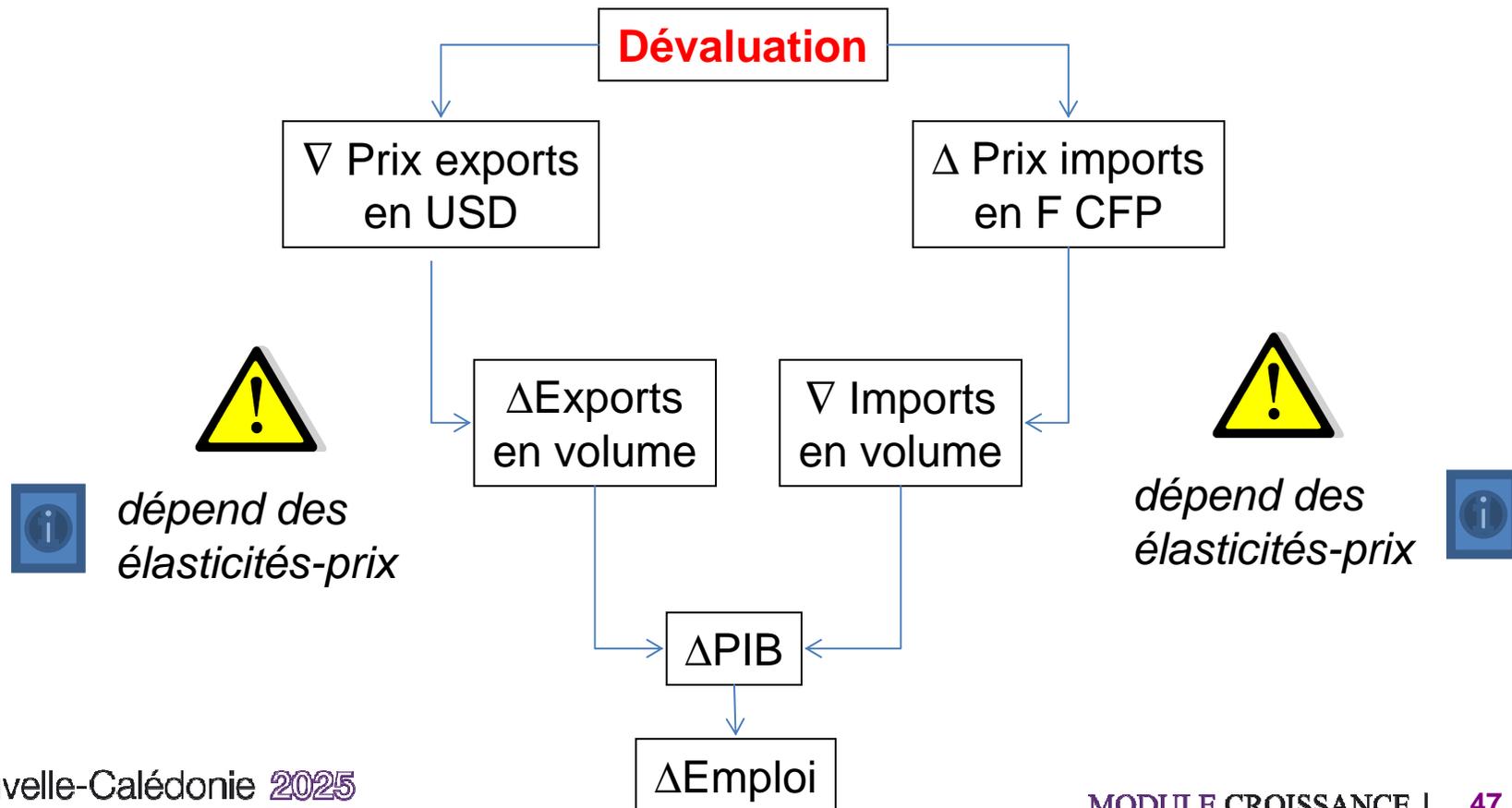
**Dévaluation de 50%**



## Scénario d'ajustement cambiaire

Ce schéma « idéal » n'est pas sans poser problèmes :

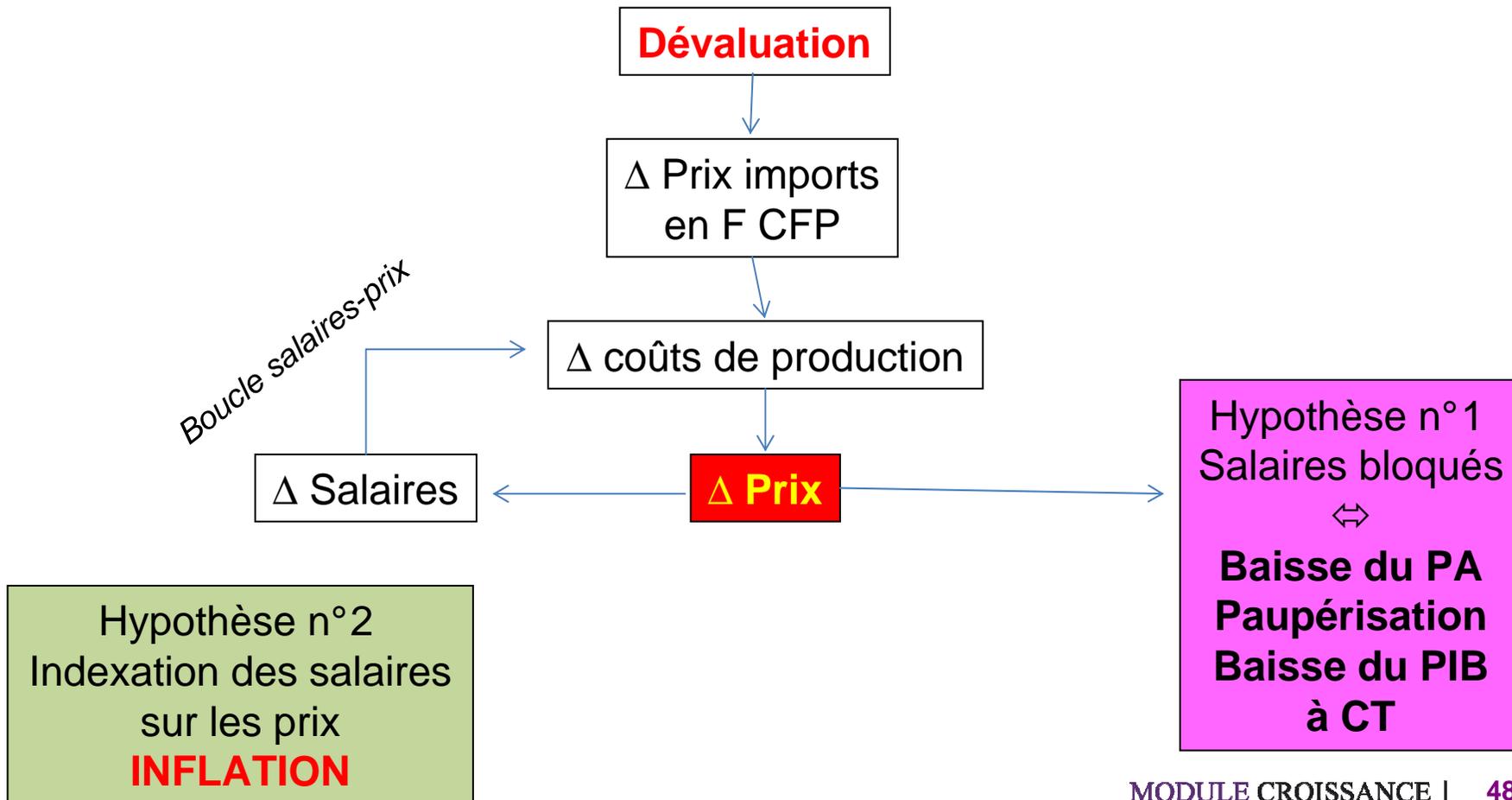
- ❶ Les effets théoriques attendus ne sont pas toujours au rendez-vous



## Scénario d'ajustement cambiaire

Ce schéma « idéal » n'est pas sans poser problèmes :

- ② La dévaluation induit toujours de l'inflation (*effet pervers*)



## Scénario d'ajustement cambiaire

Bilan d'étape :

### Un ajustement cambiaire

« one shot » (⇔ une seule dévaluation forte) avec maintien du régime de change  
**n'aurait (très) probablement pas d'effets positifs :**

- *Peu de productions locales substituables aux importations*
- *Pas (ou très peu) de promotion d'exportations*
- *Risques inflationnistes importants*
- *Ou risques de paupérisation si salaires +/- bloqués*
- *Augmentation des dettes des agents (en devises)*
- *(...)*

Et si cet ajustement était permanent ?

**Que peut-on attendre d'un changement du régime de change ?**

## Les sirènes de la souveraineté monétaire



- Hypothèse : La Calédonie quitte la zone franc et se dote de sa propre monnaie

La banque centrale doit fixer la valeur du change  
(*quantité de monnaie contre 1\$, 1€, 1£....*)

Comment procéder ?

A quel niveau fixer le change ?



### ■ *Comment procéder ?*

#### Mécanismes de gestion du change (*simplifié*)

- La nouvelle banque centrale de Calédonie doit assurer la convertibilité interne de la monnaie ⇔ fournir les devises (€, \$,...) que les agents demandent.

Pour cela ⇔ **Contrôle des changes**

- La banque centrale exige que les exportateurs apportent leurs devises à la banque centrale;
- La banque centrale leur donne en échange des K (en fonction du taux de change en vigueur);
- Les devises accumulées en banque centrale sont vendues (contre des K) aux importateurs

## Les sirènes de la souveraineté monétaire



- La banque centrale de Calédonie a instauré un contrôle des changes ;
  
- A quel niveau fixer le taux de change ?

## Les sirènes de la souveraineté monétaire

### ■ 1<sup>ère</sup> idée : on choisit une monnaie K *très* forte

**Exemple :**            1\$ = 90 XPF →            1\$ = 75 K  
                          1000 XPF = 11,11\$ → 1000 K = 13,33\$ ⇔ 20% d'appréciation

**Pourquoi ?**    Pour acheter peu cher les importations nécessaires au marché

### **Conséquences :**

- Les biens d'équipement importés sont bon marchés :  
favorise l'investissement et la croissance de l'offre domestique ;
  - **Mais**, la production est peu compétitive face aux importations bon marché
  - La monnaie forte réduit la compétitivité des exports hors nickel
  - Bilan : faible croissance du PIB et de l'emploi
  - **La demande privilégie les importations à la production locale**

## Les sirènes de la souveraineté monétaire



### Pérennité de la politique de K fort :

- L'appréciation de 20% fait augmenter de 20% la demande d'importation
- La banque centrale doit avoir 20% de devises en + pour répondre à cette demande
- Mais les exportations n'ont pas augmenté !!!

La banque ne peut satisfaire la demande de devises

Elle doit augmenter le prix de la devise ⇔ DEVALUER la monnaie

Fin de la politique de K fort...

**Cette 1<sup>ère</sup> idée n'est pas du tout une bonne idée...**

## Les sirènes de la souveraineté monétaire

### ■ 2<sup>ème</sup> idée : On décide d'une monnaie K *très* faible

**Exemple :**      1\$ = 90 XPF →      1\$ = 135 K ⇔ 50% de dépréciation  
                  1000 XPF = 11,11\$ → 1000 K = 7,41\$

**Pourquoi ?**      Pour donner de la compétitivité à la production locale par renchérissement des importations

#### **Conséquences :**

- La monnaie faible favorise *a priori* l'offre domestique et l'emploi ;  
**Mais :** les biens importés (biens d'équipement et intermédiaires) coûtent plus cher :
  - La hausse des coûts est répercutée dans les prix
  - Ceci réduit les gains de compétitivité attendus d'une monnaie faible
  - La hausse des prix (imports ET production locale) réduit le PA des ménages
  - Faible progression du PIB
  - Faible incitation des entreprises à investir (marché morose et  $\Delta$  prix des mac

## Les sirènes de la souveraineté monétaire



### Pérennité de la politique de K faible :

- La dépréciation du K fait baisser la demande d'importation
- La banque centrale accumule des réserves en devises
- Comme la Calédonie est un petit pays, elle peut le faire pendant très longtemps !

Mais le bilan macro est négatif : faible croissance

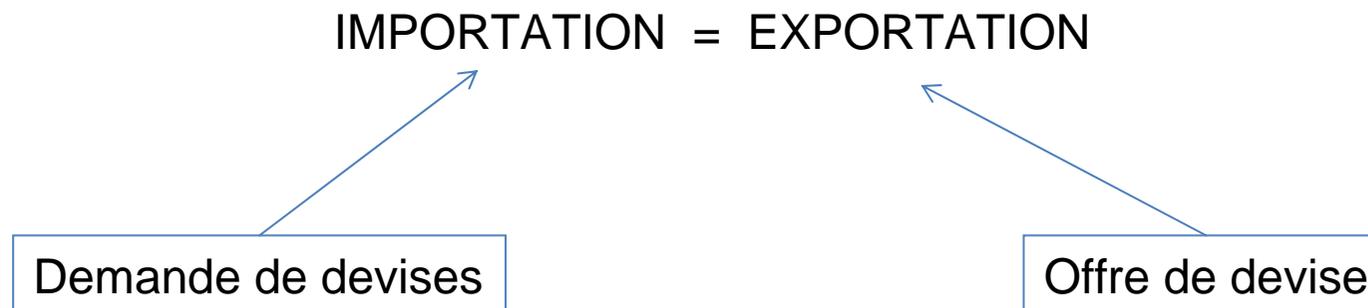
Fin de la politique de K faible...

**Cette 2ème idée n'est pas du tout une bonne idée...**

## Les sirènes de la souveraineté monétaire

- La bonne politique de change = taux flexible qui assure l'équilibre de la balance des paiements

Objectif du banquier central :



Le banquier central ajuste en permanence le taux de change pour assurer cet équilibre  
**Impose un contrôle des changes rigoureux**

## Les sirènes de la souveraineté monétaire



### ■ Sérieux problème en Calédonie !

Le contrôle des changes indispensable à la souveraineté monétaire :

▶ Soit condamne le nickel



▶ Soit condamne le reste de l'économie



## Les sirènes de la souveraineté monétaire



**La souveraineté monétaire conduirait à un appauvrissement considérable du pays**

**La stabilité monétaire est une condition nécessaire à la croissance**

Le régime de change actuel (F CFP) doit être préservé comme un *bien public*  
*facteur de développement économique et social*



# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

FOCUS N°3

## PASSAGE A L'EURO ■ OPPORTUNITÉS ET DIFFICULTÉS

*Thierry Cornaille*

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

## DÉBATS AUTOUR DES SCÉNARIOS MONÉTAIRES

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

PAUSE (30')



- Le scénario tendanciel s'accompagne d'un tassement prononcé des rythmes de croissance à LT
- Il faut changer le moteur de l'économie
- Deux voies *a priori* possibles :
  - ▶ *Un ajustement par le change (cambiaire)*
  - ▶ **Un ajustement réel (par la productivité)**

# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

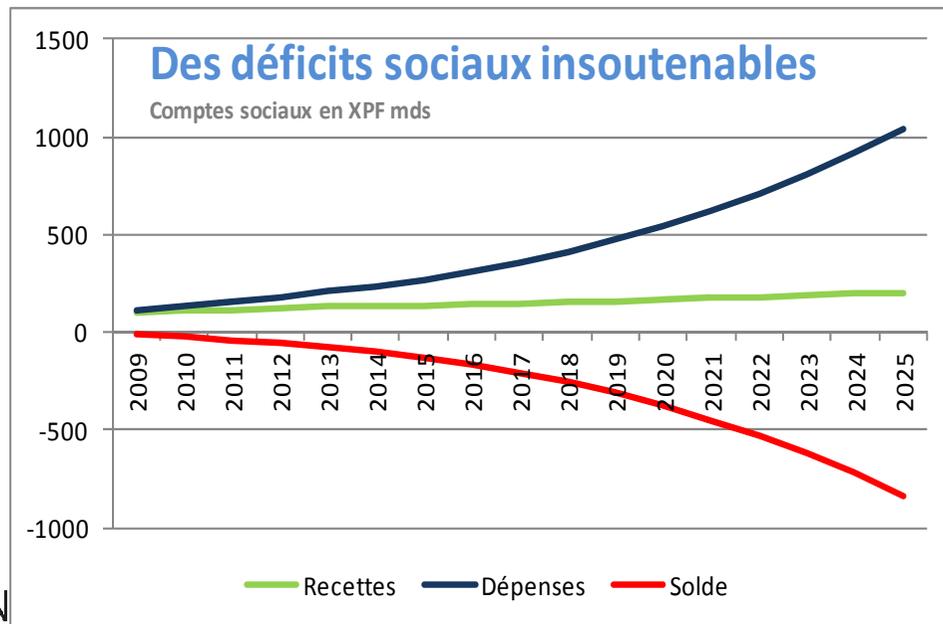
## SÉQUENCE 7

# UN SCENARIO DE CROISSANCE FORTE ET ÉQUILBRÉE

# Un scénario souhaitable

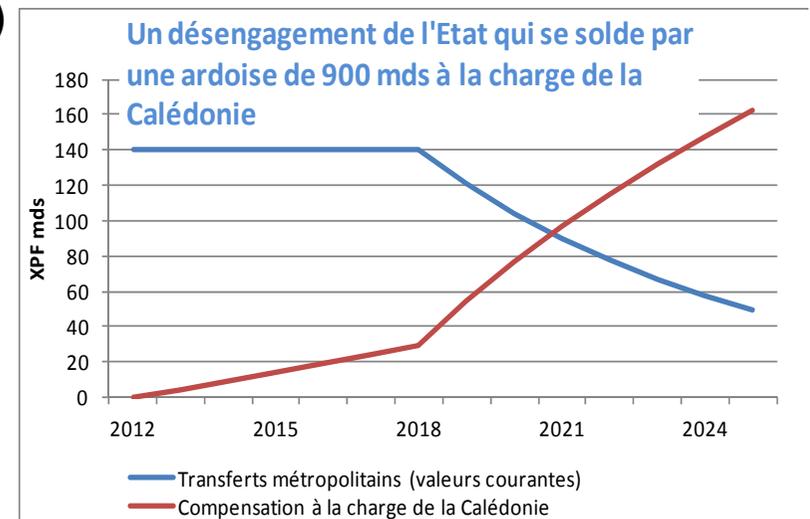
## ■ Éléments de contexte :

1. Maintien du régime de change (zone franc)
2. Baisse des transferts métro
3. Croissance des besoins de financements sociaux



N

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie



## Un scénario souhaitable

### ■ Problématique :

1. Augmenter les ressources propres
2. Assurer une croissance forte et équilibrée

**Levier de croissance** : gains de productivité affectés au travail

Principes:

- Les travailleurs réalisent des gains de productivité
- Ces gains leur sont redonnés sous forme d'augmentation de salaire
- La croissance est « équilibrée » (égalité entre l'offre et la demande)
- Elle s'accompagne aussi d'un rééquilibrage dans le partage de la VA entre les salaires et les profits (croissance plus « juste »).

## Un scénario souhaitable

### ■ Mécanismes :



Pourquoi ?

- Les salaires ne représentent que 40% de la VA
- Les ménages ne dépensent pas tout leurs salaires en conso.

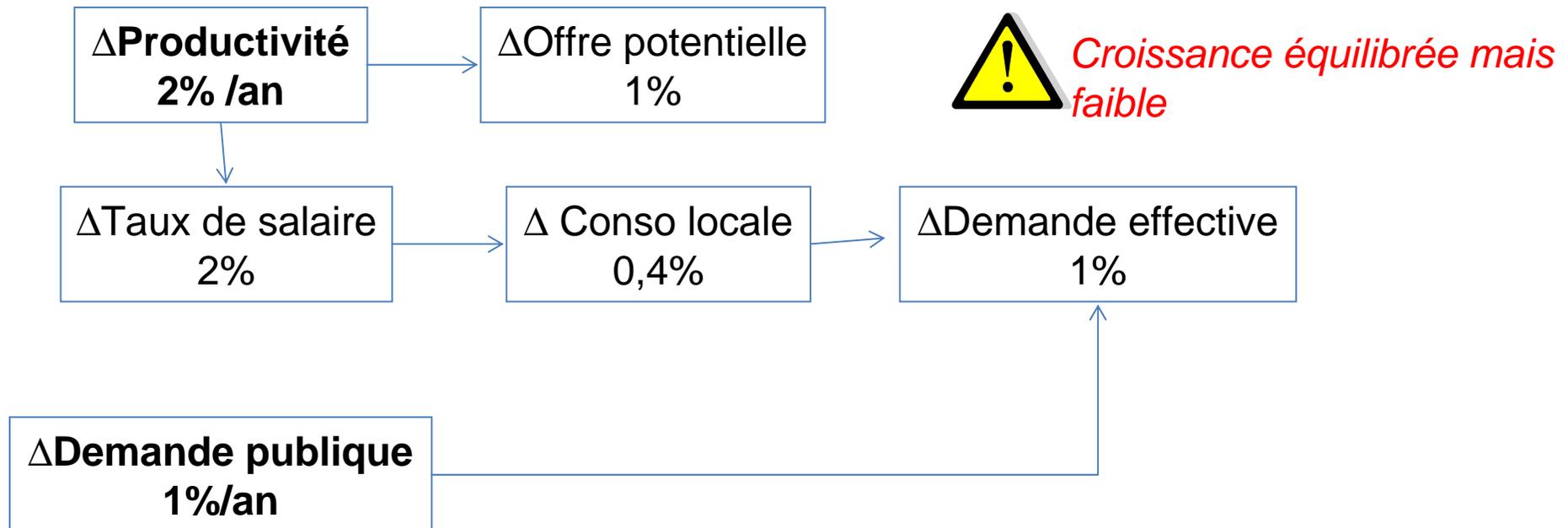
Théoriquement :

- Rééquilibrage du circuit par baisse des prix
- Mais pas en Calédonie (concurrence *oligopolistique*)
- Risque : ajustement par licenciements (réduction de l'offre)

**Manque un relais de croissance**

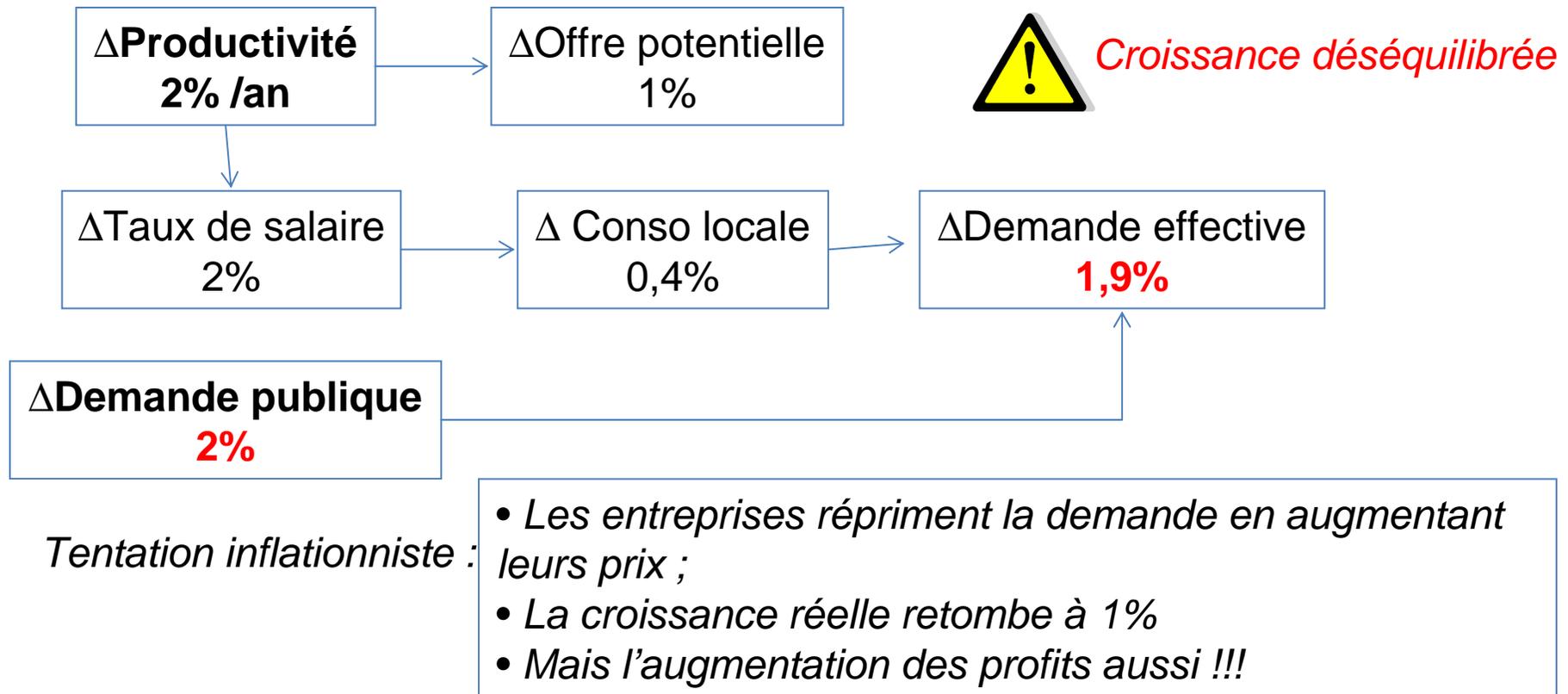
## Un scénario souhaitable

### ■ Une relais possible de croissance : la **demande publique**



## Un scénario souhaitable

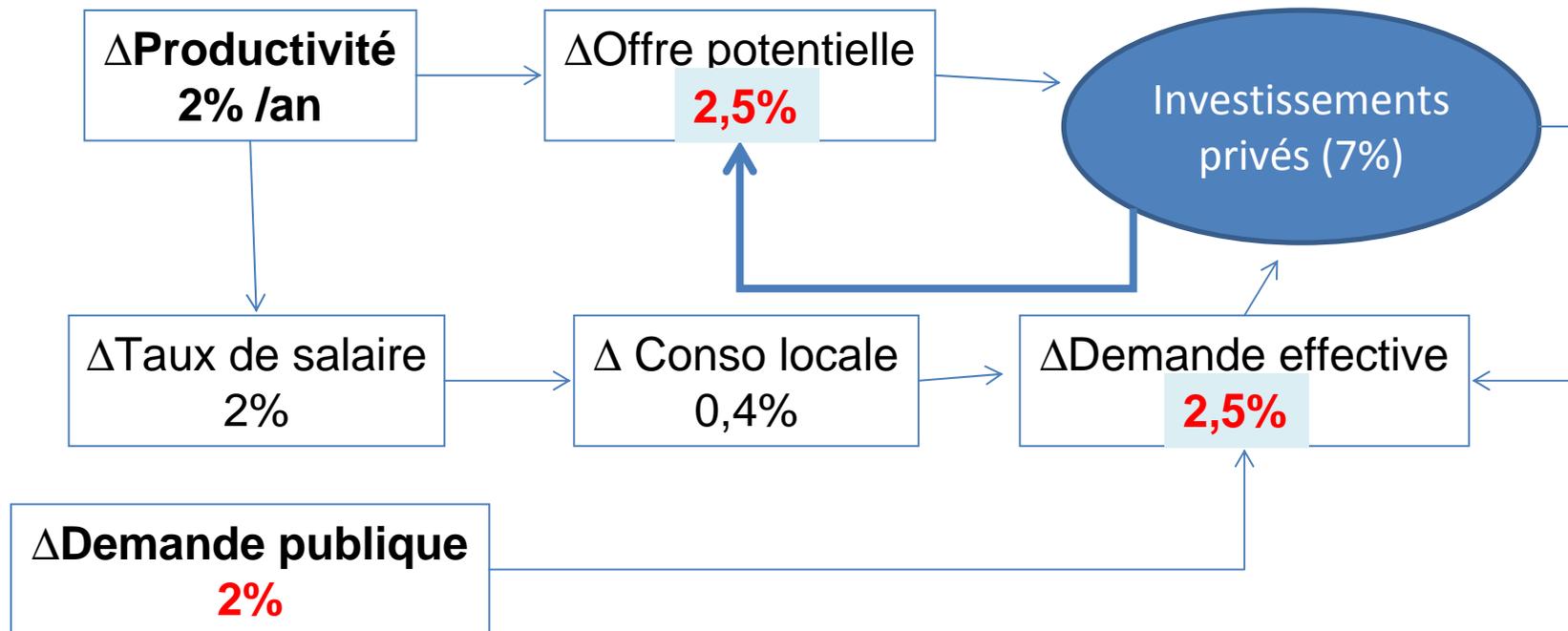
### ■ Une variante plus volontariste



**La solution : relais de l'investissement privé = accélérateur de croissance**

## Un scénario souhaitable

### ■ Le jeu de l'accélérateur d'investissement



**Conséquence n°1 : Croissance soutenue, équilibrée, non inflationniste et pourvoyeuse d'emplois**

## Un scénario souhaitable

**Croissance plus juste ↔ croissance plus forte**

**Un jeu « gagnant-gagnant »**

| En % par an                            | Simulations |         |         |
|--|-------------|---------|---------|
|  | N°1         | N°2     | N°3     |
| Gain de productivité                   | 2           | 2       | 3       |
| Croissance des salaires réels (1)      | 3           | 4       | 4       |
| Croissance de la VA (2)                | 2,8         | 3,0     | 3,9     |
| Croissance des profits (3)             | 2,7         | 2,2     | 3,9     |
| Croissance des investissements         | 8,0         | 10,0    | 10,0    |
| Taux de profit (début/fin) de période  | 20/19,1     | 20/17,5 | 20/20,2 |
| Taux de marge (4) début/fin de période | 60/59       | 60/56   | 60/60   |

(1) hors inflation = pouvoir d'achat des salariés

(2) VA marchande hors nickel

(3) En termes réels

(4) EBE/VA

### ■ Éléments de synthèse :

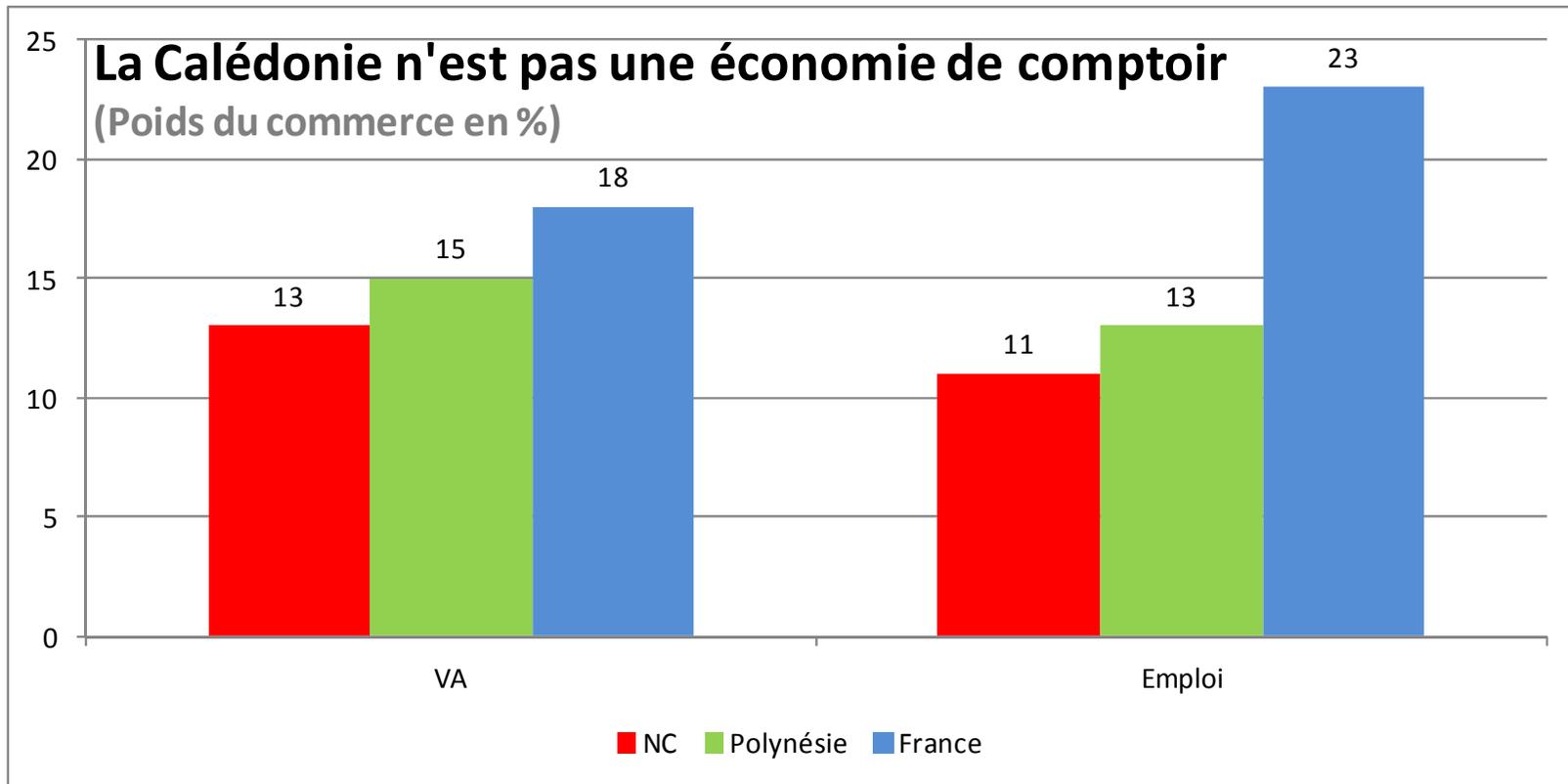
1. Le scénario **tendanciel** conduit à une croissance molle (2% et 0,8% l'an par habitant), faiblement créatrice d'emplois.
2. La faiblesse de la croissance ne permet pas de dégager les **ressources propres** nécessaires pour financer la croissance des dépenses publiques (notamment sociales).
3. Il faut changer le moteur de l'économie
4. La dévaluation et/ou l'abandon du franc serait contre-productif
5. Une croissance forte (4%), équilibrée, riche en emplois, financièrement soutenable suppose de rééquilibrer *progressivement* la répartition des revenus
6. **Cela prendra du temps... il faut changer sans plus attendre !**

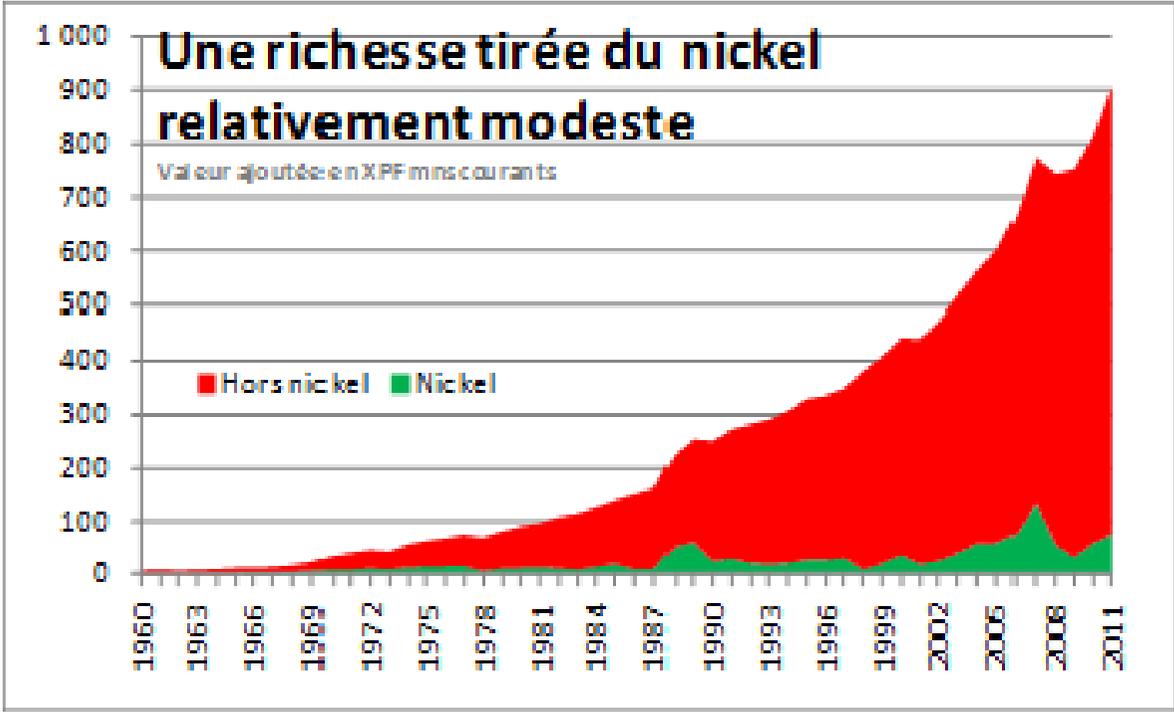
# Nouvelle-Calédonie 2025

Schéma d'Aménagement et de Développement de la Nouvelle-Calédonie

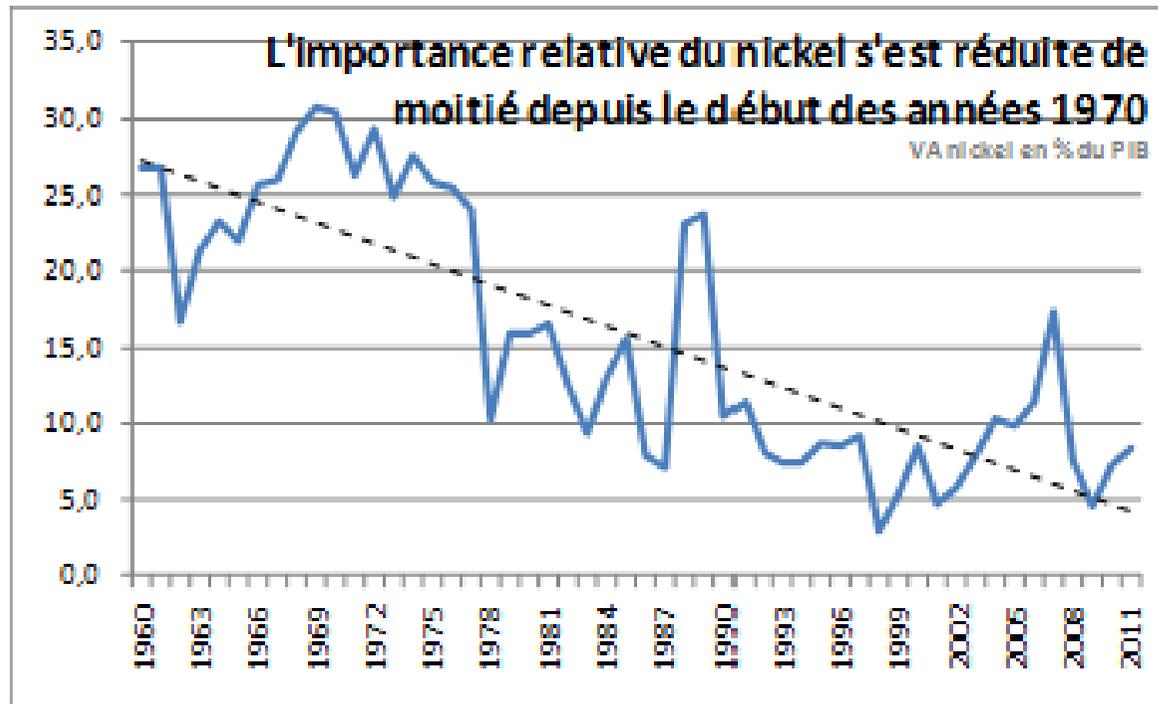


MERCI ■

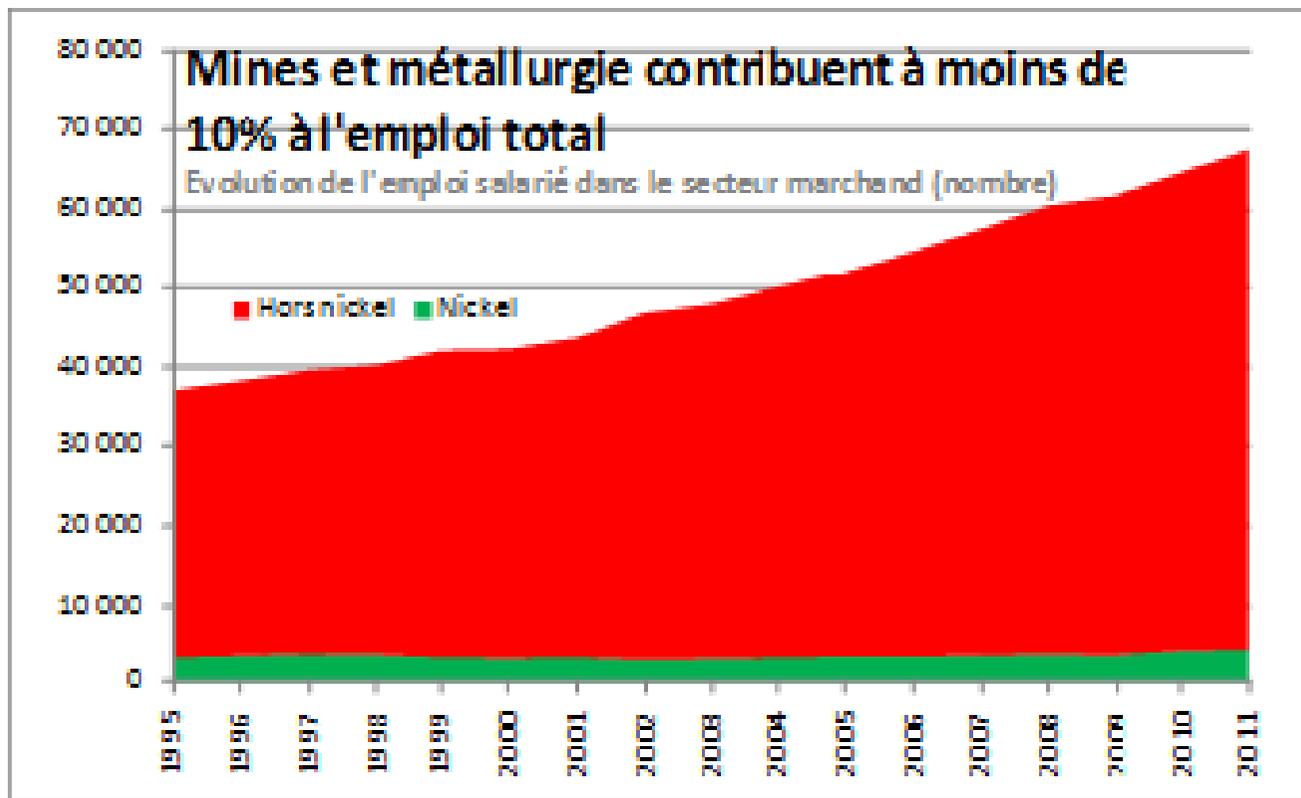




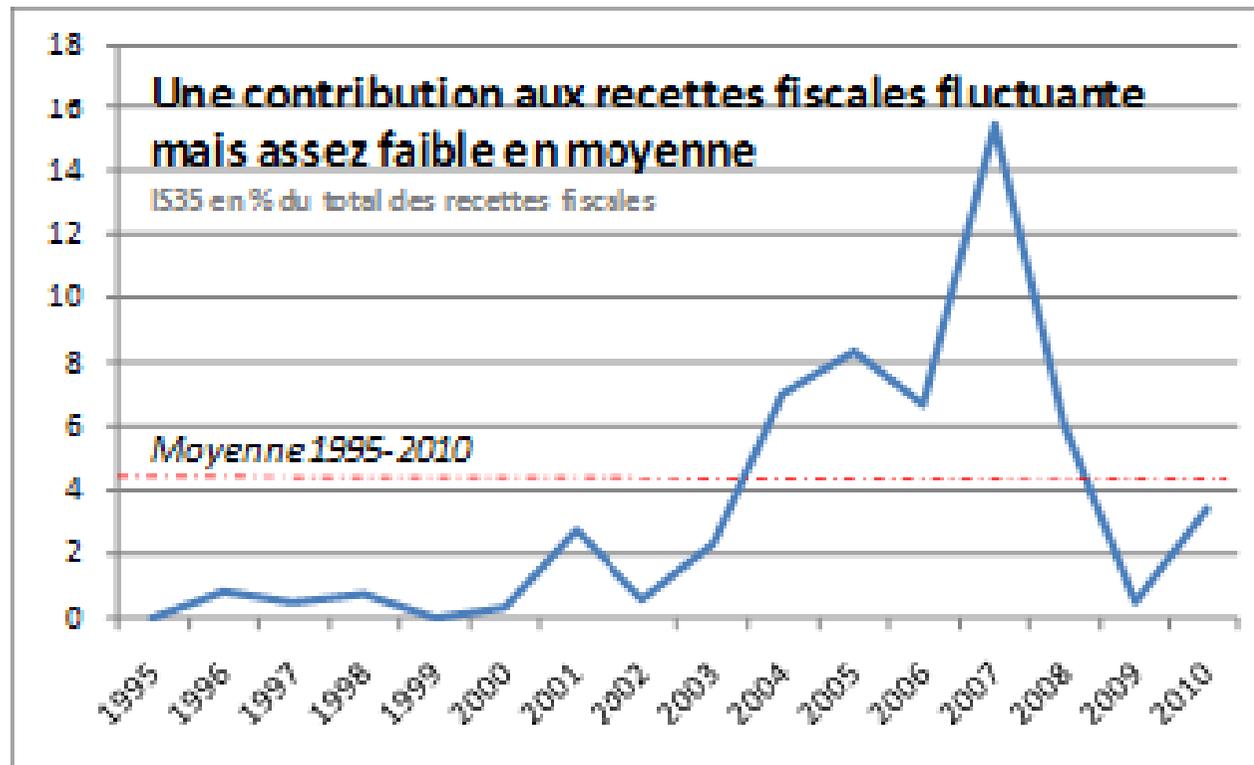
(.../...)



(.../...)



(.../...)

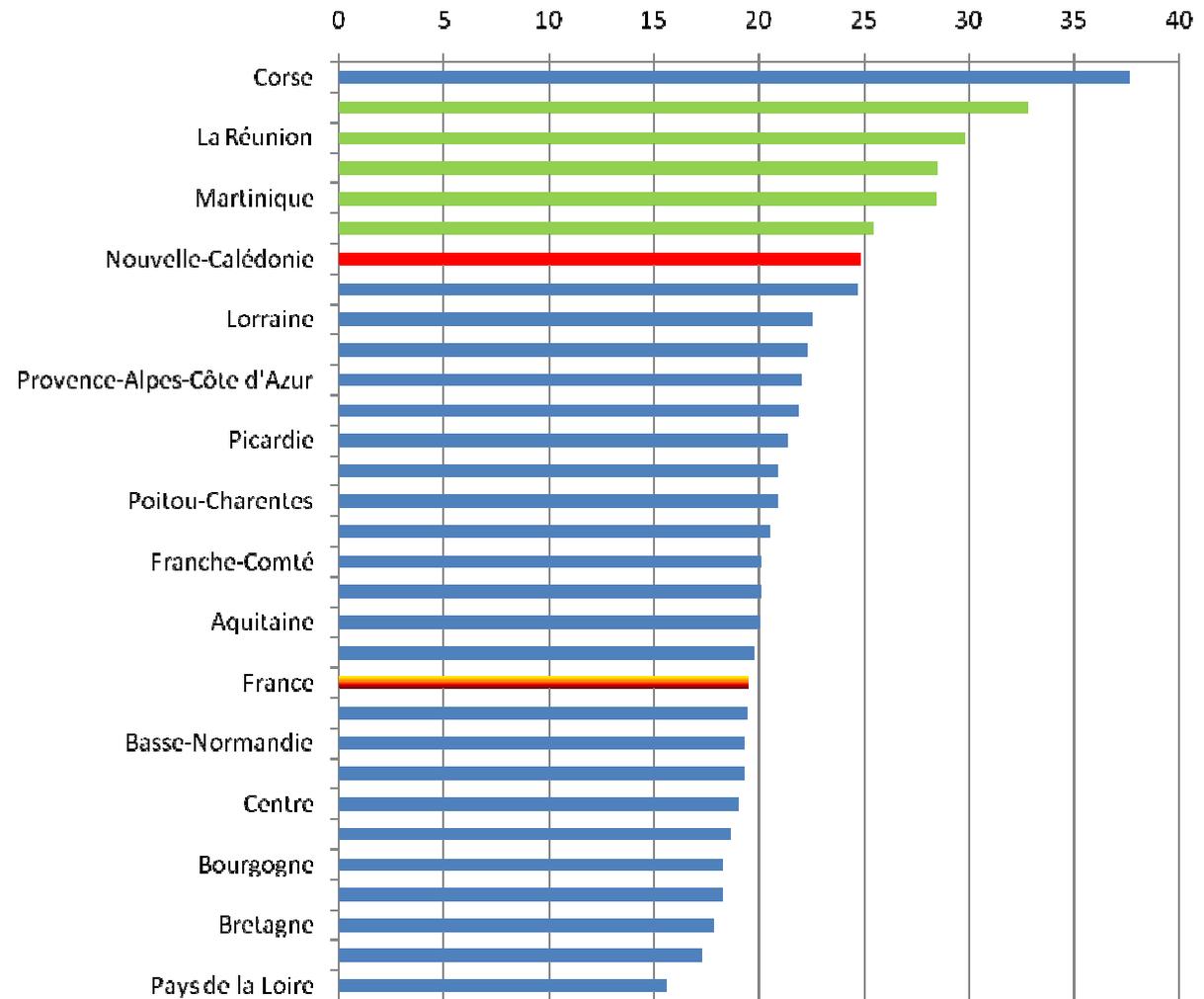


Le secteur public fournit un emploi sur quatre (25%)

Cette contribution est plus élevée que la moyenne nationale (1 sur 5)...

mais comparable à celle d'autres régions

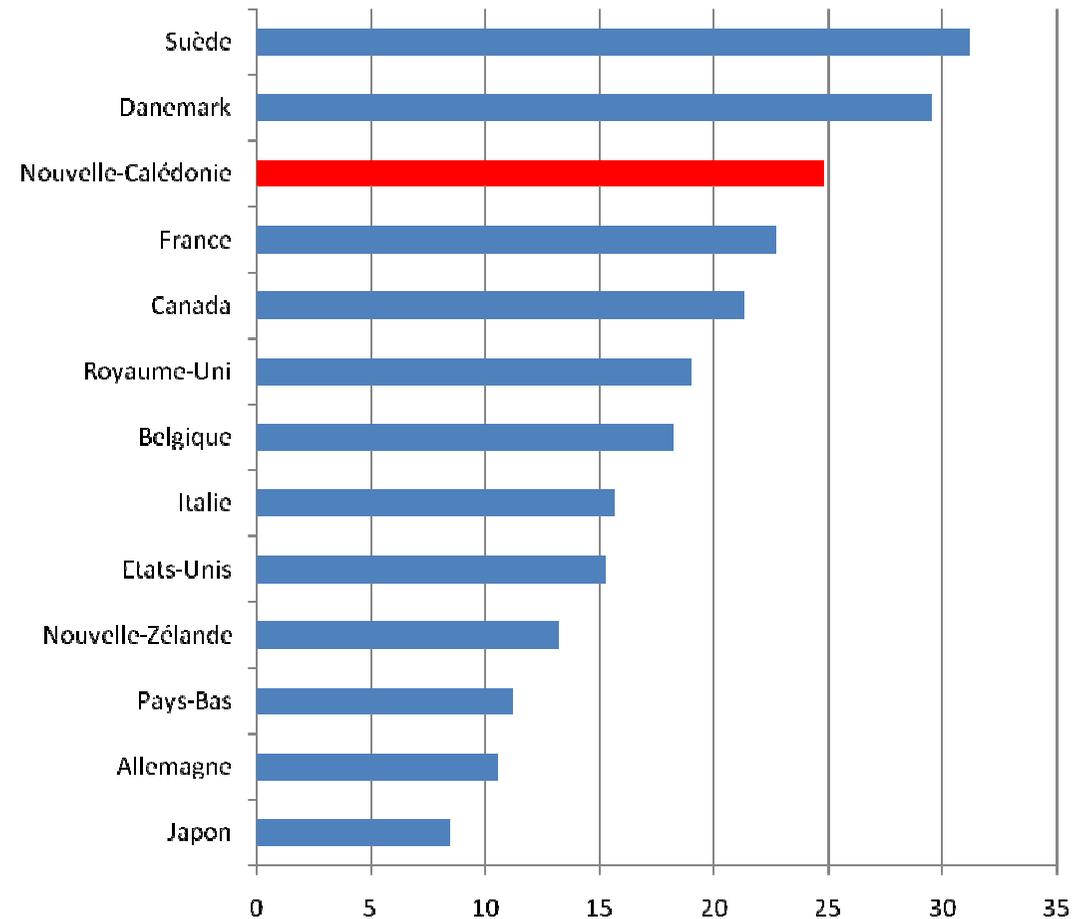
(.../...)



Le poids relatif de l'emploi public en Calédonie est plus élevé que la moyenne de l'OCDE...

Mais il n'est pas « hors norme » !

(.../...)

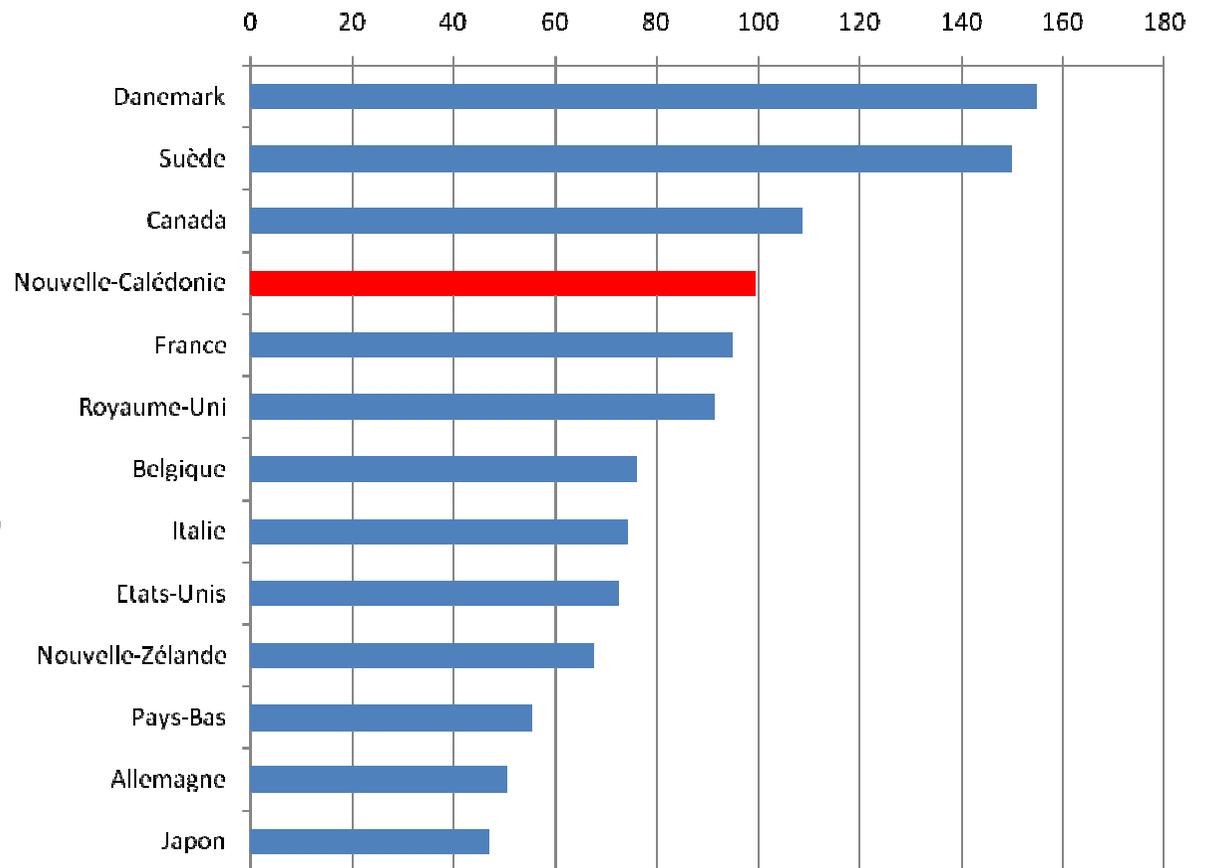




Un taux d'administration  
(Emplois pub. pour 1000 hab)

plutôt élevé

par rapport aux pays de l'OCDE,  
mais pas « hors norme »





## ■ Un schéma classique de développement :

### **Phase 1 : Promotion d'exportations primaires**

- Accumulation des devises nécessaires au financement des investissements ;
- Investissements prioritaires dans le secteur d'exportation ;
- Les pays qui restent à ce stade ne se développent pas à LT  
(*croissance appauvrissante en raison des termes de l'échange*)

***La Calédonie n'a pas connu cette première phase***



## ■ Un schéma classique de développement :

### **Phase 2 : Substitution d'exportations**

**(exports produits primaires → exports prod. manufacturés)**

- Poursuite de l'ouverture extérieure ;
- Investissements dans le secteur manufacturier (textile, automobile, électronique, biens de conso ou d'équipement...) destiné à l'export ;
- Recherche de la compétitivité-prix puis qualité

***La Calédonie n'a pas connu cette deuxième phase***

## ■ Un schéma classique de développement :

### Phase 3 : Développement du marché intérieur

- Augmentation des salaires (// aux gains de productivité) ;
- La consommation intérieure assure des débouchés à la production ;
- Consommation de masse (modèle fordiste) ;
- Diversification de l'appareil de production et substitution d'importations.

***Le modèle calédonien s'inscrit partiellement dans cette troisième phase (taille critique du marché)***



## Séquence 2 : Diagnostic

### ■ Une concurrence intérieure très limitée

L'étroitesse du marché favorise une concurrence **oligopolistique** qui :

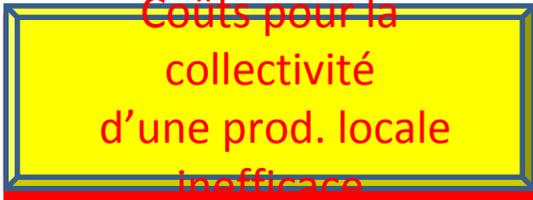
-1) Pousse les prix à la hausse (tant des imports que de la prod. locale) 

-2) Favorise des marges élevées pour tous les opérateurs 

-3) Réduit les incitations à faire des gains de productivité

*(intérêt d'une production locale inefficace qui permet de générer des rentes différentielles pour les importateurs)*

Coûts pour la  
collectivité  
d'une prod. locale  
inefficace



## Les coûts pour la collectivité d'une production locale inefficace

*Exemple de l'industrie de biens de conso (IAA, textiles, industries diverses...)*



La production locale ne doit pas disparaître !  
Mais elle doit être compétitive

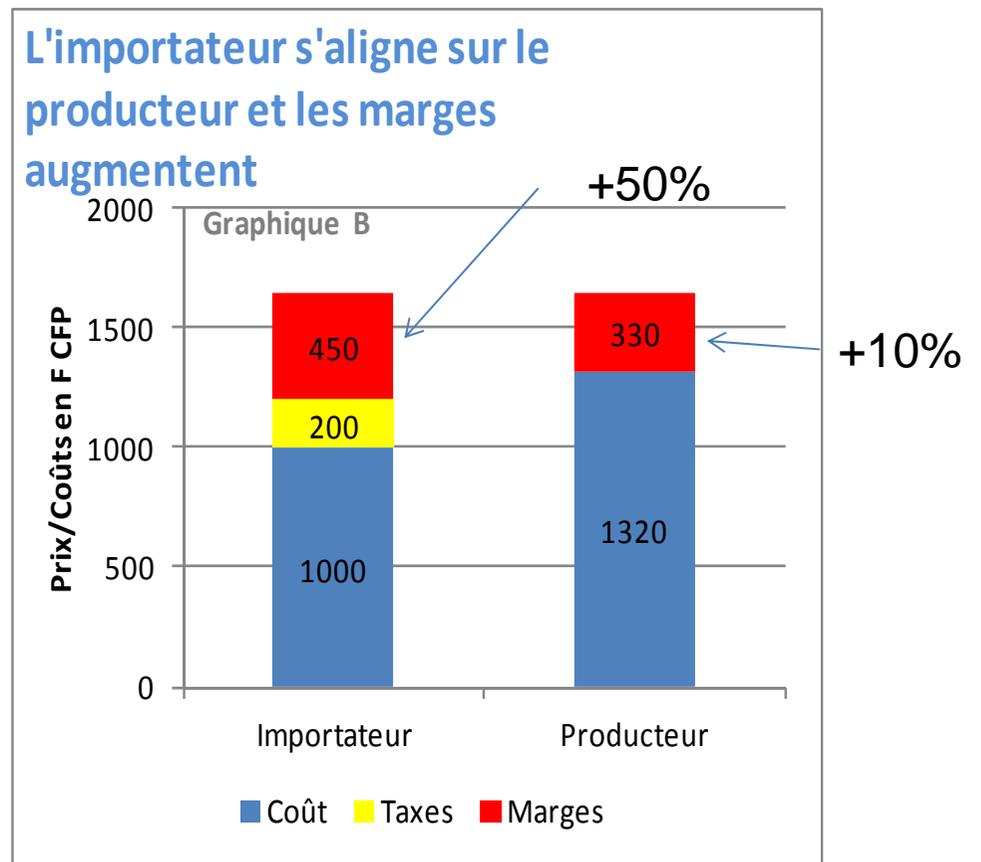
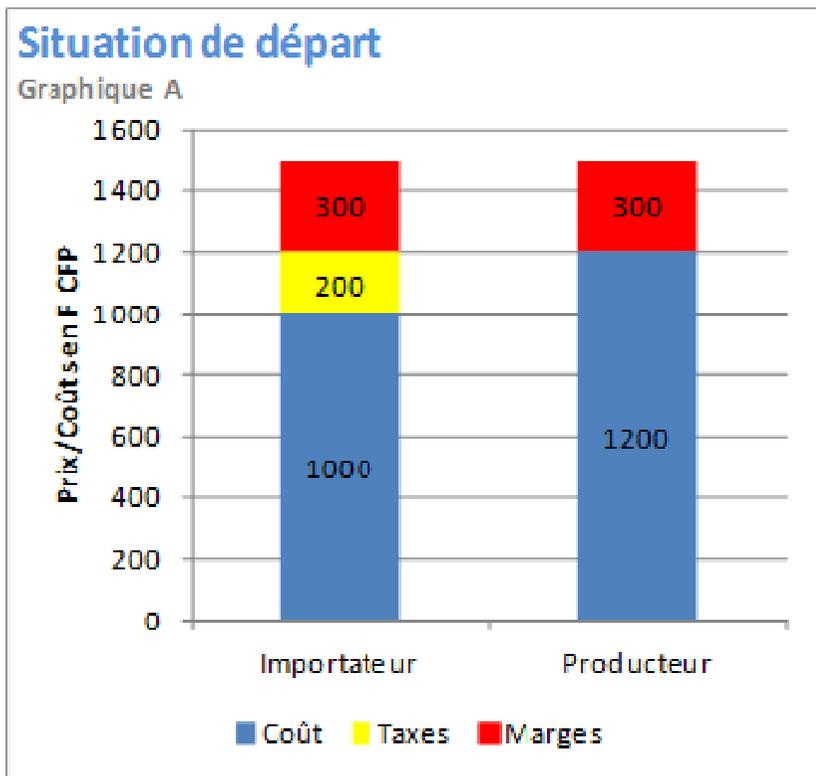




# Les imperfections de la concurrence oligopolistique



→ Les coûts du producteur augmentent de 10%



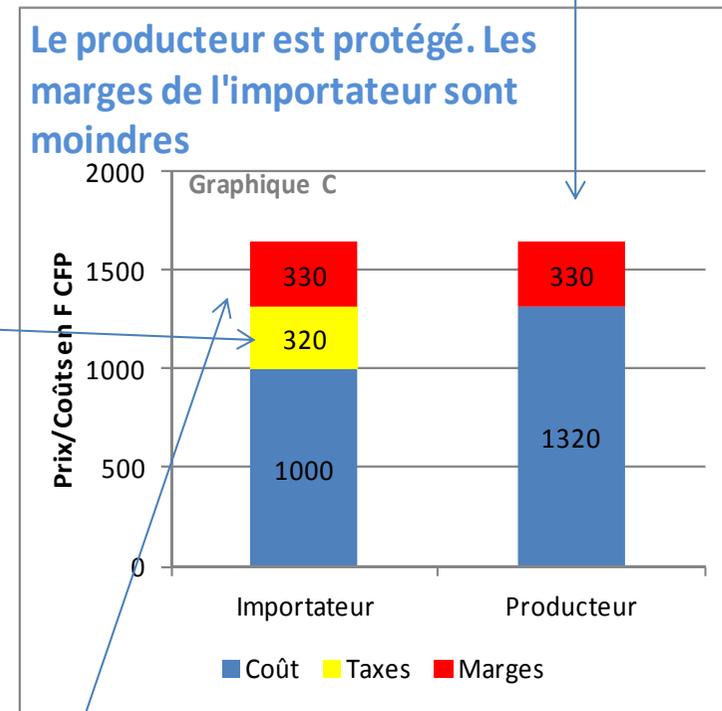
## Les imperfections de la concurrence oligopolistique

Importateurs et producteurs n'ont aucun intérêt à déclencher une guerre des prix !

Hypothèse : Les coûts du producteur augmentent de 10%

Si l'importateur laisse ses prix inchangés, il menace le producteur

Le producteur obtient une protection supplémentaire qui majore le prix des imports

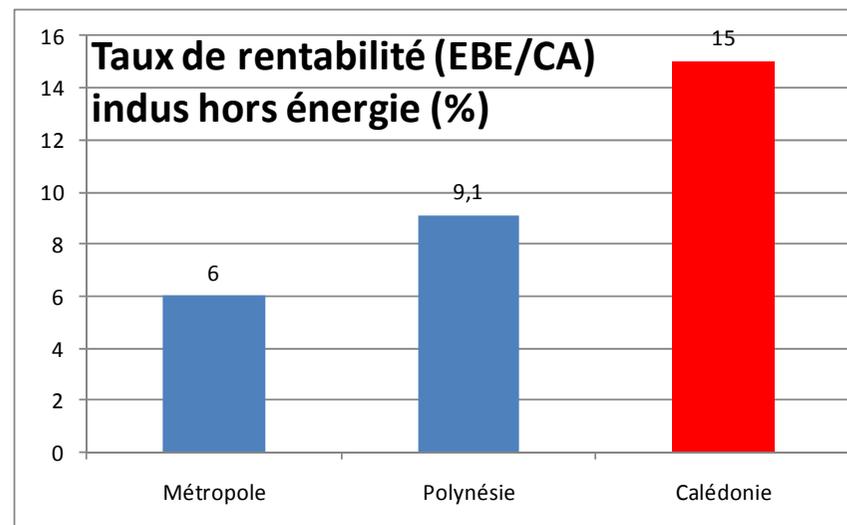
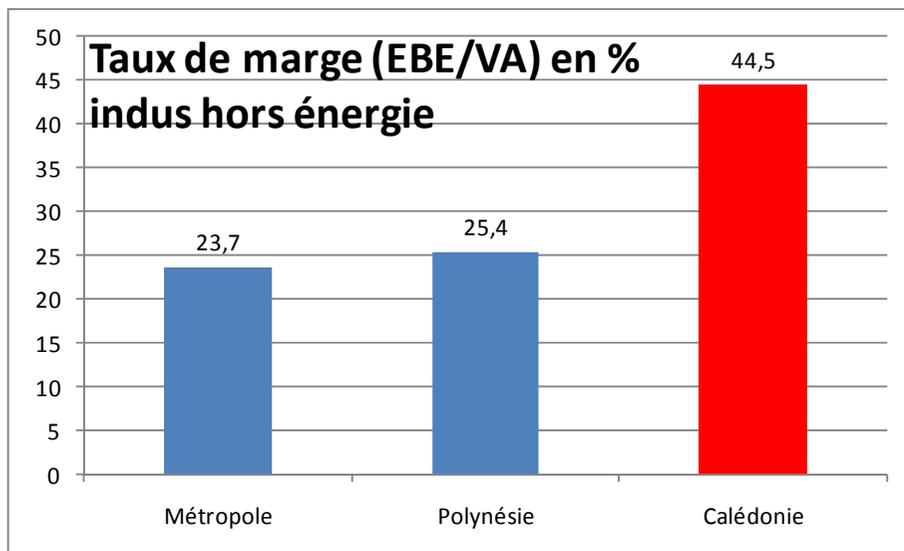
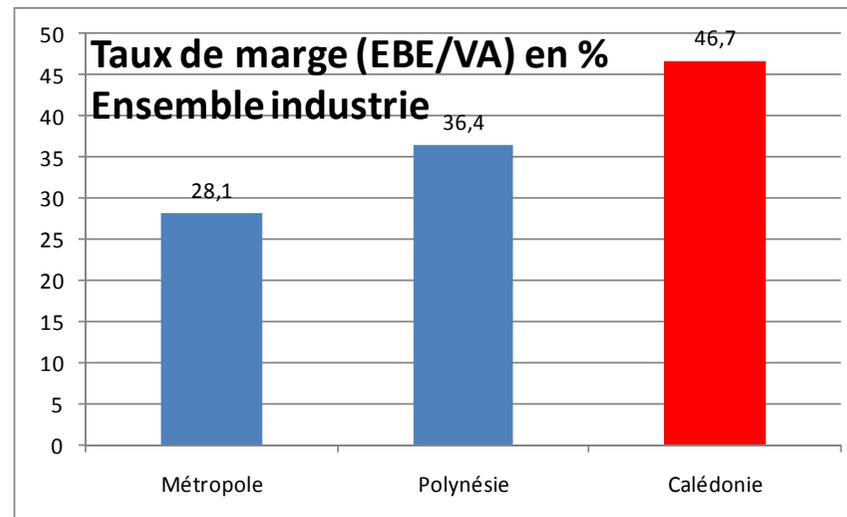


La marge de l'importateur est ici plus faible (330 contre 450)  
Il est donc plus profitable pour l'importateur d'élever ses prix que de se battre

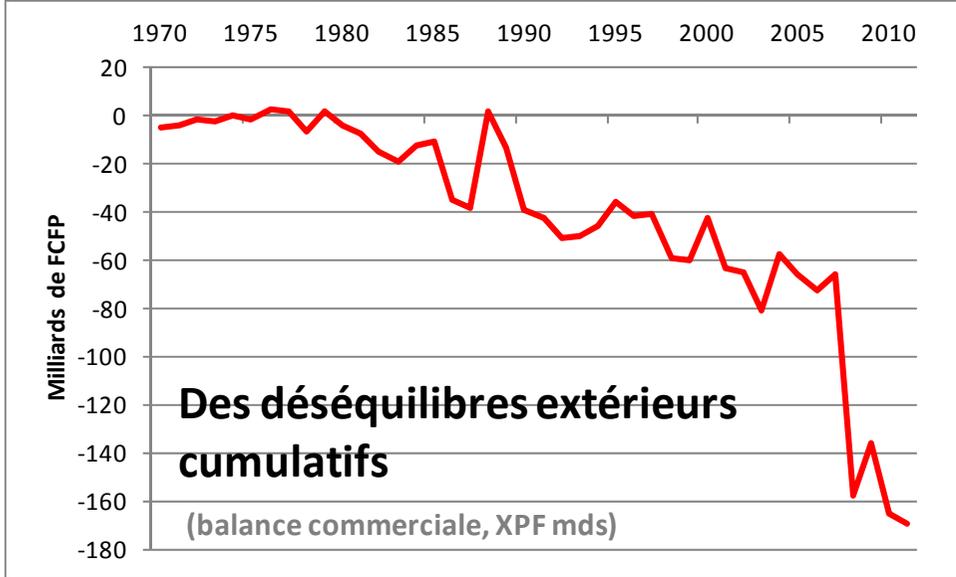
## Les imperfections de la concurrence oligopolistique

Le taux de marge dans l'industrie est particulièrement élevé...

Sources : Insee (métropole), ISPF (Polynésie), CEROM (Nouvelle-Calédonie, 2011)

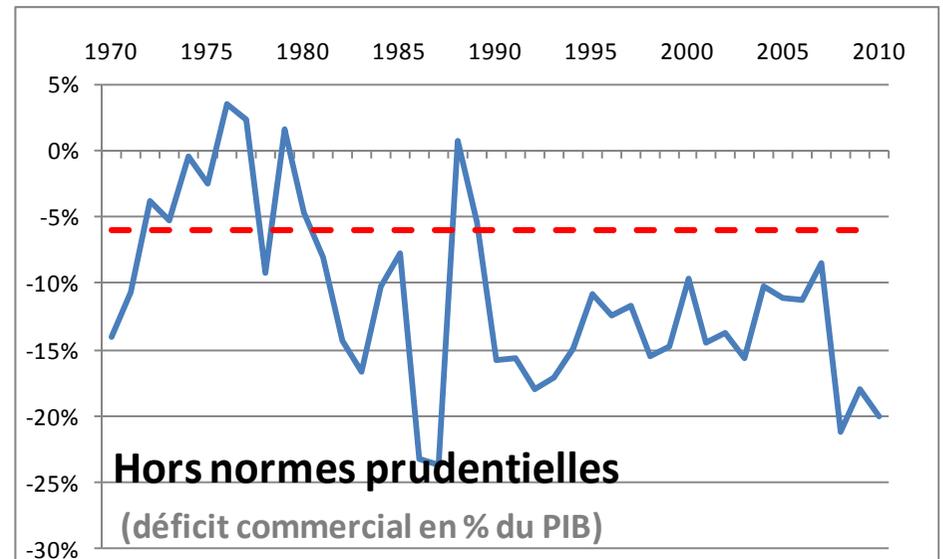


# Une économie déséquilibrée

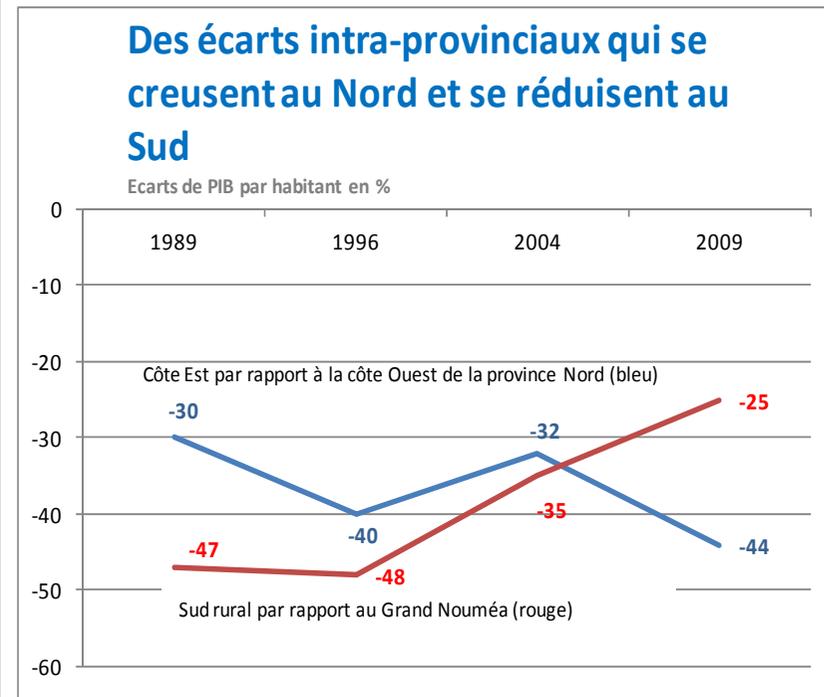
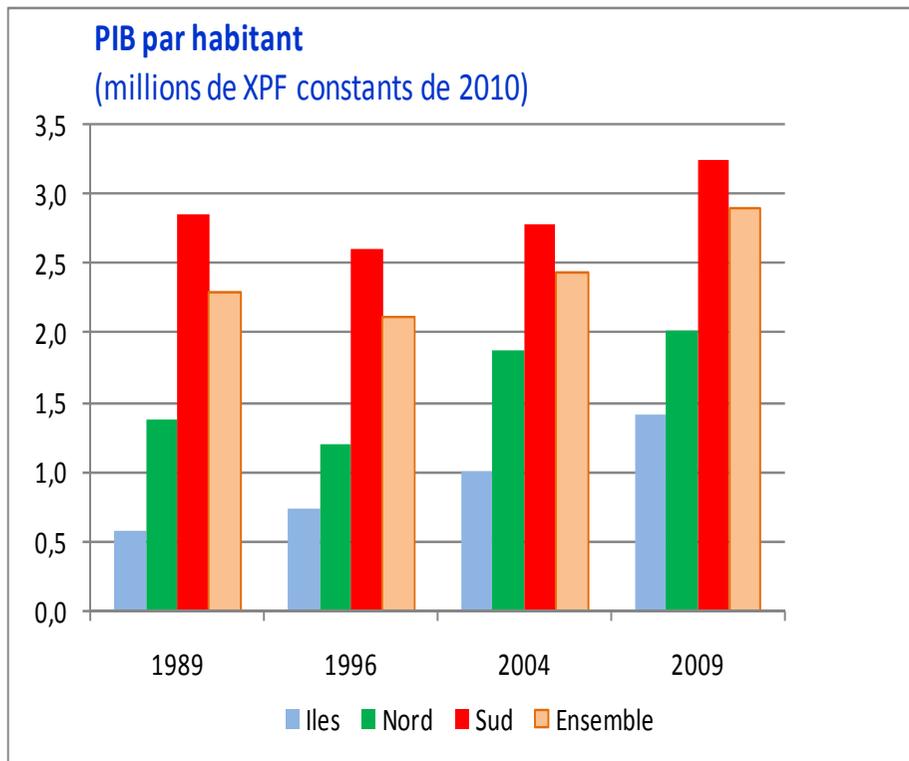


Monnaie forte et garantie ⇔

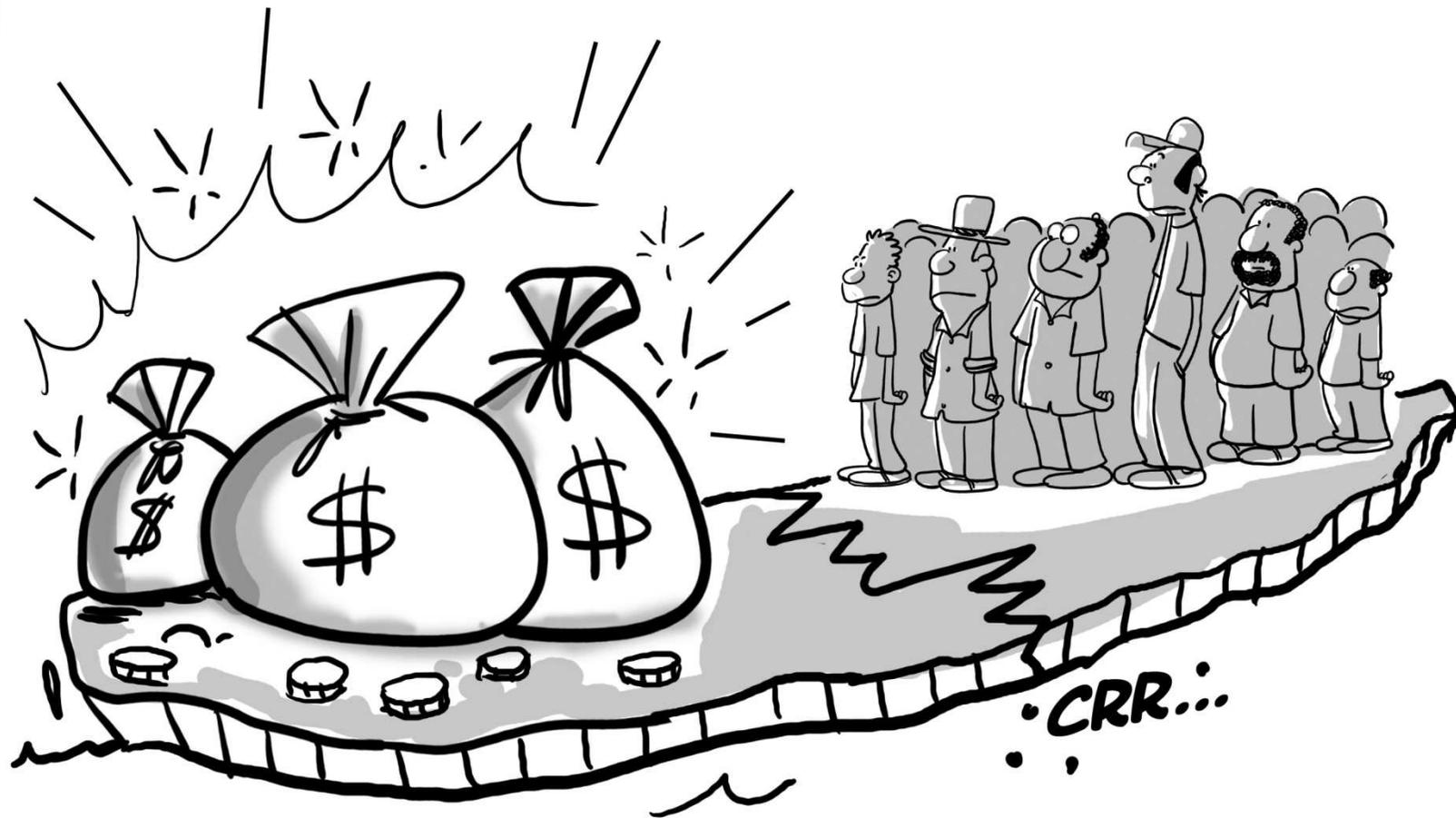
- pas d'obligation d'équilibre
- fort PA international



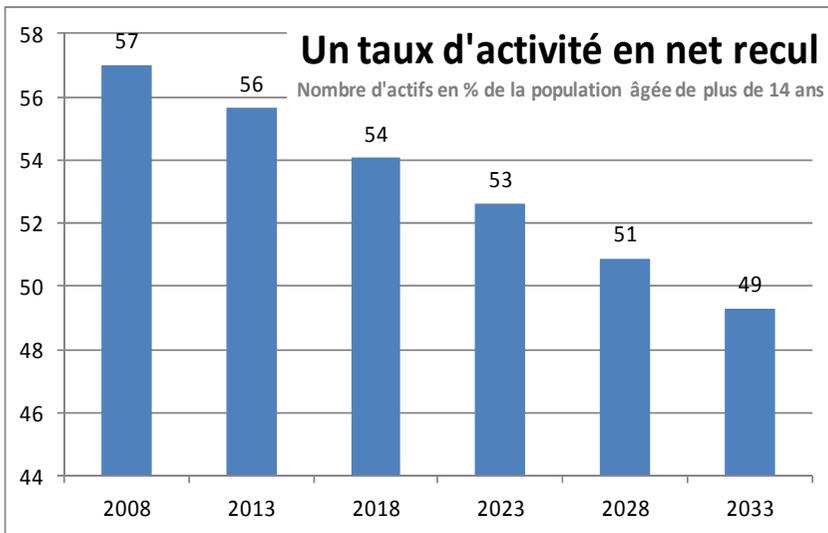
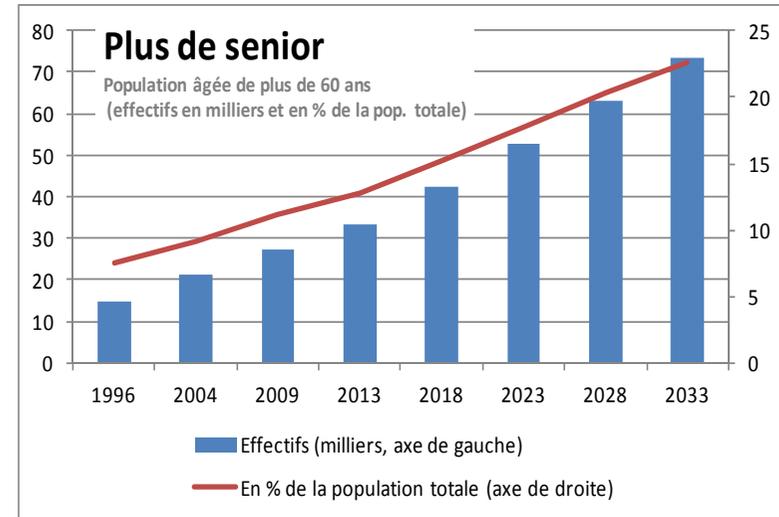
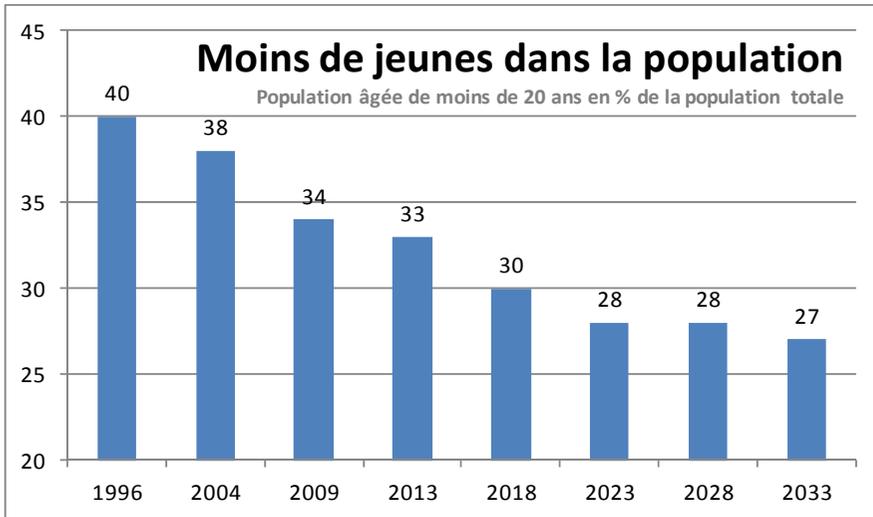
## Des déséquilibres spatiaux



# DÉSÉQUILIBRE CALÉDONIEN...



# Cadrage démographique



## 2012-2033 :

- 16 000 actifs supplémentaires
- 50 000 « dépendants » en +  
(4 000 jeunes et 46 000 seniors)

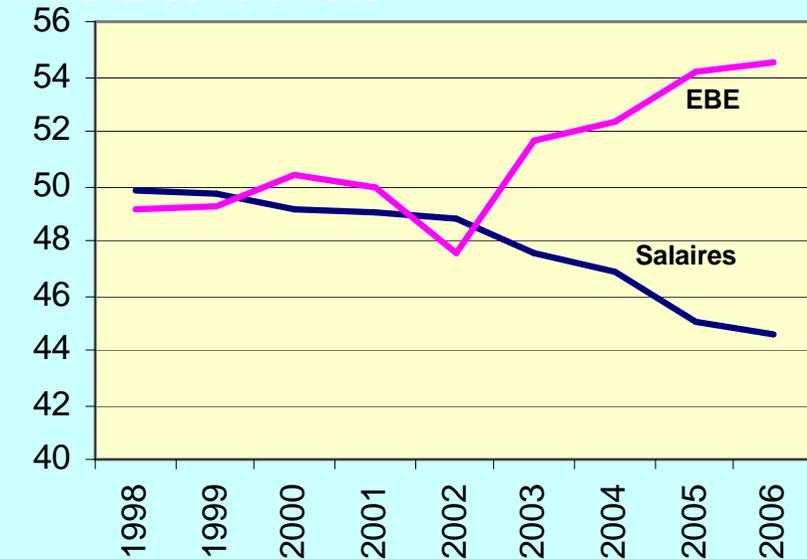


# Une répartition qui demeure toujours inégalitaire et qui freine la croissance



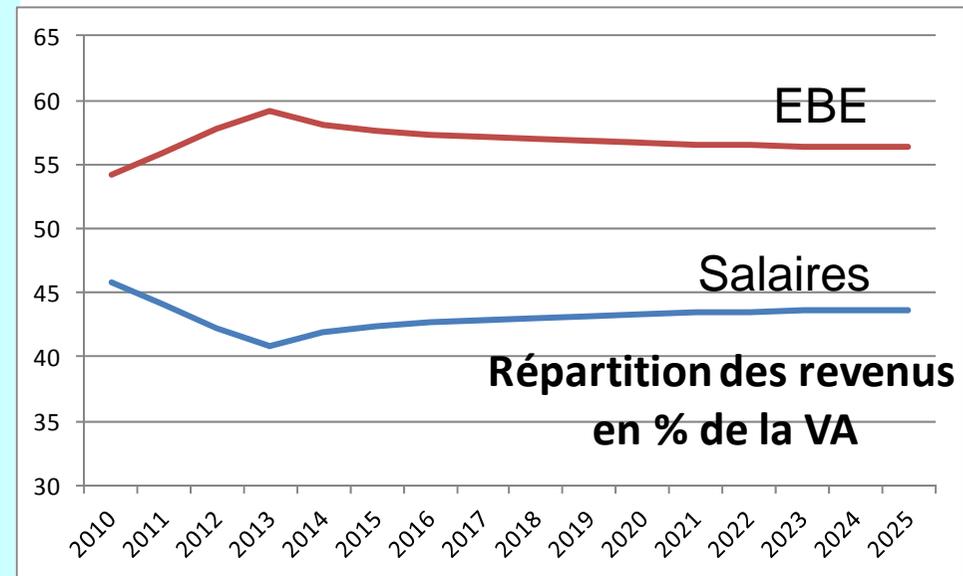
## Un recul du poids relatif des salaires dans la valeur ajoutée

EBE et salaires en % de la valeur ajoutée marchande hors nickel



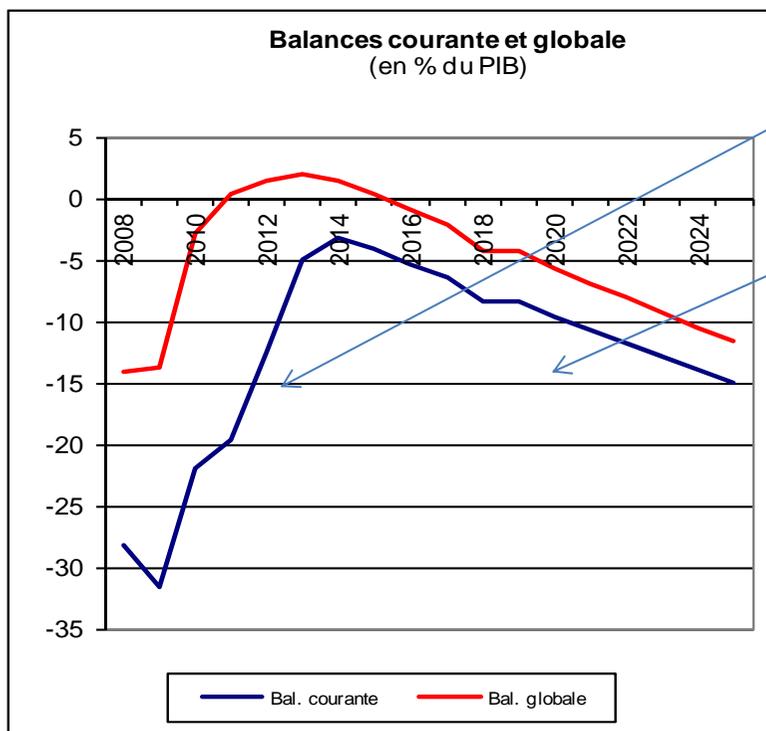
Source: ISEE

Source : CEROM (2008)



Source : Projections Beautemps

## Scénario tendanciel : des comptes extérieurs toujours dans le rouge



Deux phases :

❶ Amélioration (effet nickel)

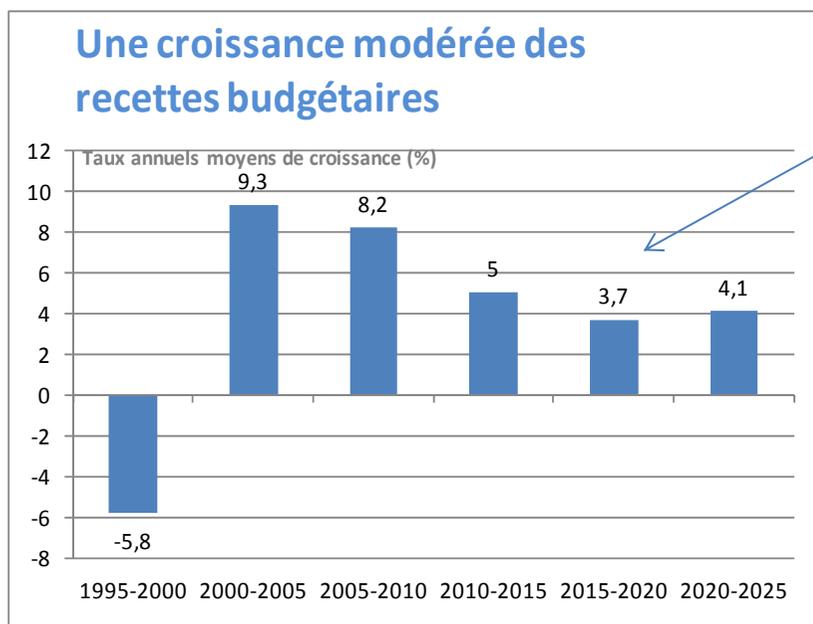
❷ Nouvelle dégradation :

- Dégradation des termes de l'échange  
*Prix imports = 2,1% par an*  
*Stabilité des cours du nickel*
- Effet volume :  
*Stabilité des exports passé 2015*  
*Hausse continue des imports*
- Déficit balance des revenus :  
*Exportations des dividendes nickel*  
*Et hors nickel (peu de perspectives d'investissement)*



## Scénario tendancier : Fortes contraintes sur les finances publiques

### 1) Contraintes fortes sur les finances publique locales



Source : ISEE (1995-2010) et projections Beautemps.

En termes *nominaux* (courants)



En termes *réels* :

- Croissance des dépenses = 1,4%
- Par habitant = 0,2%

**Zoom PS** (hypothèses stabilité des clefs et  $\Delta$  Pop Sud = 2,2% par an)

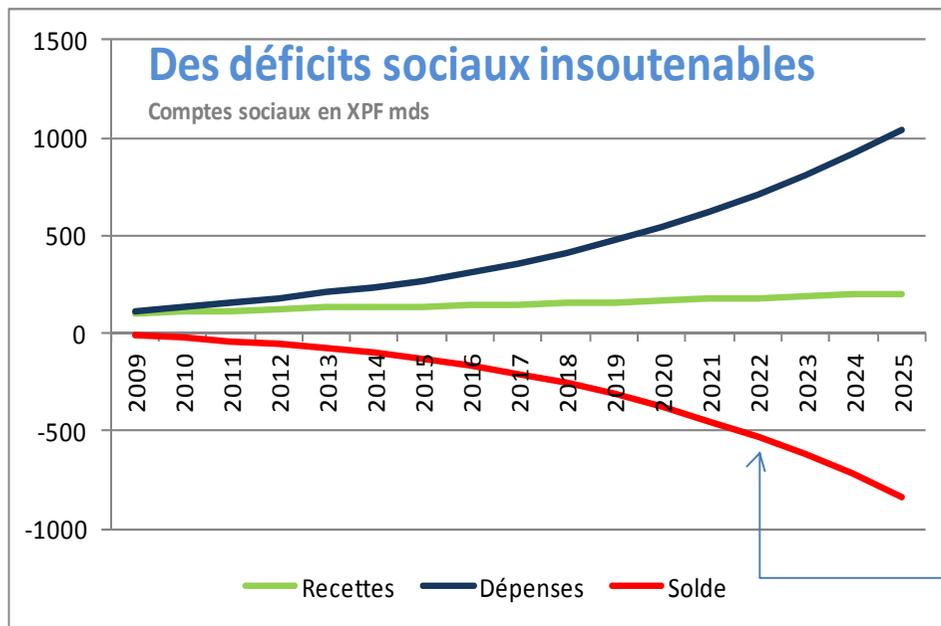
⇔ Baisse de 0,8% par an des dépenses réelles par habitant



(.../...)

## Scénario tendanciel : un déficit insoutenable des comptes sociaux

### ■ Des comptes sociaux à la dérive



**Progression des dépenses = 6% l'an (\*)**

**Progression des recettes = 4,1% l'an**

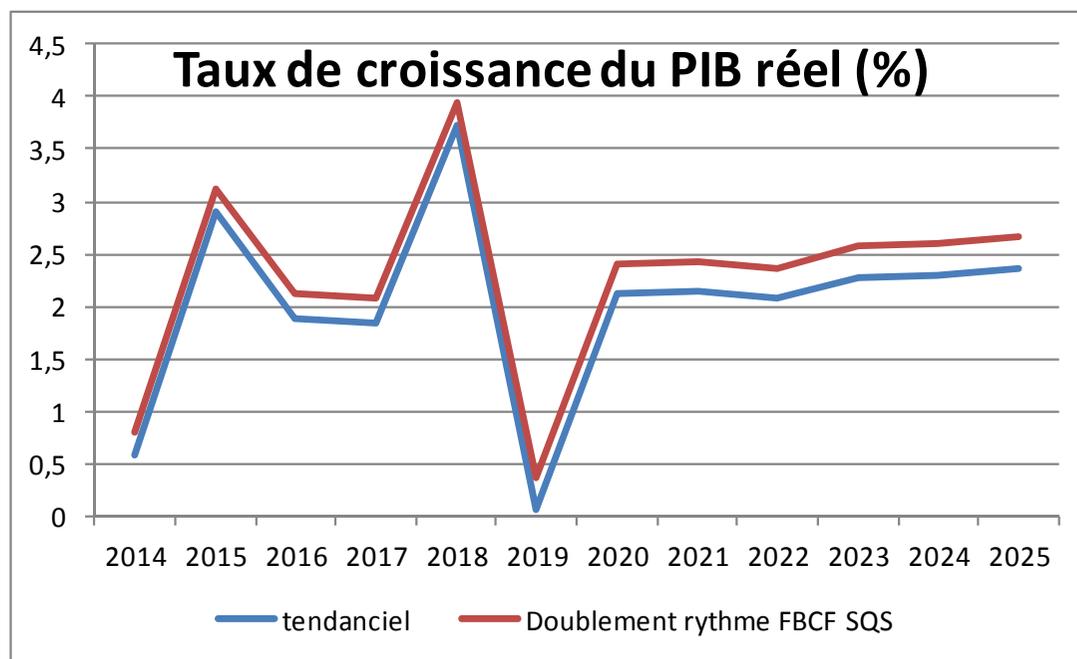
**=1/3 du PIB !!! Insoutenable**

*(\*) Progression des dépenses 2000-2007 = 9% l'an*



## Le faible levier de l'investissement privé

Un doublement des rythmes de croissance de l'investissement des entreprises (hors nickel et tourisme) n'aurait qu'un faible impact sur la croissance globale de l'économie...



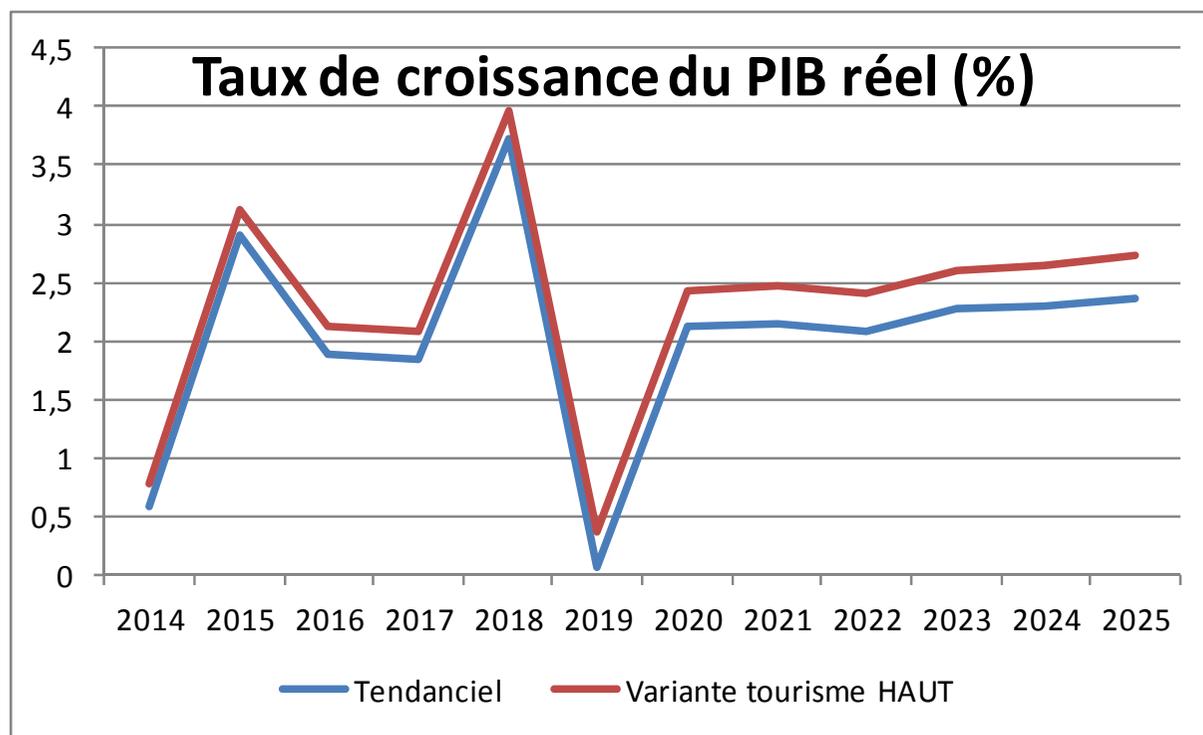
... car cet investissement ne contribue qu'à moins de 15% du PIB !



## Plus de touristes... mais pas vraiment plus de croissance



Une croissance du nombre de touristes de 7% par an...  
... permettrait de multiplier par 2,6 les effectifs à l'horizon 2025  
(de 100 000 environ aujourd'hui à 257 000)...



... mais n'aurait qu'un impact  
réduit sur la croissance  
globale du PIB

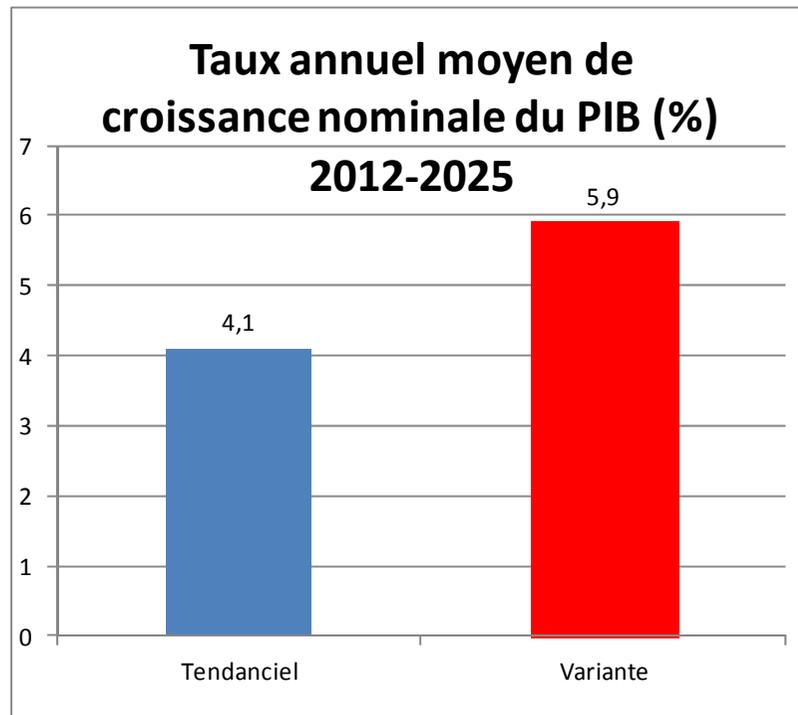


## Pas de relance keynésienne soutenable sur le LT

La relance keynésienne est une politique de CT...  
... mais pas de LT



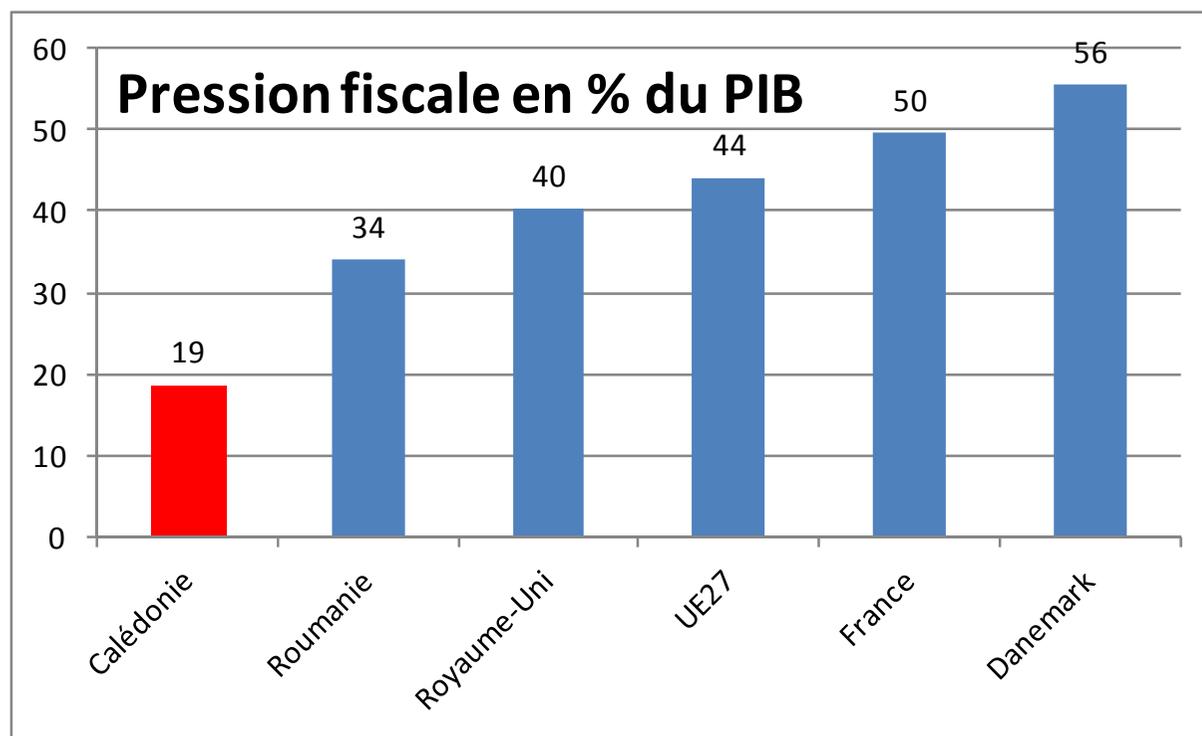
Effet d'un doublement des dépenses publiques



...mais 800 mds de déficit  
supplémentaire (cumul 2012-2025)  
Soit une année de PIB actuel !

## Une faible fiscalité intérieure

La pression fiscale en Calédonie est faible car 50% de la dépense publique est financée par les transferts métro.

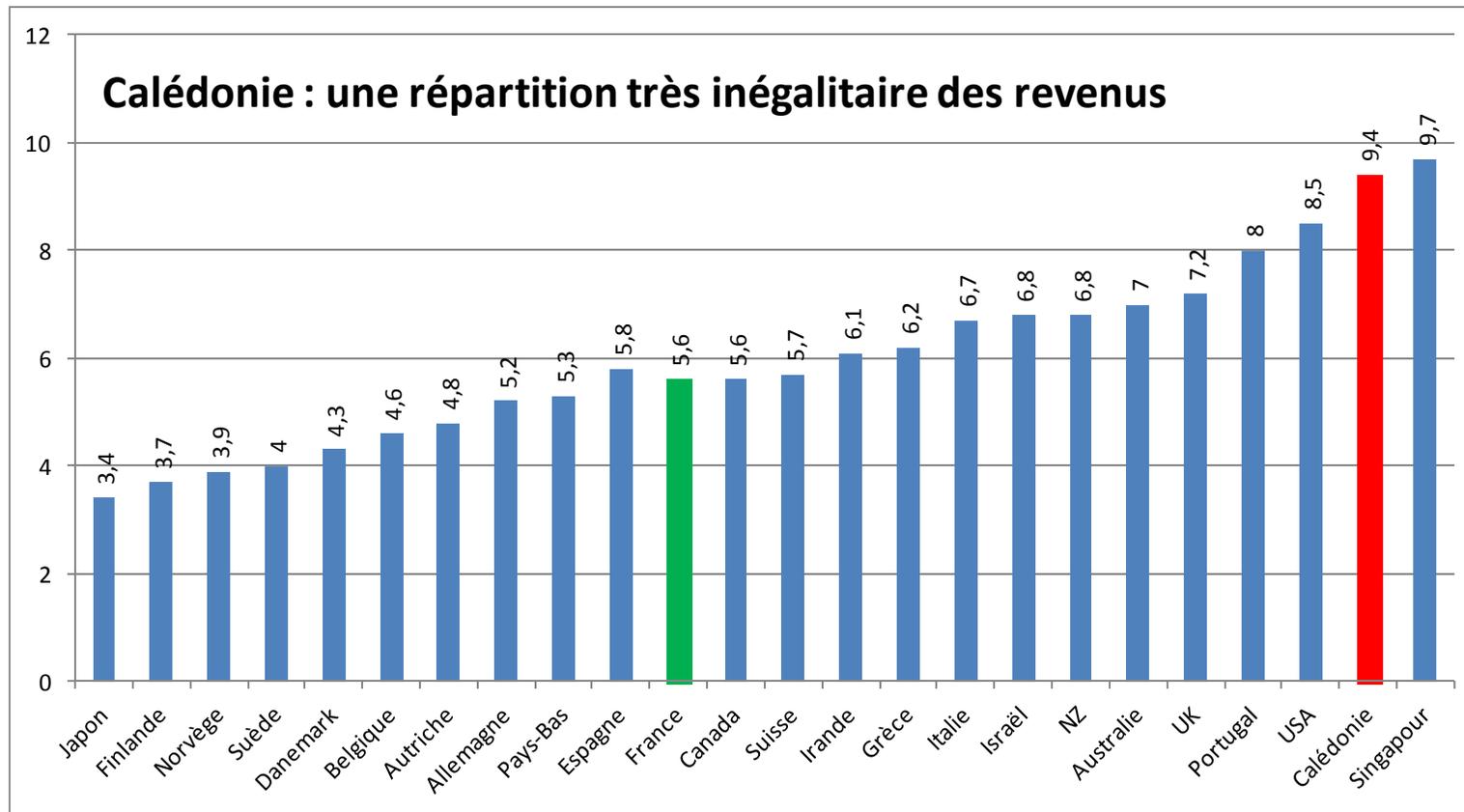


Sources : Eurostat & Beautemps (NC)



## Déséquilibres dans la répartition des revenus

Rapport inter-quintile =  $\frac{\text{Revenu moyen des 20\% les plus riches}}{\text{Revenu moyen des 20\% les plus pauvres}}$



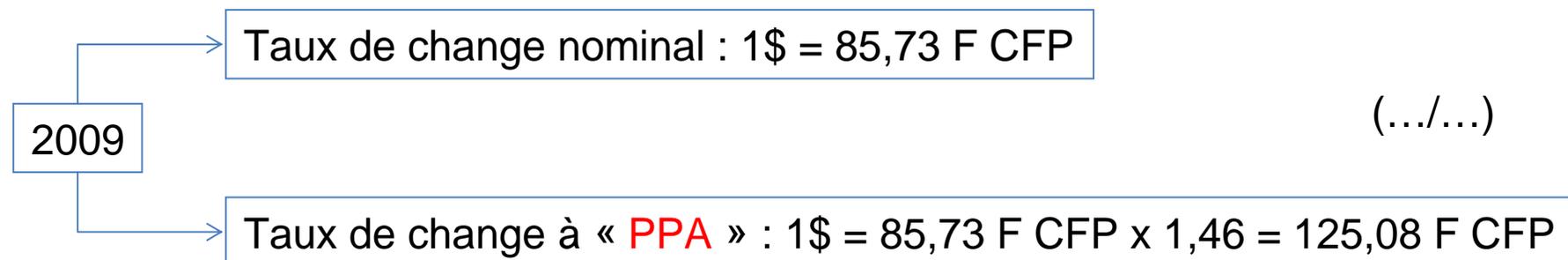
## La « vie chère » réduit le pouvoir d'achat des Calédoniens

Comment mesurer le niveau de vie réel des Calédoniens ?

Réponse : en comparant le coût de la vie en Calédonie à celui d'autres nations

Mesure longue et difficile → Comparaison des prix d'un produit homogène et standard : Big Mac

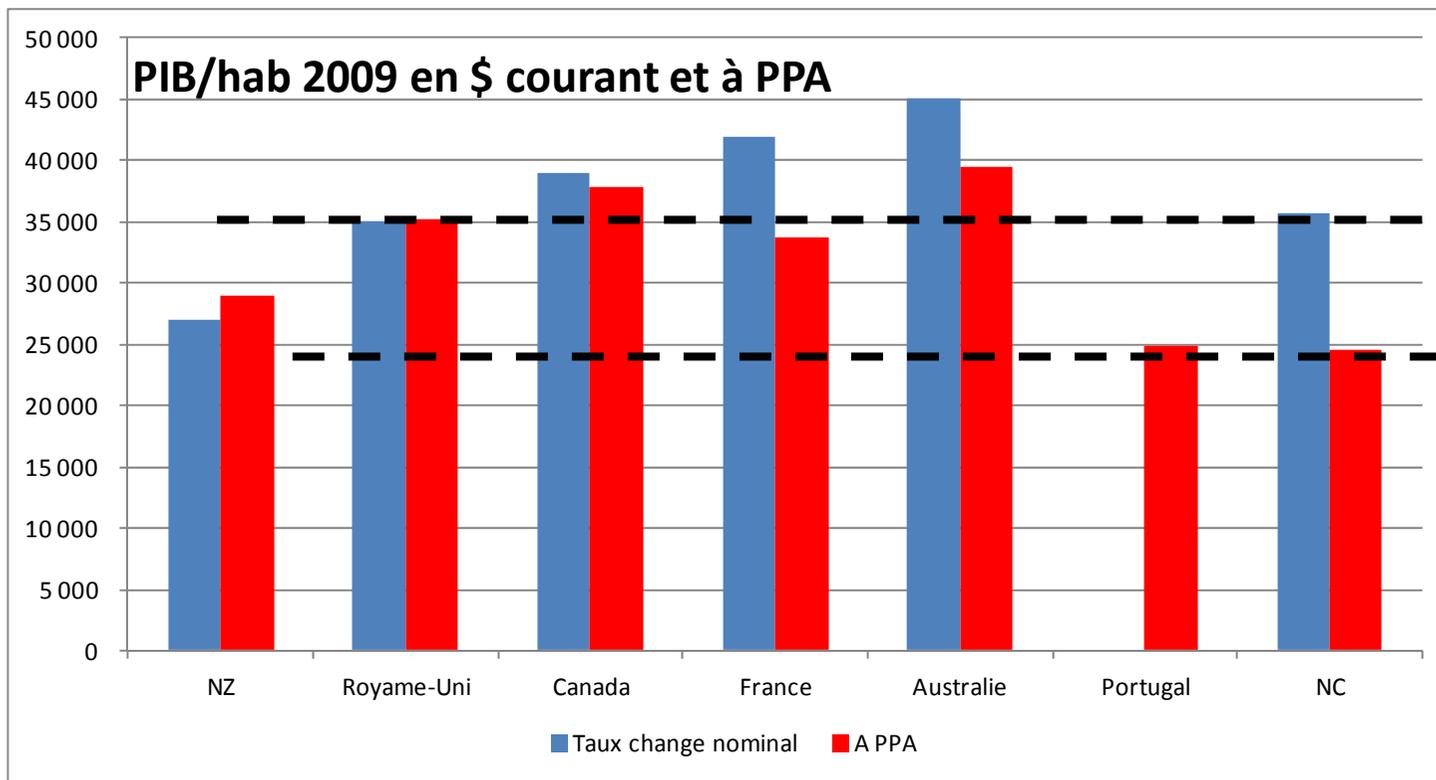
Constat = Big-Mac est 46% plus cher à Nouméa qu'à New-York



# La vie chère réduit le pouvoir d'achat des Calédoniens



Même niveau de vie *apparent* qu'au RU



1/3 de + qu'en NZ

1/6 de - qu'en NZ

Même niveau de vie *réel* qu'au Portugal

## Les conditions d'une dévaluation réussie



Importations

### « Complémentaires » :

Pas de production locale possible à C/MT

Exemples : Energie, biens d'équipement, auto, produits électriques et électroniques, certains produits intermédiaires...

La dévaluation ne conduit à aucune baisse des volumes sauf par effet de paupérisation → aucun impact sur le PIB

### « Substituables » :

Production locale en concurrence avec les imports

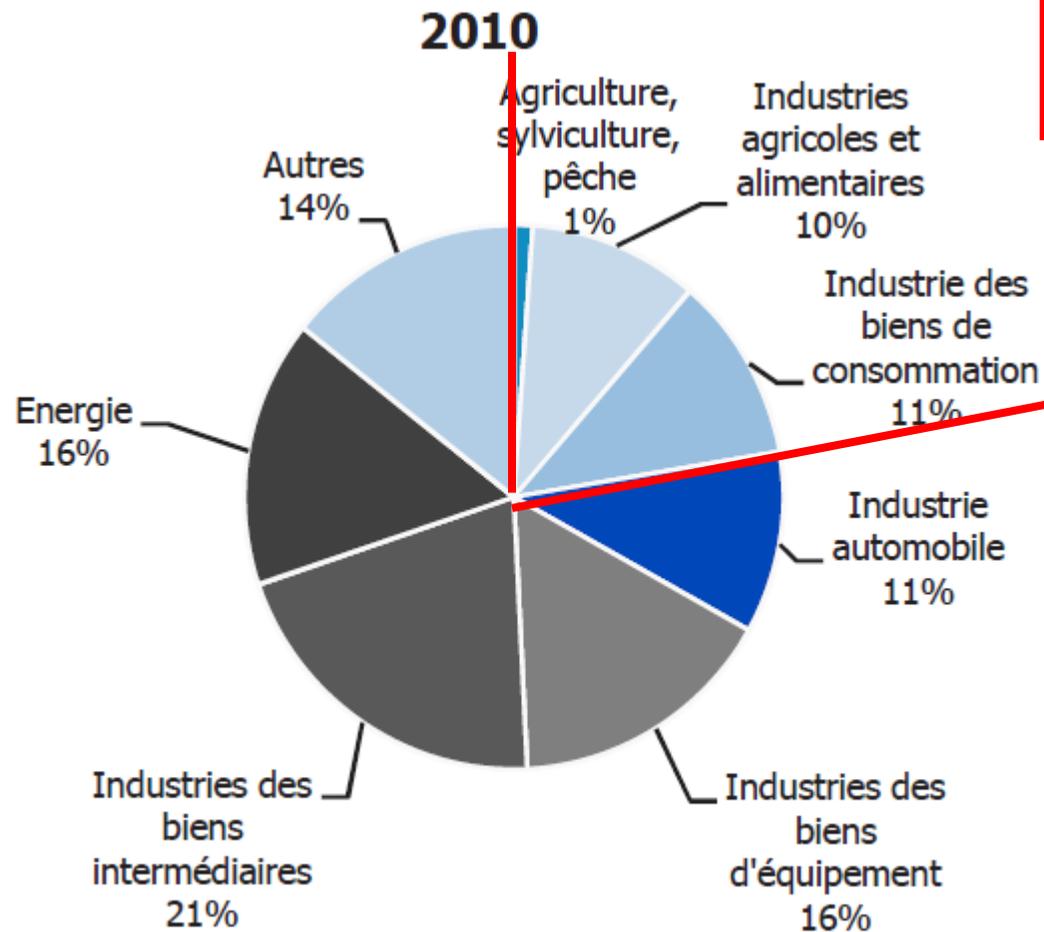
Exemples : produits agro-alimentaires, plastiques, ciment, menuiserie, petits équipements ménagers...

La dévaluation peut conduire à une baisse des volumes importés → impact favorable sur le PIB

(.../...)

## Les conditions d'une dévaluation réussie

### Répartition des imports calédoniennes



**Moins de 25%  
d'imports  
substituables**



## Les conditions d'une dévaluation réussie



### Exportations

#### ❶ Nickel (94% des exports) :

- Prix fixé sur le LME en \$/lb.
- La dévaluation n'a aucun effet sur le prix en \$
- La dévaluation n'a donc aucun effet sur les volumes exportés
- La dévaluation augmente le CA des exportateurs en F CFP
- La dévaluation augmente les recettes d'IS35 et l'IRVM nickel

#### ❷ Reste (6% des exports) :

- Élastiques au prix.
- Si élasticité unitaire (hypo), 50% de dévaluation → 2 mds de FCFP d'exportations supplémentaires ⇔ 0,3% de PIB sup.



## Les sirènes de la souveraineté monétaire



### ■ Le sacrifice du nickel...

- Les industriels du nickel exigent leurs rémunérations en \$  
*(les bénéfiques n'ont pas vocation à rester en Calédonie)*
- Si le contrôle des changes impose d'apporter les recettes d'exportation à la banque centrale ⇔ les industriels sont privés de leurs \$  
*(ils reçoivent des K non convertibles en échange...)*
- Les industriels se retirent (en se considérant spoliés)
- Les Calédoniens ne peuvent faire fonctionner seuls les usines

**La souveraineté monétaire sonne le glas du nickel**



## Les sirènes de la souveraineté monétaire

### ■ Ou le sacrifice du reste de l'économie ?

- Pour conserver le nickel, la banque centrale doit laisser les \$ aux exportateurs
- Cela réduit considérablement les devises nécessaires pour acheter les importations

Simulation :

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| • Valeur des X de nickel                | = $180 \text{ kt} * 2204 * 9\$/\text{lb}$ | = + 3,6 mds \$ |
| • hypo : les industriels conservent 50% | = $3,6/2$                                 | = - 1,8 mds \$ |
| • La banque centrale conserve le reste  |   | = + 1,8 mds \$ |
| • Importations « finançables »          |   | = - 1,8 mds \$ |
| • Valeur actuelle des M (hors usines)   |   | = - 3,0 mds \$ |

⇔ Réduire les imports de 40% ⇔ réduire le PIB de 40%

(.../...)

## Les sirènes de la souveraineté monétaire

⇔ Réduire les imports de 40% ⇔ réduire le PIB de 40% ⇔ **Revenir 10 ans en arrière**

Et s'y maintenir !

Car :

- pas  $\Delta X$  nickel
- ⇔ Pas  $\Delta M$  finançables
- ⇔ Pas de  $\Delta$  PIB

Croissance = 0  
 $\nabla \text{PIB/hab} = -1,2\% / \text{an}$   
Appauvrissement durable  
du pays

