

# ***Compte administratif 2016 de la Nouvelle-Calédonie***

**\***

**\* \* \***



Direction du budget et des affaires  
financières

## **ANALYSE FINANCIERE**

*L'analyse financière, effectuée rétrospectivement sur la période 2013 à 2016, met en exergue les éléments suivants :*

### **✓ *Un taux d'autofinancement en forte progression***

L'épargne brute ou capacité d'autofinancement (CAF) mesure la capacité de la collectivité à dégager des recettes pour le financement de ses investissements, une fois tenus ses divers engagements (de gestion courante, financiers et exceptionnels).

A cet effet, elle assure en premier lieu la couverture du remboursement des emprunts en capital ainsi que des dépenses de fonctionnement non récurrentes. Devenue « épargne nette », elle est consacrée au financement des opérations d'investissement.

Après une période de forte dégradation entre 2012 et 2014 où le taux d'autofinancement était passé de 17 % à 2 %, l'exercice 2015 avait déjà marqué un point d'arrêt à cette situation avec un taux repassant de 2 % à 6 %. En 2016, l'effort particulier porté sur les dépenses de fonctionnement couplée à la stabilité des recettes courantes a ainsi permis une progression spectaculaire avec un taux atteignant 17 %, supérieur au référentiel de 15 %. Ces chiffres sont à prendre avec précaution puisque dès l'affectation du résultat lors du budget supplémentaire, les déficits antérieurs à financer dégraderont les différents ratios de l'analyse financière.

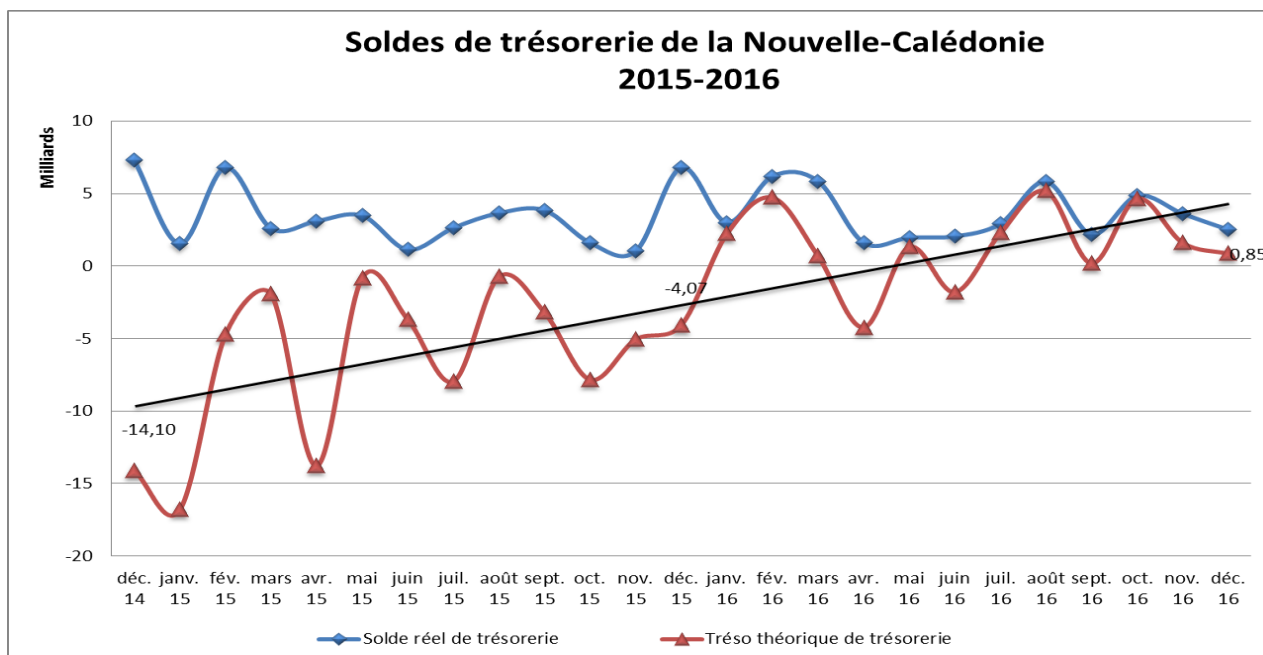
### **✓ *Un niveau du fonds de roulement rétabli***

De 2013 à 2015, le fonds de roulement du budget propre était négatif, expliquant de fait les problèmes de trésorerie rencontrés par la collectivité.

En 2016, l'épargne brute dégagée, ajoutée aux recettes exceptionnelles (OPT et remboursement reversement) a permis de dégager une épargne nette de 9 346 MF, largement supérieure au besoin de financement de la section d'investissement après emprunt, soit 726 MF. Elle génère ainsi un résultat global excédentaire de 10 795 MF affecté à la couverture du déficit constaté en 2015 (soit 4 744 MF) et dont le reliquat (6 050 MF) constitue le niveau du fonds de roulement du budget propre au 31 décembre 2016. En termes de jours de fonctionnement, il correspond à 43 jours de dépenses totales, ce qui redevient un niveau « normatif » (référence entre 30 à 60 jours).

Ce regain de ressources n'est pas étranger à l'amélioration de la situation de trésorerie de la Nouvelle-Calédonie constatée en 2016. Le graphique ci-dessous compare, pour les exercices 2015 et 2016, le solde réel de trésorerie constaté par le payeur avec le solde théorique de trésorerie prenant en compte les dépenses en attente de paiement. La situation, comme le montre la courbe de tendance, est en amélioration constante et progressive depuis début 2015, avec des soldes théoriques négatifs qui diminuent jusqu'à disparaître à compter de septembre 2016. Au 31 décembre 2016, on constate ainsi un différentiel positif de trésorerie de plus de 4 milliards F.CFP par rapport au 31 décembre 2015 et de près de 15 milliards par rapport au 31 décembre 2014.

Toutefois, bien qu'en amélioration par rapport à l'exercice précédent, les soldes de trésorerie restent encore bien inférieurs à ceux qui étaient enregistrés sur les exercices antérieurs à 2014 et qui dépassaient régulièrement les 15 milliards F.CFP.



✓ **Une problématique d'endettement qui reste d'actualité**

Pour rappel, de 2012 à 2015, l'encours de dette de la Nouvelle-Calédonie a quasiment doublé en passant de 15 052 MF à 27 515 MF et générant un taux d'endettement (rapport entre l'encours de dette et les recettes réelles de fonctionnement) de 64 % en 2015 (contre 36 % en 2012).

En 2016, grâce aux économies dégagées par la section de fonctionnement, l'investissement a pu être davantage financé par l'épargne propre, permettant ainsi de ne pas recourir au niveau maximal d'emprunt fixé au BP. L'endettement de la collectivité a ainsi été freiné avec un emprunt limité à 6 643 MF (contre 8 073 MF en 2015), mais il poursuit sa progression pour atteindre 32 530 MF et un taux de 74 % (seuil limite de 90 %).

Le programme d'investissement propre non financé de la collectivité restant conséquent, la collectivité devra maintenir une capacité d'autofinancement élevée pour contenir son recours à l'emprunt et éviter le risque de surendettement et d'insolvabilité, d'autant que notre encours de dette garantie continue d'augmenter et nous rapproche sérieusement des seuils d'alerte.

✓ **Point sur les ratios financiers**

<u>Ratios financiers</u>					<u>Norme</u>
Taux d'épargne (EB/RRF)	15%	2%	6%	17%	>15%
Dépenses de personnel/RRF	30%	35%	34%	34%	<36%
Niveau d'endettement (encours dette/RRF)	36%	50%	64%	74%	<90%
Capacité de désendettement ou solvabilité (dette/EB) en années	2,4	30,8	10,9	4,4	7 années
FR au 31/12 en jours de dépenses totales	-8	-19	-26	43	30 à 60 jours

## CHAINE DE L'EPARGNE RETROSPECTIVE LA NOUVELLE-CALÉDONIE

en KF.CFP		2013	2014	2015	2016	% structure 2016	2013 / 2014	2014 / 2015	2015 / 2016	2013/2016
	Recettes fiscales (c/ 73)	731 017	663 774	766 888	581 875	1,3%	-9,2%	15,5%	-24,1%	-20,4%
	Dotations et participations (c/ 74)	6 884 341	6 484 618	7 151 187	6 936 849	15,9%	-5,8%	10,3%	-3,0%	0,8%
	Recettes d'exploitation (c/ 70)	1 840 823	1 930 823	1 993 091	2 152 969	4,9%	4,9%	3,2%	8,0%	17,0%
	Autres recettes (c/ 71, 75, 791, 013)	134 023	162 608	156 022	162 955	0,4%	21,3%	-4,1%	4,4%	21,6%
	Part NC de l'assiette de dotations	35 201 850	32 447 661	33 035 207	33 926 345	77,5%	-7,8%	1,8%	2,7%	-3,6%
<b>A</b>	<b>Recettes réelles de fonctionnement propres</b>	<b>44 792 054</b>	<b>41 689 485</b>	<b>43 102 395</b>	<b>43 760 994</b>		<b>-6,9%</b>	<b>3,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-2,3%</b>
	Dépenses de personnel (c/ 012)	13 594 437	14 719 395	14 653 752	14 884 993	40,8%	8,3%	-0,4%	1,6%	9,5%
	Achat et charges externes (c/ 011)	9 078 364	8 867 465	8 668 444	7 348 454	20,2%	-2,3%	-2,2%	-15,2%	-19,1%
	Participations et subventions (c/ 65)	15 686 932	17 584 072	17 300 548	14 217 738	39,0%	12,1%	-1,6%	-17,8%	-9,4%
<b>B</b>	<b>Dépenses réelles de fonctionnement propres (hors frais financiers)</b>	<b>38 359 732</b>	<b>41 170 932</b>	<b>40 622 744</b>	<b>36 451 185</b>		<b>7,3%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-5,0%</b>
<b>EG = A - B</b>	<b>EPARGNE DE GESTION</b>	<b>6 432 322</b>	<b>518 553</b>	<b>2 479 652</b>	<b>7 309 809</b>		<b>-91,9%</b>	<b>30,5%</b>	<b>194,8%</b>	<b>13,6%</b>
C	Produits financiers (c/ 76)	527 573	519 153	460 782	567 891		-1,6%	-11,2%	23,2%	7,6%
D	- Frais financiers (c/ 66)	348 923	366 968	423 435	508 524		5,2%	15,4%	20,1%	45,7%
<b>EB = EG+C-D</b>	<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>6 610 972</b>	<b>670 739</b>	<b>2 516 999</b>	<b>7 369 175</b>		<b>-89,9%</b>	<b>27,9%</b>	<b>192,8%</b>	<b>11,5%</b>
E	+ Produits exceptionnels (c/ 77)	337 968	269 828	309 366	4 076 383		-20,2%	14,7%	1217,7%	1106,1%
F	- Charges exceptionnelles (c/ 67)	2 894 504	3 806 753	1 028 876	480 960		31,5%	-73,0%	-53,3%	-83,4%
G	- Remboursement de la dette en capital	1 111 948	1 085 373	1 300 222	1 618 244		-2,4%	19,8%	24,5%	45,5%
<b>EN = EBC-D+E-F-G</b>	<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>2 942 488</b>	<b>-3 951 559</b>	<b>497 266</b>	<b>9 346 354</b>		<b>-234,3%</b>	<b>151,2%</b>	<b>1779,5%</b>	<b>217,6%</b>
H	Recettes propres d'investissement	16 419 297	11 446 755	13 325 791	5 581 689		-30,3%	16,4%	-58,1%	-66,0%
	<i>Dont Médipôle de Koutio</i>	11 482 384	11 141 958	11 717 324	2 343 740					
	<i>Dont Koné</i>		288 891	1 567 825	2 970 796					
I	Dépenses d'investissement (hors dette)	23 250 809	22 730 357	22 893 440	12 875 975		-2,2%	0,7%	-43,8%	-44,6%
	<i>Dont dépenses d'équipement</i>	18 139 002	20 859 608	20 907 675	9 902 786		15,0%	0,2%	-52,6%	-45,4%
	<i>Dont Médipôle de Koutio</i>	11 831 388	12 305 291	12 905 390	960 008					
	<i>Dont Hôpital de Koné</i>	75 000	350 301	2 200 000	2 100 000					
	<i>Dont dépenses propres</i>	11 344 421	10 074 765	7 788 050	9 815 967					
J	Emprunt(s)	2 230 549	5 575 252	8 073 536	6 643 857		149,9%	44,8%	-17,7%	197,9%
K	Opérations mixtes et ordre recettes fonctionnement	3 686 376	318 745	3 184 842	2 350 775					
L	Opérations mixtes et ordre recettes investissement	20 875 164	19 068 192	13 828 108	8 654 257					
N	Opérations mixtes et ordre dépenses fonctionnement	3 613 772	3 116 197	5 648 019	2 207 771					
O	Opérations mixtes et ordre dépenses investissement	21 726 070	16 256 263	11 461 416	6 698 050					
P	Affectation du résultat de fonctionnement en investissement	9 206 448	7 513 505	0	0					
	Résultat de fonctionnement	4 127 040	-5 663 639	-665 689	11 107 602					
	Résultat d'investissement	2 642 630	3 531 711	-427 642	-312 466					
	<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT PROPRE SUR L'EXERCICE</b>	<b>6 769 670</b>	<b>-2 131 927</b>	<b>-1 093 331</b>	<b>10 795 136</b>					
	Résultat de fonctionnement cumulé	6 425 362	-6 751 782	-7 417 470	3 690 132					
	Résultat cumulé d'investissement	-431 294	3 100 417	2 672 775	2 360 309					
	<b>FONDS DE ROULEMENT DU BUDGET PRINCIPAL PROPRE</b>	<b>-1 519 438</b>	<b>-3 651 365</b>	<b>-4 744 696</b>	<b>6 050 440</b>					
	Encours de dette de fin d'exercice	16 171 093	20 660 972	27 505 149	32 530 762					