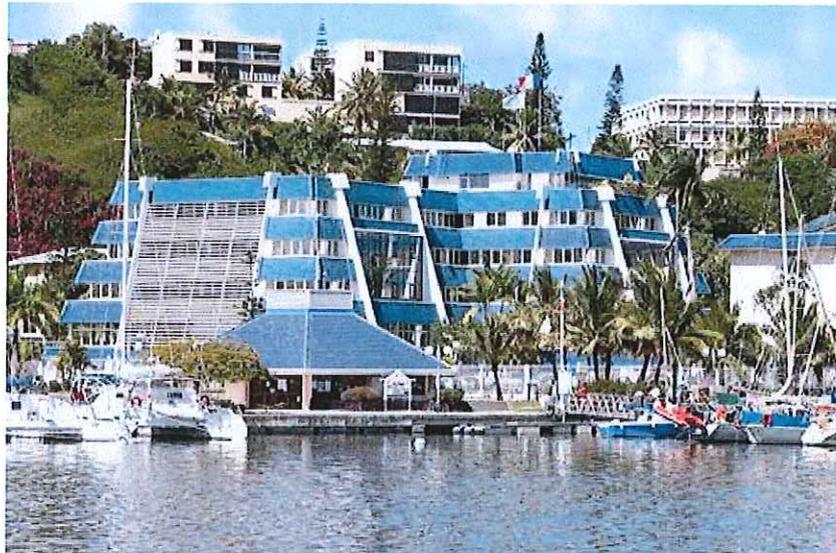




ANALYSE FINANCIERE DE LA PROVINCE SUD

***Ratios majeurs
Année 2013***




MINISTÈRE DES FINANCES
ET DES COMPTES PUBLICS

Sommaire

- ◆ Synthèse - Principaux Constatsp 3
- ◆ Recettes de Fonctionnementp 4
- ◆ Charges courantes de Fonctionnement.....p 6
- ◆ Annuité de la dette.....p 7
- ◆ Marge d'autofinancement courant.....p 8

- ◆ Dépenses réelles d'investissement.....p 9
- ◆ Recettes réelles d'investissement.....p 10
- ◆ Flux simplifiés.....p 11
- ◆ Soldes comptables.....p 11
- ◆ Fonds de roulement et trésorerie.....p 13
- ◆ Ratios d'alerte.....p 14

L'analyse demandée est établie sur la base d'une synthèse des ratios majeurs traditionnels. Une telle analyse repose en général sur des comparaisons et moyennes. Pour ce faire, la moyenne 2013 pour les 3 provinces est présentée.

Les comptes étudiés sont uniquement les comptes par nature exprimés en milliers F.

La population retenue est de 183 007 habitants, dernier chiffre officiel connu – recensement de 2009 – soit 74,5 % de la population totale calédonienne (245 580 habitants)

Synthèse sur les principaux ratios financiers 2013

La structure de la section de fonctionnement

On relève en 2013 - comme en 2012 - une évolution contrastée entre recettes (+ 6,5 %) et dépenses (+ 2,2 %).

Ce différentiel de 4,3 points repose principalement sur une progression notable de la DGF – Nouvelle Calédonie (+ 2,8 milliards F). A elle seule la DGF Nouvelle Calédonie a représenté en 2013 plus de 70 % des recettes ordinaires.

A l'opposé, les charges courantes n'ont progressé que de 2,2 % en 2013.

Les frais de personnel en sont la composante essentielle (44.5 %).

L'endettement

Il progresse fortement en 2013, mais reste en définitive très modéré puisqu'il ne consomme que 3,7 % du budget de fonctionnement.

L'autofinancement

Ratio majeur par excellence l'épargne nette de la Province Sud avoisine 6,6 milliards F soit exactement 13 % des recettes ordinaires après avoir connu un seuil négatif en 2010.

Ce rétablissement en l'espace de 3 années est de 1^{ère} importance.

Le financement de la section d'investissement

Les investissements directs restent soutenus en 2013, et pas loin de 20 milliards F ont été dépensés au cours des 3 derniers exercices, répartis essentiellement sur les travaux de bâtiments ainsi que sur les travaux de voirie.

Le financement a reposé pour moitié sur les subventions et pour un tiers sur l'emprunt.

Fonds de roulement et résultat de clôture

Le fonds de roulement final 2013 est positif. Il comporte dans sa partie fonds libres un résultat très satisfaisant de + 10,1 % des produits de fonctionnement.

C'est là également un signe essentiel dans la structure financière de la Province Sud.

Philippe PLUY
Trésorier-Payeur de la Province Sud
de la Nouvelle-Calédonie

TRESORERIE DE LA PROVINCE SUD

Collectivité : PROVINCE SUD

183 007 Habitants

Année : 2013

(en 1000 FCFP)

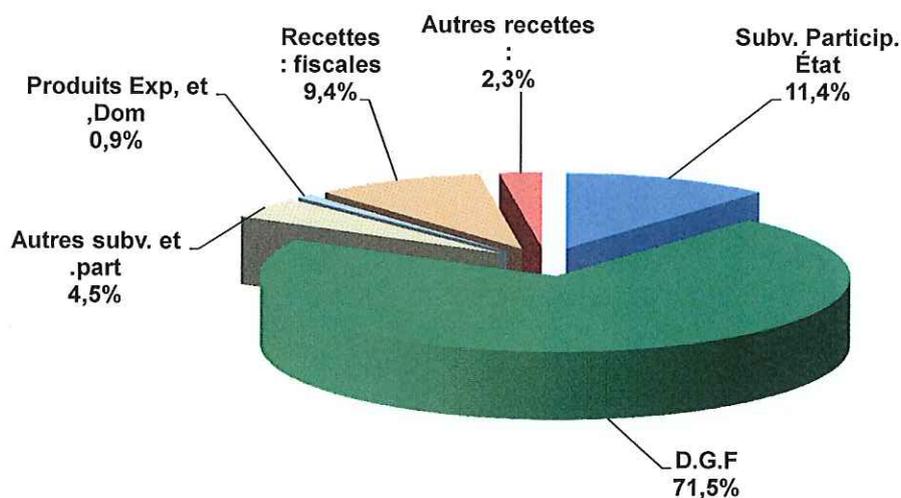
1 Recettes de fonctionnement

| | |
|-----------------------|------------|
| Subv. Particip. État | 5 849 729 |
| D.G.F | 36 568 912 |
| Autres subv. et part. | 2 325 459 |
| Produits Exp, et Dom, | 447 199 |
| Recettes fiscales : | 4 785 717 |
| Autres recettes : | 1 190 465 |

| | | | |
|-----------------------------|------|------------|-----------|
| Total recettes ordinaires : | 2013 | 51 167 481 | Variation |
| | | | 6,5% |
| | 2012 | 48 030 579 | |
| | 2011 | 44 680 895 | 7,5% |

| | | | |
|---------------------------------|------|---------|--|
| ratios | | | |
| Moyenne F/hab de la Province : | 2013 | 279 593 | |
| | 2012 | 262 452 | |
| | 2011 | 244 149 | |
| Moyenne F/hab des 3 Provinces : | 2013 | 389 986 | |

Structure 2013 des recettes ordinaires



Les recettes de la section de fonctionnement sont entendues comme les recettes réelles, ne comprenant pas les éventuels travaux en régie.

Sur 2 années de suite, la progression des recettes est tout à fait remarquable, près de 7 %.

A elle seule la DGF - Nouvelle Calédonie a représenté en 2013 plus de 70 % des recettes ordinaires.

Sur les 3 dernières années, cette dotation a augmenté de 2,6 milliards en 2011 puis de 2,3 milliards en 2012 et enfin de 2,8 milliards pour 2013.

Les autres recettes suivent une évolution sans contraste particulier, à l'instar des subventions et participations diverses qui avoisinent 8,2 milliards en 2013 contre 7,9 milliards en 2012 et 7,4 milliards en 2011.

A noter une stabilisation des produits de nature fiscale en 2013 alors qu'ils avaient augmenté de + 25,3 % entre 2010 et 2012.

Les contributions téléphoniques rapportent en 2013 un peu plus de 1,5 milliard au budget de la Province, les patentes pour le même montant 1,5 milliard et les droits d'enregistrement 1,1 milliard.

DGF et fiscalité totalisent 80,9 % des produits de fonctionnement.

Ces évolutions - si elles perduraient notamment pour la DGF - sont de nature à renforcer la structure financière de la Province Sud sur le long terme.

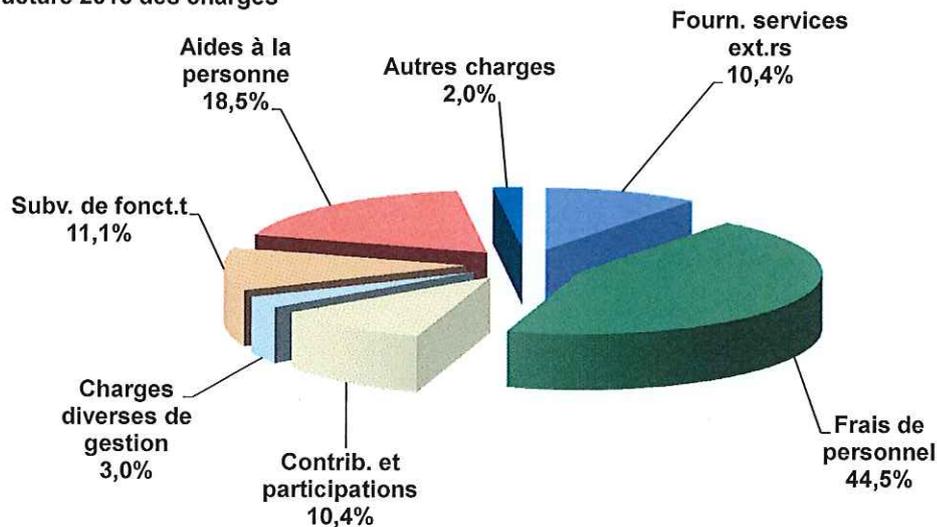
2 Charges courantes de fonctionnement

| | | | | | |
|--------------------------------|------------|---|---|---------------------------------|------------|
| entretien et réparations | 1 072 088 | } | ← | Fourn. services ext.rs : | |
| locations | 495 738 | | | | 4 417 912 |
| personnel titulaire | 11 039 546 | } | ← | Frais de personnel : | |
| personnel non titulaire | 2 616 825 | | | | 18 991 071 |
| contrib.obligatoires | 3 592 354 | | ← | Contrib.participations : | 4 453 430 |
| | | | | Charges div. gestion : | 1 301 059 |
| Subv. aux associations | 2 344 667 | } | ← | Subventions de fonct.t | 4 753 904 |
| Subv. aux org. publics | 1 936 210 | | | | |
| Secours d'urgence | 276 260 | } | ← | Aides à la personne | 7 890 998 |
| Bourses | 1 209 819 | | | | |
| Aides indirectes - santé et PS | 2 959 615 | | | | |
| | | | | Autres charges | 853 593 |

| Total charges courantes : | 2013 | 42 661 967 | Variation |
|---------------------------|------|------------|-----------|
| | | | 2,2% |
| | 2012 | 41 744 827 | |
| | | | 4,2% |
| | 2011 | 40 071 015 | |

| ratios | | |
|--|-------------|----------------|
| Moyenne F/hab de la Province : | 2013 | 233 117 |
| | 2012 | 228 105 |
| | 2011 | 218 959 |
| Moyenne F/hab sur les 3 Provinces : | 2013 | 337 125 |

Structure 2013 des charges



Les charges courantes s'entendent des charges réelles (hors opérations d'ordre amortissements et provisions) et diminuées des frais financiers.

A l'opposé des recettes de fonctionnement qui ont connu une progression très positive, celle des charges courantes connaît une progression limitée : + 2,2 % en 2013.

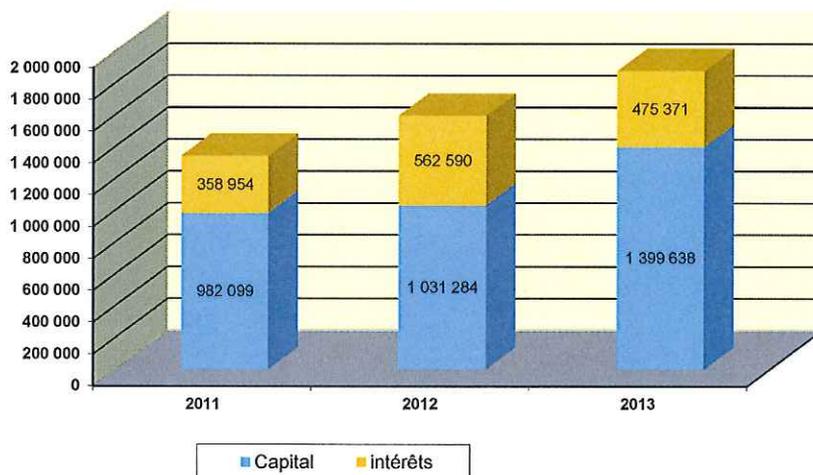
La raison principale se trouve au chapitre des frais de personnel qui se sont stabilisés à hauteur de 44,5% des dépenses courantes en 2012 puis en 2013 alors qu'ils s'établissaient à 46,8 % en 2010. Les rémunérations du personnel titulaire emportent la part la plus importante avec près de 11 milliards hors charges sociales, inchangés quasiment entre 2012 et 2013. La charge due aux non-titulaires a par contre progressé plus fortement, de + 6,6 %. Autres postes importants : les aides à la personne ainsi que les subventions de fonctionnement dont plus de 2,3 milliards aux associations.

3 Annuité de la dette

| Total capital + intérêts : | 2013 | 1 875 009 | Variation |
|----------------------------|------|-----------|-----------|
| | 2012 | 1 593 874 | 17,6% |
| | 2011 | 1 341 053 | 18,9% |

| ratios | | | |
|---------------------------------|------|--------|--|
| Moyenne F/hab de la Province : | 2013 | 10 246 | |
| en F CFP | 2012 | 8 709 | |
| | 2011 | 7 328 | |
| Moyenne F/hab des 3 Provinces : | 2012 | 8 853 | |

| Encours de la dette | 2013 | 15 943 832 | Variation |
|---------------------|------|------------|-----------|
| | 2012 | 13 763 357 | 15,8% |
| | 2011 | 11 214 199 | 22,7% |

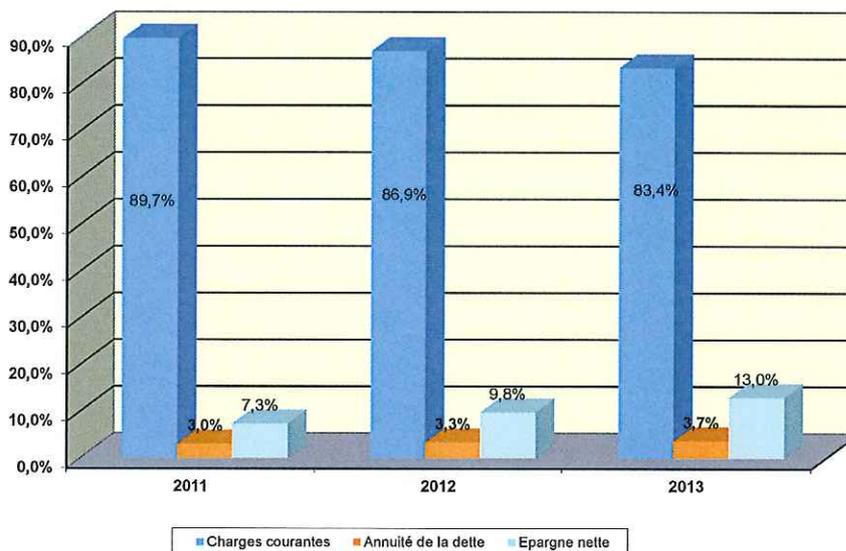


L'endettement progresse fortement depuis 2012. Toutefois cette augmentation repose sur une base de départ très faible puisque l'encours de la dette ne représente en fait que près de 15,9 milliards, soit à peine 31 % des recettes de fonctionnement. La structure de l'annuité atteste d'un endettement récent avec un remboursement en capital dans l'année de 206 millions F pour l'emprunt souscrit auprès de l'AFD.

4 Marge d'autofinancement courant

| | | | | |
|------|-----------|------|-------|-------------------------|
| 2013 | 6 630 505 | soit | 13,0% | des recettes ordinaires |
| 2012 | 4 691 878 | soit | 9,8% | des recettes ordinaires |
| 2011 | 3 268 827 | soit | 7,3% | des recettes ordinaires |

Consommation des recettes



La détermination de la marge d'autofinancement courant ou épargne nette est sans aucun doute le ratio le plus important dans l'analyse d'une structure financière. En effet, elle représente la part disponible dans la consommation des recettes de fonctionnement après les charges courantes et l'annuité.

L'autofinancement brut se définit avant amortissement du capital, alors que l'autofinancement net se calcule après amortissement.

Une épargne négative est donc symptomatique d'un déséquilibre qu'il convient de corriger en priorité puisque cela revient à rembourser le capital emprunté par de nouveaux emprunts.

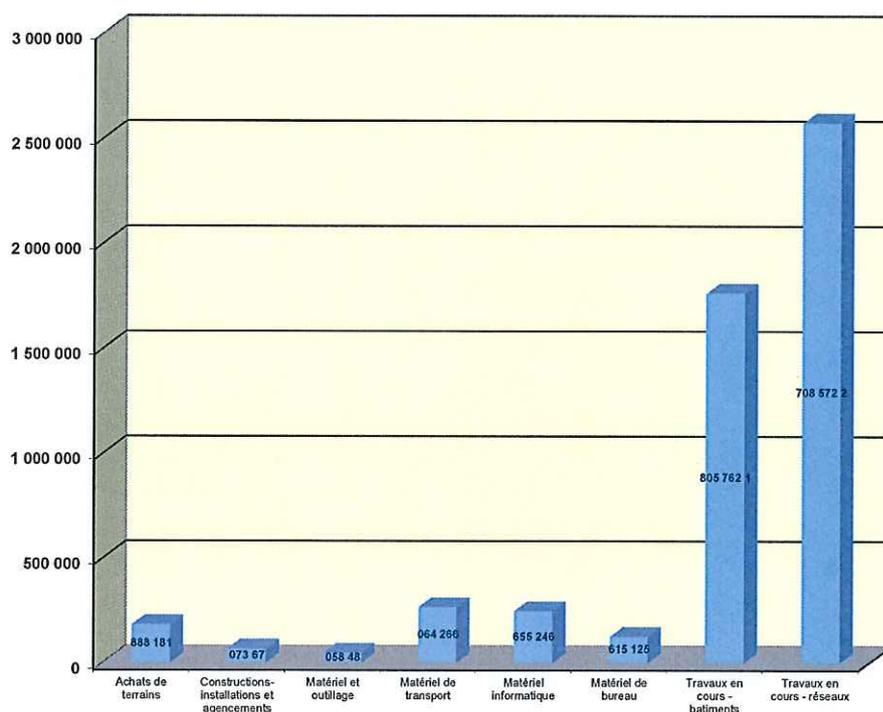
Entre 2010 et 2012 le rétablissement avait été très net, passant de -0,8 % à + 9,8 %. Sous l'effet conjugué relevé supra de recettes ordinaires progressant plus vite que les dépenses qui de leur côté sont parfaitement régulées (différentiel de + 4,3 points), cette inversion de tendance met à présent la Province Sud dans une situation financière particulièrement satisfaisante avec un taux d'épargne nette de 13 %.

Corrélativement, la charge de la dette s'en trouve réduite à 3,3 % ce qui laisse de larges possibilités en terme de perspectives de financement des investissements.

5 Dépenses réelles d'investissement

| Dépenses directes | 2013 | 7 377 101 | Variation |
|-------------------|------|-----------|-----------|
| | 2012 | 6 861 465 | 7,5% |
| | 2011 | 5 295 213 | 29,6% |

| ratio | |
|---------------------------------|-------------|
| Moyenne F/hab de la Province : | 2013 40 310 |
| | 2012 37 493 |
| | 2011 28 934 |
| Moyenne F/hab des 3 Provinces : | 2012 54 143 |



Les investissements directs (chap 21 et 23) ont encore très sensiblement augmenté en 2013 par rapport aux 2 années précédentes.

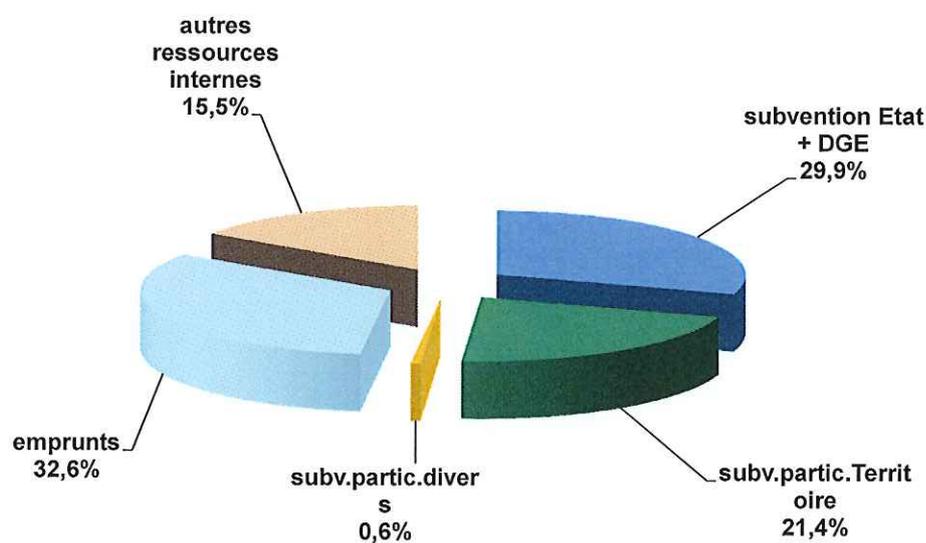
Les achats de matériel ne sont pas négligeables, près de 690 millions sur l'année, avec un effort à relever sur le matériel informatique qui augmente de + 104 millions F entre 2012 et 2013 (+ 73 %), mais la plus grande part revient aux travaux en cours : sur les bâtiments mais surtout sur les réseaux (voirie, réseaux divers) qui augmentent de + 27 % en 2013 (+ 546 millions F)

6 Recettes réelles d'investissement

| | | | |
|------------------------|-----------|---|------------------------------|
| cessions | 108 466 | ← | Ressources internes : |
| | | | 1 705 119 |
| subvention Etat + DGE | 3 282 848 | ← | Ressources externes : |
| subv.partic.Territoire | 2 351 744 | | 9 285 190 |
| subv.partic.divers | 70 486 | | |
| emprunts | 3 580 112 | | |

| Total ressources : | 2 013 | 10 990 309 | Variation |
|--------------------|-------|------------|-----------|
| | 2012 | 7 453 426 | 47,5% |
| | 2011 | 9 737 188 | -23,5% |

Sources de financement 2013



Le financement de la section d'investissement s'est opéré en 2013 à 33 % par l'emprunt et à 52 % par les subventions.

Les recettes internes comportent exceptionnellement en février 2013 une opération de remboursement anticipé par la SAEM Promosud de l'avance en compte courant pour 900 millions F .

Au total, la répartition allouée aux différentes sources de financement s'est traduite par une augmentation du fonds de roulement final.

7 Flux simplifiés

| | | | |
|--|------------|-----------------------------------|------------|
| 1- Capacité d'autofin.t : | 8 335 624 | | |
| épargne nette | 6 630 505 | | |
| rec internes d'invest.t | 1 705 119 | | |
| 2- Rec. externes (hors emprunts): | 5 705 078 | | |
| 3- Capacité d'invest.t : (1+2) : | 14 040 702 | 4- Dép. totales d'invest.t | 13 518 994 |
| | | | |
| Besoin de financement (4-3) : | -521 708 | | |
| Emprunts mobilisés : | 3 580 112 | | |
| Variation du Fonds de roulement : | 4 101 820 | | |

L'année 2013 a fait ressortir un besoin de financement négatif de 522 millions F alors même qu'un emprunt AFD de 3,58 milliards a été mobilisé. Cet ajustement entre recettes et dépenses globales entraîne en définitive une variation du fonds de roulement de plus de 4 milliards F.

On peut considérer dans un 1er temps qu'il s'agit là d'un rattrapage de recettes 2012 reportées en 2013, le fonds de roulement 2012 n'ayant pu être positif que grâce à une ligne de trésorerie de 1,3 milliard.

Un examen rapide sur les restes à réaliser par rapport aux prévisions budgétaires révèle par contre un différentiel de 2,452 milliards F avec les réalisations, qui ne se retrouve pas dans les restes à réaliser, et donc par conséquent gonfle anormalement le fonds de roulement.

Cette composante mériterait à elle seule une réflexion de fonds sur la politique des programmes d'investissements et de leurs financements.

8 Soldes comptables

| Sections | Fonctionnement | Investissement | Total |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Restes à réaliser (RAR) : | | | |
| en dépenses | 1 220 066 | 1 709 535 | 2 929 601 |
| en recettes | 443 995 | 1 976 990 | 2 420 985 |
| Part affectée | 776 071 | -267 455 | 508 616 |

Fonds de roulement final : 5 658 087

Résultat de clôture : 5 149 471

Ratios de contrôle :

1) Prélèvement minimum :

| | | |
|-------|---------------------------------------|--------------------------------|
| a) | charge nette d'annuité en capital = | 1 399 638 (débit 16- 25) |
| b) | ressources propres d'invest.ts | 1 705 119 |
| | dotations amortissements-provisions = | <u>3 075 979</u> |
| | | 4 781 098 |
| (a-b) | prélèvement minimum | -3 381 460 |
| | prélèvement pratiqué | 2 154 623 supérieur au minimum |

2) Solde global de clôture :

$$\frac{\text{résultat de clôture}}{\text{recettes réelles ordinaires}} = 10,1\% \text{ soit un excédent}$$

Le fonds de roulement final au 31/12/2013 s'élève donc à 5,6 milliards, composé des résultats constatés au compte de gestion : - 1 620 923 758 F en investissement et + 7 279 010 427F en fonctionnement.

Les restes à réaliser rendent une part affectée de -508 616 KF, soit des fonds libres de 5 149 471 KF.

Rapportés aux recettes de fonctionnement, les fonds libres (ou résultat de clôture) atteignent à présent 10,1 % alors qu'ils étaient à 4,6 % en 2012.

L'évolution de ce ratio est un signe extrêmement positif dans la structure financière actuelle de la Province Sud.

9 Fonds de roulement et trésorerie

| Fonds de Roulement Final | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Montant | 1 613 925 | 1 556 267 | 5 658 087 |
| Durée théorique : | | | |
| - en jours de charges courantes | | 13 | 48 |
| - en jours de dépenses totales | | 11 | 39 |
| Trésorerie | | | |
| | - | 2012 | 2013 |
| Moyenne mensuelle | | 4 183 347 | 4 326 173 |
| Durée théorique : | | | |
| - en jours de charges courantes | | 36 | 37 |
| - en jours de dépenses totales | | 30 | 30 |

Ces composantes sont à analyser avec précaution, une durée de fonds de roulement s'appréciant davantage sur plusieurs exercices. Par contre la trésorerie est bien le révélateur d'éventuelles tensions dans les flux financiers

La trésorerie de l'année 2012 présentait une courbe ascendante à partir du mois de mars 2012 mais avait terminé l'année sur un niveau relativement bas - à l'image du niveau du fonds de roulement.

La trésorerie de l'année 2013 marque un niveau de disponibilités plus important, en raison de l'emprunt appelé dès janvier. La ligne de trésorerie appelée en 2012 a par contre été remboursée en février 2013.

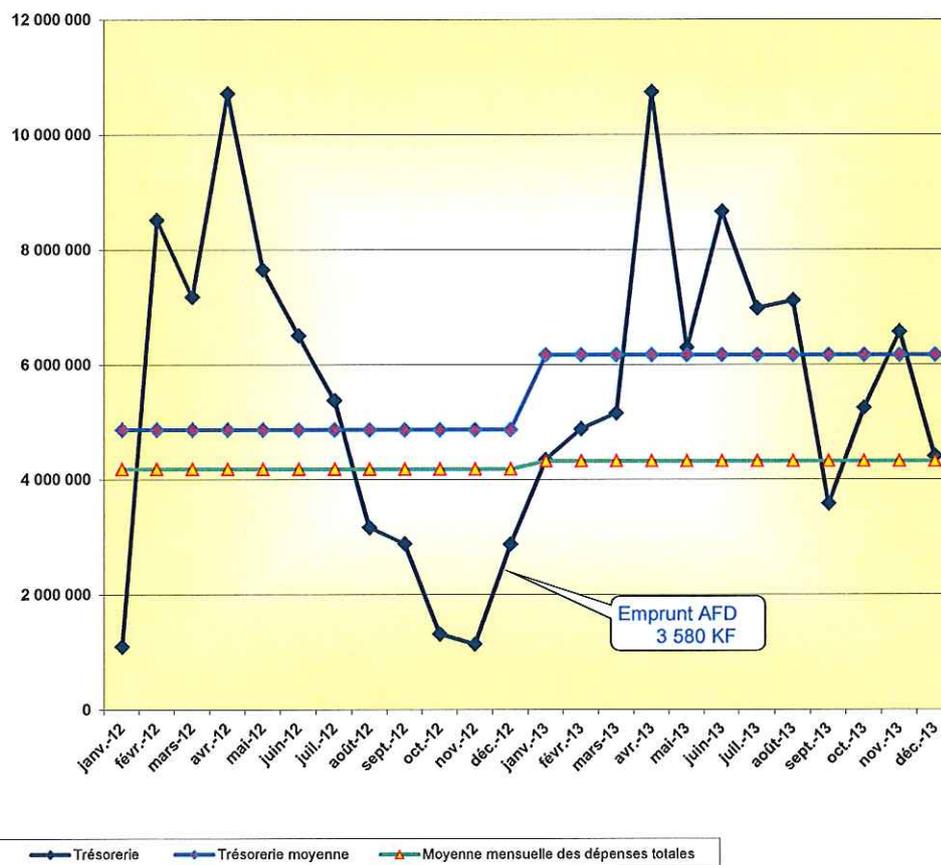
L'ensemble des principaux comptes débiteurs (débiteurs divers + débiteurs redevables + débiteurs locataires) qui s'élève à 6,043 milliards est à opposer aux comptes créditeurs que sont habituellement les fournisseurs de biens et services et d'immobilisations pour 2,016 milliards F et surtout à la balance créditrice des opérations sous mandats pour 5,552 milliards F.

La trésorerie de la Province s'est donc appuyée sur ces ressources créditrices en fin d'année, ce qui a déterminé un besoin en fonds de roulement assez faible.

L'ensemble des débiteurs de la Province Sud qui s'élève à 0,876 milliards F fin 2013 fera l'objet d'analyses en 2014 (débiteurs publics, contentieux divers, non-valeurs)

Les niveaux de trésorerie en jours de dépenses courantes ou totales demeurent dans l'ensemble des 2 dernières années à des durées conformes aux données habituelles pour des collectivités de cette importance.

Trésorerie 2012-2013



10 Ratios d'alerte

| | | (seuil) | (résultat) |
|----------------------------------|------------------------------|---------|------------|
| 1 - Equilibre financier | Charges courantes + annuité | > 1 | 0,87 |
| | Recettes ordinaires | | |
| 2 - Surendettement | Encours de la dette | > 2 | 0,44 |
| | DGF | | |
| 3 - Rigidité structurelle | Frais de personnel + annuité | > 0,65 | 0,57 |
| | DGF | | |
| 4 - Risque financier | Encours de la dette | > 10 | 1,99 |
| | Autofinancement brut | | |