

## SMSP, un acteur métallurgique de premier plan

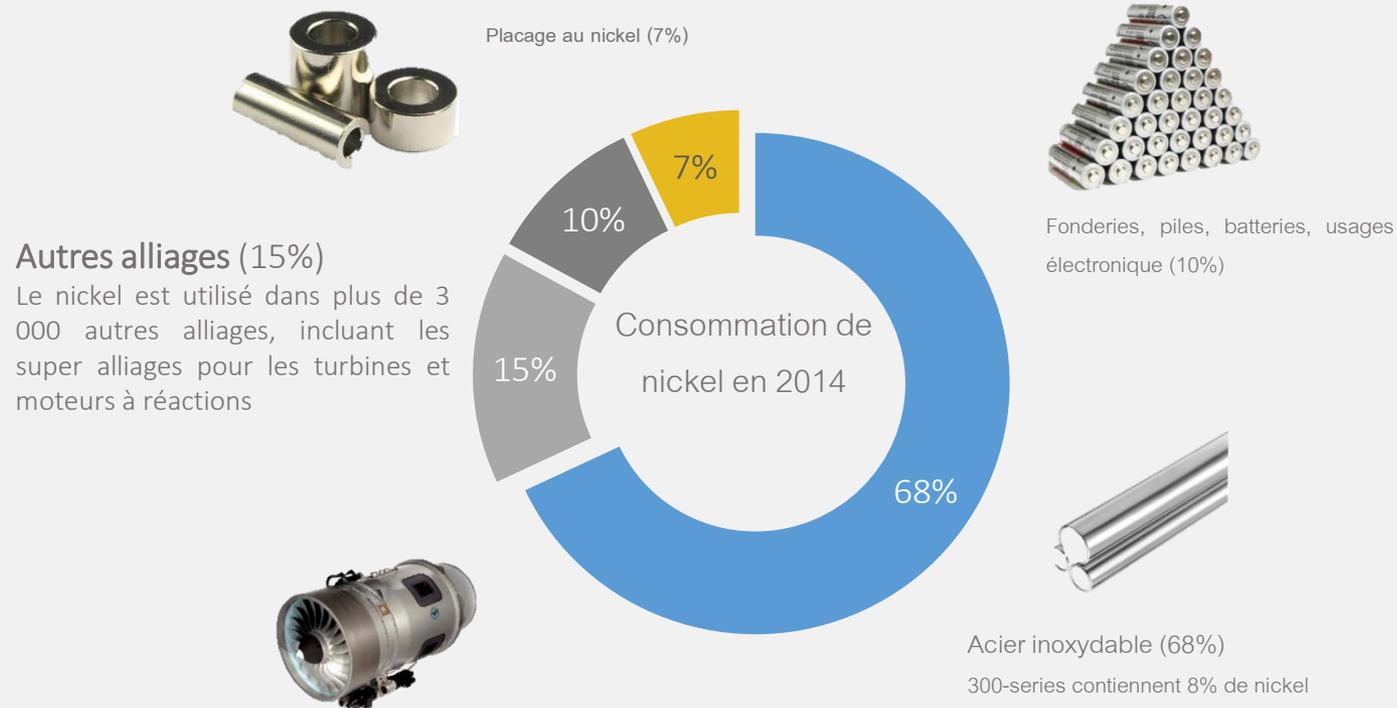


Septembre 2016



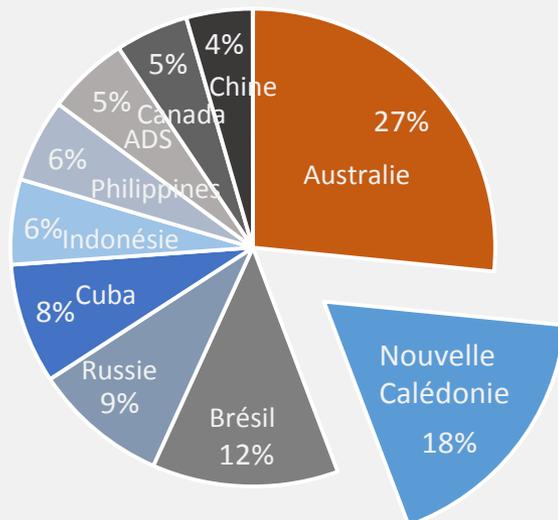
## Le Nickel, Fondamentaux & Marchés

## La demande de nickel en fonction de l'utilisation finale

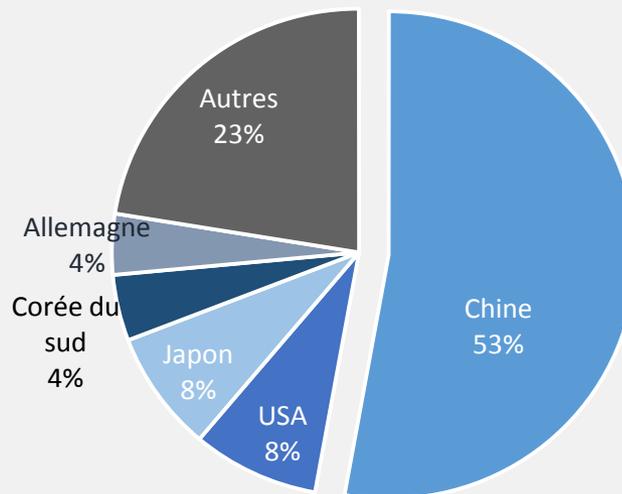


## Le Marché du Nickel: Réserves & Emplois en 2014

Réserves mondiales de nickel (%)

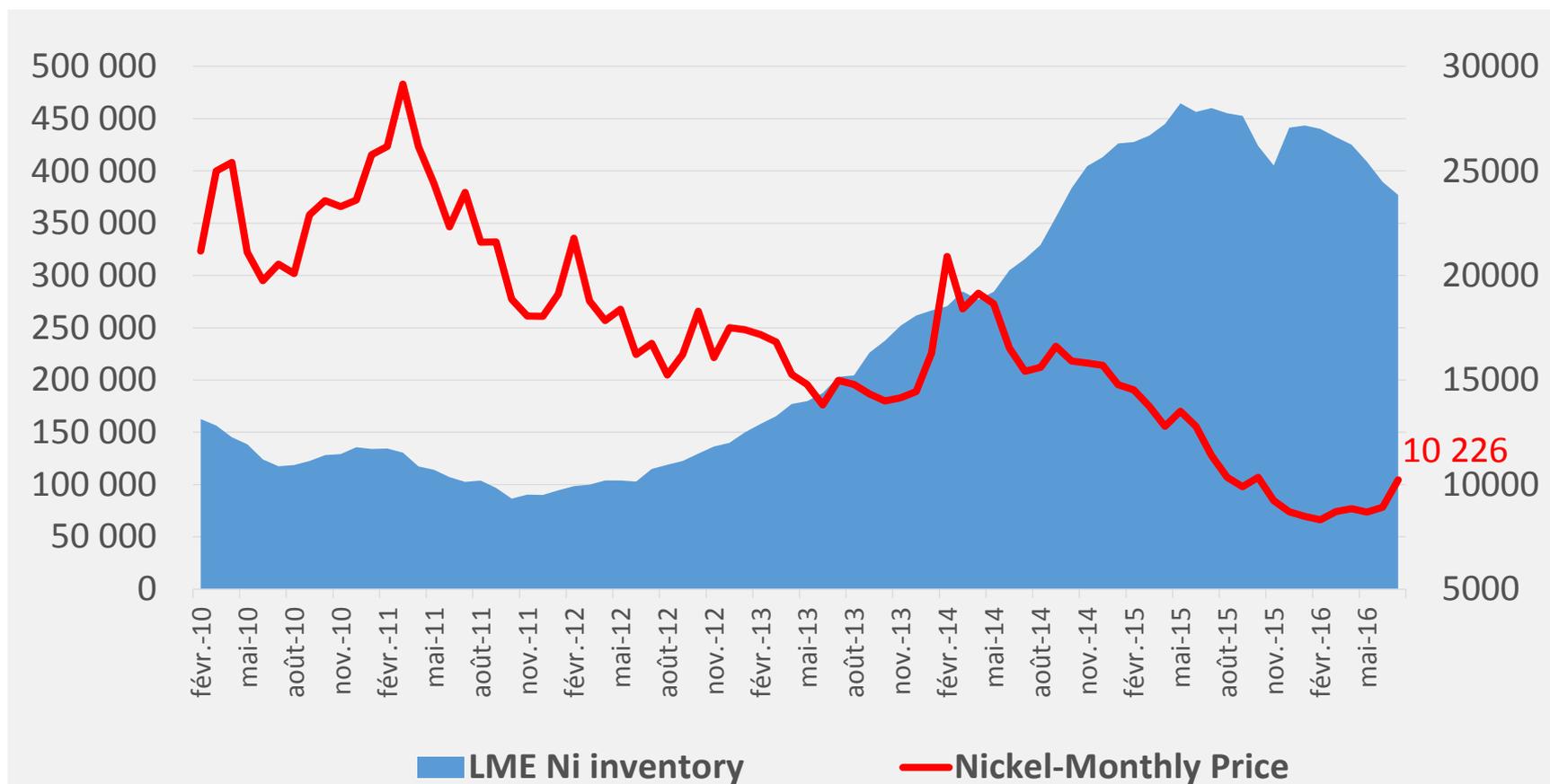


Consommation mondiale de nickel (%)



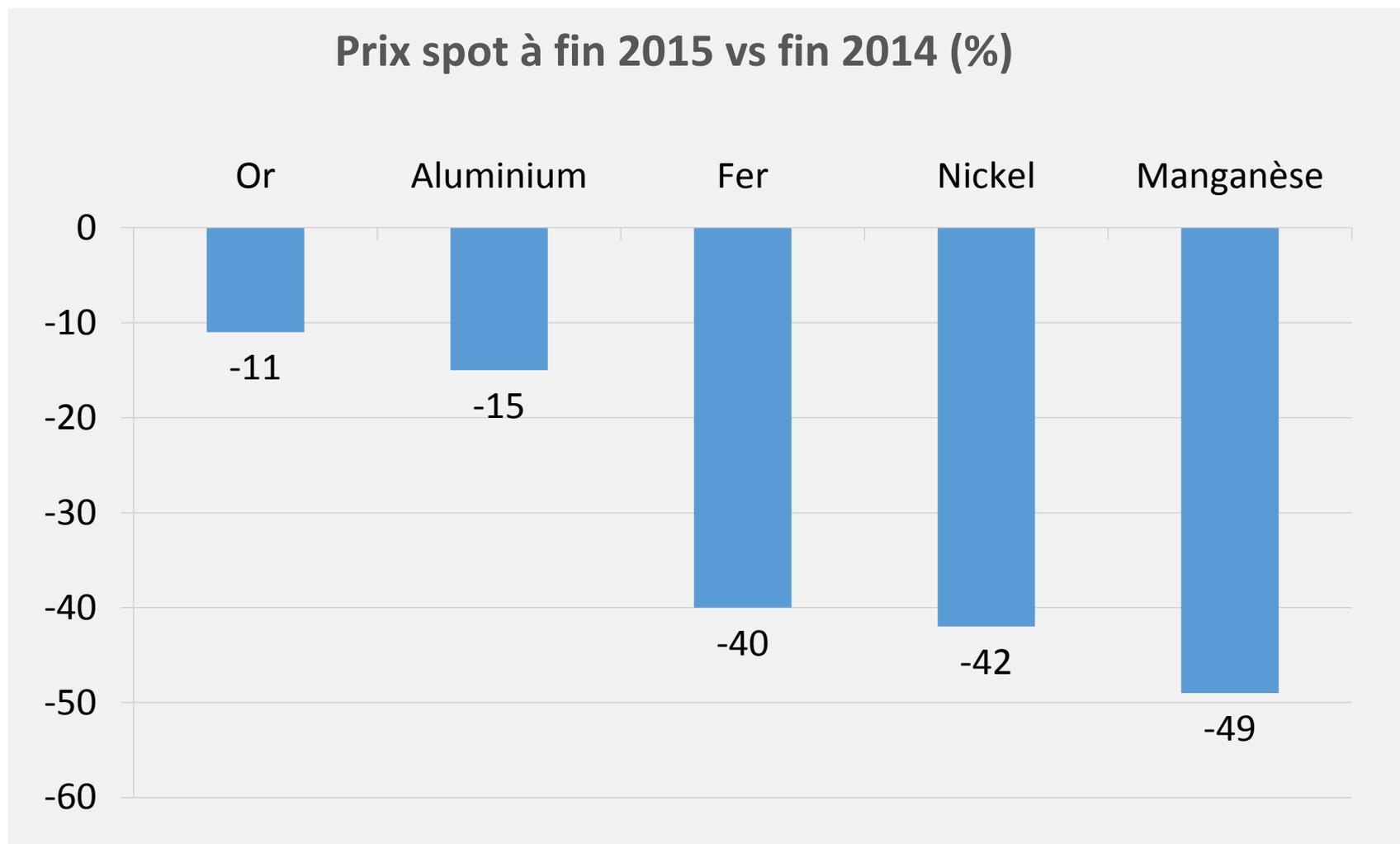
En 2014, la Chine ne dispose que de 4% des réserves mondiale mais consomme 53% de la production mondiale.

## Le Marché du Nickel: Stocks & Cours Historiques

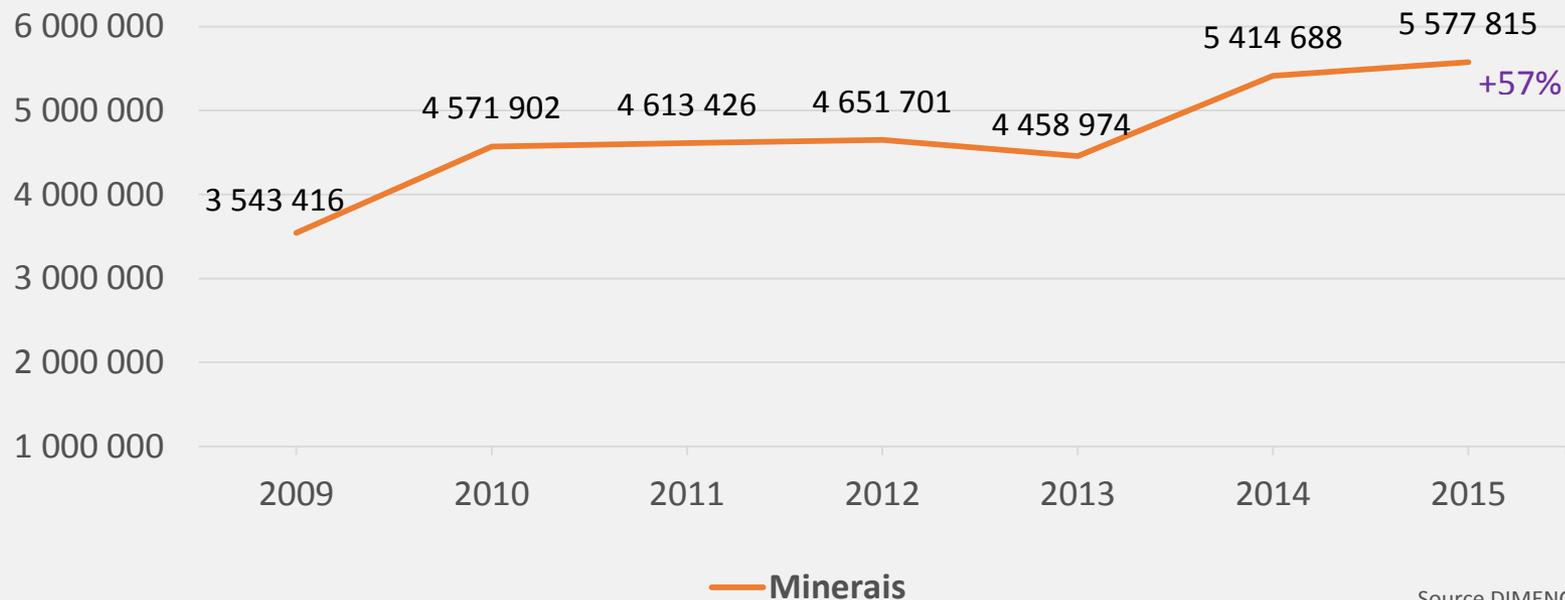


En bleu, l'augmentation du stock de nickel depuis 2010. La courbe rouge représente le cours du prix du nickel au LME. Plus les stocks augmentent, plus le prix du nickel baisse (loi de l'offre et de la demande).

## Evolution du prix des métaux



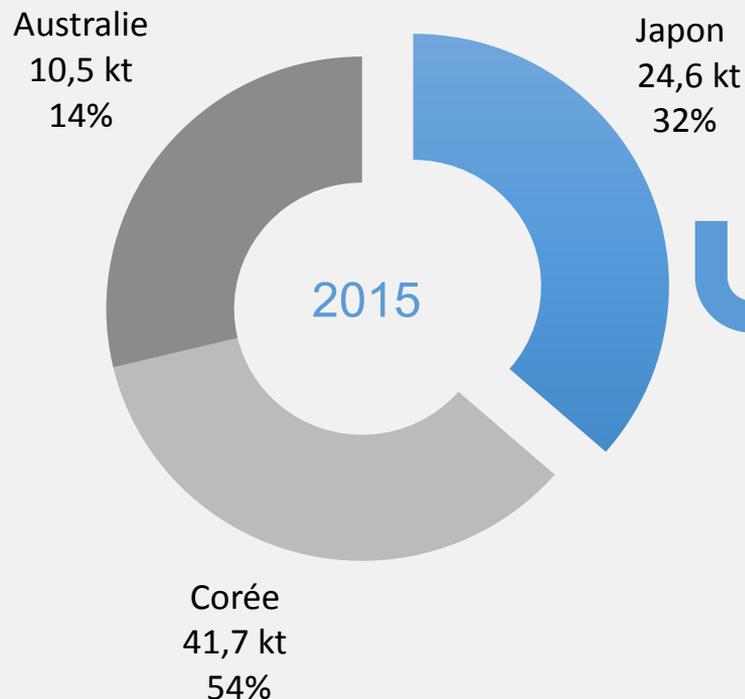
## Evolution des exportations totales de Nouvelle-Calédonie



De 2009 à 2015, le volume de minerai exporté ne cesse d'augmenter. En 2009, 3,5 millions de tonnes alors qu'en 2014, 5,4 millions de tonnes et en 2015, 5,6 millions de tonnes. Soit une augmentation de 57%. L'activité de roulage bénéficié également de cette augmentation de production et d'exportation de minerai.

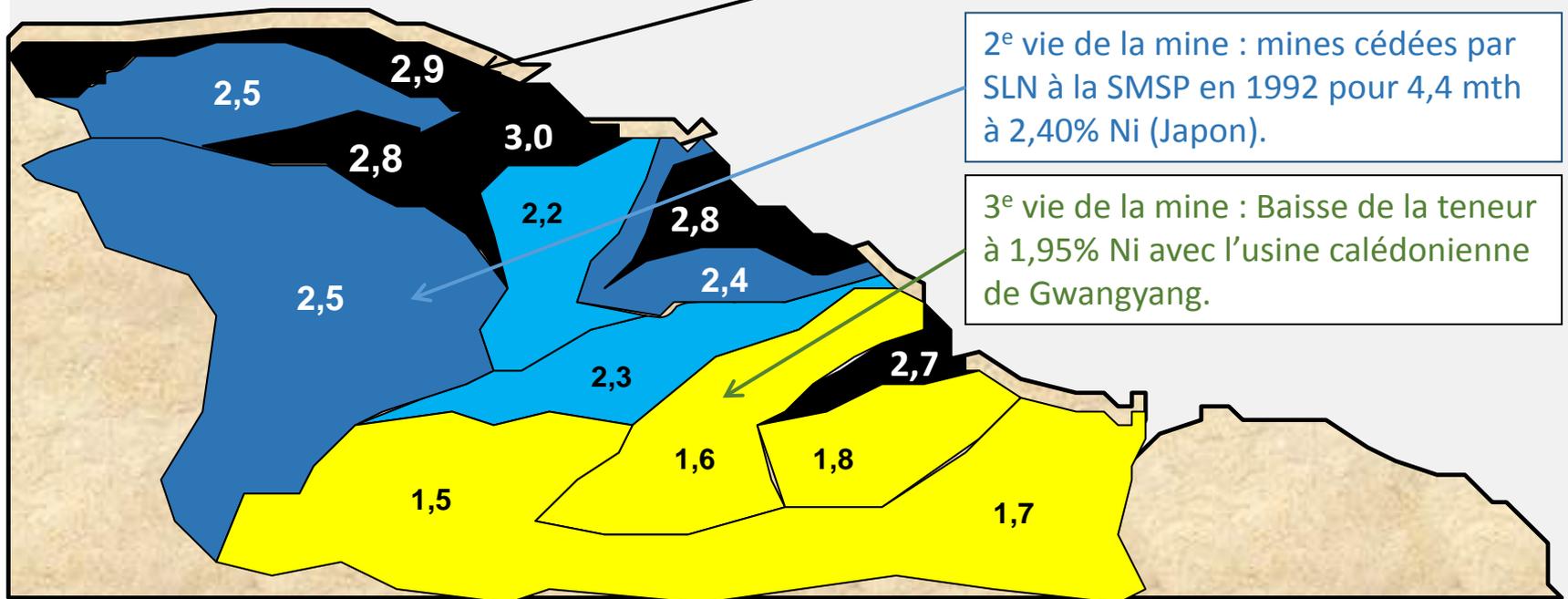
Il n'y a donc pas de crise en terme de volume activité minière, mais uniquement en terme de prix

## Exportations de Minerai: Manque à Gagner pour la Nouvelle-Calédonie



Les exportations de minerai garnieritique (saprofite) réalisées au Japon en 2015 (24,6 kt) auraient permis au sein du schéma établi avec POSCO de générer des retombées économiques pour le territoire. Ce manque à gagner pour la Nouvelle-Calédonie perdue au bénéfice de l'industrie étrangère, principalement japonaise.

## Une mine exploitée



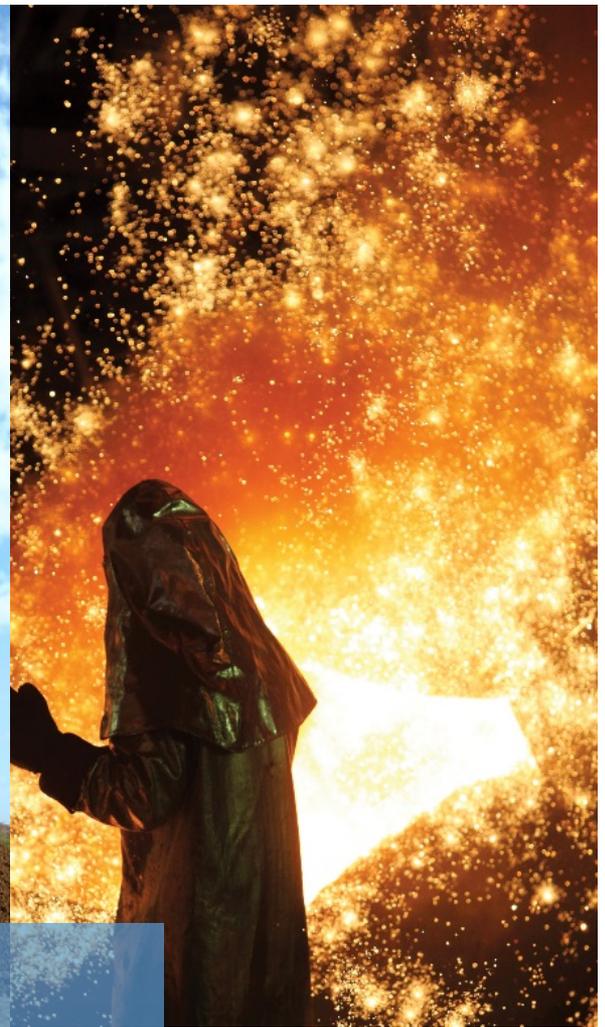
1<sup>ère</sup> vie de la mine : teneur à 2,80% Ni exploitées par la SLN.

2<sup>e</sup> vie de la mine : mines cédées par SLN à la SMSP en 1992 pour 4,4 mth à 2,40% Ni (Japon).

3<sup>e</sup> vie de la mine : Baisse de la teneur à 1,95% Ni avec l'usine calédonienne de Gwangyang.

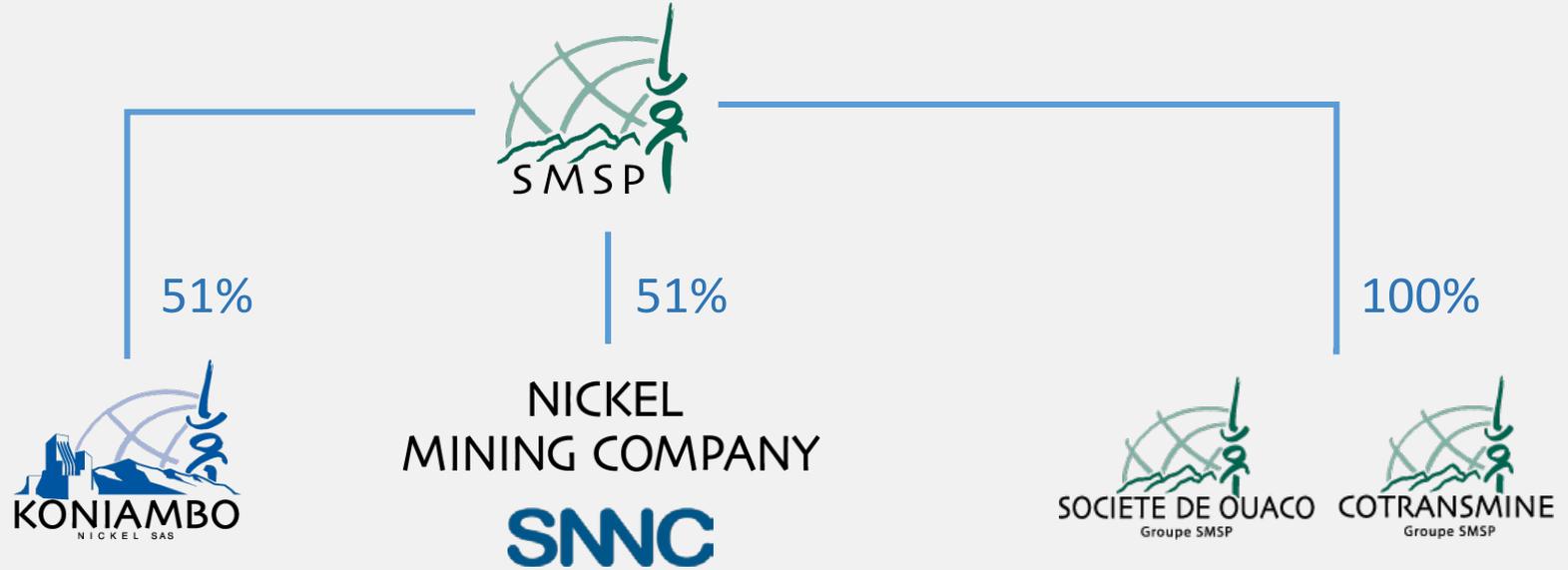
L'exploitation des hautes teneurs limite la durée de vie des mines et dilapide les richesses minérales du pays.

Durant ces 40 dernières années, 25 mineurs ont disparu dont certains ont fait faillite.



## La SMSP et sa stratégie

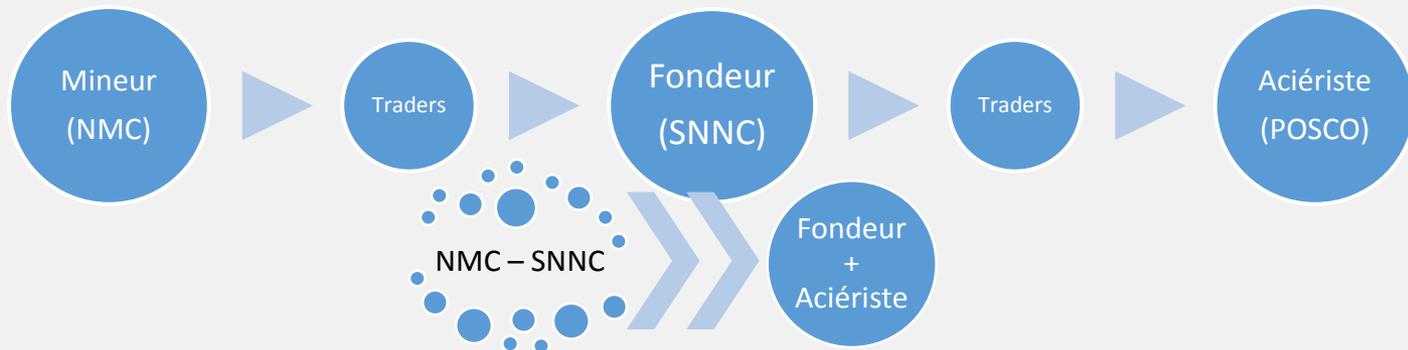
# Organigramme et Actionnariat



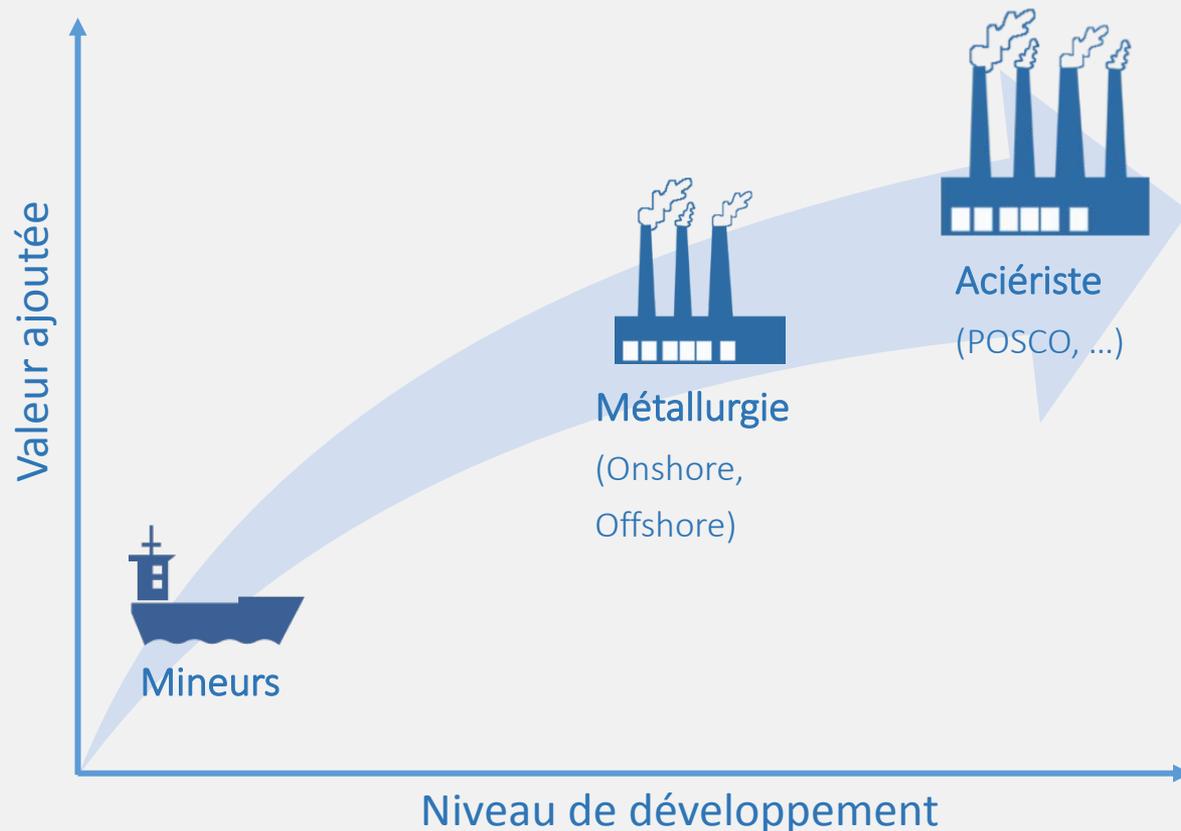
## Stratégie du groupe SMSP

La SMSP est le levier majeur de développement économique de la Province Nord. La stratégie que la SMSP a développée dans le cadre de cette mission est la suivante :

- **Valorisation de la ressource minière** en accédant à la valeur ajoutée d'une chaîne verticalement intégrée de production en commercialisant du métal et non du minerai brut.
- **Transformation** locale des hautes teneurs du massif du Koniambo avec la filière on-shore (KNS) et valorisation intégrée du petit minerai à plus faible teneur issu des anciennes mines de la SMSP avec la filière off-shore (SNNC/NMC) lorsque la teneur du minerai ne permet pas de le traiter localement.
- La SMSP valorise sa ressource minière en maintenant une position majoritaire dans ses filiales (51%).
- **Ces partenariats portant sur le long terme** pérennisent l'exploitation minière en Nouvelle Calédonie.



## Intégration verticale et retour de valeur ajoutée pour le territoire

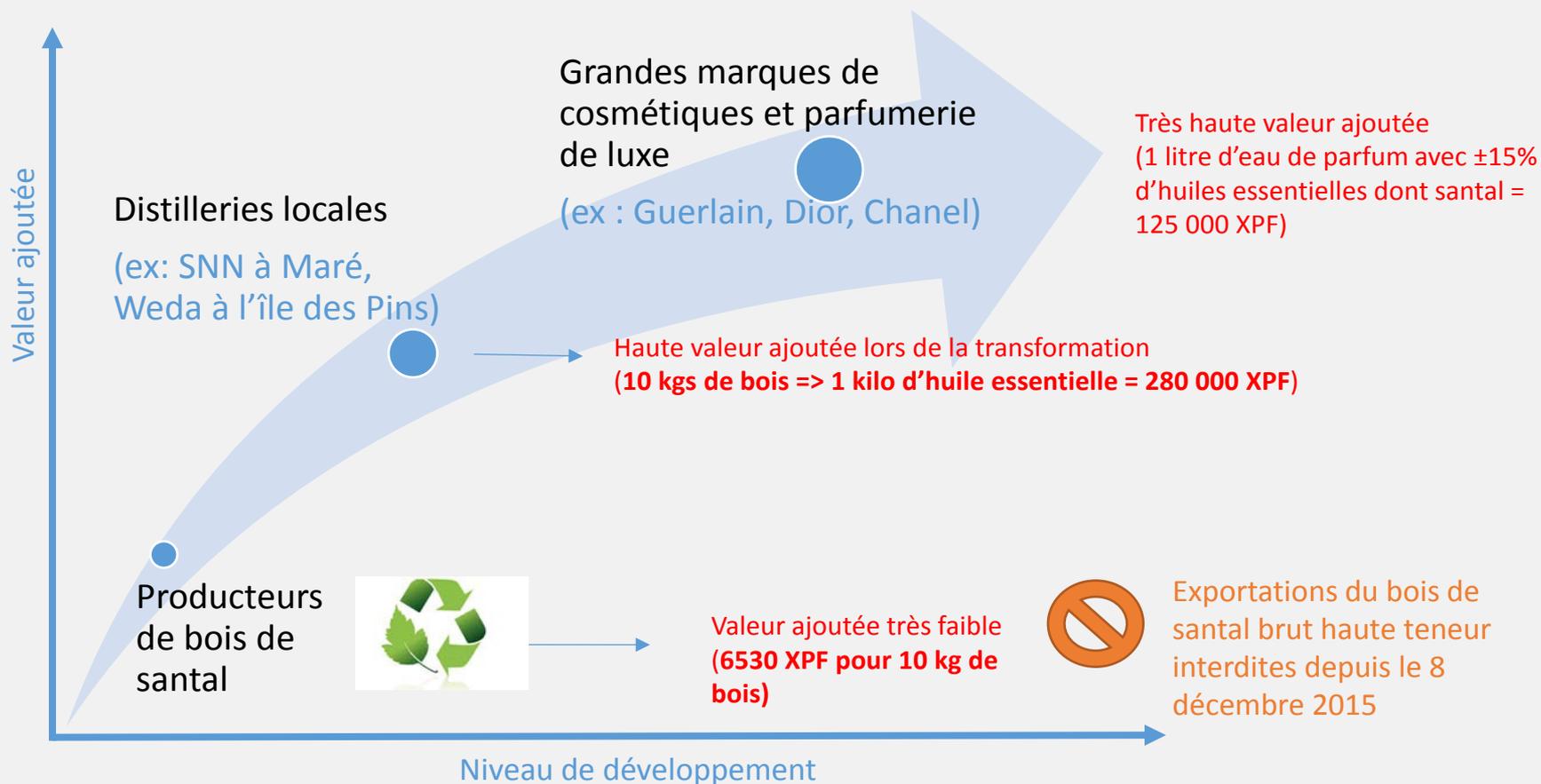


La valeur ajoutée est réalisée chez le métallurgiste et non chez le mineur.

Le mineur crée des emplois mais sa capacité financière reste faible.

La SMSP appartenant à la collectivité, la seule exploitation minière ne lui permet pas d'assurer un développement économique à l'échelle du pays.

## Intégration verticale et de valeur ajoutée pour le territoire

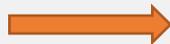


« L'Inde n'a pas su gérer sa ressource. Nos clients cherchent un approvisionnement pérenne. Il fallait montrer un signe politique fort comme celui-ci pour soutenir la filière », Jean Waikedre, directeur de la distillerie SNN.

« La richesse calédonienne ne sera pas exportée au prix du bois brut avant distillation. », David Point, co-gérant de la société HEP qui commercialise les huiles essentielles.

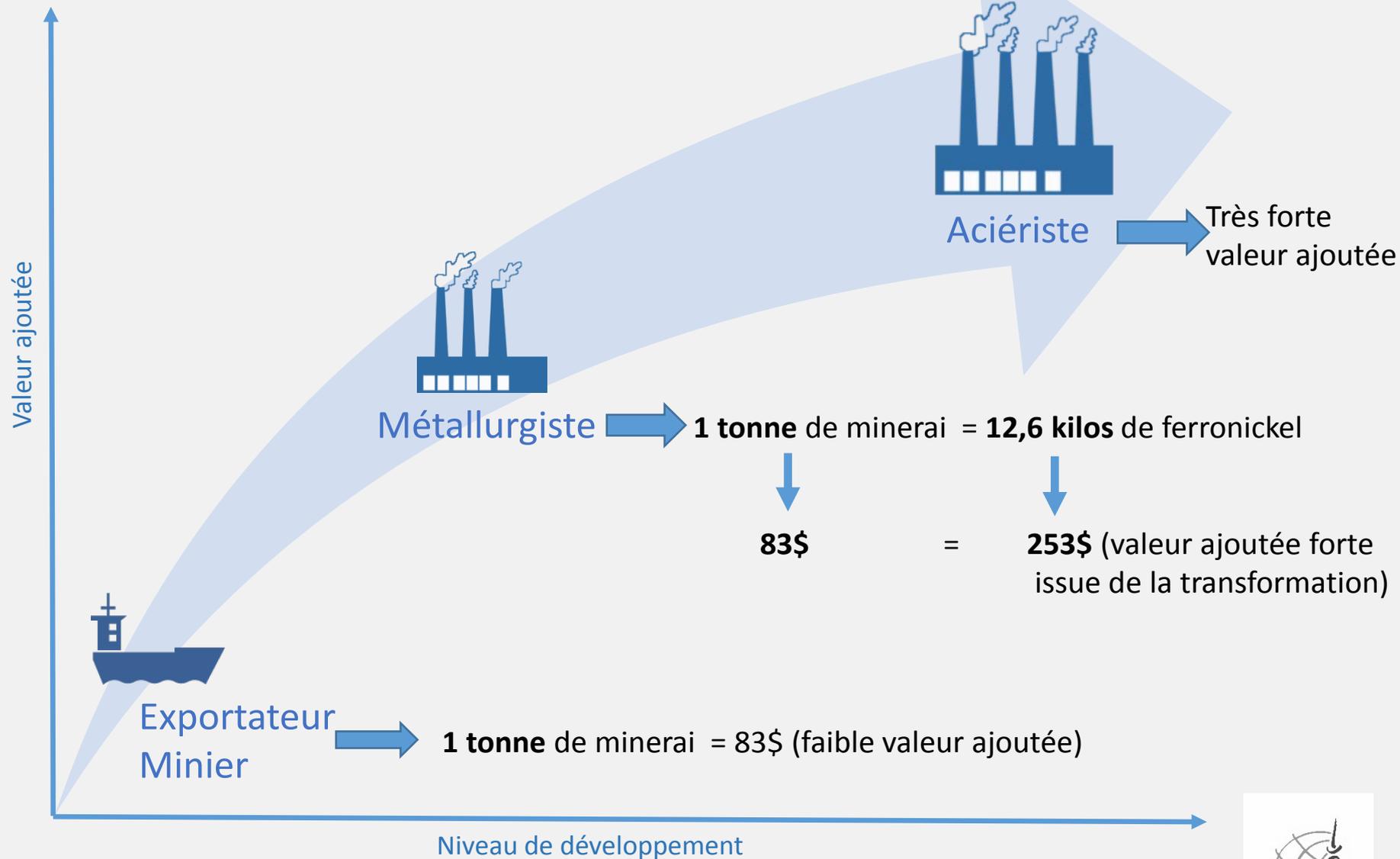
Sources : le Mag du Gouvernement de la NC (déc 2015)

## Une différence notable



Un loi majeure en termes de préservation d'une ressource naturelle locale protégeant une ressource naturelle renouvelable a été prise dans l'intérêt économique du pays, Pourquoi le Pays ne protège pas sa ressource minière qui est pourtant non renouvelable ?

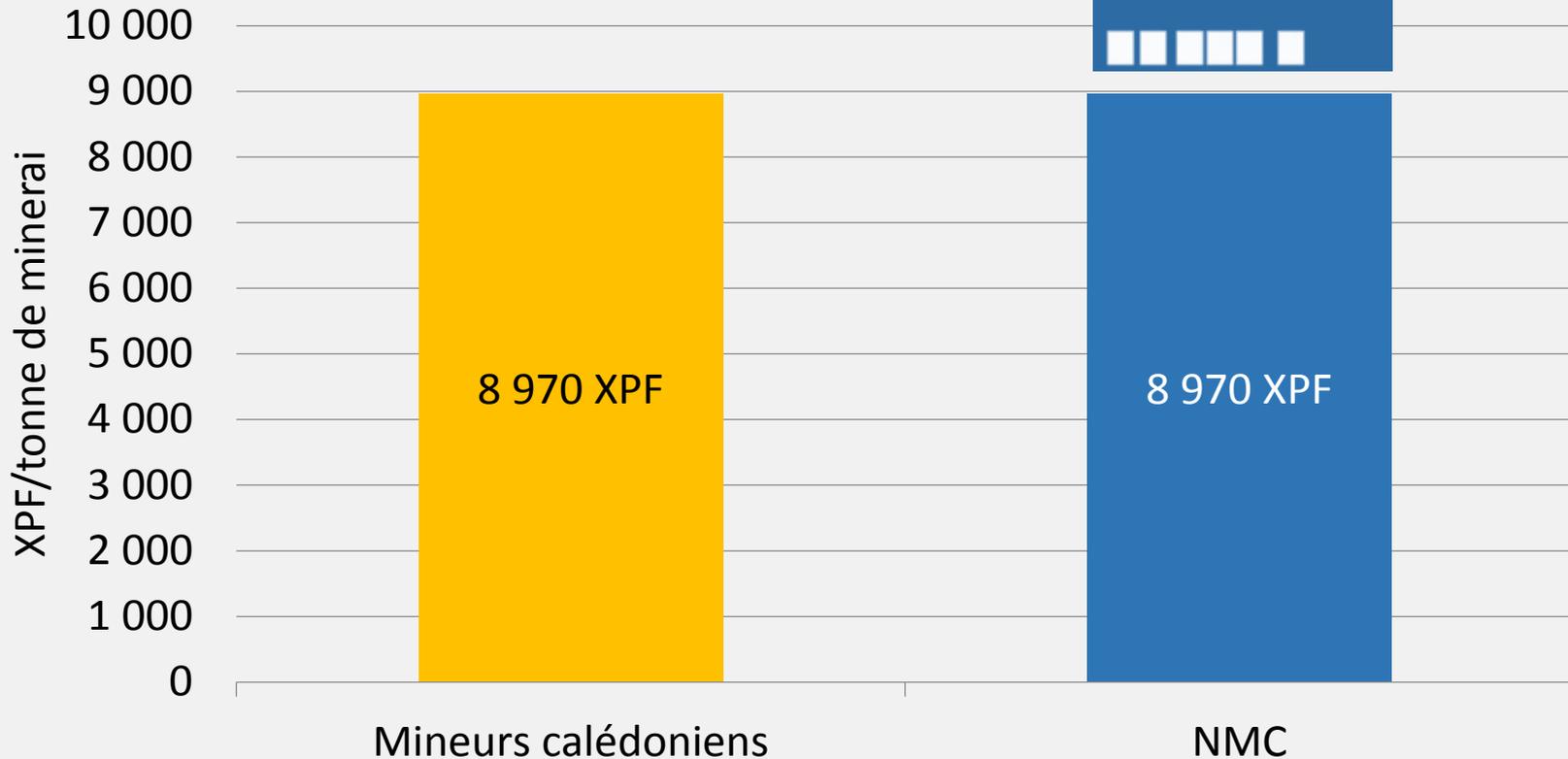
# Valeur ajoutée pour le territoire



# Retombées économiques

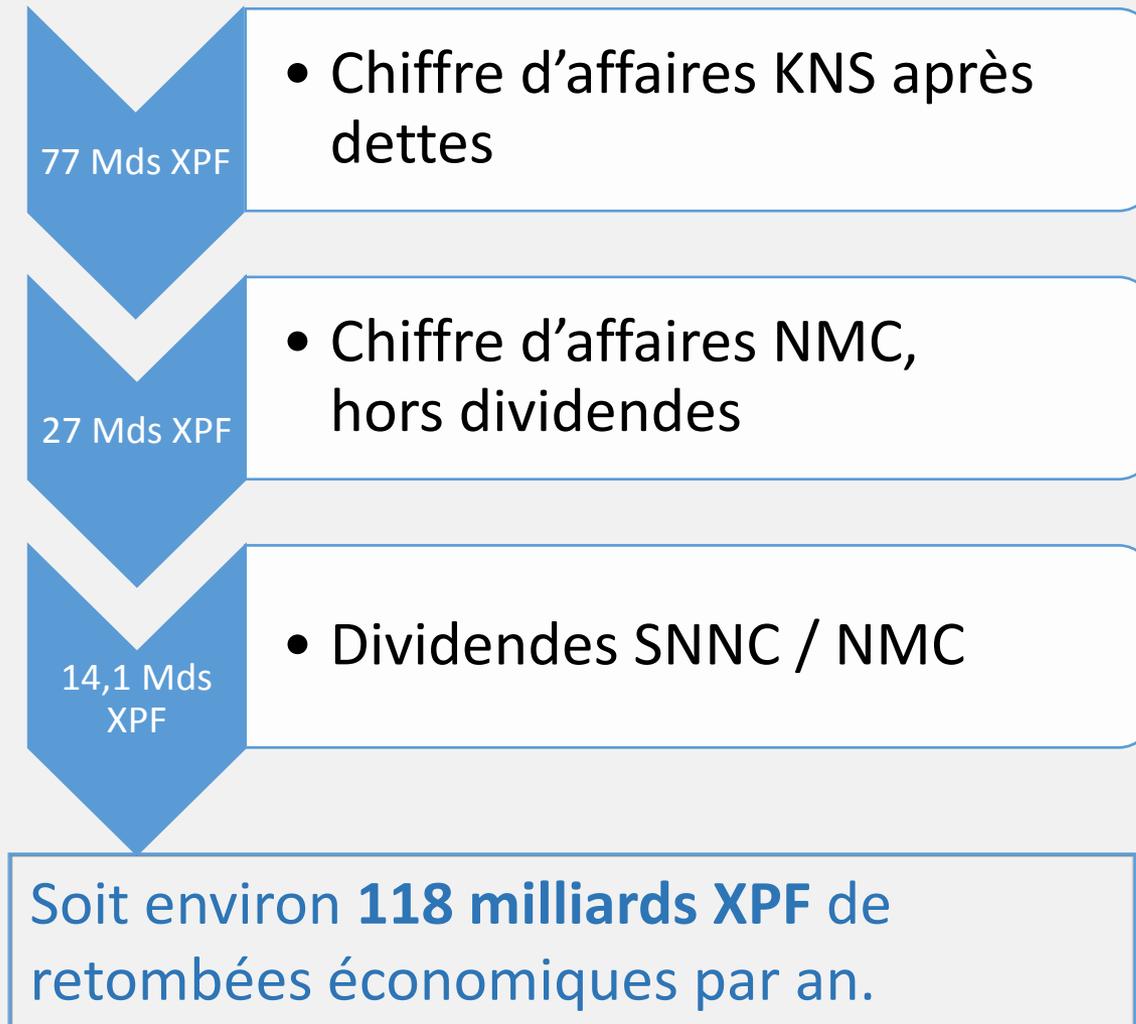
Teneur à 1,95% et cours à 9\$

## Retombées économiques



Le prix de vente de la NMC à la SNNC est exactement le même, aucune différence sur les modèles. Cependant, le modèle Off-Shore, à plein régime avec deux lignes, rapporte 11 Milliards de franc en plus.

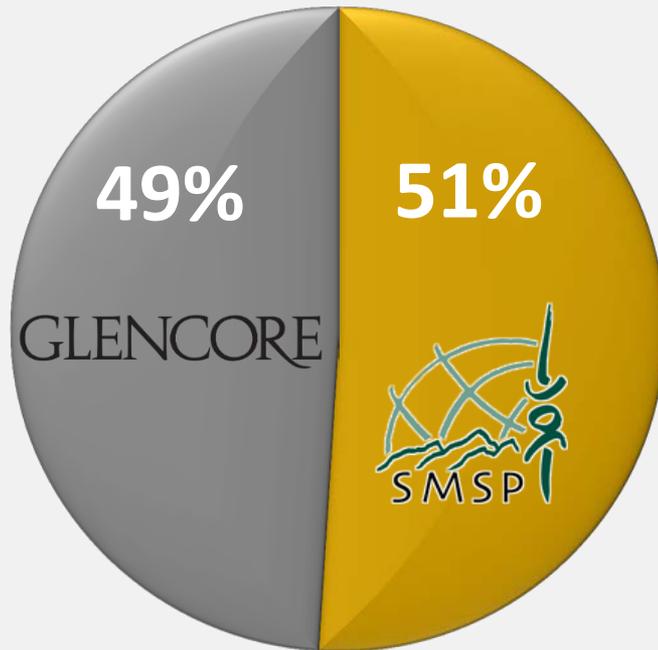
## Retombées économiques une fois la capacité nominale des deux usines atteinte





KNS, le symbole du rééquilibrage

## KNS : montage innovant et unique au monde

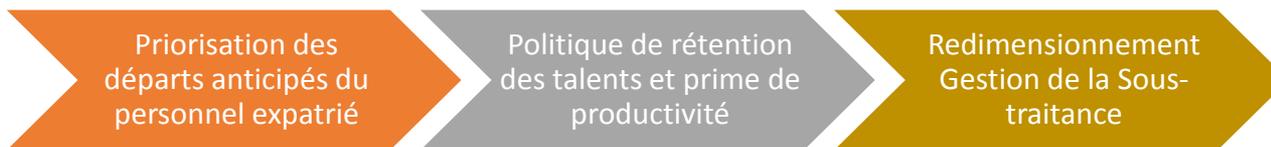
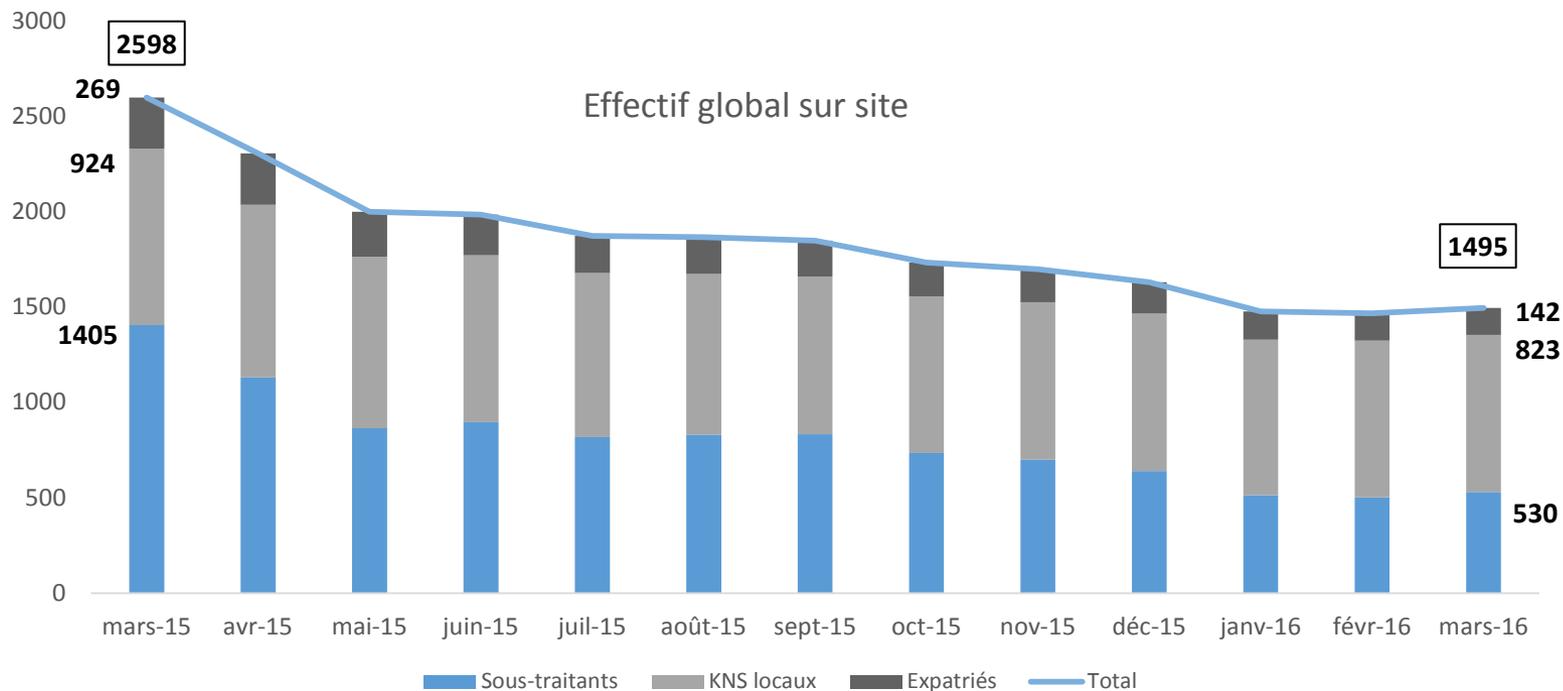


Une structure solide, enracinée:

- Co-décision
- Un soutien communautaire fort
- Des accords de stabilité fondateurs

**« La stabilité garanti le rééquilibrage, le rééquilibrage garanti l'avenir »**

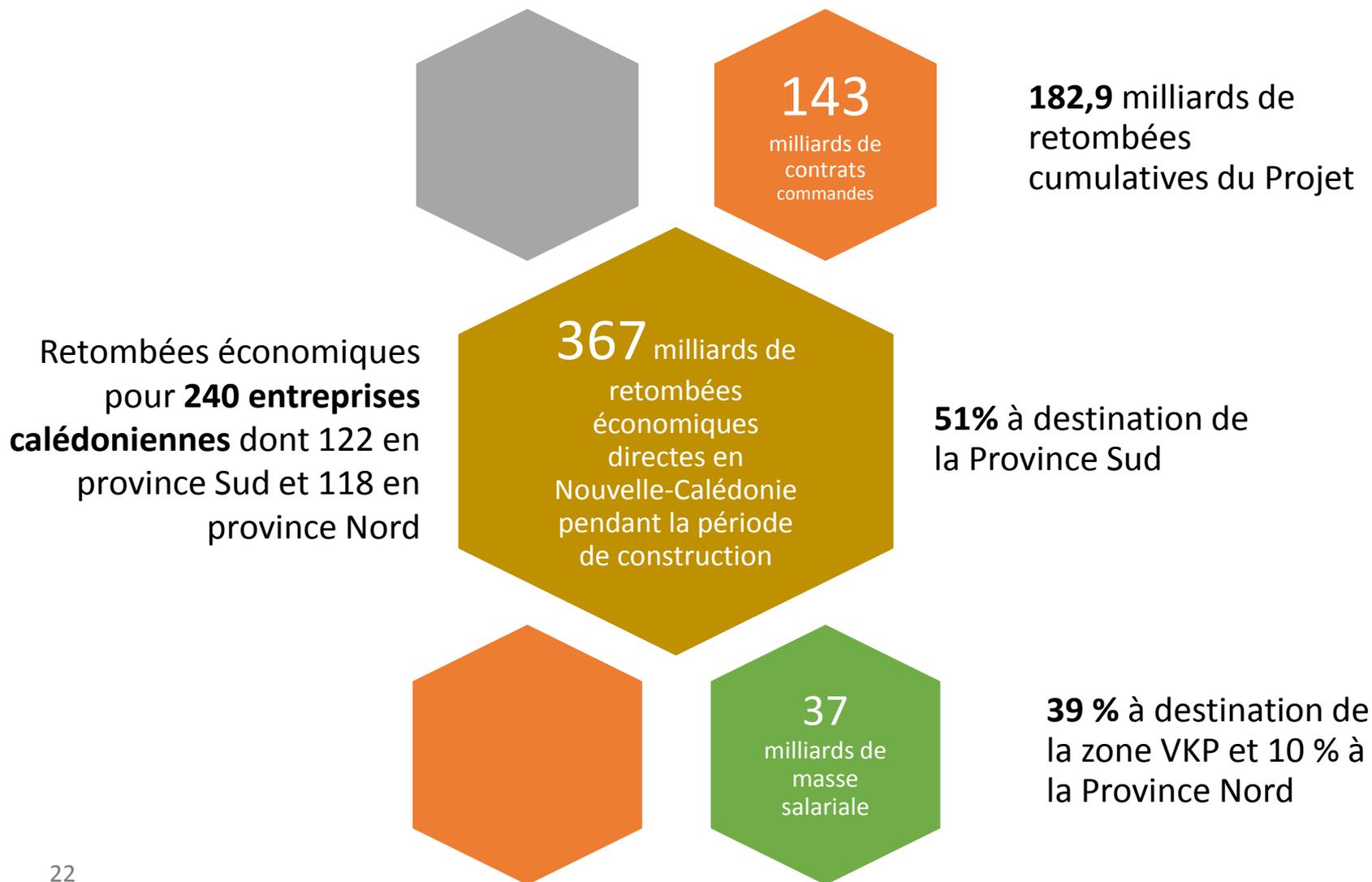
# Une main d'œuvre majoritairement locale



En un an, l'effectif global de KNS est passé de 2 598 à 1 495.

En mars 2016, le personnel comptait 142 expatriés, 823 salariés locaux et 530 sous-traitants.

# Nos retombées économiques en Nouvelle-Calédonie





## SNNC-NMC, un partenariat innovant

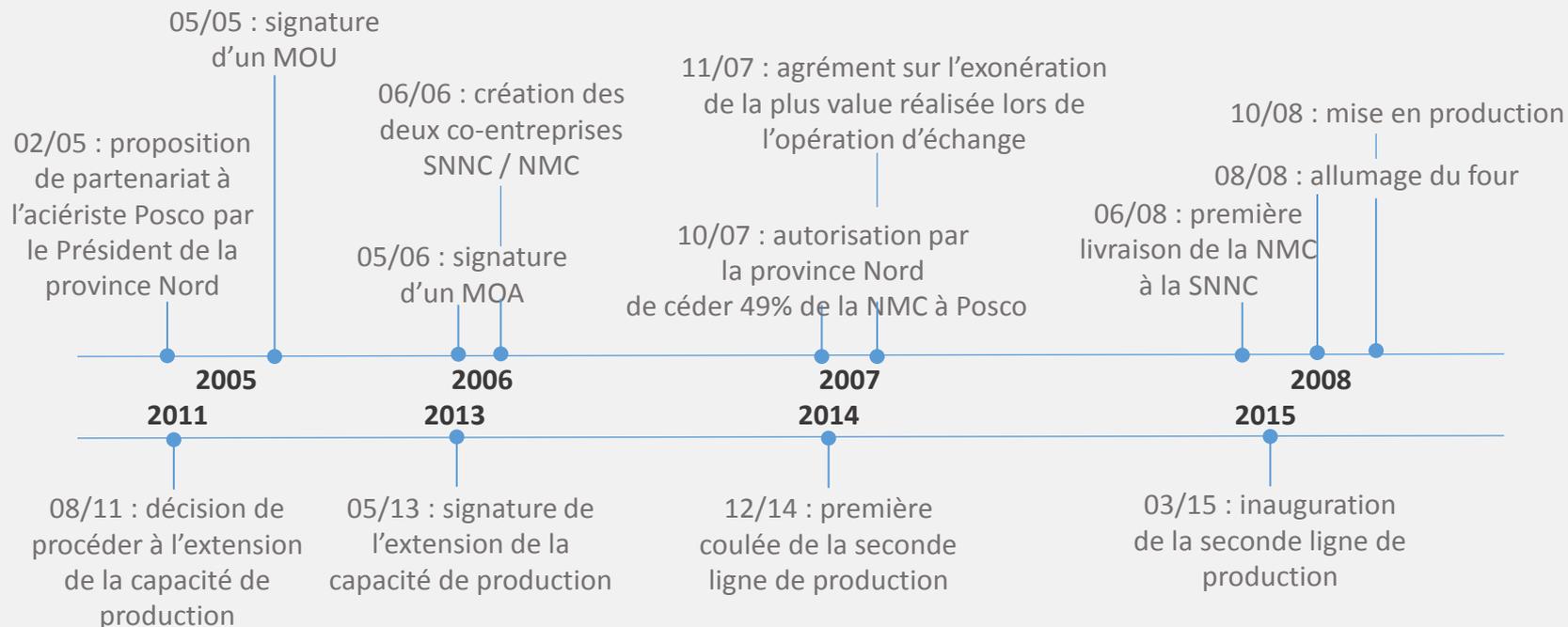
Une usine de classe mondiale appartenant à la SMSP à 51%  
pour traiter un minerai pauvre ne pouvant être traité localement

## Partenariat avec l'aciériste POSCO leader de la production d'acier inoxydable

Développement de partenariats rentables dans l'industrie métallurgique. Le partenariat avec POSCO apporte plusieurs avantages dont :

- Un partenaire solide (POSCO, un des leader de la production d'acier inoxydable)
- Une garantie dans le temps en termes de consommation des volumes de nickel métal contenu dans des ferronickels
- Des emplois stables en Nouvelle Calédonie et une suppression du chômage au sein de l'activité minière
- Une compétitivité accrue de l'outil de production en Corée (SNNC)
- Des retombées économiques conséquentes pour la SMSP et le territoire
- Une participation majoritaire dans une usine de classe mondiale et performante
- Une valeur vénale d'actif évaluée par les banques coréennes de l'ordre de 2 milliards de dollars pour la 1<sup>ère</sup> ligne de production seulement (détenue à 51% par SMSP)
- Une capitalisation pour le futur grâce aux 51% détenus dans l'usine calédonienne off-shore
- Une visibilité à long terme grâce à des engagements contractuels forts
- Une perspective assurée, une valeur sécurisée

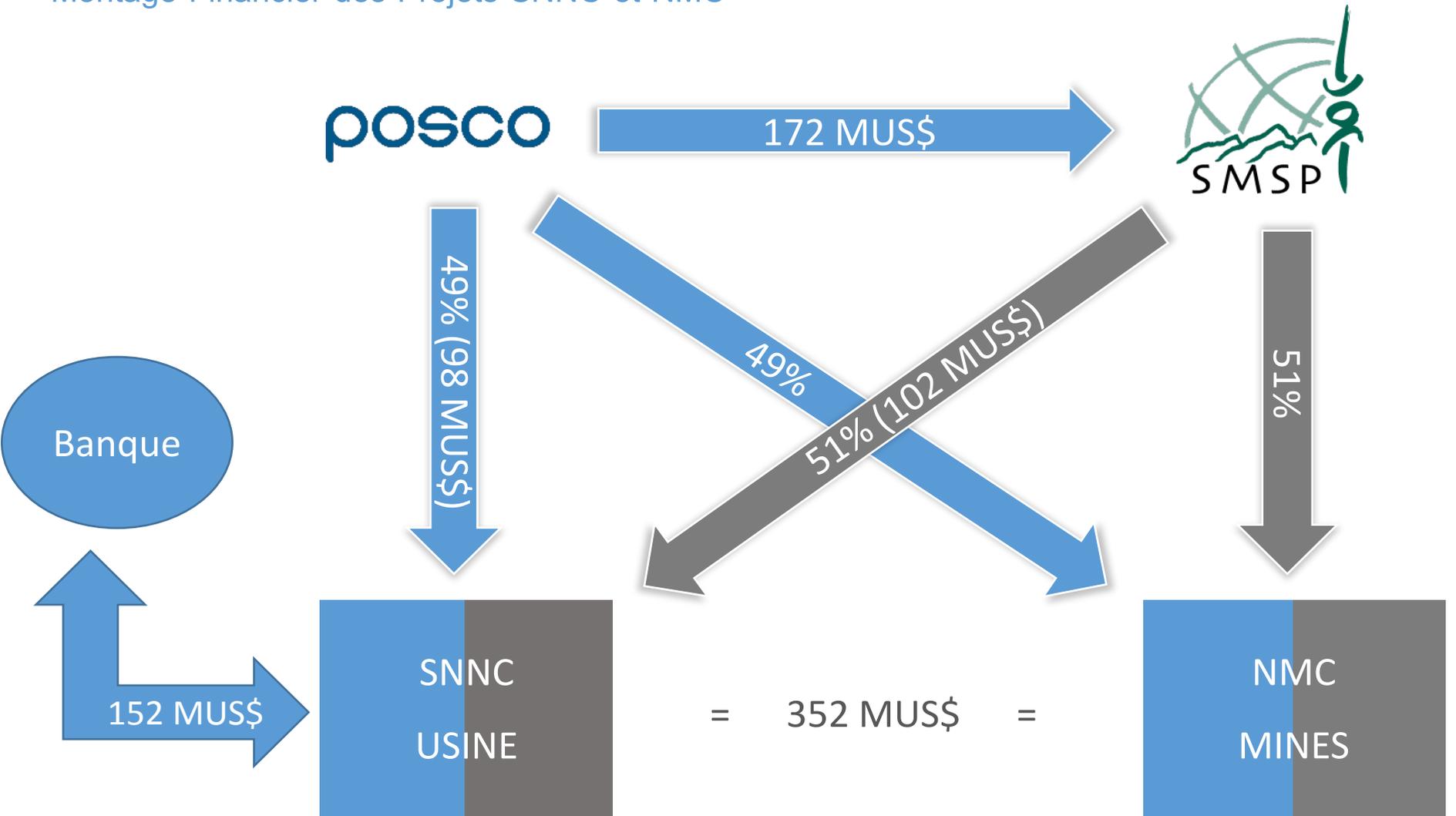
## Dates Clés SNNC-NMC (2009-2015)



Le partenariat SNNC-NMC a permis de sauver la SMSP ainsi que 576 emplois menacés par l'arrêt des commandes des clients japonais de la SMSP du fait d'une teneur trop faible en nickel.

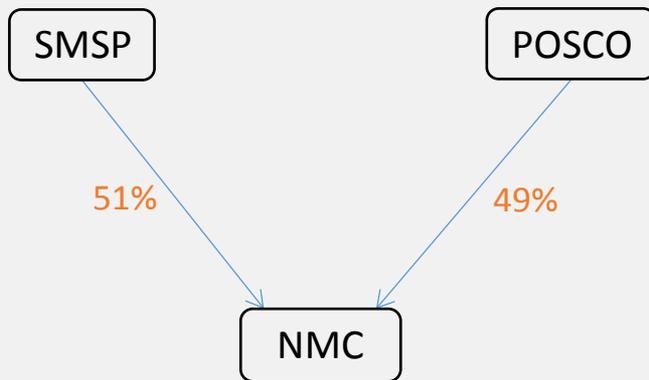
Fin des commandes de Pamco en 2002 à cause de la teneur en nickel trop faible et fermeture de Boakaine. Fin des commandes de Yakin et Sumitomo en 2007.

# Montage Financier des Projets SNNC et NMC

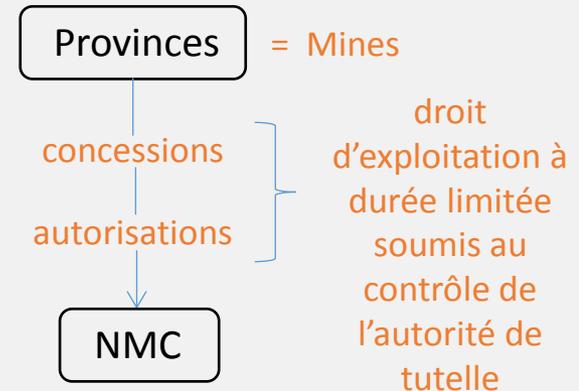


## Concessions minières NMC

Détention du capital social  
par les actionnaires



Détention de la ressource minière  
par la collectivité



SMSP et POSCO sont propriétaires du capital social de NMC, une société de droit calédonien et enregistré au tribunal mixte du commerce de Nouméa.

NMC est titulaire de concessions minières donnant lieu à un droit d'exploiter le sous-sol. Ce droit est octroyé par les provinces. Pour pouvoir exploiter une concession, NMC a l'obligation de demander une autorisation administrative d'exploitation, également délivrée par les provinces.

Ce sont donc les provinces qui sont propriétaires de la ressource.

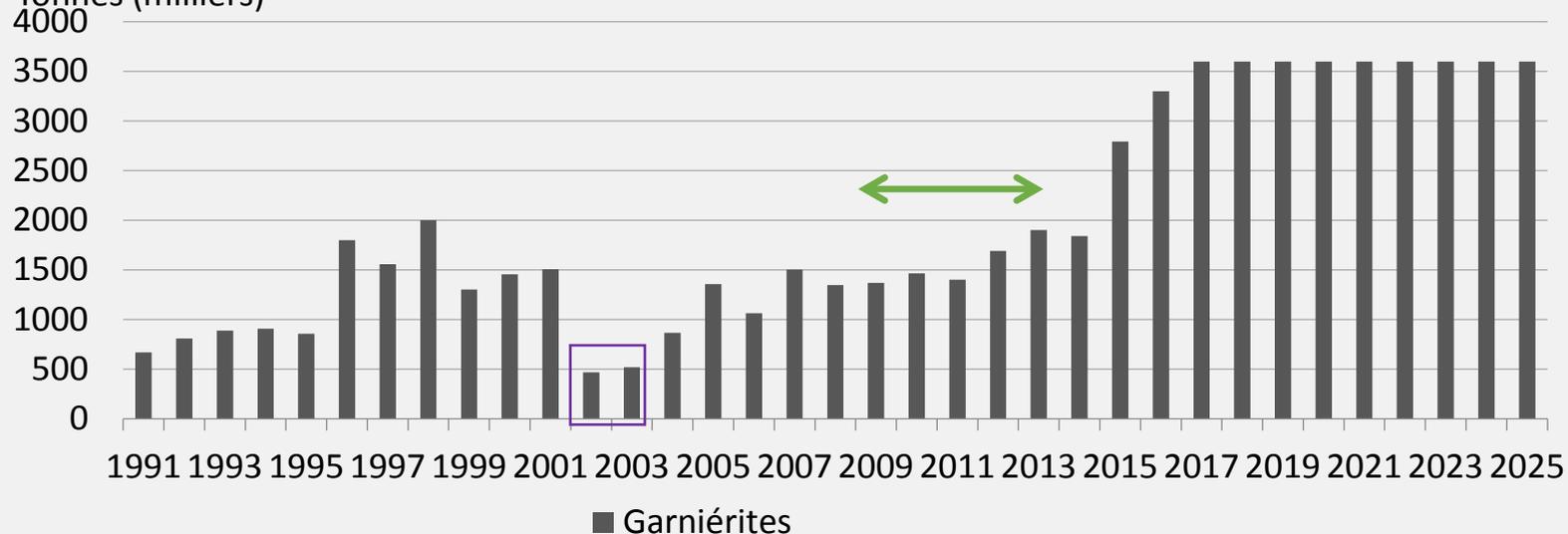
## Pérennité de l'activité minière

L'usine en Corée assure la pérennité de l'activité minière. Elle a permis de sauver la SMSP ainsi que 576 emplois et de donner une 3<sup>ème</sup> vie aux mines de la SMSP dont la teneur en nickel est faible.

Zone de « turbulences » dépendant de la fluctuation du marché

Sécurisation des volumes traités et exportés au travers du partenariat verticalement intégré

Tonnes (milliers)

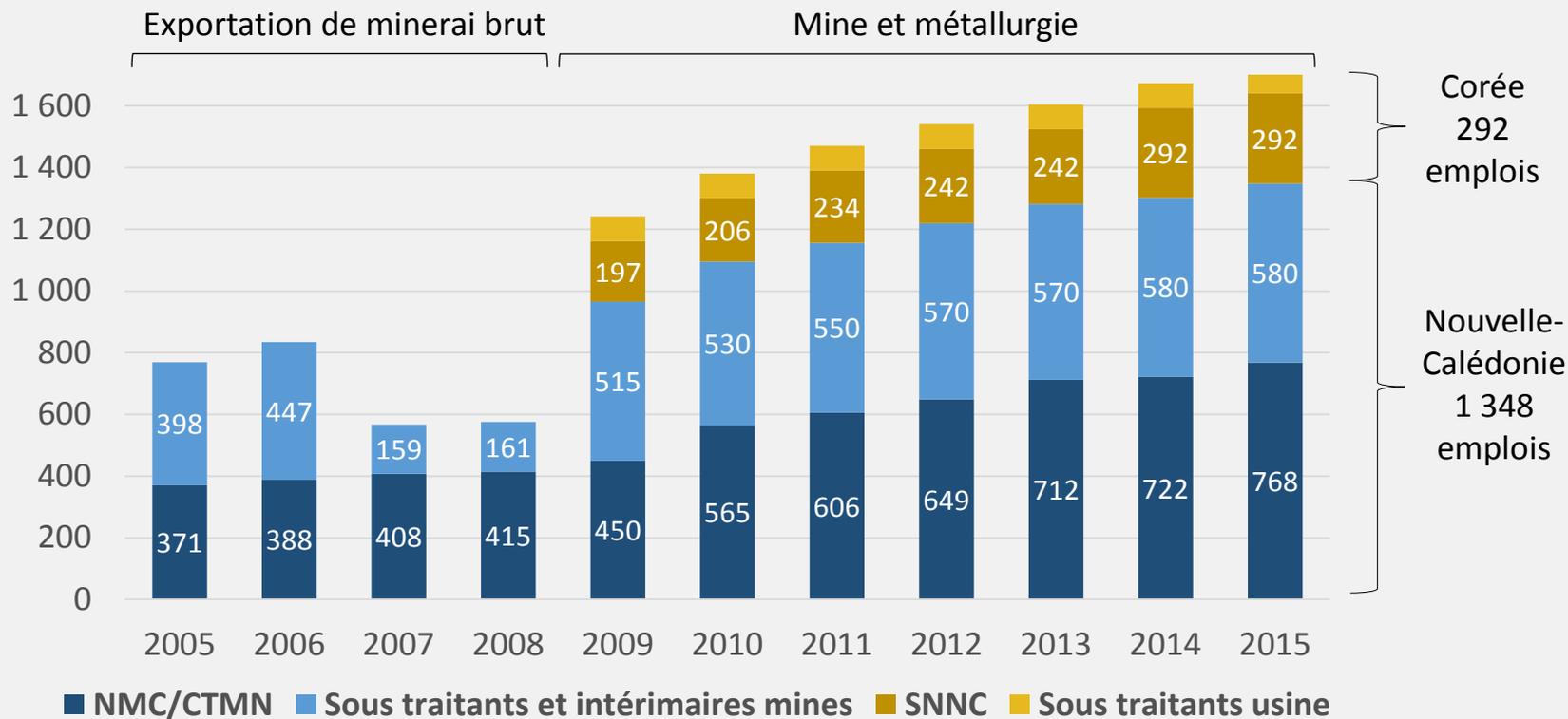


Teneur du minerai : 1,95%

Volume de minerai exporté : 3 800 000 tonnes , volume stable quel que soit le cours du nickel

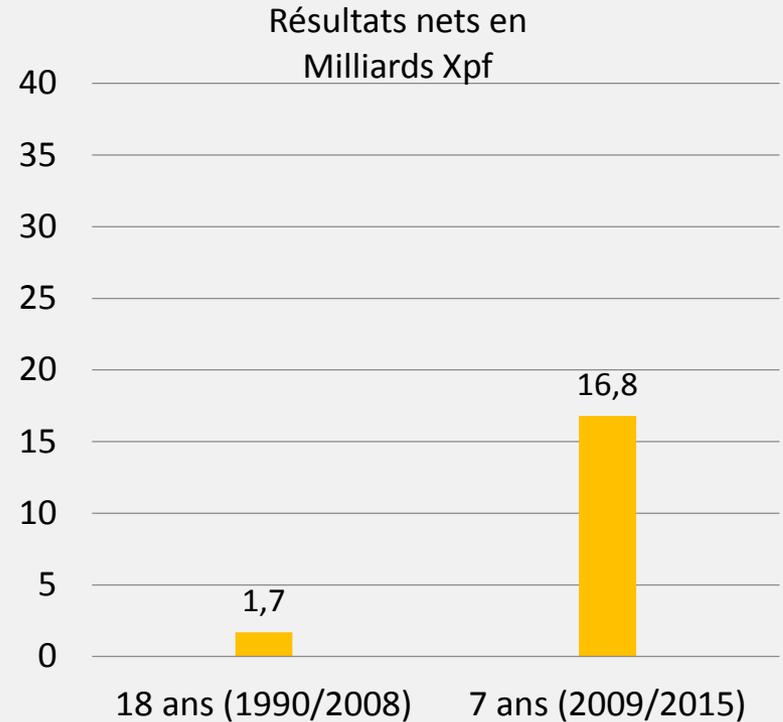
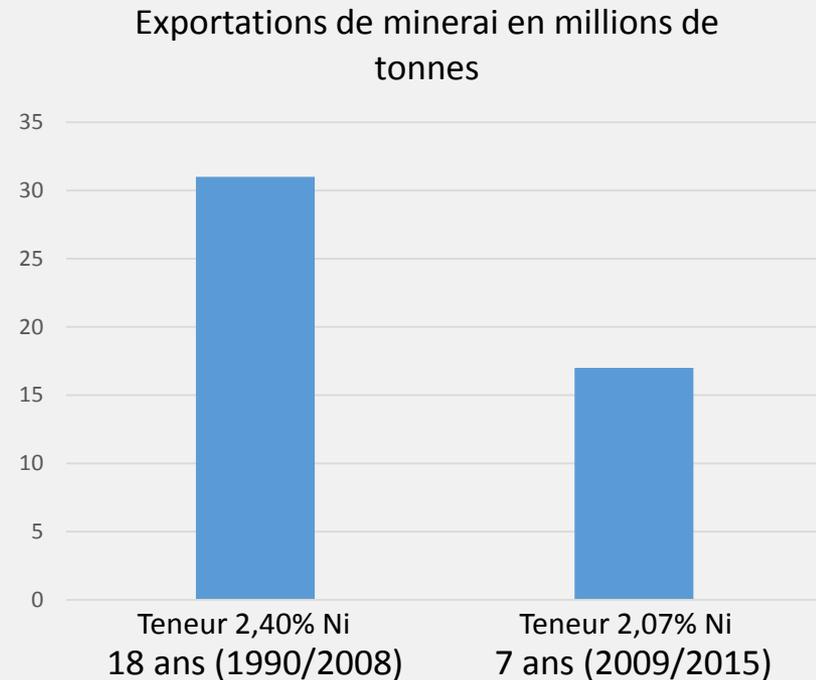
Production de nickel métal : 54 000 tonnes

## Le partenariat avec POSCO assure par conséquence la pérennité des emplois



L'entrée dans la métallurgie en 2009 a permis à la SMSP de sauver 576 emplois. Depuis et en 7 ans, le partenariat avec POSCO a créé plus de 772 emplois directs et indirects. Dans le même temps, le nombre d'emplois créé en Corée est de moins de 300 personnes.

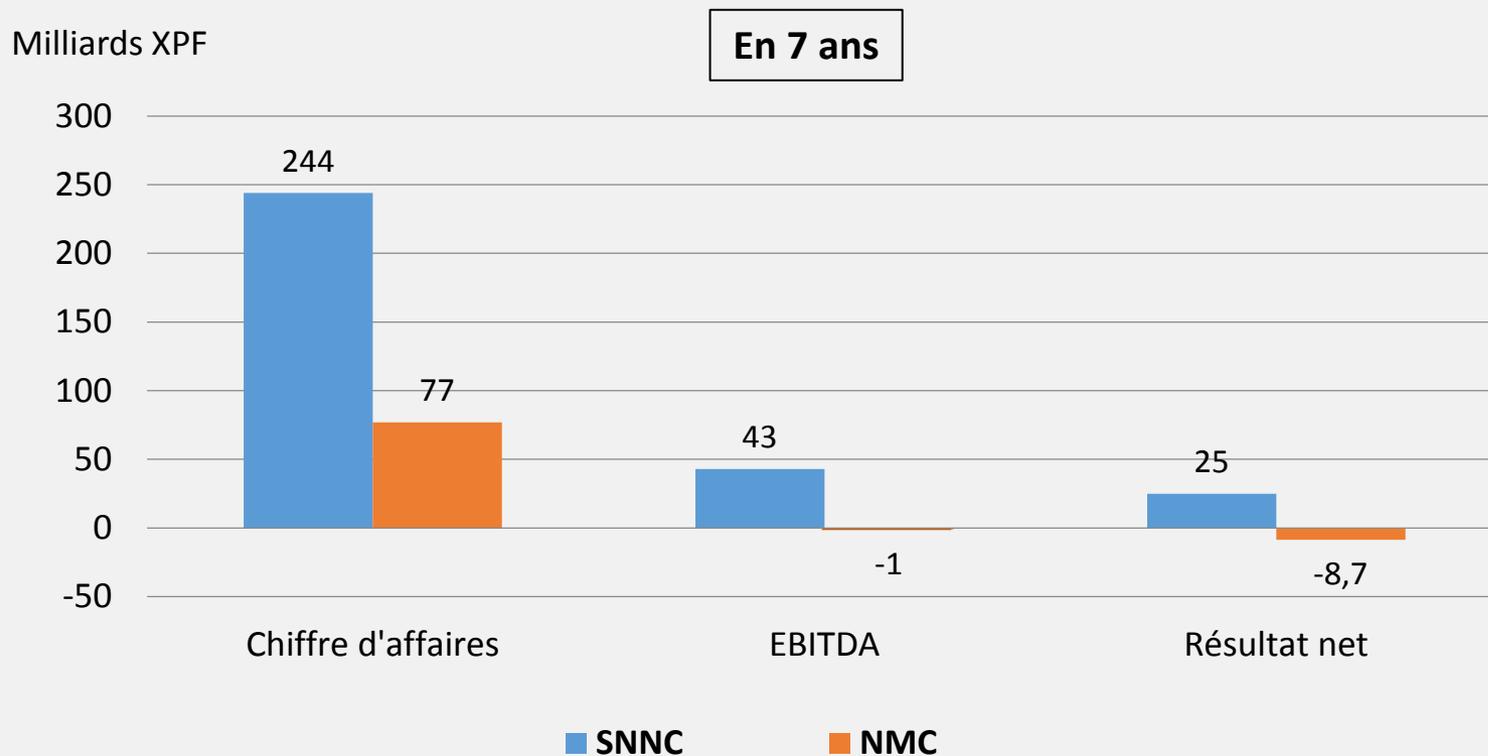
## De la mine à la métallurgie – Résultats comparés de la mine à la métallurgie



En 18 ans, l'activité minière a dégagé un résultat net de 1,7 milliard XPF pour 31 millions de tonnes de minerais exportés à une teneur de 2,40% Ni.

En seulement 7 ans et malgré 3 années de crise, la métallurgie a dégagé un résultat net de 16,8 milliards XPF pour 17 millions de tonnes de minerai exporté à une teneur de 2,07% Ni.

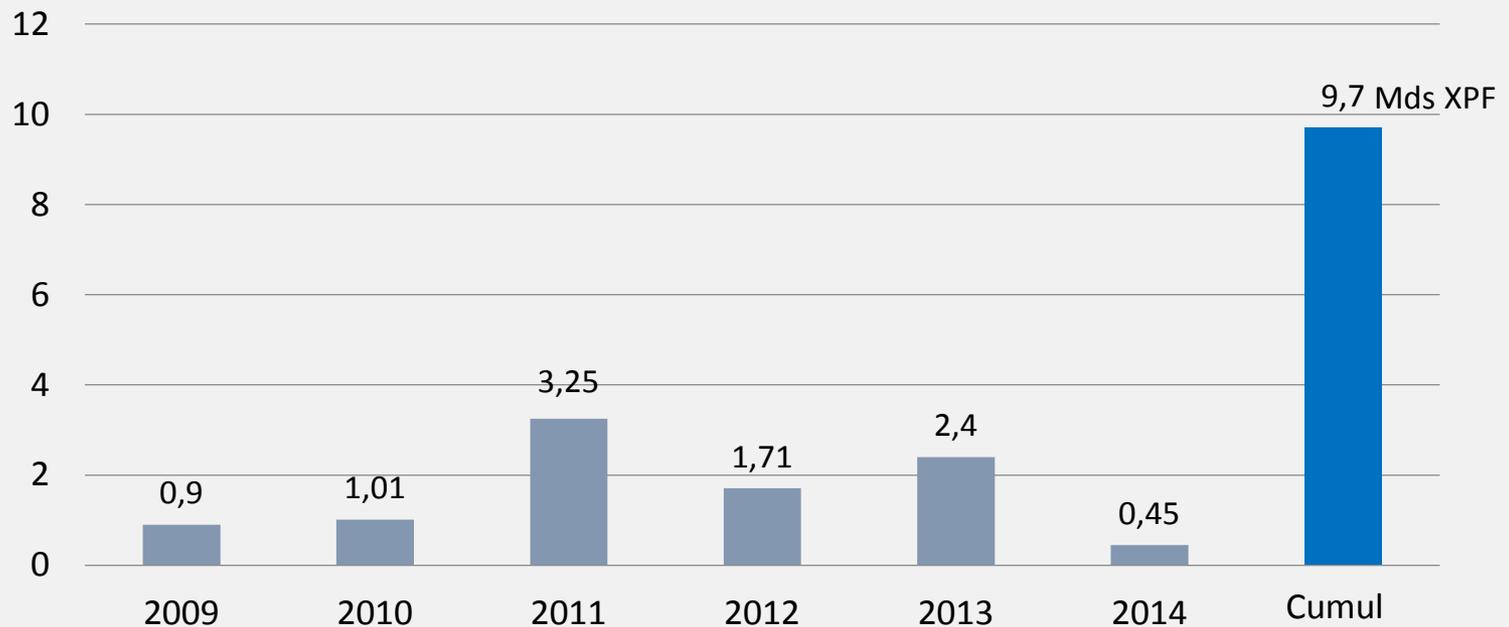
## De la mine à la métallurgie – Résultats comparés de 2009 à 2015



Malgré les années de crise minière, la métallurgie (SNNC) conserve un résultat positif quand la mine (NMC) affiche une perte.

## Résultats financiers – Dividendes perçus par la SMSP de 2009 à 2014

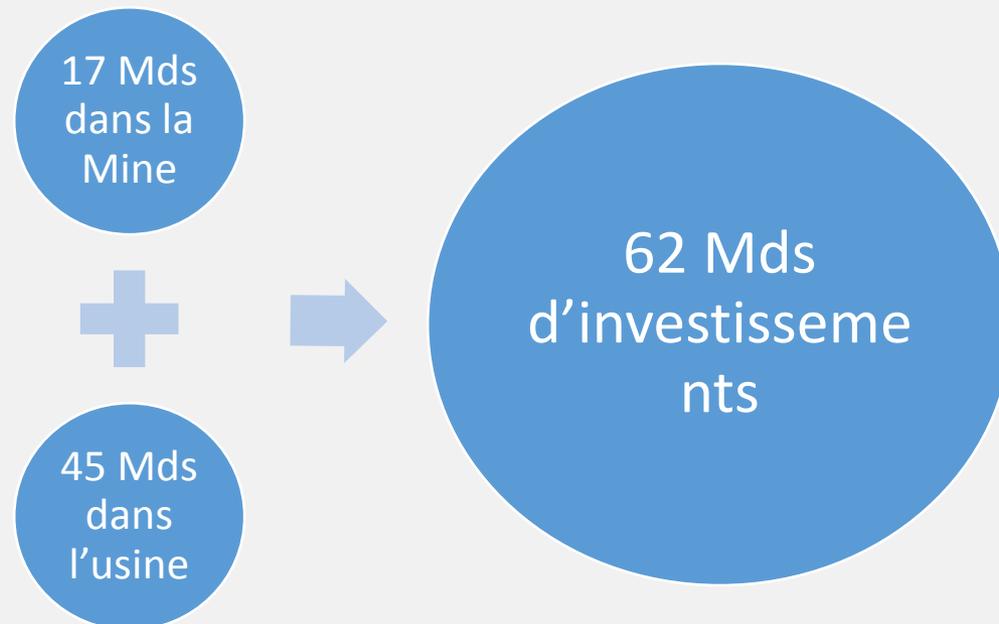
Milliards XPF



Malgré la crise qui sévit depuis 2013, sur les 7 premières années du partenariat, la SMSP a reçu près de 10 milliards XPF et payé 3,4 milliards d'impôt en Nouvelle Calédonie sur ces dividendes.

## Investir en pleine crise pour être plus rentable : Projet d'Expansion

L'augmentation de la capacité de production a été réalisée grâce à la qualité et à la fiabilité de l'usine offshore. Cette usine est financée à 100% par les banques coréennes, sans risque financier pour les partenaires SMSP et POSCO. L'intégralité du financement est garantie par l'outil SNNC.



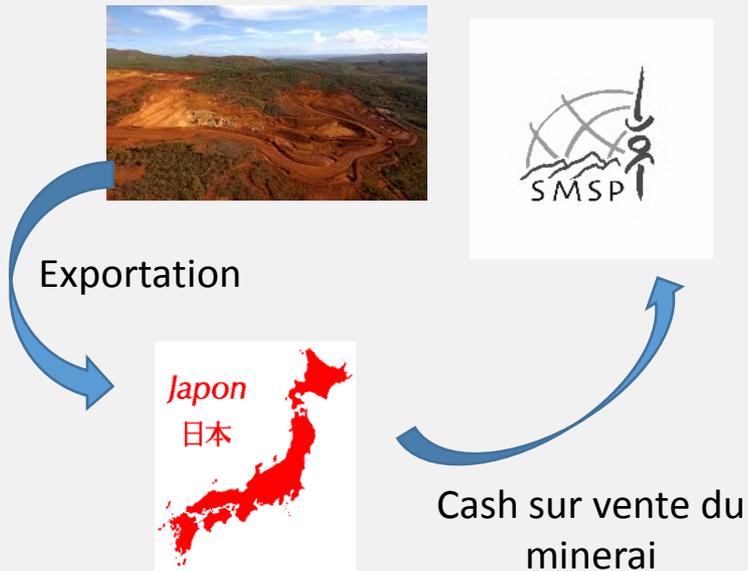
L'intégration de la mine et de l'usine permet à la mine d'investir pour traverser la crise grâce au soutien de sa sœur => cercle vertueux.

La métallurgie permet d'améliorer la performance de la mine et les conditions de travail des calédoniens.



OFF SHORE vs Exportations brutes de minerais

## Exportations brutes de minerai de la SMSP



Revenus trop faibles.  
Impossibilité de  
développer la province  
Nord pour le  
rééquilibrage de la  
Nouvelle-Calédonie.

### Schéma

En fin de vie des mines, que reste t-il à la Nouvelle Calédonie ?

**RIEN**

Sa richesse, celle de son sol, a été dilapidée pour enrichir les fondeurs japonais depuis plusieurs décennies.

## Exportations brutes de minerai de la SMSP

En 2002, lorsque la teneur en nickel était trop faible, les fondeurs japonais ont abandonné la SMSP comme des dizaines d'autres petits mineurs calédoniens, en les condamnant à la fermeture et au chômage.



Lorsque la Nouvelle-Calédonie aura épuisé ses ressources en teneur commerciale, que restera-t-il aux générations futures ? Plus rien. Par contre le Japon continuera de s'approvisionner ailleurs, aux Philippines ou en Indonésie.

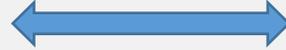


## La Doctrine Nickel



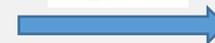
Résultat de la  
Mine

IS à 35%



Dividendes sur  
résultat de  
l'usine

IS à 35%



De 2009 à 2014, les dividendes perçus par la SMSP sont de 9,7 milliards XPF. Par ailleurs, les retombées économiques équivalentes à 168 913 tonnes de nickel métal sont évaluées à 86,7 milliards XPF et 1 302 emplois.

## La SMSP : un nouvel opérateur métallurgique



L'usine calédonienne en Corée a une valeur vénale de plusieurs milliards de dollars US pour une capacité de production de 54 000 tonnes. Lorsque les mines de la SMSP seront épuisées, elle continuera à produire avec d'autres sources de minerais, et donc créera de la valeur ajoutée dont 51% continueront de revenir au territoire.

L'usine en Corée est un outil industriel qui maximise la valeur ajoutée quel que soit les cours du nickel.

## Valorisation d'un actif unique pour les générations futures

La SMSP se retrouve aujourd'hui grâce à son savoir-faire et à la valorisation de sa ressource naturelle, avec un actif d'une valeur de plusieurs milliards de dollars pouvant être maintenu en activité après l'épuisement des mines calédoniennes ou vendu à une tierce partie permettant à la Nouvelle Calédonie de développer d'autres secteurs d'activités.

L'usine off-shore de la Nouvelle-Calédonie est un outil exceptionnel et unique au monde, permettant au territoire d'accéder à la rente métallurgique qui démultiplie les revenus provenant de la commercialisation du métal. L'approvisionnement en nickel est requis pour la production d'acier inoxydable de POSCO. Ce positionnement stratégique permet à la SMSP de pérenniser la rente métallurgique pour les générations futures.

La pérennité de l'activité se matérialise aussi par la capacité de l'usine calédonienne à traiter de très basses teneurs tout en restant profitable à des cours relativement dégradés.

51% X



Permet la création d'un fonds pour les générations futures

# Création d'un fonds souverain

