

CONCESSIONS DE FORCES HYDRAULIQUES

**CONCLUES ENTRE
LA POLYNESIE FRANCAISE
ET LA SOCIETE MARAMA NUI**

**DANS LE CADRE DE L'AMENAGEMENT
ET DE L'EXPLOITATION DE LA VALLEE**

VAIHIRIA

**RAPPORT DU DELEGATAIRE
DU SERVICE PUBLIC**

Année 2016

1 ex : Ministère de l'Énergie

1 ex : Service de l'Énergie

Sommaire

| | Pages |
|---|-------|
| Relations avec la Polynésie et les faits marquants | 3 |
| Convention de concession..... | 4 |
| Obligation de service à la clientèle | 5-11 |
| Données comptables et financières | 12-20 |
| Informations sur les biens immobilisés | 21-25 |
| Fonds de Maintenance des conduites forcées | 26 |
| Engagements nécessaires à la continuité du service public ... | 27-28 |

1 - RELATIONS AVEC LA POLYNESIE ET LES FAITS MARQUANTS

La centrale de Vaihiria 1, a bénéficié du même dossier de modernisation que Titaaviri l'année passée. Les premiers résultats sont très encourageants (+ 10 % sur la P max) et nous laissent envisager un gain annuel de l'ordre de 0.5 GWh.



2 - CONVENTION DE CONCESSION

| | Vaihiria |
|-----------------|------------|
| N° convention | 85770 |
| Condédant | PF |
| Date | 15/10/1985 |
| Nbre d'avenants | 2 |
| Fin Concession | 2035 |

3 - OBLIGATION DE SERVICE A LA CLIENTELE

- Tarif en vigueur
- Production vendue d'hydroélectricité et chiffre d'affaires correspondant
- Production brute d'hydroélectricité (en kWh) depuis la mise en exploitation des ouvrages
- Bilan d'exploitation de la société pour l'année 2016
 - Pluviométrie
 - Production vendue
 - Ecoulement de notre énergie depuis le 1^{er} janvier 2016
 - Incidents majeurs de l'année 2016
 - Actions sécurité Environnement
 - Travaux importants
 - Programme de réhabilitation des ouvrages

TARIF EN VIGUEUR

Le tarif est fixé par arrêté en conseil des ministres

| Date | Texte | Tarifs |
|-------------------|-------------------------|--|
| 22.01.1985 | Arrêté n° 46 CM | de 13,00 F à 27,39 F / kWh selon la tranche (NB : tarifs de distribution sur la Côte Est) |
| 29.08.1991 | Arrêté n° 927 CM | 13,00 F / kWh |
| 08.01.1992 | Arrêté n° 24 CM | 13,25 F / kWh |
| 29.04.1992 | Arrêté n° 494 CM | 13,25 F / kWh |
| 15.06.1993 | Arrêté n° 493 CM | 13,25 F / kWh |
| 30.05.1994 | Arrêté n° 535 CM | 13,25 F / kWh |
| 21.07.1997 | Arrêté n° 721 CM | 12,25 F / kWh |
| 14.05.1998 | Arrêté n° 681 CM | 12,18 F / kWh |
| 18.05.1999 | Arrêté n° 741 CM | 12,06 F / kWh |
| 31.12.1999 | Arrêté n° 1993 CM | 12,06 F / kWh (9,90 + 2,16 au titre de la puissance garantie) |
| 25.06.2009 | Arrêté n° 901 CM | 12,06 F / kWh |
| 25.02.2016 | Arrêté n° 204 CM | 10,00 F / kWh |

Signature le 29 décembre 2015 d'avenants fixant à effet au 1er mars 2016 un tarif spécifique par concession et introduisant une formule d'actualisation actualisation visant à maintenir dans le temps l'équilibre économique des concessions concernées

PRODUCTION VENDUE D'HYDROELECTRICITE ET CHIFFRE D'AFFAIRES CORRESPONDANT

Cadre juridique et contractuel

La société Marama Nui est liée par contrat au distributeur d'électricité

Au travers de ces contrats,

- Marama Nui s'est engagé à la fourniture d'hydroélectricité à EDT dans le respect d'une quantité minimale fluctuant suivant les saisons
- Le distributeur est tenu d'absorber en priorité la production hydroélectrique de Marama Nui.

Ces contrats sont conformes aux engagements respectifs pris par EDT, MARAMA NUI et la Polynésie française, dans les chartes de l'énergie de 1986 et 1998.

Production

La production brute moyenne d'hydroélectricité depuis la mise en exploitation des ouvrages s'établit à **17,3 GWh**

La production vendue de l'exercice atteint une valeur de 20,9 GWh, production vendue en légère hausse de + 2,2 GWh par rapport à 2015.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspondant, après déduction de la consommation des auxiliaires, s'établit à **181 695 677 XPF** soit **30 886 958 XPF** au-dessus du normatif, il se décompose comme suit :

| | |
|--|------------------------|
| Production brute (sortie alternateur) | 21 230 829 kWh |
| - Consommation des auxiliaires | -386 993 kWh |
| Production vendue | 20 843 836 kWh |
| Tarif de vente du kWh | 8,72 XPF |
| Chiffre affaires énergie | 181 695 677 XPF |

Le prix moyen par vallée prend en compte les éléments suivants :

- ✓ Un tarif à 12.06 XPF/kWh vendus pour les mois de Janvier et Février
- ✓ Un tarif spécifique par vallée à partir du 01/03/2016 suite à la signature de l'avenant 3 (sans réactualisation ultérieure)
- ✓ Un avoir de régularisation de la taxe foncière laquelle avait été intégré à tort dans la détermination des tarifs (avenant 3)
- ✓ Des kWh vendus à la TEP qui ont fait l'objet d'avoirs à partir du 01/03/2016

PRODUCTION BRUTE D'HYDROELECTRICITE (EN KWH)
DEPUIS LA MISE EN EXPLOITATION DES OUVRAGES
(sortie alternateurs)

| | VAIHIRIA 1 | VAIHIRIA 2 | VAIHIRIA 3 | Vallée VAIHIRIA |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 1981 | | | | |
| 1982 | | | | |
| 1983 | | 7 489 400 | | 7 489 400 |
| 1984 | | 5 922 000 | | 5 922 000 |
| 1985 | | 6 926 900 | 3 127 500 | 10 054 400 |
| 1986 | 7 545 700 | 6 127 100 | 4 781 500 | 18 454 300 |
| 1987 | 7 357 900 | 5 509 000 | 2 354 400 | 15 221 300 |
| 1988 | 9 645 800 | 7 331 500 | 3 083 800 | 20 061 100 |
| 1989 | 7 417 600 | 5 758 800 | 3 432 000 | 16 608 400 |
| 1990 | 9 451 400 | 6 908 700 | 4 307 600 | 20 667 700 |
| 1991 | 7 297 800 | 5 968 700 | 3 194 500 | 16 461 000 |
| 1992 | 8 406 520 | 6 251 900 | 2 890 800 | 17 549 220 |
| 1993 | 8 579 900 | 5 895 400 | 3 143 200 | 17 618 500 |
| 1994 | 8 000 600 | 5 591 900 | 2 538 300 | 16 130 800 |
| 1995 | 8 253 600 | 6 246 800 | 3 215 700 | 17 716 100 |
| 1996 | 6 338 900 | 5 666 200 | 2 902 900 | 14 908 000 |
| 1997 | 8 029 500 | 6 625 200 | 3 519 800 | 18 174 500 |
| 1998 | 9 922 000 | 7 385 400 | 3 133 500 | 20 440 900 |
| 1999 | 6 562 800 | 4 917 400 | 2 529 300 | 14 009 500 |
| 2000 | 7 389 700 | 5 351 100 | 3 006 900 | 15 747 700 |
| 2001 | 7 155 200 | 5 197 100 | 2 548 800 | 14 901 100 |
| 2002 | 5 169 340 | 4 182 470 | 1 818 000 | 11 169 810 |
| 2003 | 4 685 630 | 4 031 380 | 2 068 071 | 10 785 081 |
| 2004 | 6 437 340 | 4 714 550 | 2 957 790 | 14 109 680 |
| 2005 | 6 206 370 | 5 240 430 | 1 381 332 | 12 828 132 |
| 2006 | 8 437 960 | 6 298 700 | 2 198 289 | 16 934 949 |
| 2007 | 8 406 830 | 5 701 770 | 3 435 949 | 17 544 549 |
| 2008 | 6 739 600 | 6 643 300 | 3 686 230 | 17 069 130 |
| 2009 | 6 962 497 | 6 795 416 | 3 735 739 | 17 493 652 |
| 2010 | 10 230 070 | 8 922 270 | 6 175 759 | 25 328 099 |
| 2011 | 7 229 882 | 7 697 235 | 4 881 472 | 19 808 589 |
| 2012 | 8 307 189 | 7 274 182 | 4 389 175 | 19 970 546 |
| 2013 | 6 802 415 | 6 749 783 | 4 735 942 | 18 288 140 |
| 2014 | 8 322 140 | 6 491 888 | 3 779 733 | 18 593 761 |
| 2015 | 8 297 199 | 6 702 052 | 4 112 873 | 19 112 124 |
| 2016 | 9 197 850 | 7 792 278 | 4 240 701 | 21 230 829 |
| moy réelle à 2016 | 7 702 814 | 6 244 359 | 3 353 361 | 17 300 534 |

BILAN D'EXPLOITATION DE LA SOCIETE POUR L'ANNEE 2016

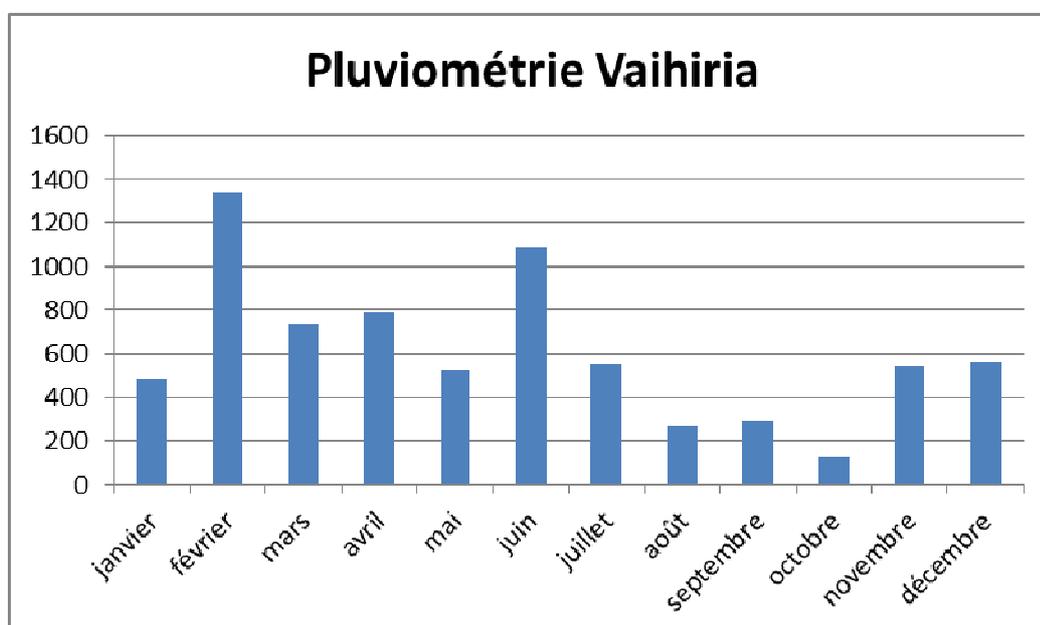
RAPPORTS AVEC L'AUTORITE CONCEDANTE

Les opérations d'expropriation de la famille Benett n'ont toujours pas abouti à la libre circulation dans la vallée.

EXPLOITATION 2016

Pluviométrie

La pluviométrie est restée élevée les 6 premiers mois de l'année. Nous avons ensuite connu une période très sèche en octobre avant un retour à des conditions plus proches de la normale en fin d'année.



Graphique de pluviométrie

1.2 Production

La production sur la vallée de Vaihiria a été très bonne 23 % au-dessus des moyennes historiques.

| | VAIHIRIA 1 | VAIHIRIA 2 | VAIHIRIA 3 | Vallée VAIHIRIA |
|-----------------|----------------------|------------|------------|-----------------|
| 2 016 | 9 197 850 | 7 792 278 | 4 240 701 | 21 230 829 |
| Moyenne Origine | 7 702 814 | 6 244 359 | 3 353 361 | 17 300 534 |
| Delta | 19% | 25% | 26% | 23% |
| | Valeur Contractuelle | | | 16 429 487 |
| | Delta | | | 29% |

| | |
|------------|--------|
| Vaihiria 1 | 99,7% |
| Vaihiria 2 | 99,6% |
| Vaihiria 3 | 100,0% |

La disponibilité de la vallée est restée excellente, à 99,8 % (hors arrêts programmés).

1.3 Incidents majeurs

Aucun incident n'est survenu sur la vallée de Vaihiria, la cote de préalerte du lac Vaihiria a été atteinte 1 fois en mars.



Niveau du lac Vaihiria au cours de l'année 2016 en mètres

1.4 Actions Sécurité Environnement

A) Pêche de sauvegarde et repeuplement du lac Vaihiria

Une pêche de sauvegarde a été réalisée dans le canal de fuite de la centrale de Vaihiria 1 avant les travaux de modernisation. Quelques 500 anguilles juvéniles ont été transférées vers le lac Vaihiria.



1.5 Travaux importants

Les principales interventions intéressant l'exploitation des ouvrages, ont été les suivantes :

A) Modernisation électrique et mécanique de la centrale Vaihiria 1

La centrale de Vaihiria 1, sœur jumelle de Titaaviri 1A a bénéficié du même dossier de modernisation que Titaaviri l'année passée. Les premiers résultats sont très encourageants (+ 10 % sur la P max) et nous laissent envisager un gain annuel de l'ordre de 0.5 GWh.



Turbine de Vaihiria 1 en cours de remontage

1.6 Travaux financés par le fond de conduite forcée

Aucun chantier financé par le fond de conduite forcée n'a été réalisé en 2016.

1.7 Contrats pluriannuels de prestation

Les contrats suivants sont actifs sur la vallée en 2016 :

- Elagage des sites : 1 322 160 XPF/an HT entreprise JPTTC
- Suivi des barrages et des grilles : 610 116 XPF/an HT entreprise JPTTC
- Nettoyage des centrales : 333 332 XPF/an HT entreprise JPTTC

4 - DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES

- Bilan et compte de résultat par concession
 - Principes de la comptabilité appropriée
 - Méthodologie et clés de répartition analytique
 - Commentaires sur le résultat des concessions
 - Actif, Passif et Résultat par concession

Bilan et compte de résultat par concession

La comptabilité appropriée a été mise en place par arrêté 2100 CM du 17 décembre 2016 et s'applique à toute personne physique ou morale titulaire d'une délégation de service public du secteur de l'énergie en Polynésie française avec un effet rétroactif sur les comptes de 2016.

Les comptes y sont présentés par type de dépenses (vente, maintenance, conduite et fonctionnement)

1 – Principes de la comptabilité appropriée

- 1) La séparation des activités
- 2) La séparation des services délégués
- 3) Le principe du coût réel constaté
- 4) Le principe de la prééminence de l'imputation directe
- 5) La non compensation des produits et des charges dans la présentation de l'information financière
- 6) La justification du périmètre de charges
- 7) La permanence des méthodes
- 8) Le principe de détermination des charges économiques calculées
- 9) Les opérations effectuées avec les parties liées
- 10) L'identification des contrats à long terme
- 11) Distinction entre coûts récurrents et coûts non récurrents au sein des activités concernées
- 12) Objectivation de la marge du délégataire par concession et activité
- 13) Principe d'ajustement du revenu prévisionnel sur le revenu réalisé
- 14) Ajustement suite à une remise en cause par l'autorité concédante des coûts présentés

1.1) – La séparation des activités

Marama Nui possède une seule activité, celle de la fourniture d'hydroélectricité

1.2) – La séparation des services délégués

Un compte de Résultat et un Bilan spécifiques sont présentés pour chaque concession de Marama Nui. Comptablement les dépenses engagées au bénéfice d'une concession y sont toujours directement affectées.

1.3) – Le principe du coût réel constaté

Certaines dépenses comme la main d'œuvre, non directement affectables, font l'objet d'une répartition en fonction des temps passés tel que pratiqué pour l'exploitation déléguée MN/EDT.

1.4) – La prééminence de l'imputation directe

Dans la mesure du possible, toutes les commandes spécifiques à des concessions sont en imputation directe. Certains postes non imputables directement font l'objet d'une répartition notamment la prestation déléguée, etc ...

Cf. paragraphe :
ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUITÉ DU SERVICE PUBLIC
Etats des engagements à incidence financière

1.5) – La non compensation des produits et des charges

A ce titre, les lignes de produit sont identifiées dans le compte de résultat

1.6) – La justification du périmètre de charges

Non applicable car Marama Nui possède une seule activité, celle de la fourniture d'hydroélectricité

1.7) – La permanence des méthodes

La signature de l'avenant 3 (Vaite et Faatautia) et l'avenant 2 (Vaihiria, Haute Papenno, Moyenne Papenoo et Tita'aviri) a eu pour conséquence la mise en place:

- _ D'un tarif par vallée
- _ Du traitement des écarts par rapport au prévisionnel
- _ Du fonds de maintenance des conduites forcées
- _ De la reprise lissée de la caducité

1.8) – Le principe de détermination des charges économiquement calculées

Les charges calculées incorporées au présent document sont conformes à celles figurant dans les comptes sociaux de l'entreprise.

1.9) - Les opérations effectuées avec les parties liées

Une entreprise est considérée comme liée à une autre lorsqu'elle est susceptible d'être incluse par intégration globale dans un même ensemble consolidable.

Le système actuel ne nous permet pas d'identifier les opérations par concessions, les chiffres fournis ci-dessous concernent donc l'ensemble des concessions Marama Nui

Cofely

| Libellé | Description | Total Concession |
|---------|--|------------------|
| Cofély | Travaux sous-traités: réseaux et facility management | 46 611 262 |

Polydisel

| Libellé | Description | Total Concession |
|------------|----------------------------------|------------------|
| Polydiesel | Travaux sous-traités: production | 4 148 596 |

Ineo

| Libellé | Description | Total Concession |
|---------|----------------------|------------------|
| Ineo | Travaux sous traités | 3 391 134 |

1.10) L'identification des contrats à long terme

Cf. paragraphe :
 ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUITE DU SERVICE PUBLIC
 1. Etats des engagements à incidence financière

1.11) Distinction entre coûts récurrents et coûts non récurrents au sein des activités concernées

N/A

1.12) Objectivation de la marge du délégataire par concession et activité.

Le Résultat Net est présenté pour chaque concession

1.13) Principe d'ajustement du revenu prévisionnel sur le revenu réalisé

Les avenants prévoient le traitement suivant des écarts par rapport au prévisionnel :

Les écarts en plus ou en moins mesurés à installations constantes, entre le nombre de kWh vendus et celui figurant au Compte d'Exploitation Prévisionnel de la société concessionnaire, sont valorisés chaque année au tarif en vigueur. 66 % de leur valeur sont portés au compte courant du concédant, les 34% restant sont conservés en résultat, ils représentent l'intéressement du concessionnaire, en plus ou en moins, à la pluviométrie et au bon fonctionnement des ouvrages.

Si le cumul de ces écarts sur plusieurs années dépasse 50% du Chiffre d'Affaires prévisionnel de la concession, sa valeur est prise en compte de façon lissée dans la détermination des tarifs des 5 années suivantes.

En fin de concession, l'écart cumulé résiduel positif reviendra au concédant, l'écart résiduel négatif sera pris en charge par le concessionnaire

1.14) Ajustement suite à une remise en cause par l'autorité concédante des coûts présentés

N/A

2)- Méthodologie et clés de répartition analytique

Un bilan et un compte de résultat analytique sont établis annuellement pour chacune des concessions.

L'affectation des postes de bilan, des produits et des charges par concession s'effectue :

- soit par imputation directe lorsque le poste concerné est directement affectable à une concession,
- soit en recourant à des clés de répartition pour les sections analytiques communes ou indirectes.

Actif

- Les immobilisations concédées (barrages, pistes, conduites, centrales) représentent près de 80 % de l'actif en valeur brute, et sont imputées de façon directe dans chacune des concessions auxquelles elles se rapportent. Il est de même pour les amortissements techniques correspondants.

- Les autres postes de l'actif sont répartis par concession selon les modalités suivantes :

- Au prorata de la production moyenne de kWh, pour les postes :

- Autres immobilisations (privées, concédées communes, incorporelles, financières)

A noter que sur 2015, l'affectation des immobilisations concédées aux concessions a été améliorée sur la Papenoo entre la Haute et la Moyenne Papenoo réduisant d'autant le besoin de répartition

- Avances et acomptes versés
- Charges constatées d'avance

- Au prorata de la valeur brute des immobilisations concédées, pour les postes :

- Stocks et provisions s'y rapportant

- Au prorata des ventes de kWh, pour les postes :

- Clients et Autres créances

Passif

- Les « capitaux propres » enregistrés en Hors concession sont constitués par le capital social, les réserves, les reports à nouveau et le résultat de l'activité Hors concession.

- Les résultats dégagés par concession (bénéfices ou pertes) sont inscrits dans la rubrique des « capitaux propres » de chaque concession au cours de l'exercice de réalisation, puis font l'objet l'année suivante d'une affectation au poste Report à nouveau, figurant en Hors concession.

- Sont imputés directement sur leurs concessions d'appartenance
 - Provisions pour risques et charges (caducité, provision pour renouvellement, remise en état)
 - Emprunts bancaires

- Les autres postes du passif sont répartis par concession selon les modalités suivantes :
 - Au prorata des achats et charges externes pour le poste :
 - Fournisseurs
 - Au prorata de la production moyenne de kWh, pour les postes :
 - Dettes fiscales et sociales
 - Autres dettes
 - Produits constatés d'avance

La différence apparaissant au niveau du bilan de la concession entre ses actifs et ses passifs constitue une situation de trésorerie (excédent ou besoin) portée dans la rubrique « Compte Courant du concessionnaire ».

Compte de résultat

- **La production d'hydroélectricité** est suivie par centrale, permettant ainsi d'affecter directement les ventes d'énergie par concession et les pertes de transport.

- **Les coûts de maintenance et de conduite** font principalement l'objet d'une affectation directe par concession ou, à défaut, d'une répartition en fonction des temps passés tel que pratiqué pour l'exploitation déléguée MN/EDT.

- **L'amortissement des actifs de concession** comprend les amortissements techniques, la provision pour amortissement de caducité et la provision pour renouvellement. Ces charges sont affectées directement par concession.

- **Les impôts et taxes** correspondent à la contribution des patentes dont la répartition est effectuée en référence à la valeur brute des immobilisations de concession.

- **Les coûts de structure**, ou frais généraux et administratifs, sont répartis par concession en fonction de la production moyenne de kWh.

- **Les éléments financiers** sont essentiellement composés des intérêts sur emprunt, et des intérêts sur compte courant du concessionnaire calculés au taux moyen Euribor 3 mois :
 - Trésorerie positive : le produit financier est calculé au taux Euribor + 1point
 - Trésorerie négative : la charge financière est calculée au taux Euribor + 2 points.

Pour mémoire, les taux moyens Euribor (3 mois) ont été de 1,38 % en 2011, 0,62% en 2012, 0,23% en 2013, 0,078% en 2014 et -0,023% 2015. Pour 2016, le taux Euribor est de -0,271%

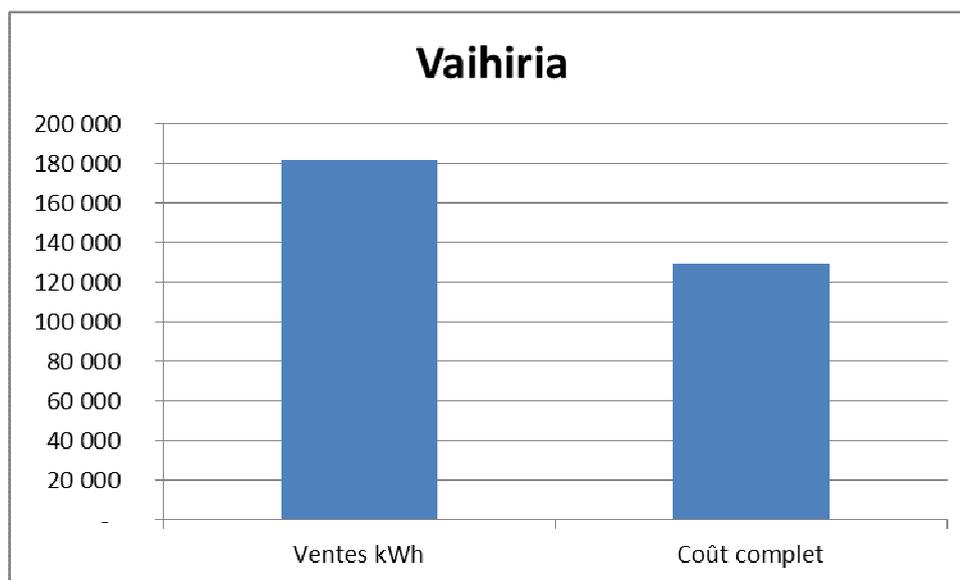
La contrepartie des intérêts ainsi calculés, et affectés à chaque concession, est inscrite dans la rubrique « résultat financier » en Hors concession.

- **L'impôt sur les sociétés** et la contribution supplémentaire (ou à défaut l'IMF en cas de déficit) sont calculés sur le résultat de chaque concession, disposant ainsi d'une situation normative des résultats. La contrepartie de l'imposition normative est inscrite en Hors Concession dans la rubrique « consolidation des bases fiscales ».

3)- Commentaires sur le résultat des concessions

Réalisé

| Résultat - Résultat de la concession de VAHIRIA (en KXPF) | | | | | | | |
|---|----------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------------|----------------|--------------|
| Concessions | Ventes Energie | Coût d'exploitation | Coût financier | Coût de revient | Résultat avant impôt | Impôt normatif | Résultat net |
| Vahiria | 181 696 | -132 994 | 3 362 | -129 632 | 52 064 | -13 016 | 39 048 |



La production vendue de l'exercice atteint une valeur de 20,9 GWh, production vendue en légère hausse de + 2,2 GWh par rapport à 2015.

Les ventes d'énergie s'établissent à 181 MXPf, soit en diminution de – 47 MF sur 2016. Cette baisse s'explique par des ventes Hydro à EDT moindre de – 22 MF cumulé à l'effet de l'Art 16.2 de – 25 MF

4)- Actif, Passif et Compte de résultat

| ACTIF | VAIHIRIA | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2016 |
| Immobilisations concédées | 1 378 953 540 | 1 448 467 853 |
| Immobilisations privées | 54 679 219 | 59 214 212 |
| Immobilisations financières | 2 841 043 | 3 780 705 |
| Immobilisations en-cours | 52 779 878 | 22 453 143 |
| Avances et acomptes | 899 478 | |
| Total Immobilisations brutes | 1 490 153 158 | 1 533 915 913 |
| Amortissements | -923 717 390 | -891 227 032 |
| Immobilisations nettes | 566 435 768 | 642 688 881 |
| Stock | 10 086 522 | 9 971 018 |
| Provisions de stock | -2 993 245 | -610 062 |
| Net | 7 093 277 | 9 360 955 |
| Créances clients | 31 362 631 | 24 132 380 |
| Autres créances | 9 063 070 | 9 712 584 |
| Charges constatées d'avance | 1 386 418 | 757 443 |
| Total créances d'exploitation | 41 812 119 | 34 602 407 |
| Provisions créances | -422 129 | -436 982 |
| Créances nettes | 41 389 990 | 34 165 425 |
| Placement et trésorerie | | |
| Disponibilités ou C/C du concessionnaire | 440 217 498 | 437 126 808 |
| TOTAL ACTIF | 1 055 136 533 | 1 123 342 070 |
| | | |
| PASSIF | VAIHIRIA | |
| | 2015 | 2016 |
| Capital | | |
| Réserves | | |
| RAN | | |
| RESULTAT | 59 935 789 | 39 047 696 |
| Capitaux propres | 59 935 789 | 39 047 696 |
| Amort caducité, ATO, PRU | 565 344 178 | 601 739 830 |
| Provision pour renouvellement & Remise en état | 144 489 025 | 115 658 171 |
| Autres provisions pour risques et charges | 254 579 574 | 299 532 752 |
| S/T capitaux propres et provisions | 1 024 348 566 | 1 055 978 449 |
| C/C du concessionnaire (emprunt) | | |
| Emprunt et dettes | | |
| Fournisseurs | 19 130 308 | 18 781 778 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 876 588 | 17 008 757 |
| Autres dettes | 2 781 072 | 27 268 817 |
| PCA | | |
| S/T emprunts et dettes | 30 787 967 | 67 363 621 |
| TOTAL PASSIF | 1 055 136 533 | 1 123 342 070 |

| RESULTAT | VAIHIRIA | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2016 |
| CA "net" Energie | 226 685 891 | 181 695 677 |
| Ventes hydro (à EDT) | 219 797 849 | 205 438 314 |
| Refacturation Pertes Transport (à TEP) | 6 888 042 | 1 307 334 |
| Ecart sur prévisionnel (Art.16.2) | | -25 049 971 |
| Production moyenne (de l'origine à 2016) | 17 175 169 | 17 300 534 |
| kWh vendus | 18 796 508 | 20 843 836 |
| Prix de vente moyen du kWh | 12,06 | 8,72 |
| Maintenance - Conduite exploitation | -42 009 130 | -49 857 012 |
| Achats et charges externes-M | -35 398 648 | -51 791 732 |
| Exploitation Déléguée | -20 862 549 | -35 152 925 |
| Production immobilisée | 5 887 400 | 32 852 898 |
| Provision remise en état / grosses réparations | 10 000 413 | |
| Provision Stock | -87 562 | 4 911 478 |
| Amortissement des biens privés destinés à Exceptionnel | -1 147 769 | -925 059 |
| | -400 415 | 248 328 |
| Amortissement des actifs de concession | -84 129 221 | -64 797 852 |
| AT, Caducité, PR | -83 134 109 | -36 883 088 |
| Dot.fonds Conduites forcées | | -18 074 858 |
| Exceptionnel | -995 112 | -9 839 906 |
| Impôts et taxes | -14 771 938 | -5 331 036 |
| Patente | -824 718 | -1 492 266 |
| Autres | -4 453 | -4 628 |
| Provision | 17 272 452 | -3 833 968 |
| Exceptionnel | -31 215 219 | -174 |
| Structure | -9 831 125 | -13 008 110 |
| Achats et charges externes | -6 459 076 | -9 421 071 |
| Exploitation Déléguée | -2 475 194 | -2 667 691 |
| Amortissement des biens privés de structure | -777 372 | -626 532 |
| Provisions | -119 483 | -292 816 |
| Autres produits et charges | | |
| Exceptionnel | | |
| Financier | 3 969 907 | 3 361 927 |
| Intérêts sur emprunt bancaire | | |
| Autres produits et charges financières | 108 417 | 152 741 |
| Rémunération C/C du concessionnaire | 3 861 490 | 3 209 186 |
| Résultat avant impôt | 79 914 385 | 52 063 594 |
| Impôt société | -19 978 596 | -13 015 898 |
| Résultat net - concessions | 59 935 789 | 39 047 696 |

Le prix moyen par vallée prend en compte les éléments suivants :

- ✓ Un tarif à 12.06 XPF/kWh vendus pour les mois de Janvier et Février
- ✓ Un tarif spécifique par vallée à partir du 01/03/2016 suite à la signature de l'avenant 3 (sans réactualisation ultérieure)
- ✓ Un avoir de régularisation de la taxe foncière laquelle avait été intégré à tort dans la détermination des tarifs (avenant 3)
- ✓ Des kwh vendus à la TEP qui ont fait l'objet d'avoirs à partir du 01/03/2016

5 - INFORMATIONS SUR LES BIENS IMMOBILISES

- Variation des immobilisations en concession
- Situation des biens et immobilisations nécessaires à l'exploitation du service public
 - Suivi du programme contractuel d'investissements
 - Dépenses de renouvellement réalisées dans l'année
 - Projets en cours de réalisation

Variation des immobilisations en concession

Les travaux d'investissements réalisés en 2016 sur des biens concédés et privés s'établissent à 97,3 MXPF, répartis comme suit :

| | |
|--|-----------|
| Grille Vaihira 1 | 6,5 MXPF |
| Renouvellement armoire (automatisme) Vaihira 1 | 28,1 MXPF |
| Rénovation Ligne d'Arbre Vaihira 1 | 48,2 MXPF |
| Rénovation Bâtiment Vaihira 1 | 8,5 MXPF |
| Réhabilitation barrage Vaihira 3 | -1,5 MXPF |
| Renouvellement régulateur de tension Vaihira 1 | 0,8 MXPF |
| Renouvellement régulateur de tension Vaihira 2 | 1,1 MXPF |
| Renouvellement régulateur de tension Vaihira 3 | 1,2 MXPF |
| Renouvel des câbles TC entre le local FH/Vaihira 2 | 4,4 MXPF |

Les immobilisations mises en service en 2016 pour **125.4 MXPF** sont relatives à des opérations :

- de renouvellement des ouvrages pour **116.9 MXPF**
- d'améliorant des ouvrages pour **8,5 MXPF**

| Site | Libellé | Montant | Améliorant | Renouvellement |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| VAIHIRIA | GRILLE RENOVE VAIHIRIA 1 | 33 633 309 | | 33 633 309 |
| VAIHIRIA | LIGNE ARBRE SUPPOR VAIHI1 | 35 822 193 | | 35 822 193 |
| VAIHIRIA | HYDRAULIQUE VANNES VAIHI1 | 12 311 280 | | 12 311 280 |
| VAIHIRIA | REGULATEUR TENSION VAIHI3 | 1 201 807 | | 1 201 807 |
| VAIHIRIA | ARMOIRE PUISSANCE VAIHI1 | 6 989 773 | | 6 989 773 |
| VAIHIRIA | ARMOIRE AUTOMATISM VAIHI1 | 11 013 175 | | 11 013 175 |
| VAIHIRIA | AUTOMATE VAIHIRIA 1 | 2 198 870 | | 2 198 870 |
| VAIHIRIA | PROTECTIONS VAIHIRIA 1 | 3 001 512 | | 3 001 512 |
| VAIHIRIA | CABLAGES VAIHIRIA 1 | 8 783 957 | | 8 783 957 |
| VAIHIRIA | REGULATEUR TENSION VAIHI2 | 1 142 238 | | 1 142 238 |
| VAIHIRIA | REGULATEUR TENSION VAIHI1 | 857 105 | | 857 105 |
| VAIHIRIA | BLOC SANITAIRE VAIHIRIA1 | 2 560 000 | 2 560 000 | |
| VAIHIRIA | GC SALLE COMMANDE VAIHI1 | 3 755 000 | 3 755 000 | |
| VAIHIRIA | PORTE FACADE SALLE VAIHI1 | 2 204 943 | 2 204 943 | |
| Total VALLEE VAIHIRIA | | 125 475 162 | 8 519 943 | 116 955 219 |

Les immobilisations en-cours du domaine concédé s'établissent à **22,4 MXPF**, en baisse de **- 28,10 MXPF** sur l'exercice 2016. Ce poste comprend les mouvements suivants :

| Concession | Libellé | Montant |
|------------|---|------------|
| Vaihira | Roue Vaihira 3 | 9 514 717 |
| Vaihira | Renouvellement des câbles TC entre le local FH Vaihira et Vaihira 2 | 12 915 596 |

**Situation des biens et immobilisations nécessaires
à l'exploitation du service public**

Suivi du programme contractuel d'investissements

L'aménagement des vallées réalisé par Marama Nui au titre des concessions de forces hydrauliques s'est achevé en 2001, date à laquelle ont été abandonnés les derniers projets de captage non rentables, ou non réalisables au regard de contraintes environnementales.

Depuis 2007, un important programme de confortement et de sécurisation des barrages a été lancé sur la base d'études menées en collaboration avec les sociétés EDF-DTG et Coyne & Bellier. Le coût de ce programme est évalué à 3 710 millions XPF pour une réalisation qui devrait s'échelonner jusqu'en 2025.

Les ouvrages destinés à la production d'hydroélectricité ont été mis en service selon le calendrier suivant :

| Concessions | Mise en service | Production moyenne depuis l'origine (en GWh) | Répartition de la production |
|--------------|-----------------|--|------------------------------|
| Vaihiria | | 17,3 | 100,0% |
| - Centrale 1 | 1986 | 7,7 | 44,5% |
| - Centrale 2 | 1983 | 6,2 | 36,1% |
| - Centrale 3 | 1985 | 3,4 | 19,4% |

Dépenses de renouvellement réalisées dans l'année

Les dépenses engagées en 2016 au titre du renouvellement des biens en concession ont porté sur les projets en cours suivants :

Projets achevés en 2016

| Concession | Ouvrage | Travaux | Dépenses engagées sur exercice antérieur | Dépenses de l'exercice | Coût du projet |
|------------|----------|---|--|------------------------|------------------|
| Vaihiria | Conduite | Grille Vaihiria 1 | 27,1 MF | 6,5 MF | 33,6 MF |
| Vaihiria | Centrale | Renouvellement armoire automatisme Vaihiria 1 | 4,0 MF | 28,1 MF | 32,1 MF |
| Vaihiria | Centrale | Rénovation ligne d'arbre Vaihiria 1 | 0 MF | 48,1 MF | 48,1 MF |
| Vaihiria | Centrale | Remplacement Régulateur de tension Vaihiria 1 | 0 MF | 0,9 MF | 0,9 MF |
| Vaihiria | Centrale | Remplacement Régulateur de tension Vaihiria 2 | 0 MF | 1,1 MF | 1,1 MF |
| Vaihiria | Centrale | Remplacement Régulateur de tension Vaihiria 3 | 0 MF | 1,2 MF | 1,2 MF |
| | | Total | 31,10 MF | 85,90 MF | 117,00 MF |

Projets en cours de réalisation

| Concession | Ouvrage | Travaux | Dépenses engagées sur exercice antérieur | Dépenses de l'exercice | Coût du projet |
|------------|----------|---|--|------------------------|-----------------|
| Vaihiria | Centrale | Renouvellement Roue Vaihiria 3 | 9,5 MF | 0 MF | 9,5 MF |
| Vaihiria | Télécom | Renouvel des câbles TC entre le local FH/Vaihiria 2 | 8,5 MF | 4,4 MF | 12,9 MF |
| | | Total | 18,00 MF | 4,40 MF | 22,40 MF |

Indemnités de fin de concession

Au terme de la concession, il sera attribué au concessionnaire une indemnité correspondant à la valeur non amortie des ouvrages figurant au bilan de la concession, pour autant que le concessionnaire ait contribué au financement de ces ouvrages et dans la proportion de sa participation à leur financement. Par exception, les terrains sur lesquels reposent les ouvrages seront remis gratuitement au concédant en fin de concession, et seront de ce fait soumis à un amortissement de caducité linéaire

Ci-dessous les valeurs indiquées dans les avenants signés au 29/12/2016

| | IFC sur biens existants au bilan au 31/12/2016 et non renouvelables | IFC prévisionnelle sur biens à renouveler |
|-----------------------|--|--|
| TOTAL VAIHIRIA | 161 100 717 | 228 156 301 |

6 - FONDS DE MAINTENANCE DES CONDUITES FORCEES

D'un commun accord et compte tenu d'une analyse technique approfondie basée sur un retour d'expérience plus que trentenaire, concessionnaire et concédant conviennent de la création d'un « Fonds de Maintenance des conduites forcées » destiné au financement des opérations de maintenance, de réparation, d'entretien ou de remplacement partiel des conduites sur la durée de la concession.

Tous les frais s'y afférents seront imputés sur ce Fonds de Maintenance, et les montants affectés à ce fonds ne pourront être utilisés que pour assurer le financement des travaux de cette nature, sauf dérogation du concédant

Ci-dessous la situation du Fond de Maintenance par concession à fin 2016

| Concession | Valeur contractuelle du fond à constituer | Valeur déjà constituer au 31/12/2016 |
|------------|---|--------------------------------------|
| Vaihiria | 633 000 000 | -289 577 699 |

7 - ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUTE DU SERVICE PUBLIC

➤ Etats des engagements à incidence financière

1°) - Convention de gestion déléguée avec la société Electricité de Tahiti (EDT)

Une convention de gestion déléguée pour l'exploitation, la conduite et la maintenance des ouvrages de production hydro-électrique a été conclue entre Marama Nui et EDT en 2006.

A la demande de Marama Nui, les conditions de rémunération de cette prestation sont passées en 2011 d'un mode forfaitaire à une refacturation au franc le franc des dépenses effectivement supportées par l'exploitant délégué.

Seuls les gros travaux dont la maîtrise d'œuvre est confiée à l'exploitant délégué sont refacturés avec l'application sur les coûts directs d'un coefficient destiné à couvrir les charges indirects de production ainsi que les Frais généraux du concessionnaire

2°) - Convention de fourniture d'hydroélectricité

Le contrat de fourniture d'hydroélectricité, signé le 30 novembre 2000 avec la société EDT, s'est poursuivi. Le tarif unique de 12,06 F/kWh a néanmoins été remplacé, au 1^{er} mars 2016, par des tarifs différenciés par concessions :

| CONCESSION | PRIX DU KWH (en F CFP) |
|------------|------------------------|
| Vaihiria | 10 |

3°) – Accord de puissance garantie

Une convention de puissance garantie a été signée le 3 mai 1999 avec la société EDT. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en 2005 portant sur les nouvelles conditions d'application de la puissance garantie hydroélectrique modulée (PGHM) dont la valeur de référence évolue entre 9 MW, 12 MW et 18 MW selon 3 périodes saisonnières.

En cas d'incapacité propre à Marama Nui à fournir la PGHM, des pénalités peuvent être appliquées par EDT dans le cas où :

- a) EDT n'aurait pas pu, avec ses moyens thermiques disponibles, compenser le déficit de puissance hydroélectrique dans la limite des valeurs de référence de chaque période.
- b) L'énergie hebdomadaire hydroélectrique déjà utilisée serait inférieure à la valeur de l'énergie minimale potentielle hebdomadaire de la période correspondante.

La pénalité est égale au volume estimé d'énergie non livrée, limitée au maximum à la valeur de l'énergie minimale hebdomadaire correspondante, exprimée en kWh, multiplié par le prix de cession en vigueur du kWh hydroélectrique par Marama Nui à EDT.

La convention a une durée de 5 ans à compter de la date de son approbation par le Ministre en charge de l'énergie, avec renouvellement tacite sauf dénonciation sous préavis de 6 mois.

4°) Contrat pour la compensation des pertes de transport, avec la société de Transport d'Energie Electrique en Polynésie (T.E.P.)

Par cette convention conclue le 31 mai 2012, la TEP rembourse à MARAMA NUI les kWh non vendus du fait des pertes en lignes sur le réseau de transport, au tarif réglementé.

Au travers des avenants signés fin décembre 2015 Marama Nui s'est engagé auprès du concédant et a effet au 1er mars 2016, à émettre de façon temporaire et au bénéfice de la TEP des avoirs sur ces facturations. Ces avoirs ont été appliqués pour les mois de mars à décembre 2016.