



CONCESSIONS DE FORCES HYDRAULIQUES

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

**DANS LE CADRE DE L'AMENAGEMENT
ET DE L'EXPLOITATION DES VALLEES :**

- PAPENOO**
- VAITE**
- VAHIRIA**
- FAATAUTIA**
- TITAAVIRI**

**RAPPORT DU DELEGATAIRE
DU SERVICE PUBLIC**

Année 2012

1 ex : Président de la Polynésie française
1 ex : Ministère de l'Economie
1 ex : Ministère de l'Energie
5 ex : Internes : DG, DAF, DT, Heimanu et Philippe

EDT
GDF SUEZ

SOMMAIRE

- 1. RELATIONS AVEC LA POLYNESIE & FAITS MARQUANTS**
- 2. INVENTAIRE DES CONVENTIONS DE CONCESSIONS**
- 3. OBLIGATION DE SERVICE A LA CLIENTELE**
- 4. DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES**
- 5. INFORMATIONS SUR LES BIENS IMMOBILISES**
- 6. ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUTE DU SERVICE PUBLIC**

1 – Relations avec la Polynésie & Faits marquants

1) Contentieux fiscal

Ce contentieux a trouvé une issue favorable dans l'exercice, avec l'abandon par l'administration de tous les chefs de redressement que nous avons contestés, à savoir :

- la non déductibilité des amortissements de caducité
- les modalités utilisées par le contrôleur pour déterminer notre contribution aux patentes à savoir la composition de la base imposable à la patente et l'assujettissement de toute cette base (usines, barrages et conduites) à la TVLLP (taxe sur la valeur locative des locaux professionnels).

D'autre part, le code des impôts polynésien a été amendé avec la reconnaissance explicite des provisions pour amortissement de caducité.

2) Difficultés foncières

La situation n'a pas évolué sur VAIHIRIA avec la famille BENNETT, où nous avons déploré en début d'année 2012 l'agression d'un de nos agents. Nos équipes sont depuis ce jour accompagnées par une société de gardiennage afin de garantir autant que faire se peut leur sécurité.

Malgré nos relances et une nouvelle Déclaration d'Utilité Publique prise en octobre 2011, le Gouvernement, inexplicablement, n'a toujours pas engagé les démarches d'expropriation nécessaires, et seule MARAMA NUI reste protégée par les jugements qu'elle a obtenu directement pour passer la portion litigieuse de la route traversière.

3) Lois de pays sur l'énergie

L'Assemblée de Polynésie française a adopté lors de sa séance du 6 décembre 2012, les lois de Pays n°26 et 27, relatives respectivement aux principes directeurs de l'énergie et à la production d'électricité. Ces textes nous interdisant tout développement, font l'objet de recours devant le Conseil d'Etat, de la part de MARAMA NUI et d'entreprises liées.

2 – INVENTAIRE DES CONVENTIONS DE CONCESSIONS

	Vaite	Vaihiria	Faatautia (Hitiaa)	Titaaviri	Haute Papenoo	Moyenne Papenoo
N° convention	85770	85770	85770	88847	892039	951258
Condédant	PF	PF	PF	PF	PF	PF
Date	15/10/1985	15/10/1985	15/10/1985	09/08/1988	18/12/1989	11/08/1995
Nbre d'avenants	2	1	2	1	1	1
Fin Concession	2035	2035	2035	2040	2045	2050

3 – OBLIGATION DE SERVICE A LA CLIENTELE

- Tarif en vigueur
- Production vendue d'hydroélectricité et chiffre d'affaires correspondant
- Bilan d'exploitation
 - Production
 - Ecoulement de l'énergie
 - Incidents majeurs
 - Actions Sécurité / Environnement
 - Travaux significatifs
 - Programme d'investissements

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

Les faits marquants sont :

- la baisse de ce tarif en 1997
- l'absence de formule d'actualisation préservant les marges de la société des effets de l'inflation
- l'absence de majoration de ce tarif à la sortie de la période d'exonération fiscale qui a vu les résultats de la société imputés par la taxe professionnelle et l'IS.

Production vendue d'hydroélectricité 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 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.

Production :

La production moyenne d'hydroélectricité depuis la mise en exploitation des ouvrages s'établit à **156,3GWh** ; cette production est décomposée par année et par centrale en page suivante.

La production de l'exercice atteint une valeur de 162 GWh, en baisse par rapport à 2011, mais 4% au-dessus de la moyenne historique.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspondant, après déduction de la consommation des auxiliaires, s'établit à **1 954 017 719 XPF** soit 68 684 341 XPF au-dessus du normatif, il se décompose comme suit :

Production brute (sortie alternateur)	163 129 509 kWh
- Consommation des auxiliaires	-1 104 823 kWh
Production vendue	162 024 686 kWh
Tarif de vente du kWh	12,06 XPF
Chiffre affaire énergie	1 954 017 719 XPF

Chiffre d'affaires par concession	Montant	kWh vendus	%
- Haute Papenoo	710 413 126 XPF	58 906 561	36,4%
- Moyenne Papenoo	311 386 642 XPF	25 819 788	15,9%
- Vaite	146 027 468 XPF	12 108 414	7,5%
- Vaihiria	235 923 915 XPF	19 562 514	12,1%
- Faatautia	343 032 784 XPF	28 443 846	17,6%
- Titaaviri	207 233 784 XPF	17 183 564	10,6%
Total	1 954 017 719 XPF	162 024 686	100,0%

**Production brute d'hydroélectricité (en kWh)
depuis la mise en exploitation des ouvrages**

	Vaihiria	Vaite	Titaaviri	Faatautia	Moyenne Papeno	Haute Papeno	Production brute
1982		2 647 000					
1983	7 489 400	3 444 500					10 933 900
1984	5 922 000	2 053 900					7 975 900
1985	10 054 400	3 428 400		3 001 100			16 483 900
1986	18 454 300	2 339 600		3 191 000			23 984 900
1987	15 221 300	3 018 100		23 829 000			42 068 400
1988	20 061 100	11 061 800		26 466 300			57 589 200
1989	16 608 400	9 401 100		28 104 460			54 113 960
1990	20 667 700	12 599 400	18 204 800	30 296 680			81 768 580
1991	16 461 000	10 553 060	16 960 200	26 953 760			70 928 020
1992	17 549 220	11 577 000	18 685 000	31 189 800			79 001 020
1993	17 618 500	11 674 450	16 915 100	24 007 220			70 215 270
1994	16 130 800	10 454 430	15 833 220	22 995 240		29 778 500	95 192 190
1995	17 716 100	11 397 690	17 921 580	29 768 699		33 671 700	110 475 769
1996	14 908 000	9 806 080	16 422 450	28 240 963		64 120 400	133 497 893
1997	18 174 500	9 774 030	15 724 970	22 357 992		63 798 500	129 829 992
1998	20 440 900	13 461 040	21 365 880	32 971 050	30 388 133	69 143 400	187 770 403
1999	14 009 500	9 011 460	13 321 035	20 663 470	16 351 826	45 308 200	118 665 491
2000	15 747 700	9 163 610	15 805 465	27 253 950	26 312 303	60 378 600	154 661 628
2001	14 901 100	10 459 490	16 406 042	28 571 220	23 764 414	57 570 100	151 672 366
2002	11 169 810	7 864 680	13 383 660	21 546 000	16 990 783	45 885 600	116 840 533
2003	10 785 081	7 839 960	12 934 240	23 108 080	19 203 101	48 212 740	122 083 202
2004	14 109 680	9 847 170	15 749 770	29 088 660	23 729 271	60 490 980	153 015 531
2005	12 828 132	9 390 830	15 936 430	22 164 221	21 987 340	48 509 850	130 816 803
2006	16 934 949	11 366 690	17 901 070	27 813 190	20 900 575	62 166 600	157 083 074
2007	17 544 549	12 161 310	17 775 670	31 368 550	27 702 030	65 164 790	171 716 899
2008	17 069 130	10 676 440	15 637 860	27 769 050	23 483 997	60 458 800	155 095 277
2009	17 493 652	11 373 868	17 180 862	29 212 177	21 692 735	56 573 602	153 526 896
2010	25 328 099	10 178 602	21 537 472	40 564 670	36 333 695	83 913 870	217 856 408
2011	19 808 589	10 971 036	18 034 814	32 066 342	29 591 368	68 405 337	178 877 486
2012	19 970 546	12 449 539	17 382 069	28 688 531	25 975 885	58 662 939	163 129 509
moyenne	16 952 309	10 580 591	16 826 942	27 781 832	24 293 830	59 893 963	156 329 467

Bilan d'exploitation

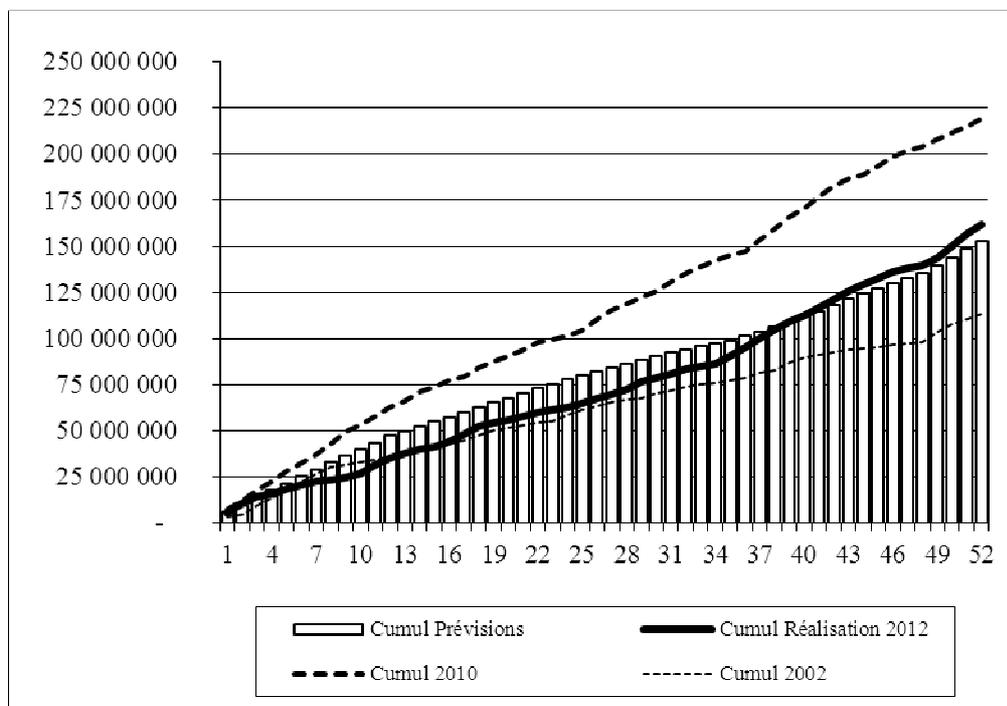
1) PLUVIOMETRIE

L'année 2012 est comparable à 2011 en pluviométrie globale mais moins bien répartie (un début de saison sec avec des épisodes très violents en avril).

2) PRODUCTION

La production s'est établie à 162 GWh, un peu au-dessus de nos prévisions, la fin de l'année ayant corrigé un début d'année très déficitaire.

Le nombre de jours d'optimisation a été de 68 en 2012.



Comparaison de la production hebdomadaire cumulée en 2012 avec les années extrêmes et la prévision.

La disponibilité globale de notre parc machines a été très bonne, à 99,3 %

3) ECOULEMENT DE NOTRE ENERGIE

Le cumul de la production d'hydroélectricité en 2012 a représenté 30 % de la production totale sur l'île de Tahiti.

EDT Distribution	155 563 606	95,9%
Pertes transport	6 461 077	4,0%
Pertes internes	232 369	0,1%

4) ACTIONS SECURITE ENVIRONNEMENT

4.1. Emissions de gaz évitées

La production hydroélectrique de l'année 2012 a contribué à limiter les émissions de gaz des centrales thermiques dans les proportions ci-après :

✓	CO ₂ :	113 600 Tonnes évitées
✓	SO ₂ :	620 Tonnes évitées
✓	NO _x :	2 200 Tonnes évitées

4.2. Etude environnementale de la vallée de Vaihiria

La première partie de l'étude a été réalisée cette année, elle a surtout porté sur une caractérisation des populations animales le long de la vallée et servira de base aux études suivantes à mener dans les deux années à venir.

Les premiers résultats sont positifs en termes de répartition des populations de l'embouchure au pied du lac Vaihiria. Il nous reste à caractériser les anguilles dans le lac et ses affluents afin d'avoir un état complet de la vallée et de pouvoir éventuellement mettre en œuvre des améliorations si cela s'avère être nécessaire.



Opération de marquage d'une anguille dans la vallée de Vaihiria
(il s'agit d'un des plus gros spécimens rencontrés)

5) TRAVAUX SIGNIFICATIFS.

Les principales interventions intéressant l'exploitation des ouvrages, au cours de l'année 2012, ont été les suivantes :

5.1. Curage du barrage de Tahinu (phase 2)

Le curage de la zone haute du barrage de Tahinu a été réalisé en décembre lors d'une phase propice de la météo. Durant cette phase de travaux, un soin particulier a été apporté à la réduction des impacts environnementaux. La réussite en 2012 de la seconde phase du chantier était un enjeu majeur en termes d'image et de crédibilité environnementale. Le chantier a été réalisé en transparence totale avec l'association Haururu.



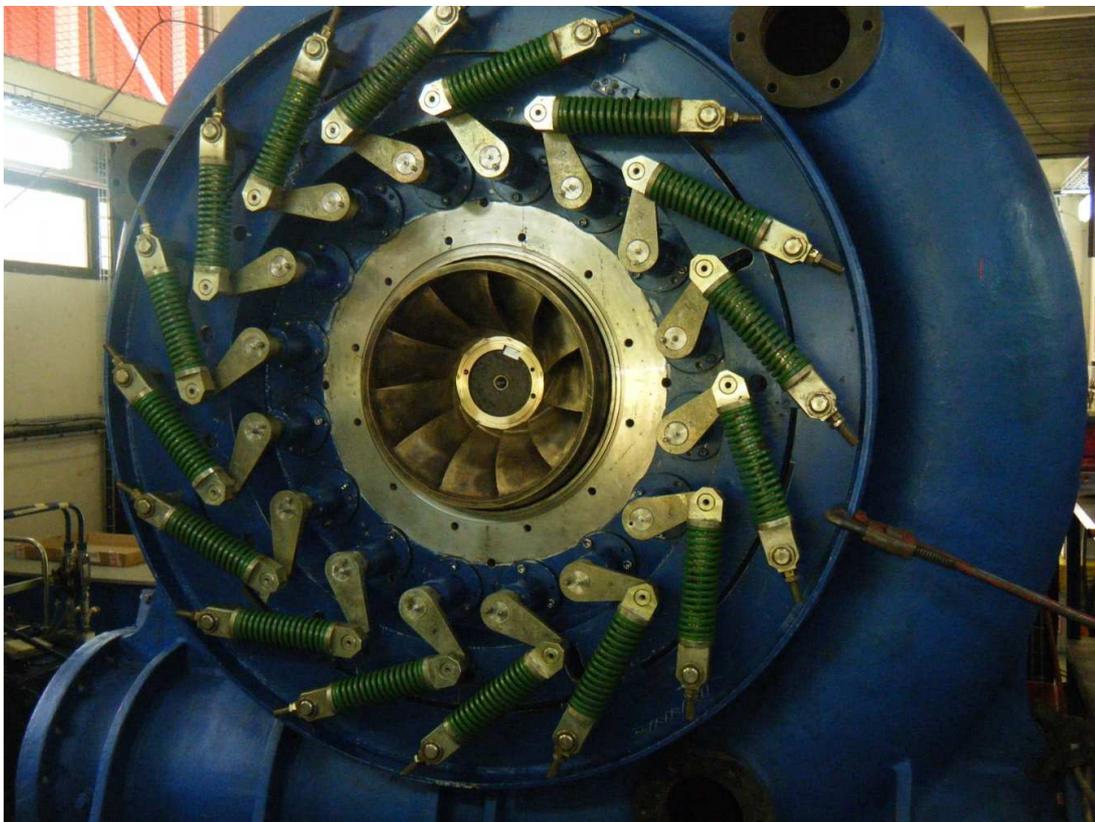
Curage de la zone basse de Tahinu

5.2. Modernisation de la centrale Vaihiria 3

La centrale Vaihiria 3 a été complètement rénovée. Le distributeur, le bac hydraulique de régulation, les divers éléments d'étanchéité de la roue ainsi que l'armoire électrique de commande ont été changés ou rénovés

Ces travaux prévus depuis de longues années n'avaient pas pu être réalisés avant suite à nos nombreux problèmes d'accès à la vallée.

La puissance de la machine est passé de 1300 à 1500 kW soit un gain de 15 %. C'est une valeur identique à ce que nous avons déjà constaté sur d'autres machines (exemple Vaite 2).



Distributeur Vaihiria 3 en cours de montage

5.3. Réparation de la conduite de vidange de Faatautia digue B

La conduite de vidange de digue B qui avait été trouvée fortement endommagée lors d'une inspection a été réparée par reformage et mise en place d'un tube PEHD à l'intérieur de la conduite existante. Ce type de réparation sur un barrage est une première en Polynésie française.



Tube PEHD DN 600 de 98 m de long en cours d'introduction dans la vidange

5.4. Hydromax

Le projet d'amélioration des rendements de la centrale de Vaite 1 a été lancé pour un total de 79 M XPF et un objectif de gain de 0,5 GWh sur le productible normatif (3 GWh). La rénovation de la centrale devrait avoir lieu à partir du 4ème trimestre 2013 en fonction des délais de livraison.

5.5. Incidents majeurs

- Un éboulement majeur suivi d'une rupture d'un embâcle a détruit complètement le captage de la Vaitamanu. Après plusieurs tentatives de remise en service, toutes suivies de nouveaux éboulements et de bouchages à répétition du captage, ce dernier a été condamné en attendant la stabilisation de la situation dans la vallée.



Photo de la zone du captage complètement submergée sous une rivière de sable (au premier plan une pompe de débouchage de la conduite forcée)

- La grille du bassin de Vainavenave a cédé (comme précédemment Tahinu et cote 85). Une grille provisoire a été installée et une nouvelle grille correctement dimensionnée est en cours de fabrication



Grille du bassin de Vainavenave collapsée

6) PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS

Le programme de réhabilitation des ouvrages de Marama Nui se poursuit.

En 2012, le clapet lavatube et la seconde vanne de survitesse de Faatautia B ont été mis en service. Les travaux de grande ampleur ont commencé pour plusieurs années sur Titaaviri 2 et Faatautia AB.



Vue du barrage de Titaaviri 2 vers l'amont

4 – DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES

- Bilan et comptes de résultat par concession
 - Méthodologie et clés de répartition analytique
 - Faits marquants
 - Commentaires
 - Actif, Passif et Résultat par concession

Bilan et compte de résultat par concession

1)- 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 93% 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)
 - 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.
- **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, majoré ou minoré selon la position de trésorerie de chaque concession :
 - Trésorerie positive : le produit financier est calculé au taux Euribor - 0,3 point.
 - Trésorerie négative : la charge financière est calculée au taux Euribor + 0,8 point.

Pour mémoire, les taux moyens Euribor (3 mois) ont été de 0,8 % en 2010, 1,38 % en 2011 et 0,62% en 2012. 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 ».

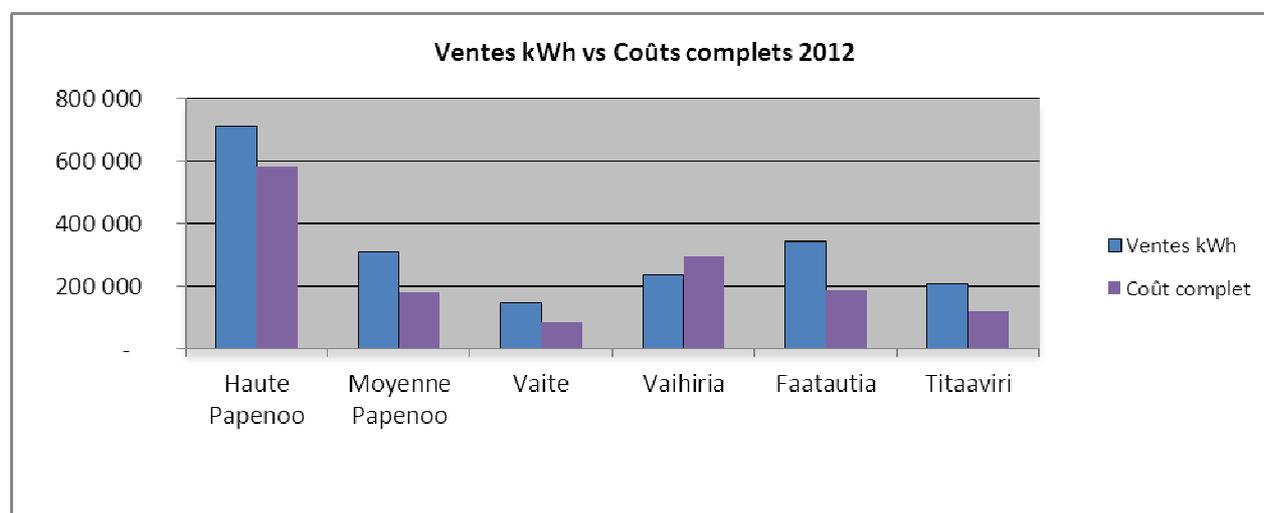
3)- Commentaires sur le résultat des concessions

Réalisé

Réalisé - Résultat des concessions 2012 (en KXPF)							
Concessions	Ventes d'énergie	Coût d'exploitation	Coût financier	Coût de revient	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
Haute Papenoo	710 413	-504 754	-75 896	-580 650	129 763	-48 905	80 858
Moyenne Papenoo	311 387	-147 668	-31 559	-179 227	132 160	-49 864	82 296
Vaite	146 027	-71 478	-10 554	-82 032	63 996	-23 678	40 317
Vaihiria	235 924	-296 023	933	-295 090	-59 166	-1 180	-60 346
Faatautia	343 033	-186 295	-375	-186 670	156 363	-59 545	96 818
Titaaviri	207 234	-117 470	-3 692	-121 162	86 072	-31 847	54 225
Total	1 954 018	-1 323 687	-121 144	-1 444 830	509 188	-215 019	294 169

Normatif

Résultat 2012 à pluviométrie normative (en KXPF)							
Concessions	Chiffre d'affaires Normatif	Coût d'exploitation	Coût financier	Coût de revient	Résultat avant impôt	Impôt normatif	Résultat net
Haute Papenoo	685 442	-514 761	-75 896	-590 657	94 785	-35 810	58 975
Moyenne Papenoo	300 441	-156 467	-31 559	-188 026	112 415	-42 311	70 104
Vaite	140 895	-77 772	-10 554	-88 326	52 569	-19 704	32 865
Vaihiria	227 631	-396 609	933	-395 676	-168 045	-1 180	-169 224
Faatautia	330 975	-220 011	-375	-220 386	110 589	-41 229	69 361
Titaaviri	199 949	-111 596	-3 692	-115 287	84 662	-31 409	53 253
Total	1 885 333	-1 477 215	-121 144	-1 598 358	286 975	-171 641	115 334



La production vendue d'hydroélectricité s'établit à 162 GWh, soit près de 4% au-dessus du normatif de 156 GWh, moyenne historique des ouvrages depuis leur mise en service.

Les ventes d'énergie s'établissent à 1 954 MXPF, en diminution de 191 MF par rapport à l'exercice précédent correspondant à un déficit de 15,8 GWh à 12,06 F.

Cette baisse rend compte de l'impact de la pluviométrie sur les comptes de Marama Nui et du prix de l'électricité figé à 12,06 XFP/KWh qui est en inadéquation avec l'équilibre économique des concessions qui nécessite impérativement une revalorisation.

4)- Actif, Passif et Compte de résultat par concession

	Pages
➤ Toutes concessions	23 - 24
➤ Haute Papenoo	25 - 26
➤ Moyenne Papenoo	27 - 28
➤ Vaite	29 - 30
➤ Vaihiria	31 - 32
➤ Faautatia	33 - 34
➤ Titaaviri	35 - 36
➤ Hors Concession	38 - 39
➤ Société	41 - 42

BILAN
ET
COMPTE DE RESULTAT
DES CONCESSIONS

ACTIF	TOUTES CONCESSIONS	
	2011	2012
Immobilisations concédées	20 062 426 598	20 808 961 126
Immobilisations privées	467 849 695	463 443 010
Immobilisations financières	31 212 634	19 790 886
Immobilisations en-cours	833 980 949	631 661 194
Avances et acomptes	7 598 252	34 007 306
Total Immobilisations brutes	21 403 068 128	21 957 863 522
Amortissements	-6 545 774 104	-6 858 519 570
Immobilisations nettes	14 857 294 024	15 099 343 952
Stock	333 376 261	143 969 535
Provisions de stock	-35 465 825	-26 365 986
Net	297 910 436	117 603 549
Créances clients	224 302 488	284 735 978
Autres créances	118 005 172	180 548 564
Charges constatées d'avance	5 754 293	935 826
Total créances d'exploitation	348 061 953	466 220 368
Provisions créances	-18 508 131	-20 576 941
Créances nettes	329 553 822	445 643 427
Disponibilités ou C/C du concessionnaire	388 716 806	253 524 972
TOTAL ACTIF	15 873 475 088	15 916 115 900

PASSIF	TOUTES CONCESSIONS	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	67 862 705	294 168 516
Capitaux propres	67 862 705	294 168 516
Amort caducité, ATO, PRU	7 298 225 954	7 697 101 579
Provision pour renouvellement & Remise en état	2 533 131 224	2 765 317 615
Autres provisions pour risques et charges	649 187 348	112 387 509
S/T capitaux propres et provisions	10 548 407 231	10 868 975 219
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	4 012 606 137	4 704 050 135
Emprunt et dettes	1 014 487 979	51 145 961
Fournisseurs	268 519 414	142 040 921
Dettes fiscales et sociales	24 869 146	141 569 154
Autres dettes	4 585 182	8 334 509
PCA		
S/T emprunts et dettes	1 312 461 721	343 090 545
TOTAL PASSIF	15 873 475 088	15 916 115 900

	RESULTAT	TOUTES CONCESSIONS	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	2 144 583 804	1 954 017 719
	Ventes hydro (à EDT)	2 063 845 274	1 876 097 111
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	80 738 530	77 920 608
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	156 022 457	156 329 467,15
	kWh vendus	177 826 186	162 024 686,32
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-728 024 431	-808 671 661
	Achats et charges externes-M	-487 603 846	-703 923 206
	Exploitation Déléguée	-213 067 892	-216 934 016
	Production immobilisée		156 341 571
	Provision remise en état / grosses réparations	-9 306 545	-6 088 158
	Provision Stock	-7 093 165	-28 434 797
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-10 952 983	-9 633 055
	Amortissement des actifs de concession	-915 871 919	-951 189 548
	AT, Caducité, PR	-908 753 938	-944 071 567
	Exceptionnel	-7 117 981	-7 117 981
	Impôts et taxes	-85 749 144	524 898 623
	Patente	-53 080 673	-13 103 857
	Autres	-2 168 036	-67 500
	Provision	-30 500 435	538 069 980
	Exceptionnel		
Structure	-69 538 412	-88 724 071	
Achats et charges externes	-40 392 175	-62 182 507	
Exploitation Déléguée	-24 771 401	-22 102 338	
Amortissement des biens privés de structure	-7 418 341	-6 524 367	
Provisions	6 082 224	-1 253 192	
Autres produits et charges	-3 038 719	3 338 333	
Exceptionnel			
Financier	-164 621 650	-121 143 523	
Intérêts sur emprunt bancaire	-85 943 741	-62 812 676	
Autres produits et charges financières		-2 450 779	
Rémunération C/c du concessionnaire	-78 677 909	-55 880 068	
Résultat avant impôt	180 778 248	509 187 539	
Impôt société	-112 915 543	-215 019 021	
Résultat net - concessions	67 862 705	294 168 518	

ACTIF	HAUTE PAPENOO (1&2)	
	2011	2012
Immobilisations concédées	8 840 229 804	8 905 544 885
Immobilisations privées	179 386 830	177 698 512
Immobilisations financières	11 978 310	7 602 335
Immobilisations en-cours	68 536 618	96 589 437
Avances et acomptes	2 895 894	13 013 903
Total Immobilisations brutes	9 103 027 456	9 200 449 072
Amortissements	-2 813 045 020	-2 984 218 341
Immobilisations nettes	6 289 982 436	6 216 230 731
Stock	146 897 622	61 614 184
Provisions de stock	-14 428 748	-10 534 319
Net	132 468 874	51 079 865
Créances clients	86 929 856	103 520 134
Autres créances	45 733 655	65 641 201
Charges constatées d'avance	2 211 606	358 539
Total créances d'exploitation	134 875 117	169 519 874
Provisions créances	-7 113 420	-7 883 572
Créances nettes	127 761 697	161 636 303
Disponibilités ou C/C du concessionnaire		
TOTAL ACTIF	6 550 213 007	6 428 946 899

PASSIF	HAUTE PAPENOO (1&2)	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	-79 522 486	80 857 642
Capitaux propres	-79 522 486	80 857 642
Amort caducité, ATO, PRU	2 488 972 429	2 690 814 163
Provision pour renouvellement & Remise en état	914 015 171	1 051 610 891
Autres provisions pour risques et charges	260 924 127	38 212 747
S/T capitaux propres et provisions	3 584 389 241	3 861 495 444
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	2 125 736 394	2 430 401 001
Emprunt et dettes	723 020 340	36 451 462
Fournisseurs	105 746 547	43 166 925
Dettes fiscales et sociales	9 558 214	54 238 896
Autres dettes	1 762 270	3 193 171
PCA		
S/T emprunts et dettes	840 087 371	137 050 454
TOTAL PASSIF	6 550 213 007	6 428 946 899

RESULTAT	HAUTE PAPENOO (1&2)	
	2011	2012
Ventes hydro électricité	831 147 093	710 413 126
Ventes hydro (à EDT)	797 638 463	678 074 008
Refacturation Pertes Transport (à TEP)	33 508 630	32 339 118
Production moyenne (de l'origine à 2011)	59 965 714	59 893 963
kWh vendus	68 917 669	58 906 561
Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
Maintenance - Conduite exploitation	-299 722 700	-237 426 739
Achats et charges externes-M	-192 407 576	-208 999 474
Exploitation Déléguée	-99 977 680	-46 739 044
Production immobilisée		64 195 609
Provision remise en état / grosses réparations		-30 000 000
Provision Stock	-3 125 505	-12 169 150
Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-4 211 939	-3 714 680
Amortissement des actifs de concession	-436 440 387	-451 973 220
AT, Caducité, PR	-436 375 387	-451 908 220
Exceptionnel	-65 000	-65 000
Impôts et taxes	-35 730 825	217 554 607
Patente	-23 389 262	-5 608 016
Autres	-955 315	-28 888
Provision	-11 386 248	223 191 511
Exceptionnel		
Structure	-26 727 947	-32 908 591
Achats et charges externes	-15 524 340	-23 823 767
Exploitation Déléguée	-9 520 647	-8 467 992
Amortissement des biens privés de structure	-2 852 702	-2 515 914
Provisions	2 337 644	-480 131
Autres produits et charges	-1 167 902	2 379 213
Exceptionnel		
Financier	-108 047 721	-75 896 446
Intérêts sur emprunt bancaire	-61 251 660	-44 687 002
Autres produits et charges financières		-938 958
Rémunération C/c du concessionnaire	-46 796 061	-30 270 486
Résultat avant impôt	-75 522 486	129 762 736
Impôt société	-4 000 000	-48 905 094
Résultat net - concessions	-79 522 486	80 857 642

ACTIF	MOYENNE PAPENOO (0)	
	2011	2012
Immobilisations concédées	4 514 830 219	4 541 309 450
Immobilisations privées	70 580 694	69 895 889
Immobilisations financières	4 742 941	2 967 983
Immobilisations en-cours	26 552 120	37 930 736
Avances et acomptes	1 088 570	5 192 576
Total Immobilisations brutes	4 617 794 544	4 657 296 634
Amortissements	-1 274 338 511	-1 343 768 807
Immobilisations nettes	3 343 456 033	3 313 527 827
Stock	75 022 690	31 419 647
Provisions de stock	-6 412 551	-4 426 619
Net	68 610 139	26 993 028
Créances clients	37 269 401	45 374 706
Autres créances	19 607 371	28 771 700
Charges constatées d'avance	891 554	145 429
Total créances d'exploitation	57 768 326	74 291 835
Provisions créances	-2 867 598	-3 197 687
Créances nettes	54 900 728	71 094 148
Disponibilités ou C/C du concessionnaire		
TOTAL ACTIF	3 466 966 900	3 411 615 003

PASSIF	MOYENNE PAPENOO (0)	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	34 519 530	82 295 776
Capitaux propres	34 519 530	82 295 776
Amort caducité, ATO, PRU	1 726 666 706	1 784 068 962
Provision pour renouvellement & Remise en état	332 729 838	397 348 653
Autres provisions pour risques et charges	137 529 234	47 194 379
S/T capitaux propres et provisions	2 231 445 307	2 310 907 770
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	916 633 662	1 051 692 852
Emprunt et dettes	291 467 639	14 694 499
Fournisseurs	22 856 721	11 024 631
Dettes fiscales et sociales	3 853 156	22 000 055
Autres dettes	710 415	1 295 195
PCA		
S/T emprunts et dettes	318 887 931	49 014 380
TOTAL PASSIF	3 466 966 900	3 411 615 003

RESULTAT		MOYENNE PAPENOO (0)	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	356 337 351	311 386 642
	Ventes hydro (à EDT)	341 866 607	297 420 952
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	14 470 745	13 965 690
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	24 173 684	24 293 830
	kWh vendus	29 547 044	25 819 788
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-53 448 612	-38 699 205
	Achats et charges externes-M	-38 685 455	-49 798 716
	Exploitation Déléguée	-11 509 708	-7 711 440
	Production immobilisée		46 477 641
	Provision remise en état / grosses réparations		-20 000 000
	Provision Stock	-1 596 239	-6 205 558
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-1 657 209	-1 461 131
	Amortissement des actifs de concession	-175 913 866	-183 300 303
	AT, Caducité, PR Exceptionnel	-175 913 866	-183 300 303
	Impôts et taxes	-17 023 201	87 655 110
	Patente	-11 945 226	-2 859 762
	Autres	-487 893	-14 731
	Provision Exceptionnel	-4 590 082	90 529 603
	Structure	-10 747 122	-13 323 226
Achats et charges externes	-6 258 251	-9 663 254	
Exploitation Déléguée	-3 838 012	-3 434 736	
Amortissement des biens privés de structure	-1 122 411	-989 609	
Provisions	942 363	-194 748	
Autres produits et charges Exceptionnel	-470 811	959 120	
Financier	-44 411 647	-31 559 392	
Intérêts sur emprunt bancaire	-24 692 081	-18 125 674	
Autres produits et charges financières		-380 855	
Rémunération C/c du concessionnaire	-19 719 566	-13 052 863	
Résultat avant impôt	54 792 904	132 159 626	
Impôt société	-20 273 374	-49 863 850	
Résultat net - concessions	34 519 530	82 295 776	

ACTIF	VAITE	
	2011	2012
Immobilisations concédées	1 286 494 902	1 740 061 541
Immobilisations privées	32 362 881	32 064 631
Immobilisations financières	2 141 190	1 368 151
Immobilisations en-cours	450 636 798	15 611 203
Avances et acomptes	555 649	2 343 050
Total Immobilisations brutes	1 772 191 420	1 791 448 575
Amortissements	-369 706 612	-362 671 025
Immobilisations nettes	1 402 484 808	1 428 777 551
Stock	21 377 616	12 038 845
Provisions de stock	-2 350 712	-1 589 777
Net	19 026 904	10 449 068
Créances clients	13 538 750	21 278 862
Autres créances	7 122 714	13 492 738
Charges constatées d'avance	387 353	63 338
Total créances d'exploitation	21 048 817	34 834 938
Provisions créances	-1 245 883	-1 392 675
Créances nettes	19 802 934	33 442 263
Disponibilités ou C/C du concessionnaire		
TOTAL ACTIF	1 441 314 646	1 472 668 882

PASSIF	VAITE	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	-41 897 738	40 317 426
Capitaux propres	-41 897 738	40 317 426
Amort caducité, ATO, PRU	474 041 666	514 637 330
Provision pour renouvellement & Remise en état	184 346 772	184 126 373
Autres provisions pour risques et charges	62 510 616	26 917 454
S/T capitaux propres et provisions	679 001 316	765 998 582
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	729 504 362	691 124 081
Emprunt et dettes		
Fournisseurs	30 826 238	5 400 535
Dettes fiscales et sociales	1 674 077	9 581 593
Autres dettes	308 653	564 091
PCA		
S/T emprunts et dettes	32 808 968	15 546 219
TOTAL PASSIF	1 441 314 646	1 472 668 882

RESULTAT		VAITE	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	129 445 663	146 027 468
	Ventes hydro (à EDT)	124 611 706	141 362 225
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	4 833 957	4 665 243
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	10 502 718	10 580 591
	kWh vendus	10 733 471	12 108 414
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-89 460 331	-32 549 196
	Achats et charges externes-M	-57 895 338	-24 919 493
	Exploitation Déléguée	-30 354 632	-10 695 227
	Production immobilisée		6 105 786
	Provision remise en état / grosses réparations		
	Provision Stock	-454 846	-2 377 740
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-755 515	-662 523
	Amortissement des actifs de concession	-58 712 848	-67 283 823
	AT, Caducité, PR	-58 162 848	-66 733 823
	Exceptionnel	-550 000	-550 000
	Impôts et taxes	-6 412 050	34 593 530
	Patente	-3 403 776	-1 095 755
	Autres	-139 024	-5 644
	Provision	-2 869 249	35 694 929
Exceptionnel			
Structure	-4 693 341	-6 238 050	
Achats et charges externes	-2 719 016	-4 208 597	
Exploitation Déléguée	-1 667 497	-1 495 916	
Amortissement des biens privés de structure	-511 702	-448 720	
Provisions	409 427	-84 818	
Autres produits et charges	-204 553		
Exceptionnel			
Financier	-11 417 603	-10 554 014	
Intérêts sur emprunt bancaire			
Autres produits et charges financières		-165 872	
Rémunération C/c du concessionnaire	-11 417 603	-10 388 142	
Résultat avant impôt	-41 250 510	63 995 914	
Impôt société	-647 228	-23 678 488	
Résultat net - concessions	-41 897 738	40 317 426	

ACTIF	VAIHIRIA	
	2011	2012
Immobilisations concédées	1 347 347 434	1 364 301 055
Immobilisations privées	51 053 743	50 575 884
Immobilisations financières	3 392 506	2 153 936
Immobilisations en-cours	5 902 872	9 794 801
Avances et acomptes	851 750	3 715 538
Total Immobilisations brutes	1 408 548 305	1 430 541 214
Amortissements	-599 820 787	-622 615 587
Immobilisations nettes	808 727 518	807 925 627
Stock	22 388 800	9 439 096
Provisions de stock	-3 276 056	-2 679 442
Net	19 112 744	6 759 654
Créances clients	24 634 230	34 378 412
Autres créances	12 960 028	21 799 047
Charges constatées d'avance	620 940	101 481
Total créances d'exploitation	38 215 198	56 278 940
Provisions créances	-1 997 193	-2 231 356
Créances nettes	36 218 005	54 047 584
Disponibilités ou C/C du concessionnaire	370 038 823	253 524 972
TOTAL ACTIF	1 234 097 089	1 122 257 837

PASSIF	VAIHIRIA	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	27 247 968	-60 345 696
Capitaux propres	27 247 968	-60 345 696
Amort caducité, ATO, PRU	704 301 580	727 361 417
Provision pour renouvellement & Remise en état	416 650 340	390 071 634
Autres provisions pour risques et charges	45 942 559	7 906 622
S/T capitaux propres et provisions	1 194 142 447	1 064 993 977
Compte courant du concessionnaire (emprunt)		
Emprunt et dettes		
Fournisseurs	36 776 256	41 008 363
Dettes fiscales et sociales	2 683 604	15 351 706
Autres dettes	494 782	903 791
PCA		
S/T emprunts et dettes	39 954 642	57 263 860
TOTAL PASSIF	1 234 097 089	1 122 257 837

RESULTAT		VAIHIRIA	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	235 530 920	235 923 915
	Ventes hydro (à EDT)	227 406 007	228 082 576
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	8 124 913	7 841 339
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	16 836 223	16 952 309
	kWh vendus	19 529 927	19 562 514
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-117 931 000	-254 257 510
	Achats et charges externes-M	-67 955 337	-214 437 871
	Exploitation Déléguée	-27 758 221	-87 065 215
	Production immobilisée		
	Provision remise en état / grosses réparations	-20 549 393	50 154 690
	Provision Stock	-476 361	-1 864 275
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-1 191 689	-1 044 839
	Amortissement des actifs de concession	-68 002 795	-69 090 551
	AT, Caducité, PR	-66 852 795	-67 940 551
	Exceptionnel	-1 150 000	-1 150 000
	Impôts et taxes	-6 907 229	37 308 277
	Patente	-3 564 779	-859 130
	Autres	-145 600	-4 426
	Provision Exceptionnel	-3 196 850	38 171 832
Structure	-7 510 431	-9 983 370	
Achats et charges externes	-4 358 678	-6 743 048	
Exploitation Déléguée	-2 673 056	-2 396 769	
Amortissement des biens privés de structure	-807 118	-707 658	
Provisions	656 327	-135 896	
Autres produits et charges Exceptionnel	-327 905		
Financier	3 746 204	933 164	
Intérêts sur emprunt bancaire			
Autres produits et charges financières		-265 762	
Rémunération C/c du concessionnaire	3 746 204	1 198 926	
Résultat avant impôt	38 925 669	-59 166 076	
Impôt société	-11 677 701	-1 179 620	
Résultat net - concessions	27 247 968	-60 345 696	

ACTIF	FAATAUTIA	
	2011	2012
Immobilisations concédées	2 305 088 929	2 464 604 798
Immobilisations privées	83 303 580	82 520 453
Immobilisations financières	5 558 326	3 528 529
Immobilisations en-cours	166 311 249	149 565 651
Avances et acomptes	1 351 953	6 045 194
Total Immobilisations brutes	2 561 614 037	2 706 264 625
Amortissements	-924 949 707	-957 430 494
Immobilisations nettes	1 636 664 331	1 748 834 132
Stock	38 303 538	17 051 693
Provisions de stock	-5 412 933	-4 335 152
Net	32 890 605	12 716 541
Créances clients	39 565 181	49 986 126
Autres créances	20 815 177	31 695 760
Charges constatées d'avance	1 023 173	166 309
Total créances d'exploitation	61 403 531	81 848 195
Provisions créances	-3 290 938	-3 656 797
Créances nettes	58 112 593	78 191 398
Disponibilités ou C/C du concessionnaire	18 677 984	
TOTAL ACTIF	1 746 345 513	1 839 742 070

PASSIF	FAATAUTIA	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	80 983 023	96 817 877
Capitaux propres	80 983 023	96 817 877
Amort caducité, ATO, PRU	1 086 561 048	1 129 628 105
Provision pour renouvellement & Remise en état	433 900 192	455 203 525
Autres provisions pour risques et charges	83 409 648	-4 145 090
S/T capitaux propres et provisions	1 684 853 911	1 677 504 417
Compte courant du concessionnaire (emprunt)		108 929 818
Emprunt et dettes		
Fournisseurs	56 254 317	26 667 954
Dettes fiscales et sociales	4 421 992	25 158 728
Autres dettes	815 293	1 481 153
PCA		
S/T emprunts et dettes	61 491 602	53 307 835
TOTAL PASSIF	1 746 345 513	1 839 742 070

	RESULTAT	FAATAUTIA	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	378 287 581	343 032 783
	Ventes hydro (à EDT)	365 016 840	330 225 215
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	13 270 741	12 807 568
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	27 742 411	27 781 832
	kWh vendus	31 367 129	28 443 846
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-123 846 368	-150 090 317
	Achats et charges externes-M	-103 432 035	-132 784 453
	Exploitation Déléguée	-28 898 708	-36 716 545
	Production immobilisée		15 725 150
	Provision remise en état / grosses réparations	11 242 848	8 757 152
	Provision Stock	-814 975	-3 367 806
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-1 943 498	-1 703 816
	Amortissement des actifs de concession	-100 843 091	-106 066 530
	AT, Caducité, PR	-95 497 610	-100 721 049
	Exceptionnel	-5 345 481	-5 345 481
	Impôts et taxes	-11 615 555	86 217 437
	Patente	-6 098 747	-1 552 015
	Autres	-249 098	-7 995
	Provision Exceptionnel	-5 267 710	87 777 447
	Structure	-12 361 904	-16 355 226
Achats et charges externes	-7 182 148	-11 050 661	
Exploitation Déléguée	-4 404 612	-3 927 880	
Amortissement des biens privés de structure	-1 316 311	-1 153 976	
Provisions	1 081 482	-222 709	
Autres produits et charges Exceptionnel	-540 316		
Financier	351 042	-375 019	
Intérêts sur emprunt bancaire			
Autres produits et charges financières		-435 536	
Rémunération C/c du concessionnaire	351 042	60 517	
Résultat avant impôt	129 971 705	156 363 128	
Impôt société	-48 988 682	-59 545 251	
Résultat net - concessions	80 983 023	96 817 877	

ACTIF	TITAAVIRI	
	2011	2012
Immobilisations concédées	1 768 435 310	1 793 139 397
Immobilisations privées	51 161 967	50 687 641
Immobilisations financières	3 399 361	2 169 952
Immobilisations en-cours	116 041 291	322 169 367
Avances et acomptes	854 436	3 697 045
Total Immobilisations brutes	1 939 892 365	2 171 863 401
Amortissements	-563 913 467	-587 815 317
Immobilisations nettes	1 375 978 898	1 584 048 084
Stock	29 385 994	12 406 071
Provisions de stock	-3 584 825	-2 800 678
Net	25 801 170	9 605 393
Créances clients	22 365 070	30 197 737
Autres créances	11 766 227	19 148 118
Charges constatées d'avance	619 667	100 730
Total créances d'exploitation	34 750 964	49 446 585
Provisions créances	-1 993 099	-2 214 854
Créances nettes	32 757 865	47 231 731
Disponibilités ou C/C du concessionnaire		
TOTAL ACTIF	1 434 537 932	1 640 885 208

PASSIF	TITAAVIRI	
	2011	2012
Capital		
Réserves		
RAN		
RESULTAT	46 532 409	54 225 492
Capitaux propres	46 532 409	54 225 492
Amort caducité, ATO, PRU	817 682 524	850 591 601
Provision pour renouvellement & Remise en état	251 488 911	286 956 539
Autres provisions pour risques et charges	58 871 165	-3 698 603
S/T capitaux propres et provisions	1 174 575 009	1 188 075 028
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	240 731 717	421 902 384
Emprunt et dettes		
Fournisseurs	16 059 335	14 772 513
Dettes fiscales et sociales	2 678 103	15 238 176
Autres dettes	493 768	897 107
PCA		
S/T emprunts et dettes	19 231 206	30 907 796
TOTAL PASSIF	1 434 537 932	1 640 885 208

RESULTAT		TITAAVIRI	
		2011	2012
CONCESSION	Ventes hydro électricité	213 835 196	207 233 783
	Ventes hydro (à EDT)	207 305 652	200 932 133
	Refacturation Pertes Transport (à TEP)	6 529 544	6 301 650
	Production moyenne (de l'origine à 2011)	16 801 709	16 826 942
	kWh vendus	17 730 945	17 183 564
	Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
	Maintenance - Conduite exploitation	-43 615 420	-95 648 694
	Achats et charges externes-M	-27 228 105	-72 983 199
	Exploitation Déléguée	-14 568 943	-28 006 545
	Production immobilisée		23 837 385
	Provision remise en état / grosses réparations		-15 000 000
	Provision Stock	-625 239	-2 450 269
	Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-1 193 133	-1 046 066
	Amortissement des actifs de concession	-75 958 932	-73 475 120
	AT, Caducité, PR	-75 951 432	-73 467 620
	Exceptionnel	-7 500	-7 500
	Impôts et taxes	-8 060 284	61 569 663
Patente	-4 678 882	-1 129 179	
Autres	-191 105	-5 817	
Provision	-3 190 297	62 704 659	
Exceptionnel			
Structure	-7 497 669	-9 915 607	
Achats et charges externes	-4 349 743	-6 693 181	
Exploitation Déléguée	-2 667 577	-2 379 045	
Amortissement des biens privés de structure	-808 097	-708 490	
Provisions	654 981	-134 891	
Autres produits et charges	-327 233		
Exceptionnel			
Financier	-4 841 925	-3 691 816	
Intérêts sur emprunt bancaire			
Autres produits et charges financières		-263 796	
Rémunération C/c du concessionnaire	-4 841 925	-3 428 020	
Résultat avant impôt	73 860 967	86 072 210	
Impôt société	-27 328 558	-31 846 718	
Résultat net - concessions	46 532 409	54 225 492	

BILAN

ET

COMPTE DE RESULTAT

HORS CONCESSIONS

ACTIF	HORS CONCESSION	
	2011	2012
Immobilisations concédées		
Immobilisations privées		
Immobilisations financières	78 000 000	143 478 506
Immobilisations en-cours	217 111 407	217 111 407
Avances et acomptes		
Total Immobilisations brutes	295 111 407	360 589 913
Amortissements	-289 733 169	-327 361 161
Immobilisations nettes	5 378 238	33 228 752
Stock		
Provisions de stock		
Net		
Créances clients		
Autres créances	1 755 485 062	308 899 013
Charges constatées d'avance		
Total créances d'exploitation	1 755 485 062	308 899 013
Provisions créances		
Créances nettes	1 755 485 062	308 899 013
Placement et trésorerie		1 250 000 000
Disponibilités ou C/C du concessionnaire	-253 843 736	-128 498 400
TOTAL ACTIF	1 507 019 564	1 463 629 365

PASSIF	HORS CONCESSION	
	2011	2012
Capital	4 560 720 000	4 560 720 000
Réserves	562 014 107	571 083 045
RAN	241 211 512	168 047 286
RESULTAT	113 516 054	118 721 654
Capitaux propres	5 477 461 673	5 418 571 985
Amort caducité, ATO, PRU		
Provision pour renouvellement & Remise en état		
Autres provisions pour risques et charges		
S/T capitaux propres et provisions	5 477 461 673	5 418 571 985
Compte courant du concessionnaire (emprunt)	-4 012 606 137	-4 704 050 135
Emprunt et dettes	12 930 065	706 533 367
Fournisseurs		
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes		
PCA	29 233 961	42 574 150
S/T emprunts et dettes	42 164 027	749 107 517
TOTAL PASSIF	1 507 019 564	1 463 629 365

RESULTAT		HORS CONCESSION	
		2011	2012
HORS CONCESSION	Activité courante (Travaux TEP et autres)	-22 670 992	-19 022 116
	Produits (Travaux TEP et autres)	23 463 234	6 290 047
	Achats et charges externes-HC	-11 547 805	-1 961 452
	Exploitation déléguée	-34 586 421	-23 350 711
	Financier	122 243 492	89 246 055
	- Contrepartie Rémunération C/c du concessionnaire	78 677 909	55 880 068
	- C/c EDT - MARAMA NUI	51 249 933	39 158 087
	- IRCM	-7 684 350	-5 792 100
	Opération de défisc	4 908 100	83 896 198
	- Abandon de créance	-50 000 000	-36 304 337
	- Crédit d'impôt	54 908 100	120 200 535
	Autres	7 383 510	7 968 345
	- Provision Etude Vaiha	-6 167 184	-478 983
	- Exceptionnel	13 550 694	8 447 328
Résultat avant impôt	111 864 110	162 088 481	
Impôt société	-47 338 850	-69 939 816	
Résultat après impôt normatif - hors concession	64 525 260	92 148 664	
Consolidation des bases fiscales	48 990 795	26 572 989	
Résultat net - hors concession	113 516 055	118 721 653	

BILAN
ET
COMPTE DE RESULTAT
SOCIETE

ACTIF	SOCIETE	
	2011	2012
Immobilisations concédées	20 062 426 598	20 808 961 126
Immobilisations privées	467 849 695	463 443 010
Immobilisations financières	109 212 634	163 269 392
Immobilisations en-cours	1 051 092 356	848 772 601
Avances et acomptes	7 598 252	34 007 306
Total Immobilisations brutes	21 698 179 535	22 318 453 435
Amortissements	-6 835 507 273	-7 185 880 731
Immobilisations nettes	14 862 672 262	15 132 572 704
Stock	333 376 261	143 969 535
Provisions de stock	-35 465 825	-26 365 986
Net	297 910 436	117 603 549
Créances clients	224 302 488	284 735 978
Autres créances	1 873 490 234	489 447 577
Charges constatées d'avance	5 754 293	935 826
Total créances d'exploitation	2 103 547 015	775 119 381
Provisions créances	-18 508 131	-20 576 941
Créances nettes	2 085 038 884	754 542 440
Placement et trésorerie		1 250 000 000
Disponibilités ou C/C du concessionnaire	134 873 070	125 026 572
TOTAL ACTIF	17 380 494 652	17 379 745 265

PASSIF	SOCIETE	
	2011	2012
Capital	4 560 720 000	4 560 720 000
Réserves	562 014 107	571 083 045
RAN	241 211 512	168 047 286
RESULTAT	181 378 759	412 890 171
Capitaux propres	5 545 324 378	5 712 740 502
Amort caducité, ATO, PRU	7 298 225 954	7 697 101 579
Provision pour renouvellement & Remise en état	2 533 131 224	2 765 317 615
Autres provisions pour risques et charges	649 187 348	112 387 509
S/T capitaux propres et provisions	16 025 868 904	16 287 547 205
Compte courant du concessionnaire (emprunt)		
Emprunt et dettes	1 027 418 044	757 679 328
Fournisseurs	268 519 415	142 040 919
Dettes fiscales et sociales	24 869 146	141 569 154
Autres dettes	4 585 182	8 334 509
PCA	29 233 961	42 574 150
S/T emprunts et dettes	1 354 625 748	1 092 198 060
TOTAL PASSIF	17 380 494 652	17 379 745 265

RESULTAT	TOTAL CONCESSION	
	2011	2012
Ventes hydro électricité	2 144 583 804	1 954 017 719
Ventes hydro (à EDT)	2 063 845 274	1 876 097 111
Refacturation Pertes Transport (à TEP)	80 738 530	77 920 608
Production moyenne (de l'origine à 2011)	156 022 457	156 329 467
kWh vendus	177 826 186	162 024 686
Prix de vente moyen du kWh	12,06	12,06
Maintenance - Conduite exploitation	-728 024 431	-808 671 661
Achats et charges externes-M	-487 603 846	-703 923 206
Exploitation Déléguée	-213 067 892	-216 934 016
Production immobilisée		156 341 571
Provision remise en état / grosses réparations	-9 306 545	-6 088 158
Provision Stock	-7 093 165	-28 434 797
Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation Exceptionnel	-10 952 983	-9 633 055
Amortissement des actifs de concession	-915 871 919	-951 189 548
AT, Caducité, PR	-908 753 938	-944 071 567
Exceptionnel	-7 117 981	-7 117 981
Impôts et taxes	-85 749 144	524 898 623
Patente	-53 080 673	-13 103 857
Autres	-2 168 036	-67 500
Provision	-30 500 435	538 069 980
Exceptionnel		
Structure	-69 538 412	-88 724 071
Achats et charges externes	-40 392 175	62 182 507
Exploitation Déléguée	-24 771 401	-22 102 338
Amortissement des biens privés de structure	-7 418 341	-6 524 367
Provisions	6 082 224	-1 253 192
Autres produits et charges	-3 038 719	3 338 333
Exceptionnel		
Financier	-164 621 650	-121 143 523
Intérêts sur emprunt bancaire	-85 943 741	-62 812 676
Autres produits et charges financières		-2 450 779
Rémunération C/c du concessionnaire	-78 677 909	-55 880 068
Résultat avant impôt	180 778 247	509 187 539
Impôt société	-112 915 543	-215 019 021
Résultat net - concessions	67 862 704	294 168 518
Résultat net - hors concession	113 516 055	118 721 653
Résultat net - société	181 378 759	412 890 171

5 – INFORMATIONS SUR LES BIENS IMMOBILISES

- Présentation schématique des ouvrages hydroélectriques
- 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

Présentation schématique des ouvrages hydroélectriques

CAPTAGE

L'eau de la rivière est captée par la réalisation d'une digue. Le bassin ainsi créé permet de stocker les crues pour pouvoir produire de préférence l'énergie hydro-électrique lors des périodes de plus forte consommation. La digue est réalisée avec les matériaux extraits du site même. L'étanchéité est assurée par un liner résistant. Un déversoir, réalisé en béton armé permet d'évacuer les fortes crues.



CONDUITE

La conduite assure le transport de l'eau depuis le captage jusqu'à la centrale. Elle est faite de tubes en acier soudés entre eux, enterrés sous la route d'accès au captage et n'est donc pas visible. La conduite est protégée par un revêtement extérieur bitumineux isolant et les pertes de charge sont minimisées par un revêtement intérieur en Epoxy.





CENTRALE

La centrale regroupe les équipements hydro-électriques et hydro-mécaniques. L'impact visuel se limite donc à un simple bâtiment permettant ainsi une meilleure intégration dans l'environnement. Le fonctionnement de nos centrales est entièrement automatique et ne nécessite que des interventions d'entretien et de contrôle hebdomadaires ou mensuelles. Une installation de télétransmission permet à partir des postes de contrôle situés au domicile des agents d'astreinte, d'obtenir toutes les informations relatives au fonctionnement des centrales et d'en assurer la télécommande.

1



Groupe-Turbine-Alternateur

Ce groupe transforme la puissance gravitaire de l'eau en énergie mécanique par la turbine et en énergie électrique par l'alternateur.

2



Armoires d'automatismes

Ces armoires électriques commandent et contrôlent la marche du groupe. Elles assurent le fonctionnement automatique de nos centrales.

3



Poste de transformation

Ce poste reçoit le courant basse tension fourni par l'alternateur et l'élève à la tension du réseau de transport 20 KV.

- 44 -

Variation des immobilisations en concession

Les travaux d'investissements réalisés en 2012 sur des biens concédés s'établissent à **401,7 MXPF**, répartis comme suit :

- Papenoo		50,0 MXPF
	Confortement barrage Tahinu	30,1 MXPF
	Confortement barrage Vainavenave	16,7 MXPF
	Grille Coanda	1,5 MXPF
	Faisceau Hertzien	1,7 MXPF
- Vaite		22,5 MXPF
	Confortement barrage	22,5 MXPF
- Faatautia		116,0 MXPF
	Confortement barrage	40,2 MXPF
	Vanne de survitesse	8,4 MXPF
	Clapet lavatube	67,4 MXPF
- Titaaviri		206,7 MXP
	Confortement barrage	206,7 MXPF
- Vaihiria		4,5 MXPF
	Roue Vaihiria / Titaaviri	4,5 MXPF
- Immo privées en cours		<u>2,0 MXPF</u>
	Total investissements	401,7 MXPF

Les immobilisations mises en service en 2012 pour **604 MXPF** sont relatives à des opérations :

- de renouvellement des ouvrages pour 35 MXPF.
- de confortement et d'amélioration des ouvrages pour 569 MF.

Les immobilisations en-cours du domaine concédé s'établissent à **631,7 MXPF**, en diminution de 202,3 MXPF sur l'exercice 2012. Ce poste comprend les mouvements suivants :

	Montant de l'exercice	Cumulé 12/2012
- Programme de confortement des barrages	365,5 MF	545,5 MF
- Autres opérations	36,2 MF	86,2 MF
- Mise en service en 2012	-604,0 MF	
Total	- 202,3 MF	631,7 MF

**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 3 700 millions XPF pour une réalisation qui devrait s'échelonnée jusqu'en 2016.

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
Haute Papenoo		59,89	39,7%
- Centrale P1	1996	27,9	18,5%
- Centrale P2	1994	32,0	21,2%
Moyenne Papenoo		24,29	16,1%
- Centrale P0	1998	24,3	16,1%
Vaite		10,5	6,98%
- Centrale 1	1982	3,0	2,0%
- Centrale 2	1988	7,5	5,0%
Vaihiria		16,95	11,2%
- Centrale 1	1986	7,6	5,1%
- Centrale 2	1983	6,1	4,0%
- Centrale 3	1985	3,2	2,1%
Faatautia		27,78	18,4%
- Centrale 1	1987	23,4	15,5%
- Centrale 2	1985	3,3	2,2%
- Centrale 3	1989		
- Centrale 4	1989	1,0	0,7%
- Centrale 5	1989		
Titaaviri		16,83	11,2%
- Centrale 1	1990	10,9	7,2%
- Centrale 2	1990	5,9	3,9%
	Total	156,3	

Dépenses de renouvellement réalisées dans l'année

Les dépenses engagées en 2012 au titre du renouvellement des biens en concession ont porté sur les projets en cours suivants :

Projets achevés en 2012

Concession	Ouvrage	Travaux	Dépenses engagées sur exercice antérieur	Dépenses de l'exercice	Coût du projet
Vaite	Barrage V2	Renouvellement étanchéité	34 MF	1 MF	35 MF
Total			34 MF	1 MF	35 MF

Projets en cours de réalisation

Concession	Ouvrage	Travaux	Dépenses engagées sur exercice antérieur	Dépenses de l'exercice	Coût du projet
Papenoo	Télécommunications	Renouvellement Faisceau Hertzien	31,3 MF	1,7 MF	33 MF
Total			31,3 MF	1,7 MF	33 MF

6 – ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUITE 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 d'un mode forfaitaire à une refacturation au franc le franc des dépenses effectivement supportés par l'exploitant délégué.

Seuls les gros travaux dont la maîtrise d'œuvre est confiée à l'exploitant délégués continuent à faire l'objet d'une rémunération.

2°) - Convention de fourniture d'hydroélectricité

Le contrat de fourniture d'hydroélectricité, signé le 1^{er} mai 1988 avec la société EDT, s'est poursuivi normalement au prix unitaire de 12,06 XPF/kWh jusqu'au 31 décembre 2012.

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 pourront 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 sera 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 moyennant un préavis de 6 mois.