



# **CONCESSION DE FORCES HYDRAULIQUES**

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

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

**HAUTE PAPENO'O**

**RAPPORT DU DELEGATAIRE  
DU SERVICE PUBLIC**

**Année 2025**

## Sommaire

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1- SYNTHÈSE.....                                                             | 3  |
| 1.1 Faits Marquants .....                                                    | 4  |
| 1.2 Principaux indicateurs .....                                             | 6  |
| 1.3 Projets de développement .....                                           | 7  |
| 2 - PRESENTATION .....                                                       | 8  |
| 2.1 Les moyens affectés à la concession .....                                | 9  |
| 2.2 Le cadre juridique et contractuel .....                                  | 12 |
| 3 - OBLIGATION DE SERVICE A LA CLIENTELE.....                                | 13 |
| 3.1 Tarif en vigueur .....                                                   | 14 |
| 3.2 Production vendue et chiffre d'affaires correspondant.....               | 16 |
| 3.3 Bilan d'exploitation .....                                               | 19 |
| 4 - DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES .....                                  | 21 |
| 4.1 Principes de la comptabilité appropriée.....                             | 22 |
| 4.2 Méthodologie et clés de répartition analytique.....                      | 25 |
| 4.3 Les comptes de la concession .....                                       | 29 |
| 5 - INFORMATIONS SUR LES BIENS IMMOBILISES .....                             | 34 |
| 5.1 Variation des immobilisations en concession.....                         | 35 |
| 5.2 Situation des biens nécessaires à l'exploitation du service public ..... | 36 |
| 5.3 Suivi du programme contractuel d'investissements .....                   | 38 |
| 5.4 Fonds de maintenance des conduites forcées .....                         | 39 |
| 5.5 Dépenses de renouvellement .....                                         | 40 |
| 5.6 Dépenses de 1er établissement .....                                      | 43 |
| 5.7 Méthode relative aux charges calculées .....                             | 44 |
| 5.8 Indemnités de fin de concession .....                                    | 49 |
| 6 - ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUITE DU SERVICE PUBLIC .....          | 50 |



## **1- SYNTHESE**

1.1 Faits Marquants

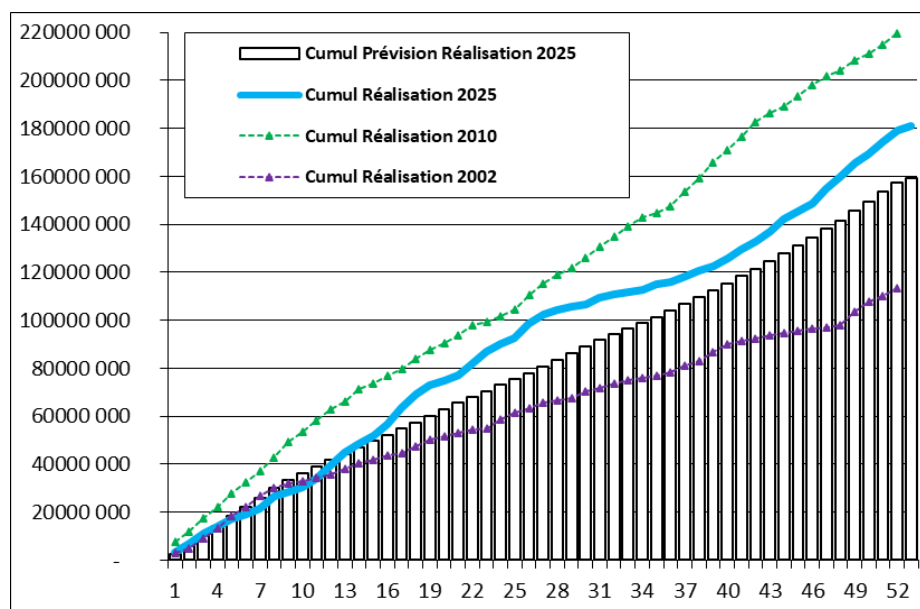
1.2 Les principaux indicateurs

1.3 Projets de développement

## 1.1 Faits Marquants

### Production hydroélectrique globale annuelle

La production annuelle vendue par MARAMA NUI, toutes concessions confondues, a dépassé les 179 GWh et est supérieure de 12% à la production normative.



Cette performance est le résultat cumulé :

- de la pluviométrie exceptionnelle des mois de mars, avril, juin et du dernier trimestre de l'année, condition sine qua non ;
- du savoir-faire et de la forte implication des équipes à maintenir un parc disponible et optimisé grâce aux maintenances, aux réhabilitations et aux renouvellements des ouvrages et installations ;
- et de la mise en service de Putu Uira depuis 2023 qui permet d'écouler plus d'hydroélectricité la nuit et le week-end.

Cette production a ainsi permis d'éviter l'importation et la consommation de plus de 42 000 m<sup>3</sup> de gasoil et ainsi le rejet dans l'environnement de plus de 173 000 T de CO<sub>2</sub>.

### Evolution globale du placement de l'hydroélectricité

L'année 2025 a été fortement impactée par l'essor massif du solaire, entraînant un bouleversement significatif dans l'ordre de placement des énergies dans le mix énergétique de l'île de Tahiti.

C'est ainsi que MARAMA NUI a dû renforcer encore la flexibilité de sa production, avec notamment, certains week-ends, une production nulle à la mi-journée suivie d'une montée en charge pouvant atteindre 30 MW en pointe du soir.

Les règles actuelles de la PGHM (Puissance Garantie Hydroélectrique Modulée) ont également été supprimées dans le courant de l'année.

Dans le contexte énergétique en pleine mutation, le programme de MARAMA NUI en faveur des STEP, avec une « Baby Step » prévue d'être mise en exploitation fin 2027 et une « Mama Step » destinée à être proposée au Fonds de Transition Energétique mi-2026, apparaît plus que jamais d'actualité.

## **Problématique foncière**

Plusieurs revendications foncières d'envergure portant sur les concessions de Fa'atauti'a et de Vaihiria ont fortement mobilisé les équipes tout au long de l'année.

Ces dossiers ont connu des avancées significatives, avec la signature d'accords à Vaihiria et des négociations en cours à Fa'atauti'a.

Le risque foncier, identifié comme l'un des risques majeurs pesant sur les finances de l'entreprise, a fait l'objet d'une réévaluation approfondie.

À l'issue de cette analyse, un programme de renforcement des provisions a été mis en place.

## **Fin de la convention de Puissance garantie modulée**

La convention de « PGHM » bien que toujours en application n'avait plus aucune utilité et était même devenue contreproductive depuis le développement massif du photovoltaïque. Elle a été dénoncée d'un commun accord au 31 décembre 2024.

## **Fiabilité du réseau de transport**

La fiabilité du réseau de transport a connu une légère amélioration.

Toutefois, ce sujet reste sensible, notamment dans les vallées de Vaihiria, Tita'aviri et Vaite, où des travaux TEP demeurent nécessaires afin de rétablir un niveau de service conforme aux standards attendus.

## **Audit Engie**

Enfin, un audit Engie a mis en évidence des écarts entre certaines pratiques de l'entreprise et les règles du groupe en matière de sûreté des barrages, ces dernières allant au-delà des obligations réglementaires qui constituaient jusqu'à présent notre principal référentiel.

Des échanges sont en cours avec les experts du groupe afin d'adapter, le cas échéant, nos pratiques ou les règles du groupe aux enjeux et spécificités locales.



## 1.2 Principaux indicateurs

|                       |                                                      |       | Haute Papenoo |            |
|-----------------------|------------------------------------------------------|-------|---------------|------------|
|                       |                                                      |       | 2025          | 2024       |
| Techniques            | <b>Disponibilité des ouvrages</b>                    |       | 99,92%        | 99,79%     |
|                       | <b>Production sortie Transfo.</b>                    |       |               |            |
|                       | - exercice                                           | kWh   | 69 876 492    | 70 532 493 |
|                       | - moyenne historique                                 | kWh   | 61 145 956    | 60 857 007 |
|                       | <b>Production vendue</b>                             |       |               |            |
|                       | - exercice                                           | kWh   | 69 376 496    | 68 148 602 |
|                       | - rendement                                          |       | 99,3%         | 96,6%      |
| Financiers            | - contractuelle                                      | kWh   | 60 278 231    | 58 627 431 |
|                       | <b>Chiffre d'Affaires Net Energie</b>                | k XPF | 896 920       | 859 722    |
|                       | <b>Ecart sur prévisionnel (Art16.2)</b>              |       |               |            |
|                       | - valeur du fonds au 31 décembre                     | k XPF | 322 076       | 237 708    |
|                       | - variation de l'exercice                            | k XPF | 84 368        | 88 290     |
|                       | <b>Patrimoine Immobilier</b>                         | k XPF | 10 829 050    | 10 712 829 |
|                       | <b>Travaux réalisés</b>                              |       |               |            |
|                       | - Dépenses de renouvellement                         | k XPF | 95 503        | 98 088     |
|                       | - Dépenses d'améliorant                              | k XPF | 50 491        | 0          |
|                       | <b>Besoin de renouvellement</b>                      | k XPF | 4 062 098     | 4 157 601  |
|                       | <b>Fonds de maintenance des conduites forcées</b>    |       |               |            |
|                       | - valeur du fonds au 31 décembre                     | k XPF | 1 682 499     | 1 599 285  |
|                       | - Variation sur l'exercice                           | k XPF | 83 213        | 74 289     |
|                       | <b>Indemnité prévisionnelle de fin de concession</b> | k XPF | 4 796 856     | 4 804 169  |
| Développement durable | <b>Environnement</b>                                 |       |               |            |
|                       | - économie de carburant                              | m3    | 16 606        | 16 762     |
|                       | - réduction de CO2                                   | T     | 67 557        | 68 191     |

### 1.3 Projets de développement

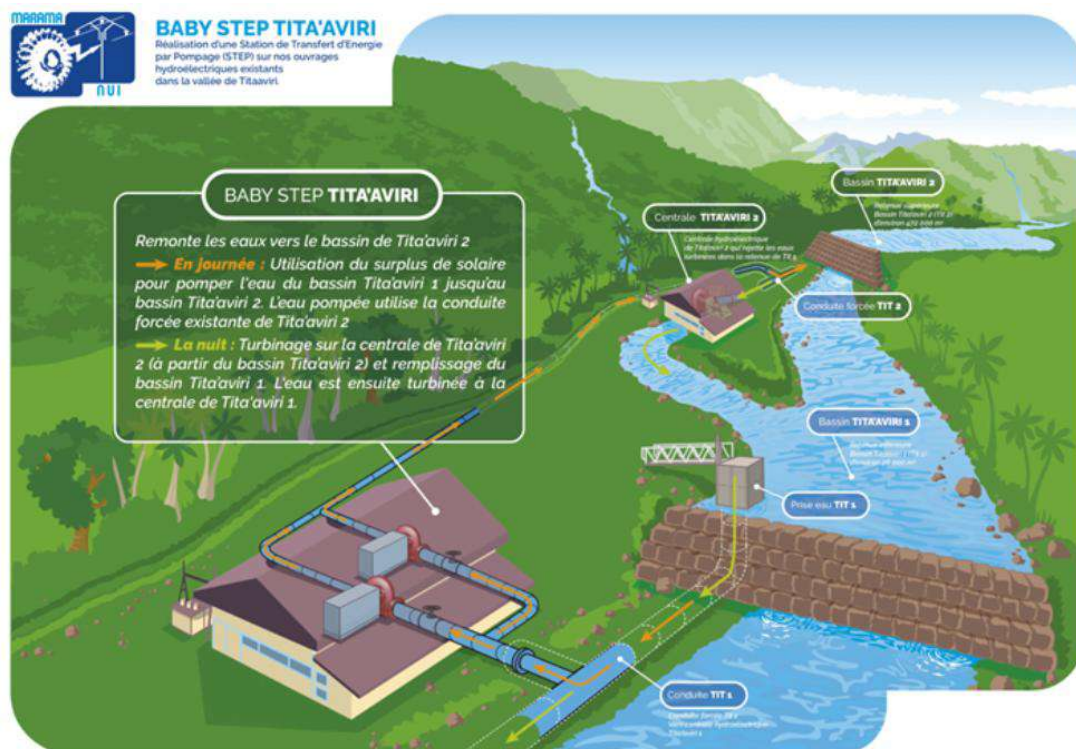
Pour mémoire, un programme du type STEP (Station de Transfert d'Énergie par Pompage) a été élaboré par MARAMA NUI afin de proposer une solution de stockage en réponse aux épisodes de surplus d'énergie photovoltaïque disponible, le week-end dans un premier temps.

La STEP est une solution de stockage stationnaire hydraulique car elle permet, lors d'un surplus de solaire en journée, de pomper l'eau depuis une retenue de niveau bas pour la remonter via une conduite forcée dans une retenue de niveau haut, l'eau pouvant ensuite être de nouveau turbinée dans le cadre du processus hydroélectrique la nuit ou en cas de besoin.

Le projet Mama Step, dans la concession de Haute Papeno'o, valoriserait les bassins de Papeno'o 2 (Vainavenave et Tahinu) en pompant de l'eau depuis le barrage H/Vaituoru à Papeno'o 1, pour une puissance pompée d'environ 8 MW et pour une hauteur de chute de 200 m environ.

Les études se sont poursuivies en 2025 dans l'objectif de soumettre le dossier au Fonds de Transition Énergétique mi-2026.

A titre indicatif, ci-dessous le schéma simplifié du fonctionnement de la future Baby Step de Tita'aviri, dont les études détaillées se sont poursuivies en 2025 pour une mise en service planifiée vers fin 2027 :





## **2 - PRESENTATION**

2.1 Les moyens affectés à la concession

2.2 Le cadre juridique et contractuel

2.2.1 La convention de concession

2.2.2 Les autres contrats

## **2.1 Les moyens affectés à la concession**

### **Une équipe engagée**

Les moyens humains affectés à la concession hydroélectrique sont mutualisés sur l'ensemble des vallées exploitées par MARAMA NUI, délégataire du service public.

L'exploitation repose sur une équipe opérationnelle de 29 salariés (dont 7 femmes) dédiée à la production hydroélectrique, appuyée par des fonctions support administratives, financières, QSE et achats communes à l'ensemble du Pôle Énergie du groupe Engie en Polynésie française.



### **MARAMA NUI, la référence polynésienne de l'hydroélectricité**

Créée en 1980, MARAMA NUI est un acteur historique et pionnier de l'hydroélectricité en Polynésie française. Son capital associe l'opérateur électrique local (S.A. ELECTRICITE DE TAHITI à hauteur de 56,36%), la Polynésie française (35,38%), et environ 600 petits porteurs dont de nombreux ayants-droits des vallées concernées, favorisant l'ancrage territorial et le partage des retombées économiques.

L'entreprise assure une part majeure de la production d'électricité renouvelable du territoire et exploite six concessions hydroélectriques dans le sud et l'est de Tahiti Nui :

- Vaihiria (1985), commune de Mataiea – Teva I Uta ;
- Vaite (1985), commune de Papeari – Teva I Uta ;
- Fa'atauti'a (1985), commune de Hitia'a – Hitia'a O Te Ra ;
- Tita'aviri (1988), commune de Papeari – Teva I Uta ;
- Haute Papeno'o (1989), commune de Papeno'o – Hitia'a O Te Ra ;
- Moyenne Papeno'o (1995), commune de Papeno'o – Hitia'a O Te Ra.

Après une période de près de 20 ans de suspension des développements, de nouveaux ouvrages ont été mis en service entre 2017 et 2019, renforçant ainsi la capacité de production hydraulique (projets Hydromax générant +2,55 GWh/an).

À ce jour, MARAMA NUI exploite un parc industriel composé de 16 barrages, dont le Lac Vaihiria, 28 captages au fil de l'eau, et 23 turbines, répartis sur 5 vallées de Tahiti, pour une puissance installée totale de 47,6 MW.



### Une énergie propre, locale et renouvelable

La production hydroélectrique de MARAMA NUI (170 GWh en moyenne sur les 10 dernières années avec un record à 217 GWh en 2010) contribue de manière déterminante à la transition énergétique de la Polynésie française.

Elle permet de réduire les importations de carburants fossiles (environ -38.000 m<sup>3</sup> de gazole) et les émissions de gaz à effet de serre (environ -155.000 T de CO<sub>2</sub>).

L'exploitation des ouvrages est conduite dans le respect des milieux naturels, avec une attention particulière portée à la biodiversité et à la continuité écologique des rivières.

Par ailleurs, les installations constituent des supports pédagogiques valorisant les énergies renouvelables, notamment à destination des publics scolaires.



## **MARAMA NUI, un investisseur de premier plan au niveau polynésien**

L'entreprise mène depuis 2007 un programme structurant de confortement de ses ouvrages (budget total de 5,3 Md F) destiné à garantir leur sécurité et leur pérennité à long terme.

Cet engagement se traduit par des investissements importants (environ 200 MF/an) et réalisés essentiellement par des entreprises locales.



## **Système d'information et moyens matériels**

MARAMA NUI dispose de moyens techniques et matériels performants assurant la conduite, la surveillance et la maintenance de l'ensemble des installations hydroélectriques.

Ces moyens reposent sur des systèmes de télécommunication sécurisés, un système d'information industriel avancé, des infrastructures informatiques résilientes et des outillages spécialisés.

Le rattachement au groupe Engie permet en outre de bénéficier de moyens mutualisés et d'expertises techniques renforçant la fiabilité de l'exploitation.

## **2.2 Le cadre juridique et contractuel**

### **2.2.1 La convention de concession**

La concession de forces hydrauliques de la Haute Papeno'o a été confiée par la Polynésie française à MARAMA NUI, par une convention du 18 décembre 1989 pour une durée initiale de 46 ans, devant prendre fin le 31 décembre 2035.

Un premier avenant, en date du 19 janvier 1998, a prolongé de 10 ans la durée de la concession (portée au 31 décembre 2045), et instauré une formule procédant à la baisse du tarif du kWh sur les 3 années à suivre.

Un second avenant, en date du 29 décembre 2015, a introduit un prix de vente du kWh hydroélectrique spécifique à chaque concession, introduit une formule d'actualisation et de partage des rendements, instauré une nouvelle méthode d'amortissement des biens de la concession, avec mise en place d'une indemnité de fin de concession sur la valeur nette comptable, et mis en place un fonds de maintenance des conduites forcées. Cet avenant a aussi autorisé la création d'une turbine VLH en sortie de Papeno'o 1, et une turbine au captage Maroto.

Un projet de troisième avenant a été établi en début d'année 2026 avec les services techniques du ministère de l'énergie, afin de réduire le Fonds de Maintenance de Conduites Forcées de la concession, dont le retour d'expérience des dix dernières années montre qu'il risque certainement d'être trop doté à l'issue du contrat. Cette réduction doit contribuer à compenser l'augmentation du même fonds pour la concession de Vaihiria, qui est en revanche insuffisant pour les travaux nécessaires. Au moment où le présent rapport était rédigé, cet avenant devait être soumis à l'examen des différentes commissions compétentes.

La concession de la Haute Papeno'o comprend notamment 2 centrales, dénommées « Papeno'o 1 et 2 », 3 retenues principales, une turbine VLH et une mini centrale Maroto à proximité du barrage Tahinu.

### **2.2.2 Les autres contrats liés à la délégation de service public**

- Contrat de fourniture d'hydroélectricité avec EDT
- Convention de gestion déléguée avec EDT
- Contrat de conduite du parc hydroélectrique par EDT

Ces contrats sont détaillés au chapitre 6 « Engagements nécessaires à la continuité du service public ».



### **3 - OBLIGATION DE SERVICE A LA CLIENTELE**

#### **3.1 Tarif en vigueur**

#### **3.2 Production vendue et chiffre d'affaires correspondant**

- 3.2.1 Pluviométrie
- 3.2.2 Disponibilité des ouvrages
- 3.2.3 Production brute d'hydroélectricité
- 3.2.4 Production vendue
- 3.2.5 Chiffre d'affaires

#### **3.3 Bilan d'exploitation**

- 3.3.1 Incidents majeurs
- 3.3.2 Réalisations de l'année

### 3.1 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<br>(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° 200 CM  | 13,82 F / kWh (spécifique à la concession de la Haute Papenoo)                               |

Bien que cela soit prévu au cahier des charges de la concession, aucune des actualisations tarifaires contractuellement dues n'a fait l'objet depuis le 25 février 2016 d'un arrêté du conseil des ministres.

Dans ses ventes à EDT, MARAMA NUI applique néanmoins les tarifs découlant de ces conventions, déduction faite d'une partie de la rémunération initialement affectée au paiement d'un impôt foncier dont elle n'est finalement pas redevable.

| Date       | Evènements                              | Variations    |        | Tarif contractuel |
|------------|-----------------------------------------|---------------|--------|-------------------|
|            |                                         | Actualisation | Autres |                   |
| 12/2015    | Avenant 3                               |               |        | 13,82             |
|            | Restitution taxe foncière               |               | -0,46  | 13,36             |
| 01/03/2016 | Actualisation                           | 0,01          |        | 13,37             |
| 01/03/2017 | Actualisation                           | 0,02          |        | 13,39             |
| 01/09/2017 | Refacturation pertes de transport       |               | -0,39  | 13,00             |
| 01/03/2018 | Actualisation                           | 0,04          |        | 13,04             |
| 01/12/2018 | Mise en service ouvrage Hydromax        |               | 0,23   | 13,27             |
| 01/03/2019 | Actualisation                           | -0,02         |        | 13,25             |
| 01/08/2019 | Prise en charge des pertes de transport |               | 0,39   | 13,64             |
| 01/03/2020 | Actualisation                           | 0,02          |        | 13,66             |
| 01/03/2021 | Actualisation                           | 0,05          |        | 13,71             |
| 01/03/2022 | Actualisation                           | 0,06          |        | 13,77             |
| 01/03/2023 | Actualisation                           | 0,35          |        | 14,12             |
| 01/03/2024 | Actualisation                           | 0,40          |        | 14,52             |
| 01/03/2025 | Refacturation pertes de transport       |               | -0,44  | 14,08             |
| 01/03/2025 | Actualisation                           | 0,08          |        | 14,16             |
| Total      |                                         | 1,01          | -0,67  |                   |

En 2023, le tarif contractuel de la concession de Haute Papenoo est pour la première fois devenu supérieur au tarif publié, inchangé depuis 2016. Le tarif contractuel est celui qui aurait dû être pratiqué, conformément au cahier des charges de la concession. Toutefois, l'introduction d'un recours contre le tarif publié a été reportée au



profit de discussions amiables. Aussi, la facturation de l'exercice a été réalisée sur la base du tarif publié augmenté de l'impact Hydromax.

A compter du 01/03/2025, les pertes du réseau de transport sont prises en charge par la TEP, entraînant une diminution de 0,44 FCFP du tarif applicable à la concession de Haute Papeno'o. Malgré cette baisse, ce tarif demeure supérieur au tarif publié.

Par courrier du 14 avril 2025, le Pays a confirmé le maintien du tarif publié augmenté de l'impact Hydromax (14,05 FCFP/kWh) à compter du 01/03/2025.

### Actualisation tarifaire

Le tarif contractuel correspond au tarif contractuel N-1 auquel est appliqué la formule de calcul définie dans le contrat avec les indices.

|                   | Forfait<br>31/12/2023 | Forfait<br>31/12/2024 |       |         |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------|---------|
| ISC               | 124,97                | 125,43                | 0,37% | 100,37% |
| ICV               | 109,86                | 111,39                | 1,39% | 101,39% |
| PSD               | 118,37                | 120,36                | 1,68% | 101,68% |
| 0,5 ICV + 0,5 PSD |                       |                       |       | 101,54% |

| Prix Achat hydro Marama Nui          | Tarifs contractuels actualisés au 01/03/2024 avec impact plafonnement Article 16-2 alinéa 2 | Pertes TEP au kWh | Tarifs contractuels actualisés au 01/03/2025 |        |        |               | Tarifs contractuels actualisés au 01/03/2025 incluant le retrait des pertes de transport |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------|--------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                             |                   | F                                            | P      | I      | Actualisation |                                                                                          |
| Prix hydro Marama Nui Haute Papeno'o | 14,52                                                                                       | -0,44             | 0,4378                                       | 0,2646 | 0,2976 | 0,08          | 14,16                                                                                    |

### Article 16-2 alinéa 2

L'entreprise a mis en application l'alinéa 2 de l'article 16-2 « Traitement des écarts par rapport au prévisionnel »

*« 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 »*

L'impact, au titre de 2025, pour la concession Haute Papeno'o est nul.

## 3.2 Production vendue et chiffre d'affaires correspondant

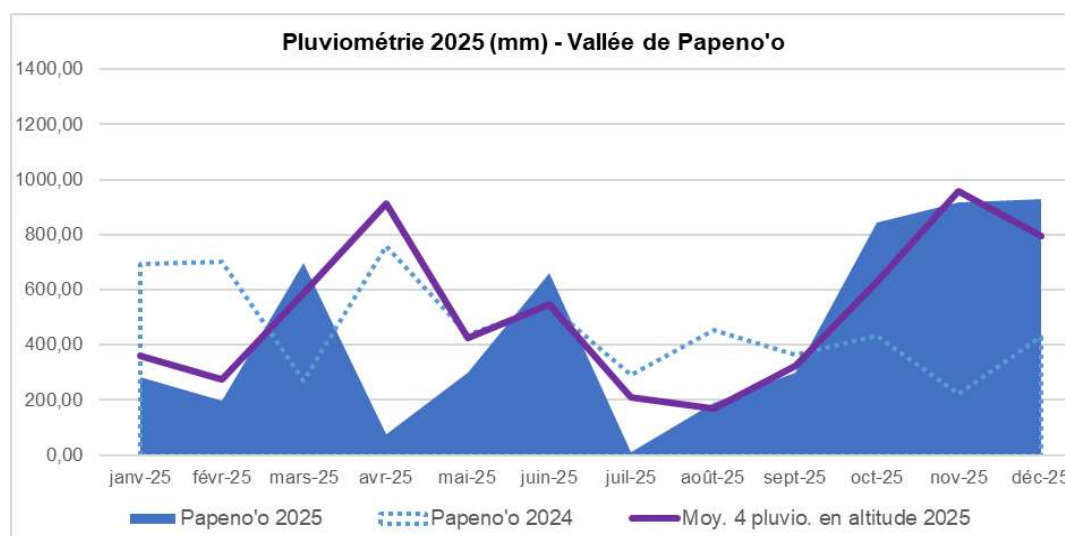
### 3.2.1 Pluviométrie

La pluviométrie en altitude de la vallée de Papeno'o a dépassé les 5 m sur l'année.

Elle :

- a été inférieure de 3% à la pluviométrie de l'année précédente ;
- et a été inférieure de 12% à la moyenne annuelle des quatre pluviomètres des vallées équipées.

La moyenne de la pluviométrie annuelle de l'île de Tahiti a été inférieure de 3% à la pluviométrie de l'année précédente.



### 3.2.2 Disponibilité des ouvrages

La disponibilité sur arrêts automatiques de l'ensemble du parc des turbines de la concession de Haute Papeno'o a été très bonne, avec moins de 2 jours d'indisponibilité sur l'année tous arrêts automatiques cumulés.

Le nombre de déclenchements a diminué par rapport à l'année précédente, en passant de 5 à 4, dont :

- 3 arrêts automatiques ont été d'origine électrique ;
- et 1 d'origine mécanique.

|                              | Nb. déclenchements<br>(arrêts automatiques) | Taux disponibilité<br>sur arrêts automatiques |
|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Papeno'o 1T1                 | 0                                           | 100%                                          |
| Papeno'o 1T2                 | 0                                           | 100%                                          |
| Papeno'o VLH                 | 1                                           | 99,81%                                        |
| Papeno'o 2T1                 | 3                                           | 99,66%                                        |
| Papeno'o 2T2                 | 0                                           | 100%                                          |
| Papeno'o 2T3                 | 0                                           | 100%                                          |
| Papeno'o Maroto              | 0                                           | 100%                                          |
| Concession de Haute Papeno'o | 4                                           | 99,92%                                        |
| Total Marama Nui             | 29                                          | 99,78%                                        |

En outre, les turbines ont totalisé près de 36 jours d'indisponibilité pour diverses interventions programmées.

### 3.2.3 Production brute d'hydroélectricité

La production brute (à savoir en sortie transformateur) de chaque ouvrage est comptabilisée depuis la mise en exploitation sur une année calendaire : 1994 pour Papenoo 2, 1996 pour Papenoo 1, 2018 pour la VLH de Papenoo 1 et 2019 pour Maroto.

En 2025, avec 69,88 GWh, la production totale de la concession de Haute Papenoo'a été supérieure de 14% à la moyenne de l'énergie produite depuis 1996 (61,15 GWh).

|                          | PAPENOO<br>1      | PAPENOO<br>2      | PAPENOO<br>HAUTE  |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1981                     |                   |                   |                   |
| 1982                     |                   |                   |                   |
| 1983                     |                   |                   |                   |
| 1984                     |                   |                   |                   |
| 1985                     |                   |                   |                   |
| 1986                     |                   |                   |                   |
| 1987                     |                   |                   |                   |
| 1988                     |                   |                   |                   |
| 1989                     |                   |                   |                   |
| 1990                     |                   |                   |                   |
| 1991                     |                   |                   |                   |
| 1992                     |                   |                   |                   |
| 1993                     |                   |                   |                   |
| 1994                     |                   | 29 778 500        |                   |
| 1995                     |                   | 33 671 700        |                   |
| 1996                     | 29 376 100        | 34 744 300        | 64 120 400        |
| 1997                     | 29 390 200        | 34 408 300        | 63 798 500        |
| 1998                     | 33 110 500        | 36 032 900        | 69 143 400        |
| 1999                     | 20 998 500        | 24 309 700        | 45 308 200        |
| 2000                     | 29 249 700        | 31 128 900        | 60 378 600        |
| 2001                     | 27 437 700        | 30 132 400        | 57 570 100        |
| 2002                     | 21 172 500        | 24 713 100        | 45 885 600        |
| 2003                     | 22 345 020        | 25 867 720        | 48 212 740        |
| 2004                     | 27 761 120        | 32 729 860        | 60 490 980        |
| 2005                     | 22 280 160        | 26 229 690        | 48 509 850        |
| 2006                     | 29 216 870        | 32 949 730        | 62 166 600        |
| 2007                     | 29 273 190        | 35 891 600        | 65 164 790        |
| 2008                     | 27 942 530        | 32 516 270        | 60 458 800        |
| 2009                     | 25 455 316        | 31 118 286        | 56 573 602        |
| 2010                     | 39 135 480        | 44 778 390        | 83 913 870        |
| 2011                     | 32 505 337        | 35 900 000        | 68 405 337        |
| 2012                     | 27 401 546        | 31 261 393        | 58 662 939        |
| 2013                     | 25 780 471        | 28 056 421        | 53 836 892        |
| 2014                     | 29 103 011        | 32 976 969        | 62 079 980        |
| 2015                     | 28 201 136        | 33 023 762        | 61 224 898        |
| 2016                     | 29 245 466        | 34 800 511        | 64 045 977        |
| 2017                     | 28 118 492        | 31 052 649        | 59 171 141        |
| 2018                     | 28 065 030        | 32 994 698        | 61 059 728        |
| 2019                     | 26 936 150        | 31 727 809        | 58 663 959        |
| 2020                     | 28 220 940        | 33 324 204        | 61 545 144        |
| 2021                     | 26 352 850        | 31 280 087        | 57 632 937        |
| 2022                     | 36 217 200        | 41 615 196        | 77 832 396        |
| 2023                     | 27 866 590        | 32 351 200        | 60 217 790        |
| 2024                     | 31 226 590        | 39 305 903        | 70 532 493        |
| 2025                     | 31 658 178        | 38 218 314        | 69 876 492        |
| maxi                     | 39 135 480        | 44 778 390        | 83 913 870        |
| mini                     | 20 998 500        | 24 309 700        | 45 308 200        |
| <b>moy réelle à 2025</b> | <b>28 368 129</b> | <b>32 777 827</b> | <b>61 145 956</b> |
| <b>Ecart / Moyenne</b>   | <b>12%</b>        | <b>17%</b>        | <b>14%</b>        |

### 3.2.4 Production « vendue »

Après prise en compte des consommations des auxiliaires des centrales et des pertes TEP, la production nette vendue sur l'exercice s'élève à **69 376 496 kWh**.

|                                                    | Janv - Fév     | Mars - Juillet | Août - Déc     | 2025           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Production brute (sortie transfo.)                 |                |                |                | 69 876 492 kWh |
| - Consommation des auxiliaires                     |                |                |                | -124 722 kWh   |
| Production nette des consommations des auxiliaires | 12 345 137 kWh | 28 530 450 kWh | 28 876 183 kWh | 69 751 770 kWh |
| Pertes transport supportées MN                     | -375 274 kWh   | 0 kWh          | 0 kWh          | -375 274 kWh   |
| Production nette vendue                            | 11 969 863 kWh | 28 530 450 kWh | 28 876 183 kWh | 69 376 496 kWh |

### 3.2.5 Chiffre d'affaires

#### 3.2.5.1 Pertes de transport

Depuis mars 2025 et la modification de la facturation des énergies transitant sur le réseau TEP, les pertes de transport ne sont plus prises en charge par MARAMA NUI. Les kWh injectés sur le réseau de transport sont intégralement achetés par EDT, qui se fait ensuite indemniser des pertes par TEP. Conformément aux stipulations de l'avenant de décembre 2015, ce changement de régime des pertes s'est accompagné d'une réduction du prix unitaire du kWh, de sorte à n'avoir aucun impact sur le chiffre d'affaires de MARAMA NUI.

#### 3.2.5.2 Chiffre d'affaires

Par application du tarif contractuellement dû aux volumes vendus, traitement des écarts de volume avec la production contractuelle, et prise en charge des pertes de transport le chiffre d'affaires ressort à **896 919 669 XPF**.

|                                                                                                            | Janv - Fév             | Mars - Juillet         | Août - Déc             | 2025                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Production brute (sortie transfo.)                                                                         |                        |                        |                        | 69 876 492 kWh         |
| - Consommation des auxiliaires                                                                             |                        |                        |                        | -124 722 kWh           |
| Production nette des consommations des auxiliaires                                                         | 12 345 137 kWh         | 28 530 450 kWh         | 28 876 183 kWh         | 69 751 770 kWh         |
| Pertes transport supportées MN                                                                             | -375 274 kWh           | 0 kWh                  | 0 kWh                  | -375 274 kWh           |
| Production nette vendue                                                                                    | 11 969 863 kWh         | 28 530 450 kWh         | 28 876 183 kWh         | 69 376 496 kWh         |
| Production contractuelle (art 16-2)                                                                        | 12 080 375 kWh         | 22 141 785 kWh         | 26 056 072 kWh         | 60 278 231 kWh         |
| Ecart                                                                                                      | -110 512 kWh           | 6 388 665 kWh          | 2 820 111 kWh          | 9 098 265 kWh          |
| Dont 66% porté en cpt courant du concédant                                                                 | -72 938 kWh            | 4 216 519 kWh          | 1 861 273 kWh          | 6 004 855 kWh          |
| <b>Vente à EDT</b>                                                                                         | <b>168 176 575 XPF</b> | <b>400 852 837 XPF</b> | <b>405 710 375 XPF</b> | <b>974 739 787 XPF</b> |
| - Refacturation consommation des auxiliaires (à TEP)                                                       |                        |                        |                        | 345 144 XPF            |
| - Indemnisation suite indisponibilité du réseau de transport (à TEP)                                       |                        |                        |                        | 28 908 XPF             |
| - Avoir sur pertes de production à la suite d'indisponibilités du réseau de transport (Années 2019 à 2025) |                        |                        |                        | 0 XPF                  |
| <b>Chiffre affaires énergie</b>                                                                            |                        |                        |                        | <b>975 113 839 XPF</b> |
| Ecart sur prévisionnel (Art.16.2)                                                                          |                        |                        |                        | -84 368 206 XPF        |
| Reprise plafonnement (Art.16.2 al2)                                                                        |                        |                        |                        | 0 XPF                  |
| <b>Chiffre affaires Net énergie</b>                                                                        |                        |                        |                        | <b>890 745 633 XPF</b> |
| Autres produits annexes                                                                                    |                        |                        |                        | 6 174 036 XPF          |
| <b>Chiffre affaires HAUTE PAPENOO</b>                                                                      |                        |                        |                        | <b>896 919 669 XPF</b> |

### **3.3 Bilan d'exploitation**

#### **3.3.1 Incidents majeurs**

##### **Accident du travail**

Aucun accident du travail ni autre incident majeur n'est survenu en 2025 dans la concession de Haute Papeno'o.

##### **Eboulements de grande ampleur dans la vallée**

Deux éboulements dans la vallée de Papeno'o ont été recensés :

- Le 15 mars, à la suite de l'alerte donnée par le Laboratoire de Géophysique de Tahiti qui a détecté plusieurs éboulements majeurs depuis les stations sismiques de l'île de Tahiti, une mission de reconnaissance en hélicoptère a été organisée. Le captage G1, alimentant la centrale Papeno'o 1, a été endommagé et mis hors exploitation, l'accès a été sécurisé à plusieurs reprises au cours de l'année ;
- En novembre, constat d'un éboulement en amont du captage Maroto, alimentant la centrale Maroto, et condamnation consécutive du captage le temps de l'évacuation des matériaux.

Ces ouvrages sont à date toujours hors exploitation et le retour à la normale est espéré fin 2026 après purge naturelle de la vallée.

Captage G1 alimentant Papeno'o 1 :



Captage Maroto alimentant la centrale Maroto :



### 3.3.2 Réalisations de l'année

Aucune réalisation particulière en termes d'exploitation n'a marqué l'année, en dehors des travaux de réhabilitation, de renouvellement et de 1<sup>er</sup> établissement décrits plus loin.

Sur le plan environnemental :

- la petite fourmi de feu (fourmi invasive) a été détectée au niveau du barrage Tahinu à Papeno'o 2, ce qui devra faire l'objet d'un traitement curatif l'année prochaine ;
- la campagne biennale de pêche scientifique a été conduite dans l'ensemble de la vallée de Papeno'o.



## **4 - DONNEES COMPTABLES ET FINANCIERES**

### **4.1 Principe de la comptabilité appropriée**

- 4.1.1 La séparation des contrats de délégation
- 4.1.2 La séparation des activités du contrat de délégation
- 4.1.3 Le principe du coût réel constaté
- 4.1.4 La prééminence de l'imputation directe
- 4.1.5 La non-compensation des produits et des charges dans la présentation de l'information financière
- 4.1.6 La justification du périmètre de charges
- 4.1.7 La permanence des méthodes retenues dans la détermination du périmètre de charge
- 4.1.8 Les principes relatifs à la méthode économique des charges calculées
- 4.1.9 Les opérations effectuées avec les parties liées
- 4.1.10 L'identification des contrats à long terme
- 4.1.11 Distinction entre coûts récurrents et coûts non récurrents au sein des activités concernées
- 4.1.12 Objectivation de la marge du délégataire par activité
- 4.1.13 Présentation de l'écart entre le revenu autorisé prévisionnel et le chiffre d'affaires réalisé
- 4.1.14 Ajustement suite à une remise en cause par l'autorité en charge du contrôle de la concession des coûts présentés

### **4.2 Méthodologie et clés de répartition analytique**

### **4.3 Les comptes de la concession**



La comptabilité appropriée a été mise en place par arrêté 2100 CM du 17 décembre 2015 et s'applique à toute personne physique ou morale titulaire d'une délégation de service public du secteur de l'énergie en Polynésie française.

L'arrêté 725 CM du 21 mai 2024 a mis à jour et précisé les conditions de présentation des rapports annuels des délégataires.

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

#### **4.1 Principes de la comptabilité appropriée**

##### **4.1.1 – La séparation des contrats de délégation**

Un compte de résultat et un bilan spécifique sont présentés pour chaque concession de MARAMA NUI. Comptablement, les dépenses engagées au bénéfice d'une concession y sont toujours directement affectées.

##### **4.1.2 – La séparation des activités du contrat de délégation**

MARAMA NUI possède une seule activité, celle de la fourniture d'hydroélectricité.

##### **4.1.3 – 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 telle que pratiquée pour l'exploitation déléguée MARAMA NUI /EDT.

##### **4.1.4 – 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...

##### **4.1.5 – La non-compensation des produits et des charges dans la présentation de l'information financière**

Les lignes de produit sont identifiées dans le compte de résultat à l'exception des postes suivants :

| HAUTE PAPENOO                       |                                        | Montant Compte de résultat | Détail produits | Détail charges |
|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
| Maintenance - Conduite exploitation | Autres produits et charges             | -259 026                   | 298 759         | -557 785       |
| Maintenance - Conduite exploitation | Exceptionnel                           | 352 153                    | 4 871 295       | -4 519 142     |
| Structure                           | Provisions - PIDR                      | 1 577 022                  | 2 513 423       | -936 401       |
| Financier                           | Autres produits et charges financières | 270 599                    | 271 557         | -958           |
| TOTAL                               |                                        | 1 940 748                  | 7 955 035       | -6 014 287     |



#### **4.1.6 – La justification du périmètre de charges**

MARAMA NUI possède une seule activité, la production d'hydroélectricité.

A une écriture de comptabilité générale peuvent être associées une ou plusieurs écritures analytiques qui précisent le(s) centre(s) de coût et le(s) eOTP concernés.

L'eOTP est la combinaison d'un chantier et d'un bien, le bien permettant de préciser « sur quoi » on travaille : tel groupe de puissance d'une centrale de production, tel élément du réseau de distribution, tel barrage, telle agence de clientèle....

L'eOTP permet d'affecter une concession, une activité et un processus à l'écriture. Les centres de coûts permettent de connaître la fonction concernée en cas d'imputation directe. Ils sont aussi le support des imputations indirectes.

#### **4.1.7 – La permanence des méthodes retenues dans la détermination du périmètre de charge**

Aucun changement n'a eu lieu sur l'exercice 2025.

#### **4.1.8 – Les principes relatifs à la méthode économique des charges calculées**

Le concessionnaire a mis en place en 2017 une méthode de comptabilisation « susceptibles de satisfaire à une présentation économique des coûts de la ou des activités » de la concession. Cette méthode est conforme au point 218-6 de l'arrêté 725 CM du 21 mai 2024 :

- elle consiste à « amortir » sur la durée résiduelle de la concession à la fois la valeur non amortie des biens gérés et de « provisionner » sur la même durée ses coûts prévisionnels de renouvellement ;
- elle permet pour un patrimoine géré constant, d'avoir une charge globale d'amortissement constante sur toute la durée de la concession.

#### **4.1.9 - 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.

## EDT

| Libellé                                           | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Haute Papenoo |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Achat de l'hydroélectricité.                      | Jusqu'au 1er mars 2016, EDT achetait l'hydroélectricité produite par Marama Nui au tarif unique de 12,06 F/kWh. À partir de cette date, les tarifs ont été révisés et différenciés selon les vallées. Au 31/12/2025, les tarifs par vallées s'élèvent à 9,69 F pour Vaihira, 12,59 F pour Vaite, 13,65 F pour Titaaviri, 9,33 F pour Faatautia, 14,05 F pour la haute PPNOO et 14,34 F pour la moyenne PPNOO.                                                                                                         | 974 739 787   |
| Exploitation déléguée: prestations d'exploitation | Une convention d'exploitant délégué a été conclue entre EDT et Marama Nui le 1er août 2006, donnant lieu à une refacturation annuelle forfaitaire des prestations. Un premier avenant a été signé le 23 juin 2011 indiquant une refacturation des prestations au franc le franc sur la base des charges supportées par EDT.<br>En date du 24 septembre 2019, un avenant 2 a été conclu donnant lieu à l'application d'une marge de 2% sur les charges refacturées par EDT, avec effet rétroactif au 1er janvier 2018. | 126 114 961   |
| Exploitation déléguée: IDR ancien salarié         | En cas de départ en retraite d'un ancien salarié de MARAMA NUI, les indemnités versées par EDT seront refacturées à MARAMA NUI au prorata du temps passé dans chaque société; en contrepartie de cet engagement, MARAMA NUI conservera à son bilan les indemnités de départ en retraite comptabilisées par elle même jusqu'à la prise d'effet de ce contrat.                                                                                                                                                          | 1 854 444     |
| Dispatching                                       | Contrat de prestations de conduite du parc hydroélectrique entre Marama Nui et EDT.<br>Aide à la conduite du parc hydroélectrique en dehors des heures ouvrables, incluant traitement des alarmes, ainsi que programmation et ajustement des consignes de puissance hydroélectrique. Conduite réalisée à distance à l'aide du logiciel de téléconduite Vaimana mis à disposition par Marama Nui à EDT.<br>Facturation sur la base d'un forfait actualisé annuellement (contrat de 10 ans).                            | 1 750 918     |
| Convention administrative                         | EDT refacture à l'ensemble de ses filiales des prestations administratives déterminée sur la base d'une clé représentative de la consommation de chaque prestation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 25 503 184    |

Les fonctions supports sont intégralement incluses dans les conventions d'exploitation déléguée et prestation administrative conclues entre EDT et MARAMA NUI.

## Autres parties liées

| Libellé                  | Description                                                                                                           | Haute Papenoo |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Polydiesel               | Travaux sous-traités: production facturée chantiers par chantiers sur la base de bons de commande                     | 308 916       |
| Engie Services Polynésie | Travaux sous-traités: réseaux et facility management facturée chantiers par chantiers sur la base de bons de commande | 39 380 562    |

### 4.1.10 - L'identification des contrats à long terme

Cf. chapitre 6. ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUITE DU SERVICE PUBLIC

### 4.1.11 - Distinction entre coûts récurrents et coûts non récurrents au sein des activités concernées

La notion de produits et charges non récurrents fait référence à l'ensemble des éléments n'entrant pas habituellement dans le cycle normal d'exploitation, d'investissement ou de financement de l'opérateur. Les charges non récurrentes sont des charges de caractère exceptionnel n'ayant pas vocation à se reproduire les exercices suivants.

Les comptes au 31/12/2025 ne présentent aucun élément non récurrent.



#### **4.1.12 - Objectivation de la marge du délégataire par activité**

Le résultat net est présenté pour chaque concession.

#### **4.1.13 - Présentation de l'écart entre le revenu autorisé prévisionnel et le chiffre d'affaires 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.

#### **4.1.14 - Ajustement suite à une remise en cause par l'autorité en charge du contrôle de la concession des coûts présentés**

N/A

### **4.2 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 Papeno'o entre la Haute et la Moyenne Papeno'o 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 :
  - L'amortissement de caducité, le passif de renouvellement, le fonds de maintenance des conduites forcées,
  - Les provisions pour risques et charges,
  - Les 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 telle que pratiquée pour l'exploitation déléguée Marama Nui/EDT.
- **L'amortissement des actifs de concession** : 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.

## **Ventilation des charges entre structure et maintenance**

La répartition des charges entre les activités de structure et de maintenance s'effectue selon les modalités suivantes :

- **Achats et charges externes**  
La ventilation est déterminée en fonction de la nature du compte comptable utilisé. Chaque compte est préaffecté soit à la structure, soit à la maintenance.

- **Exploitation déléguée**

Pour la part relative à la structure, un pourcentage de temps consacré par la cheffe de service, son adjoint et son assistante est calculé. Ce pourcentage est appliqué à leurs masses salariales respectives. La part restante, calculée par différence, est imputée en maintenance.

- **Amortissements des biens privés de structure**

La ventilation entre structure et maintenance est effectuée au prorata des acquisitions de l'exercice.

- **Provisions :**

Pour la structure, les charges correspondent exclusivement à la dotation (ou reprise) de la PIDR.

Par ailleurs, en fonction de la nature des coûts, les charges indirectes peuvent être réparties selon différentes clés de répartition, notamment :

- au prorata du temps passé ;
- au prorata de la production moyenne historique de kWh ;
- au prorata de la valeur brute des immobilisations ;
- au prorata de la valeur des immobilisations concédées.

| Répartition                             | Montant total  | Montant à répartir (*) | Montant réparti Haute Papenoo | Clé de répartition                                        | Valeur totale de la clé | Valeur de la clé pour Haute Papenoo |
|-----------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Autres produits annexes                 | 10 734 852     | 5 360                  | 2 030                         | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Achats et ACE Maintenance               | -1 428 402 392 | -135 193 634           | -22 997 784                   | % de temps pointé sur la concession                       | 100%                    | 17%                                 |
| Achats et ACE Structure                 | -196 360 804   | -180 984 228           | -30 787 221                   | % de temps pointé sur la concession                       | 100%                    | 17%                                 |
| Exploitation déléguée Maintenance       | -427 973 730   | -427 973 730           | -116 628 195                  | Calcul spécifique (**)                                    |                         |                                     |
| Exploitation déléguée Structure         | -29 942 458    | -29 942 458            | -11 341 210                   | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Production immobilisée privée           | 52 787 494     | 52 787 494             | 19 994 152                    | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Production immobilisée concédée         | 668 497 980    | -3 437 031             | -1 301 833                    | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Amortissements privés                   | -53 897 002    | -49 528 109            | -13 263 373                   | Prorata de la valeur brutes des immobilisations privées   | 902 714 013             | 241 742 175                         |
| Autres produits et charges Maintenance  | -1 299 433     | -1 071 148             | -405 715                      | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Autres produits et charges Exceptionnel | -122 355 638   | 2 070 151              | 352 153                       | % de temps pointé sur la concession                       | 100%                    | 17%                                 |
| Patente (Bureau de Taravao et Papara)   | -60 350 517    | -1 600 639             | -686 715                      | Prorata de la valeur brutes des immobilisations concédées | 25 245 233 081          | 10 830 849 881                      |
| Autres taxes                            | -225 331       | -236 341               | -101 396                      | Prorata de la valeur brutes des immobilisations concédées | 25 245 233 081          | 10 830 849 881                      |
| Dotation/reprise PIDR                   | 4 163 570      | 4 163 570              | 1 577 022                     | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |
| Autres produits et charges financières  | 714 421        | 714 421                | 270 599                       | Prorata de la production moyenne depuis l'origine         | 161 434 296             | 61 145 956                          |

(\*) Seule la part qui n'est pas directement affectée à une vallée est prise en compte dans ces répartitions

(\*\*) Le calcul s'effectue en deux étapes : l'exploitation déléguée de maintenance est tout d'abord scindée entre les heures pointées en structure et celles pointées en production ; chacune de ces catégories est ensuite répartie selon une clé spécifique, la part structure étant affectée au prorata de la valeur brute des immobilisations, tandis que les autres heures sont réparties au prorata des heures pointées par concession.

- 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
  - Trésorerie négative : la charge financière est calculée au taux Euribor + 0,75.

Lorsque l'Euribor est négatif, il est retenu pour la valeur 0.

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



- Les réintégrations et déductions fiscales sont affectées au réel entre les activités en concession et le hors concession permettant de calculer les taux de prélèvement « sur résultat comptable ». Ce taux de prélèvement est ensuite appliqué de manière uniforme au résultat comptable de chaque concession ; de la sorte, le montant de l'impôt réparti est équivalent à celui réellement payé.

## 4.3 Les comptes de la concession

### 4.3.1 Bilan

| ACTIF                                                | HAUTE PAPENOO (1&2)  |                      |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                      | 2025<br>Concession   | 2024<br>Concession   |
| Immobilisations concédées                            | 10 829 049 881       | 10 712 829 475       |
| Immobilisations privées                              | 241 742 175          | 234 527 668          |
| Immobilisations financières                          | 21 601 380           | 21 833 925           |
| Immobilisations en-cours                             | 224 487 380          | 197 465 221          |
| Avances et acomptes                                  |                      |                      |
| Total Immobilisations brutes                         | 11 316 880 816       | 11 166 656 289       |
| Amortissements                                       | -6 290 380 212       | -6 150 517 855       |
| Immobilisations concédées (1)                        | -6 122 418 700       | -5 998 498 408       |
| Immobilisations privées                              | -150 362 013         | -134 419 948         |
| Provision dépréciation des immobilisations concédées | -17 599 499          | -17 599 499          |
| Immobilisations nettes                               | 5 026 500 604        | 5 016 138 434        |
| Stock                                                | 116 405 940          | 117 497 413          |
| Provisions de stock                                  | -3 262 324           | -3 328 664           |
| Net                                                  | 113 143 616          | 114 168 748          |
| Créances clients                                     | 239 501 533          | 189 400 988          |
| Autres créances                                      | 97 525 715           | 22 538 659           |
| Charges constatées d'avance                          | 231 362              | 479 178              |
| Total créances d'exploitation                        | 337 258 610          | 212 418 826          |
| Provisions créances                                  |                      |                      |
| Créances nettes                                      | 337 258 610          | 212 418 826          |
| Placement et trésorerie                              |                      |                      |
| Disponibilités ou C/C du concessionnaire             |                      |                      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   | <b>5 476 902 830</b> | <b>5 342 726 008</b> |

| PASSIF                                                     | HAUTE PAPENOO (1&2)  |                      |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                            | 2025<br>Concession   | 2024<br>Concession   |
| Capital                                                    |                      |                      |
| Réserves                                                   |                      |                      |
| RAN                                                        |                      |                      |
| RESULTAT                                                   | 303 661 642          | 160 495 956          |
| Subventions d'investissement                               |                      |                      |
| Capitaux propres                                           | 303 661 642          | 160 495 956          |
| Amort caducité, ATO, PRU                                   | 1 401 623 752        | 1 471 704 939        |
| Provision pour renouvellement                              |                      |                      |
| Passif de renouvellement (2)                               | 633 027 080          | 592 235 754          |
| Fonds de maintenance conduites forcées                     | 1 682 498 746        | 1 599 285 376        |
| Autres provisions pour risques et charges                  | 54 752 991           | 67 207 449           |
| Autres provisions pour risques et charges - Immobilisation |                      |                      |
| S/T capitaux propres et provisions                         | 4 075 564 211        | 3 890 929 474        |
| <b>C/C du concessionnaire (emprunt)</b>                    | <b>900 605 747</b>   | <b>826 896 244</b>   |
| Emprunt et dettes                                          |                      |                      |
| Avoirs à émettre à EDT                                     |                      | 9 258 895            |
| Fournisseurs                                               | 86 534 688           | 89 860 594           |
| Dettes fiscales et sociales                                | 82 686 862           | 106 846 909          |
| Autres dettes (3)                                          | 331 511 323          | 418 933 892          |
| PCA                                                        |                      |                      |
| S/T emprunts et dettes                                     | 500 732 873          | 624 900 290          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                        | <b>5 476 902 830</b> | <b>5 342 726 008</b> |

### 4.3.2 Compte de résultat

| RESULTAT                                      |                                                                                                              | HAUTE PAPENOO (1&2) |                     |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                               |                                                                                                              | 2025<br>Concession  | 2024<br>Concession  |
| <b>CA "net" Energie</b>                       |                                                                                                              | <b>896 919 669</b>  | <b>859 722 384</b>  |
|                                               | Ventes hydro (à EDT) (4)                                                                                     | 974 739 787         | 953 997 734         |
|                                               | Refacturation Pertes Transport (à TEP)                                                                       |                     |                     |
|                                               | Refacturation de la consommation des auxiliaires des postes de transport (à TEP) (5)                         | 345 144             | 321 913             |
|                                               | Indemnisation suite indisponibilités réseau de transport (à TEP) (6)                                         | 28 908              |                     |
|                                               | Avoir sur pertes de production à la suite d'indisponibilités du réseau de transport (Années 2019 à 2025) (7) |                     | -6 436 092          |
|                                               | Autres produits annexes                                                                                      | 6 174 036           | 112 697             |
|                                               | Ecart sur prévisionnel (Art.16.2) (8)                                                                        | -84 368 206         | -88 273 868         |
|                                               | Plafonnement (Art.16.2 al2) - Avoir à établir (à EDT)                                                        |                     |                     |
|                                               | Reprise plafonnement (Art.16.2 alinéa 2) (9)                                                                 |                     |                     |
|                                               | Production moyenne (de l'origine à 2024/2025)                                                                | 61 145 956          | 60 857 007          |
|                                               | kWh vendus                                                                                                   | 69 376 496          | 68 148 602          |
|                                               | CA / kWh vendus                                                                                              | 12,93               | 12,62               |
| <b>Maintenance - Conduite exploitation</b>    |                                                                                                              | <b>-159 191 275</b> | <b>-271 637 511</b> |
|                                               | Achats et charges externes (10)                                                                              | -205 957 784        | -207 695 849        |
|                                               | Exploitation Délégée (11)                                                                                    | -116 628 195        | -159 927 266        |
|                                               | Production immobilisée                                                                                       | 173 872 345         | 87 791 275          |
|                                               | Provisions risques indemnités fin de concession                                                              | -319 859            | -304 188            |
|                                               | Provision pour risques et charges (12)                                                                       | -6 232 000          |                     |
|                                               | Provision Stock & créances                                                                                   |                     | 12 019 455          |
|                                               | Amortissement des biens privés destinés à l'exploitation                                                     | -4 018 909          | -3 324 701          |
|                                               | Exceptionnel                                                                                                 | 352 153             | -10 679             |
|                                               | Autres produits et charges                                                                                   | -259 026            | -185 558            |
| <b>Amortissement des actifs de concession</b> |                                                                                                              | <b>-207 617 714</b> | <b>-197 679 774</b> |
|                                               | AT, Caducité, PR                                                                                             |                     |                     |
|                                               | Amortissement biens existants                                                                                | -139 632 882        | -135 085 107        |
|                                               | Dot. passif de renouvellement                                                                                | -40 791 326         | -45 553 341         |
|                                               | Amortissement améliorant                                                                                     | -14 061 324         | -12 758 860         |
|                                               | Reprise lissée caducité                                                                                      | 70 081 188          | 70 081 188          |
|                                               | Reprise sur travaux de renouvellement                                                                        |                     |                     |
|                                               | Dot. Provision pour dépréciation actif immobilisé                                                            |                     |                     |
|                                               | Dot. fonds conduites forcées                                                                                 | -87 370 499         | -87 370 496         |
|                                               | Reprise sur travaux conduites forcées                                                                        | 4 157 129           | 13 081 397          |
|                                               | Exceptionnel                                                                                                 |                     | -74 555             |
| <b>Impôts et taxes</b>                        |                                                                                                              | <b>-12 192 324</b>  | <b>-12 581 914</b>  |
|                                               | Patente                                                                                                      | -23 334 201         | -23 954 254         |
|                                               | Autres                                                                                                       | -101 396            | -86 042             |
|                                               | Provision (13)                                                                                               | 11 243 273          | 11 458 382          |
|                                               | Exceptionnel                                                                                                 |                     |                     |
| <b>Structure</b>                              |                                                                                                              | <b>-51 376 310</b>  | <b>-87 340 820</b>  |
|                                               | Achats et charges externes (14)                                                                              | -31 618 756         | -72 877 406         |
|                                               | Exploitation Délégée                                                                                         | -11 341 210         | -11 296 672         |
|                                               | Amortissement des biens privés de structure                                                                  | -9 993 366          | -8 660 208          |
|                                               | Provisions                                                                                                   | 1 577 022           | 5 493 465           |
|                                               | Autres produits et charges                                                                                   |                     |                     |
|                                               | Exceptionnel                                                                                                 |                     |                     |
| <b>Financier</b>                              |                                                                                                              | <b>-23 648 064</b>  | <b>-52 272 212</b>  |
|                                               | Intérêts sur emprunt bancaire                                                                                |                     |                     |
|                                               | Autres produits et charges financières                                                                       | 270 599             | -687 802            |
|                                               | Rémunération C/C du concessionnaire                                                                          | -23 918 663         | -51 584 410         |
| <b>Résultat avant impôt</b>                   |                                                                                                              | <b>442 893 982</b>  | <b>238 210 152</b>  |
|                                               | Impôt sur les sociétés                                                                                       | -139 232 339        | -77 714 196         |
| <b>Résultat net - concessions</b>             |                                                                                                              | <b>303 661 642</b>  | <b>160 495 956</b>  |

### 4.3.3 Commentaires sur les comptes

#### Bilan

##### **1 Amortissements – Immobilisations concédées**

Ce poste correspond aux charges d'amortissements comptabilisées par le concessionnaire de façon linéaire sur la durée de la concession pour amener la valeur nette des biens au montant de l'indemnité de reprise s'y rapportant (cf. partie 5.7 du rapport).

Remarque : la valeur économique des biens calculée sur leur durée de vie figure dans le chapitre de ce rapport dédié au patrimoine géré.

**2** Le passif de renouvellement regroupe les sommes mises de côté par l'entreprise pour être en mesure de financer la réalisation des plans de renouvellement.

**3** Cette rubrique intègre la mise en réserve au titre de l'article 16.2, doté sur l'exercice à hauteur de 84,4 M CFP. Le solde du compte s'établit à 322 MCFP.

#### Compte de résultat

**4** Le chiffre d'affaires énergie augmente de 20,7 MCFP par rapport à 2024 en raison de la hausse de la production d'hydroélectricité en volume de 1,2 GWhs.

**5** En 2020, des contrats de vente d'énergie ont été conclus avec la TEP pour les auxiliaires des postes de transport. Par application de ces contrats, TEP paie désormais ses consommations électriques, là où elles étaient jusqu'alors traitées comme des pertes en ligne à la charge du client final.

**6** Le 29 mai 2019, MARAMA NUI et EDT ont conclu avec la TEP un « accord sur les modalités de rétrocession de la maintenance des ouvrages de transport ». Ce contrat prévoit notamment l'indemnisation des pertes de production subies par MARAMA NUI en cas d'indisponibilité excessive du réseau de transport.

**7** Suite à un accord avec la TEP, un avoir a été émis concernant les pertes de production subies par MARAMA NUI en cas d'indisponibilité excessive du réseau de transport. Cet avoir couvre la période de 2019 à 2024.

**8** Suite à la pluviométrie, l'année se solde par une mise en réserve en vertu de l'article 16.2 de 84,4 MCFP.

**9** L'application de l'alinéa 2 de l'article 16-2 relatif au « Traitement des écarts par rapport au prévisionnel » ne s'applique pas à la concession de la Haute Papeno'o pour l'exercice 2025.

**10** Les AC/ACE intègrent les charges courantes d'exploitation, les charges liées aux conduites forcées (compensées par la reprise sur travaux correspondante) ainsi que les autres charges de renouvellement, neutralisées par la production immobilisée. L'analyse de ces charges doit donc être réalisée en lien avec la production immobilisée et la reprise sur travaux conduites forcées.

Les charges de maintenance, après retraitement de la production immobilisée et neutralisation des reprises sur CF, évoluent de 266 MF à 144 MF, soit une baisse de 122 MF (AC/ACE, exploitation déléguée, production immobilisée et reprises sur CF). L'exploitation déléguée passe de 159 MF à 116 MF, soit une diminution de 43 MF. Comme précisé dans le commentaire (11), l'exploitation déléguée est répartie entre les concessions au prorata du temps consacré à chacune. La part de temps dédiée à la concession de la Haute Papenoo est ainsi passée a baissé de 37 % en 2024 à 17 % en 2025, ce qui explique la baisse observée. Par ailleurs, les AC/ACE communs sont également répartis selon ce même principe. La quote-part attribuée à la Haute Papenoo a diminué de 37 % en 2024 à 17 % en 2025. Ainsi, en valeur, la part des achats communs est ainsi passée de 50 MF en 2024 à 22 MF en 2025, soit une diminution de 28 MF. De manière générale, la part de temps consacrée à la Haute Papenoo est passée de

37 % à 17 %, ce qui se traduit par une diminution des travaux réalisés et, par conséquent, des achats associés.

**11** L'exploitation déléguée est répartie entre les concessions au prorata du temps consacré à chacune. La quotité de temps allouée à la concession de la Haute Papeno'o est passée de 37% en 2024 à 17% en 2025, ce qui explique la baisse observée.

**12** Le risque foncier, identifié comme l'un des risques majeurs pesant sur les finances de l'entreprise, a fait l'objet d'une réévaluation approfondie. À l'issue de cette analyse, un programme de renforcement des provisions a été mis en place.

**13** Le second redressement fiscal relatif aux patentes, initié en 2019 avait pour conséquence une augmentation, au profit des communes, du niveau d'imposition annuel de 37 MCFP pour MARAMA NUI dont 11,3 MCFP pour la vallée de la Haute Papeno'o. Une provision pour risque avait été constituée sur plusieurs années. Depuis l'exercice 2023, la charge de patente a été corrigée, conformément aux conclusions du redressement fiscal sur la patente.

| Provisions redressement Patente | 2024              | +        | -                 | 2025              |
|---------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| 2017                            | 0                 |          |                   | 0                 |
| 2018                            | 0                 |          |                   | 0                 |
| 2019                            | 0                 |          |                   | 0                 |
| 2020                            | 0                 |          |                   | 0                 |
| 2021                            | 37 469 307        |          | 37 469 307        | 0                 |
| 2022                            | 44 536 806        |          |                   | 44 536 806        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>82 006 113</b> | <b>0</b> | <b>37 469 307</b> | <b>44 536 806</b> |

**14** Les achats et charges externes liés à la structure correspondent principalement à des coûts indirects, répartis entre les concessions au prorata du temps consacré à chacune. La part de temps allouée à la concession de Haute Papeno'o est passée de 37% en 2024 à 17% en 2025, ce qui explique la baisse des autres achats et charges externes observée sur cette période.

Au 31/12/2025, les éléments comptabilisés en exceptionnel sont considérés comme des éléments récurrents car il s'agit de complément de dotation pour les immobilisations mises au rebut ou des produits de cession des éléments d'actifs, entrant dans le cycle normal d'investissement.

Aucun élément non récurrent n'est présent dans les comptes arrêtés au 31/12/2025.

#### 4.3.4 Tableau de passage

|                                            | HAUTE PAPENOO      | Autres concessions | Toutes concessions |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat avant IS - RAD</b>             | <b>442 893 982</b> | <b>86 657 264</b>  | <b>529 551 245</b> |
| <b>Retraitements concession</b>            | <b>2 455 017</b>   | <b>64 606 353</b>  | <b>67 061 370</b>  |
| Charges lissées - RAD                      | 124 404 344        | 177 801 155        | 302 205 499        |
| Charges lissées sociales                   | -116 632 316       | -114 005 981       | -230 638 297       |
| Rémunération C/C du concessionnaire - RAD  | 23 918 663         | 47 378 885         | 71 297 548         |
| Rémunération C/C du concessionnaire social | -29 235 674        | -46 567 706        | -75 803 380        |
| <b>Hors concession - RAD</b>               |                    | <b>75 525 237</b>  | <b>75 525 237</b>  |
| Rémunération C/C du concessionnaire - RAD  |                    | -71 297 548        | -71 297 548        |
| Rémunération C/C du concessionnaire social |                    | 75 803 380         | 75 803 380         |
| <b>Hors concession - PCG</b>               |                    | <b>80 031 069</b>  | <b>80 031 069</b>  |
| <b>Résultat avant IS - PCG</b>             | <b>445 348 999</b> | <b>231 294 685</b> | <b>676 643 684</b> |

|                                                          | HAUTE PAPENOO      | Autres concessions | Toutes concessions |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat net - RAD</b>                                | <b>303 661 642</b> | <b>18 780 626</b>  | <b>322 442 268</b> |
| <b>Déficits reportables sur concessions déficitaires</b> |                    | <b>34 832 743</b>  | <b>34 832 743</b>  |
| <b>Reprise de report déficitaire antérieur</b>           |                    | <b>-8 110 342</b>  | <b>-8 110 342</b>  |
| <b>Retraitements concession avant IS</b>                 | <b>2 455 017</b>   | <b>64 606 353</b>  | <b>67 061 370</b>  |
| IS PCG                                                   | -141 565 140       | -74 805 264        | -216 370 404       |
| Neutralisation IS RAD                                    | 139 232 339        | 67 876 638         | 207 108 977        |
| <b>Hors concession - RAD</b>                             |                    | <b>100 151 723</b> | <b>100 151 723</b> |
| Retraitements Hors concession                            |                    | 4 505 832          | 4 505 832          |
| IS PCG                                                   |                    | 29 907 678         | 29 907 678         |
| Neutralisation IS RAD                                    |                    | -24 626 486        | -24 626 486        |
| <b>Hors concession - PCG</b>                             |                    | <b>109 938 747</b> | <b>109 938 747</b> |
| <b>Résultat net - PCG</b>                                | <b>303 783 858</b> | <b>213 119 500</b> | <b>516 903 359</b> |

## **5 - INFORMATIONS SUR LES BIENS IMMOBILISÉS**

5.1 Variation des immobilisations en concession

5.2 Situation des biens nécessaires à l'exploitation du service public

5.3 Suivi du programme contractuel d'investissements

5.4 Le fonds de maintenance des conduites forcées

5.5 Dépenses de renouvellement

5.5.1 Le besoin de renouvellement

5.5.2 Le réalisé de l'année

5.5.3 Le plan de renouvellement

5.5.4 La dotation de l'exercice

5.6 Dépenses de 1<sup>er</sup> établissement

5.6.1 Le réalisé de l'exercice

5.6.2 Le programme prévisionnel d'investissement

5.7 Méthode lissée des charges calculées

5.8 Indemnité de fin de concession

## 5.1 Variation des immobilisations en concession

| 2024           | Acquisition |                | Cession      | 2025           |
|----------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
|                | améliorant  | renouvellement |              |                |
| 10 712 829 475 | 50 491 049  | 95 503 271     | - 29 773 914 | 10 829 049 881 |

|                   |                       |                   |                   |                     |                       |
|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| APPENDICE         | 203 661 992           | -                 | -                 | -                   | 203 661 992           |
| BATIMENT          | 639 285 484           | 431 884           | -                 | -                   | 639 717 368           |
| CONDUITE          | 3 857 762 583         | -                 | -                 | -                   | 3 857 762 583         |
| ELEC DE COMMANDE  | 114 073 805           | -                 | -                 | -                   | 114 073 805           |
| ELEC DE PUISSANCE | 351 001 532           | 5 481 856         | -                 | -                   | 356 483 388           |
| ELECTRONIQUE      | 45 818 665            | -                 | -                 | -                   | 45 818 665            |
| ETANCHEITE        | 149 689 000           | -                 | -                 | -                   | 149 689 000           |
| GROS ŒUVRE        | 3 193 301 780         | 44 577 309        | -                 | -                   | 3 237 879 089         |
| PIECES SECURITE   | 55 602 112            | -                 | -                 | -                   | 55 602 112            |
| PISTE             | 1 009 729 790         | -                 | -                 | -                   | 1 009 729 790         |
| PONT              | 360 830 507           | -                 | -                 | -                   | 360 830 507           |
| RESEAUX           | 55 982 777            | -                 | -                 | -                   | 55 982 777            |
| TURBINE           | 676 089 448           | -                 | 95 503 271        | - 29 773 914        | 741 818 805           |
|                   | <b>10 712 829 475</b> | <b>50 491 049</b> | <b>95 503 271</b> | <b>- 29 773 914</b> | <b>10 829 049 881</b> |

Les immobilisations sont comptabilisées au moment de leur mise en service, dans l'attente, elles figurent en immobilisations en cours.

### Détail des acquisitions

| Site   | Famille           | Sous famille          | N° immo SAP  | Améliorant | Renouv <sup>ent</sup> | TOTAL Concession | IFC        |
|--------|-------------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------------|------------------|------------|
| CHTPA1 | BATIMENT          | Autre                 | 400000000598 | 431 884    |                       | 431 884          |            |
| CHTPA1 | ELEC DE PUISSANCE | Autre                 | 400000000599 | 5 481 856  |                       | 5 481 856        | 1 076 439  |
| CHTPA2 | GROS ŒUVRE        | Etanchéité Gros Œuvre | 400000000600 | 44 577 309 |                       | 44 577 309       | 22 062 869 |
| CHTPA2 | TURBINE           | Hydraulique + Vannes  | 400000000577 |            | 72 851 885            | 72 851 885       |            |
| CHTPA1 | TURBINE           | Hydraulique + Vannes  | 400000000578 |            | 22 651 386            | 22 651 386       |            |
| Total  |                   |                       |              | 50 491 049 | 95 503 271            | 145 994 320      | 23 139 308 |

## 5.2 Situation des biens nécessaires à l'exploitation du service public

| Famille          | Désignation principale                           | Date mise en service | Valeur Brute  | Amort.         | VNC           | IFC         |
|------------------|--------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| APPENDICE        | GRILLE CAPTAGE G PAP 1 CENTRALE PAPENOO 1        | 01.10.2017           | 6 299 180     | -2 598 612     | 3 700 568     | 0           |
| APPENDICE        | HYDRAULIQUE, AIR COMPRIME HYDROMAX VLH PAP1      | 08.09.2017           | 2 422 158     | -2 014 186     | 407 972       | 0           |
| APPENDICE        | PAP PROT CATHODIQUE PAPENOO PROT CATHODIQUE      | 01.01.2003           | 12 557 935    | -11 687 620    | 870 315       | 0           |
| APPENDICE        | COANDA I PAPENOO 1 PAPENOO CAPTAGE               | 01.11.2009           | 5 696 088     | -4 318 179     | 1 377 909     | 0           |
| APPENDICE        | COANDA J PAPENOO 1 PAPENOO CAPTAGE               | 23.12.2010           | 10 374 514    | -7 334 871     | 3 039 643     | 0           |
| APPENDICE        | GRILLE COANDA GI PAPENOO CENTRALE 1              | 01.06.2015           | 2 823 765     | -1 494 473     | 1 329 292     | 0           |
| APPENDICE        | VANNE CAPTAGE G PAPENOO1 PAPENOO 1               | 01.11.2016           | 4 738 434     | -2 171 861     | 2 566 573     | 0           |
| APPENDICE        | VANNE CAPTAGE MAROTO PAP1 MAROTO PAPENOO 1       | 01.11.2016           | 4 648 435     | -2 130 610     | 2 517 825     | 0           |
| APPENDICE        | VANNE DE PIED PAPENOO GR2 CENTRALE PAPENOO 1     | 01.01.2020           | 17 219 478    | -5 166 001     | 12 053 477    | 0           |
| APPENDICE        | VANNE DE VIDANGE H PAP 1 CENTRALE PAPENOO 1      | 02.01.2020           | 14 054 389    | -4 214 497     | 9 839 892     | 0           |
| APPENDICE        | GRILLE CAPTAGE VAITAMANU CENTRALE PAPENOO 2      | 15.12.2017           | 12 437 933    | -5 003 212     | 7 434 721     | 0           |
| APPENDICE        | GRILLE VAINAVENAVE PAPENOO CENTRALE 2            | 01.04.2013           | 25 279 599    | -16 118 447    | 9 161 152     | 0           |
| APPENDICE        | MODIF CAPTAGE PAPENOO 2 +GRILLE COANDA H2        | 01.06.2014           | 2 460 000     | -1 424 970     | 1 035 030     | 0           |
| APPENDICE        | MODIF CAPTAGE PAPENOO 2 +GRILLE COANDA E1        | 01.06.2014           | 2 340 000     | -1 355 460     | 984 540       | 0           |
| APPENDICE        | PAP VANNE VIDANGE VAITAPA A CENTRALE PAPENOO     | 01.04.2019           | 6 681 018     | -2 255 119     | 4 425 899     | 0           |
| APPENDICE        | RENV VANNES TAHINU PAP2 CENTRALE PAPENOO 2       | 01.12.2018           | 20 807 291    | -7 369 768     | 13 437 523    | 0           |
| APPENDICE        | VANNE VAINAVENAVE PAP 2 PAPENOO 2 CENTRALE       | 01.04.2016           | 25 726 745    | -12 543 098    | 13 183 647    | 0           |
| APPENDICE        | VANNE VAITAMANU PAPENOO 2 PAPENOO CENTRALE 2     | 01.12.2014           | 4 625 997     | -2 563 891     | 2 062 106     | 0           |
| APPENDICE        | VANNE VIDANGE TAHINU PAPENNO CENTRALE 2          | 01.07.2015           | 22 469 033    | -11 798 384    | 10 670 649    | 0           |
| APPENDICE        |                                                  |                      | 203 661 992   | -103 563 259   | 100 098 733   | 0           |
| BATIMENT         | ARMATURE RENOV BATIMENT CENTRALE PAPENOO 1       | 28.12.2018           | 12 192 760    | -2 135 682     | 10 057 078    | 3 959 935   |
| BATIMENT         | PAP AUTRES C1 PAPENOO CENTRALE 1                 | 01.01.1996           | 7 549 295     | -7 549 295     | 0             | 0           |
| BATIMENT         | ESCALIERS.REMBARDES PAP1 HYDROMAX VLH PAP1       | 08.09.2017           | 106 332       | -44 205        | 62 127        | 0           |
| BATIMENT         | GC RENOVATION BATIMENT CENTRALE PAPENOO 1        | 28.12.2018           | 11 384 915    | -1 329 455     | 10 055 460    | 6 260 015   |
| BATIMENT         | GENIE CIVIL CENTRALE PAP1 HYDROMAX VLH PAP1      | 08.09.2017           | 36 826 902    | -5 101 537     | 31 725 365    | 19 449 444  |
| BATIMENT         | PAP GENIE CIVIL C1 CLOTURE+PORTAIL PAPENOO 1     | 18.12.2013           | 4 610 171     | -1 387 155     | 3 223 016     | 917 932     |
| BATIMENT         | PAP GENIE CIVIL C1 PAPENOO CENTRALE 1            | 01.01.1996           | 181 763 784   | -137 318 200   | 44 445 584    | 0           |
| BATIMENT         | RENOV TOITURE CENTRALE PAPENOO 1                 | 28.12.2018           | 38 736 530    | -13 575 260    | 25 161 270    | 0           |
| BATIMENT         | PAP ARMATURE MAROTO HYDRO MAX PAPENOO 2          | 01.01.2019           | 7 763 794     | -1 358 222     | 6 405 572     | 2 523 632   |
| BATIMENT         | ESCALIERS BALUSTRADE PAP2 RENOVAT TOITURE        | 02.11.2016           | 848 834       | -388 947       | 459 887       | 0           |
| BATIMENT         | GENIE CIVIL CENTRALE PAP2 RENOVAT TOITURE PAP2   | 02.11.2016           | 4 261 380     | -650 676       | 3 610 704     | 2 190 289   |
| BATIMENT         | PAP GC HYDROMAX MAROTO PAPENOO 2                 | 01.01.2019           | 26 328 377    | -3 070 643     | 23 257 734    | 14 481 508  |
| BATIMENT         | PAP GENIE CIVIL C2 PAPENOO CENTRALE 2            | 01.01.1994           | 256 906 264   | -206 998 810   | 49 907 454    | 0           |
| BATIMENT         | PAP PORTES.FENETRES.VANTE LLERIE HYDRO MAROTO    | 01.01.2019           | 197 908       | -69 268        | 128 640       | 0           |
| BATIMENT         | PAP TOITURE MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2            | 01.01.2019           | 5 863 000     | -2 052 107     | 3 810 893     | 0           |
| BATIMENT         | RENOVAT TOITURE PAP2 CENTRALE PAPENOO 2          | 02.11.2016           | 43 945 238    | -20 136 208    | 23 809 030    | 0           |
| BATIMENT         | HPVP1 - INST PV 25.74 KWC S/TOITURE CENT PAP 1   | 31.12.2025           | 431 884       | 0              | 431 884       | 0           |
| BATIMENT         |                                                  |                      | 639 717 368   | -403 165 670   | 236 551 698   | 49 782 755  |
| CONDUITE         | PAP CANAL D'AMENE PAP CANAL D'AMENE              | 01.09.2005           | 46 184 007    | -23 478 418    | 22 705 589    | 0           |
| CONDUITE         | PAP CONDUITES C1 PAPENOO CONDUITE                | 01.01.1996           | 2 332 031 140 | -1 468 828 105 | 863 203 035   | 388 725 063 |
| CONDUITE         | PAP CONDUITES C2 PAPENOO CONDUITE                | 01.01.1994           | 1 475 381 018 | -990 009 102   | 485 371 916   | 196 784 792 |
| CONDUITE         | PAP CONDUITES MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2          | 01.01.2019           | 4 166 418     | -485 924       | 3 680 494     | 2 291 672   |
| CONDUITE         |                                                  |                      | 3 857 762 583 | -2 482 801 549 | 1 374 961 034 | 587 801 527 |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATIS. PAP1T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1  | 01.01.1996           | 7 306 329     | -7 306 329     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATIS. PAP1T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2  | 15.11.2015           | 7 868 793     | -3 187 988     | 4 680 805     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATISME PAP1 HYDROMAX VLH PAP1       | 08.09.2017           | 4 036 930     | -1 342 557     | 2 694 373     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAP1 T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1           | 01.01.1996           | 2 283 228     | -2 283 228     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAP1 T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2           | 15.11.2015           | 1 691 455     | -1 691 455     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAPENOO 1 HYDROMAX VLH PAP1             | 08.09.2017           | 1 614 772     | -1 342 790     | 271 982       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAP1 T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1            | 01.01.1996           | 4 566 456     | -4 566 456     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAP1 T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2            | 01.01.1996           | 4 566 456     | -4 566 456     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAPENOO 1 HYDROMAX VLH PAP1              | 08.09.2017           | 2 403 166     | -799 219       | 1 603 947     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTION PAP1 T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1         | 01.01.1996           | 1 826 582     | -1 826 582     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTION PAP1 T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2         | 15.11.2015           | 1 702 189     | -1 702 189     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTIONS PAPENOO 1 HYDROMAX VLH PAP1          | 08.09.2017           | 817 446       | -679 761       | 137 685       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR TENSION PAP1T1 CENTRALE PAPENOO 1     | 01.09.2020           | 1 488 596     | -793 884       | 694 712       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR TENSION PAP1T2 CENTRALE PAPENOO 1     | 01.09.2020           | 1 307 266     | -697 178       | 610 088       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR VITESSE PAP1T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1  | 01.01.1996           | 5 479 747     | -5 479 747     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR VITESSE PAP1T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2  | 16.06.2021           | 8 769 196     | -3 983 297     | 4 785 899     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATIS. PAP2T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1  | 01.01.1994           | 4 746 102     | -4 746 102     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATIS. PAP2T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2  | 01.01.1994           | 4 746 102     | -4 746 102     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | ARMOIRE AUTOMATISME PAP2T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3 | 01.06.2014           | 5 833 454     | -2 703 120     | 3 130 334     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PAP ARMOIRE AUTOMATISME MAROTO HYDROMAX          | 01.01.2019           | 6 061 772     | -1 697 332     | 4 364 440     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAP2 T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1           | 01.01.1994           | 1 483 157     | -1 483 157     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAP2 T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2           | 01.01.1994           | 1 483 157     | -1 483 157     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | AUTOMATE PAP2 T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3           | 01.01.1994           | 1 483 157     | -1 483 157     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PAP AUTOMATE MAROTO HYDRO MAX CENTRALE           | 01.01.2019           | 1 146 925     | -802 926       | 343 999       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAP2 T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1            | 01.01.1994           | 2 966 314     | -2 966 314     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAP2 T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2            | 01.01.1994           | 2 966 314     | -2 966 314     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | CABLAGE PAP2 T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3            | 01.01.1994           | 2 966 314     | -2 966 314     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PAP CABLAGES MAROTO HYDRO MAX PAPENOO 2          | 01.01.2019           | 1 761 300     | -493 174       | 1 268 126     | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PAP PROTECTIONS MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2        | 01.01.2019           | 466 130       | -326 323       | 139 807       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTION PAP2 T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1         | 01.01.1994           | 1 186 525     | -1 186 525     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTION PAP2 T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2         | 01.01.1994           | 1 186 525     | -1 186 525     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | PROTECTION PAP2 T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3         | 01.01.1994           | 1 186 525     | -1 186 525     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR TENSION PAP2T1 CENTRALE PAPENOO 2     | 01.10.2020           | 1 247 401     | -654 912       | 592 489       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR TENSION PAP2T2 CENTRALE PAPENOO 2     | 01.10.2020           | 1 704 629     | -894 967       | 809 662       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR TENSION PAP2T3 CENTRALE PAPENOO 2     | 01.10.2020           | 1 044 664     | -548 470       | 496 194       | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR VITESSE PAP2T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1  | 01.01.1994           | 3 559 577     | -3 559 577     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR VITESSE PAP2T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2  | 01.01.1994           | 3 559 577     | -3 559 577     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE | REGULATEUR VITESSE PAP2T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3  | 01.01.1994           | 3 559 577     | -3 559 577     | 0             | 0           |
| ELEC DE COMMANDE |                                                  |                      | 114 073 805   | -87 449 263    | 26 624 542    | 0           |

| Famille           | Désignation principale                             | Date mise en service | Valeur Brute   | Amort.         | VNC           | IFC           |
|-------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| APPENDICE         |                                                    |                      | 203 661 992    | -103 563 259   | 100 098 733   | 0             |
| BATIMENT          |                                                    |                      | 639 717 368    | -403 165 670   | 236 551 698   | 49 782 755    |
| CONDUITE          |                                                    |                      | 3 857 762 583  | -2 482 801 549 | 1 374 961 034 | 587 801 527   |
| ELEC DE COMMANDE  |                                                    |                      | 114 073 805    | -87 449 263    | 26 624 542    | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ALTERNATEUR BT PAPENOO 1 HYDROMAX VLH PAP1         | 08.09.2017           | 27 451 121     | -15 216 360    | 12 234 761    | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ALTERNATEUR C1 PAPENOO CENTRALE 1              | 01.01.1996           | 43 792 333     | -43 792 333    | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ALTERNATEUR C1 PAPENOO CENTRALE 1              | 01.01.1996           | 43 792 333     | -43 792 333    | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE AUXILIAIRE PAP 1 CENTRALE PAPENOO 1        | 01.08.2017           | 10 487 290     | -3 530 949     | 6 956 341     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE PUISSANCE PAP1 T1 CENTRALE PAPENOO 1 T1    | 01.01.1996           | 9 132 911      | -9 132 911     | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE PUISSANCE PAP1 T2 CENTRALE PAPENOO 1 T2    | 01.01.1996           | 9 132 911      | -9 132 911     | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | CONVERTISSEUR PUISSANCE HYDROMAX VLH PAP1          | 08.09.2017           | 6 459 087      | -5 371 161     | 1 087 926     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C1 PAPENOO CENTRALE 1               | 01.01.1996           | 760 213        | -574 323       | 185 890       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C1 PAPENOO CENTRALE 1               | 01.01.1996           | 611 878        | -462 260       | 149 618       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C1 PAPENOO CENTRALE 1               | 01.01.1996           | 611 878        | -462 260       | 149 618       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSFORMATEUR C1 PAPENOO CENTRALE 1           | 01.01.1996           | 6 872 243      | -5 191 817     | 1 680 426     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSFORMATEUR C1 PAPENOO CENTRALE 1           | 01.01.1996           | 6 872 243      | -5 191 817     | 1 680 426     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | TRANSFORMATEUR PAPENNO 1 HYDROMAX VLH PAP 1        | 08.09.2017           | 1 532 463      | -318 434       | 1 214 029     | 447 781       |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ALTERNATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2              | 01.01.1994           | 42 507 544     | -42 507 544    | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ALTERNATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2              | 01.01.1994           | 42 507 544     | -42 507 544    | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ALTERNATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2              | 01.01.1994           | 42 507 544     | -42 507 544    | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE AUXILIAIRE PAP 2 PAPENOO 2 CENTRALE        | 01.08.2016           | 5 648 551      | -2 127 751     | 3 520 800     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE PUISSANCE PAP2 T1 CENTRALE PAPENOO 2 T1    | 01.01.1994           | 4 073 747      | -4 073 747     | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE PUISSANCE PAP2 T2 CENTRALE PAPENOO 2 T2    | 01.01.1994           | 3 919 009      | -3 919 009     | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | ARMOIRE PUISSANCE PAP2 T3 CENTRALE PAPENOO 2 T3    | 01.01.1994           | 3 826 151      | -3 826 151     | 0             | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP ARMOIRE PUISSANCE MAR OTO HYDROMAX             | 01.01.2019           | 1 106 247      | -309 756       | 796 491       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP GENERATRICE BT MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2       | 01.01.2019           | 4 056 608      | -1 893 167     | 2 163 441     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C2 PAPENOO CENTRALE 2               | 01.01.1994           | 737 909        | -594 558       | 143 351       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C2 PAPENOO CENTRALE 2               | 01.01.1994           | 593 926        | -478 550       | 115 376       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C2 PAPENOO CENTRALE 2               | 01.01.1994           | 593 926        | -478 550       | 115 376       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSF AUX C2 PAPENOO CENTRALE 2               | 01.01.1994           | 593 926        | -478 550       | 115 376       | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSFORMATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2           | 01.01.1994           | 7 253 806      | -5 844 655     | 1 409 151     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSFORMATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2           | 01.01.1994           | 7 253 806      | -5 844 655     | 1 409 151     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP TRANSFORMATEUR C2 PAPENOO CENTRALE 2           | 01.01.1994           | 7 253 806      | -5 844 655     | 1 409 151     | 0             |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP RNV DISJONCTEUR DE COUPLAGE P2T1 PAPENOO 2     | 31.12.2023           | 2 817 691      | -225 428       | 2 592 263     | 103 685       |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP RNV DISJONCTEUR DE COUPLAGE P2T2 PAPENOO 2     | 31.12.2023           | 3 050 625      | -244 064       | 2 806 561     | 107 913       |
| ELEC DE PUISSANCE | PAP RNV DISJONCTEUR DE COUPLAGE P2T3 PAPENOO 2     | 31.12.2023           | 3 190 262      | -255 235       | 2 935 027     | 110 057       |
| ELEC DE PUISSANCE | HPVP1 - INST PV 25.74 KWC S/TOITURE CENT PAP 1     | 31.12.2025           | 5 481 856      | 0              | 5 481 856     | 1 076 439     |
| ELEC DE PUISSANCE |                                                    |                      | 356 483 388    | -306 130 982   | 50 352 406    | 1 845 875     |
| ELECTRONIQUE      | FAISCEAU HERTZIAN PAPENOO                          | 17.03.2014           | 45 818 665     | -45 818 665    | 0             | 0             |
| ELECTRONIQUE      |                                                    |                      | 45 818 665     | -45 818 665    | 0             | 0             |
| ETANCHEITE        | PAP VAITUORU GEOMEMBRANES PAP VAITUORU             | 01.09.2005           | 38 640 484     | -38 640 484    | 0             | 0             |
| ETANCHEITE        | PAP ETANCHEITE TAHINU PAPENOO ETANCHEITE           | 01.01.1994           | 81 993 694     | -81 993 694    | 0             | 0             |
| ETANCHEITE        | PAP ETANCHEITE VAINAVENAV PAPENOO ETANCHEITE       | 01.01.1994           | 29 054 822     | -29 054 822    | 0             | 0             |
| ETANCHEITE        |                                                    |                      | 149 689 000    | -149 689 000   | 0             | 0             |
| GROS ŒUVRE        | HT PAPENOO CAPTAGE PAPENOO CAPTAGE                 | 01.01.1994           | 2 848 272 437  | -1 402 475 376 | 1 445 797 061 | 569 750 466   |
| GROS ŒUVRE        | MODIF CAPTAGE PAPENOO 1 GRILLE COANDA H1           | 01.06.2014           | 2 035 000      | -1 178 787     | 856 213       | 0             |
| GROS ŒUVRE        | REHAB BARRAGE VAITUORU P1 MOE-GC-                  | 01.05.2020           | 86 203 576     | -7 512 680     | 78 690 896    | 52 162 949    |
| GROS ŒUVRE        | PAP VAITUORU GROS ŒUVRE PAP VAITUORU GROS          | 01.09.2005           | 37 503 199     | -19 065 385    | 18 437 814    | 0             |
| GROS ŒUVRE        | AMENAGEMENT CAPTAGE E5 CENTRALE PAPENOO 2          | 04.03.2012           | 7 600 000      | -1 616 464     | 5 983 536     | 3 644 901     |
| GROS ŒUVRE        | PAP ETANCHEITE TAHINU PAPENOO ETANCHEITE           | 01.01.2007           | 20 538 870     | -9 754 796     | 10 784 074    | 514 526       |
| GROS ŒUVRE        | REHAB BARRAGE VAINAVENAVE LOT GENIE CIVIL          | 01.01.2022           | 78 268 017     | -7 822 165     | 70 445 852    | 31 312 564    |
| GROS ŒUVRE        | REHAB BARRAGE VAINAVENAVE TERRASSEMENT             | 01.01.2022           | 29 482 968     | -2 946 550     | 26 536 418    | 11 795 205    |
| GROS ŒUVRE        | PAP BARRAGE/CAPTAGE 2 CENTRALE PAPENOO 2           | 01.08.2019           | 30 207 502     | -9 692 544     | 20 514 958    | 0             |
| GROS ŒUVRE        | PAP REHAB VAINAVENAVE-MOE-ETANCHEITE GROS          | 31.07.2023           | 30 029 890     | -1 816 245     | 28 213 645    | 12 762 189    |
| GROS ŒUVRE        | PAP REHAB BARRAGE TAHINU - ETANCHEITE GROS         | 31.12.2023           | 23 160 321     | -1 158 057     | 22 002 264    | 7 526 708     |
| GROS ŒUVRE        | BSVND - REHABILITATION BARRAGE VAINAVENAVE         | 31.12.2025           | 44 577 309     | 0              | 44 577 309    | 22 062 869    |
| GROS ŒUVRE        |                                                    |                      | 3 237 879 089  | -1 465 039 049 | 1 772 840 040 | 711 532 377   |
| PIECES SECURITE   | PCE SECU 00573 TRANSFO HT 20KV/5KV 4.5MVA PAP 1    | 01.01.2012           | 4 885 566      | -2 850 219     | 2 035 347     | 0             |
| PIECES SECURITE   | PCE SECU 00578 ALTERNAT. 5KV-5000KVA-ALPC800 PAP 1 | 01.01.2012           | 17 247 156     | -10 061 930    | 7 185 226     | 0             |
| PIECES SECURITE   | PCE SECU 00652 ALTERNAT. 5KV-5000KVA-HSG900 PAP 2  | 01.01.2012           | 27 331 123     | -17 394 771    | 9 936 352     | 0             |
| PIECES SECURITE   | PCE SECU 01253 ROUE P1 PAPENOO 1                   | 01.01.2012           | 6 138 267      | -3 581 042     | 2 557 225     | 0             |
| PIECES SECURITE   |                                                    |                      | 55 602 112     | -33 887 962    | 21 714 150    | 0             |
| PISTE             | HP PAPENOO PISTE PISTE PAPENOO                     | 01.01.1994           | 942 092 230    | -463 881 594   | 478 210 636   | 188 450 192   |
| PISTE             | PAPENOO PISTE MAROTO PISTE RELAIS MAROTO           | 31.12.2007           | 67 637 560     | -18 741 953    | 48 895 607    | 28 095 427    |
| PISTE             |                                                    |                      | 1 009 729 790  | -482 623 547   | 527 106 243   | 216 545 619   |
| PONT              | MP PONT COTE 45 BETON PARTIE PAPENOO               | 01.01.1997           | 46 182 810     | -28 698 953    | 17 483 857    | 0             |
| PONT              | MP PONT VAITAMANU BETON PARTIE PAPENOO             | 01.01.1994           | 0              | 0              | 0             | 0             |
| PONT              | HP PONT VAITUORU METALLIQUE PARTIE PAPENOO         | 01.01.1994           | 30 548 382     | -30 548 382    | 0             | 0             |
| PONT              | MP PONT COTE 45 METAL PARTIE PAPENOO               | 01.01.1997           | 46 182 810     | -46 182 810    | 0             | 0             |
| PONT              | MP PONT VAITAMANU METAL LIQUE PARTIE PAPENOO       | 01.01.1994           | 0              | 0              | 0             | 0             |
| PONT              | PONT GUE TAHINU BETON PAP ENOO 2                   | 01.09.2017           | 24 234 222     | -5 047 417     | 19 186 805    | 7 069 559     |
| PONT              | PONT GUE VAI ARUHU PAP 2 BETON PAPENOO 2           | 23.04.2021           | 31 987 202     | -3 748 111     | 28 239 091    | 12 243 151    |
| PONT              | PONT VAITAPAA HP BETON PARTIE PAPENOO 2            | 01.11.2014           | 13 754 725     | -4 010 693     | 9 744 032     | 3 038 090     |
| PONT              | MP PONT VAINAVENAVE METAL LIQUE PARTIE             | 01.01.1997           | 10 897 367     | -10 897 367    | 0             | 0             |
| PONT              | PONT GUE TAHINU METAL PAP ENOO 2                   | 01.09.2017           | 21 373 608     | -7 124 786     | 14 248 822    | 0             |
| PONT              | PONT GUE VAI ARUHU PAP 2 METALLIQUE PAPENOO 2      | 23.04.2021           | 21 417 152     | -4 015 374     | 17 401 778    | 265 046       |
| PONT              | PONT VAITAPAA HP METAL PARTIE PAPENOO 2            | 01.11.2014           | 16 164 657     | -7 220 700     | 8 943 957     | 0             |
| PONT              | HPOG- RNV PONT GUE DES CHASSEURS/PUFAU BETON       | 31.08.2024           | 63 066 480     | -2 103 656     | 60 962 824    | 29 025 257    |
| PONT              | HPOG- RNV PONT GUE DES CHASSEURS/PUFAU             | 31.08.2024           | 35 021 092     | -1 869 071     | 33 152 021    | 4 775 080     |
| PONT              |                                                    |                      | 360 830 507    | -151 467 320   | 209 363 187   | 56 416 183    |
| RESEAUX           | PAP RNV CABLE TELECOMMANDE P2 - TAHINU/MAROTO      | 31.12.2023           | 55 982 777     | -4 478 878     | 51 503 899    | 4 469 548     |
| RESEAUX           |                                                    |                      | 55 982 777     | -4 478 878     | 51 503 899    | 4 469 548     |
| TURBINE           | PAP TURBINE 1 C1 PAPENOO CENTRALE 1                | 01.01.1996           | 61 392 379     | -45 071 576    | 16 320 803    | 0             |
| TURBINE           | PAP TURBINE 2 C1 PAPENOO CENTRALE 1                | 01.01.1996           | 76 101 257     | -57 492 682    | 18 608 575    | 0             |
| TURBINE           | DISTRIBUTEUR TURBINE PAP1 HYDROMAX VLH PAP1        | 08.09.2017           | 12 110 789     | -5 034 664     | 7 076 125     | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 1 C1 PAPENOO CENTRALE 1                   | 01.01.1996           | 10 594 774     | -10 594 774    | 0             | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 2 C1 PAPENOO CENTRALE 1                   | 01.01.1996           | 10 594 774     | -10 594 774    | 0             | 0             |
| TURBINE           | ROUE TURBINE PAPENOO 1 HYDROMAX VLH PAP 1          | 08.09.2017           | 24 221 578     | -10 069 329    | 14 152 249    | 0             |
| TURBINE           | PAP BACHE TURBINE MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2        | 01.01.2019           | 13 392 273     | -2 342 885     | 11 049 388    | 4 353 176     |
| TURBINE           | PAP TURBINE 1 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 01.01.1994           | 42 118 503     | -32 643 824    | 9 474 679     | 0             |
| TURBINE           | PAP TURBINE 2 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 01.01.1994           | 35 901 146     | -27 644 547    | 8 256 599     | 0             |
| TURBINE           | PAP TURBINE 3 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 01.01.1994           | 42 591 624     | -34 317 634    | 8 273 990     | 0             |
| TURBINE           | PAP DISTRIBUTEUR MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2         | 01.01.2019           | 2 617 167      | -916 032       | 1 701 135     | 0             |
| TURBINE           | PAP HYDRAULIQUE+VANNE MAR OTO HYDROMAX             | 01.01.2019           | 2 651 389      | -928 011       | 1 723 378     | 0             |
| TURBINE           | PAP VANNE PIED/BAC HYDRAU LIQUE GR3 PAPENOO 2      | 01.09.2019           | 38 247 300     | -12 112 317    | 26 134 983    | 0             |
| TURBINE           | PAP LIGNE D'ARBRE MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2        | 01.01.2019           | 11 170 333     | -3 909 728     | 7 260 605     | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 1 T2 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 01.01.1994           | 0              | 0              | 0             | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 2 T2 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 01.01.1994           | 0              | 0              | 0             | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE TURBINE MAROTO HYDROMAX PAPENOO 2         | 01.01.2019           | 12 244 364     | -4 285 646     | 7 958 718     | 0             |
| TURBINE           | PAP VANNE PIED/BAC HYDRAULIQUE GR1 PAPENOO 2       | 31.12.2023           | 40 624 967     | -4 062 789     | 36 562 178    | 0             |
| TURBINE           | PAP VANNE PIED/BAC HYDRAULIQUE GR2 PAPENOO 2       | 31.12.2023           | 51 232 040     | -5 123 573     | 46 108 467    | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 1 T3 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 31.12.2023           | 36 534 986     | -3 653 762     | 32 881 224    | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 2 T3 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 31.12.2023           | 36 534 980     | -3 653 761     | 32 881 219    | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 1 T1 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 31.12.2023           | 42 719 456     | -4 272 254     | 38 447 202    | 0             |
| TURBINE           | PAP ROUE 2 T1 C2 PAPENOO CENTRALE 2                | 31.12.2023           | 42 719 455     | -4 272 254     | 38 447 201    | 0             |
| TURBINE           | HPV1T1-RENOUVELLEMENT VANNE DE PIED PAPENOO1       | 01.06.2025           | 22 651 386     | -660 924       | 21 990 462    | 0             |
| TURBINE           | HRP2T2-RENOUVELLEMENT 2 ROUES PAPENOO2 GR 2        | 01.06.2025           | 72 851 885     | -2 125 678     | 70 726 207    | 0             |
| TURBINE           |                                                    |                      | 741 818 805    | -285 783 418   | 456 035 387   | 4 353 176     |
|                   |                                                    |                      | 10 829 049 881 | -6 001 898 562 | 4 827 151 319 | 1 632 747 060 |

L'amortissement présenté correspond à un amortissement linéaire sur la durée de vie des biens de sorte à faire apparaître leur valeur nette économique à la date de clôture.

Cet amortissement diffère de celui pratiqué dans les comptes de la concession, lequel permet, pour un patrimoine géré constant l'obtention d'une charge annuelle « d'amortissement » identique sur toute la durée de la concession.

### **5.3 Suivi du programme contractuel d'investissements**

#### **Le réalisé de l'année**

##### **Réhabilitation du barrage Vainavenave**

Les travaux de confortement et d'étanchéité du talus amont, par gunitage renforcé, sous l'évacuateur de crue en rive droite du barrage Vainavenave à Papeno'o 2 ont été réalisés (44 MF).



Pour finaliser la réhabilitation de ce barrage, il restera à réaliser le lot instrumentation, avec :

- les repères de nivellement (2026) ;
- le dispositif d'auscultation/piezo (ultérieurement).

#### 5.4 Fonds de maintenance des conduites forcées

##### HAUTE PAPENOO - PAPENOO 1

| Année       | Années restantes avant fin de la concession | Fonds de maintenance au 1/01/N | Dotation   | Reprise     | Fonds de maintenance au 31/12/N |
|-------------|---------------------------------------------|--------------------------------|------------|-------------|---------------------------------|
| 2016        | 29                                          | 475 192 922                    | 31 126 903 |             | 506 319 825                     |
| 2017        | 28                                          | 506 319 825                    | 31 126 903 |             | 537 446 727                     |
| 2018        | 27                                          | 537 446 727                    | 31 126 903 | -1 012 202  | 567 561 428                     |
| 2019        | 26                                          | 567 561 428                    | 31 126 903 | -10 071 805 | 588 616 525                     |
| 2020        | 25                                          | 588 616 525                    | 31 126 903 | -14 876 935 | 604 866 493                     |
| 2021        | 24                                          | 604 866 493                    | 31 126 903 | -2 771 380  | 633 222 016                     |
| 2022        | 23                                          | 633 222 016                    | 31 126 903 | -598 537    | 663 750 381                     |
| 2023        | 22                                          | 663 750 381                    | 31 126 903 | -2 521 954  | 692 355 330                     |
| 2024        | 21                                          | 692 355 330                    | 31 126 903 | -13 081 397 | 710 400 835                     |
| <b>2025</b> | 20                                          | 710 400 835                    | 31 126 903 | -4 157 129  | <b>737 370 609</b>              |

##### HAUTE PAPENOO - PAPENOO 2

| Année       | Années restantes avant fin de la concession | Fonds de maintenance au 1/01/N | Dotation   | Reprise | Fonds de maintenance au 31/12/N |
|-------------|---------------------------------------------|--------------------------------|------------|---------|---------------------------------|
| 2016        | 29                                          | 382 692 198                    | 56 243 593 |         | 438 935 791                     |
| 2017        | 28                                          | 438 935 791                    | 56 243 593 |         | 495 179 385                     |
| 2018        | 27                                          | 495 179 385                    | 56 243 593 |         | 551 422 978                     |
| 2019        | 26                                          | 551 422 978                    | 56 243 593 |         | 607 666 572                     |
| 2020        | 25                                          | 607 666 572                    | 56 243 593 |         | 663 910 165                     |
| 2021        | 24                                          | 663 910 165                    | 56 243 593 |         | 720 153 758                     |
| 2022        | 23                                          | 720 153 758                    | 56 243 593 |         | 776 397 352                     |
| 2023        | 22                                          | 776 397 352                    | 56 243 593 |         | 832 640 945                     |
| 2024        | 21                                          | 832 640 945                    | 56 243 593 |         | 888 884 539                     |
| <b>2025</b> | 20                                          | 888 884 539                    | 56 243 593 |         | <b>945 128 132</b>              |

Une fuite sur la conduite forcée reliant le captage à la centrale Maroto a été réparée en début d'année.

Le pavage de protection de la conduite forcée en aval du captage Vaitamanu a également été repris.

## **5.5 Dépenses de renouvellement**

Les dépenses de renouvellement portent sur l'ensemble des ouvrages immobilisés de la concession, exception faite des conduites forcées, à savoir :

- Bâtiments
- Turbines
- Electricité de puissance
- Electricité de commande
- Composants renouvelables associés aux barrages
- Appendice
- Ponts

Il est important de prendre en considération que les travaux sont et seront réalisés en fonction :

- De la pluviométrie, de sorte à limiter les pertes de productible ;
- De la capacité de l'entreprise à étudier, puis mettre en œuvre et/ou suivre les travaux ;
- De la capacité des prestataires et des sous-traitants locaux.

### **5.5.1 Le besoin de renouvellement**

Il a été soumis au concédant, dans le cadre de la loi de Pays n°2018-34, par courrier du 25 avril 2019.

Ce plan est en cours de révision, la très forte augmentation des coûts enregistrée à la suite des crises "Covid" et "guerre d'Ukraine" si elle devait se maintenir, serait de nature à bouleverser le chiffrage du plan.

|                                                               | <b>Plan du<br/>25/04/2019<br/>période<br/>2018 à 2045</b> | <b>Revision 2022<br/>période<br/>2023 à 2045</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>plan du 25/04/2019 soumis au<br/>concédant 2018 à 2045</b> | <b>4 497 211 696</b>                                      | <b>4 497 211 696</b>                             |
| réajustement 2018                                             |                                                           | 104 886 598                                      |
| réajustement 2019                                             |                                                           | 170 481 018                                      |
| réajustement 2020                                             |                                                           | -                                                |
| réajustement 2022                                             |                                                           | - 275 367 616                                    |
| réajustement 2023                                             |                                                           | 288 446 731                                      |
| <b>plan actualisé</b>                                         |                                                           | <b>4 785 658 427</b>                             |
| réalisé 2018                                                  |                                                           | - 83 121 496                                     |
| réalisé 2019                                                  |                                                           | - 44 928 318                                     |
| réalisé 2020                                                  |                                                           | - 38 066 423                                     |
| réalisé 2021                                                  |                                                           | - 8 769 196                                      |
| réalisé 2022                                                  |                                                           | -                                                |
| réalisé 2023                                                  |                                                           | - 355 084 000                                    |
| réalisé 2024                                                  |                                                           | - 98 087 572                                     |
| réalisé 2025                                                  |                                                           | - 95 503 271                                     |
| <b>réalisé cumul</b>                                          |                                                           | <b>- 723 560 276</b>                             |
| <b>reste à faire</b>                                          | <b>-</b>                                                  | <b>4 062 098 152</b>                             |

| <b>Total Renouvellement</b>   | <b>Reste<br/>à<br/>faire</b> |
|-------------------------------|------------------------------|
| Bâtiment                      | 964 068 174                  |
| Turbine                       | 672 883 486                  |
| Elec de Puissance             | 834 236 497                  |
| Elec de Commande              | 325 345 162                  |
| Telecom                       | 276 572 962                  |
| Barrage & composants associés | 431 647 683                  |
| Pistes & Ponts                | 280 452 305                  |
| Appendice                     | 196 027 753                  |
| Autre composant               | 80 864 130                   |
|                               | <b>4 062 098 152</b>         |

### 5.5.2 Le réalisé de l'année

Les travaux de renouvellement de la vanne de pied de la turbine 1 de la centrale Papeno'o 1 et des roues de la turbine 2 de la centrale Papeno'o 2 ont été mis en service.

Le renouvellement du câble de télécommande entre la centrale Papeno'o 2 et le barrage Vainavenave (env. 2,4 km) a été entamé et se terminera en 2026.

A noter que ce chantier a fait l'objet de deux presque accidents par le prestataire de travaux.



### 5.5.3 Le plan de renouvellement

| (KXPF)                           | RAF AU<br>31 12<br>2025 | 2 026    | 2 027         | 2 029         | 2 030         | 2 032         | 2 033         | 2 034            | 2 035         | 2 036          | 2 037          | 2 038         | 2 039          | 2 040         | 2 041        | 2 042         | 2 044          | 2 045         | Total            |
|----------------------------------|-------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| Bâtiment                         | -                       | -        | -             | -             | -             | -             | -             | 501 675          | -             | 410 078        | 143            | 52 172        | -              | -             | -            | -             | -              | -             | 964 068          |
| Turbine                          | -95 503                 | -        | -             | -             | -             | -             | -             | 288 876          | -             | 292 865        | 48 934         | -             | 137 711        | -             | -            | -             | -              | -             | 672 883          |
| Elec de Puissance                | 347 431                 | -        | 7 496         | -             | -             | 34 320        | -             | 47 415           | -             | 30 264         | 8 699          | -             | -              | -             | 8 196        | 15 216        | 335 198        | -             | 834 236          |
| Elec de Commande                 | 80 386                  | -        | 2 823         | 71 442        | -             | -             | -             | -                | 4 571         | -              | 3 276          | -             | 94 347         | 11 417        | -            | 9 344         | 47 739         | -             | 325 345          |
| Telecom                          | 143 244                 | -        | -             | -             | -             | -             | -             | 61 711           | -             | -              | -              | -             | -              | -             | -            | -             | 71 618         | -             | 276 573          |
| Barrage & composants<br>associés | 210 452                 | -        | -             | -             | -             | -             | -             | 221 195          | -             | -              | -              | -             | -              | -             | -            | -             | -              | -             | 431 648          |
| Pistes & Ponts                   | 35 023                  | -        | -             | -             | -             | -             | -             | 20 945           | -             | -              | 83 776         | -             | 23 454         | -             | -            | 31 012        | 86 242         | -             | 280 452          |
| Appendice                        | -                       | -        | -             | -             | 11 403        | -             | 34 048        | 12 695           | 34 066        | 47 293         | 28 498         | 28 024        | -              | -             | -            | -             | -              | -             | 196 028          |
| Autre composant                  | 28 286                  | -        | -             | -             | -             | -             | -             | -                | -             | -              | -              | -             | -              | -             | -            | -             | -              | 52 578        | 80 864           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>749 320</b>          | <b>-</b> | <b>10 319</b> | <b>71 442</b> | <b>11 403</b> | <b>34 320</b> | <b>34 048</b> | <b>1 154 512</b> | <b>38 636</b> | <b>780 501</b> | <b>173 328</b> | <b>80 197</b> | <b>255 512</b> | <b>11 417</b> | <b>8 196</b> | <b>55 573</b> | <b>540 797</b> | <b>52 578</b> | <b>4 062 098</b> |

Pour les années à venir (2026 à 2028), les dépenses de renouvellement suivantes sont prévues :

- les armoires de puissance des turbines 1 et 2 de la centrale Papeno'o 1 (2026 et 2027) ;
- le bac hydro de la turbine 2 de la centrale Papeno'o 1 (2026) ;
- la grille du barrage H/Vaituoru (2026 et 2027) ;
- les ponts captage Vaituoru et captage Vainavenave (2026, 2027 et 2028).

### 5.5.4 La dotation de l'exercice

Elle s'obtient en divisant le reste à doter par le nombre d'années résiduelles de la concession.

Le calcul du reste à doter figure au point 5.7 Méthode relative aux charges calculées § 5.7.3 détails des calculs, il correspond au besoin de renouvellement au 31 décembre N-1, réajusté le cas échéant, diminué de l'indemnité de fin de concession et des dotations déjà comptabilisés.

La dotation de l'exercice s'élève à **40 791 326 XPF**.

## 5.6 Dépenses de 1<sup>er</sup> établissement

### 5.6.1 Le réalisé de l'exercice

L'installation photovoltaïque de 25,74 kWc positionnée sur la toiture de la centrale Papeno'o 1, en vue d'un usage exclusif d'autoconsommation pour les auxiliaires du site, a été réalisée.

### 5.6.2 Le programme prévisionnel d'investissement

| plan de confortement |    |             | V0          | IFC prev    | Année | Réalisé    | IFC réalisé | Année | Reliquat prev | IFC prev    |
|----------------------|----|-------------|-------------|-------------|-------|------------|-------------|-------|---------------|-------------|
| 2023                 | 40 | Vainavenave | 30 228 883  | 13 602 997  | 2 023 | 30 029 890 | 12 762 189  | 2023  | 0             | 0           |
| 2024                 | 40 | Vainavenave | 20 000 000  | 9 500 000   | 2 025 | 44 577 309 | 22 062 869  | 2024  | 0             | 0           |
| 2029                 | 40 | Vainavenave | 85 000 000  | 51 000 000  |       |            |             | 2029  | 85 000 000    | 51 000 000  |
| 2031                 | 40 | Vainavenave | 75 000 000  | 48 750 000  |       |            |             | 2031  | 75 000 000    | 48 750 000  |
| S/T Vainavenave      |    |             | 210 228 883 | 122 852 997 |       | 74 607 199 | 34 825 058  |       | 160 000 000   | 99 750 000  |
| 2023                 | 40 | Tahinu      | 92 901 735  | 41 805 781  | 2 023 | 23 160 321 | 7 526 708   | 2026  | 69 741 414    | 36 614 242  |
| 2028                 | 40 | Tahinu      | 100 000 000 | 57 500 000  |       |            |             | 2028  | 100 000 000   | 57 500 000  |
| 2029                 | 40 | Tahinu      | 70 000 000  | 42 000 000  |       |            |             | 2029  | 70 000 000    | 42 000 000  |
| 2030                 | 40 | Tahinu      | 70 000 000  | 43 750 000  |       |            |             | 2030  | 70 000 000    | 43 750 000  |
| 2031                 | 40 | Tahinu      | 100 000 000 | 65 000 000  |       |            |             | 2031  | 100 000 000   | 65 000 000  |
| 2032                 | 40 | Tahinu      | 150 000 000 | 101 250 000 |       |            |             | 2032  | 150 000 000   | 101 250 000 |
| 2033                 | 40 | Tahinu      | 150 000 000 | 105 000 000 |       |            |             | 2033  | 150 000 000   | 105 000 000 |
| S/T Tahinu           |    |             | 732 901 735 | 456 305 781 |       | 23 160 321 | 7 526 708   |       | 709 741 414   | 451 114 242 |
| Haute Papenoo        |    |             | 943 130 618 | 579 158 778 |       | 97 767 520 | 42 351 766  |       | 869 741 414   | 550 864 242 |

Pour les années à venir (2026 à 2028), les dépenses de 1<sup>er</sup> établissement suivantes sont prévues :

- les travaux de calfeutrement anti-incendie des centrales Papeno'o 1 et 2 (2026) ;
- le firewall de cybersécurité des centrales Papeno'o 1 et 2 (2026) ;
- la mise en place d'une installation photovoltaïque en toiture afin d'alimenter les auxiliaires de la centrale Papeno'o 2 (2026).

Il n'est pas prévu pour le moment d'opérations de 1<sup>er</sup> établissement en 2027 et 2028.

## **5.7 Méthode relative aux charges calculées**

### **5.7.1 Contexte**

En matière de délégation de services public, le provisionnement des coûts futurs de renouvellement est une obligation, cette dernière est définie aux articles 7 et 24 de la concession :

- « Le concessionnaire est tenu d'établir, d'exploiter, d'entretenir et de renouveler à ses frais les ouvrages faisant partie de la concession, de manière qu'ils soient maintenus en bon état de service » ;
- « Le concessionnaire sera tenu de remettre à l'autorité concédante tous les ouvrages et le matériel de la concession en bon état d'entretien ».

La méthode de comptabilisation de cette obligation issue du guide comptable des entreprises concessionnaires de 1975 a pour but de sécuriser le maintien au niveau exigé par le service public du potentiel productif des installations concédées ; à cette fin, et par la combinaison des amortissements de caducité, amortissements techniques et provisions pour renouvellement, le concessionnaire doit mettre de côté les ressources financières nécessaires au financement des renouvellements.

Outre sa difficulté de compréhension pour des non professionnels, cette méthode a pour inconvénient :

- d'alourdir les charges de début de concession et d'alléger celles de fin de concession,
- de générer dans les comptes de la concession et à chaque révision des plans de renouvellement, des impacts « one shot » importants,
- de ne pas donner une vision économique de la rentabilité du contrat sur la période considérée,
- de ne pas être adapté à l'approche par composant des réseaux laquelle est une obligation nouvelle en Polynésie, non applicable en métropole en raison des exclusions du règlement CRC n°2004-06 et notamment celle en faveur des contrats de délégation de service public.

Les arrêtés 2099 et 2100 du 17 décembre 2015 relatifs à la comptabilité appropriée, donnent pour obligation au concessionnaire de présenter ses comptes de manière économique et à cette fin §218-3 d'opérer tous retraitements susceptibles de satisfaire à une présentation économique des coûts de la ou des activités.

Sont directement visés par ces arrêtés §218-9, les charges de renouvellements.

§ 218-10 - L'opérateur justifie de sa charge économique de renouvellement en présentant annuellement sa méthode de valorisation de la charge économique de renouvellement ainsi qu'un programme de renouvellement des actifs considérés par l'opérateur comme renouvelables.

Cette méthode est conforme au point 218-6 de l'arrêté 725 CM du 21 mai 2024.

### 5.7.2 Méthode économique des charges calculées

Pour répondre à cette obligation, le concessionnaire a mis en place au 1<sup>er</sup> janvier 2017 et de manière prospective une méthode de comptabilisation « susceptibles de satisfaire à une présentation économique des coûts de la ou des activités » de la concession :

- elle consiste à « amortir » sur la durée résiduelle de la concession à la fois la valeur non amortie des biens gérés et de « provisionner » sur la même durée ses coûts prévisionnels de renouvellement ;
- elle permet pour un patrimoine géré constant, d'avoir une charge globale d'amortissement constante sur toute la durée de la concession.

#### Amortissement technique des biens au bilan

La base amortissable est composée du montant brut des immobilisations figurant au bilan duquel est déduit la part financée par les tiers ou le concédant, l'indemnité de fin de concession et des dotations déjà comptabilisées.

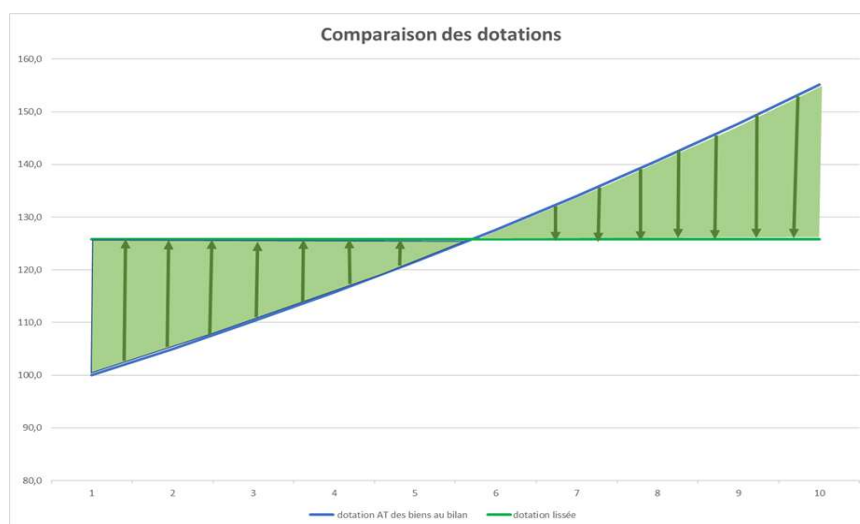
La dotation de l'exercice est obtenue en divisant ce reste à amortir sur la durée résiduelle de la concession.

A patrimoine inchangé la valeur brute des biens au bilan et les dotations aux amortissements s'y rapportant augmentent chaque année en raison des surcoûts de renouvellement.

#### Dotation/reprise de lissage

Afin d'obtenir des dotations identiques sur la durée de la concession il est fait recours à des dotations/reprises de lissage avec pour contrepartie un compte « Actif/Passif de renouvellement ».

Les dotations/reprises de lissage (flèches vertes) sont calculées par différence entre la dotation de l'exercice à l'amortissement des biens figurant au bilan et la moyenne sur la durée résiduelle de la concession des mêmes dotations.



La courbe bleu ascendante représente les dotations à l'amortissement technique des biens au bilan. Les flèches vertes représentent les dotations/reprises de lissage.

La droite verte horizontale représente la dotation résultante lissée. La surface verte représente « l'actif/passif » de renouvellement.

A la mise en application de cette méthode, toutes les dotations antérieures au renouvellement (AT/PR) ont été transféré dans « l'actif/passif de renouvellement ».

En fin de concession cet « actif/passif de renouvellement » sera à zéro, le cumul des dotations étant par construction égal au cumul des reprises.



## 5.7.3 Détail des calculs

| Traitement de l'existant y/c renouvellement            | 2017                         | 2018                 | 2019                  | 2020                  | 2021                  | 2022                 | 2023                  | 2024                  | 2025                  |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Amortissement des biens au bilan</b>                |                              |                      |                       |                       |                       |                      |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | <b>9 727 200 041</b>         | <b>9 906 512 144</b> | <b>9 962 495 060</b>  | <b>10 112 531 006</b> | <b>10 207 716 577</b> | <b>9 993 600 943</b> | <b>9 993 600 943</b>  | <b>10 244 631 040</b> | <b>10 320 755 603</b> |
| acquisitions                                           | 194 834 977                  | 83 121 496           | 176 129 825           | 124 269 999           | 8 769 196             | -                    | 355 084 000           | 98 087 572            | 95 503 271            |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant | -                            | -                    | -                     | -                     | 217 405 083           | -                    | -                     | -                     | -                     |
| Sortie d'immo                                          | - 15 522 874                 | - 27 138 580         | - 26 093 879          | - 29 084 428          | - 5 479 747           | -                    | - 104 053 903         | - 21 963 009          | - 29 773 914          |
| <b>VO Clôture</b>                                      | <b>9 906 512 144</b>         | <b>9 962 495 060</b> | <b>10 112 531 006</b> | <b>10 207 716 577</b> | <b>9 993 600 943</b>  | <b>9 993 600 943</b> | <b>10 244 631 040</b> | <b>10 320 755 603</b> | <b>10 386 484 960</b> |
| - IFC biens au bilan clôture                           | - 1 242 881 476              | - 1 253 077 312      | - 1 276 700 230       | - 1 495 111 349       | - 1 507 619 546       | - 1 481 103 602      | - 1 551 307 229       | - 1 609 607 752       | - 1 632 747 060       |
| - IFC biens améliorant                                 |                              |                      |                       |                       |                       |                      | 75 366 698            | 75 366 698            | 98 506 006            |
| - IFC Prévis. sur renouvellement                       |                              |                      |                       |                       |                       |                      |                       |                       |                       |
| <b>Base amortissable</b>                               | <b>(A) 8 663 630 668</b>     | <b>8 709 417 748</b> | <b>8 835 830 776</b>  | <b>8 712 605 228</b>  | <b>8 485 981 397</b>  | <b>8 512 497 341</b> | <b>8 768 690 509</b>  | <b>8 786 514 549</b>  | <b>8 852 243 906</b>  |
| cumul doté à l'ouverture                               | (B) 4 614 312 594            | 4 753 944 252        | 5 424 893 838         | 5 551 224 836         | 5 578 739 696         | 5 689 768 807        | 5 807 382 496         | 5 836 605 198         | 5 949 727 296         |
| sortie AT sur sortie immo                              | (C)                          |                      |                       | - 97 839 761          | - 5 479 747           | -                    | -                     | - 21 963 009          | - 29 773 914          |
| provisions antérieures à l'IFC                         | (D)                          | 549 300 553          |                       |                       |                       |                      | 104 053 903           |                       |                       |
| reste à amortir                                        | (A) - (B) - (C) - (D)        | 4 049 318 074        | 3 406 172 943         | 3 410 936 938         | 3 259 220 153         | 2 912 721 448        | 2 822 728 534         | 2 971 872 359         | 2 932 290 523         |
| nb années restantes                                    |                              | 29                   | 28                    | 27                    | 26                    | 25                   | 24                    | 23                    | 21                    |
| <b>dotation exercice A</b>                             | (E) <b>139 631 658</b>       | <b>121 649 034</b>   | <b>126 330 998</b>    | <b>125 354 621</b>    | <b>116 508 858</b>    | <b>117 613 689</b>   | <b>133 276 605</b>    | <b>135 085 107</b>    | <b>139 632 882</b>    |
| <b>dotations cumulées</b>                              | <b>(B) + (C) + (D) + (E)</b> | <b>4 753 944 252</b> | <b>5 424 893 838</b>  | <b>5 551 224 836</b>  | <b>5 578 739 696</b>  | <b>5 689 768 807</b> | <b>5 807 382 496</b>  | <b>5 949 727 296</b>  | <b>6 059 586 265</b>  |
| <b>Mécanisme de lissage des AT</b>                     |                              |                      |                       |                       |                       |                      |                       |                       |                       |
| Actif/Passif de renouvellement ouverture               | -                            | 78 470 348           | 157 087 945           | 241 457 418           | 328 439 229           | 414 543 683          | 473 189 008           | 546 682 413           | 592 235 754           |
| <b>dotations/reprises B</b>                            | <b>78 470 348</b>            | <b>78 617 597</b>    | <b>84 369 473</b>     | <b>86 981 811</b>     | <b>86 104 454</b>     | <b>58 645 325</b>    | <b>73 493 405</b>     | <b>45 553 341</b>     | <b>40 791 326</b>     |
| Actif/Passif de renouvellement clôture                 | 78 470 348                   | 157 087 945          | 241 457 418           | 328 439 229           | 414 543 683           | 473 189 008          | 546 682 413           | 592 235 754           | 633 027 080           |
| <b>dotation lissée A+B</b>                             | <b>218 102 006</b>           | <b>200 266 631</b>   | <b>210 700 471</b>    | <b>212 336 432</b>    | <b>202 613 312</b>    | <b>176 259 014</b>   | <b>206 770 010</b>    | <b>180 638 448</b>    | <b>180 424 208</b>    |
| <b>Traitement de l'améliorant</b>                      |                              |                      |                       |                       |                       |                      |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | -                            | -                    | -                     | -                     | -                     | 270 809 437          | 378 560 422           | 392 073 873           | 392 073 873           |
| acquisitions financement concession                    | -                            | -                    | -                     | -                     | 53 404 354            | 107 750 985          | 13 513 451            |                       | 50 491 049            |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant | -                            | -                    | -                     | -                     | 217 405 083           | -                    | -                     | -                     | -                     |
| acquisitions autres financement Tiers                  | -                            | -                    | -                     | -                     | -                     | -                    | -                     | -                     | -                     |
| <b>VO Clôture</b>                                      | -                            | -                    | -                     | -                     | 270 809 437           | 378 560 422          | 392 073 873           | 392 073 873           | 442 564 922           |
| Financements tiers cumul                               | -                            | -                    | -                     | -                     | -                     | -                    | -                     | -                     | -                     |
| - IFC améliorant exercice                              |                              |                      |                       |                       |                       | (69 623 713)         | (5 742 985)           |                       | (23 139 308)          |
| - IFC biens au bilan cumul                             | -                            | -                    | -                     | -                     | -                     | (69 623 713)         | (75 366 698)          | (75 366 698)          | (98 506 006)          |
|                                                        | 0%                           | 0%                   | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                   | 0%                    | 0%                    | 0%                    |
| <b>base amortissable</b>                               | -                            | -                    | -                     | -                     | 270 809 437           | 308 936 709          | 316 707 175           | 316 707 175           | 344 058 916           |
| cumul doté l'ouverture                                 | 0                            | -                    | -                     | -                     | -                     | (10 832 377)         | (23 253 391)          | (36 012 251)          | (48 771 112)          |
| reste à amortir                                        | -                            | -                    | -                     | -                     | 270 809 437           | 298 104 332          | 293 453 784           | 280 694 923           | 295 287 804           |
| nb années restantes                                    | 29                           | 28                   | 27                    | 26                    | 25                    | 24                   | 23                    | 22                    | 21                    |
| <b>dotation exercice</b>                               | -                            | -                    | -                     | -                     | 10 832 377            | 12 421 014           | 12 758 860            | 12 758 860            | 14 061 324            |
| <b>dotations cumulées</b>                              | -                            | -                    | -                     | -                     | 10 832 377            | 23 253 391           | 36 012 251            | 48 771 112            | 62 832 436            |
| Vo - fin tiers - IFC - dotations                       | -                            | -                    | -                     | -                     | 259 977 060           | 285 683 318          | 280 694 923           | 267 936 063           | 281 226 480           |
| <b>Reprise lissée caducité art LP4</b>                 |                              |                      |                       |                       |                       |                      |                       |                       |                       |
| caducité cpt 229 ouverture                             | (A) 2 032 354 438            | 1 962 273 250        | 1 892 192 063         | 1 822 110 875         | 1 752 029 688         | 1 681 948 500        | 1 611 867 313         | 1 541 786 125         | 1 471 704 938         |
| <b>reprise lissée</b>                                  | <b>(B) (70 081 188)</b>      | <b>(70 081 188)</b>  | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>  | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   |
| caducité cpt 229 clôture                               | (A) + (B) 1 962 273 250      | 1 892 192 063        | 1 822 110 875         | 1 752 029 688         | 1 681 948 500         | 1 611 867 313        | 1 541 786 125         | 1 471 704 938         | 1 401 623 750         |
| <b>Impact exercice (-) = produit</b>                   | <b>148 020 818</b>           | <b>130 185 443</b>   | <b>140 619 283</b>    | <b>142 255 245</b>    | <b>143 364 502</b>    | <b>118 598 840</b>   | <b>149 447 683</b>    | <b>123 316 121</b>    | <b>124 404 345</b>    |



| Traitement de l'existant y/c renouvellement            | 2026                                       | 2027                  | 2028                  | 2029                  | 2030                  | 2031                  | 2032                  | 2033                  | 2034                  | 2035                  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Amortissement des biens au bilan</b>                |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | <b>10 386 484 960</b>                      | <b>10 968 022 951</b> | <b>10 976 031 185</b> | <b>10 976 031 185</b> | <b>11 031 476 316</b> | <b>11 040 325 885</b> | <b>11 040 325 885</b> | <b>11 066 961 428</b> | <b>11 093 385 628</b> | <b>11 989 388 491</b> |
| acquisitions                                           | 749 319 896                                | 10 318 722            | -                     | 71 441 832            | 11 402 794            | -                     | 34 320 272            | 34 047 955            | 1 154 512 313         | 38 636 478            |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Sortie d'immo                                          | 167 781 904                                | 2 310 488             | -                     | 15 996 701            | 2 553 225             | -                     | 7 684 729             | 7 623 754             | 258 509 450           | 8 651 181             |
| <b>VO Clôture</b>                                      | <b>10 968 022 951</b>                      | <b>10 976 031 185</b> | <b>10 976 031 185</b> | <b>11 031 476 316</b> | <b>11 040 325 885</b> | <b>11 040 325 885</b> | <b>11 066 961 428</b> | <b>11 093 385 628</b> | <b>11 989 388 491</b> | <b>12 019 373 788</b> |
| - IFC biens au bilan clôture                           | - 1 824 220 722                            | - 1 824 994 627       | - 1 882 494 627       | - 1 987 996 947       | - 2 034 312 576       | - 2 148 062 576       | - 2 260 466 664       | - 2 378 234 647       | - 3 170 736 025       | - 3 189 088 352       |
| - IFC biens améliorant                                 | 135 120 248                                | 135 120 248           | 192 620 248           | 285 620 248           | 329 370 248           | 443 120 248           | 544 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           |
| - IFC Prévis. sur renouvellement                       | - 154 859 420                              | - 773 904             | -                     | - 12 502 321          | - 2 565 629           | -                     | - 11 154 088          | - 12 767 983          | - 792 501 378         | - 18 352 327          |
| <b>Base amortissable</b>                               | <b>(A) 9 278 922 477</b>                   | <b>9 286 156 807</b>  | <b>9 286 156 807</b>  | <b>9 329 099 617</b>  | <b>9 335 383 557</b>  | <b>9 335 383 557</b>  | <b>9 350 865 012</b>  | <b>9 364 521 229</b>  | <b>9 468 022 714</b>  | <b>9 479 655 685</b>  |
| cumul doté à l'ouverture                               | (B) 6 059 586 265                          | 6 061 160 266         | 6 228 708 042         | 6 398 566 307         | 6 555 894 900         | 6 727 219 293         | 6 901 096 910         | 7 068 944 526         | 7 238 490 038         | 7 187 317 431         |
| sortie AT sur sortie immo                              | (C) - 167 781 904                          | - 2 310 488           | -                     | - 15 996 701          | - 2 553 225           | -                     | - 7 684 729           | - 7 623 754           | - 258 509 450         | - 8 651 181           |
| provisions antérieures à l'IFC                         | (D)                                        |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| reste à amortir                                        | (A) - (B) - (C) - (D) 3 387 118 117        | 3 227 307 029         | 3 057 448 764         | 2 946 530 012         | 2 782 041 882         | 2 608 164 265         | 2 457 452 831         | 2 303 200 457         | 2 488 042 127         | 2 300 989 434         |
| nb années restantes                                    | 19                                         | 20                    | 19                    | 18                    | 17                    | 16                    | 15                    | 14                    | 13                    | 12                    |
| <b>dotation exercice A</b>                             | <b>(E) 169 355 906</b>                     | <b>169 858 265</b>    | <b>169 858 265</b>    | <b>173 325 295</b>    | <b>173 877 618</b>    | <b>173 877 618</b>    | <b>175 532 345</b>    | <b>177 169 266</b>    | <b>207 336 844</b>    | <b>209 180 858</b>    |
| <b>dotations cumulées</b>                              | <b>(B) + (C) + (D) + (E) 6 061 160 266</b> | <b>6 228 708 042</b>  | <b>6 398 566 307</b>  | <b>6 555 894 900</b>  | <b>6 727 219 293</b>  | <b>6 901 096 910</b>  | <b>7 068 944 526</b>  | <b>7 238 490 038</b>  | <b>7 187 317 431</b>  | <b>7 387 847 108</b>  |
| <b>Mécanisme de lissage des AT</b>                     |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif/Passif de renouvellement ouverture               | 633 027 080                                | 644 095 382           | 654 661 326           | 665 227 269           | 672 326 182           | 678 872 773           | 685 419 363           | 690 311 226           | 693 566 168           | 666 653 532           |
| <b>dotations/reprises B</b>                            | <b>11 068 302</b>                          | <b>10 565 943</b>     | <b>10 565 943</b>     | <b>7 098 913</b>      | <b>6 546 590</b>      | <b>6 546 590</b>      | <b>4 891 863</b>      | <b>3 254 942</b>      | <b>- 26 912 636</b>   | <b>- 28 756 650</b>   |
| Actif/Passif de renouvellement clôture                 | 644 095 382                                | 654 661 326           | 665 227 269           | 672 326 182           | 678 872 773           | 685 419 363           | 690 311 226           | 693 566 168           | 666 653 532           | 637 896 883           |
| <b>dotation lissée A+B</b>                             | <b>180 424 208</b>                         | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    |
| <b>Traitement de l'améliorant</b>                      |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | <b>442 564 922</b>                         | <b>512 306 336</b>    | <b>512 306 336</b>    | <b>612 306 336</b>    | <b>767 306 336</b>    | <b>837 306 336</b>    | <b>1 012 306 336</b>  | <b>1 162 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  |
| acquisitions financement concession                    | 69 741 414                                 | -                     | 100 000 000           | 155 000 000           | 70 000 000            | 175 000 000           | 150 000 000           | 150 000 000           | -                     | -                     |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| acquisitions autres financement Tiers                  | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>VO Clôture</b>                                      | <b>512 306 336</b>                         | <b>512 306 336</b>    | <b>612 306 336</b>    | <b>767 306 336</b>    | <b>837 306 336</b>    | <b>1 012 306 336</b>  | <b>1 162 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  |
| Financements tiers cumul                               | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| - IFC améliorant exercice                              | (36 614 242)                               | -                     | (57 500 000)          | (93 000 000)          | (43 750 000)          | (113 750 000)         | (101 250 000)         | (105 000 000)         | -                     | -                     |
| - IFC biens au bilan cumulé                            | (135 120 248)                              | (135 120 248)         | (192 620 248)         | (285 620 248)         | (329 370 248)         | (443 120 248)         | (544 370 248)         | (649 370 248)         | (649 370 248)         | (649 370 248)         |
|                                                        | 0%                                         | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    | 0%                    |
| <b>base amortissable</b>                               | <b>377 186 088</b>                         | <b>377 186 088</b>    | <b>419 686 088</b>    | <b>481 686 088</b>    | <b>507 936 088</b>    | <b>569 186 088</b>    | <b>617 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    |
| cumul doté à l'ouverture                               | (62 832 436)                               | (78 550 118)          | (94 267 801)          | (112 346 595)         | (134 072 447)         | (157 438 925)         | (184 888 735)         | (215 820 689)         | (250 214 181)         | (284 607 674)         |
| reste à amortir                                        | 314 353 652                                | 298 635 969           | 325 418 287           | 369 339 493           | 373 863 641           | 411 747 163           | 433 047 352           | 447 115 398           | 412 721 906           | 378 328 414           |
| nb années restantes                                    | 20                                         | 19                    | 18                    | 17                    | 16                    | 15                    | 14                    | 13                    | 12                    | 11                    |
| <b>dotation exercice</b>                               | <b>15 717 683</b>                          | <b>15 717 683</b>     | <b>18 078 794</b>     | <b>21 725 853</b>     | <b>23 366 478</b>     | <b>27 449 811</b>     | <b>30 931 954</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     |
| <b>dotations cumulées</b>                              | <b>78 550 118</b>                          | <b>94 267 801</b>     | <b>112 346 595</b>    | <b>134 072 447</b>    | <b>157 438 925</b>    | <b>184 888 735</b>    | <b>215 820 689</b>    | <b>250 214 181</b>    | <b>284 607 674</b>    | <b>319 001 166</b>    |
| Vo - fin tiers - IFC - dotations                       | 298 635 969                                | 282 918 287           | 307 339 493           | 347 613 641           | 350 497 163           | 384 297 352           | 402 115 398           | 412 721 906           | 378 328 414           | 343 934 922           |
| <b>Reprise lissée caducité art LP4</b>                 |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| caducité cpt 229 ouverture                             | (A) 1 401 623 750                          | 1 331 542 563         | 1 261 461 375         | 1 191 380 188         | 1 121 299 000         | 1 051 217 813         | 981 136 625           | 911 055 438           | 840 974 250           | 770 893 063           |
| <b>reprise lissée</b>                                  | <b>(B) (70 081 188)</b>                    | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   |
| caducité cpt 229 clôture                               | (A) + (B) 1 331 542 563                    | 1 261 461 375         | 1 191 380 188         | 1 121 299 000         | 1 051 217 813         | 981 136 625           | 911 055 438           | 840 974 250           | 770 893 063           | 700 811 875           |
| <b>Impact exercice (-) = produit</b>                   | <b>126 060 703</b>                         | <b>126 060 703</b>    | <b>128 421 814</b>    | <b>132 068 873</b>    | <b>133 709 498</b>    | <b>137 792 831</b>    | <b>141 274 974</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    |



| Traitement de l'existant y/c renouvellement            | 2036                                       | 2037                  | 2038                  | 2039                  | 2040                  | 2041                  | 2042                  | 2043                  | 2044                  | 2045                  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Amortissement des biens au bilan</b>                |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | <b>12 019 373 788</b>                      | <b>12 625 110 774</b> | <b>12 759 628 418</b> | <b>12 821 868 245</b> | <b>13 020 167 824</b> | <b>13 029 028 564</b> | <b>13 035 389 176</b> | <b>13 078 518 429</b> | <b>13 078 518 429</b> | <b>13 498 224 711</b> |
| acquisitions                                           | 780 500 641                                | 173 327 880           | 80 196 893            | 255 511 801           | 11 417 189            | 8 195 739             | 55 572 649            | -                     | 540 797 459           | 52 577 638            |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Sortie d'immo                                          | - 174 763 655                              | - 38 810 236          | - 17 957 067          | - 57 212 222          | - 2 556 448           | - 1 835 126           | - 12 443 397          | -                     | - 121 091 176         | - 11 772 777          |
| <b>VO Clôture</b>                                      | <b>12 625 110 774</b>                      | <b>12 759 628 418</b> | <b>12 821 868 245</b> | <b>13 020 167 824</b> | <b>13 029 028 564</b> | <b>13 035 389 176</b> | <b>13 078 518 429</b> | <b>13 078 518 429</b> | <b>13 498 224 711</b> | <b>13 539 029 572</b> |
| - IFC biens au bilan clôture                           | - 3 785 278 912                            | - 3 920 027 144       | - 3 981 889 012       | - 4 182 014 605       | - 4 190 292 067       | - 4 196 643 764       | - 4 246 248 415       | - 4 246 248 415       | - 4 745 592 657       | - 4 796 855 854       |
| - IFC biens améliorant                                 | 649 370 248                                | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           | 649 370 248           |
| - IFC Prévis. sur renouvellement                       | - 596 190 560                              | - 134 748 232         | - 61 861 868          | - 200 125 593         | - 8 277 462           | - 6 351 698           | - 49 604 651          | -                     | - 499 344 241         | - 51 263 197          |
| <b>Base amortissable</b>                               | <b>(A) 9 489 202 110</b>                   | <b>9 488 971 523</b>  | <b>9 489 349 481</b>  | <b>9 487 523 467</b>  | <b>9 488 106 745</b>  | <b>9 488 115 660</b>  | <b>9 481 640 262</b>  | <b>9 481 640 262</b>  | <b>9 402 002 303</b>  | <b>9 391 543 967</b>  |
| cumul doté à l'ouverture                               | (B) 7 387 847 108                          | 7 440 695 319         | 7 633 783 577         | 7 850 016 881         | 8 034 907 346         | 8 274 976 872         | 8 516 136 529         | 8 748 179 914         | 8 992 666 697         | 9 136 788 912         |
| sortie AT sur sortie immo                              | (C) - 174 763 655                          | - 38 810 236          | - 17 957 067          | - 57 212 222          | - 2 556 448           | - 1 835 126           | - 12 443 397          | -                     | - 121 091 176         | - 11 772 777          |
| provisions antérieures à IIFC                          | (D)                                        |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| reste à amortir                                        | (A) - (B) - (C) - (D) 2 276 118 657        | 2 087 086 440         | 1 873 522 972         | 1 694 718 808         | 1 455 755 848         | 1 214 973 915         | 977 947 130           | 733 460 348           | 530 426 782           | 266 527 832           |
| nb années restantes                                    | 10                                         | 9                     | 8                     | 7                     | 6                     | 5                     | 4                     | 3                     | 2                     | 1                     |
| <b>dotation exercice A</b>                             | <b>(E) 227 611 866</b>                     | <b>231 898 493</b>    | <b>234 190 371</b>    | <b>242 102 687</b>    | <b>242 625 975</b>    | <b>242 994 783</b>    | <b>244 486 783</b>    | <b>244 486 783</b>    | <b>265 213 391</b>    | <b>266 527 832</b>    |
| <b>dotations cumulées</b>                              | <b>(B) + (C) + (D) + (E) 7 440 695 319</b> | <b>7 633 783 577</b>  | <b>7 850 016 881</b>  | <b>8 034 907 346</b>  | <b>8 274 976 872</b>  | <b>8 516 136 529</b>  | <b>8 748 179 914</b>  | <b>8 992 666 697</b>  | <b>9 136 788 912</b>  | <b>9 391 543 967</b>  |
| <b>Mécanisme de lissage des AT</b>                     |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif/Passif de renouvellement ouverture               | 637 896 883                                | 590 709 225           | 539 234 940           | 485 468 777           | 423 790 298           | 361 588 531           | 299 017 956           | 234 955 382           | 170 892 807           | 86 103 624            |
| <b>dotations/reprises B</b>                            | - 47 187 658                               | - 51 474 285          | - 53 766 163          | - 61 678 479          | - 62 201 767          | - 62 570 575          | - 64 062 574          | - 64 062 574          | - 84 789 183          | - 86 103 624          |
| Actif/Passif de renouvellement clôture                 | 590 709 225                                | 539 234 940           | 485 468 777           | 423 790 298           | 361 588 531           | 299 017 956           | 234 955 382           | 170 892 807           | 86 103 624            | -                     |
| <b>dotation lissée A+B</b>                             | <b>180 424 208</b>                         | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    | <b>180 424 208</b>    |
| <b>Traitement de l'améliorant</b>                      |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>VO Ouverture</b>                                    | <b>1 312 306 336</b>                       | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  |
| acquisitions financement concession                    | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| régularisation ventilation renouvellement / améliorant |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| acquisitions autres financement Tiers                  | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>VO Clôture</b>                                      | <b>1 312 306 336</b>                       | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  | <b>1 312 306 336</b>  |
| Financements tiers cumul                               | -                                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     |
| - IFC améliorant exercice                              |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| - IFC biens au bilan cumulé                            | (649 370 248)<br>0%                        | (649 370 248)<br>0%   | (649 370 248)<br>0%   | (649 370 248)<br>0%   | (649 370 248)<br>0%   | (649 370 248)<br>100% | (649 370 248)<br>200% | (649 370 248)<br>300% | (649 370 248)<br>400% | (649 370 248)<br>500% |
| <b>base amortissable</b>                               | <b>662 936 088</b>                         | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    | <b>662 936 088</b>    |
| cumul doté à l'ouverture                               | (319 001 166)                              | (353 394 658)         | (387 788 150)         | (422 181 642)         | (456 575 134)         | (490 968 627)         | (525 362 119)         | (559 755 611)         | (594 149 103)         | (628 542 595)         |
| reste à amortir                                        | 343 934 922                                | 309 541 430           | 275 147 937           | 240 754 445           | 206 360 953           | 171 967 461           | 137 573 969           | 103 180 477           | 68 786 984            | 34 393 492            |
| nb années restantes                                    | 10                                         | 9                     | 8                     | 7                     | 6                     | 5                     | 4                     | 3                     | 2                     | 1                     |
| <b>dotation exercice</b>                               | <b>34 393 492</b>                          | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     | <b>34 393 492</b>     |
| <b>dotations cumulées</b>                              | <b>353 394 658</b>                         | <b>387 788 150</b>    | <b>422 181 642</b>    | <b>456 575 134</b>    | <b>490 968 627</b>    | <b>525 362 119</b>    | <b>559 755 611</b>    | <b>594 149 103</b>    | <b>628 542 595</b>    | <b>662 936 088</b>    |
| Vo - fin tiers - IFC - dotations                       | 309 541 430                                | 275 147 937           | 240 754 445           | 206 360 953           | 171 967 461           | 137 573 969           | 103 180 477           | 68 786 984            | 34 393 492            | -                     |
| <b>Reprise lissée caducité art LP4</b>                 |                                            |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| caducité cpt 229 ouverture                             | (A) 700 811 875                            | 630 730 688           | 560 649 500           | 490 568 313           | 420 487 125           | 350 405 938           | 280 324 750           | 210 243 563           | 140 162 375           | 70 081 188            |
| <b>reprise lissée</b>                                  | <b>(B) (70 081 188)</b>                    | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   | <b>(70 081 188)</b>   |
| caducité cpt 229 clôture                               | (A) + (B) 630 730 688                      | 560 649 500           | 490 568 313           | 420 487 125           | 350 405 938           | 280 324 750           | 210 243 563           | 140 162 375           | 70 081 188            | -                     |
| <b>Impact exercice (-) = produit</b>                   | <b>144 736 513</b>                         | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    | <b>144 736 513</b>    |

## 5.8 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.

|                   | IFC sur biens existants au bilan au 31/12/2025 et non renouvelables | IFC prévisionnelle sur biens à renouveler | IFC prévisionnelle sur plan confortement | Total IFC            |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Pièces sécurité   | -                                                                   | -                                         |                                          | -                    |
| Terrain           | -                                                                   | -                                         |                                          | -                    |
| Batiment          | 49 782 755                                                          | 762 917 999                               |                                          | 812 700 754          |
| Turbine           | 4 353 176                                                           | 583 002 741                               |                                          | 587 355 917          |
| Elec de Puissance | 1 845 875                                                           | 381 721 772                               |                                          | 383 567 647          |
| Elec de Commande  | -                                                                   | 140 598 479                               |                                          | 140 598 479          |
| Telecom           | 4 469 548                                                           | 60 875 512                                |                                          | 65 345 060           |
| Barrage           | 711 532 377                                                         | 260 197 175                               | 550 864 242                              | 1 522 593 794        |
| Piste et Pont     | 272 961 802                                                         | 248 740 114                               |                                          | 521 701 916          |
| Conduite Forcee   | 587 801 527                                                         | 95 641 071                                |                                          | 683 442 598          |
| Appendice         | -                                                                   | 79 549 689                                |                                          | 79 549 689           |
| Autre composant   | -                                                                   | -                                         |                                          | -                    |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1 632 747 060</b>                                                | <b>2 613 244 551</b>                      | <b>550 864 242</b>                       | <b>4 796 855 854</b> |

## **6 - ENGAGEMENTS NECESSAIRES A LA CONTINUE DU SERVICE PUBLIC**

1. Convention de gestion déléguée avec la société Electricité de Tahiti (EDT)
2. Convention de fourniture d'hydroélectricité
3. Convention de prestation de conduite
4. Convention d'assistance administrative

## **ETATS DES ENGAGEMENTS A INCIDENCE FINANCIERE**

### **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 hydroélectrique a été conclue entre MARAMA NUI et EDT en 2006.

Dans ce cadre, la société EDT a repris l'intégralité du personnel de la société MARAMA NUI, elle s'engage à maintenir les ouvrages confiés en parfait état de fonctionnement et à en assurer une gestion optimale sur la base d'un programme de maintenance et d'un programme à moyen terme de modernisation et de renouvellement prédéfinis et révisables d'accord des parties.

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. Depuis le 1er janvier 2018 un second avenant a mis en place une rémunération de la prestation fournie à hauteur de 2% des dépenses gérées.

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 indirectes de production ainsi que les frais généraux du concessionnaire.

Un avenant 3 à cette convention, lui donnant une durée fixe de 10 ans, avec préavis de résiliation de 6 mois, a été signé le 19 juin 2021, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### **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<sup>er</sup> mars 2016, par des tarifs différenciés par concessions.

Un avenant à cette convention, lui donnant une durée fixe de 10 ans, avec préavis de résiliation de 6 mois, a été signé le 19 juin 2021, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### **3- Convention de prestation de conduite**

Le 1er avril 2017, une convention de prestation d'assistance à la conduite des ouvrages de MARAMA NUI a été conclue avec EDT. Cette convention permet de déléguer à EDT les missions de conduite desdits ouvrages, en dehors des heures ouvrables. La conduite est ainsi assurée 24/24h, 7/7j.

### **4- Convention d'assistance administrative**

Depuis le 1er mars 2001, MARAMA NUI bénéficie de l'assistance d'EDT en matière administrative et financière, comptable, paye et ressources humaines, juridique, informatique et technique.... EDT met à disposition de MARAMA NUI les moyens humains et matériels lui permettant de fournir une assistance de qualité correspondant à la taille et aux besoins de la société.

L'assistance administrative fournie à MARAMA NUI I concerne l'ensemble des tâches habituelles ou exceptionnelles que peut avoir à accomplir le service administratif d'une entreprise de la taille de cette société, tant dans son activité interne que dans ses rapports avec les tiers.

Les conditions de rémunération de cette assistance sont effectuées sur la base des coûts réellement engagés :



- Le coût de fonctionnement des services concernés constitués des frais de personnel majorés de 20% pour tenir compte des charges accessoires (locaux, téléphone, fournitures, amortissement du matériel...) sont pris en compte au prorata du temps passé,
- Les débours à savoir consultations juridiques ou autres sous-traitants sont refacturés au franc le franc

Pour l'exercice 2025, les montants facturés se sont élevés à 150 MCFP et inclus l'assistance informatique.