

## AIR TAHITI NUI (ATN)



Secteur d'activité : Transport aérien de passagers		
Code NAF : 5110 Z	N°TAHITI: 382 192	N°RCS : 96 217 B
Tél : 40 46 02 00	Email :	
Siège social : Faa'a - Aéroport de Tahiti Faa'a - Immeuble Tua Rata - BP 1673 - 98713 Papeete		
Président Directeur général : Michel MONVOISIN		



### PRÉSENTATION :

Créée en 1996 par la délibération n° 96-159 du 12 décembre 1996, la compagnie aérienne Air Tahiti Nui (A.T.N.), a commencé ses rotations internationales en novembre 1998 vers Los Angeles (États Unis) puis Tokyo (Japon).

A.T.N. est une société anonyme d'économie mixte au capital social de 1 622 956 875 F CFP détenu à 84.82 % par la Polynésie française. Elle est chargée de l'organisation, de la gestion et de l'exploitation sous quelque forme juridique que ce soit, de services de transports aériens de toute nature et subsidiairement de tous transports maritimes ou terrestres ainsi que de l'exploitation de toute ligne de service public sous convention.

Dans le cadre du programme de renouvellement de sa flotte, la Compagnie a pris en location auprès d'ALC deux Boeing 787-9 MSN 39297 F-OMUA (« Fakarava ») et MSN 42116 F-ONUI (« Tupaia ») en octobre 2018 et février 2019.

Par ailleurs, la compagnie a fait l'acquisition de deux Boeing 787-9 MSN 62710 F-OVAA («Bora Bora») et MSN 62711 F-OTOA («Tetiaroa») en juin et août 2019. Ces deux avions ont été financés par fonds propres, emprunts bancaires et ont bénéficié de la défiscalisation nationale et d'une garantie d'emprunt de la Polynésie française.

Ces quatre avions sont équipés en tri-classe : 30 sièges en classe Affaires, 32 sièges en classe premium et 232 sièges en classe économique, soit au total 294 sièges avec vidéo individuelle à la demande et WiFi.

Au 31 décembre 2023, la flotte Air Tahiti Nui se compose de ces 4 appareils.



<i>Président directeur Général :</i>	<i>Monsieur Michel MONVOISIN</i>
<i>Administrateurs Publics :</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Monsieur Michel MONVOISIN, Président Directeur Général;</li><li>• Monsieur Moetai BROTHERSON, Président du gouvernement de la Polynésie Française, en charge du tourisme, de l'égalité des territoires et des relations internationales;</li><li>• Monsieur Jordy CHAN, Ministre des Grands travaux et de l'équipement, en charge des Transports aériens, terrestres et maritimes (MGT);</li><li>• Madame Ellise VANAA, Représentante à L'Assemblée de la Polynésie française :</li><li>• Monsieur Nuihau LAUREY, Membre de l'Assemblée de la Polynésie française;</li><li>• Monsieur Hiro ARBELOT;</li><li>• Monsieur Philippe Marie;</li><li>• Monsieur Oscar Paul Tetuahau TEMARU;</li><li>• Monsieur Eric REICHART, Représentant du personnel d'Air Tahiti Nui.</li></ul>
<i>Administrateurs Privés :</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Monsieur Vincent LAW, Représentant la SEGC;</li><li>• Monsieur Bruno WAN, Représentant Wan Holding Participation</li><li>• Monsieur Jean-Pierre FOURCADE Représentant FHP;</li><li>• Monsieur Richard BAILEY, Représentant Tahiti Beachcomber SA;</li><li>• Monsieur James ESTALL, Représentant SA Air Tahiti;</li><li>• Monsieur Matahiarii BROTHERS, représentant OCI;</li></ul>



**ACTIONNARIAT :**

Valeur nominale de l'action (F CFP) :

125

Nom du Souscripteur	Nb d'actions	%	Montant
POLYNESIE FRANCAISE	11 012 587	84,82%	1 376 573 375
<b>Total collectivités publiques</b>	<b>11 012 587</b>	<b>84,82%</b>	<b>1 376 573 375</b>
AIR TAHITI	444 870	3,43%	55 608 750
BRAPAS	1 000	0,01%	125 000
BRASSERIE DE TAHITI	84 328	0,65%	10 541 000
CCISM	21 500	0,17%	2 687 500
COMPTOIR IMPORTATION AUTOMOBILE	1 000	0,01%	125 000
CPS	9 128	0,07%	1 141 000
ENTSE FIUMARELLA/JF WONG	300	0,00%	37 500
FINANCIERE HOTELIERE POLYNESIENNE	26 200	0,20%	3 275 000
GROUPE ALINE INTERNATIONAL S.A.	200	0,00%	25 000
8888 DOUBLE DOUBLE 8	7 975	0,06%	996 875
MOBIL OIL AUSTRALIA	1 000	0,01%	125 000
NIPPON AUTOMOTO	25 000	0,19%	3 125 000
POLYPETROLES SHELL- PACIFIC PETROLEUM	11 000	0,08%	1 375 000
PUBLI PACIFIC	1 680	0,01%	210 000
SA SAT NUI	1 000	0,01%	125 000
SA TAHITI BEACHCOMBER	31 917	0,25%	3 989 625
SAT NUI TRANSIT -RENE MALMEZAC	1 500	0,01%	187 500
SCP MOANA NUI	12 400	0,10%	1 550 000
SEGC	393 316	3,03%	49 164 500
SERVICE MOBIL	605	0,00%	75 625
OCI (SOCREDO)	502 512	3,87%	62 814 000
SOGEQUIP	1 200	0,01%	150 000
SPT	100	0,00%	12 500
TAHITI NUI TRAVEL	44 099	0,34%	5 512 375
TAHITI TOURISME	205 154	1,58%	25 644 250
TOTAL	2 666	0,02%	333 250
WAN HOLDING PARTICIPATION	74 503	0,57%	9 312 875
<b>Total entreprises</b>	<b>1 906 153</b>	<b>14,68%</b>	<b>238 269 125</b>
<b>Total personnes privées</b>	<b>63 524</b>	<b>0,49%</b>	<b>7 940 500</b>
<b>Total personnel ATN</b>	<b>1 391</b>	<b>0,01%</b>	<b>173 875</b>
<b>Total</b>	<b>12 983 655</b>	<b>100%</b>	<b>1 622 956 875</b>

## RESSOURCES HUMAINES : MASSE SALARIALE ET EFFECTIF



Exercice	Montant (XPF)	Variation (%)	Effectif	Variation (%)	Effectif (ETP)
2021	5 315 590 620	-27%	561	-12%	595.6
2022	6 421 943 640	21%	609	9%	654
2023	7 956 570 228	24%	643	6%	596

## RESSOURCES HUMAINES : PYRAMIDE DES ÂGES

2023	Homme		Femme		Totaux	
	Nb	%	Nb	%	Nb	%
<20 ans					0	0%
20-24 ans	4	1%	11	4%	15	2%
25-29 ans	8	3%	32	10%	40	7%
30-34 ans	21	7%	19	6%	40	7%
35-39 ans	45	15%	52	17%	97	16%
40-44 ans	87	29%	87	28%	174	29%
45-49 ans	69	23%	81	26%	150	25%
50-54 ans	52	18%	39	13%	91	15%
55-59 ans	22	7%	10	3%	32	5%
60-65 ans	4	1%		0%	4	1%
>65 ans		0%		0%	0	0%
<b>Totaux</b>	<b>312</b>	<b>105%</b>	<b>331</b>	<b>106%</b>	<b>643</b>	<b>106%</b>



## ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ EN 2023 :

Sur l'exercice 2023, la compagnie a retrouvé son réseau opéré avant crise avec les routes Paris via Los Angeles, Paris via Seattle, Los Angeles, Auckland et Tokyo depuis fin octobre 2023.

L'offre en siège est légèrement supérieure à l'année 2022 (+14%) avec un renforcement de l'offre sur Paris et le prolongement des vols en transit sur Seattle dès la saison hiver IATA 2023/2024, d'une croissance sur la route Auckland et la reprise de la route Tokyo.

ATN a réalisé au total 16.571 heures de vol (hdv) en 2023 contre 14.673 hdv sur l'exercice précédent, soit une hausse de +13%.

La demande matérialisée par le nombre de passagers kilomètres transportés (PKT) sur le réseau est en hausse de 12% par rapport à 2022.

La progression du PKT étant inférieure à l'augmentation de la capacité, le taux de remplissage se stabilise pour atteindre 76% et baisse d'un point par rapport à 2022.

Au total pour l'exercice 2023, la compagnie aura donc transporté sur ses vols réguliers 448.726 passagers, en hausse de +16 % par rapport à 2022.

Les recettes totales passagers ont augmenté de +10,4% à 29.533M XPF, soit une hausse de 2.781M XPF par rapport à l'exercice 2022.

Les recettes fret sont en baisse de -33% à 2.215M XPF contre 3.307M XPF sous l'effet du recul de la demande mondiale, du transfert de la demande vers le fret maritime et la baisse des prix moyens avec une concurrence accrue sur la route Paris.

Au total, les recettes d'exploitation sont en augmentation de +6,5% à 32.862M XPF en 2023 soutenue par l'activité passagers.

Les charges « A.C.M.I. » fixes ont augmenté de +495M XPF, +5,4% par rapport à l'exercice 2022.

### Cette variation s'explique principalement par les éléments suivants:

- **Partie A** : il s'agit des charges relatives aux loyers des avions loués à ALC (USD), redevances de crédit-bail pour les deux avions achetés via l'aide à l'investissement outre-mer (USD et JPY) et à l'amortissement du moteur de rechange. La variation de -122M XPF (-2,2%) est principalement expliquée par la dépréciation de l'USD (-2%) vis-à-vis de l'XPF.
- **Partie C** : hausse de +529M XPF (+16,7%) de la masse salariale équipages (salaires + charges sociales) avec l'augmentation des effectifs (+7,5% pour le personnel navigant commercial et +7,8% pour personnel navigant technique) ainsi qu'avec les conséquences de la signature du protocole de fin de grève PNC (revalorisation du salaire minimum garantis (SMG) et fin anticipée du protocole de réduction des salaires de -5%).
- **Partie M** : hausse de 83M XPF (+30,8%) des montants fixes provisionnés au titre des grandes visites – check C ou 3 ans, visite 12 ans et trains d'atterrissage. Les coûts de maintenance fixes sont impactés par la fluctuation de la devise USD. L'augmentation s'explique par la réévaluation des coûts relatifs aux checks C compte tenu des dernières estimations connues. Ces visites se dérouleront au cours de l'exercice 2024.
- **Partie I** : hausse de 4,5M XPF (+4,3%) des charges relatives aux assurances avions (USD).



Les charges de structure (+792M XPF, +17,1%) comprennent la masse salariale des effectifs sol, les coûts de fonctionnement de l'ensemble des directions d'ATN et des représentations (électricité, téléphone, location bureaux, entretien, honoraires, mission, etc.) ainsi que les dépenses marketing et de communication.

Cette variation s'explique par la hausse de la masse salariale sol (+271M XPF/+12%) suite aux revalorisations ICV ainsi que l'arrêt anticipé du protocole de réduction des salaires de -5%, d'une hausse des coûts de l'ensemble des directions d'ATN (+250M XPF/+21%), d'une hausse des dotations aux amortissements et provisions et frais financiers (+176M XPF/+20%) sous l'effet de la remontée des taux d'intérêts impactant les PGE et d'une hausse des dépenses marketing (+95M XPF/+49%) notamment expliquée par la réouverture de la route Japon.

Le coût carburant a diminué de -581M XPF, soit -5,6%. Cette baisse s'explique par un effet prix favorable de -1.756M XPF soit -17% expliqué principalement par la baisse du cours du Jet Kérozène (126,6 USD/Bbl en 2022 contre 104,6 USD/Bbl en 2023 soit un recul de -17%) et un effet volume +1.281MXPF soit +12% en ligne avec la hausse d'activité enregistrée sur l'année 2023 par rapport à 2022. Par ailleurs, sur l'année 2023, la compagnie a souscrit des produits dérivés pour se couvrir contre la hausse du prix du carburant. Ces couvertures engagées à hauteur de 16,6% des emports réalisés en 2023 (119.000 Bbl au cours moyen de 96,75\$/Bbl) ont généré un produit de 106M XPF.

Autres charges variables : ces charges sont intrinsèquement liées à l'activité (heures de vol, nombre de cycles réalisés, nombre de passagers transportés).

**Au 31 décembre 2023, les autres charges variables sont en hausse de +1 627M XPF, +16,5% :**

- Les coûts aéroports et de navigation (+518M XPF soit +16%) s'expliquent notamment par l'augmentation de l'activité (nombre de vols total +14%).

- Les dépenses de commissariat et catering (+384M XPF soit +18%) évoluent avec l'évolution du nombre de passagers transportés (387 515 à 448 726 soit +16%).
- Les coûts de maintenance sont en augmentation (+368M XPF soit +21%). Ces coûts de maintenance évoluent en fonction de la devise (USD principalement) et de l'activité (heures de vol et nombre de cycles). La hausse de la maintenance variable s'explique par la prise en compte des éléments financiers relatifs au coût des visites QT et du remplacement de certains équipements (chambres de combustion et turbines haute pression 2ième étage).
- Les frais équipages (+350M XPF soit +30%) s'expliquent par la hausse des heures complémentaires et supplémentaires (+138M XPF), des hôtels et déplacements (+122M XPF) et des perdiems (+91M XPF) en lien avec la hausse de l'activité et des révisions tarifaires appliquées par les hébergements des équipages.
- Les frais commerciaux (commissions et système de réservation) sont en diminution (-64M XPF soit -4%).
- Enfin, les autres charges variables (+71M XPF soit +39%) intègrent principalement les aléas d'exploitation ainsi que les charges relatives aux achats de données Wifi et la vidéo à bord.





## **FAITS MARQUANTS EN 2023 :**

- Continuité d'exploitation

Après prise en compte des incertitudes en lien avec le contexte actuel, notamment l'évolution du prix du pétrole et la concurrence accrue sur la route Tahiti – Amérique du Nord, le Conseil d'administration a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu d'une reprise d'activité en hausse continue depuis la fin du COVID, dépassant les niveaux de 2019, de la position de trésorerie à fin décembre 2023 et des prévisions financières à 12 mois.

- Mouvement de grève

Un préavis de grève a été déposé le 28 juin par une partie des organisations syndicales représentatives des personnels navigants commerciaux (PNC). Celui-ci est devenu effectif au 4 juillet 2023 à 00h00.

La compagnie a pris à sa charge les coûts d'affrètement afin de limiter les perturbations sur son programme de vol et les impacts auprès de sa clientèle, les coûts d'hébergement, repas et reprogrammation des passagers. Au total, la société a comptabilisé une charge de 207M XPF. En complément, le protocole de sortie de grève signé en date du 12 juillet 2023 a acté une revalorisation du Salaire Minimum Garanti (SMG) des personnels navigants commerciaux à compter du 1er juillet 2023.

- Évènements de maintenance

Une usure prématurée des aubes de turbine premier étage haute pression est apparue sur la flotte mondiale de B787 équipés de moteurs GE. Afin de corriger ce défaut, le motoriste propose une version améliorée de ces aubes, à installer en atelier. Les discussions initiées depuis février 2023 entre Air Tahiti Nui et son réparateur KLM E&M sur les modalités de prise en charge des coûts induits sont toujours en cours et doivent aboutir au plus tard au cours de l'année 2024.

Par ailleurs, des «Service Bulletins » ont été émis par le motoriste GE afin que les aubes du 2ième étage (« HPTS2 ») et la chambre de combustion (« combustor ») soient également remplacés.

3 déposes moteurs ont été réalisées au cours de l'exercice 2023 pour un montant total de 12M USD (1,3Mds XPF). Ces montants facturés au titre des chantiers de maintenance et des équipements remplacés par KLM E&M ont été payés par la compagnie et comptabilisés en charges à payer, le temps que la compagnie et son réparateur aboutissent à une résolution du litige les opposant. Les déposes pour les autres moteurs sont prévues au cours de l'exercice 2024. Le moteur de rechange pourrait être déposé en 2027.

Ces chantiers impactant le calendrier des visites à venir sur les moteurs, les réserves versées à ALC qui ne seront pas appelées dans le cadre du contrat ont également été revues et ajustées en conséquence.

## **PERSPECTIVES 2024 :**

Le budget 2024 tel que préparé par la Direction et approuvé par le Conseil d'Administration en décembre 2023 prend l'hypothèse d'une ambitieuse recherche de croissance continue du chiffre d'affaires malgré un contexte concurrentiel toujours marqué sur la route Tahiti – Amérique du Nord.



**AGRÉGATS DU BILAN COMPTABLE : ACTIF**

En F CFP	2021	2022	2023
<b>Immobilisations incorporelles et corporelles (Brut)</b>	<b>6 583 869 071</b>	<b>6 799 585 343</b>	<b>7 343 663 960</b>
<b>Actif immobilisé brut incorporel</b>	606 993 992	638 638 468	706 790 011
<b>Actif immobilisé brut corporel</b>	5 975 875 079	6 160 946 875	6 636 873 949
Terrains			
Aménagements de terrains			
Constructions	1 658 218 052	1 658 218 053	1 658 218 053
Installations techniques, matériels, outillage	3 509 134 633	3 687 432 349	4 106 982 101
Autres immobilisations	798 600 733	815 296 473	871 085 438
Avances et acomptes	0		
Immobilisations en cours	10 921 661	0	588 357
<b>Variation annuelle</b>	<b>49 656 318</b>	<b>184 071 796</b>	<b>475 927 074</b>
<b>Dont immobilisations affectées par le Pays</b>			
Terrains nus			
Terrains aménagés			
Constructions			
Matériel de transport affecté			
Autres			
<b>Variation annuelle</b>			
<b>Immobilisation financières</b>	<b>2 817 706 885</b>	<b>3 080 711 144</b>	<b>2 765 926 164</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>9 401 575 956</b>	<b>9 880 296 487</b>	<b>10 109 590 124</b>

En F CFP	2021	2022	2023
<b>Créances et comptes rattachés (Brut)</b>	<b>37 546 628 315</b>	<b>27 996 251 579</b>	<b>27 819 192 794</b>
Dont Créances < 1 an	1 212 414 826	1 171 340 579	1 365 56 400
Dont Créances > 1 an			
Dont Créances douteuses			
Dont avances et acomptes	37 367 647	22 768 829	32 823 521
Dont autres créances	36 296 845 842	26 802 142 171	26 420 800 873
Provisions	45 545 022	6 121 392	6 122 299
Écart de conversion actif	36 479 989	443 227 803	207 162 691

En F CFP	2021	2022	2023
<b>Trésorerie</b>	<b>15 367 773 162</b>	<b>21 864 197 959</b>	<b>16 977 196 584</b>
VMP			
Disponibilités	15 367 773 162	21 864 197 959	16 977 196 584







En F CFP	2021	2022	2023
<b>Capitaux propres</b>	<b>9 357 253 511</b>	<b>6 464 087 280</b>	<b>3 270 777 878</b>
Capital social	1 622 956 875	1 622 956 875	1 622 956 875
Prime d'émission	1 700 973 600	1 700 973 600	1 700 973 600
Réserve légale	162 295 688	162 295 688	162 295 688
Réserves statutaires			
Report à nouveau	1 206 495 761	5 871 027 348	2 977 861 117
Résultat de l'exercice	4 664 531 587	2 893 166 231	3 193 309 402
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			

En Euros	2021	2022	2023
<b>Autres fonds propres</b>	<b>5 700 744 424</b>	<b>7 526 648 423</b>	<b>8 907 288 620</b>
Provisions pour risques et charges	5 700 744 424	7 526 648 423	8 907 288 620

En F CFP	2021	2022	2023
<b>Endettement</b>	<b>48 414 316 681</b>	<b>46 926 190 878</b>	<b>47 055 485 289</b>
Emprunt auprès Etab. Bancaires	34 471 529 038	32 017 241 193	28 182 953 537
Avance du Pays			
Emprunts et dettes financières divers	60 599 286	60 566 687	61 734 865
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 469 641 259	1 556 207 549	4 645 762 895
Dettes fiscales	648 047 902	705 911 847	875 277 975
Dettes sociales	1 523 542 845	1 192 010 794	1 335 779 294
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	8 623 642	5 961 791	1 712 178
Autres dettes	1 975 468 799	1 853 531 353	1 474 479 548
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	49 031 711	48 114 886	109 946 099
Produits constatés d'avance	8 207 832 199	9 486 644 778	10 367 838 898
Écart de conversion passif	400 940 311	808 998 175	1 193 939 083



**AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTAT :**

	En F CFP	2021	2022	2023
<b>Résultat d'Exploitation</b>		<b>-3 102 888 455</b>	<b>-2 731 950 702</b>	<b>-3 250 352 599</b>
Charges d'exploitation		22 570 614 309	34 112 350 321	37 182 340 264
Dont Exploitation courante		13 565 118 309	24 732 254 945	25 830 074 056
Dont Impôts et taxes		35 885 015	43 340 269	46 752 427
Dont charges de Personnel		5 315 590 620	6 421 943 640	7 956 570 228
Dont Autres charges		695 656 784	824 741 019	932 155 969
Dont DAP		2 958 363 581	2 090 070 448	2 416 787 584
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>19 467 725 854</b>	<b>31 380 399 619</b>	<b>33 931 987 665</b>
Dont Chiffre d'affaires		15 299 785 552	30 662 345 550	33 135 384 982
Dont subvention d'exploitation		3 836 926 491	165 666 031	62 332 982
Dont Autres produits		30 936 536	575 811	133 211 735
Dont reprise sur amortissement, provision, transfert de charges		300 077 272	551 812 227	601 058 692
<b>Résultat financier</b>		<b>-519 802 973</b>	<b>-1 146 417 142</b>	<b>-505 332 100</b>
<b>Charges financières</b>		<b>1 293 342 634</b>	<b>2 625 097 433</b>	<b>2 197 264 917</b>
Dont intérêts sur emprunt		487 707 871	479 916 307	514 228 185
Dont intérêts sur avance du Pays				
Dont différence négative de change		603 931 901	502 839 467	1 375 874 040
Dont DAP		201 702 862	642 341 659	307 162 692
<b>Produits financiers</b>		<b>773 539 661</b>	<b>1 478 680 291</b>	<b>1 691 926 817</b>
Dont produits de participation			0	3 608 760
Dont intérêts financiers			109 096 479	326 749 409
Dont reprise sur provision et transfert de charges			706 330	442 674 890
Dont différence positive de change		753 789 734	368 877 482	918 893 758
<b>Résultat Exceptionnel</b>		<b>8 291 223 015</b>	<b>989 201 613</b>	<b>566 181 297</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>140 820 138</b>	<b>161 393 588</b>	<b>237 811 818</b>
Dont sur opération de gestion		129 905 434	160 349 730	180 759 305
Dont DAP			700 000	55 300 000
Dont sur opération en capital		10 914 704	343 858	1 752 513
<b>Produits exceptionnels</b>		<b>8 432 043 153</b>	<b>1 150 595 201</b>	<b>803 993 115</b>
Dont sur opération de gestion		8 402 962 405	150 453 386	803 293 115
Dont reprise sur provision				700 000
Dont sur opération en capital		11 777 652	141 815	0
<b>Impôt sur les sociétés (IS)</b>		<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>3 800 000</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>4 664 531 587</b>	<b>-2 893 166 231</b>	<b>-3 193 309 402</b>



## ÉTAT DE LA DETTE BANCAIRE :



Date de signature	Prêteur	Taux (%)	Dernière échéance	Capital initial	Total intérêts du contrat	Encours au 01/01/2024	Annuité 2024
25/02/2015	Banque de Polynésie	2.518	27/07/2021	417 500 000	33 352 143		
31/12/2014	AFD	1.82	31/01/2021	417 668 098	23 277 846		
17/11/2018	Banque de Tahiti	1.66	17/11/2038	1 629 861 680	284 801 680	1 265 089 520	75 427 910
29/10/2019	Banque de Polynésie	1.30	29/01/2023	997 000 000	20 107 742		
16/06/2019	Société Générale *	1.60	19/06/2031	7 959 740 000	818 645 918	5 154 704 343	651 813 249
08/08/2019	Société Générale **	3.80	08/08/2024	5 786 025 936	2 003 139 906	5 447 217 773	615 793 334
19/06/2019	Pré-financement BPCE/CE/CIC	0.00	19/06/2024	5 750 880 657		5 750 880 657	
08/08/2019	Pré-financement BPCE/CE/CIC	0.00	08/08/2024	5 786 025 936		5 786 025 936	
01/07/2020	Banque de tahiti/Banque de Polynésie/Socredo (PGE)	***	01/07/2026	7 050 000 000	682 342 697	4 597 804 561	1 756 518 068
01/10/2020	BPI (PGE)	****	01/10/2026	835 322 195	54 519 332	626 491 647	208 830 475
<b>31/10/2020</b>	<b>BPI (Prêt tourisme)</b>	<b>1.97</b>	<b>31/10/2032</b>	<b>238 663 484</b>	<b>36 473 150</b>	<b>238 663 484</b>	<b>26 518 368</b>
12/03/4698	Banque de Polynésie	1.30	01/02/2024	457 000 000	9 159 042	25 388 889	25 388 889
12/12/2023	Banque de Polynésie	3.30	12/12/2026	208 000 000	10 751 492	208 000 000	69 333 336
<b>TOTAL</b>				<b>43 851 708 972</b>	<b>72 102 275 144</b>	<b>32 529 890 439</b>	<b>3 360 290 293</b>

\* Emprunt contracté en JPY

\*\* Emprunt contracté en USD

\*\*\* Différé d'amortissement de 2 ans à 1.75% (commission de garantie incluse) + amortissement sur 4 ans à 3.31% (commission de garantie incluse)

\*\*\*\* Différé d'amortissement de 2 ans à 0.5% (commission de garantie incluse) + amortissement sur 4 ans à 2.56% (commission de garantie incluse)

