

Résultat d'Exploitation	-2 510 791 085
Charges d'exploitation	4 337 493 083
dont Exploitation courante	2 824 804 678
dont Impôts et taxes	142 185 365
dont charges de Personnel	1 296 968 526
dont Autres charges	26 222 277
dont DAP	47 312 237
Produits d'exploitation	1 826 701 998
dont Chiffre d'affaires	1 825 135 911
dont subvention d'exploitation	0
dont reprises sur provisions (et amortissements)	0
dont transfert de charges	986 545
dont Autres produits	579 542
Résultat Financier	-110 119 884
Charges financières	184 456 959
dont intérêts sur emprunt	172 384 030
dont autres charges assimilées	
dont intérêts sur avance du Pays	
dont différence négative de change	12 072 929
dont DAP	
Produits financiers	74 337 075
dont produits de participation	
dont autres intérêts et produits assimilés	43 554 774
dont différence positive de change	30 782 301
Résultat Exceptionnel	1 122 639 974
Charges exceptionnelles	88 845 211
dont sur opération de gestion	21 856 012
dont sur opération en capital	66 989 199
Produits exceptionnels	1 211 485 185
dont sur opération de gestion	1 435 230
dont sur opération en capital	1 210 049 955
dont reprises sur provisions et transferts de charges except.	
Impôt sur les sociétés (IS)	4 000 000
Résultat de l'exercice	-1 502 270 995

État de la dette bancaire :

Date de signature	Libellé	Prêteur	Durée en année	Type taux	Taux (%)	Dernière échéance	Capital initial	Encours au 01/01/2026	Annuité 2026
09/12/2022	Emprunts obligataires	SOFIDEP					274 999 650	274 999 650	0
07/06/2024	Emprunts obligataires	OCI					99 999 975	99 999 975	0
30/05/2025	Prêt de 600 millions pour acquisition d'un aéronef ATR 72-	Polynésie française	15	Fixe	2,6%	août-40	600 000 000	600 000 000	100 000 000
30/06/2025	Emprunt obligataire unitranche	FPS 123 Aérosset	6	Fixe	9,5%	mai-31	1 073 985 680	1 040 384 677	166 467 780
30/07/2025	Contrat de prêt pool bancaire	BT & SOC	12	Fixe	5,9%	août-37	800 000 000	784 558 057	93 185 574
TOTAL							2 848 985 305	2 799 942 359	359 653 354

3.8.7 EDT Engie

Type de société – Forme juridique : Société anonyme (SA)		
Secteur d'activité : Réseaux et équipements structurants		
Code NAF : 3511 Z	N° TAHITI : 031864	N° RCS : 533-B

Tel : 40 86 76 10	Email : -
Siège social : FAAA Route de Puurai BP 8021 98704 Faa'a	
Président Directeur général : Monsieur Didier POUZOU	

Présentation :

ENGIE est un acteur majeur de la transition énergétique dont la raison d'être est d'agir pour accélérer la transition vers une économie neutre en carbone. Avec 98 000 collaborateurs présents dans 30 pays, le Groupe couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'énergie, de la production à la vente, en passant par les infrastructures. ENGIE regroupe plusieurs activités complémentaires : la production d'électricité et de gaz renouvelables, les actifs de flexibilité et notamment les batteries, les réseaux de transport et de distribution de gaz et d'électricité, les infrastructures énergétiques locales (réseaux de chaleur et de froid) et la fourniture d'énergie aux clients particuliers, collectivités ou entreprises. Chaque année, ENGIE investit plus de 10 milliards d'euros pour faire avancer la transition

énergétique et atteindre son propre objectif de net zéro carbone en 2045.

En Polynésie, le groupe est organisé en deux pôles : énergie et services. Le pôle énergie est dédié aux activités de production et de distribution d'énergies majoritairement en concession. Le pôle services composé des sociétés ENGIE SERVICES et POLYDIESEL est dédié aux activités de services dans les secteurs de la motorisation diesel, des travaux pétroliers, gaz, climatisation, froid, électricité, VRD, élagage, installations hydrauliques, maintenance multi technique et photovoltaïque. Pour le pôle énergie, il réalise en sous-traitance des opérations de maintenance des moteurs dans les îles et sur Tahiti des travaux sur les réseaux.

Conseil d'administration :

Président :	Didier POUZOU
Censeurs publics :	Polynésie française représentée par Monsieur Hervé VARET, Engie Energie Service, SMEG, Dider POUZOU, Eric Courbier, Ass.
Administrateurs privés :	Fatu Rau Ito, Teiki CHAVEROCHE, Thierry LEHARTEL, Christelle DJEMIAN, Nathalie KLEIN.

Actionnariat :

Valeur nominale de l'action (F CFP) :			6 100
Nom du Souscripteur	Nb d'actions	%	Montant
POLYNESIE FRANCAISE	6	0,00%	36 600
Total collectivités publiques	6	0,00%	36 600
ENGIE ENERGIE SERVICES	624 939	70,52%	3 812 127 900
SA SMEG	186 866	21,09%	1 139 882 600
Total secteur privé	811 805	91,60%	4 952 010 500
Autres (199 autres petits porteurs)	74 434	8,40%	454 047 400
Total autres	74 434	8,40%	454 047 400
Total	886 245	100%	5 406 094 500

Ressources humaines :

- Masse salariale et effectifs :

Données 2025 relatives à la masse salariale non communiquées.

Effectifs recensés au 31/12/2025 : 212 à Tahiti Nord.

- Pyramide des âges :

Données 2025 non communiquées.

Activités de la société au titre de l'année 2025 :

Le Service d'exploitation Réseaux Nord de Tahiti est composé de 4 cellules :

- La cellule Exploitation des Réseaux de Tahiti,
- La cellule Renouvellement Réseau,
- La cellule Maintenance,

- La cellule Eclairage Public.

Ses missions :

- En tant qu'exploitant : fournir et maintenir une énergie de qualité en répondant au cahier des charges en relation avec l'autorité concédante (le Pays)
- Assurer une maintenance préventive au travers d'un programme à moyen terme validé par l'autorité concédante ;
- Au regard de l'éclairage public : veiller à l'entretien et au bon fonctionnement des lampadaires en contrat avec les communes, lotissements ou opérateurs.

• **Le service exploitation thermique**

Le Service Exploitation Thermique de Tahiti situé à Punaaru, comprend quatre cellules :

- La cellule Travaux Mécaniques
- La cellule Travaux électriques
- La cellule Conduite
- La cellule Support Exploitation

Et une équipe Projets de renouvellement.

Sa mission :

- Assurer l'exploitation, la conduite et la maintenance des outils de production thermique de la centrale Vairaatoa et Punaaru, ainsi que du stockage de combustible de Papatii.
- Assurer la Puissance garantie de l'île de Tahiti,
- Accompagner les énergies fatales en assurant la régulation de fréquence et tension
- Etudier et réaliser le programme de renouvellement des moyens de production thermiques.

• **Le service Gestion des énergies**

En 2025, EDT a fait évoluer l'organisation de son Service Gestion de l'Énergie afin de répondre aux nouveaux enjeux liés au développement des ENR, du stockage et de la digitalisation du réseau. Cette organisation renforcée permet d'assurer la maintenance des ouvrages, la supervision du système électrique et le pilotage des installations innovantes, garantissant ainsi la sécurité et la stabilité du réseau concédé.

Ce service, rattaché à la Direction Des Opérations (DDO), est composé de deux pôles :

- Gestion et Maintenance des systèmes aux énergies
- Dispatching

• **La gestion et la maintenance des systèmes aux énergies**

La gestion et la maintenance des systèmes aux énergies est composé de 2 cellules :

- La cellule TCE (Technique et Contrôle de l'Énergie)

La cellule assure respectivement la fiabilité des ouvrages électriques, la gestion des incidents et la conformité réglementaire, ainsi que la supervision du réseau, la sécurisation des systèmes de téléconduite et de comptage, et l'intégration des producteurs autonomes, garantissant la continuité et la sécurité du service public de l'électricité.

- La cellule AXES (Automatisme, exploitation, Enr, Stockage)

La cellule est dédiée à l'exploitation, à la maintenance et au pilotage des installations de stockage par batteries et des systèmes de production hybrides. Elle accompagne le développement des projets ENR et assure la supervision des nouvelles installations, contribuant ainsi à la stabilité, à la sécurité et à la transition énergétique du réseau concédé.

• **Le dispatching**

Avec le développement des installations photovoltaïques, qu'elles soient fatales ou associées à des solutions de stockage, le métier de dispatching a connu une évolution significative au cours des deux dernières années.

Le rôle du dispatcheur s'est progressivement recentré sur un objectif prioritaire de maintien de la stabilité et de la sécurité du réseau électrique, tout en veillant à optimiser l'insertion et le placement des énergies renouvelables dans le système électrique.

Cette évolution traduit le passage d'un mode d'exploitation principalement orienté vers l'équilibre offre-demande à une gestion plus fine et dynamique des contraintes réseaux induits par la production décentralisée.

• **Le service Support Opérationnel Client**

Le service est composé de 3 cellules :

- Travaux réseaux pour tiers
- Branchements neufs et Opération Comptage
- Énergies renouvelables

Ses principales missions :

- Réaliser les études et les travaux sur le réseau de distribution financés par les tiers ;
- Réaliser les nouveaux branchements sur le réseau de distribution ;
- Assurer le contrôle, la maintenance et la veille technologique des compteurs ;
- Réaliser les études et raccordements des producteurs indépendants sur le réseau de distribution.

Faits marquants en 2025 :

1. Au regard de l'exploitation : une année sous forte contrainte opérationnelle

L'exercice 2025 a été marqué par une dégradation significative des conditions d'exploitation du parc thermique de Tahiti Nord, résultant de la combinaison de trois facteurs majeurs :

- La perte progressive puis totale des moyens de production du site de Vairaatoa,
- Une sollicitation accrue de la centrale de la Punaruu, désormais principal pilier thermique,
- Et l'intégration croissante des énergies renouvelables intermittentes, en particulier du photovoltaïque.

Ce contexte a imposé une adaptation permanente des stratégies de conduite du système électrique, avec pour priorité la sécurisation de l'alimentation de Tahiti et la préservation des moyens thermiques existants, devenus critiques pour la continuité de service.

2. Au regard de la situation Technique de la centrale Vairaatoa

a) Le rôle opérationnel de Vairaatoa dans le système électrique

La turbine T1V de Vairaatoa ne constituait pas un moyen indispensable à la garantie de la puissance thermique, la centrale de la Punaruu disposant à elle seule de la capacité nécessaire pour couvrir la P_{MAX} du système électrique de Tahiti Nord.

En revanche, dans une logique d'accompagnement et de développement des énergies renouvelables, l'exploitant avait fait le choix d'armer la centrale de Vairaatoa 7j/7, afin de disposer d'un outil de flexibilité thermique complémentaire.

Ce positionnement opérationnel visait notamment à :

- Faciliter l'intégration des ENR intermittentes, en particulier du photovoltaïque,
- Accompagner les variations rapides du PV fatal,
- Fournir de la réserve tournante et du lissage de puissance,
- Et limiter les cycles de démarrage/arrêt des groupes de la Punaruu.

Cette flexibilité a pris une importance accrue à la suite de la mise en service des centrales équipées de stockage issues de l'Appel à Projets ENR n°1, qui ont renforcé les besoins de régulation fine du système électrique.

Ainsi, Vairaatoa jouait avant son arrêt un rôle d'optimisation de l'exploitation et de facilitation de l'intégration des ENR, sans être un actif strictement capacitaire.

b) La dégradation structurelle et mise hors exploitation

Les désordres structurels mis en évidence dès 2022, puis aggravés fin 2024, ont conduit à un renforcement progressif des dispositifs de surveillance et de sécurisation du site. Malgré ces mesures, l'évolution rapide de la dégradation des bâtiments, la compromission des fonctions de protection incendie et les enjeux de sécurité des personnes ont rendu incompatible toute poursuite d'exploitation industrielle pérenne.

Les études techniques et analyses technico-économiques réalisées en 2025 ont conduit à écarter :

- Toute remise en état du site,
- Tout usage ponctuel sécurisé,
- Ainsi que le déplacement de la turbine sur un autre site,
- Ces options ne permettant ni une restitution de puissance dans des délais compatibles, ni une cohérence avec la trajectoire industrielle du projet Site 3, ni le respect des exigences de sécurité du groupe.

La mise hors exploitation définitive de la centrale de Vairaatoa a ainsi été décidée fin octobre 2025.

c) L'impact de la perte de Vairaatoa sur l'exploitation du parc thermique

L'arrêt de Vairaatoa n'a pas remis en cause la capacité du système à couvrir la pointe de consommation, mais il a entraîné la disparition d'un levier majeur de flexibilité d'exploitation, avec des conséquences directes :

- Report des besoins de régulation sur la centrale de la Punaruu,
- Augmentation significative des arrêts/démarrages des groupes,
- Exploitation plus cyclée, moins favorable à la tenue dans le temps des moteurs thermiques.

3. Au regard des mesures d'exploitation mises en œuvre pour préserver la Punaruu

Face à la perte du levier de flexibilité qu'offrait Vairaatoa, plusieurs mesures structurantes d'exploitation ont été décidées et mises en œuvre en 2025 :

- Révision des limites de sollicitation des groupes, avec relèvement des minimums techniques (de 4 MW à 7 MW),
- Adaptation des règles de placement afin de limiter les fonctionnements thermiques dégradés liés au PV fatal,

- Organisation stricte des arrêts pour ne maintenir qu'une seule grande révision simultanée.

Ces décisions visent à préserver les moteurs de la Punaruu, désormais seuls garants de la flexibilité et de la sécurité d'alimentation à court terme.

4. Au regard de la réforme du régime de gestion des pertes de transport

Depuis le 1er mars 2025, le gestionnaire du réseau de transport assume la responsabilité des pertes d'énergie survenues sur son réseau. Une convention signée les 19 et 27 février 2025 par EDT et la TEP, instaure en effet un mécanisme de refacturation des pertes de transport par le gestionnaire du réseau de distribution. Afin de n'entraîner aucun impact financier ni pour les différents opérateurs, ni pour le client final, ce nouveau régime s'est accompagné d'une mise à jour concomitante :

- De la redevance TEP
- Des tarifs de vente d'hydroélectricité par MARAMA NUI

- Des tarifs de vente d'énergie par EDT et SECOSUD aux clients finals.

Par ailleurs, depuis le 1er mars 2025 également, TEP est devenue acheteur de l'énergie produite par les installations d'énergies renouvelables raccordées à son réseau et mises en service postérieurement au 1er juillet 2024 (à savoir, à ce jour, les installations solaires avec stockage de Mana O Hiupe et de Mana Solar). Cette énergie est ensuite revendue au franc le franc à EDT, la question des pertes étant traitée génériquement par la convention ci-dessus.

Perspectives 2026 :

- Continuer le déploiement des compteurs communicants COCO
- Développer la MDE
- Continuer les programmes de renouvellement de production, démanteler la Vairaatoa, lancer le cas échéant le site 3
- Raccorder les fermes solaires de l'AAP2

Agrégats du bilan comptable :

ACTIF :

BILAN ACTIF (FCFP)	31 / 12 / 2026			EXERCICE
	Brut	AMORT/PROV	Net	31 / 12 / 2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences	0	0	0	0
Fonds commercial	32 250 000		32 250 000	32 250 000
Autres immobilisations incorporelles	1 344 619 867	770 710 462	573 909 405	640 740 271
	1 376 869 867	770 710 462	606 159 406	672 990 271
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
DOMAINE PRIVE				
Terrains et aménagements	399 441 925	233 565 195	165 876 730	167 696 322
Constructions et aménagements	2 221 089 332	2 010 166 370	210 922 962	218 352 077
Installations techniques, M.O. Industriels	2 419 138 746	2 123 623 044	295 515 702	370 593 351
	6 039 670 003	4 367 354 609	672 315 394	768 643 750
DOMAINE CONCEDE				
Mises en concession par le concessionnaire	51 643 468 934	29 999 283 305	21 644 185 629	19 732 176 764
Financées par les tiers et le concédant	8 769 914 551	4 561 492 806	4 208 421 745	4 030 117 606
	60 413 383 485	34 560 776 111	25 852 607 374	23 762 294 370
IMMOBILISATIONS EN COURS	3 278 288 049	0	3 278 288 049	4 030 670 028
AVANCES ET ACOMPTES	13 826 692		13 826 692	6 229 337
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	4 443 324 233	839 020 057	3 604 304 176	3 464 022 043
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres	1 512 903 329	465 949 554	1 046 953 775	744 734 864
	6 966 227 692	1 304 969 611	4 661 258 081	4 208 756 907
TOTAL I	78 078 044 668	41 003 810 783	36 074 233 766	33 438 484 883
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements	214 447 960	0	214 447 960	268 465 329
En-cours de production	730 618 776	12 436 158	718 182 618	968 371 898
Marchandises	2 796 254 349	723 023 935	2 073 230 414	2 396 619 367
	3 741 321 085	735 460 093	3 005 860 992	3 633 456 694
AVANCES ET ACOMPTES VERSES	17 878 848		17 878 848	166 138 438
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 584 771 785	189 430 571	3 395 341 214	3 631 626 209
Autres	3 210 746 534	111 407 888	3 099 338 646	3 715 156 466
	6 795 518 319	300 838 459	6 494 679 860	7 346 782 676
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	8 433 787 074		8 433 787 074	8 877 668 870
DISPONIBILITES	1 033 881 844		1 033 881 844	734 613 772
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	60 717 089		60 717 089	80 704 002
TOTAL II	21 073 182 169	1 038 288 662	20 038 893 507	21 838 163 149
TOTAL GENERAL	99 151 226 717	42 042 109 345	56 113 127 273	55 276 648 032

Commentaires sur le bilan – ACTIF

Les immobilisations incorporelles et corporelles, incluant les en-cours et exprimées en valeur nette, s'établissent à 30 409 MXPF contre 29 222 MXPF par rapport à l'exercice précédent, soit une hausse de 1 187 MXPF.

Les investissements de la société EDT engagés sur l'exercice (mise en service et investissements en cours), se répartissent comme suit :

- investissements privés :	415 MXPF
- investissements concédés production :	2 784 MXPF
- investissements concédés distribution :	2 549 MXPF
Total (hors financements tiers et concédants) :	5 749 MXPF

Concernant les immobilisations du domaine concédé financées par le concessionnaire, celles-ci comprennent des investissements à Tahiti (4 515 MXPF) et les investissements des îles (819 MXPF), majoritairement dans les réseaux de distribution.

La valeur nette des immobilisations financières augmente de 442 MXPF, enregistrant les mouvements suivants :

- Crédit vendeur sur opérations de défiscalisation en loi Girardin (+ 317 MXPF) au titre du BESS Bora
- Titres de participations (+ 140 MXPF) consécutivement à la hausse de la participation dans le GIE EDM
- Portage défiscalisation locale (- 15 MXPF)

Les autres variations de poste portent sur l'actif circulant qui diminue en valeur nette de 1 601 MXPF, ayant principalement pour origine :

- une baisse des stocks (-628 MXPF)
- une baisse des acomptes versés (- 137 MXPF)
- une baisse des créances clients (- 236 MXPF)
- une baisse des autres créances (- 615 MXPF)
- une baisse des placements (- 244 MXPF)
- une hausse des disponibilités (+299 MXPF)
- une baisse des charges constatées d'avance (- 40MXPF)

PASSIF :

BILAN PASSIF (FCFP)	Exercice 31 / 12 / 2025	Exercice 31 / 12 / 2024
CAPITAL	5 406 094 500	5 406 094 500
PRIME D'EMISSION	165 452 220	165 452 220
RESERVES	540 609 450	540 609 450
Autres	39 855 073	39 855 073
	580 464 523	580 464 523
REPORT A NOUVEAU	2 136 245 365	1 898 001 030
RESULTAT DE L'EXERCICE	850 237 758	991 031 264
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	53 595 751	
TOTAL I	9 192 090 117	9 041 043 537
DROITS DU CONCÉDANT		
Droits des tiers et du concédant apports gratuits	7 401 052 534	7 025 096 544
Droits du concédant PRU	7 829 867 362	6 962 442 602
Amortissement technique pour ordre	-13 284 399 199	-12 725 046 460
Autres droits du concédant	3 530 630 843	3 530 630 843
Provisions pour amortissement de caducité	16 759 997 256	17 195 252 952
Provisions de renouvellement	7 013 562 347	7 814 957 841
TOTAL II	29 250 711 143	29 803 334 322
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	3 556 644 638	3 537 498 760
TOTAL III	3 556 644 638	3 537 498 760
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETs DE CREDIT (1)	1 904 132 817	1 153 524 399
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	966 950 502	667 202 958
AVANCES ET ACOMPTES RECUS	863 583 209	862 495 869
DETTE FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	3 683 681 222	3 365 071 784
DETTE FISCALES ET SOCIALES		
Personnel	1 014 202 970	1 067 063 181
Territoire et comptes rattachés	1 366 279 193	1 917 960 911
Divers	606 241 809	563 290 290
	2 986 723 972	3 548 314 382
AUTRES DETTES	2 203 412 691	2 400 449 808
TOTAL IV (2)	12 608 484 413	11 997 059 200
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (2)	503 187 061	695 701 993
TOTAL GENERAL	55 111 117 372	55 074 637 812
(1) dont soldes créditeurs de banque	0	0
(2) dont à plus d'un an	1 759 334 873	2 603 955 792
dont à moins d'un an	11 352 336 601	10 088 805 401

Commentaires sur le bilan – PASSIF

La hausse de 151 MXPf des capitaux propres à 9 192 MXPf s'expliquent par la variation du résultat net et la constatation d'une subvention d'exploitation.

Les Droits du concédant de 29 251 MXPf baissent de – 553 MXPf.

Les droits du concédant sont composés :

- De droits des tiers et du concédant correspondant à la valeur des biens financés par ces derniers pour 7 401 MXPf,
- De PRu, lesquelles s'élèvent à 7 306 MXPf,
- D'amortissements techniques pour ordre pour – 13 284 MXPf (amortissement de bilan à bilan sans impact sur le résultat) des biens financés par le concédant et des biens non renouvelables financés par le concessionnaire,
- De provisions devenues sans objet qui s'élèvent à 2 686 MXPf à fin 2025,
- Du financement du projet Putu uira par les AT et la PR à hauteur de 1 369 MXPf,
- D'amortissements de caducité pour 16 760 MXPf,
- De provision pour renouvellement et fonds de renouvellement pour 7 013 MXPf.

Les provisions pour risques et charges de 3 557 MXPf sont en hausse de 19 MXPf.

Elles sont constituées des éléments suivants :

- De la provision pour indemnité de départ à la retraite
- Des provisions pour grosses réparations
- De la provision pour démantèlement des installations concernées
- Des provisions pour remise en état des ouvrages
- De provisions pour contentieux techniques et administratifs
- D'une provision pour risques relative aux engagements de renouvellement des concessions arrivées à échéance.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 2 871 MXPf composés d'un crédit revolving utilisé à hauteur de 1 900 MXPf et du solde du crédit-bail du projet Putu Uira et BESS Bora.

Les autres dettes d'une valeur de 2 203 MXPf sont en baisse de -197 MXPf consécutivement à la baisse des avances en compte courant de filiales totalisant un solde à 1 829 MXPf à fin 2025, contre 2 042 MXPf à fin 2024.

Agrégats du compte de résultat :

COMPTE DE RESULTAT

(FCFP)	31 / 12 / 2025	31 / 12 / 2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Chiffre d'affaires	17 717 970 059	17 577 533 887
Production des activités annexes	2 821 852 116	2 609 001 900
MONTANT DU CHIFFRE D'AFFAIRES	20 539 822 175	20 186 535 787
Production stockée	(245 148 081)	165 249 694
Production immobilisée	3 052 762 832	3 086 176 418
Subvention d'exploitation	838 414 274	757 065 244
Reprise sur provisions et amortissements	1 605 116 956	1 535 319 967
Transfert de charges	291 751 960	261 187 123
Autres produits	9 680 627	26 113 915
TOTAL I	26 092 400 743	26 017 648 148
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	2 059 326 217	2 256 025 187
Variation de stock de marchandises	208 933 798	(109 770 724)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	10 221 512 381	9 953 928 244
Variation de stocks de matières premières et autres approvisionnements	60 966 244	60 907 095
Autres achats et charges externes	3 494 994 277	3 643 074 754
Impôts, taxes et versements assimilés	227 832 230	241 478 171
Salaires et traitements	4 311 099 448	4 251 619 489
Charges sociales	1 632 375 479	1 581 014 347
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 075 892 047	1 202 616 493
Dotations aux provisions sur immobilisations		7 001 521
Dotations aux amortissements de caducité	467 784 309	477 178 095
Dotations aux provisions pour dépréciations d'éléments d'actif circulant	250 468 820	396 342 290
Dotations aux provisions de renouvellement	149 502 888	127 531 935
Dotations aux provisions pour risques et charges	749 108 105	728 138 112
Autres charges	73 358 884	95 334 076
TOTAL II	24 983 155 127	24 912 419 085
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 109 245 616	1 105 229 063
PRODUITS FINANCIERS		
De participations	309 991 327	321 332 500
Autres intérêts et produits assimilés	196 099 438	204 918 620
Reprise sur provisions et transfert de charges	65 977 188	25 496 641
TOTAL III	572 067 953	551 747 761
CHARGES FINANCIERES		
Intérêts et charges assimilées	96 596 415	125 247 005
Dotations aux amortissements et aux provisions	226 186 055	73 296 132
TOTAL IV	322 782 470	198 543 137
RESULTAT FINANCIER (III-IV)	249 285 483	353 204 624
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I-II+III-IV)	1 358 531 099	1 458 433 687

(FCFP)	31 / 12 / 2025	31 / 12 / 2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		209 034 489
Sur opérations en capital	711 901 989	198 512 067
Reprise sur provisions	21 883 686	336 338 207
TOTAL V	733 785 675	743 884 763
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	91 608	18 142 902
Sur opérations en capital	42 656 267	466 451 304
Dotations aux amortissements et aux provisions	846 578 791	388 701 255
TOTAL VI	889 326 666	873 295 461
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	(155 540 991)	(129 410 698)
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (VII)	352 752 350	337 991 725
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	27 398 254 371	27 313 280 672
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII)	26 548 016 613	26 322 249 408
RESULTAT	850 237 758	991 031 264

Commentaires sur le compte de résultat

Agrégats principaux - Montant en KXPF	2 024	2 025	Variation 2025/2024
Chiffres d'affaires	20 186 536	20 539 822	353 286
Résultat d'exploitation	1 105 229	1 109 246	4 017
Résultat financier	353 205	249 285	- 103 919
Résultat exceptionnel	-129 411	-155 541	- 26 130
Impôt sur les sociétés	-337 992	-352 752	- 14 761
Résultat net	991 031	850 238	- 140 794

Faits marquants :

L'année 2025 est marquée par l'augmentation de la prise de participation dans le GIE EDM, portant la part détenue de 20% à 49.1% rétroactivement au 01 janvier 2025, pour 300 MCFP.

Le résultat d'exploitation est positif de 1 109 MXPF, en ligne avec 2024.

Le résultat financier s'élève à 249 MXPF, en baisse de - 104 MXPF par rapport à 2024 en raison principalement de la hausse de la dotation nette pour provision sur les titres de participation (-109 MXPF) et d'autres variations compensées.

Ce résultat se décompose en :

- Dividendes reçus +310 MXPF,
- Intérêts reçus des placements en CAT +170 MXPF,
- Intérêts sur les avances en compte courant - 45 MXPF,
- Intérêts versés sur emprunts et découverts bancaires - 31 MXPF
- Provision sur les titres de participations -160 MXPF
- Autres 5 MXPF.

Le résultat exceptionnel s'établit sur une perte de 155 MXPF en raison notamment :

- D'opérations de défiscalisation locale (-128 MXPF)
- D'extourmes risques éteints par la prescription (+ 22 MXPF)
- D'un résultat des cessions d'actifs et mises au rebut (-49 MXPF)

L'impôt sur les sociétés s'élève à 353 MXPF.

La société a participé à une opération éligible au dispositif d'incitation fiscale à l'investissement au cours de l'année 2025. A ce titre, un crédit d'impôt a été imputé sur l'exercice 2025 à hauteur de 171 MF.

Flux de trésorerie :

Commentaires sur les flux de trésorerie

La trésorerie s'est dégradée de 481 MXPF sur l'exercice.

Les flux de trésorerie dégagés par l'exploitation s'établissent à 3 846 MXPF en augmentation de 739 MXPF.

Les décaissements liés aux investissements de 3 858 MXPF sont en hausse de 1 031 MXPF.

La distribution des dividendes sur l'exercice s'élève à 753 MXPF.

Les excédents de trésorerie hors exploitation (+ 283 MXPF) proviennent des opérations de défiscalisation

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE (en MXPF)		2025	2024	Variation
ACTIVITE COURANTE	Flux liés à l'exploitation	3 846 011	3 106 488	739 552
	Résultat net	850 238	991 031	-140 794
	Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'	1 403 297	1 403 085	213
	(+) Capacité d'autofinancement liée à l'exploitation	2 253 535	2 394 116	-140 581
	(+) Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	1 592 476	712 344	880 132
				-
	Flux liés aux investissements	- 3 857 822	- 2 826 296	- 1 031 527
	(-) Acquisition d'immobilisations	4 569 189	3 129 100	1 441 089
	(+) Cession d'immobilisations	711 367	301 805	409 562
				-
HORS EXPLOITATION	Flux liés aux opérations de financement et versement de dividendes	- 752 787	- 752 787	-
	(-) Dividendes versés aux actionnaires	752 787	752 787	-
	(+) Augmentation de capital	-	-	-
				-
		- 784 587	- 472 822	- 291 975
				-
	Flux liés aux investissements immobiliers et financiers	-	-	-
	(-) Acquisition d'immobilisations	-	-	-
	(+) Cession d'immobilisations	-	-	-
				-
	Flux liés aux opérations de défiscalisation locale	283 088	88 506	214 584
	(-) Acquisition d'immobilisations et apports en compte courant	112 500	-	112 500
	(+) Crédit d'impôt imputé	170 589	88 506	102 064
				-
		283 088	88 506	214 584
				-
Variation de trésorerie		- 481 528	- 404 118	- 77 412

3.8.8 Laboratoire des travaux publics de Polynésie

Type de société – Forme juridique : Société anonyme d'économie mixte (SEM)		
Secteur d'activité : Réseaux et équipements structurants		
Code NAF :4313 Z	N° TAHITI : 616 292	N° RCS : 02 6B
Tel : 40 42 00 82	Email : secretariat@labotp.pf ; compta@labotp.pf	
Siège social : Papeete Vallée de Tipaerui 98714 Papeete		
Directrice générale : Madame Emmanuelle RAUZY LAITAME		

Présentation :

La société Laboratoire des Travaux Publics de Polynésie (LTPP) est une société anonyme d'économie mixte créée par délibération n° 2001-14 du 1er février 2001.

Elle a de larges missions dans les domaines du bâtiment, des travaux publics, de l'environnement et de l'industrie, la recherche, l'expérimentation, les études,

l'ingénierie et la maîtrise d'oeuvre, l'assistance technique, la réglementation et la formation, le conseil technique, l'expertise et le contrôle sécurité.

De plus, elle participe à la réalisation de travaux à la suite d'opérations de reconnaissances, recherche ou expérimentation dans tous les domaines et notamment à la suite d'opération de reconnaissance géotechnique, hydrogéologique et d'expertise des matériaux.

Conseil d'administration :

Président :	Monsieur Francois GABELLA
La Polynésie Française	
Administrateurs publics :	Monsieur Jordy CHAN
	Madame Minarii GALENON TAUPUA