



Mise en ligne le 30/12/2022

N°2022/110
du 29 décembre 2022

DELIBERATION

relative au rapport annuel présenté par le représentant de la commune au sein de l'assemblée spéciale des communes actionnaires de la société d'économie mixte ENERCAL pour l'exercice 2020

LE CONSEIL MUNICIPAL

- VU la loi n°69-05 modifiée du 3 janvier 1969 portant création et organisation des communes en Nouvelle-Calédonie et dépendances,
- VU la loi n°99-209 modifiée du 19 mars 1999 organique relative à la Nouvelle-Calédonie,
- VU la loi n°99-210 modifiée du 19 mars 1999 relative à la Nouvelle-Calédonie, notamment en ses articles 8-I et 8-II,
- VU le Code des communes de la Nouvelle-Calédonie, notamment en ses articles L.381-1 à L.381-5 et R.383-1 à R.383-4,
- VU la délibération n°2020/62 du 20 juillet 2020 portant désignation du délégué du conseil municipal au sein de l'assemblée spéciale des communes actionnaires d'ENERCAL,
- VU les statuts d'ENERCAL,
- Considérant le bilan, les résultats et le compte rendu d'exploitation de la société d'économie mixte ENERCAL pour l'exercice social clos le 31 décembre 2020,
- Après avoir entendu le rapport présenté en séance par Monsieur Willy GATUHAU,

DECIDE

ARTICLE 1^{er}:


Le rapport annuel présenté par le représentant de la commune, au sein de l'assemblée spéciale des communes actionnaires de la société d'économie mixte ENERCAL, au titre de l'exercice social de la société clos le 31 décembre 2020 est approuvé tel qu'il figure en annexe de la présente délibération.


ARTICLE 2 :

Le maire est chargé de l'exécution de la présente délibération qui sera enregistrée, transmise au commissaire délégué de la République pour la province Sud, et mise en ligne sur le site internet de la commune.

LE SECRETAIRE DE SEANCE



LE MAIRE

Willy GATUHAU



AMPLIATIONS :

| | |
|---------------------|---|
| - Registre..... | 1 |
| - SAS..... | 1 |
| - SG | 1 |
| - SGA..... | 2 |
| - Cabinet..... | 1 |
| - Archives..... | 1 |
| - CTC..... | 1 |
| - Publication | 1 |

RAPPORT ANNUEL DU MANDATAIRE

En application de l'article 1524-5 du code général des collectivités territoriales alinéa 14, j'ai l'honneur de vous rendre compte du fonctionnement de la société anonyme d'économie mixte locale « ENERCAL » au cours de l'exercice social 2020, lequel correspond à la période calendaire comprise entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2020.

Il est, à cet égard, rappelé que j'ai été désigné représentant de la commune au sein de l'assemblée spéciale, par la délibération n° 2020/62 du 20 juillet 2020.

Ce rapport comporte :

- des informations générales sur la société,
- les enjeux et risques pour la commune de Païta,
- les faits marquants de l'exercice 2020,
- des informations financières,
- les perspectives.

ENERCAL

CARACTERISTIQUES

Catégorie : Société anonyme d'économie mixte (loi 1946)
 Date de création : 9 novembre 1955
 Durée de la société : 99 ans
 RCS : 55B15255
 Date de clôture : 30 juin
 Missions principales : La production, le transport et la distribution d'énergie électrique en Nouvelle-Calédonie et éventuellement l'adduction d'eau potable et la distribution d'eau



Eléments permanents

- Premier producteur d'électricité du Territoire : 98 % de la production totale
- Enercal a 3 concessions de production hydraulique (Yaté, Néaoua, THU)
- Enercal gère 4 centrales de production thermique (Népou, Ducos, Doniambo, Prony). Enercal est propriétaire des centrales de Népou, Ducos et détient 75% du capital de Prony Energies, société propriétaire de la centrale de Prony. La centrale de Doniambo appartient à la SLN.
- Depuis 1972, Enercal est concessionnaire du transport de l'énergie sur l'ensemble de la NC jusqu'en 2047. Ses 2 principaux clients sont EEC et ENERCAL Distributeur
- Enercal assure et gère la distribution électrique dans 26 des 33 communes au 30 juin 2020

Actualité
juillet 2019 - juin 2020

- Changement de gouvernance au 1er mars 2020, M. Jean-Gabriel FAGET a été nommé directeur Général
- Le résultat net est en augmentation de 306% par rapport à 2019 (hausse de 381 millions CFP, soit 506 millions CFP à fin 2020).
- L'encours en capital des emprunts s'établit à 4 548 millions CFP en 2020 contre 4 232 millions CFP au 30 juin 2019.
- Aide de la part d'ENERCAL au plan de sauvetage de la SLN a été signé, avec application au 1er janvier 2020.
- La décision du gouvernement de maintenir l'indice de distribution à 1 au cours de l'exercice 2019-2020 conduit à un montant de CS égal à 5 018 millions CFP, montant qui peut être versé à Enercal par la Nouvelle-Calédonie et/ou intégré dans la variable KP du modèle tarifaire.

ACTIONNARIAT : 612 061 actions

Prix de l'action 2 000 Frs XPF

| | Actionnaires | Nombre d'actions | Montant en milliers F.XPF | % | Comptes courants |
|----------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| Publics | Nouvelle-Calédonie | 333 090 | 666 180 | 54,42 % | 1 417 846 000 F.XPF |
| | Provinces | 20 | 40 | 0,003 % | |
| | Collectivités locales dont Païta | 15 326 1 000 | 30 652 2 000 | 2,50 % 0,003 % | |
| | Sous-total | 348 436 | 696 872 | 56,93 % | 1 417 846 000 F.XPF |
| Privés | Eramet | 99 784 | 199 568 | 16,30 % | |
| | EDEV (EDF) | 97 796 | 195 592 | 15,98 % | |
| | ENGIE (GDF Suez Energie) | 66 045 | 132 090 | 10,79 % | |
| Sous-total | 263 625 | 527 250 | 43,07 % | | |
| TOTAL CAPITAL | | 612 061 | 1 224 122 | 100,00 % | 1 417 846 000 F.XPF |

CONSEIL D'ADMINISTRATION = 14 membres au 30 juin 2020

| Nom | Titre / Représentant | Durée mandat | Fin de mandat |
|---|------------------------------------|--------------|---------------|
| Jacques LEGUERE | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 14/06/2024 |
| Didier POIDYALIWANE | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 07/08/2025 |
| Virginie RUFFENACH | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 07/08/2025 |
| Pascal SAWA | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 07/08/2025 |
| Milakulo TUKUMULI | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 07/08/2025 |
| Marc ZEISEL | Représentant / Nouvelle-Calédonie | 6 ans | 07/08/2025 |
| Alphonse POININE | Administrateur / Commune de Yaté | 6 ans | 07/08/2025 |
| Victor TUTUGORO | Administrateur / Province Nord | 6 ans | 23/09/2026 |
| Charles YEIWENE | Administrateur / Province des Iles | 6 ans | 17/07/2024 |
| Gilles GALLEAN | Représentant permanent / EDEV | 6 ans | 10/07/2024 |
| François LAFOREST | Représentant permanent / EDEV | 6 ans | 04/12/2026 |
| Colin MCGIBBON | Représentant permanent / ERAMET | 6 ans | 01/12/2026 |
| Julien BOUYE, Edouard GOPE, Julien PANTZ, Teddy WONGSODJIRONO | Délégués du Comité d'Entreprise | | |

ROLE DE LA COMMUNE DE PAÏTA DANS LES ORGANES DE DECISION

Assemblée Générale : Approbation des comptes, distribution de dividendes, agrément d'un nouvel actionnaire...

Conseil d'administration : Pas de représentant de la commune dans cet organe

PERSONNEL au 30 juin 2020

Directeur : Jean-Gabriel FAGET

| PERSONNEL en milliers de F.XPF | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 | Evolution entre 2019/2020 | Evolution moyenne sur la période |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------|----------------------------------|
| Effectif moyen | 427 | 427 | 429 | 424 | 430 | 1,42 % | 0,23 % |
| Masse salariale | 3 465 610 | 3 561 730 | 3 683 981 | 3 631 246 | 3 770 509 | 3,84 % | 1,92 % |
| Dont salaires | 2 497 253 | 2 575 979 | 2 655 025 | 2 624 289 | 2 708 896 | 3,22 % | 1,69 % |
| Dont charges sociales | 968 358 | 985 751 | 1 028 956 | 1 006 957 | 1 061 613 | 5,43 % | 2,50 % |

FILIALES au 30 juin 2020

La plus importante en valeur (en milliers de F.XPF)

| Nom de la filiale | Capital sociale | Capitaux propres (hors capital) | % de détention | Valeur d'acquisition | Valeur nette au 30/06/2020 | Dividendes perçus |
|-------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Prony Energie SAS | 1 794 451 | 8 411 496 | 75 % | 1 345 838 | 1 793 332 | - |

INDICATEURS OPERATIONNELS

| Années | 2013/2014 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Production électrique total (GWH) | 2 344,3 | 2 371,2 | 2 470,0 | 2443,0 | 2463,7 | 2420,5 | 2291,5 |
| Production thermique opérée | 1 852,4 | 2 023,7 | 2 163,1 | 2 007,3 | 2 105,4 | 1 994,5 | 1 870,9 |
| Production hydraulique opérée | 432,7 | 287,1 | 251,9 | 379,9 | 282,5 | 316,2 | 255,5 |
| Production éolienne et photovoltaïque | 59,2 | 60,3 | 55,0 | 55,8 | 75,8 | 109,8 | 165,1 |
| Transport : Vente d'énergie totale (GWH) | 715,8 | 723,7 | 763,0 | 763,0 | 764,0 | 751,0 | 751,0 |
| dont à Electricité et Eau de Calédonie - ENGIE | 461,5 | 472,0 | 485,0 | 473,0 | 463,0 | 447,0 | 427,0 |
| dont à la Société Le Nickel | 37,8 | 29,9 | 33,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 31,0 |
| Nombre de clients distribués | 36 469 | 38 032 | 39 303 | 40 604 | 42 196 | 42 237 | 42 963 |
| Haute tension | 345 | 364 | 377 | 390 | 407 | 410 | 412 |
| Solaire | 504 | 500 | 520 | 513 | 525 | 526 | 544 |
| Basse tension | 35 620 | 37 168 | 38 406 | 39 701 | 41 264 | 41 301 | 42 007 |

CHIFFRE D'AFFAIRES

| | | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Vente d'énergie distribution publique | 14 899 732 | 17 052 235 | 17 404 484 | 16 457 786 | 18 248 329 | 15 581 609 | 19 684 193 |
| Transport | 8 920 811 | 9 135 599 | 9 430 382 | 9 099 586 | 8 652 084 | 8 268 922 | 7 520 559 |
| Concession publiques | 6 796 998 | 7 193 989 | 7 704 451 | 8 007 627 | 8 336 257 | 8 373 351 | 8 354 662 |
| Modèle tarifaire | - 818 077 | 722 647 | 234 978 | - 711 811 | 1 254 595 | - 1 062 818 | 3 783 846 |
| Energie en compteur | - | - | 34 673 | 62 384 | 5 392 | 2 154 | 25 126 |
| Conventions hors distribution publique | 12 995 674 | 11 934 186 | 10 120 299 | 10 710 145 | 10 798 209 | 13 276 474 | 10 293 676 |
| Hydraulique Yaté | 4 728 133 | 3 672 383 | 3 512 825 | 4 359 617 | 3 726 541 | 4 101 986 | 3 684 584 |
| Gestion Doniambo | 1 095 182 | 1 126 198 | 1 139 171 | 1 187 834 | 1 227 427 | 1 181 736 | 1 128 958 |
| SLN-KNS-Autres | 3 487 716 | 2 406 773 | 581 620 | 298 097 | 882 345 | 1 091 063 | 750 327 |
| Prony Energies + Vale Inco NC | 3 648 643 | 4 728 832 | 4 886 683 | 4 864 597 | 4 961 895 | 5 178 846 | 5 108 851 |
| Modèle tarifaire | - | - | - | - | - | 1 722 843 | - 379 044 |
| Travaux, prestations et activités annexes | 1 646 056 | 1 452 167 | 1 475 456 | 1 489 454 | 1 569 819 | 1 717 860 | 1 596 678 |
| Travaux & prestations | 1 022 052 | 963 179 | 997 839 | 999 562 | 1 105 976 | 1 091 649 | 1 097 621 |
| Activités annexes | 624 004 | 488 988 | 477 617 | 489 892 | 463 843 | 626 211 | 499 057 |

RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

| En milliers de F.XPF | ACTIF | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2013/2014 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 |
| Total actif immobilisé | 40 632 594 | 41 886 926 | 42 563 984 | 43 358 288 | 44 203 055 | 44 711 645 | 46 023 760 |
| Total actif circulant | 10 289 858 | 10 045 756 | 9 561 522 | 11 369 012 | 12 455 165 | 12 587 804 | 14 654 393 |
| PASSIF | | | | | | | |
| Capitaux propres | 12 438 582 | 13 612 785 | 13 983 081 | 14 890 121 | 20 079 001 | 20 142 412 | 20 586 720 |
| Droits du concédant | 16 715 941 | 18 422 512 | 19 217 262 | 20 762 805 | 18 053 145 | 18 363 110 | 19 064 284 |
| Total des fonds propres | 29 154 523 | 32 035 297 | 33 200 343 | 35 652 926 | 38 132 146 | 38 505 522 | 39 651 004 |
| Provisions pour risques et charges | 6 307 457 | 6 856 114 | 7 354 424 | 6 402 511 | 4 073 493 | 3 758 606 | 4 084 888 |
| Dettes à long terme (crédits + compte courants) | 5 167 616 | 5 007 030 | 4 208 965 | 4 241 327 | 5 209 126 | 6 535 503 | 8 271 826 |
| Dettes fournisseurs, fiscales et autres | 10 294 109 | 8 037 057 | 7 364 727 | 8 436 642 | 9 248 936 | 8 506 345 | 8 675 493 |
| Total bilan | 50 922 705 | 51 935 497 | 52 128 459 | 54 733 406 | 56 663 700 | 57 305 975 | 60 683 211 |
| RATIOS | | | | | | | |
| Capacité d'autofinancement : autofinancement/chiffres d'affaires | 16 % | 13 % | 10 % | 8 % | 1 % | 7 % | 9 % |
| Solvabilité financière : capitaux propres/passif total (critère > 20 %) | 57 % | 62 % | 64 % | 65 % | 67 % | 67 % | 65 % |
| Autonomie financière : capitaux propres/dettes financières (critère > 1) | 5,6 % | 6,4 % | 7,9 % | 8,4 % | 7,3 % | 5,9 % | 4,8 % |
| Rentabilité financière : résultat net/capitaux propres | 17 % | 9 % | 3 % | 7 % | 26 % | 1 % | 2 % |

RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES

| | | | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 29 541 460 | 30 438 588 | 29 000 239 | 28 657 384 | 30 616 357 | 30 575 942 | 31 574 548 |
| Excédent brut d'exploitation (EBE) | 5 362 723 | 3 910 232 | 3 134 573 | 3 669 367 | 4 378 266 | 3 316 994 | 4 730 791 |
| Impôts sur les bénéfices | 230 833 | 927 908 | 271 286 | 696 013 | 1 019 973 | 188 524 | 434 990 |
| Résultat net | 2 089 515 | 1 174 203 | 431 502 | 968 246 | 5 250 086 | 124 617 | 505 514 |
| Capacité d'autofinancement (CAF) | 4 807 000 | 3 849 000 | 2 964 000 | 2 169 000 | 212 584 | 2 172 452 | 2 869 880 |

RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT EN UNE SEULE ACTION

| | | | | | | | |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Résultat net par action | 3,41 | 1,92 | 0,70 | 1,58 | 8,58 | 0,20 | 0,83 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|

I. Enjeux et risques pour la commune de Païta

La société ENERCAL présente une situation financière préoccupante, pour ne pas dire alarmante. L'absence de versement de compensation par la Nouvelle-Calédonie sur la composante de stabilisation des prix de l'énergie, crée un déficit de trésorerie de la société qui pourrait être en cession de paiement d'ici la fin de l'année.

La commune détient 1.000 actions pour une participation au capital de 2.000.000 Frs. Pour Païta, les enjeux ne portent donc pas tant sur le risque financier que sur le risque d'une dégradation du niveau de service de la desserte électrique de ses administrés.

II. Faits marquants 2020

La période 2019-2020, a été marquée par les événements suivants :

- ✓ **Le changement de gouvernance** : depuis le 1^{er} mars 2020 Monsieur Jean-Gabriel FAGET a été nommé Directeur Général suite au départ de Monsieur Jean-Michel DEVEZA.
- ✓ **L'aide au plan de sauvetage de la SLN** : Un protocole d'aide au plan de sauvetage de la SLN a été signé avec ENERCAL le 1^{er} janvier 2020. Ce protocole prévoit une aide d'un montant maximum d'un milliard par an jusqu'au 31 décembre 2023. L'aide est mensuelle et est fixée sur l'évolution du cours du LME, avec une notion de réciprocité basée sur un cours « pivot » du LME. Le montant maximal de la prime versée par la SLN en cas de LME élevé est d'un milliard annuellement. ENERCAL a versé 500 millions de F.CFP à la SLN à ce jour.
- ✓ **L'arrêt de la centrale de NEPOUI** : Le Conseil d'Administration, a décidé l'arrêt des 4 moteurs de la centrale en début 2018. La durée de vie des moteurs de la centrale sera prolongée jusqu'en 2024 et adossée à un plan d'investissement de 600 millions F.CFP. Plusieurs études ont été lancées en parallèle de l'arrêt des moteurs :
 - Des études ont été lancées pour la reconversion du site de NEPOUI en vue de favoriser tout projet créateur d'emploi local et de préparer l'accompagnement de la mobilité ou de la reconversion des personnels.
 - Par ailleurs, une étude destinée à valoriser le démantèlement de la centrale a été réalisée relativement à l'engagement de la société en faveur du développement durable dans le cadre de la récente certification ISO 14001.

L'arrêt de la centrale a également eu un impact sur les comptes de l'exercice, en effet, sur la base de l'étude de démantèlement, les éléments suivants ont été comptabilisés :

- Une provision pour démantèlement d'une valeur de 633 millions F.CFP, étalée sur 5 ans, donnant lieu à une dotation aux provisions de 126 millions F.CFP par an.
- Une provision pour remise en état du site d'une valeur de 119 millions F.CFP. L'impact de cette provision sur le compte de résultat de l'exercice est 104 millions F.CFP.

- Une provision pour désamiantage d'une valeur de 60 millions F.CFP qui impacte le compte de résultat de l'exercice pour ce montant.

Pour le moment, les perspectives de reconversion du site ne permettent pas une visibilité sur la valeur d'usage des actifs, il a donc été procédé à :

- Un amortissement accéléré des biens relatifs à la centrale sur les 4 exercices à venir. Cet amortissement exceptionnel représente un montant de 172 millions F.CFP sur l'exercice.
 - L'accélération de la dépréciation des stocks de pièces de rechange. La dépréciation est constatée sur la base d'1/5ème de la Valeur Net Comptable au 30 juin 2020. L'impact sur le résultat de l'exercice est de 102 millions F.CFP.
- ✓ La reconduction comme concessionnaire de la distribution d'électricité de l'Ile des Pins pour une durée de 20 ans.
 - ✓ La perte de la concession de la commune de Thio au profit d'EEC-ENGIE (concession d'une durée de 20 ans), la traduction comptable de la perte de cette concession interviendra sur l'exercice 2020/2021.
 - ✓ Courant mars 2020, la Nouvelle-Calédonie a été touchée par la crise sanitaire mondiale, causée par le COVID-19. L'activité d'ENERCAL a néanmoins pu être maintenue en ayant recours au télétravail et maintenant les agents physiquement en poste lorsque cela était indispensable.

Zoom sur le modèle tarifaire

La délibération n° 195 du 5 mars 2012, applicable au 1er janvier 2013, pose les bases d'un modèle tarifaire qui fixe la rémunération de l'ensemble des acteurs du système électrique : les producteurs, les distributeurs et le transporteur-Gestionnaire du Système Électrique (GSE).

Les producteurs vendent l'électricité qu'ils produisent au GSE. Pour chaque producteur, le tarif applicable est validé par le gouvernement pour 20 ou 25 ans ; il couvre ses charges et sa marge.

Les distributeurs vendent aux consommateurs calédoniens l'électricité qu'ils ont achetée au GSE. Le tarif de vente applicable est fixé par le gouvernement et reste inchangé depuis décembre 2008 pour les clients de la Distribution. Il prend en compte leurs charges et leur marge.

Entre les deux, le transporteur-Gestionnaire du Système Électrique (GSE) achète l'ensemble des productions d'électricité du territoire aux producteurs, achemine ce mix électrique aux portes des communes où il le vend aux distributeurs. Cette mission a été confiée à ENERCAL en 1972. Le tarif de vente de l'électricité aux distributeurs est fixé par le gouvernement qui l'a figé depuis 2008 pour garantir la rentabilité des distributeurs sans augmenter les prix de vente aux consommateurs. Le tarif pour les consommateurs en usage domestique a même été baissé de 2,75 % lors de la mise en place de la TGC à taux plein le 01/10/2018 pour conserver un tarif TTC inchangé. Il ne tient pas compte

des charges et de la marge du GSE qui assume le déficit du système électrique calédonien.

Le déficit du système électrique calédonien est inscrit dans le Modèle tarifaire à travers la Composante de stabilisation (CS) qui peut être versée au Gestionnaire du Système Électrique.

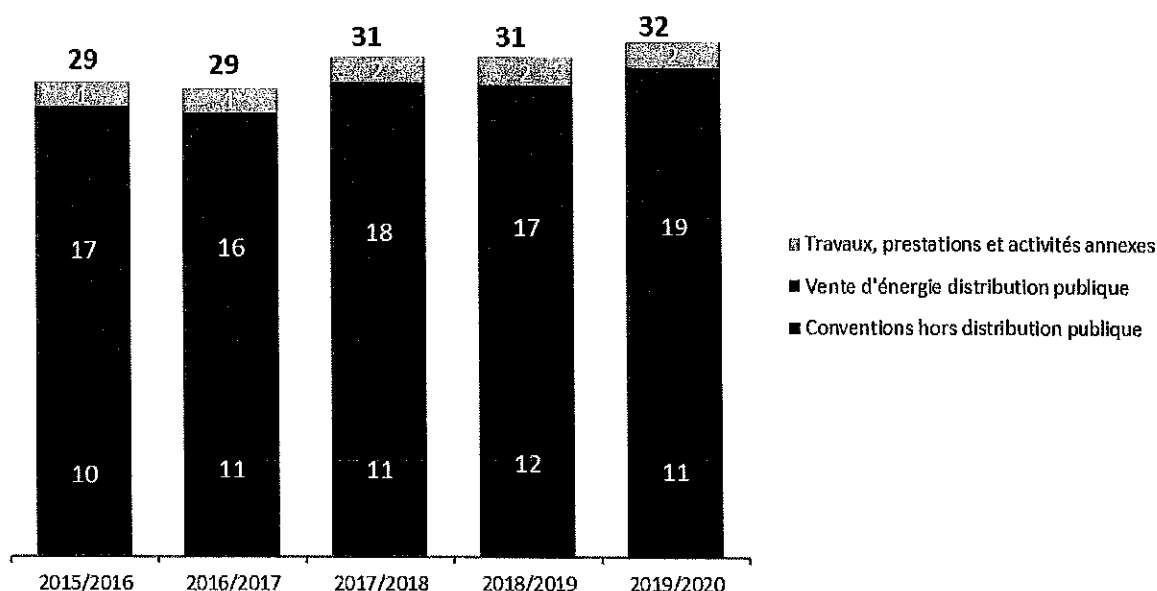
Composante de stabilisation (CS)

- ✓ La décision du gouvernement de maintenir l'ID (Indice de distribution) à 1 au cours de l'exercice 2019-2020 conduit à un montant de la composante de stabilisation (CS) égal à 5 018 millions F.CFP. Ce montant peut être versé à ENERCAL par la Nouvelle-Calédonie et/ou intégré dans la variable KP (correction des écarts de prévision à la production) du modèle tarifaire.
- ✓ L'arrêté 2020-469 publié en avril 2020 a apporté une modification dans le calcul de la CS, et donc de la variable KP, en intégrant l'impact du protocole d'accord sur les modalités de participation de la société ENERCAL au plan de sauvetage de la SLN. Sur l'exercice, cette modification de calcul s'élève à 500 millions F.CFP.

III. L'analyse du compte de résultat et du bilan

Le chiffre d'affaires (CA) passe de 30 576 millions de F.CFP à la clôture de l'exercice 2018-2019 à 31 575 millions de F.CFP à la clôture de l'exercice 2019-2020, soit une augmentation de 3,3 % en un an. Cette hausse s'explique par l'impact des variables d'ajustement du modèle tarifaire sur les ventes d'énergie (impact négatif en 2019 de - 1 063 millions F.CFP, contre un impact positif en 2020 de + 3 784 millions F.CFP) et par l'augmentation des ventes d'énergie basse tension.

Evolution du CA (en milliards F.CFP)



| Activités (en milliards F.CFP) | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 | Evolution 2019/2020 (en %) | Evolution 2019/2020 (en valeur) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Transport | 9 430 382 | 9 099 586 | 8 652 084 | 8 268 922 | 7 520 559 | -9,1% | -748 363 |
| Concessions publiques | 7 704 451 | 8 007 627 | 8 336 257 | 8 373 351 | 8 354 662 | -0,2% | -18 689 |
| Modèle tarifaire (KD+KT) | 40 608 | 5 311 | 58 153 | -1 062 818 | 3 783 846 | -456,0% | 4 846 664 |
| Modèle tarifaire (KP) | 194 370 | -717 122 | 1 196 442 | 1 722 843 | -379 044 | -122,0% | -2 101 887 |
| Energie en compteur | 34 673 | 62 384 | 5 392 | 2 154 | 25 126 | 1066,5% | 22 972 |
| Total vente d'énergie pour la distribution publique | 17 404 484 | 16 457 786 | 18 248 328 | 17 304 452 | 19 305 149 | 11,6% | 2 000 697 |
| Hydraulique Yaté | 3 512 825 | 4 359 617 | 3 726 541 | 4 101 986 | 3 684 584 | -10,2% | -417 402 |
| Gestion Doniambo | 1 139 717 | 1 187 834 | 1 227 427 | 1 181 736 | 1 128 958 | -4,5% | -52 778 |
| SLN-KNS-Autres | 581 620 | 298 097 | 882 345 | 1 091 063 | 750 327 | -31,2% | -340 736 |
| Prony Energies+Vale Inco NC | 4 886 683 | 4 864 597 | 4 961 895 | 5 178 846 | 5 108 851 | -1,4% | -69 995 |
| Total vente d'énergie hors distribution publique | 10 120 845 | 10 710 145 | 10 798 208 | 11 553 631 | 10 672 720 | -7,6% | -880 911 |
| Travaux & prestations | 997 839 | 999 562 | 1 105 976 | 1 091 649 | 1 097 621 | 0,5% | 5 972 |
| Activités annexes | 477 617 | 489 892 | 463 843 | 626 211 | 499 057 | -20,3% | -127 154 |
| Total travaux, prestations et activités annexes (TP+TA) | 1 475 456 | 1 489 454 | 1 569 819 | 1 717 860 | 1 596 678 | -7,1% | -121 182 |
| Chiffre d'affaires total | 29 000 785 | 28 657 385 | 30 616 355 | 30 575 943 | 31 574 547 | 3,3% | 998 604 |

Le chiffre d'affaires des ventes d'énergie pour la Distribution Publique (DP) connaît une hausse de 11,6%. A noter que, dans le chiffre d'affaires, sont intégrées les variables Kt, Kd et Kp du Modèle Tarifaire relatives à l'exercice en cours. Or, les ventes d'énergie DP hors variables Kt, Kd et Kp sont en baisse de 4,5%, suite à :

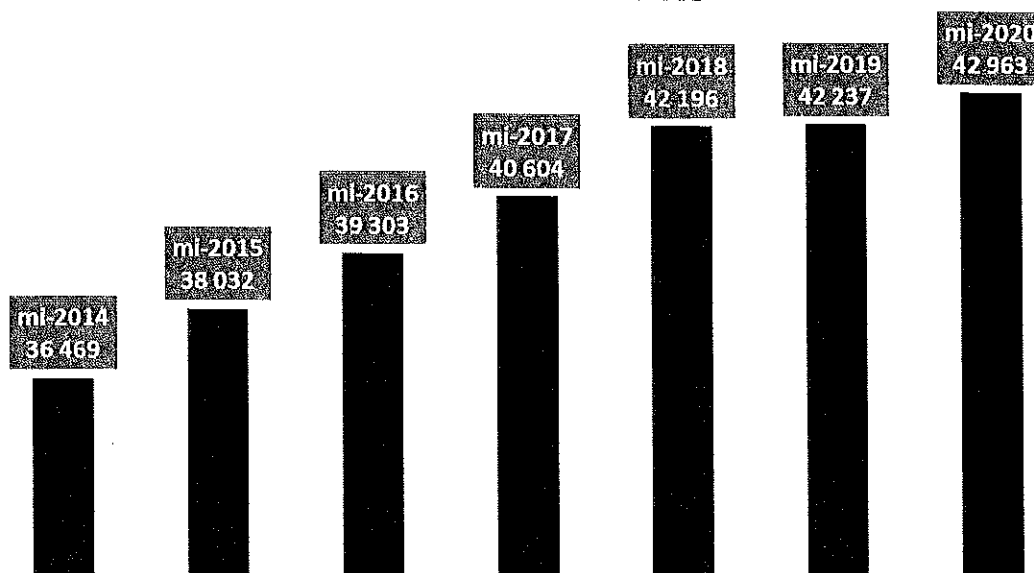
- La baisse des ventes à EEC, suite à l'accroissement de la production d'énergies renouvelables raccordée aux réseaux de distribution d'EEC et par l'augmentation de la part des auto consommateurs sur le réseau de distribution d'EEC/ENGIE, ainsi qu'une baisse des ventes des clients moyenne tension liée à la situation économique et à la crise sanitaire.
- La baisse des ventes Haute Tension de 2,8% soit 67 millions pour ENERCAL.

Les ventes hors Distribution Publique sont en diminution de 881 millions F.CFP et s'élèvent à 10 673 millions F.CFP au 30 juin 2020 contre 11 554 millions F.CFP sur l'exercice 2018-2019. Cette baisse est principalement due aux ventes hydraulique de Yaté (-417 millions F.CFP par rapport à 2018-2019) ainsi qu'au groupement SLN-KNS et autres (-341 millions F.CFP par rapport à 2018-2019).

Les travaux, prestations et activités annexes diminuent de 7% (-121 millions F.CFP) suite à la baisse des activités annexes (-20%, soit -127 millions F.CFP) sur l'exercice.

Le nombre de clients d'ENERCAL s'élève à 42 963 en 2020, il est en constante croissance de 2014 à 2020 malgré la perte de la concession de Canala au 1 octobre 2018. Cette évolution représente une augmentation annuelle moyenne de 3 % soit + 6 494 clients en 7 ans.

Nombre de clients



En 2019-2020, le résultat net d'ENERCAL s'élève à 506 millions, en hausse de 381 millions par rapport à 2018-2019. Une augmentation principalement due à hausse des variables Kt, Kd et Kp du modèle tarifaire (+ 3 404 millions F.CFP) qui sont incluses dans les produits d'exploitation. Cette augmentation des recettes courantes de l'entreprise a permis d'atténuer la hausse de ses charges d'exploitation.

Le résultat exceptionnel est positif en 2020, et s'établit à 161 millions F.CFP, soit une hausse de 468 millions F.CFP par rapport à l'exercice 2018-2019. En effet, l'exercice 2018-2019 avait été impacté par 346 millions de charges exceptionnelles correspondant à l'abandon des études du projet de la centrale hydroélectrique de la Quinné suite à la décision du gouvernement de mettre fin au projet.

La capacité d'autofinancement (CAF) sur l'exercice 2019/2020 s'élève à 2 870 millions F.CFP, en hausse de 697 millions F.CFP par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est essentiellement poussée par l'accroissement de 1,4 milliards F.CFP de l'excédent brut d'exploitation, lié, notamment, à la hausse du chiffre d'affaires.

Concernant le bilan de la société, le fonds de roulement est en hausse en 2020, il s'élève à 5 984 millions F.CFP, contre 4 088 millions F.CFP en 2019, soit une augmentation de 46 % (+ 1 896 millions F.CFP). Cette hausse est principalement due à une augmentation des dettes à long terme de la société (+ 1,7 milliard). Le fond de roulement représente 68 jours de CA. Le besoin en fonds de roulement, lui, s'élève à 5 658 millions F.CFP en 2020 (contre 3 300 millions F.CFP en 2019). Il est entièrement couvert par le fonds de roulement, et représente 68 jours de CA contre 48 jours en 2019. Il enregistre ainsi une augmentation importante qui s'explique principalement par la comptabilisation d'une créance relative aux variables d'ajustement du modèle tarifaire.

La trésorerie de l'entreprise à la clôture s'établissait à 325 millions F.CFP. Celle-ci est en baisse de 463 millions F.CFP (-59%) par rapport à 2018-2019 du fait notamment du non-paiement de la CS. A noter également, que 229 millions F.CFP sont placés sur un compte séquestre relatif à un financement provenant de l'AFD, soit une trésorerie nette disponible de 96 millions F.CFP seulement, soit un niveau très faible au regard de la

dimension de la société. Les sommes abritées sur le compte séquestre sont libérées au fur et à mesure des dépenses relatives à ce financement.

L'entreprise enregistre 6,5 milliards F.CFP de dettes auprès des établissements de crédit, soit une augmentation de 1,7 milliard de FCFP par rapport à l'année précédente.

Le gearing, soit le ratio endettement net / capitaux propres est de 29,7 %, soit un bon ratio financier puisque inférieur à 50 %.

| IV. Perspectives

La production d'électricité pour 2020-2021 sera assurée selon « l'ordre de mérite ». Il s'agit de l'ordre d'appel des moyens de production pour satisfaire la demande en électricité. Cet ordre est établi du moyen de production disponible le moins coûteux au moyen le plus coûteux, après placement des énergies dites fatales (éolien, solaire, hydraulique fil de l'eau). L'exercice devrait voir la part de production photovoltaïque augmenter de manière importante avec la mise en service de plusieurs centrales.

Une charge importante d'études est consacrée à la détermination du programme de mise en place de batteries centralisées sur la Grande Terre pour faire face à la croissance exponentielle des projets de production à base d'énergies renouvelables intermittentes (centrales solaires et éoliennes), ainsi qu'au besoin de sécurisation de la partie Nord du réseau dans la perspective de l'arrêt programmé des 4 moteurs de la centrale de Népoui fin 2024.

Le budget d'investissement et de travaux gros entretiens 2020-2021 fait apparaître un besoin de dépenses CAPEX élevé. Le niveau élevé des investissements est en phase avec la mise en œuvre de la stratégie d'ENERCAL visant d'une part à fiabiliser durablement ses actifs les plus critiques et d'autre part, à accompagner, sans le ralentir, la mise en œuvre du Schéma de Transition Énergétique de la Nouvelle-Calédonie (STENC).

Le budget d'investissement et de travaux de gros d'entretiens 2020-2021 est aligné sur la stratégie d'ENERCAL et vise plus particulièrement à sécuriser l'équilibre de l'Offre/Demande, améliorer la fiabilité et la disponibilité des moyens de production et des réseaux de transport et distribution à travers la démarche criticité/gestion par les risques, adapter les réseaux de transport et distribution au développement massif des projets d'énergies renouvelables intermittentes sur la Grande Terre et dans les îles et accélérer le développement des services à la clientèle.

Selon les premières estimations, le compte de résultat prévisionnel 2020-2021 est bénéficiaire, il est établi sur la base :

- ✓ D'une croissance des ventes de 0,9 % en volume en fonction des éléments fournis par Enercal, EEC et SLN.
- ✓ Du tarif en vigueur suivant les règles de calcul des tarifs de vente définies dans les arrêtés depuis le 1er janvier 2013 et ceux relatifs à la quatrième période tarifaire, en appliquant une hausse nulle pour les tarifs de distribution.
- ✓ D'une hypothèse du coût à la tonne de fuel de 53 728 F/T et de 140 USD la tonne de charbon.
- ✓ La prise en compte pour le contrat de cession d'énergie à la SLN à partir de l'aménagement hydroélectrique de Yaté d'un productible moyen de 300 GWh
- ✓ Du non-versement de la Composante de Stabilisation par la Nouvelle-Calédonie

- ✓ Du remboursement de l'avance de trésorerie de la Nouvelle-Calédonie de 1 419 millions F.CFP après le paiement partiel de 1 419 millions F.CFP de la Composante de Stabilisation d'un montant de 5 079 millions par la Nouvelle-Calédonie.

| V. Conclusion

En 2019-2020, le chiffre d'affaires global d'ENERCAL s'améliore et s'élève à 31,8 milliards. Néanmoins, cette hausse de 998 millions F.CFP (soit + 3,3 % par rapport à l'exercice précédent) est principalement due à l'ajout de 3 405 millions F.CFP des variables KT, KD et KP du Modèle Tarifaire relatives à l'exercice. En effet, si on enlève l'ajout des variables, on constate une diminution globale des ventes d'énergies de la distribution publique (-4,5 %) et des conventions hors distribution publique (-6 %). Etant donné que la composante de stabilisation (CS) du Modèle Tarifaire n'est pas versée par la Nouvelle-Calédonie à ENERCAL.

Cette augmentation du chiffre d'affaires permet une amélioration du résultat net et de la CAF de la société. Néanmoins, sans encaissement de la CS par la Nouvelle-Calédonie ou d'évolution des tarifs de l'électricité, la trésorerie d'ENERCAL continue de se dégrader pour atteindre 325 millions F.CFP à fin juin 2020. En déduisant le solde du compte séquestre AFD, le montant de la trésorerie nette disponible ne s'élèverait plus qu'à 96 millions F.CFP, ce qui ne représente à peine qu'un jour de dépense de la société. La situation de trésorerie d'ENERCAL est donc devenue préoccupante. Celle-ci est directement liée à la composante de stabilisation qui apparaît comme un enjeu majeur à la fois pour la société et la Nouvelle-Calédonie. A terme, une décision devra être prise, soit pour aboutir au reversement de la composante de stabilisation, soit à une hausse des tarifs de l'électricité. A noter que lors de son conseil d'administration d'octobre 2021 qui valide les comptes sociaux au 30 juin 2021 présenté à l'assemblée générale, les commissaires aux comptes ont évoqué pour la première fois un **risque de cessation de paiement** au 2nd semestre 2022 si rien n'est fait.

Fait à Païta, le 21 DEC. 2022

Le représentant de la commune,
au sein de l'assemblée spéciale des
communes actionnaires d'ENERCAL



Jean KROMOPAWIRO