



Schwartz and Co
Strategy Consulting

Audit du niveau des charges et produits d'EDF SEI

Rapport final (B)

**Portant sur l'analyse des charges nettes d'exploitation
relatives à l'activité de distribution sur la période 2014-
2021**

Version publique, 30 novembre 2017

Version 1.4

Préparé pour : la Commission de Régulation de l'Energie

Préparé par : Schwartz and Co



SOMMAIRE

1. CONTEXTE ET OBJECTIF DE L'AUDIT	12
1.1. Contexte.....	12
1.2. Champ de l'audit	14
2. ORGANISATION DES LIVRABLES ET OBJECTIF DU RAPPORT	16
2.1. Organisation des livrables de l'étude.....	16
2.2. Objectif du document.....	17
3. SYNTHÈSE DES RESULTATS DU RAPPORT.....	18
4. DEROULEMENT DE L'AUDIT	22
5. VUE D'ENSEMBLE DES CNE	25
5.1. Méthode et hypothèses générales de construction des trajectoires.....	25
5.1.1. Méthodologie de construction des budgets TURPE 4	25
5.1.2. Méthodologie générale de construction des budgets TURPE 5	25
5.2. Vue d'ensemble des charges et produits liés à l'activité de distribution	28
5.2.1. Matrice tarifaire.....	28
5.2.2. Charges centrales EDF SA hors matrice tarifaire	30
5.2.3. Décomposition des CNE par poste pour l'année 2016	32
5.2.4. Evolution des CNE d'EDF SEI sur la période TURPE 4 (2014-2017).....	34
5.2.5. Trajectoire initiale des CNE proposée par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021.....	35
5.2.6. Trajectoire révisée des CNE proposée par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021	37
6. ANALYSE POSTE PAR POSTE.....	39
6.1. Méthodologie d'analyse	39
6.2. Achats liés au système électrique.....	40
6.2.1. Evolution de la rubrique Achats liés au système électrique	40
6.2.2. Contenu de la rubrique Achats liés au système électrique	42
6.2.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	43
6.2.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	43
6.2.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	44
6.3. Autres achats et services	45
6.3.1. Evolution de la rubrique Autres achats et services	45
6.3.2. Contenu de la rubrique Autres achats et services	46
6.3.3. Analyse des postes.....	47
6.4. Charges de personnel	70
6.4.1. Evolution de la rubrique Charges de personnel	70
6.4.2. Contenu de la rubrique Charges de personnel	71
6.4.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	75
6.4.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	76
6.4.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	76



6.5. Impôts et taxes	77
6.5.1. Evolution de la rubrique Impôts et taxes.....	77
6.5.2. Contenu de la rubrique Impôts et taxes.....	79
6.5.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	80
6.5.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	80
6.5.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	81
6.6. Autres charges d'exploitation	83
6.6.1. Evolution de la rubrique Autres charges d'exploitation.....	83
6.6.2. Contenu de la rubrique Autres charges d'exploitation.....	85
6.6.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	86
6.6.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	86
6.6.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	87
6.7. Produits extratarifaires	88
6.7.1. Evolution de la rubrique Produits extratarifaires.....	88
6.7.2. Contenu de la rubrique Produits extratarifaires.....	90
6.7.3. Analyse des postes.....	91
6.8. Production immobilisée et stockée	99
6.8.1. Evolution de la rubrique Production immobilisée et stockée.....	99
6.8.2. Contenu de la rubrique Production immobilisée et stockée.....	101
6.8.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	101
6.8.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	102
6.8.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	103
6.9. Autres produits d'exploitation	104
6.9.1. Evolution de la rubrique Autres produits d'exploitation.....	104
6.9.2. Contenu de la rubrique Autres produits d'exploitation.....	106
6.9.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016.....	106
6.9.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	106
6.9.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.....	106
7. ETUDE DES CHARGES DE CAPITAL ET D'EXPLOITATION SUR LES POSTES SI, VEHICULES ET IMMOBILIER TERTIAIRE	108
7.1. Systèmes d'Information	108
7.1.1. Charges d'exploitation.....	109
7.1.2. Charges de capital.....	109
7.1.3. TOTEX.....	110
7.2. Véhicules	111
7.2.1. Charges d'exploitation.....	111
7.2.2. Charges de capital.....	112
7.2.3. TOTEX.....	113
7.3. Immobilier tertiaire	114



INDEX DES TABLEAUX

Tableau 1. Ajustements recommandés sur la trajectoire des CNE proposée par EDF SEI sur la période 2018-2021 en M€ courants, hors ajustement de l'hypothèse d'inflation	20
Tableau 2. Synthèse des ajustements recommandés sur la trajectoire révisée des CNE proposée par EDF SEI sur la période 2018-2021 en M€ courants	21
Tableau 3. Ecart entre la trajectoire d'inflation utilisée par EDF SEI dans le plan d'affaires TURPE 4 et celle retenue par la CRE.....	25
Tableau 4. Trajectoire d'inflation utilisée par Schwartz and Co pour retraiter les trajectoires prévisionnelles TURPE 4	25
Tableau 5. Indices utilisés par EDF SEI pour construire la trajectoire prévisionnelle TURPE 5	26
Tableau 6. Hypothèses d'inflation et de GVT utilisées par EDF SEI dans la construction de la trajectoire prévisionnelle	27
Tableau 7. Ecart en point de base entre l'hypothèse d'IPC d'EDF SEI et les prévisions du FMI sur la période 2016-2021	28
Tableau 8. Matrice tarifaire d'EDF SEI.....	28
Tableau 9. Regroupement de postes comptables proposé par Schwartz and Co	29
Tableau 10. Liste des postes non redescendus dans la comptabilité d'EDF SEI	30
Tableau 11. Quote-part réseau des charges centrales EDF SA non redescendues dans le périmètre comptable d'EDF SEI communiquée par EDF SEI en k€ courants	31
Tableau 12. Base de réaffectation des charges centrales non redescendues dans le périmètre comptable d'EDF SEI.....	32
Tableau 13. Décomposition graphique par rubriques et postes des CNE réalisées d'EDF SEI en 2016 ...	33
Tableau 14. Décomposition des CNE 2016 d'EDF SEI.....	33
Tableau 15. Vue globale des CNE réalisées 2016, estimées 2017 et prévisionnelles 2018-2021.....	35
Tableau 16. Vue globale des CNE réalisées 2016, estimées 2017 et prévisionnelles révisées 2018-2021....	37
Tableau 17. Vue globale des variations de charges d'exploitation et de produits d'exploitation entre la demande initiale d'EDF SEI et la demande révisée pour la période 2018-2021.....	38
Tableau 18. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Achats liés au système électrique » en M€ courants.....	41
Tableau 19. Contenu de la rubrique « Achats liés au système électrique ».....	42
Tableau 20. Explication des écarts des achats des pertes électriques sur la période 2014-2016.....	43
Tableau 21. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	43
Tableau 22. Hypothèses d'ajustement de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021 des achats de pertes.....	44
Tableau 23. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Achats liés au système électrique.....	44
Tableau 24. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Autres achats et services » en M€ courants...	45
Tableau 25. Contenu de la rubrique « Autres achats et services ».....	46
Tableau 26. Contenu du poste « Consommations externes ».....	48
Tableau 27. Explication des écarts des consommations externes sur la période 2014-2016	54
Tableau 28. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle ..	55
Tableau 29. Eléments de comparaison liés au prix de location au m ² en Guadeloupe	57
Tableau 30. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Consommations externes	57
Tableau 31. Trajectoires réalisée et prévisionnelle OPEX et CAPEX Véhicules d'EDF SEI sur la période 2016-2021	58



Tableau 32. Contenu du poste « Charges issues des protocoles ».....	62
Tableau 33. Liste des comptes affectés à chaque poste de la rubrique « Charges issues des protocoles »..	62
Tableau 34. Charges centrales d'exploitation de EDF SA non redescendues dans la comptabilité de EDF SEI et intégrées dans la trajectoire prévisionnelle 2018-2021 (k€).....	63
Tableau 35. Explication des écarts des charges issues des protocoles sur la période 2014-2016.....	63
Tableau 36. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle..	65
Tableau 37. Décomposition de la quote-part réseau des charges de prestataires pour l'année 2016	65
Tableau 38. Décomposition des dépenses liées au service informatique au périmètre global EDF SEI.....	65
Tableau 39. Décomposition de la quote-part réseau des fonctions support d'EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle pour l'année 2016	66
Tableau 40. Description des indexations retenues pour la définition de la trajectoire prévisionnelle des charges centrales.....	67
Tableau 41. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Charges issues des protocoles...	67
Tableau 42. Explication des écarts des charges issues des protocoles sur la période 2014-2016.....	69
Tableau 43. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle..	70
Tableau 44. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Charges de personnel » en M€ courants.....	71
Tableau 45. Contenu de la rubrique « Charges de personnel ».....	72
Tableau 46. Explication des écarts des charges de personnel sur la période 2014-2016	75
Tableau 47. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021	76
Tableau 48. Méthode et hypothèses recommandées pour la construction de la trajectoire prévisionnelle des charges de personnel.....	76
Tableau 49. Valeur moyenne de l'indice GVT sur la période 2014-2016.....	77
Tableau 50. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Charges de personnel.....	77
Tableau 51. Evolution du CICE sur la période réalisée 2014-2016	77
Tableau 52. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Impôts et taxes » en M€ courants	78
Tableau 53. Contenu de la rubrique « Impôts et taxes ».....	80
Tableau 54. Explication des écarts des impôts et taxes sur la période 2014-2016.....	80
Tableau 55. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle..	80
Tableau 56. Méthode et hypothèses recommandées pour la construction de la trajectoire prévisionnelle des impôts et taxes	81
Tableau 57. Décomposition de la CET réseau sur la période 2014-2016	82
Tableau 58. Ajustement du réalisé du CICE et définition de la base de la trajectoire prévisionnelle.....	82
Tableau 59. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Impôts et taxes.....	83
Tableau 60. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Autres charges d'exploitation » en M€ courants	84
Tableau 61. Contenu de la rubrique « Autres charges d'exploitation ».....	85
Tableau 62. Explication des écarts des autres charges d'exploitation et autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016.....	86
Tableau 63. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle..	87
Tableau 64. Evaluation du ratio nombre de bénéficiaires inactifs par nombre de bénéficiaires actifs sur les territoires insulaires	87
Tableau 65. Hypothèses sous-jacentes à la trajectoire prévisionnelle de Tarif agent recommandée par Schwartz and Co.....	88
Tableau 66. Trajectoire prévisionnelle du TRV Bleu résidentiel moyen applicable au bénéficiaire du tarif agent	88



Tableau 67. Hypothèses de prise en compte du rattrapage tarifaire dans le tarif d'électricité en 2017 et 2018	88
Tableau 68. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Autres charges d'exploitation	88
Tableau 69. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Produits extratarifaires » en M€ courants	89
Tableau 70. Contenu de la rubrique « Produits extratarifaires »	90
Tableau 71. Explication des écarts des prestations complémentaires sur la période 2014-2016.....	92
Tableau 72. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle ..	93
Tableau 73. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Prestations complémentaires.....	93
Tableau 74. Explication des écarts des contributions de tiers sur la période 2014-2016.....	95
Tableau 75. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle ..	95
Tableau 76. Ajustements recommandés par Schwartz & Co de la trajectoire d'EDF SEI sur le poste Contributions de tiers	96
Tableau 77. Explication des écarts des travaux divers sur la période 2014-2016.....	98
Tableau 78. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle ..	98
Tableau 79. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Production immobilisée et stockée » en M€ courants.....	100
Tableau 80. Contenu de la rubrique « Production immobilisée et stockée »	101
Tableau 81. Explication des écarts de la production immobilisée et stockée sur la période 2014-2016....	102
Tableau 82. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle	102
Tableau 83. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Production Immobilisée et stockée.....	104
Tableau 84. Contenu de la rubrique « Autres produits d'exploitation »	106
Tableau 85. Explication des écarts des Autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016	106
Tableau 86. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle	106
Tableau 87. Décomposition de la rubrique Autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016.....	107
Tableau 88. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Autres produits d'exploitation	107
Tableau 89. Paramètres de calcul des charges de capital (d'après le modèle TURPE 5)	108
Tableau 90. Comptes utilisés pour la production du bilan TURPE 4	116



INDEX DES FIGURES

Figure 1. Comparaison de la trajectoire de CNE réalisée 2014-2016 d'EDF SEI avec la trajectoire de CNE TURPE 4 retraitée de l'inflation.....	18
Figure 2. Trajectoires de CNE présentées par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021.....	19
Figure 3. Trajectoire de CNE ajustée en tenant compte des recommandations de l'audit.....	21
Figure 4. Trajectoire des CNE d'EDF SEI sur la période TURPE 4 (€ courants).....	35
Figure 5. Trajectoire de CNE prévue sur la période prévisionnelle 2018-2021.....	36
Figure 6. Trajectoire de CNE révisée prévue sur la période prévisionnelle 2018-2021.....	39
Figure 7. Méthode d'analyse.....	40
Figure 8. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Achats liés au système électrique » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	41
Figure 9. Evolution de la rubrique « Achats liés au système électrique » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants.....	42
Figure 10. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Autres achats et services » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	45
Figure 11. Evolution de la rubrique « Autres achats et services » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants.....	46
Figure 12. Trajectoire 2014-2021 du poste « Consommations externes » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	47
Figure 13. Evolution du postes « Consommations externes » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants.....	48
Figure 14. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Redevances de concession » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	49
Figure 15. Evolution du sous-poste « Redevances de concession » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	50
Figure 16. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Matériel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	50
Figure 17. Evolution du sous-poste « Matériel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	50
Figure 18. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Travaux » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	51
Figure 19. Evolution du sous-poste « Travaux » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	51
Figure 20. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Informatique et Télécom » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	52
Figure 21. Evolution du sous-poste « Informatique et Télécom » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	52
Figure 22. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Tertiaire et Prestations » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	53
Figure 23. Evolution du sous-poste « Tertiaire et Prestations » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	53
Figure 24. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Assurances » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	53
Figure 25. Evolution du sous-poste « Assurances » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants.....	53



Figure 26. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Immobilier » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	54
Figure 27. Evolution du sous-poste « Immobilier » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	54
Figure 28. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Autres charges » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	54
Figure 29. Evolution du sous-poste « Autres charges » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	54
Figure 30. Comparaison des coûts totaux (TOTEX) Véhicules par effectif de différents GRD.....	59
Figure 31. Comparaison des dépenses d'exploitation (OPEX) Véhicules par effectif de différents GRD .	59
Figure 32. Comparaison des investissements (CAPEX) Véhicules par effectif de différents GRD	60
Figure 33. Trajectoire 2014-2021 du poste « Charges issues des protocoles » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	61
Figure 34. Evolution du poste « Charges issues des protocoles » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants.....	62
Figure 35. Trajectoire 2014-2021 du poste « Services système » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	68
Figure 36. Evolution du poste « Services système » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants	69
Figure 37. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Charges de personnel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	71
Figure 38. Evolution de la rubrique « Charges de personnel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants	71
Figure 39. Trajectoire 2014-2016 du poste « Rémunérations » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	73
Figure 40. Evolution du poste « Rémunérations » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	73
Figure 41. Trajectoire 2014-2016 du poste « Charges de pensions » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	73
Figure 42. Evolution du poste « Charges de pensions » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	73
Figure 43. Trajectoire 2014-2016 du poste « Charges de sécurité sociale » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	74
Figure 44. Evolution du poste « Charges de sécurité sociale » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	74
Figure 45. Trajectoire 2014-2016 du poste « Autres charges de personnel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	74
Figure 46. Evolution du poste « Autres charges de personnel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	74
Figure 47. Trajectoire 2014-2016 du poste « Non statutaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	75
Figure 48. Evolution du poste « Non statutaire » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	75
Figure 49. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Impôts et taxes » au périmètre global EDF SEI en M€ courants.....	78
Figure 50. Evolution de la rubrique « Impôts et taxes » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants	79



Figure 51. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Autres charges d'exploitation » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	84
Figure 52. Evolution de la rubrique « Autres charges d'exploitation » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants	85
Figure 53. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Produits extratarifaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	89
Figure 54. Evolution de la rubrique « Produits extratarifaires » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants	90
Figure 55. Trajectoire 2014-2021 du poste « Prestations complémentaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	91
Figure 56. Evolution du poste « Prestations complémentaires » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants	92
Figure 57. Trajectoire 2014-2021 du poste « Contributions de tiers » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	94
Figure 58. Evolution du poste « Contributions de tiers » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants	95
Figure 59. Trajectoire 2014-2021 du poste « Travaux divers » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	97
Figure 60. Evolution du poste « Travaux divers » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants	98
Figure 61. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Production immobilisée et stockée » au périmètre global EDF SEI en M€ courants	100
Figure 62. Evolution de la rubrique « Production Immobilisée et Stockée » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	101
Figure 63. Trajectoire 2014-2021 du poste « Autres produits d'exploitation au périmètre global EDF SEI en M€ courants	105
Figure 64. Evolution du poste « Autres produits d'exploitation » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants	105
Figure 65. Evolution des charges d'exploitation et des investissements du système informatique au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021	109
Figure 66. Trajectoire des charges de capital du poste SI au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021 en M€ courant	110
Figure 67. Trajectoire des TOTEX du poste SI au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021 en M€ courant	111
Figure 68. Evolution des charges d'exploitation et des investissements liés au poste véhicules au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021	112
Figure 69. Trajectoire des charges du capital du poste véhicules au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021 en M€ courant	113
Figure 70. Trajectoire des TOTEX du poste Véhicules au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021 en M€ courant	113
Figure 71. Evolution des charges d'exploitation du poste immobilier au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021	114



Glossaire

BAR	Base d'Actifs Régulés
BT	Réseau de distribution d'électricité à basse tension
C3S	Contribution sociale de solidarité des sociétés
CAC	Commissaire aux Comptes
CAP	Charges à payer
DPD	Direction – Personnel de Direction
DT-DICT	Déclaration de projet de travaux (DT) par le maître d'ouvrage, et déclaration d'intention de commencement de travaux (DICT) par l'exécutant des travaux pour les travaux prévus à proximité de canalisations et réseaux enterrés devant être déclarés à l'exploitant des réseaux
Investissements	Dépenses d'investissements (flux de trésorerie relatifs aux acquisitions d'actifs durables)
Charges de Capital (CC)	Dotation aux Amortissements (et le cas échéant aux provisions pour renouvellement) + Rémunération du capital
Charges de SPE	Charges de service public de l'énergie
CICE	Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est un avantage fiscal qui concerne les entreprises employant des salariés et équivaut à une baisse de leurs cotisations sociales.
CNE	Charges Nettes d'Exploitation
CNIEG	Caisse Nationale des Industries Electriques et Gazières
DSP	Direction des services partagés d'EDF SEI
EDF PEI	EDF Production Electrique Insulaire, filiale d'EDF à 100%
ELD	Entreprise(s) Locale(s) de Distribution
EMP	Effectif moyen payé
ENEDIS	Gestionnaire de Réseau de Distribution français, opérateur d'un réseau de distribution sur environ 95% du territoire français.
FPE	Fonds de Péréquation de l'Electricité
GRD	Gestionnaire de Réseau de Distribution
GRT	Gestionnaire de Réseau de Transport
HTA	Réseau de transport d'électricité à haute tension
HTB	Réseau de transport d'électricité à très haute tension
IFRS	International Financial Reporting Standard
Charges d'exploitation	Dépense /charges d'exploitation
P+C	Activités de production et de commercialisation d'EDF SEI
PIS	Production immobilisée et stockée
PPE	Programmation Pluriannuelle de l'Energie
Rémunération du capital	Coût de financement des actifs, correspondant à la rémunération des fonds propres d'une part et à la rémunération de la dette d'autre part
SPE	Service Public de l'Energie
TURPE 4	Le TURPE 4 est l'ensemble des tarifs d'utilisation de réseaux publics d'électricité dans le domaine de tension HTA ou BT (dits « TURPE 4 HTA/BT ») à compter du 1er janvier 2014 pour s'appliquer sur une période d'environ quatre ans.
TURPE 5	Le TURPE 5 est l'ensemble des tarifs d'utilisation de réseaux publics d'électricité dans le domaine de tension HTA ou BT (dits « TURPE 5 HTA/BT ») en remplacement du TURPE 4. Le nouveau TURPE 5 HTA-BT s'appliquera à compter du 1er août 2017, de façon synchronisée avec le TURPE 5 HTB (qui s'applique aux utilisateurs raccordés en haute et très haute tension), pour une



	durée d'environ 4 ans.
TURPE EDF SEI	Le TURPE EDF SEI est évalué sur les mêmes bases que le TURPE validé par la CRE dans sa délibération du 12 décembre 2013 mais intègre les prévisions d'inflation effectuées par EDF SEI
TURPE retraité	Le TURPE est calculé à priori sur la base d'une inflation prévisionnelle. Le TURPE retraité est recalculé à posteriori sur la base de l'inflation réelle
ZNI	Zone Non Interconnectée au réseau métropolitain continental



1. Contexte et objectif de l'audit

1.1. Contexte

EDF SEI exerce ses activités en Corse, Martinique, Guadeloupe, Guyane, à La Réunion, à Saint-Pierre-et-Miquelon, à Saint-Martin, à Saint-Barthélemy, dans les îles bretonnes de Molène, d'Ouessant, de Sein et l'île anglo-normande de Chausey. Ces territoires où EDF SEI exerce ses activités de GRD, de producteur et de fournisseur d'électricité font partie des territoires communément nommés zones non interconnectées au réseau métropolitain continental (ZNI) qui constituent des « petits réseaux isolés » du fait de leur taille et de l'absence d'interconnexion à un réseau continental.

C'est la loi n°2000-108 du 10 février 2000 qui a introduit la notion de « zones non interconnectées au réseau métropolitain continental », c'est-à-dire toutes les parties du territoire français qui ne peuvent, du fait de leur éloignement, être raccordées au réseau de transport. Cette caractéristique donne la possibilité à EDF SEI de ne pas séparer ses activités de gestion du réseau (transport, distribution et équilibrage), de ses activités de production ou de ses activités commerciales.

EDF SEI est en situation de monopole pour ce qui concerne la distribution et la fourniture de l'électricité des territoires concernés.

Les caractéristiques géographiques des ZNI et la relative faiblesse des infrastructures portuaires ou routières conduit à un prix de revient du mégawattheure produit et à un coût de gestion de l'activité de GRD nettement supérieurs à ceux de la métropole continentale, alors que les consommateurs bénéficient des tarifs réglementés de vente d'électricité dont le niveau moyen est identique en tous lieux du territoire national. C'est le principe de la péréquation tarifaire.

EDF SEI exerçant des activités diverses dans le secteur électrique dans les ZNI, les charges relatives à chaque activité doivent être identifiées et isolées sur le plan comptable, selon les principes de dissociation comptable qui leur incombent, conformément aux dispositions de l'article L. 111-84 du code de l'énergie. Cette dissociation comptable est en lien avec les modes de financement des charges supportées par EDF SEI du fait de l'exercice de ses activités dans les ZNI au travers de deux dispositifs distincts :

- **Le tarif d'utilisation des réseaux publics d'électricité (TURPE) et le Fonds de péréquation de l'électricité (FPE) ;**

La délibération de la CRE du 17 novembre 2016 sur le « TURPE 5 HTA-BT » prévoit la couverture par le tarif, à leur niveau effectif, des charges d'Enedis correspondant aux dotations versées à EDF SEI, dont le montant est déterminé par la CRE.



Dans ce contexte, la CRE travaille actuellement à l'élaboration du niveau des dotations à verser à EDF SEI. La trajectoire prévisionnelle de ces dotations sera établie sur la base des charges prévisionnelles de l'opérateur sur la période 2018-2021.

Il est donc essentiel pour la CRE d'avoir une parfaite connaissance de la structure de coûts d'EDF SEI pour être en mesure d'apprécier le niveau et l'efficacité de ces coûts.

- **Les charges de service public de l'énergie (charges de SPE)**

Les charges supportées par EDF SEI et imputables aux charges de SPE lui sont compensées par des versements du budget de l'Etat.

En application des articles L. 121-7 et L. 121-8 du code de l'énergie ces charges sont constituées :

- des surcoûts de production, correspondant à la différence entre les coûts de production des installations appartenant à EDF SEI et la part production des recettes tarifaires pour les volumes d'électricité considérés ;
- des surcoûts d'achat d'électricité, correspondant à la différence entre les coûts d'achat contractuels et la part production des recettes tarifaires pour les volumes d'électricité considérés ;
- des coûts des ouvrages de stockage d'électricité gérés par EDF SEI pris en compte dans la limite des surcoûts de production qu'ils contribuent à éviter ;
- des coûts supportés en raison de la mise en œuvre d'actions de maîtrise de la demande portant sur les consommations d'électricité (MDE) diminués des recettes éventuellement perçues à travers ces actions. Ces coûts sont pris en compte dans la limite des surcoûts de production qu'ils contribuent à éviter ;
- des coûts d'études supportés en vue de la réalisation de projets d'approvisionnement électrique identifiés dans le décret relatif à la programmation pluriannuelle de l'énergie et conduisant à un surcoût de production ;
- des surcoûts supportés au titre des dispositifs sociaux mentionnés à l'article L. 121-8 du code de l'énergie.

Les charges de SPE supportées par EDF SEI sont établies sur la base d'une comptabilité appropriée tenue par EDF SEI et contrôlée à ses frais, dont les règles sont définies par la CRE.

A partir de cette comptabilité, EDF SEI adresse chaque année à la CRE le 31 mars au plus tard, une déclaration relative aux charges de SPE qu'elle estime avoir supportées au titre de l'année précédente. La CRE est chargée de leur analyse et de l'évaluation annuelle du niveau de leur compensation.

Par ailleurs, la CRE travaille actuellement à l'élaboration des indicateurs de performance correspondant au fonctionnement d'un opérateur de production et de fourniture d'électricité efficace. Ces indicateurs doivent permettre d'améliorer le suivi de l'évolution des charges SPE



d'EDF SEI, d'apprécier leur niveau et leur efficacité et d'instaurer éventuellement des mécanismes incitant à leur maîtrise.

1.2. Champ de l'audit

Dans ce contexte, la CRE a missionné Schwartz and Co pour effectuer un audit des activités d'EDF SEI au périmètre d'activité Réseau (périmètre d'activité entrant dans le champ du TURPE et du FPE) et au périmètre d'activité SPE excepté les achats d'électricité par EDF SEI aux producteurs tiers sur les ZNI qui ne rentrent pas dans le champ de l'audit au périmètre SPE.

L'audit a pour objectif de permettre à la CRE :

- s'agissant de l'activité de distribution d'EDF SEI, de disposer, autant que possible à l'échelle de ses différents territoires, d'une parfaite compréhension des charges et produits d'exploitation au cours des exercices comptables 2014 à 2016, et des charges et produits d'exploitation prévisionnels présentés par l'opérateur pour la période 2017-2021, au regard de la performance de l'opérateur (qualité d'alimentation notamment).
- s'agissant des activités relevant du périmètre des charges de SPE sur la période 2014-2016, de s'assurer, à l'échelle de ses différents territoires, d'une part, de la validité des charges et produits mis en avant par EDF SEI dans le cadre de ses déclarations relatives aux charges de SPE et, d'autre part, de la gestion efficace de ses activités.

Les résultats de cet audit permettront à la CRE :

- de disposer d'une description précise des modalités et des clés d'affectation des charges nettes d'exploitation et de capital, ainsi que des recettes tarifaires liées à la vente d'électricité, entre les différentes activités d'EDF SEI (distribution, activités relevant du périmètre des charges de SPE et autres activités le cas échéant) sur la période 2014-2016.
- de disposer d'une description précise des indicateurs de performance éventuellement mis en place et suivis par EDF SEI pour piloter ses différentes activités sur la période 2014-2016 et leurs trajectoires prévisionnelles sur la période 2017-2021 ;
- s'agissant des activités relevant du périmètre des charges de SPE, sur la période 2014 - 2016:
 - de disposer d'une compréhension précise de la nature et du niveau des charges nettes d'exploitation et de capital, y compris les recettes tarifaires liées à la vente d'électricité, supportés par EDF SEI ;
 - de porter une appréciation sur les évolutions des charges et produits supportés par EDF SEI, notamment en lien avec la fermeture de ses quatre centrales de production d'électricité remplacées par les nouvelles centrales d'EDF PEI (Production Electrique Insulaire) ;
 - de proposer un niveau de charges efficient pouvant être atteint par l'opérateur s'il s'avérait que le niveau des charges de capital et d'exploitation constaté par EDF SEI ne s'avérait pas efficient.
- s'agissant de l'activité de distribution d'EDF SEI :



- pour la période 2014-2016, de disposer d'une compréhension précise de la nature et du niveau des charges nettes d'exploitation, au regard de la performance de l'opérateur ;
- pour la période 2017- 2021 : de disposer d'une parfaite compréhension des charges et des produits d'exploitation prévisionnels ainsi que des hypothèses associées à leur évolution ; de porter une appréciation sur les évolutions prévisionnelles proposées par EDF SEI, au regard de la performance de l'opérateur, en s'appuyant notamment sur l'analyse du niveau des charges et produits constatés sur les exercices 2014 à 2016.



2. Organisation des livrables et objectif du rapport

2.1. Organisation des livrables de l'étude

A l'issue de l'audit du niveau des charges et produits d'EDF SEI, Schwartz and Co a soumis trois rapports tenant compte des remarques de la CRE et d'EDF SEI :

- **Rapport final (A) portant sur la description de l'ensemble des charges et produits d'EDF SEI et des modalités de dissociation entre activités** : ce rapport fournit :
 - Une vue d'ensemble des activités et de l'organisation d'EDF SEI ;
 - Une description des modalités de dissociation comptable au sein d'EDF SEI ;
 - Une mise à plat des trajectoires de charges nettes d'exploitation au périmètre de l'activité réseau sur la période 2014-2021 ;
 - Une mise à plat des trajectoires de charges d'exploitation, de charges de capital et de recettes liées aux activités au périmètre SPE ;
 - Une appréciation des indicateurs de performance sur l'ensemble des activités d'EDF SEI.
- **Rapport final (B) portant sur l'analyse des charges nettes d'exploitation relatives à l'activité de distribution sur la période réalisée 2014- 2016 et prévisionnelle 2018-2021** : il s'agit du présent rapport qui fournit :
 - Une analyse détaillée de l'ensemble des charges nettes d'exploitation sur la période réalisée 2014-2016 en mettant l'accent sur les écarts avec la trajectoire prévisionnelle TURPE 4 ;
 - Une appréciation des trajectoires prévisionnelles de charges nettes d'exploitation sur la période 2018-2021 ;
 - Une analyse des trajectoires de charges de capital liées aux postes Systèmes d'Information, Immobilier et Véhicules sur la période réalisée 2014-2016 et prévisionnelle 2018-2021.
- **Rapport final (C) portant sur l'analyse des charges et produits relatifs aux activités relevant du périmètre des charges de SPE sur la période 2014-2016** : ce rapport fournit :
 - Une analyse détaillée de l'ensemble des trajectoires de charges d'exploitation, de charges de capital et de recettes liées aux activités au périmètre SPE sur la période réalisée 2014-2016 avec :
 - un focus particulier sur l'adéquation du chiffre d'affaires issu de la vente d'électricité avec les volumes d'électricité produits et consommés
 - une analyse de l'évolution des charges et produits supportés par EDF SEI en lien avec le remplacement de ses anciennes centrales par les nouvelles centrales d'EDF PEI ;
 - Une appréciation du niveau des charges nettes d'exploitation et de capital au regard d'éventuels éléments de comparaison ;
 - Des recommandations quant au niveau efficient de charges d'exploitation et de capital qu'il conviendrait de prendre en compte au titre des années 2014, 2015 et



2016. Cette analyse portera sur l'ensemble des charges et des produits, à l'exception des charges résultant des contrats d'achat d'électricité.

2.2. Objectif du document

Ce document constitue le rapport final de l'audit des charges nettes d'exploitation d'EDF SEI relatives à l'activité de distribution dans leur version révisée suite à la mise à jour des trajectoires par EDF SEI à fin juin 2017.

Pour des raisons de secret commercial et industriel, certaines parties de ce rapport ont été rendues confidentielles.

Convention de présentation des données dans ce rapport :

- Signe des produits tarifaires : (+)
- Signe des charges tarifaires : (-)
- Ajustement positif = augmentation des produits ou baisse des charges tarifaires



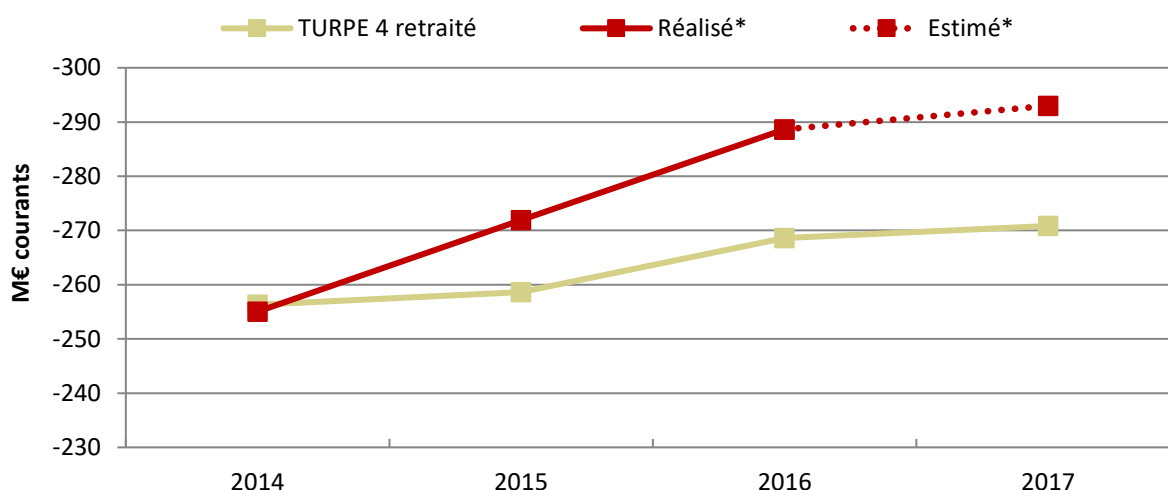
3. Synthèse des résultats du rapport

L'audit détaillé des trajectoires de charges nettes d'exploitation (CNE) historiques sur la période TURPE 4 et prévisionnelles sur la période TURPE 5 soumises à la CRE par EDF SEI en mars 2017, ainsi que la révision de la trajectoire prévisionnelle soumise en juin 2017, a été réalisé entre mai 2017 et août 2017.

Bilan TURPE 4 de la période 2014-2016

Sur la période 2014-2016, les Charges Nettes d'Exploitation (CNE) d'EDF SEI, calculées hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI, sont supérieures à la trajectoire prévisionnelle TURPE 4 retraité de l'inflation. L'écart cumulé sur la période 2014-2016 entre les CNE réalisées d'EDF SEI et la trajectoire TURPE 4 retraité s'élève à -31 M€ courants, soit environ -10 M€ par an ce qui représente 4,1% du montant moyen des CNE annuelles TURPE 4 retraité.

Figure 1. Comparaison de la trajectoire de CNE réalisée 2014-2016 d'EDF SEI avec la trajectoire de CNE TURPE 4 retraitée de l'inflation



* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

Au cours de la période 2014-2016, les plus gros écarts entre la trajectoire de CNE TURPE retraitée et la trajectoire réalisée par EDF SEI portent sur les rubriques suivantes :

- Autres achats et services : écart moyen annuel sur la période 2014-2016 de -10,9 M€, soit +8,1 % du montant moyen annuel de la rubrique sur la période ;
- Autres charges et produits d'exploitation : écart moyen annuel sur la période 2014-2016 de -4 M€, comparé à un montant annuel moyen réalisé de -2,8 M€ ;
- Production immobilisée et stockée : écart moyen annuel sur la période 2014-2016 de +7,5 M€, soit +23 % du montant moyen annuel de la rubrique sur la période.



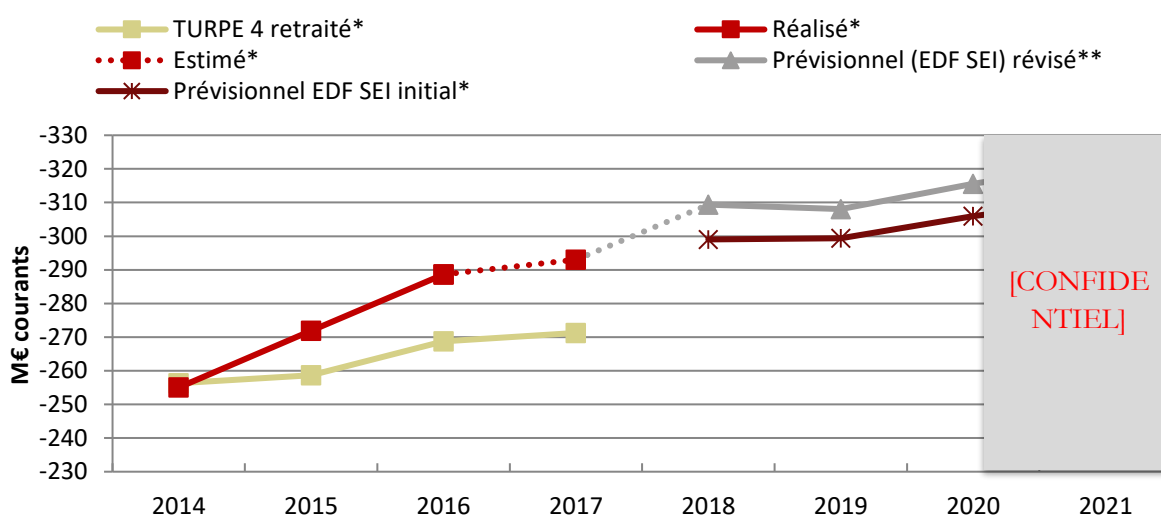
Trajectoire de CNE proposée par EDF SEI sur la période TURPE 5

EDF SEI a présenté à la CRE une première trajectoire prévisionnelle de CNE en mars 2017. Cette trajectoire a fait l'objet d'une révision, transmise à la CRE en juin 2017.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI a construit son business plan sans inclure le projet majeur de compteur évolué. L'impact sur les charges n'a pas été traité dans le cadre de cet audit, étant donné qu'il relève d'une étude spécifique menée récemment par la CRE. Cependant, les trajectoires recommandées par Schwartz and Co tiennent compte de l'impact de ce projet sur les recettes extratarifaires prévisionnelles. Par ailleurs, EDF SEI ne nous a fait mention d'aucun autre projet spécifique significatif pouvant affecter la trajectoire prévisionnelle de CNE.

Les trajectoires prévisionnelles d'EDF SEI n'ont donc pas été retraitées.

Figure 2. Trajectoires de CNE présentées par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021



* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

** Dont CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire de CNE révisée en hausse de 11,4 % (soit -33 M€ courants) en fin de période par rapport au dernier niveau réalisé de 2016, ce mouvement résultant d'une hausse marquée entre 2016 et 2018 de +7,8% suivie d'une hausse des charges de CNE prévisionnelles à un rythme relativement stable autour de 1,3 % par an.

Dans la suite de ce chapitre, nous résumons les principaux résultats de l'audit sur la base de l'analyse de la trajectoire révisée des CNE.

Ajustements recommandés sur la base de l'analyse poste par poste

Au cours de l'audit, nous avons procédé à une analyse détaillée poste par poste de l'historique TURPE 4 et à une évaluation des hypothèses et de la méthode de construction des trajectoires de



produits et de charges d'exploitation sur la période 2017-2021. L'approche retenue pour apprécier les trajectoires prévisionnelles consiste notamment à se baser sur le niveau des coûts 2016 (derniers coûts réalisés) de l'opérateur, ainsi que sur des éléments de comparaison. De plus, les postes indexés sur l'inflation lors de leur construction ont fait l'objet d'un ajustement supplémentaire pour prendre en compte l'écart entre les prévisions d'inflation d'EDF SEI sur la période 2017-2021 et celles du FMI sur la même période. Sur cette base, nous recommandons un montant total cumulé d'ajustements sur la période 2018-2021 de [CONFIDENTIEL] hors ajustement de l'hypothèse d'inflation (cf. Tableau 1).

Tableau 1. Ajustements recommandés sur la trajectoire des CNE proposée par EDF SEI sur la période 2018-2021 en M€ courants, hors ajustement de l'hypothèse d'inflation

Rubrique / Poste	2018	2019	2020	2021	
Achats liés au système électrique	+0,5	+0,6	+0,6	[CONFIDENTIEL]	
Achat des pertes	+0,5	+0,6	+0,6		
Autres achats et services	+10,9	+3,8	+4,2		
Consommations externes	+10,1	+2,9	+3,2		
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	+0,8	+0,9	+1,1		
Services système	-	-	-		
Charges de personnel	+2,7	+4,9	+7,2		
Impôts et taxes	+3,1	+3,7	+4,2		
Autres charges d'exploitation	+2,0	+1,2	+1,6		
Total Charges d'exploitation brutes	+19,3	+14,2	+17,9		
Produits extratarifaires	+0,7	+0,4	-0,5		
Prestations complémentaires	+0,2	-0,3	-1,4		
Contributions de tiers	+0,5	+0,7	+0,9		
Travaux divers	+0,0	+0,0	+0,0		
Production immobilisée et stockée	-0,7	-1,3	-1,9		
Autres produits d'exploitation	+0,8	+0,8	+0,8		
Total Produits à déduire des charges couvertes	+0,8	-0,1	-1,7		
TOTAL CNE	+20,1	+14,1	+16,2		—

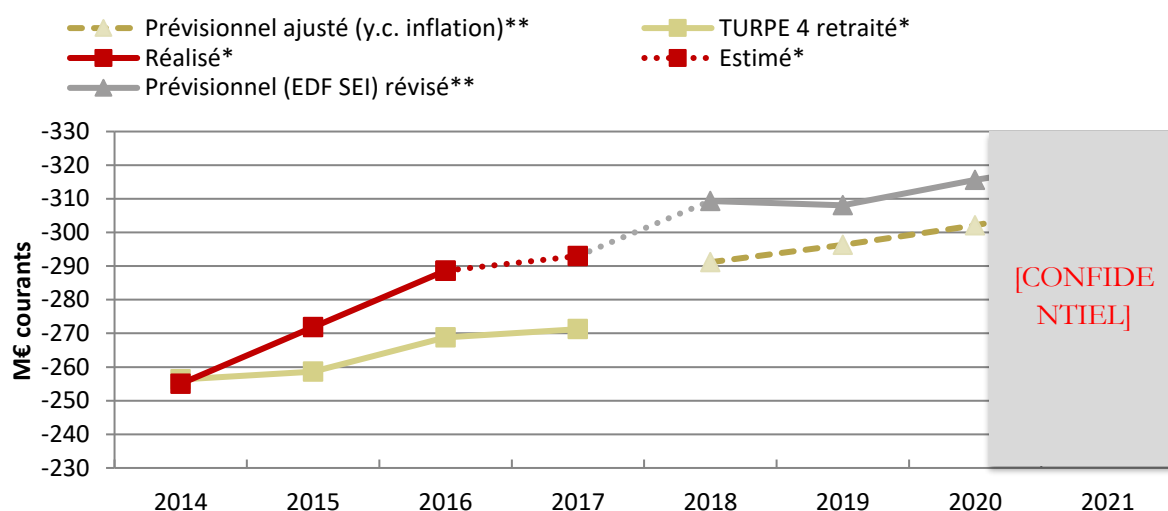
L'ajustement de l'hypothèse d'inflation prévisionnelle d'EDF SEI sur la base des projections d'inflation fournies par le FMI en 2016 et retenues dans le cadre de l'élaboration de la trajectoire TURPE 5 d'ENEDIS conduit à un montant cumulé d'ajustements sur la période 2018-2021 d'environ [CONFIDENTIEL]. Le montant total cumulé des ajustements sur la période 2018-2021 atteint alors environ [CONFIDENTIEL].



Tableau 2. Synthèse des ajustements recommandés sur la trajectoire révisée des CNE proposée par EDF SEI sur la période 2018-2021 en M€ courants

M€ courants	2018	2019	2020	2021
Ajustements recommandés hors ajustement de l'hypothèse d'inflation	+20,1	+14,1	+16,2	[CONFIDENTIEL]
Ajustement de l'hypothèse d'inflation	-1,9	-2,3	-2,7	
TOTAL	+18,2	+11,8	+13,5	

Figure 3. Trajectoire de CNE ajustée en tenant compte des recommandations de l'audit



Analyse des charges de capital relatives aux postes véhicule, système d'information et immobilier

En ce qui concerne les postes SI et Véhicules, EDF SEI ne nous a pas fourni les trajectoires des amortissements réalisées et prévisionnelles sur la période 2014-2021, ce qui nous a conduit à estimer ces trajectoires à partir de la valeur nette de la Base des Actifs Régulés à fin 2013 (communiquée par EDF SEI), des trajectoires réalisées et prévisionnelles d'investissements et de la durée d'amortissement.

L'analyse des investissements SI a montré d'une part une hausse très significative des investissements sur l'année 2018 et d'autre part une hausse globale des investissements prévisionnels par rapport à la période réalisée, ce qui entraîne une hausse des charges de capital SI.

Les charges de capital associées aux véhicules sont quant à elles en légère baisse sur la période prévisionnelle, du fait d'une baisse des investissements à partir de 2014.

EDF SEI nous a indiqué qu'il n'est pas propriétaire d'immobilier tertiaire, étant locataire sur la quasi-totalité des sites. Ainsi, aucune trajectoire de dépenses d'investissement ou d'amortissement n'est fournie par EDF SEI sur le poste immobilier.



Points laissés à l'appréciation de la CRE

Nous listons ci-dessous les points que nous laissons à l'appréciation de la CRE :

- EDF SEI a indiqué que la trajectoire TURPE 4 prévisionnelle excluait explicitement le projet de compteur évolué. Il nous a indiqué avoir adressé à la CRE la demande d'un cadre de régulation spécifique à ce projet comme pour ENEDIS. En attendant d'un tel dispositif pour la couverture des charges à partir de 2018, la trajectoire prévisionnelle des charges d'exploitation proposée par EDF SEI intègre l'estimation des dépenses d'exploitation liées au comptage évolué et engagées sur la période 2014-2017. Dans nos recommandations, nous excluons ces montants de la trajectoire prévisionnelle ajustée puisqu'ils ne relèvent pas d'une projection de charge sur la période prévisionnelle 2018-2021, et laissons la couverture de ces charges à l'appréciation de la CRE.
- EDF SEI ne nous a pas fourni les hypothèses précises sous-jacentes au calcul des trajectoires réalisées sur 2014-2016 de la quote-part de charges centrales relative à l'activité réseau d'EDF SEI portée par EDF SA et non redescendue dans la comptabilité d'EDF SEI. Nous validons la nature des charges concernées mais nous ne disposons pas des éléments permettant d'apprécier leur niveau. A défaut d'éléments plus précis, nous nous appuyons sur les trajectoires réalisées ainsi fournies pour construire les trajectoires prévisionnelles, en attirant l'attention de la CRE sur ce sujet, en particulier dans les exercices futurs.
- Nous constatons une hausse notable des investissements SI sur la période prévisionnelle, en particulier sur l'année 2018. Cette trajectoire pourrait inclure des investissements liés au projet de comptage évolué, sans confirmation ni infirmation de la part d'EDF SEI. Nous recommandons à la CRE de vérifier ce point avec EDF SEI et d'ajuster la trajectoire de charges de capital retenue sur ce poste en conséquence si nécessaire.

4. Déroulement de l'audit

L'audit a été organisé en 4 phases :





La phase 1 avait pour objet la mise à plat et l'explication des trajectoires des charges d'exploitation, de capital et des recettes tarifaires réalisées 2014-2015-2016 et prévisionnelles 2017-2018 par poste. Cette phase comprend :

- l'appropriation par l'équipe Schwartz and Co du dossier ;
- la rédaction de questionnaires basés sur les fiches issues du dossier ;
- la réalisation de séances de questions-réponses (3 séances au total d'une durée totale de 2 jours 1/2) entre Schwartz and Co et l'équipe de EDF SEI;
- plusieurs échanges de clarification et envoi de questionnaires complémentaires faisant suite à aux séances de questions-réponses.
- Pour la période 2014-2016 :
 - Pour l'ensemble des activités : effectuer une analyse des principes de la dissociation comptable retenue par EDF SEI et présenter en particulier une revue des clés de répartition, les modalités d'évaluation de ces clés, le contrôle de la correcte ventilation entre les différentes activités des charges, produits et recettes tarifaires ;
 - Pour le périmètre TURPE : mettre à plat les trajectoires de charges nettes d'exploitation pour l'ensemble des postes et des trajectoires de charges de capital pour les postes SI, Immobilier et Véhicules ;
 - Pour le périmètre SPE : mettre à plat les trajectoires de charges nettes d'exploitation, de capital et de recettes tarifaires.
- Pour la période 2017-2021, sur le périmètre TURPE : mettre à plat les trajectoires prévisionnelles de charges nettes d'exploitation pour l'ensemble des postes et les trajectoires de charges de capital pour les postes SI, Immobilier et Véhicules, ainsi que les hypothèses et méthodes de construction utilisées par EDF SEI.
- Apprécier les indicateurs de performance éventuellement mis en place par EDF SEI pour piloter les efforts de productivité, ainsi que la stratégie mise en œuvre par EDF SEI pour atteindre ses objectifs.

La phase 2 avait les objectifs suivants :

- apprécier le niveau des charges et produits réalisés pour la période 2014-2016 aussi bien sur le périmètre TURPE que le périmètre SPE ;
- effectuer une analyse détaillée des activités relevant du périmètre des charges de SPE.

La phase 3 s'est focalisée sur le périmètre TURPE et a eu pour objectifs de :

- réaliser une analyse détaillée et quantifiée de l'évolution prévisionnelle des différents postes de charges et produits d'exploitation et de leurs fondamentaux, pour les années 2017 à 2021 ;
- apprécier le niveau des charges et produits d'exploitation prévisionnels 2017 à 2021, au regard :
 - des niveaux réalisés par le passé ;
 - des méthodes et des hypothèses d'évolution prises en compte ;



- d'éléments de comparaison concernant des opérateurs relativement comparables.
- réaliser des recommandations argumentées quant au niveau efficient de charges d'exploitation d'EDF SEI qu'il conviendrait de prendre en compte dans les charges à recouvrer par le tarif de distribution, hors achats liés au système électrique ;
- réaliser une analyse détaillée et quantifiée portant à la fois sur les charges d'exploitation et les investissements de l'opérateur sur les postes SI, Immobilier et Véhicules pour la période 2017-2021.

La phase 4 a eu pour objet la mise à jour du rapport d'audit des charges nettes d'exploitation d'EDF SEI au périmètre TURPE suite à la révision de la demande tarifaire par EDF SEI à fin juin 2017.

Le présent document constitue la version finale du rapport d'audit.

Pour des raisons de secret commercial et industriel, certaines parties de ce rapport ont été rendues confidentielles.



5. Vue d'ensemble des CNE

5.1. Méthode et hypothèses générales de construction des trajectoires

5.1.1. Méthodologie de construction des budgets TURPE 4

L'équipe présente aujourd'hui à EDF SEI dispose de peu d'informations sur la méthodologie ayant été utilisée lors de la construction de la trajectoire prévisionnelle du TURPE 4 HTA-BT. EDF SEI nous a cependant indiqué que le plan d'affaires TURPE 4 HTA-BT excluait explicitement le projet de compteur évolué d'EDF SEI et qu'aucune dépense/recette n'avait été intégrée dans le plan prévisionnel.

Par ailleurs, EDF SEI nous a indiqué que la trajectoire prévisionnelle TURPE 4 HTA-BT avait été construite en utilisant une hypothèse d'inflation différente de celle retenue par la CRE pour le TURPE 4 HTA-BT ENEDIS. Les deux trajectoires d'inflation sont fournies dans le tableau ci-dessous.

Tableau 3. Ecart entre la trajectoire d'inflation utilisée par EDF SEI dans le plan d'affaires TURPE 4 et celle retenue par la CRE

Trajectoire	2014	2015	2016	2017
Hypothèse d'inflation utilisée par EDF SEI dans le TURPE 4 HTA-BT prévisionnel (fournie dans le cadre de l'audit)	1,5%	1,8%	1,9%	1,9%
Trajectoire d'inflation retenue dans la délibération de la CRE relative au tarif TURPE 4 HTA-BT	2%	1,9%	2%	2%

Dans le cadre de cet audit, nous retraiterons la trajectoire TURPE 4 prévisionnelle d'EDF SEI sur la base de l'hypothèse d'inflation fournie par EDF SEI et présentée dans le tableau précédent. La trajectoire retraitée est indexée sur la trajectoire d'inflation fournie dans le Tableau 6. La trajectoire TURPE 4 retraitée ainsi obtenue permettra d'analyser les écarts entre le réalisé et le prévisionnel sur la période 2014-2017.

Tableau 4. Trajectoire d'inflation utilisée par Schwartz and Co pour retraiter les trajectoires prévisionnelles TURPE 4

Trajectoire	2014*	2015*	2016*	2017**
Inflation réalisée/estimée*	0,41%	0,03%	0,19%	0,40%

* Evolution annuelle de l'indice des prix à la consommation - Base 2015 - Ensemble des ménages - France hors tabac publié par l'Insee

** Hypothèse d'inflation utilisée par EDF SEI pour construire la trajectoire estimée de l'année 2017 en cours

5.1.2. Méthodologie générale de construction des budgets TURPE 5

5.1.2.1. Description de la méthode



EDF SEI a construit le plan d'affaires TURPE 5 sur la base de sa meilleure vision à date des coûts à venir. Dans son dossier tarifaire transmis à la CRE le 31 mars 2017, EDF SEI confirme ne pas avoir tenu compte de l'impact des éventuelles évolutions réglementaires (réfaction des producteurs, fiscalité, cartographie, contraintes sur l'insertion des ENR...).

EDF SEI nous a indiqué ne pas avoir exploité son plan moyen terme (PMT) dans la construction de la trajectoire prévisionnelle du fait de son incompatibilité : d'une part, le PMT est construit à un niveau agrégé ne permettant pas la distinction des différentes activités, et d'autre part la matrice du PMT est incompatible avec la matrice tarifaire du TURPE.

Par ailleurs, EDF SEI a indiqué qu'il n'a pas été intégré de matrice de passage entre le plan d'affaires et la comptabilité analytique ; en effet, selon EDF SEI, les schémas de gestion sont en cours d'évolution et les modèles de prévisions ne sont pas basés sur ces éléments mais établis de manière globale.

EDF SEI a indiqué également que les investissements ne sont pas détaillés par territoire et niveaux de tension parce que le plan comptable et le schéma de gestion ne permettent pas à date de disposer d'une telle version du réalisé. Par conséquent, EDF SEI ne dispose pas de trajectoires prévisionnelles à ce niveau de détails.

En résumé, EDF SEI nous a indiqué que les trajectoires prévisionnelles ont été construites au niveau de sa direction financière sans prise en compte d'éléments prévisionnels remontés par les centres opérationnels.

Nous attirons l'attention de la CRE sur le fait que ces trajectoires prévisionnelles ont été construites à un niveau de granularité se limitant aux principales rubriques de la matrice tarifaire TURPE (sauf exception sur les rubriques « Autres achats et services » et « Produits extratarifaires ») et au périmètre global EDF SEI (sans déclinaison par territoire).

5.1.2.2. Hypothèses d'indexation

Hypothèses de construction de la trajectoire prévisionnelle 2017-2018

EDF SEI nous a indiqué avoir utilisé principalement l'inflation comme paramètre d'indexation dans la construction des trajectoires prévisionnelles.

Tableau 5. Indices utilisés par EDF SEI pour construire la trajectoire prévisionnelle TURPE 5

Poste	Indices utilisés par EDF SEI pour construire la trajectoire prévisionnelle TURPE 5
Achats liés au système électrique	
Achat des pertes	Inflation
Autres achats et services	



Consommations externes	Inflation
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	Inflation
Services système	Volumes d'électricité livrés au réseau
Charges de personnel	[CONFIDENTIEL]
Impôts et taxes	Inflation
Autres charges d'exploitation	Inflation
Produits extratarifaires	
Prestations complémentaires	Inflation
Contributions de tiers	Inflation
Travaux divers	Inflation
Production immobilisée et stockée (PIS)	Inflation pour la PIS achats Charges de personnel pour la PIS main d'œuvre
Autres produits d'exploitation	Inflation

Les hypothèses d'inflation et de GVT utilisées par EDF SEI sont fournies dans le tableau ci-dessous.

Tableau 6. Hypothèses d'inflation et de GVT utilisées par EDF SEI dans la construction de la trajectoire prévisionnelle

Trajectoire	2017	2018	2019	2020	2021
Inflation	0.4 %	1.08 %	1.26 %	1.4 %	
GVT	[CONFIDENTIEL]				
GVT+					
GVT-					

- Le GVT (Glissement Vieillessement Technicité) traduit l'évolution du coût moyen de la main d'œuvre d'EDF SEI. Il est formé de deux composantes :
- Le GVT positif est lié aux mesures salariales suivantes : avancement, promotions liées à l'appréciation du professionnalisme ou à une mutation.
- Le GVT négatif (ou effet noria) est la conséquence d'entrées dans l'entreprise d'employés avec des salaires moins élevées que la moyenne et de sorties de l'entreprise d'employés avec des salaires plus élevés que la moyenne.

Evaluation des hypothèses

Les prévisions IPC fournies par EDF SEI sont ajustées par le cabinet au niveau des prévisions du FMI en cohérence avec les hypothèses d'inflation retenues dans le cadre de l'élaboration des trajectoires TURPE 5 d'ENEDIS et d'autres études coûts bénéfiques réalisées récemment ou en cours de réalisation par la CRE. L'écart entre les deux trajectoires est exposé ci-dessous :



Tableau 7. Ecart en point de base entre l'hypothèse d'IPC d'EDF SEI et les prévisions du FMI sur la période 2016-2021¹

Indices	2017	2018	2019	2020	2021
Evolution de l'IPC (hypothèse EDF SEI)	0,40%	1,08%	1,26%	1,40%	[CONF
Evolution de l'IPC – prévisions du FMI	1,08%	1,26%	1,40%	1,51%	IDENT
Ecart sur l'inflation (en points de base)	-68,0	-18,0	-14,0	-11,0	IEL]

Les ajustements sur la trajectoire liés à cet écart sont détaillés au sein de l'analyse poste par poste dans la section 6.

Nous remarquons également que le GVT solde retenu par EDF SEI sur la période prévisionnelle est plus élevé que le GVT moyen enregistré sur la période réalisée. Ne disposant pas d'une explication argumentée de ce choix, nous recommandons d'ajuster l'hypothèse de GVT solde sur la période prévisionnelle à la valeur moyenne historique de 1,13 % (voir section 6.4.5). Notons qu'EDF SEI nous a fourni la pyramide des âges des employés à fin 2016, mais le niveau de détails associé ne nous a pas permis d'en tirer des éléments quantitatifs pertinents pouvant être exploités pour construire une trajectoire prévisionnelle plus précise du GVT.

Par ailleurs, EDF SEI retient une indexation des charges de personnel sur l'indice d'inflation. Comme indiqué dans la section 6.4.5, nous recommandons de privilégier une indexation sur l'indice SNB (Salaire National de Base). La trajectoire prévisionnelle de SNB que nous utilisons dans la suite du rapport correspond à la trajectoire prévisionnelle qui avait été retenue par la CRE dans les différents travaux tarifaires conduits en 2016, dont l'élaboration du TURPE 5 HTA-BT. Nous mettons à jour cette trajectoire avec les dernières données disponibles (notamment le taux de 0 % au 1^{er} janvier de l'année 2017 publié par le Secrétariat des Groupements d'Employeurs des Industries Electriques et Gazières (SGE des IEG)).

5.2. Vue d'ensemble des charges et produits liés à l'activité de distribution

5.2.1. Matrice tarifaire

EDF SEI présente les charges et les produits d'exploitation réalisés sous la forme d'une matrice comportant 8 rubriques, divisées en 12 postes comme décrit dans le tableau ci-dessous.

Tableau 8. Matrice tarifaire d'EDF SEI

	Rubrique	Poste
Charges brutes	Achats liés au système électrique	Achat des pertes

¹ Source : International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2016, France, Inflation, average consumer prices.



d'exploitation	Autres achats et services	Consommations externes
		Charges issues des protocoles (fonctions supports)
		Services système
	Charges de personnel	Charges de personnel
	Impôts et taxes	Impôts et taxes
	Autres charges d'exploitation	Autres charges d'exploitation
Produits d'exploitations	Produits extratarifaires	Prestations complémentaires
		Contributions de tiers
		Travaux divers
	Production immobilisé et stockée	Production immobilisée et stockée
	Autres produits d'exploitation	Autres produits d'exploitation

Le périmètre des comptes utilisés pour chacune des rubriques et chacun des postes ci-dessus est détaillé dans l'annexe 1.

Regroupement de postes comptables proposés par Schwartz and Co

Afin de s'affranchir du dilemme de la maille très agrégée à laquelle EDF SEI présente sa matrice tarifaire et du niveau élémentaire très détaillé des extractions comptables, nous avons construit un regroupement de certains postes comptables, en concertation avec les équipes d'EDF SEI, afin de proposer une maille intermédiaire constituant des sous-postes dans la matrice tarifaire. Nous avons réalisé ce travail pour les rubriques/postes ayant le poids le plus élevé dans les charges nettes d'exploitation. Il s'agit du poste « consommations externes », de la rubrique « charges de personnel », de la rubrique « Autres charges d'exploitation » et de la rubrique « Autres produits d'exploitation ».

Le détail des sous-postes proposés ainsi que le niveau réalisé de ces sous-postes sont fournis dans le tableau ci-dessous.

Tableau 9. Regroupement de postes comptables proposé par Schwartz and Co

Rubrique/poste de la matrice proposée par EDF SEI	Sous-postes proposés par Schwartz and Co
Consommations externes	Redevance de concession
	Achats d'investissements
	Matériel
	Travaux
	Informatique et Télécom
	Tertiaire et Prestations
	Assurances
	Immobilier
	Autres Charges
Charges de personnel	Rémunérations
	Non statutaires
	Charges de pensions



	Charges de sécurité sociale
	Autres charges de personnel
Autres charges d'exploitation	Tarif agent
	VNC des immobilisations démolies
	Autres
Autres produits d'exploitation	Quote-part de subventions virées au résultat
	Autres

5.2.2. Charges centrales EDF SA hors matrice tarifaire

Les « charges centrales EDF SA »² correspondent à des dépenses gérées en tête du groupe EDF. Ces charges sont calculées par le groupe EDF et comptabilisées au niveau de la maison mère. Certaines de ces charges sont ventilées sur les différentes entités opérationnelles du groupe, dont EDF SEI en particulier. EDF SEI ne nous a pas fourni à ce jour le détail des charges centrales qui lui sont refacturées (au total -1 M€ en 2016). A minima, ces charges englobent le coût du tarif agent des fonctions centrales EDF SEI (0,4 M€ en 2016 à répartir sur l'ensemble des activités d'EDF SEI).

Par ailleurs, EDF SEI nous a indiqué que ces charges sont ventilées selon quatre natures de clés de répartition différentes propres à la nature de chaque charge :

- Une clé « rémunérations principales » (ou rémunérations principales DPD)
- Une clé « effectifs »
- Une clé « masse salariale »
- Une clé « chiffre d'affaires »

EDF SEI nous a indiqué qu'une partie des charges centrales ne fait pas l'objet de refacturations aux différentes entités du groupe et ne figure donc pas au niveau des extractions comptables au périmètre d'EDF SEI. La liste des charges non prises en compte dans la comptabilité d'EDF SEI, et par conséquent dans le bilan TURPE, nous a été fournie par EDF SEI, elle est reportée dans le tableau ci dessous.

Tableau 10. Liste des postes non redescendus dans la comptabilité d'EDF SEI

Rubrique	Charges
Impôts et taxes sur rémunérations	Taxe d'apprentissage EDF Formation Professionnelle continue
Autres impôts et taxes hors provision	TVA sur avantages en nature énergie C3S
Charges de personnel	Compléments de CAP sur congés, CET... Cotisations CNIEG Autres

² Cf. le rapport « Projet de rapport final (A) portant sur la description de l'ensemble des charges et produits d'EDF SEI et des modalités de dissociation entre activités »



Dotations provisions avantages au personnel	Tarif agent, médailles, frais de gestion CNIEG, droits spécifiques futurs, indemnités diverses, Comptes Epargne Jours Retraites Dotation provision URSSAF
Reprises provisions avantages au personnel	
Charges d'actualisation	Charges d'intérêts sur engagements avantages au personnel
Autres charges	Frais de gestion du PEE
Impôts exigibles	Charge d'impôt basée sur résultat fiscal reconstitué CICE
Rendements actifs de couverture engagements LT charges de personnel	

Au cours de l'audit, EDF SEI nous a communiqué des trajectoires de postes de charges nettes relevant du périmètre des charges centrales EDF SA non redescendues dans la comptabilité d'EDF SEI. La quote-part réseau de ces charges, telle que calculée par EDF SEI, est fournie dans le tableau ci-dessous.

Tableau 11. Quote-part réseau des charges centrales EDF SA non redescendues dans le périmètre comptable d'EDF SEI communiquée par EDF SEI en k€ courants

Poste	Dépense / recette	2014	2015	2016
Impôts et taxes sur rémunérations	Ecart sur Taxe d'apprentissage EDF - Imposition	[CONFIDENTIEL]		
	Ecart sur contributions Formation Professionnelle continue			
Autres impôts et taxes hors provision	TVA sur avantages en nature énergie			
	C3S (Contribution Sociale de Solidarité)			
Charges de personnel	Compléments de CAP sur congés, CET...			
	Cotisations CNIEG			
	Autres			
Dotations provisions avantages au personnel	Tarif agent, médailles, frais de gestion CNIEG, droits spécifiques futurs, indemnités diverses, Comptes Epargne Jours Retraites			
Reprises provisions avantages au personnel	Reprises Provisions			
CICE				
TOTAL		-3.859	-3.825	-6.469

Les clés d'affectation de ces charges sont fournies dans le tableau ci-dessous :



Tableau 12. Base de réaffectation des charges centrales non redescendues dans le périmètre comptable d'EDF SEI

Charges centrales	Libellé	Base de la réaffectation
Impôts et taxes sur rémunérations	Ecart sur Taxe d'apprentissage EDF -Imposition	Masse salariale
	Ecart sur contributions Formation Professionnelle continue	Masse salariale
Autres impôts et taxes hors provision	TVA sur avantages en nature énergie	Nombres d'actifs + inactifs
	C3S (Contribution Sociale de Solidarité)	Chiffre d'affaire
Charges de personnel	Cotisations CNIEG	Effectif
	Compléments de CAP sur congés, CET...	Rémunération principale ou effectif
Dotations provisions avantages au personnel	Tarif agent, médailles, frais de gestion CNIEG, droits spécifiques futurs, indemnités diverses, Comptes Epargne Jours Retraites	Rémunération principale ou effectif
Reprises provisions avantages au personnel		
Impôts exigibles	CICE	Effectif

EDF SEI ne nous a pas détaillé les hypothèses précises sous-jacentes à l'établissement des trajectoires réalisées des charges centrales mais a confirmé que la méthode de calcul par EDF SA est générique, qu'elle n'est ni en faveur, ni en défaveur d'EDF SEI et que le périmètre considéré pour évaluer la quote-part réseau est bien limité au périmètre réseau de l'entité EDF SEI.

Lors de la révision de sa demande tarifaire à fin juin 2017, EDF SEI a intégré les charges centrales du périmètre TURPE hors CICE dans la trajectoire prévisionnelle de la rubrique « charges issues des protocoles » calculées sur la base de la moyenne réalisée sur les années 2014-2016 indexée sur l'inflation. Les projections de CICE ont été intégrées par la même occasion et selon la même méthodologie dans la trajectoire prévisionnelle de la rubrique « Impôts et taxes ».

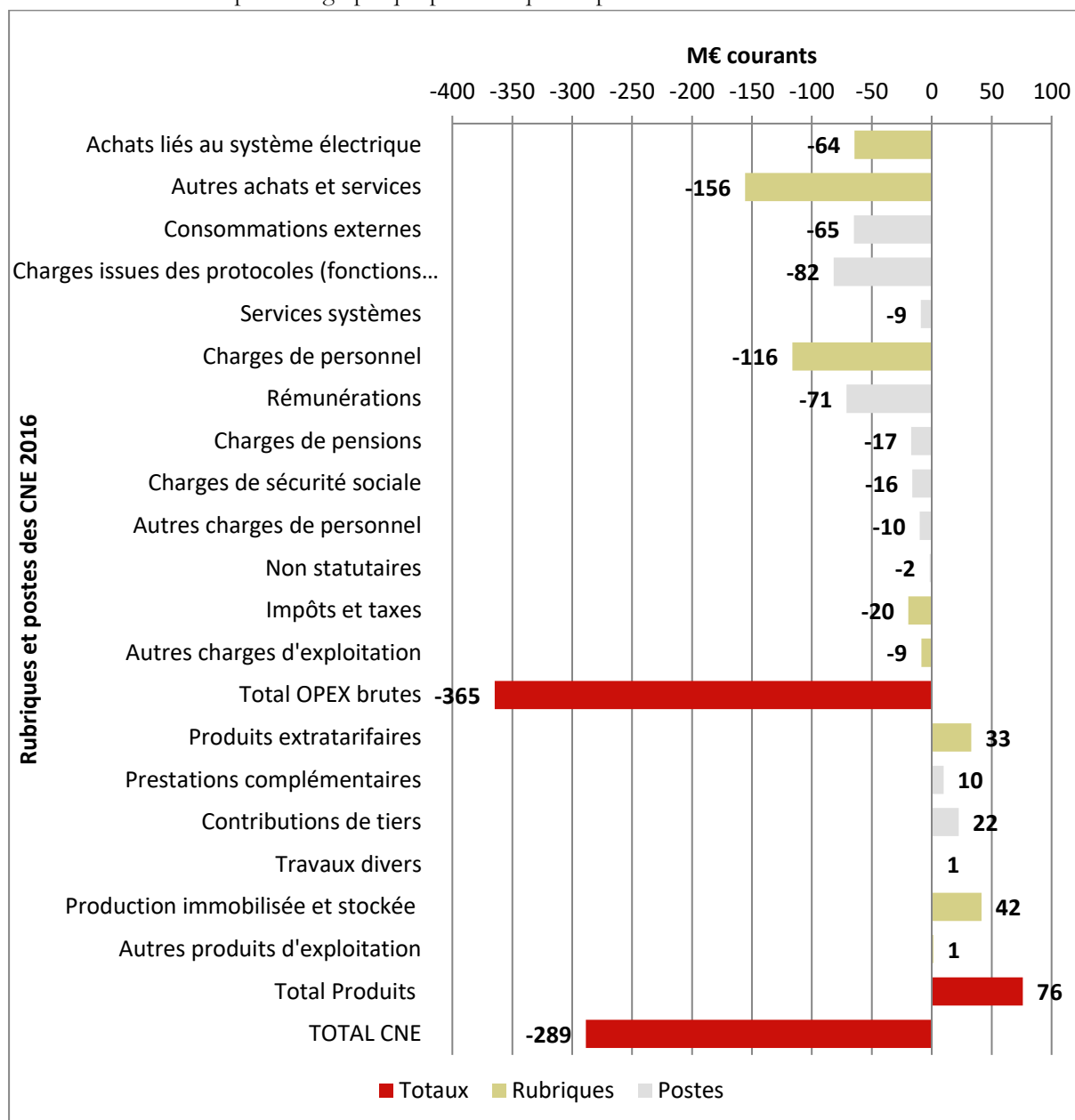
5.2.3. Décomposition des CNE par poste pour l'année 2016

Le montant total des CNE y compris achats liés au système électrique pour l'année 2016 est de - 289 M€ courants (le CICE n'étant pas intégré en déduction des charges d'exploitation). On note que les postes de charges les plus importants sont :

- Autres achats et services ;
- Charges de personnel ;
- Achats liés au système électrique.



Tableau 13. Décomposition graphique par rubriques et postes des CNE réalisées d'EDF SEI en 2016



Dans le tableau ci-après, nous rappelons la valeur 2016 (en valeur absolue) des charges et produits d'exploitation d'EDF SEI ainsi que le pourcentage que représente chaque rubrique/poste en valeur absolue dans les CNE totales.

Tableau 14. Décomposition des CNE 2016 d'EDF SEI

Rubrique / Poste	Réalisé (2016)	% des CNE
Achats liés au système électrique	-64	22%
Achat des pertes	-64	22%
Autres achats et services	-156	54%



Consommations externes	-65	22%
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	-82	28%
Services système	-9	3%
Charges de personnel	-116	40%
Impôts et taxes	-20	7%
Autres charges d'exploitation	-9	3%
Total Charges d'exploitation brutes	-365	126%
Produits extratarifaires	+33	11%
Prestations complémentaires	+10	3%
Contributions de tiers	+22	8%
Travaux divers	+1	0%
Production immobilisée et stockée	+42	14%
Autres produits d'exploitation	+1	0%
Total Produits à déduire des charges couvertes	+76	26%
Total Charges d'exploitation nettes	-289	100%

5.2.4. Evolution des CNE d'EDF SEI sur la période TURPE 4 (2014-2017)

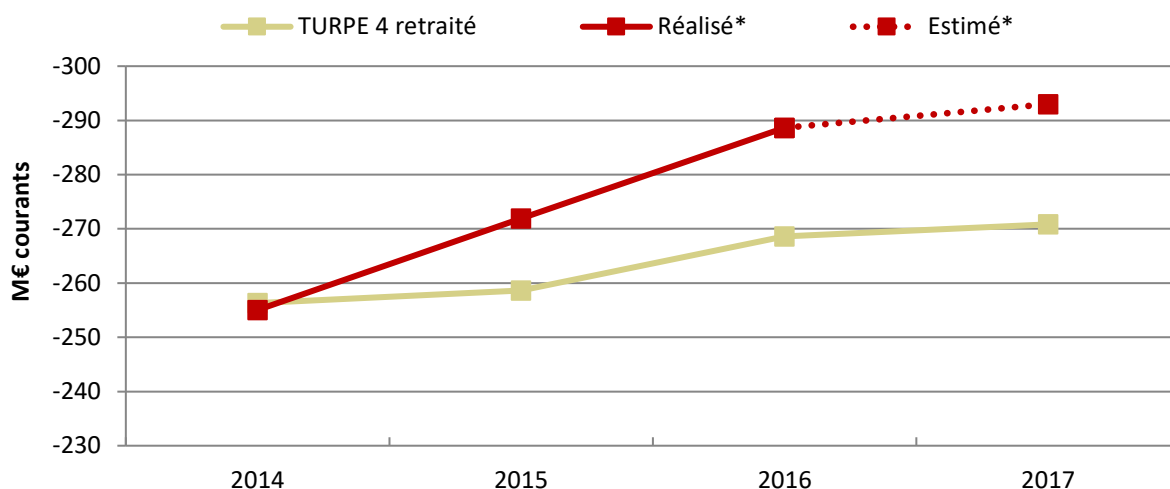
A l'exception de la première année, EDF SEI dépasse la trajectoire prévisionnelle du BP TURPE 4 sur la période 2014-2017. Les CNE maintiennent un rythme de croissance relativement constant sur la période 2014-2016. Quant à l'estimé 2017, il traduit une croissance relativement plus faible.

Le graphique ci-après illustre 3 trajectoires de CNE en euros courants :

- La trajectoire « TURPE 4 retraité » est la trajectoire prévisionnelle TURPE 4 proposée par EDF SEI et validée par la CRE, retraitée a posteriori par S&Co de l'inflation (réalisée pour 2014-2016 et estimée par EDF SEI pour l'année 2017) en cohérence avec le mécanisme tarifaire mis en place par la CRE ;
- La trajectoire « Réalisé » correspond au niveau de CNE réalisées par EDF SEI sur la période 2014 à 2016 ;
- La trajectoire « Estimé » correspond aux dernières estimations d'EDF SEI pour l'année 2017.



Figure 4. Trajectoire des CNE d'EDF SEI sur la période TURPE 4 (€ courants)



* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

5.2.5. Trajectoire initiale des CNE proposée par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021

Cette section présente la proposition initiale d'EDF SEI d'évolution des CNE pour la période tarifaire 2018-2021. Cette trajectoire 2018-2021 est représentée par la courbe « Prévisionnel ».

Le tableau ci-dessous rappelle la trajectoire réalisée en 2016 et présente l'estimée en 2017 ainsi que le prévisionnel sur la période 2018-2021.

Tableau 15. Vue globale des CNE réalisées 2016, estimées 2017 et prévisionnelles 2018-2021

Rubrique / Poste (M€)	2016 réalisé	2017	2018	2019	2020	2021
Achats liés au système électrique	-64	-67	-69	-71	-74	
Achat des pertes	-64	-67	-69	-71	-74	
Autres achats et services	-156	-157	-166	-164	-166	
Consommations externes	-65	-65	-73	-70	-70	
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	-82	-83	-84	-85	-86	
Services système	-9	-9	-9	-10	-10	
Charges de personnel	-116	-118	-121	-124	-127	
Impôts et taxes	-20	-21	-21	-22	-22	
Autres charges d'exploitation	-9	-9	-10	-9	-9	
Total Charges d'exploitation brutes	-365	-372	-387	-390	-399	
Produits extratarifaires	33	33	33	34	34	
Prestations complémentaires	10	10	10	10	10	
Contributions de tiers	22	22	22	22	23	

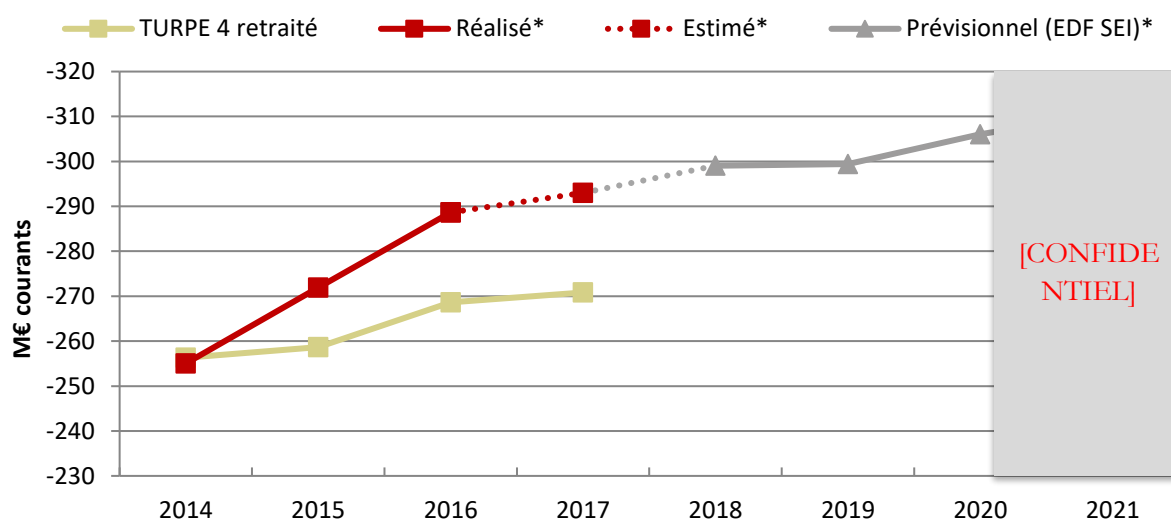
[CONFIDENTIEL]



Travaux divers	1	1	1	1	1	[CONFIDENTIEL]
Production immobilisée et stockée	42	43	46	48	50	
Autres produits d'exploitation	1	3	9	9	9	
Total Produits à déduire des charges couvertes	76	79	88	91	93	
Total Charges Nettes d'Exploitation	-289	-293	-299	-299	-306	

EDF SEI propose une trajectoire de CNE totales en hausse continue entre 2016 et 2021 avec en particulier une hausse de +1,5% (-4 M€) entre 2016 et 2017 et une hausse de +7,8% (-22 M€) entre 2016 et 2021.

Figure 5. Trajectoire de CNE prévue sur la période prévisionnelle 2018-2021



* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI



5.2.6. Trajectoire révisée des CNE proposée par EDF SEI sur la période prévisionnelle 2018-2021

Cette section présente la proposition d'EDF SEI d'évolution des CNE pour la période tarifaire 2018-2021 après mise à jour de la trajectoire par EDF SEI en juin 2017. Le tableau ci-dessous présente la décomposition de la trajectoire mise à jour.

Tableau 16. Vue globale des CNE réalisées 2016, estimées 2017 et prévisionnelles révisées 2018-2021

Rubrique / Poste (M€)	2016* réalisé	2017*	2018**	2019**	2020**	2021**
Achats liés au système électrique	-64	-67	-69	-71	-74	[CONFIDENTIEL]
Achat des pertes	-64	-67	-69	-71	-74	
Autres achats et services	-156	-157	-175	-170	-173	
Consommations externes	-65	-65	-76	-70	-70	
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	-82	-83	-90	-91	-92	
Services système	-9	-9	-9	-10	-10	
Charges de personnel	-116	-118	-121	-124	-127	
Impôts et taxes	-20	-21	-20	-20	-21	
Autres charges d'exploitation	-9	-9	-10	-9	-9	
Total Charges d'exploitation brutes	-365	-372	-395	-395	-404	
Produits extratarifaires	33	33	34	34	34	
Prestations complémentaires	10	10	10	10	10	
Contributions de tiers	22	22	23	23	23	
Travaux divers	1	1	1	1	1	
Production immobilisée et stockée	42	43	43	44	45	
Autres produits d'exploitation	1	3	9	9	9	
Total Produits à déduire des charges couvertes	76	79	85	87	88	
Total Charges Nettes d'Exploitation	-289	-293	-309	-308	-316	

* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

** Dont CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

EDF SEI propose une trajectoire révisée de CNE totales en hausse continue entre 2016 et 2021 avec en particulier une hausse de +7,2% (-20 M€) entre 2016 et 2018 et une hausse de +11,5% (-33 M€) entre 2016 et 2021. La nouvelle trajectoire intègre en outre les prévisions de charges centrales d'EDF SA non redescendues dans la comptabilité d'EDF SEI ainsi que le CICE.

Le tableau ci-dessous présente les variations de charges d'exploitation et de produits d'exploitation entre la demande initiale d'EDF SEI et la demande révisée. Ce tableau permet d'identifier les postes ayant fait l'objet d'une révision.

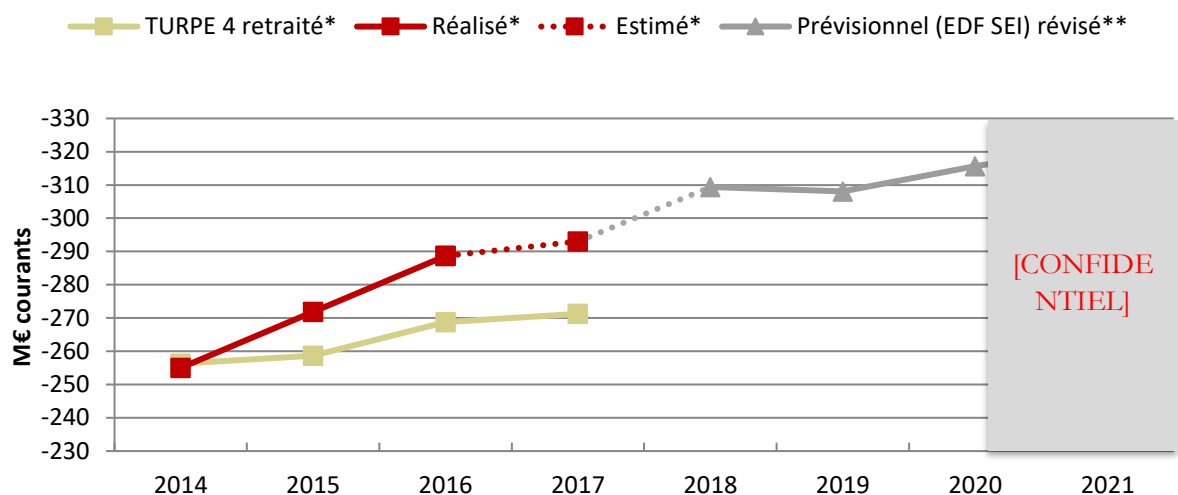


Tableau 17. Vue globale des variations de charges d'exploitation et de produits d'exploitation entre la demande initiale d'EDF SEI et la demande révisée pour la période 2018-2021

Rubrique / Poste	2018	2019	2020	2021	TOTAL	Commentaires
Achats liés au système électrique	Non révisé					
Achat des pertes	Non révisé					
Autres achats et services	-9,1	-6,1	-6,2	[CONFIDENTIEL]		Mise à jour des charges liées au projet compteurs évolués à 8,4 M€
Consommations externes	-3,1	+0,0	+0,0			
Charges issues des protocoles	-6,0	-6,1	-6,2			
Services système	Non révisé					
Charges de personnel	Non révisé					
Impôts et taxes	+1,3	+1,3	+1,3	[CONFIDENTIEL]		Intégration du CICE
Autres charges d'exploitation	Non révisé					
Total Charges d'exploitation brutes	-7,8	-4,8	-4,8	[CONFIDENTIEL]		Correction de l'indexation sur l'inflation
Produits extraterritoriaux	+0,3	+0,4	+0,5			
Prestations complémentaires	-0,0	+0,1	+0,2			
Contributions de tiers	+0,6	+0,6	+0,7			
Travaux divers	-0,3	-0,3	-0,4			
Production immobilisée et stockée	-2,8	-4,3	-5,3			
Autres produits d'exploitation	Non révisé					
Total Produits à déduire des charges couvertes	-2,5	-3,9	-4,8	[CONFIDENTIEL]		
TOTAL CNE	-10,3	-8,7	-9,6			



Figure 6. Trajectoire de CNE révisée prévue sur la période prévisionnelle 2018-2021



* Hors CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

** Dont CICE et charges centrales d'EDF SA non redescendues au niveau d'EDF SEI

Dans la suite du rapport, nous nous focalisons sur les trajectoires révisées. Les analyses et ajustements proposés seront donc basés sur la version révisée à fin juin 2017 des trajectoires de charges et de produits d'exploitation pour la période 2018-2021.

6. Analyse poste par poste

6.1. Méthodologie d'analyse

Nous avons procédé à une analyse systématique des rubriques et des principaux postes de charges et de produits d'exploitation dans le périmètre de l'activité réseau d'EDF SEI comme suit :

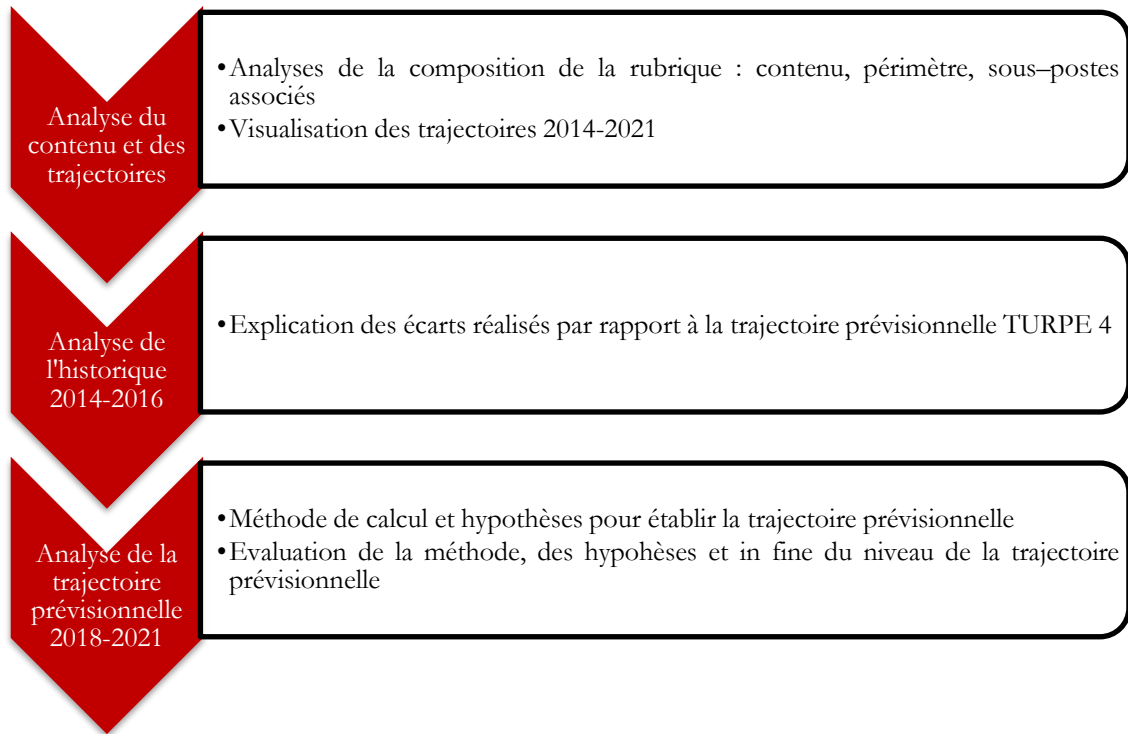
- nous décrivons dans un premier temps la composition des rubriques et des principaux postes et visualisons les trajectoires historiques et celles des prévisions pour la période 2017-2021 ;
- nous effectuons ensuite une analyse de l'historique en expliquant les écarts entre le réalisé et la trajectoire prévisionnelle **TURPE 4 retraitée de l'inflation réalisée**. La trajectoire prévisionnelle TURPE 4 n'ayant pas été construite à la maille de chaque territoire, nous analysons les écarts par rapport à cette trajectoire uniquement au périmètre global EDF SEI ;
- nous effectuons enfin une analyse du business plan 2017-2021 en :
 - décrivant les méthodes et hypothèses utilisées par l'opérateur pour construire la trajectoire ;



- portant un jugement sur la pertinence des méthodes, les hypothèses et in fine le niveau de la trajectoire.

A partir de cette analyse poste à poste nous avons évalué des ajustements à réaliser sur les charges nettes d'exploitation.

Figure 7. Méthode d'analyse



6.2. Achats liés au système électrique

6.2.1. Evolution de la rubrique Achats liés au système électrique

Sur la période 2014-2016, les achats de pertes sont en hausse d'environ 20%. Pour l'année 2016, l'écart entre le réalisé et le TURPE 4 retraité est de +4,4%.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire d'achat des pertes en augmentation d'environ 18% en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016.



Figure 8. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Achats liés au système électrique » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

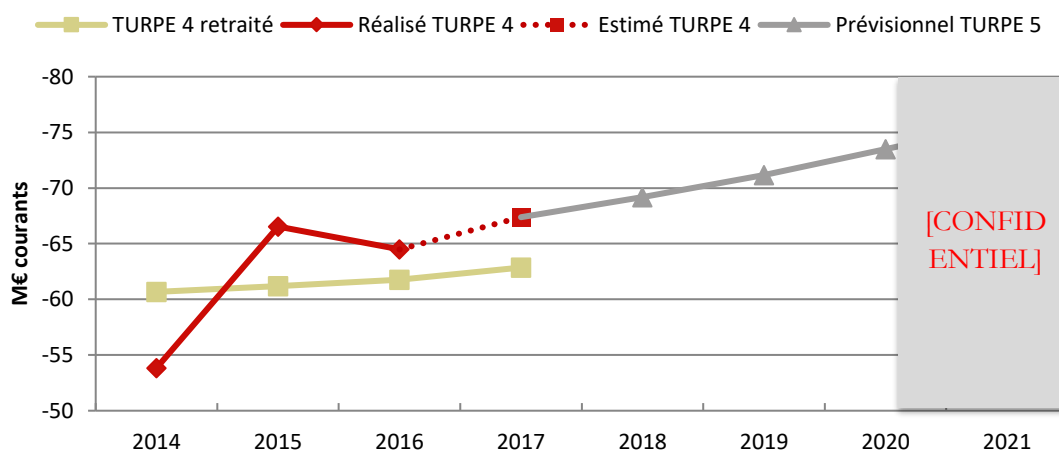
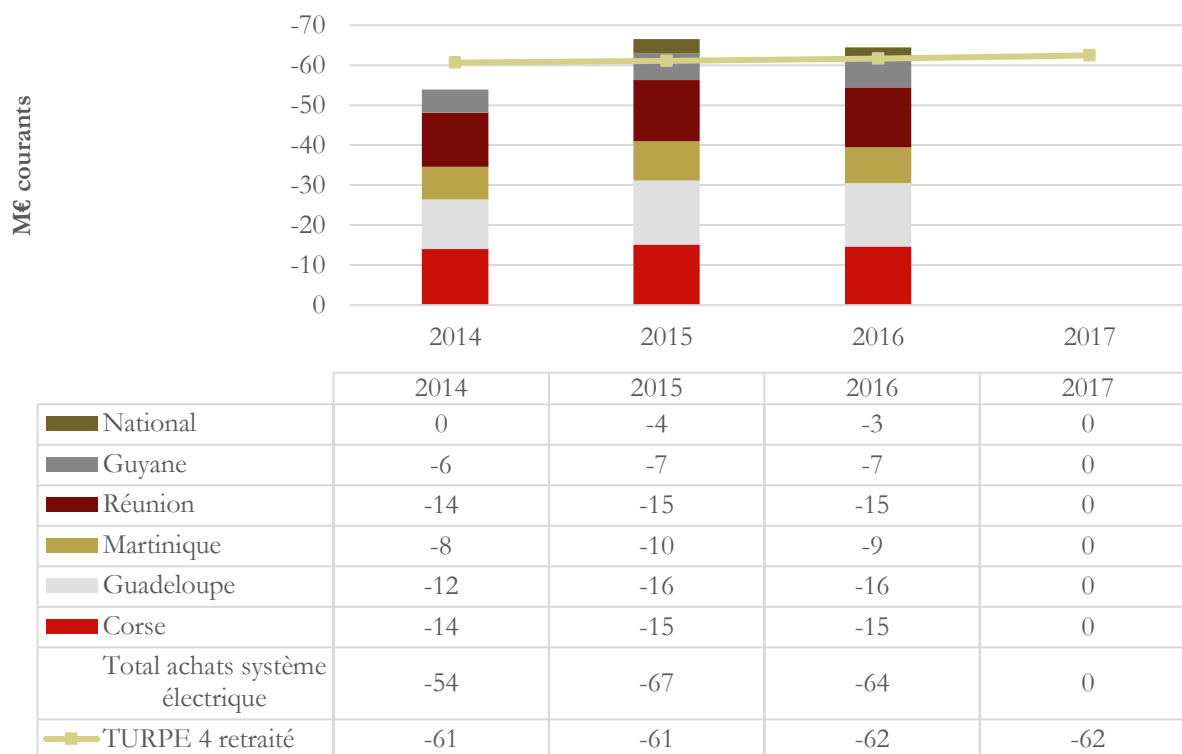


Tableau 18. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Achats liés au système électrique » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	-61	-61	-62	-63	[CONFIDENTIEL]			
Réalisé/estimé/Prévisionnel	-54	-67	-64	-67	-69	-71	-74	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	+7 (-11,3%)	-5 (+8,7%)	-3 (+4,4%)	-5 (+7,6%)	[CONFIDENTIEL]			
Evolution annuelle	-	+23,6%	-3,1%	+4,5%	+2,7%	+2,9%	+3,3%	[CONFIDENTIEL]



Figure 9. Evolution de la rubrique « Achats liés au système électrique » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



6.2.2. Contenu de la rubrique Achats liés au système électrique

La rubrique « Achats liés au système électrique » n'est constituée que d'un seul poste : l'achat des pertes électriques.

Tableau 19. Contenu de la rubrique « Achats liés au système électrique »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Achat des pertes électriques	<p>Ce poste correspond aux achats d'énergie pour les pertes : les producteurs s'engagent à compenser au gestionnaire de réseau la quantité d'énergie correspondant aux pertes constatées sur le réseau de distribution. Ce coût est valorisé comme suit :</p> $\text{Pertés (€)} = (\text{Volumés injectés} - \text{volumés consommés}) * (\text{Tarif régulé de vente (TRV)} - \text{TURPE} - \text{Coûts commerciaux})$	-64	100,0 %
TOTAL		-64	100,0%



6.2.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 20. Explication des écarts des achats des pertes électriques sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts																																			
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : +6,8 (-11,2 %) • 2015 : -5,4 (8,9 %) • 2016 : -2,8 (4,5 %) 	<ul style="list-style-type: none"> • EDF SEI explique les écarts constatés par les effets suivants sans fournir d'éléments chiffrés précis : <ul style="list-style-type: none"> ○ Sous-estimation des pertes en clôture suivie d'un rattrapage l'année suivante ; ○ Écarts entre prévisions et réalisé sur les hypothèses d'évolution des tarifs et du TURPE ; ○ Effet des rattrapages tarifaires inclus ex-post en comptabilité. • Nous présentons ci-dessous les trajectoires de volumes consommés prévisionnelle et réalisée/estimée sur la période 2014-2017 : <table border="1" style="margin: 10px auto; width: 80%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #c00000; color: white;"> <th>Volume livré (TWh)</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Réalisé</td> <td style="text-align: center;">8,5</td> <td style="text-align: center;">8,7</td> <td style="text-align: center;">8,8</td> </tr> <tr> <td><i>Evolution annuelle</i></td> <td style="text-align: center;">-0,7%</td> <td style="text-align: center;">2,1%</td> <td style="text-align: center;">1,1%</td> </tr> <tr> <td>TURPE 4 prévisionnel</td> <td style="text-align: center;">8,8</td> <td style="text-align: center;">9,0</td> <td style="text-align: center;">9,3</td> </tr> <tr> <td>Ecart</td> <td style="text-align: center;">-0,3</td> <td style="text-align: center;">-0,3</td> <td style="text-align: center;">-0,5</td> </tr> </tbody> </table> • Les volumes et les taux de pertes réalisés par EDF SEI sur la période 2013-2016 sont résumés ci-dessous : <table border="1" style="margin: 10px auto; width: 80%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #c00000; color: white;"> <th></th> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pertes (MWh)</td> <td style="text-align: right;">1 057 315</td> <td style="text-align: right;">1 022 360</td> <td style="text-align: right;">1 034 873</td> <td style="text-align: right;">1 013 881</td> </tr> <tr> <td>Taux de pertes</td> <td style="text-align: center;">11,0%</td> <td style="text-align: center;">10,8%</td> <td style="text-align: center;">10,7%</td> <td style="text-align: center;">10,3%</td> </tr> </tbody> </table> 	Volume livré (TWh)	2014	2015	2016	Réalisé	8,5	8,7	8,8	<i>Evolution annuelle</i>	-0,7%	2,1%	1,1%	TURPE 4 prévisionnel	8,8	9,0	9,3	Ecart	-0,3	-0,3	-0,5		2013	2014	2015	2016	Pertes (MWh)	1 057 315	1 022 360	1 034 873	1 013 881	Taux de pertes	11,0%	10,8%	10,7%	10,3%
Volume livré (TWh)	2014	2015	2016																																	
Réalisé	8,5	8,7	8,8																																	
<i>Evolution annuelle</i>	-0,7%	2,1%	1,1%																																	
TURPE 4 prévisionnel	8,8	9,0	9,3																																	
Ecart	-0,3	-0,3	-0,5																																	
	2013	2014	2015	2016																																
Pertes (MWh)	1 057 315	1 022 360	1 034 873	1 013 881																																
Taux de pertes	11,0%	10,8%	10,7%	10,3%																																

6.2.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 21. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes																		
<ul style="list-style-type: none"> • EDF SEI construit sa trajectoire de pertes à partir d'une trajectoire prévisionnelle de volumes livrés et d'une hypothèse de taux de pertes • EDF SEI explique qu'en 2017 un rattrapage des pertes sous-estimées en clôture l'année 2016 est prévu sans fournir d'éléments chiffrés associés 	<ul style="list-style-type: none"> • Trajectoire prévisionnelle de volumes livrés non justifiée : <table border="1" style="margin: 10px auto; width: 80%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #c00000; color: white;"> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Volumes livrés (TWh)</td> <td style="text-align: center;">10,1</td> <td style="text-align: center;">10,3</td> <td style="text-align: center;">10,4</td> <td style="text-align: center;">10,6</td> <td style="text-align: center;">[CONFIDENTIEL]</td> </tr> <tr> <td><i>Evolution annuelle</i></td> <td style="text-align: center;">2,8%</td> <td style="text-align: center;">1,6%</td> <td style="text-align: center;">1,6%</td> <td style="text-align: center;">1,9%</td> <td style="text-align: center;">[CONFIDENTIEL]</td> </tr> </tbody> </table> • Hypothèse de taux de pertes constant égal à 11 % sur la période prévisionnelle qui tient compte de la fragilité du réseau et de la part croissante d'insertion des ENR 		2017	2018	2019	2020	2021	Volumes livrés (TWh)	10,1	10,3	10,4	10,6	[CONFIDENTIEL]	<i>Evolution annuelle</i>	2,8%	1,6%	1,6%	1,9%	[CONFIDENTIEL]
	2017	2018	2019	2020	2021														
Volumes livrés (TWh)	10,1	10,3	10,4	10,6	[CONFIDENTIEL]														
<i>Evolution annuelle</i>	2,8%	1,6%	1,6%	1,9%	[CONFIDENTIEL]														



	<ul style="list-style-type: none"> • Prise en compte de la trajectoire d'inflation prévisionnelle comme effet prix
--	---

6.2.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

La méthode de construction de la trajectoire prévisionnelle des achats de pertes nous semble cohérente. En ce qui concerne les hypothèses sous-jacentes, nous relevons deux points d'attention :

- SEI n'a pas fourni de justifications sous-jacentes à la trajectoire de volumes livrés au réseau. En particulier, les croissances annuelles des volumes livrés de +2,8 % et +1,9 % respectivement en 2017 et 2020 restent inexplicables. Ceci étant, nous ne recommandons pas d'ajustement de la trajectoire de volumes proposée.
- Le taux de pertes prévisionnel fixé à 11% est plus élevé que les taux de pertes enregistrés sur la période réalisée 2014-2016. Par conséquent, nous recommandons de retenir un taux de pertes prévisionnel égal à la moyenne constatée sur la période réalisée 2013-2016. La valeur des pertes enregistrée fin 2016 pour l'année 2016 (10,3%) étant sous-estimée selon EDF SEI, nous retenons la valeur enregistrée en juin 2017 pour la période de juin 2016 à juin 2017 (11,2%) qui intègre une meilleure vision de l'énergie en compteur et donc des pertes de l'année 2016.

Tableau 22. Hypothèses d'ajustement de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021 des achats de pertes

Hypothèse	Valeur	Source
Taux de pertes prévisionnel ajusté	10,9 %	Moyenne 2013-2016

L'ajustement de l'hypothèse mentionné ci-dessus nous permet de reconstruire la trajectoire prévisionnelle des achats de pertes ajustée en partant du réalisé 2016 et en l'indexant sur l'inflation et sur les prévisions de volumes livrés au réseau fournies par EDF SEI. Nous en déduisons les ajustements recommandés par comparaison avec la trajectoire proposée par EDF SEI.

Tableau 23. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Achats liés au système électrique

	2017	2018	2019	2020	2021
Volumes des pertes ajustés (MWh)	1.101.844	1.119.151	1.136.982	1.158.167	
Trajectoire achats des pertes ajustée – S&Co (M€)	-66,8	-68,6	-70,6	-72,9	
Trajectoire achats des pertes EDF SEI (M€)	-67,4	-69,2	-71,2	-73,5	
Ajustement hors inflation (M€)		+0,5	+0,6	+0,6	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI (M€)		-0,6	-0,7	-0,8	
Ajustement total (M€)		-0,0	-0,1	-0,2	

[CONFIDENTIEL]



6.3. Autres achats et services

6.3.1. Evolution de la rubrique Autres achats et services

Sur la période 2014-2016, les charges liées aux autres achats et services ont augmenté régulièrement. Elles sont en hausse d'environ 12% entre 2014 et 2016. Cette augmentation vient principalement des postes « charges issues des protocoles » et « consommations externes ». L'écart entre la trajectoire réalisée et le TURPE 4 retraité augmente significativement pour atteindre +14% en 2016 (-19 M€).

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire prévisionnelle pour la rubrique « Autres achats et services » en augmentation de +2,3 % par an en moyenne. Cependant, le niveau prévisionnel 2018 enregistre la hausse la plus élevée (+12,4 % par rapport au niveau réalisé en 2016).

Figure 10. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Autres achats et services » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

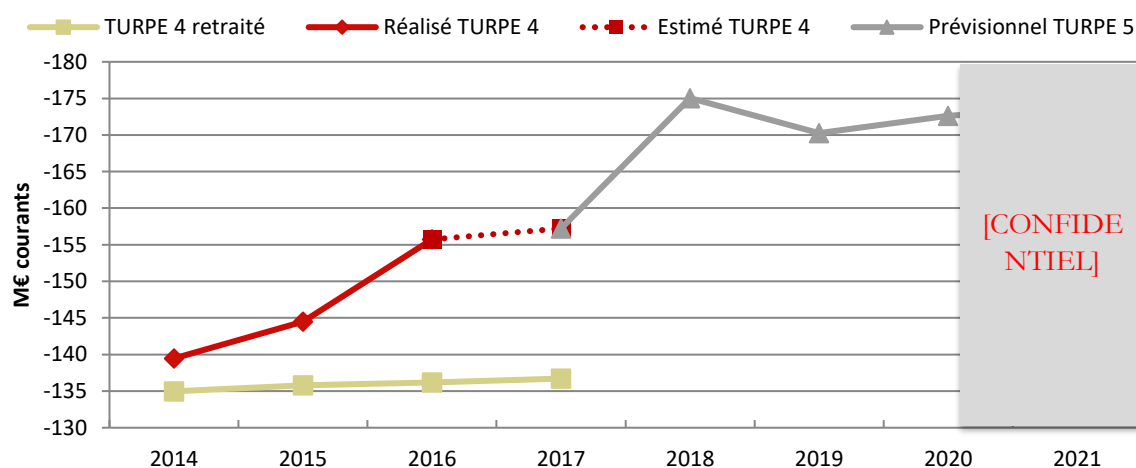


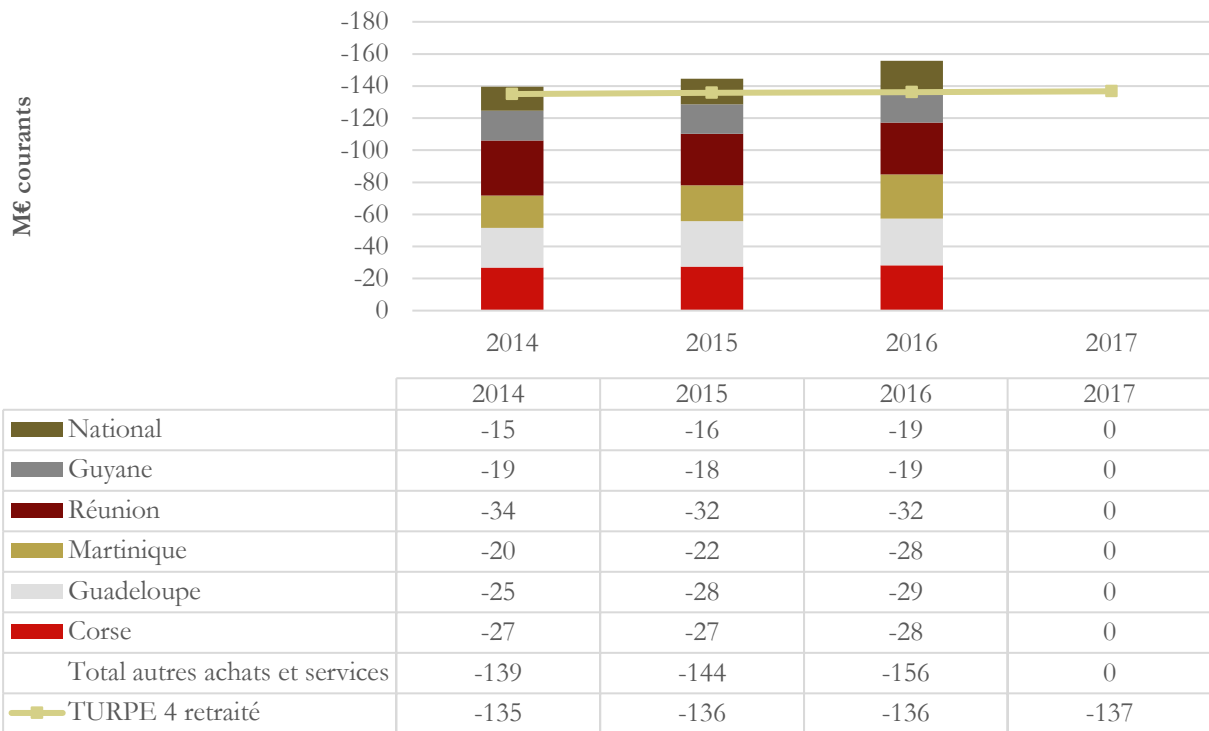
Tableau 24. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Autres achats et services » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	-135	-136	-136	-137				
Réalisé/estimé/Prévisionnel	-139	-144	-156	-157	-175	-170	-173	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	-4 (+3,3%)	-9 (+6,4%)	-20 (+14,3%)	-21 (+15,0%)				
Evolution annuelle	-	+3,6%	+7,8%	+1,0%	+11,3%	-2,7%	+1,4%	[CONFIDENTIEL]



									ELJ
--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----

Figure 11. Evolution de la rubrique « Autres achats et services » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



Les dépenses réalisées et prévisionnelles de la rubrique « Autres achats et services » sont relativement homogènes entre les différentes sociétés comptables Réseau.

6.3.2. Contenu de la rubrique Autres achats et services

La rubrique « Autres achats et services » est constituée de 3 postes et 8 sous-postes :

Tableau 25. Contenu de la rubrique « Autres achats et services »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Consommations externes	Achats de matériel et de prestations destinés uniquement aux activités de distribution	-65	42,7%
Charges issues des protocoles (fonctions supports)	Coûts des fonctions support EDF SEI rétrocédés à l'activité de distribution par clef de répartition (achats de matériel et services, charges de main d'œuvre et facturation des prestataires internes EDF)	-82	52,7%
Services système	Coûts liés à la gestion de l'équilibre réseau tels que la détermination du réglage fréquence/puissance, les surcoûts des réglages	-9	4,6%



	tension et congestions.		
TOTAL		-156	100,0%

6.3.3. Analyse des postes

6.3.3.1. Consommations externes

6.3.3.1.1. Evolution du poste Consommations externes

Sur la période 2014-2016, les consommations externes ont augmenté de 12% (-6 M€). Cette augmentation vient principalement des sous-postes « Redevances de concession » et « Tertiaire et Prestations » et est concentrée sur l'année 2015.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire du poste en augmentation de 10,2 % en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016. Le niveau prévisionnel 2018 est en forte hausse de 17 % par rapport au niveau réalisé en 2016. Ce pic correspond au rattrapage des dépenses liées au projet de comptage évolué qu'EDF SEI a engagé pendant la période TURPE 4 alors qu'elles n'y étaient pas prévues et donc non couvertes (un montant de -8,4 M€ intégré dans la demande tarifaire d'EDF SEI au titre des charges prévisionnelles de 2018).

Figure 12. Trajectoire 2014-2021 du poste « Consommations externes » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

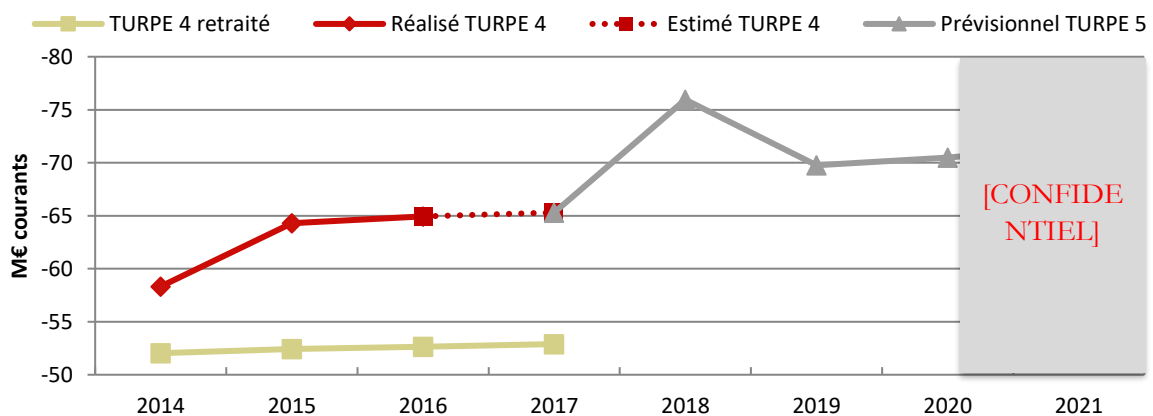
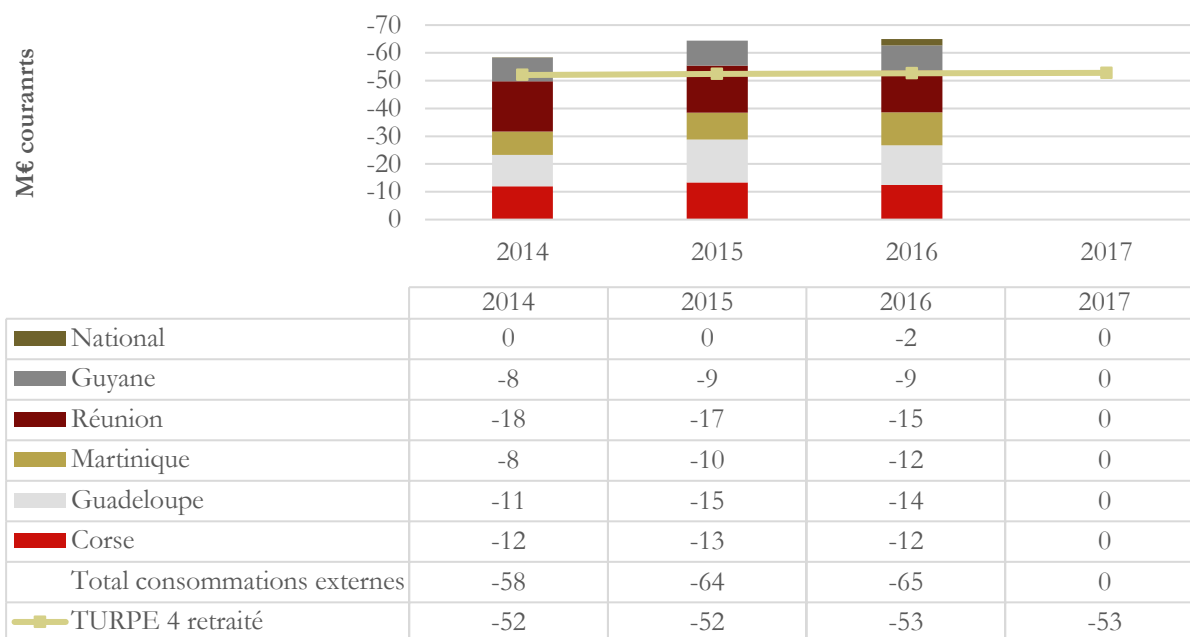




Figure 13. Evolution du postes « Consommations externes » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants



6.3.3.1.2. Contenu du poste Consommations externes

Ce poste ne comprend pas certaines charges facturées par les autres entités du groupe à EDF SEI ou communes aux différentes activités d'EDF SEI (informatique et télécoms, immobilier, véhicules...etc.), même si celles-ci relèvent du périmètre des sous-postes composant le poste « Consommations externes ». Ces charges sont incluses dans le poste « Charges issues des protocoles » (voir section 6.3.3.2).

Comme indiqué dans la section 5.2.1 et afin d'approfondir l'analyse, Schwartz and Co a procédé à la décomposition du poste « Consommations externes » en appliquant un regroupement des lignes comptables à une maille plus fine. Ce travail a permis de décomposer le poste en 8 sous-postes détaillés dans ce qui suit.

Tableau 26. Contenu du poste « Consommations externes »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Redevance de concession	Redevances aux autorités concédantes : la redevance de fonctionnement (R1), la redevance d'investissement (R2), la redevance d'occupation du domaine public (RODP)	-6	7,5%
Matériel	Achats de petits matériels et matériels d'exploitation	-1	3,0%
Travaux	Achats de prestations réalisées par des fournisseurs couvrant les travaux à titre	-20	32,5%

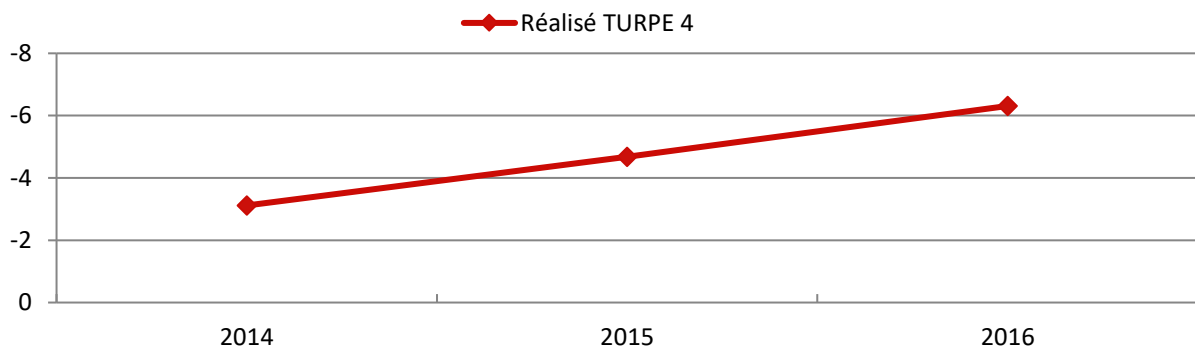


	préventif ou curatif, les travaux liés à des modifications d'ouvrages ou encore à l'enrichissement de la cartographie du réseau		
Informatique et Télécom	Achats de matériels (informatiques, bureautiques et télécom) et de services informatiques (développement d'applications, études d'architecture informatique, maintenance, etc.)	-2	3,7%
Tertiaire et Prestations	Achats de toutes les prestations de service hors immobilier et informatique (prestations de relève des index des compteurs traditionnels, l'intérim, les frais de déplacement, les frais de transports et courriers, les dépenses relatives aux véhicules, les études, les achats généraux et logistiques industrielles, les achats de formation, etc.)	-21	30,5%
Assurances	Achats d'assurances	[CONFIDENTIEL]	
Immobilier	Les charges d'immobilier tertiaire, d'immobilier industriel (y compris les postes sources et les opérations de maintenance préventive et curative associées), d'immobilier logement et d'autres dépenses (en particulier, la gestion des déchets tertiaires et industriels, les frais de logements... etc.)	-2	2,9%
Autres charges	Des achats diffus	[CONFIDENTIEL]	
TOTAL		-65	100,0%

Sous-poste : Redevances de concession

Sur la période 2014-2016, le niveau du sous-poste « Redevances de concession » a augmenté significativement. Le niveau a quasiment doublé en 2016 par rapport à 2014.

Figure 14. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Redevances de concession » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



[CONFIDENTIEL]



Figure 15. Evolution du sous-poste « Redevances de concession » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

Sous-poste : Matériel

Sur la période 2014-2016, le niveau de charge du sous-poste « Matériel » a diminué de 24%. EDF SEI ne nous a pas fourni d'éléments justificatifs de la baisse de ce poste en 2016.

Figure 16. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Matériel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

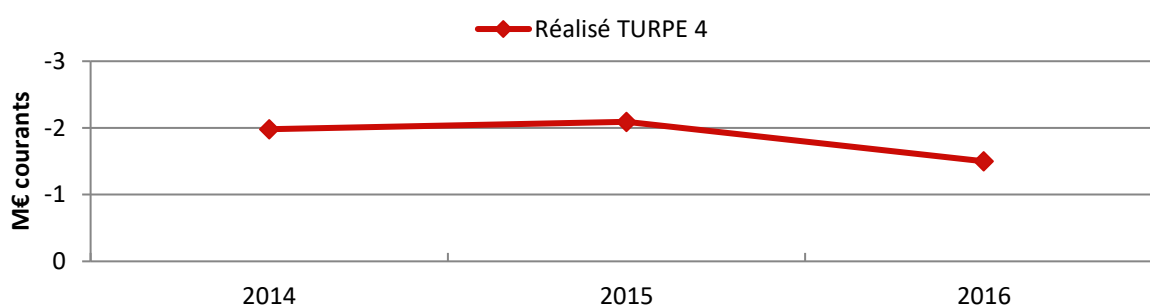
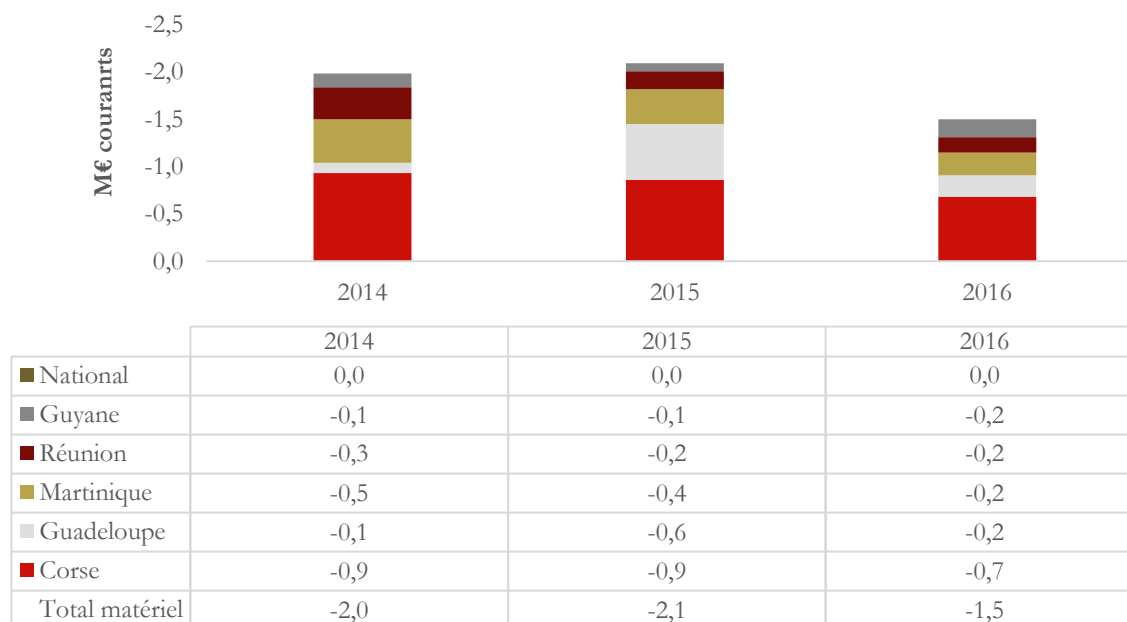


Figure 17. Evolution du sous-poste « Matériel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



Sous-poste : Travaux

Après une année 2015 en hausse de 7% par rapport à 2014, le sous-poste « Travaux » a retrouvé en 2016 un niveau semblable à celui de 2014 (environ 20 M€).



Figure 18. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Travaux » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

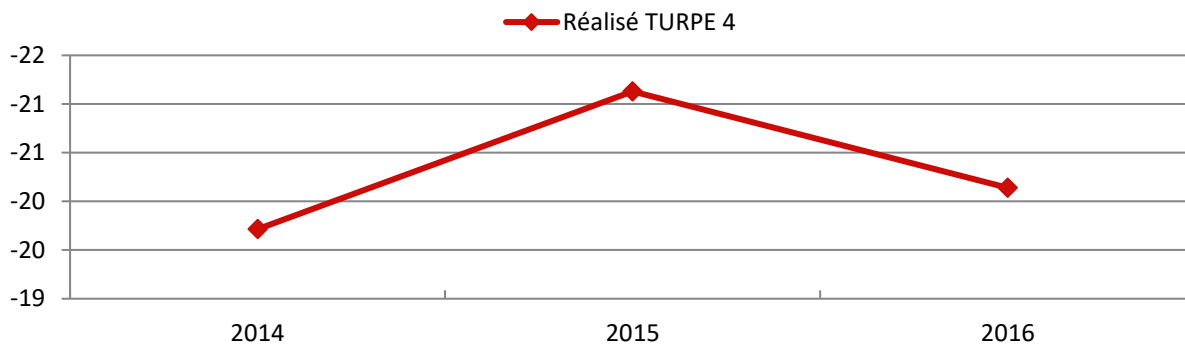
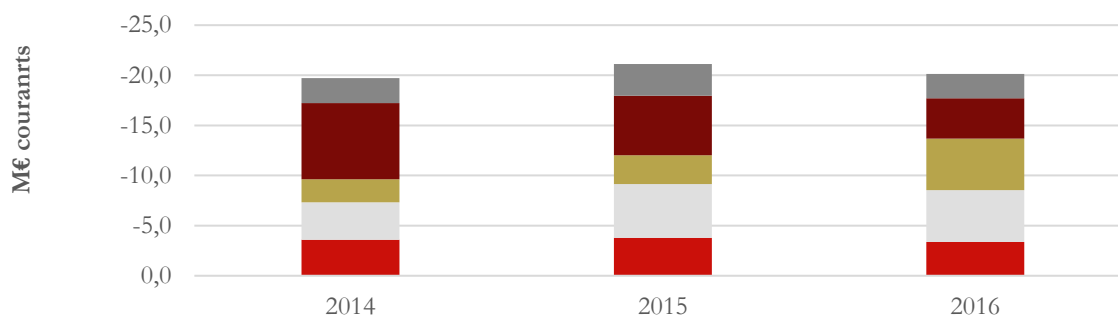


Figure 19. Evolution du sous-poste « Travaux » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



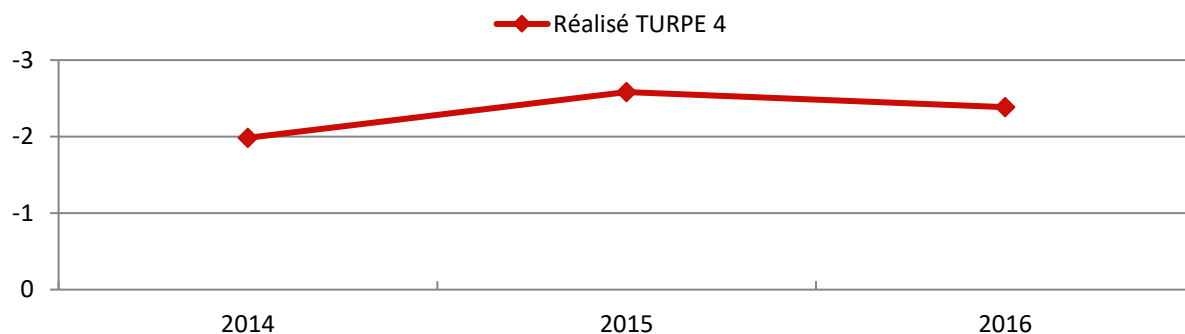
	2014	2015	2016
■ National	0,0	0,0	0,0
■ Guyane	-2,5	-3,2	-2,4
■ Réunion	-7,6	-5,9	-4,0
■ Martinique	-2,3	-2,9	-5,1
■ Guadeloupe	-3,7	-5,4	-5,2
■ Corse	-3,6	-3,8	-3,4
Total travaux	-19,7	-21,1	-20,1

Sous-poste : Informatique et Télécom

Sur la période 2014-2016, les charges informatique et télécom sont en hausse de 20%.

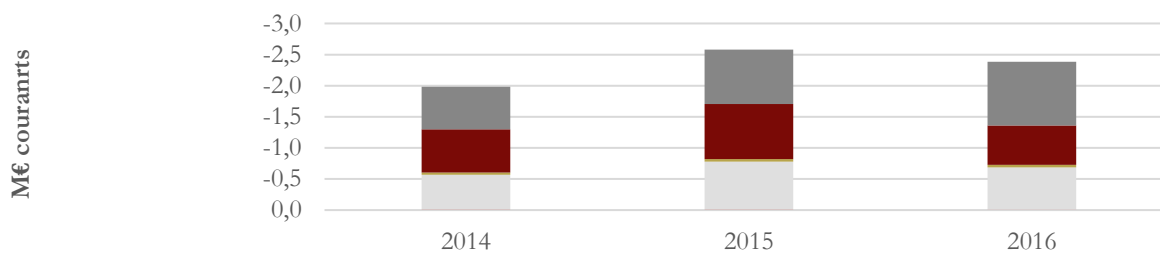


Figure 20. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Informatique et Télécom » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



Le sous-poste « Informatique et Télécom » est principalement porté par les sociétés comptables de la Guyane et de la Guadeloupe qui représentent respectivement 43% et 28% du montant du sous-poste en 2016.

Figure 21. Evolution du sous-poste « Informatique et Télécom » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



	2014	2015	2016
■ National	0,0	0,0	0,0
■ Guyane	-0,7	-0,9	-1,0
■ Réunion	-0,7	-0,9	-0,6
■ Martinique	0,0	0,0	0,0
■ Guadeloupe	-0,6	-0,8	-0,7
■ Corse	0,0	0,0	0,0
Total informatique et télécom	-2,0	-2,6	-2,4

Sous-poste : Tertiaire et Prestations

Sur la période 2014-2016, la trajectoire globale du sous-poste « Tertiaire et Prestations » augmente régulièrement avec un taux de croissance annuel d'environ +7 % par an.



Figure 22. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Tertiaire et Prestations » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

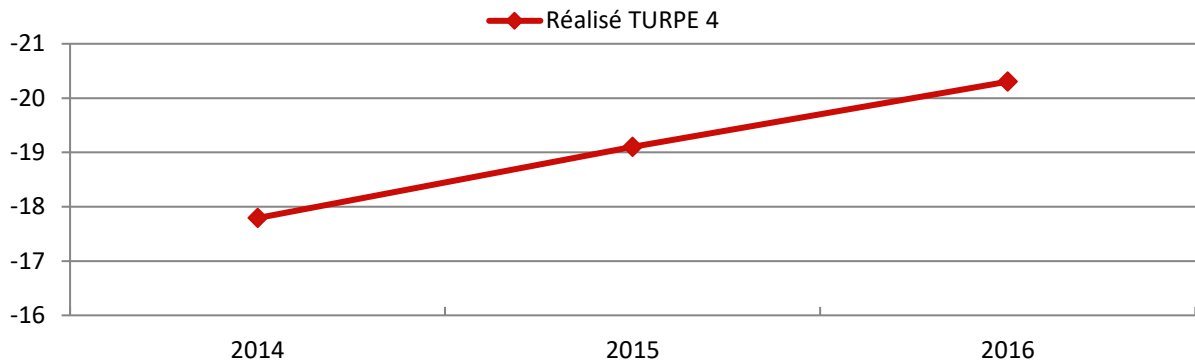
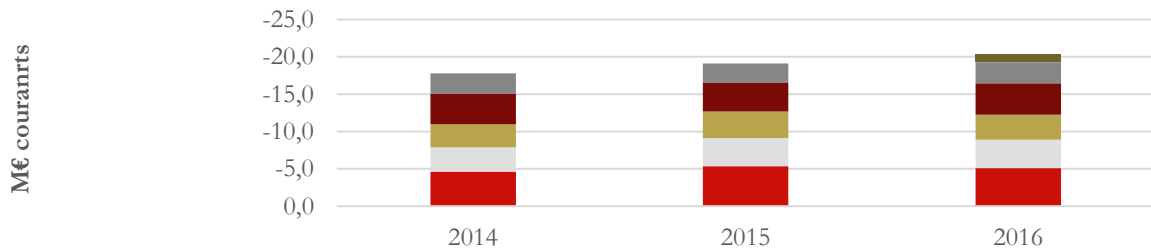


Figure 23. Evolution du sous-poste « Tertiaire et Prestations » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



	2014	2015	2016
■ National	0,0	0,0	-1,0
■ Guyane	-2,8	-2,6	-2,9
■ Réunion	-4,1	-3,8	-4,2
■ Martinique	-3,1	-3,5	-3,3
■ Guadeloupe	-3,2	-3,8	-3,8
■ Corse	-4,6	-5,4	-5,1
Total tertiaire et prestations	-17,8	-19,1	-20,3

Sous-poste : Assurances

[CONFIDENTIEL]

Figure 24. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Assurances » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

Figure 25. Evolution du sous-poste « Assurances » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

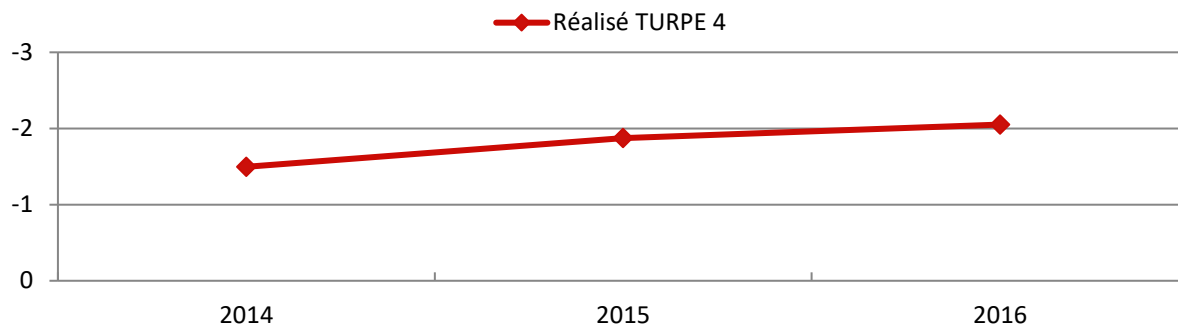
[CONFIDENTIEL]

Sous-poste : Immobilier



Sur la période 2014-2016, le sous-poste « immobilier » a augmenté de 37%.

Figure 26. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Immobilier » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



[CONFIDENTIEL]

Figure 27. Evolution du sous-poste « Immobilier » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

Sous-poste : Autres charges

[CONFIDENTIEL]

Figure 28. Trajectoire 2014-2016 du sous-poste « Autres charges » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

Figure 29. Evolution du sous-poste « Autres charges » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.3.3.1.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 27. Explication des écarts des consommations externes sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : -6,3 (+12,1 %) • 2015 : -11,9 (+22,6 %) • 2016 : -12,3 (+23,3 %) 	<u>2014</u> <ul style="list-style-type: none"> • Impact des aléas climatiques non prévus dans le TURPE 4 prévisionnel : -4,4 M€ • Ecart expliqué uniquement de manière qualitative : -1,9 M€
	<u>2015</u> <ul style="list-style-type: none"> • Impact des aléas climatiques non prévus dans le TURPE 4



	<p>prévisionnel : -1,1 M€</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ecart expliqué uniquement de manière qualitative : -10,8 M€ <p><u>2016</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Impact des aléas climatiques non prévus dans le TURPE 4 prévisionnel : -2,1 M€ • EDF SEI a enregistré une charge à payer prévisionnelle de [CONFIDENTIEL] pour tenir compte d'un probable réajustement des montants des redevances au titre de l'année 2016 • Ecart expliqué uniquement de manière qualitative : [CONFIDENTIEL] M€ <p><i>EDF SEI indique que les écarts non chiffrés sont liés à des nouvelles activités comme la mise en œuvre d'un plan sûreté et sécurité du réseau, la fiabilisation des données patrimoniales, la reprise de l'élagage, la mise en œuvre de la réforme DT-DICT et la refonte des schémas directeurs notes de procédures et référentiels.</i></p>
--	--

6.3.3.1.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 28. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes						
<ul style="list-style-type: none"> • Prise en compte des impacts de certaines évolutions futures identifiées : <ul style="list-style-type: none"> ○ Une hausse des redevances de concession (composante R2) à partir de 2018. [CONFIDENTIEL] ○ Stabilité globale des dépenses sur les véhicules ○ Intégration de la rénovation d'une partie des sites tertiaires en Guadeloupe [CONFIDENTIEL] 	M€	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	Trajectoire 2014-2021 EDF SEI (M€)	-64,9	-65,3	-72,8	-69,8	-70,5	[CONFIDENTIEL]
	Evolution annuelle		-0,4	-7,5	3,0	-0,7	[CONFIDENTIEL]
	Hausse des redevances de concession		[CONFIDENTIEL]				
	Rénovation de sites tertiaires en Guadeloupe		[CONFIDENTIEL]				
	Rattrapage de dépenses liées au projet de comptage évolué		0	-5	+5	0	[CONFIDENTIEL]
	SmartGrids			-0,4	-0,3	-0,3	
	R&D		-0,1		-0,1		[CONFIDENTIEL]



<ul style="list-style-type: none"> ○ Rattrapage de dépenses liées au projet de comptage évolué réalisées sur la période 2014-2016 et estimée sur l'année 2017 ○ Dépenses SmartGrids et R&D ● Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique 	Véhicules		-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	DENTIEL]																					
	Inflation		-0,2	-0,6	-0,8	-0,8																						
	<ul style="list-style-type: none"> ● Hausse des redevances de concession de [CONFIDENTIEL] par an à partir de 2018 ● Impact de la rénovation des sites tertiaires en Guadeloupe de [CONFIDENTIEL] : il s'agit de l'impact prévu par EDF sur le loyer à payer, étant donné qu'EDF SEI est locataire sur ce site. [CONFIDENTIEL] ● Imputation à l'année 2018 du rattrapage des dépenses OPEX liées au projet de comptage évolué. EDF SEI nous a indiqué que le montant total est estimé à -8,4 M€. ● Evolutions des dépenses de R&D et SmartGrids fournies par EDF SEI : 																											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>k€</th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R&D</td> <td>2 820</td> <td>2 900</td> <td>2 900</td> <td>2 950</td> <td>3 000</td> <td>[CONFIDENTIEL]</td> </tr> <tr> <td>Smart Grids</td> <td>2 677</td> <td>2 185</td> <td>3 090</td> <td>3 330</td> <td>2 920</td> <td>[CONFIDENTIEL]</td> </tr> </tbody> </table>							k€	2016	2017	2018	2019	2020	2021	R&D	2 820	2 900	2 900	2 950	3 000	[CONFIDENTIEL]	Smart Grids	2 677	2 185	3 090	3 330	2 920	[CONFIDENTIEL]
k€	2016	2017	2018	2019	2020	2021																						
R&D	2 820	2 900	2 900	2 950	3 000	[CONFIDENTIEL]																						
Smart Grids	2 677	2 185	3 090	3 330	2 920	[CONFIDENTIEL]																						
	<ul style="list-style-type: none"> ● Hausse des dépenses de véhicules sans préciser les hypothèses sous-jacentes 																											

6.3.3.1.5. **Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021**

La méthode générale de construction de la trajectoire prévisionnelle nous semble acceptable. Cependant, l'analyse des éléments spécifiques identifiés par EDF SEI comme étant des éléments induisant des évolutions particulières, nous permet de constater que :

- **Redevance de concession :** La hausse des redevances en 2018 n'est pas justifiée quantitativement. EDF SEI explique cependant que la progression prévue du montant des redevances de concession est liée essentiellement à la redevance R2. La hausse anticipée s'explique, selon EDF SEI, par :
 - le programme exceptionnel d'investissements de certains territoires qui a alloué de nouvelles ressources aux syndicats de concession leur permettant de réaliser davantage de travaux.
 - la professionnalisation et la montée en compétence des syndicats améliorant leur capacité à transmettre des éléments justificatifs complets (dont l'attestation de TVA). Cet effet a comme impact l'amélioration du taux de travaux déclarés.
 - [CONFIDENTIEL]



- **Comptage évolué :** EDF SEI nous a indiqué que la trajectoire TURPE 4 prévisionnelle excluait explicitement le projet de compteur numérique d'EDF SEI. EDF SEI a demandé un cadre de régulation spécifique au projet comme pour ENEDIS. En attente d'un tel dispositif pour la couverture des charges à partir de 2018, la trajectoire prévisionnelle des charges d'EDF SEI intègre l'estimation des dépenses d'exploitation liées au comptage évolué et engagées sur la période 2014-2017 (-8,4 M€).
- **Dépenses liées aux véhicules :** EDF SEI ne nous a pas fourni de détails chiffrés justifiant la hausse des charges d'exploitation liées au parc de véhicules.

Au vu des éléments décrits ci-dessus, nous formulons les recommandations suivantes :

- Nous validons l'enregistrement de la charge prévisionnelle de [CONFIDENTIEL] au titre des redevances de concession mais jugeons insuffisamment justifiée la hausse des redevances de concession de [CONFIDENTIEL] à partir de 2018. A défaut d'éléments complémentaires, nous ne retenons pas cette hausse de [CONFIDENTIEL] à partir de 2018.

Nous ne retenons pas les charges intégrées dans la trajectoire prévisionnelle au titre du rattrapage des dépenses liées au comptage évolué engagées sur la période 2014-2017 (-8,4 M€), puisque ces charges ne relèvent pas des charges envisagées sur la période prévisionnelle 2018-2021. Par ailleurs, une étude spécifique comptage intelligent a été menée récemment par le régulateur, ainsi nous n'incluons pas les prévisions de charges d'exploitation relative au comptage évolué dans la trajectoire prévisionnelle 2018-2021. Nous laissons la question liée à la couverture ex ante des charges échues à l'appréciation du régulateur.

- [CONFIDENTIEL]

Tableau 29. Eléments de comparaison liés au prix de location au m² en Guadeloupe
[CONFIDENTIEL]

- Nous ne retenons pas la hausse des dépenses associées au parc de véhicules dans notre trajectoire recommandée parce que d'une part les hypothèses sous-jacentes ne sont pas suffisamment détaillées par EDF SEI, et d'autre part, l'analyse comparative, que nous présentons ci-dessous, révèle un niveau peu efficient des charges liées au véhicules.

La trajectoire résultant de l'ensemble des recommandations est présentée ci-dessous.

Tableau 30. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Consommations externes

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Trajectoire inflatée à partir du réalisé 2016 hors R&D, SmartGrids et dépenses Comptage évolué (M€)	-57,5	-57,8	-58,4	-59,1	-60,0	[CONFIDENTIEL]
Coûts R&D et SmartGrids EDF SEI (M€)	-5,5	-5,1	-6,0	-6,3	-5,9	
Trajectoire ajustée (M€)	-63,0	-62,9	-65,8	-66,8	-67,3	



Trajectoire Consommations externes EDF SEI (M€)	-64,9	-65,3	-76,0	-69,8	-70,5
Ajustements hors inflation (M€)			+10,1	+2,9	+3,2
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI			-0,5	-0,6	-0,7
Ajustement total (M€)			+9,6	+2,3	+2,5

Éléments de comparaison liés aux charges de Véhicules

Nous avons comparé les coûts d'exploitation et les investissements Véhicules d'EDF SEI affectés à l'activité réseau à ceux de 9 autres GRD électricité (deux britanniques, deux italiens, deux français, trois américains) en utilisant les ratios de coûts d'exploitation (OPEX), des investissements (CAPEX) et des coûts totaux (TOTEX) Véhicules, par effectif de l'opérateur, ou par kilomètre de réseau. La disparité des données qui peuvent être collectées conduisent à un échantillon de 3 à 7 GRD selon le ratio considéré.

Nous trouvons un coefficient de corrélation linéaire statistique élevé pour les ratios par effectif de l'opérateur (coefficients R^2 supérieurs à 0,97 pour les OPEX, CAPEX, et TOTEX par effectif). Les coefficients R^2 sont moins élevés pour les OPEX, CAPEX, et TOTEX par km de ligne (supérieurs à 0,79).

Tableau 31. Trajectoires réalisée et prévisionnelle OPEX et CAPEX Véhicules d'EDF SEI sur la période 2016-2021

M€	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Dépenses d'exploitation EDF SEI (OPEX)	-5,7	-6,1	-6,2	-6,3	-6,4	[CONFIDENTIEL]
Investissements (CAPEX)	1,2	1,5	1,5	1,5	1,5	

La comparaison montre que la structure de coûts Véhicules d'EDF SEI est singulière, avec plus de 80% des TOTEX constitués de dépenses d'exploitation sur la période 2014-2016, et moins de 20% d'investissements. EDF SEI présente ainsi le ratio OPEX/effectif le plus élevé de l'échantillon (3,95 k€/agent, Figure 31) et un des ratios CAPEX/effectif les plus faibles (0,90 k€/agent, Figure 32). Néanmoins, en termes de TOTEX/effectif, EDF SEI se positionne dans la fourchette haute (coûts totaux de 4,85 k€/agent contre une moyenne de 3,69 k€/agent sur l'échantillon et 3,16 k€/agent pour ENEDIS).



Figure 30. Comparaison des coûts totaux (TOTEX) Véhicules par effectif de différents GRD

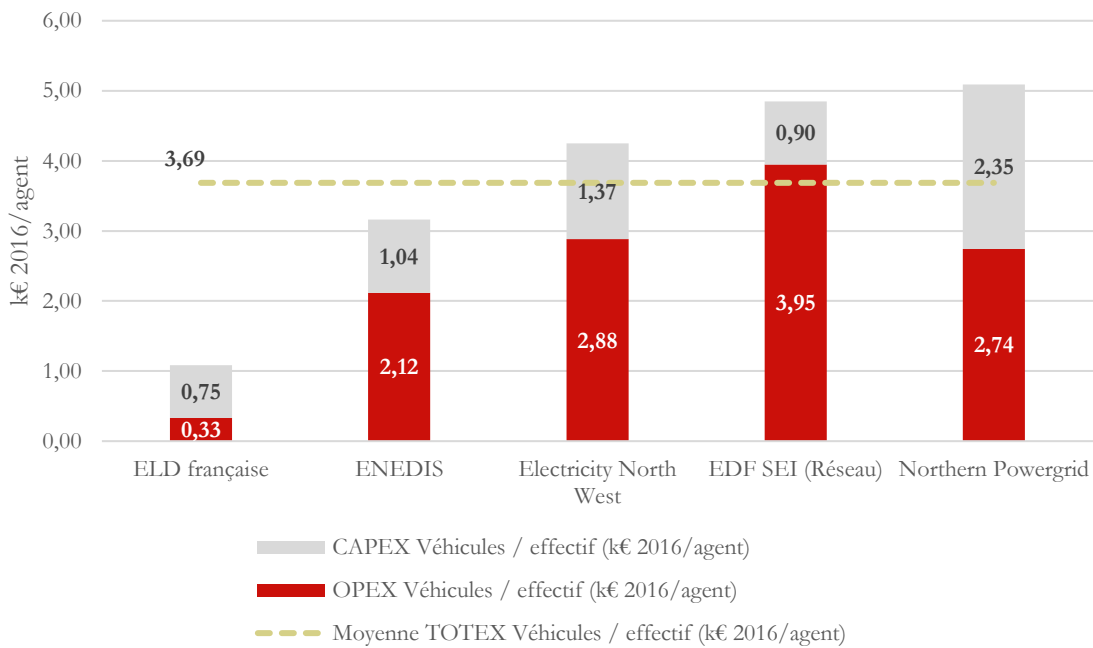


Figure 31. Comparaison des dépenses d'exploitation (OPEX) Véhicules par effectif de différents GRD

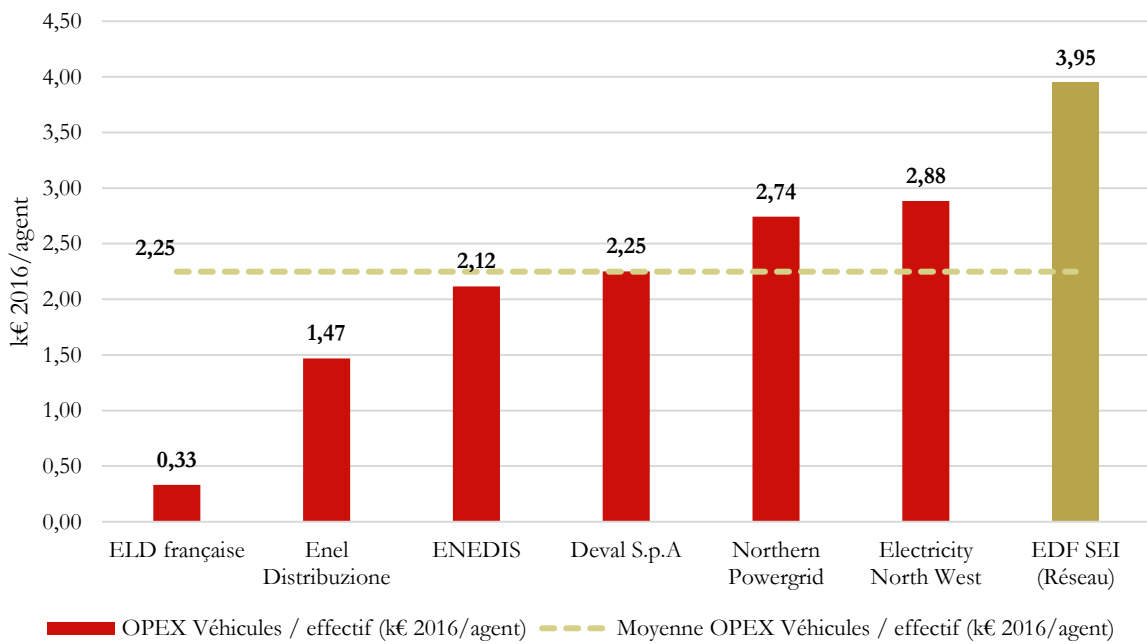
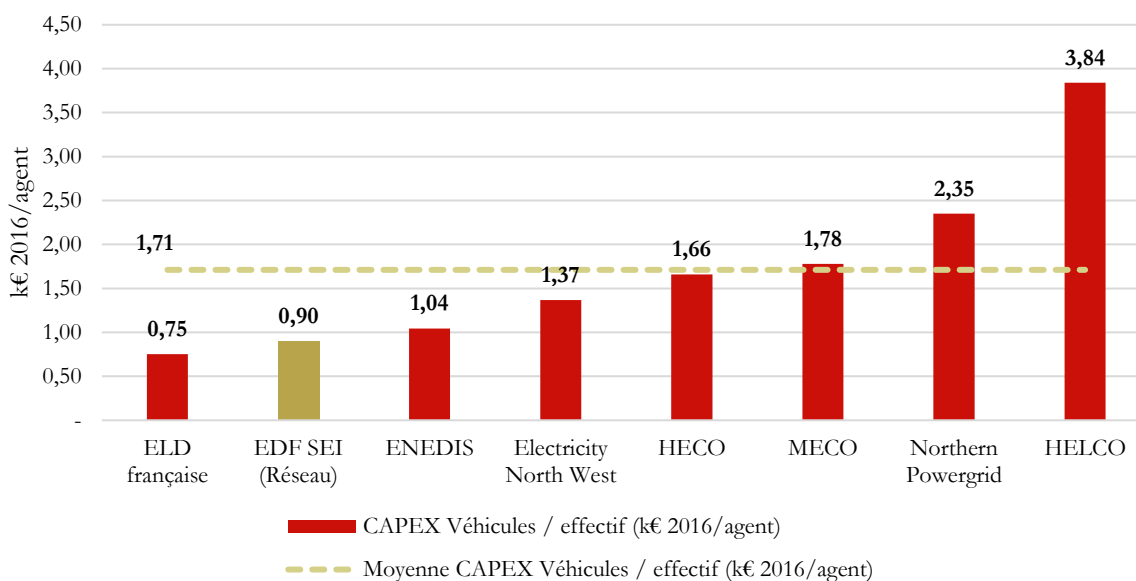




Figure 32. Comparaison des investissements (CAPEX) Véhicules par effectif de différents GRD



Sources :

- EDF SEI : chiffres correspondant à la moyenne 2014-2016 (éléments fournis au cours de l'audit)
- ENEDIS : chiffres 2015 (audit Schwartz and Co – 2016)
- Enel Distribuzione : chiffres 2016 (Bilancio di esercizio 2016)
- Deval : chiffres 2016 (Bilancio di esercizio 2016)
- Northern Powergrid : moyenne annuelle sur la période de régulation précédente DPCR5 (2010-2015) telle que fournie à l'OFGEM fin 2014. Le niveau en € 2016 est calculé en indexant sur l'inflation réalisée.
- Electricity Northwest : Niveau estimé pour 2015 soumis en Mars 2014 dans son Business plan à l'OFGEM retraité de l'inflation sur 2014-2016 pour obtenir le ratio en € 2016.
- HECO : chiffres 2014 (rapports annuels 2014, 2015, 2016, document PUC no. 03-257 du 27/03/2015, www.ililani.media/2014/07/staffing-at-meco-helco.html)
- MECO : chiffres 2012 (rapport annuel 2016, document PUC no. 03-257 du 22/03/2013, www.ililani.media/2014/07/staffing-at-meco-helco.html)
- HELCO : chiffres 2012 (rapport annuel 2016, document PUC no. 03-257 du 22/03/2013, www.ililani.media/2014/07/staffing-at-meco-helco.html)
- ELD française : chiffres 2015 (informations confidentielles Schwartz and Co)
- Les dépenses en £ et en US\$ sont converties en € en utilisant le taux de change annuel moyen fourni par Eurostat
- Pour ENEDIS, ELD française et EDF SEI, les dépenses prises avant 2016 sont inflatées en utilisant l'inflation réalisée sur la base des données publiées par l'Insee.

Les résultats présentés ci-dessus montrent qu'EDF SEI a un niveau moyen des dépenses totales (charges d'exploitation et investissements) qui est relativement élevé comparé aux autres GRD considérés. De ce fait, une hausse des dépenses d'exploitation sur les années prévisionnelles ne nous semble pas en ligne avec un objectif de maîtrise des charges et d'incitation à l'efficacité.

Eléments de comparaison liés aux charges d'Immobilier

EDF SEI étant locataire de son immobilier tertiaire, nous souhaitons réaliser une comparaison :



- des charges d'immobilier par m² avec un benchmark de l'immobilier de bureau sur les principaux territoires d'EDF SEI (Corse, Guadeloupe, Martinique, Guyane, Réunion) ;
- du nombre d'occupants par m² (effectif de l'opérateur par m²), au sein des territoires d'EDF SEI et au regard d'éléments de comparaison avec d'autres références.

A ce jour, EDF SEI n'ayant pas fourni de réponse à nos demandes d'information, nous restons dans l'incapacité d'apprécier les charges du poste Immobilier tertiaire au périmètre de l'ensemble des ZNI.

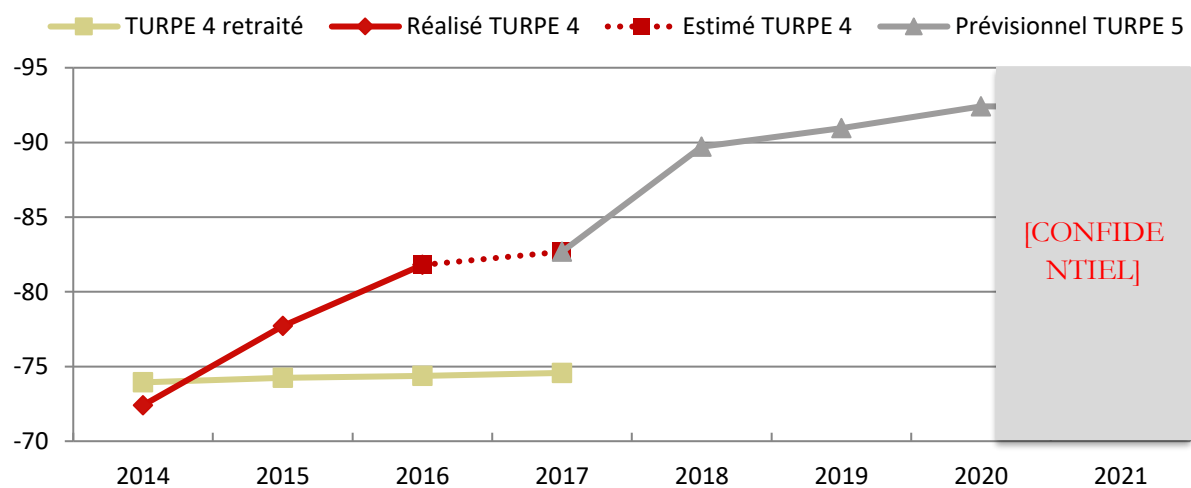
6.3.3.2. Charges issues des protocoles

6.3.3.2.1. Evolution du poste Charges issues des protocoles

Sur la période 2014-2016, les charges issues des protocoles sont en hausse régulière, avec un rythme annuel compris entre 5,3% et 7,3%.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire pour le poste en augmentation de 13 % en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016. Après une hausse de 9,6 % entre 2016 et 2018, le rythme annuel de croissance sur la période 2019-2021 est moins élevé que sur la période 2014-2016 (entre 0 % et +1,6 %).

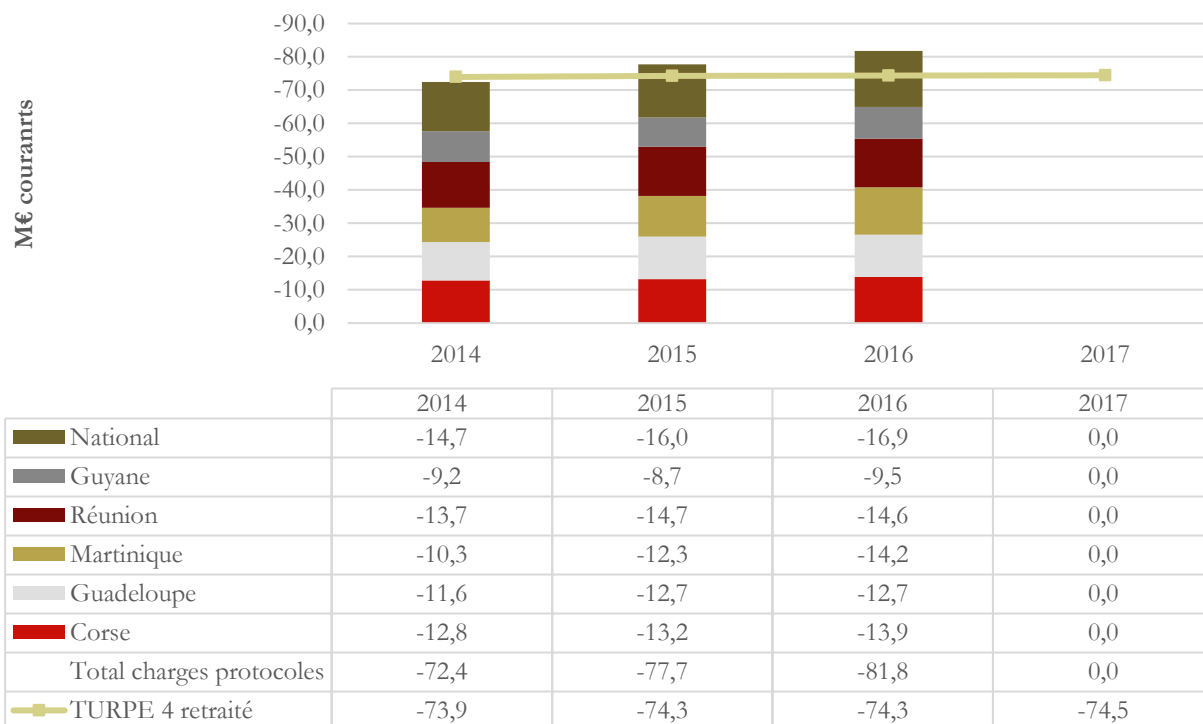
Figure 33. Trajectoire 2014-2021 du poste « Charges issues des protocoles » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



Les charges issues des protocoles sont relativement réparties de manière homogène entre les différents territoires des ZNI.



Figure 34. Evolution du poste « Charges issues des protocoles » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants



6.3.3.2.2. Contenu du poste Charges issues des protocoles

Tableau 32. Contenu du poste « Charges issues des protocoles »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Quote-part réseau des fonctions support d'EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle	Quote-part associée à l'activité réseau suite à la répartition des coûts des fonctions support d'EDF SEI entre les différentes activités et de l'affectation de 20% des coûts générés par les activités clientèle à l'activité réseau	-67,1*	82,0%
Quote-part réseau des flux de prestataires	Quote-part des facturations des prestataires internes (autres entités du groupe EDF) associée à l'activité réseau	-14,7*	18,0%
TOTAL		-81,8	100,0%

* La répartition du montant total entre les composantes « Quote-part réseau des fonctions support EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle » et « Quote-part réseau des flux de prestataires » est effectuée par nos soins sur la base d'une analyse des lignes comptables composant la rubrique « Charges issues des protocoles ».

Tableau 33. Liste des comptes affectés à chaque poste de la rubrique « Charges issues des protocoles »

Quote-part réseau des fonctions support EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle	Quote-part réseau des flux de prestataires
861326 / 861327 / 862244 / 862824 / 862832 / 862884	861118 / 861600 / 861700 / 862851 / 862861 / 862872



NB : EDF SEI a intégré dans la trajectoire prévisionnelle des charges issues des protocoles, les charges centrales, hors CICE, non redescendues dans la comptabilité d'EDF SEI. Ces charges ne sont en revanche pas intégrées sur la période réalisée 2014-2016 et dans l'estimé 2017.

Les montants réalisés sur la période 2014-2016 de ces charges centrales sont résumés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 34. Charges centrales d'exploitation de EDF SA non redescendues dans la comptabilité de EDF SEI et intégrées dans la trajectoire prévisionnelle 2018-2021 (k€)

Poste	Dépense / recette	2014	2015	2016
Impôts et taxes sur rémunérations	Ecart sur Taxe d'apprentissage EDF - Imposition	[CONFIDENTIEL]		
	Ecart sur contributions Formation Professionnelle continue			
Autres impôts et taxes hors provision	TVA sur avantages en nature énergie			
	C3S (Contribution Sociale de Solidarité)			
Charges de personnel	Compléments de CAP sur congés, CET...			
	Cotisations CNIEG			
	Autres			
Dotations provisions avantages au personnel	Tarif agent, médailles, frais de gestion CNIEG, droits spécifiques futurs, indemnités diverses, Comptes Epargne Jours Retraites			
Reprises provisions avantages au personnel	Reprises Provisions			
TOTAL				

6.3.3.2.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 35. Explication des écarts des charges issues des protocoles sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
---	------------------------



EDF SEI explique les écarts par l'évolution non anticipée des clés de répartition entre les différentes activités comme conséquence des fermetures de sites de production sur la période 2014-2016

Dans les tableaux ci-dessous, nous avons évalué à posteriori l'impact global de l'évolution des clés de répartition en calculant une trajectoire basée sur une stabilité des clés à la valeur 2014. Nous effectuons un calcul séparé pour chacun des sous-postes.

Fonctions support SEI	2014	2015	2016
Assiette EDF SEI réalisée (M€)	96,5	99,6	105,2
QP réseau réalisée (%)	45%	46%	47%
QP réseau réalisée (M€)	43,9	46,3	49,1
<i>Hypothèse QP constante 2014 (%)</i>	45%	45%	45%
<i>QP réseau avec hypothèse de clé constante 2014 (M€)</i>	43,9	45,3	47,8
<i>Impact évolution de la clé (M€)</i>	-	-1,0	-1,3

- 2014 : 1,5 (-2,1 %)
- 2015 : -3,5 (4,7 %)
- 2016 : -7,4 (10,0 %)

Facturations prestataires internes	2014	2015	2016
QP réseau réalisée (M€)	-14,7	-17,2	-17,8
QP dépenses d'exploitation réseau réalisée (%)	31,8%	33,9%	35,1%
<i>Hypothèse QP dépenses d'exploitation constante 2014</i>	31,8%	31,8%	31,8%
<i>Impact évolution de la clé (M€)</i>	-	-1,1	-1,7

Le calcul effectué ci-dessus permet d'aboutir à la trajectoire d'écart hors effet des clés de répartition.

M€	2014	2015	2016
Ecart total	1,5	-3,5	-7,5
Ecart associé à l'évolution des clés	-	-2,0	-3,0
Ecart restant	1,5	-1,4	-4,5

L'écart restant peut être expliqué par un écart entre l'hypothèse de clés de répartition considérée dans la trajectoire prévisionnelle TURPE 4 et les clés réalisées en 2014.



6.3.3.2.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 36. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Intégration des charges centrales non redescendues dans la comptabilité : moyenne du réalisé des années 2014-2016. Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique	La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2

6.3.3.2.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 37. Décomposition de la quote-part réseau des charges de prestataires pour l'année 2016

Charges	Montant 2016 en M€
Prestations d'ingénierie	[CONFIDENTIEL]
Prestations d'assurance	
Prestations R&D	
Prestations analyses et essais	
Prestations achats	
Prestations services informatiques	
Autres	
TOTAL	-14,7

EDF SEI nous a fourni une décomposition des dépenses de prestations des services informatiques fournies par la DSP au périmètre global, présentée dans le tableau ci-dessous :

Tableau 38. Décomposition des dépenses liées au service informatique au périmètre global EDF SEI

Charges	Details	Montant 2016 en M€
SI Métiers	Exploitation maintenance, évolution SI, Compteurs communicants, digitalisation	[CONFIDENTIEL]
<i>dont Exploitation et Maintenance</i>		
<i>dont Projets</i>		
Services	Gestion du parc de poste de travail, bureautique, messagerie et télécom	
<i>dont Bureautique</i>		
<i>dont Messagerie</i>		
<i>dont Telecom</i>		
SI Corporate	Développement SI groupe mutualisé	
Infrastructure	Infrastructures nationales, datacenters	
TOTAL		



Bien qu'EDF SEI ne nous ait pas fourni la répartition des dépenses de prestations des services informatiques entre les périmètres réseau et SPE, nous ne relevons aucun point d'attention dans la décomposition présentée ci-dessus. Nous ne recommandons donc aucun ajustement lié à cette décomposition.

En ce qui concerne la quote-part réseau des fonctions support d'EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle (voir Tableau 37), EDF SEI nous a fourni la décomposition ci-dessous :

Tableau 39. Décomposition de la quote-part réseau des fonctions support d'EDF SEI et des coûts de gestion de la clientèle pour l'année 2016

Charges	Montant 2016 en M€
Prestation services divers	-31,6
<i>dont rétrocession coûts clientèle</i>	-11,2
<i>dont rétrocession coûts réseau société 908</i>	-15,4
<i>dont rétrocession coûts MDE/Collectivité/conso. propre des centres</i>	-5,0
Répartition des coûts des fonctions support (EDF SEI)	-19,9
<i>dont rétrocession coûts de fonctions communes des centres</i>	-14,5
<i>dont rétrocession coûts informatiques et télécoms</i>	-4,6
<i>dont rétrocession des coûts de médecine</i>	-0,8
Charges de logement / Loyers	-15,8
Prestations de formation	-1,4
Prestations services clients	1,7
TOTAL	-67,1

Les rétrocessions des coûts réseau de la société 908 couvrent les coûts des équipes des fonctions centrales qui travaillent directement sur l'activité Réseau, incluant l'équipe Appui Réseau située à Rennes.

Le protocole « coûts MDE/collectivité/ consommations propres des centres » est utilisé par les unités SEI pour ventiler des coûts relatifs aux relations de concession avec les collectivités locales vers le réseau. La mention de MDE dans le tableau fait référence au centre de Corse où les activités « relation au concédant de la distribution » et « efficacité énergétique » sont regroupées dans un même service, une quote-part des charges de ce service est donc imputée à la Société Réseau.

En ce qui concerne les charges centrales, EDF SEI ne nous a pas détaillé les hypothèses précises sous-jacentes à l'établissement des trajectoires prévisionnelles mais a confirmé que la méthode de calcul par EDF SA est générique donc ni en faveur, ni en défaveur de SEI et que le périmètre considéré pour évaluer les clefs de répartition utilisées est bien limité au périmètre réseau de l'entité EDF SEI. Nous validons à ce titre les charges ainsi proposées par EDF SEI en attirant l'attention du régulateur sur ce sujet, en particulier dans les exercices futurs.



A l'égard de l'indexation des charges centrales dans la trajectoire prévisionnelle, les postes constituant les charges centrales intégrées dans la trajectoire prévisionnelle des charges issues des protocoles sont de natures différentes. Une indexation uniquement sur l'inflation de l'ensemble des charges ne tient pas compte des spécificités des différents postes.

Nous proposons une indexation différenciée des postes constituant les charges centrales. Les différentes indexations prises en compte sont présentées dans le tableau ci-après :

Tableau 40. Description des indexations retenues pour la définition de la trajectoire prévisionnelle des charges centrales

Charges centrales	Libellé	Moyenne 2014-2016	Indexation S&Co
Impôts et taxes sur rémunérations	Ecart sur Taxe d'apprentissage EDF - Imposition	[CONFIDENTIEL]	Charges de personnel
	Ecart sur contributions Formation Professionnelle continue		Charges de personnel
Autres Impôts et taxes hors provisions	TVA sur avantages en nature énergie		Tarif agent
	C3S (Contribution Sociale de Solidarité)		Inflation
Charges de personnel	Compléments de CAP sur congés, CET...		Charges de personnel
	Cotisations CNIEG		Charges de personnel
	Autres		Charges de personnel
Dotations provisions avantages au personnel	Tarif agent, médailles, frais de gestion CNIEG, droits spécifiques futurs, indemnités diverses, Comptes Epargne Jours Retraites		Inflation
Reprises Provisions	Reprises Provisions		Inflation
TOTAL			-5838

Hors charges centrales, nous recommandons une trajectoire prévisionnelle, construite à partir du réalisé 2016 et indexée sur l'inflation.

L'ajustement hors inflation provient principalement d'une erreur de l'indexation sur l'inflation opérée par EDF SEI.

Par déduction de la trajectoire proposée par EDF SEI, nous obtenons les ajustements ci-dessous.

Tableau 41. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Charges issues des protocoles

M€	2018	2019	2020	2021
Trajectoire ajustée	-88,9	-90,1	-91,3	



Trajectoire proposée par EDF SEI	-89,7	-91	-92,4	[CONFIDENTIEL]
Ajustement hors inflation	0,8	0,9	1,1	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI	-0,8	-0,9	-1,0	
Ajustement total	0,0	0,0	0,1	

6.3.3.3. Services système

6.3.3.3.1. Evolution du poste Services système

Sur la période 2014-2016, le niveau du poste « Services système » a globalement légèrement augmenté de 3%. L'année 2015 a été particulière : les charges de services système représentaient seulement 28% du niveau de l'année 2014.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire en hausse de 9,5% en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016. Le rythme de croissance annuel proposé est compris entre 1,6% et 1,9%.

Figure 35. Trajectoire 2014-2021 du poste « Services système » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

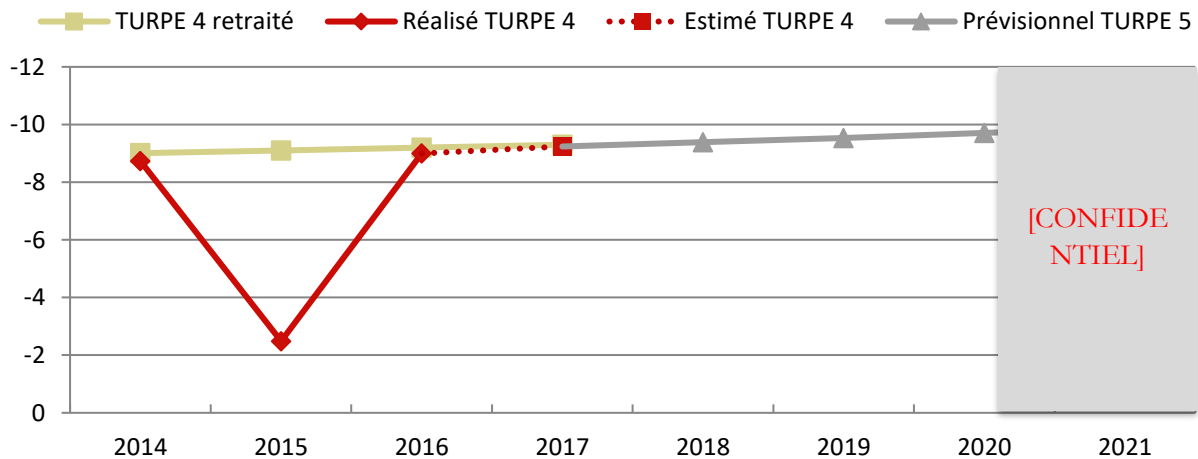
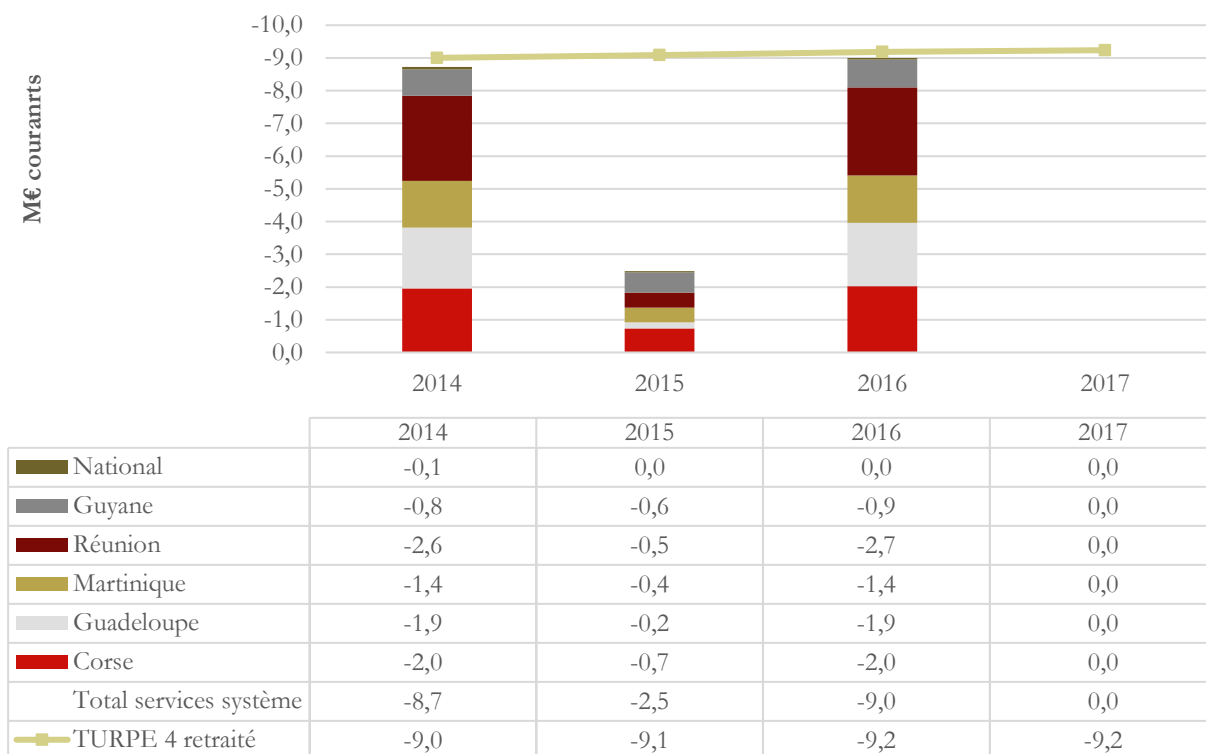




Figure 36. Evolution du poste « Services système » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants



6.3.3.3.2. Contenu du poste Services système

Les services système couvrent la réserve primaire, secondaire et tertiaire. EDF SEI nous a indiqué que la valorisation est établie forfaitairement à 0,915 €/MWh HT sur la base d'une hypothèse remontant à 2002, année pendant laquelle les services système ont été évalués à une production de 6,6 TWh et un montant de 6,039 M€. Nous constatons que ce protocole n'a pas fait l'objet de réévaluation depuis.

6.3.3.3.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 42. Explication des écarts des charges issues des protocoles sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : 0,3 (-3 %) • 2015 : 6,6 (-72,6 %) • 2016 : 0,2 (-2,1 %) 	<p>Le principal écart enregistré sur l'année 2015 s'explique par une irrégularité ponctuelle de méthodes comptables : en effet, le transfert des services système entre les sociétés P+C et Réseau d'EDF SEI se fait via une écriture de dissociation interne (« produit » pour la société P+C et « charge » pour la société Réseau, en « miroir »). EDF SEI a indiqué qu'en 2015, une erreur d'écriture a consisté à ne considérer pour les volumes</p>



	<p>relatifs aux services système que la part de la production EDF SEI et non les parts des autres producteurs.</p> <p>Nous notons que cette explication est cohérente avec les chiffres réalisés en 2015 : la baisse des coûts des services système entre 2014 et 2015 (-72 %) est en ligne avec la part de production électrique achetée aux tiers en 2015 sur le périmètre des actifs susceptibles de contribuer à l'équilibrage du système électrique (77 %).</p>
--	--

6.3.3.3.4. **Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021**

Tableau 43. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes					
<ul style="list-style-type: none"> La trajectoire est construite sur la base d'une valorisation forfaitaire des services système à 0,915 €/MWh HT et d'une trajectoire prévisionnelle de volumes livrés au réseau. 	<ul style="list-style-type: none"> Trajectoire prévisionnelle de volumes livrés non justifiée : 					
		2017	2018	2019	2020	2021
	Volumes livrés (TWh)	10,1	10,3	10,4	10,6	[CONFIDENTIEL]
Evolution annuelle	2,8%	1,6%	1,6%	1,9%		

6.3.3.3.5. **Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021**

La méthode de construction de la trajectoire prévisionnelle nous semble cohérente avec les modalités appliquées par EDF SEI pour évaluer les coûts des services système sur la base d'un coût normatif au mégawatheure. Nous ne recommandons pas d'ajustement de la trajectoire proposée.

6.4. Charges de personnel

6.4.1. Evolution de la rubrique Charges de personnel

Sur la période 2014-2016, les charges de personnel ont augmenté de 7,7%.

[CONFIDENTIEL]



Figure 37. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Charges de personnel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

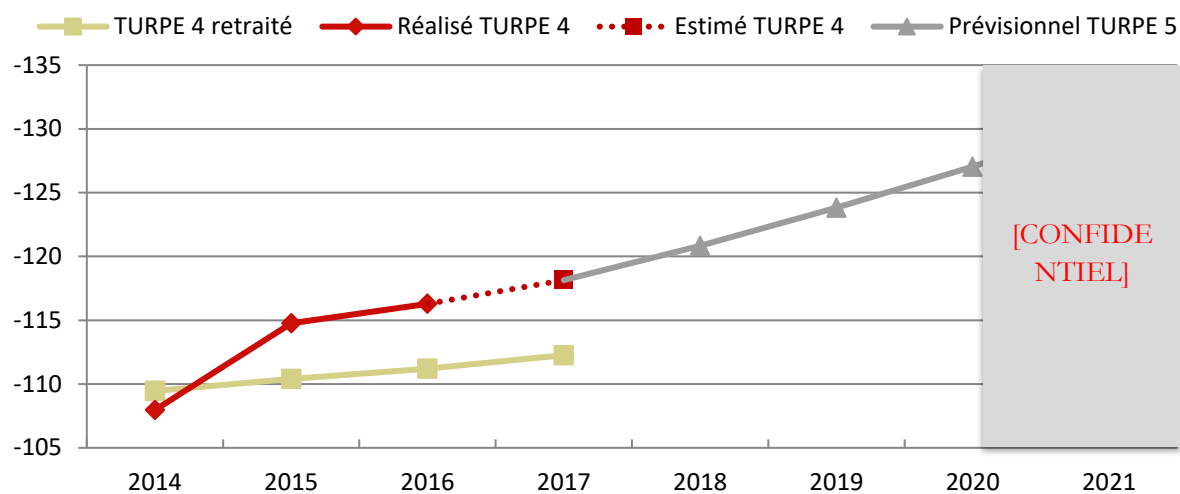


Tableau 44. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Charges de personnel » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	-109	-110	-111	-112				
Réalisé/estimé/ Prévisionnel	-108	-115	-116	-118	-121	-124	-127	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	+1 (-1,4%)	-4 (+4,0%)	-5 (+4,6%)	-6 (+5,7%)				
Evolution annuelle	-	+6,3%	+1,3%	+1,6%	+2,3%	+2,5%	+2,6%	[CONFIDENTIEL]

Figure 38. Evolution de la rubrique « Charges de personnel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.4.2. Contenu de la rubrique Charges de personnel

EDF SEI indique que les charges de personnel comprennent l'ensemble des charges liées aux agents statutaires et non statutaires qui assurent la distribution dans les zones non interconnectées. Le coût des agents de fonction support n'y est pas inclus (il est intégré à la rubrique « Autres charges d'exploitation »).

La rubrique « Charges de personnel » est constituée de 5 postes :



Tableau 45. Contenu de la rubrique « Charges de personnel »

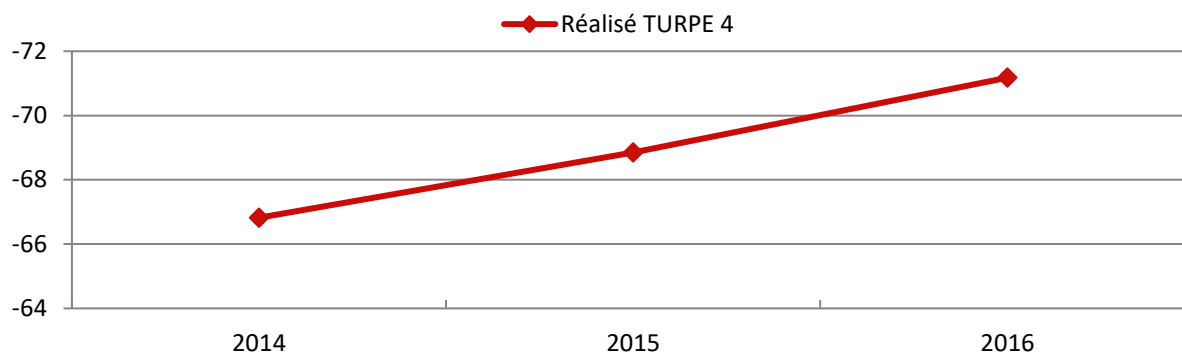
Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Rémunérations	Rémunérations principales parts fixe et variable des agents statutaires Rémunérations complémentaires des agents statutaires (abondements, intéressement et participations)	-71	61,0%
Charges de pensions	Cotisations CNIEG Dotations aux avantages au personnel	-16	13,3%
Charges de sécurité sociale	Charges de sécurité sociale Régime supplémentaire retraite Autres charges sociales diverses	-16	13,8%
Autres charges de personnel	Congés payés et Compte Epargne Temps (CET) Intéressement et abondement sur intéressement 1% CCAS	-11	10,3%
Non statutaires	Rémunérations principales et complémentaires des agents non statutaires	-2	1,6%
TOTAL		-116	100,0%

6.4.2.1. Rémunérations

La croissance du poste de rémunérations a été régulière sur la période 2014-2016 ; le niveau de charges a augmenté de 6,5% entre 2014 et 2016.



Figure 39. Trajectoire 2014-2016 du poste « Rémunérations » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



Le poids relatif des cinq principaux territoires Corse, Guadeloupe, Martinique, Réunion et Guyane dans les rémunérations de l'année 2016 (hors rémunération des agents de la direction EDF SEI) est respectivement [CONFIDENTIEL].

Figure 40. Evolution du poste « Rémunérations » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.4.2.2. Charges de pensions

Sur la période 2014-2016, le niveau de charges de pensions a augmenté de 15%.

Figure 41. Trajectoire 2014-2016 du poste « Charges de pensions » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

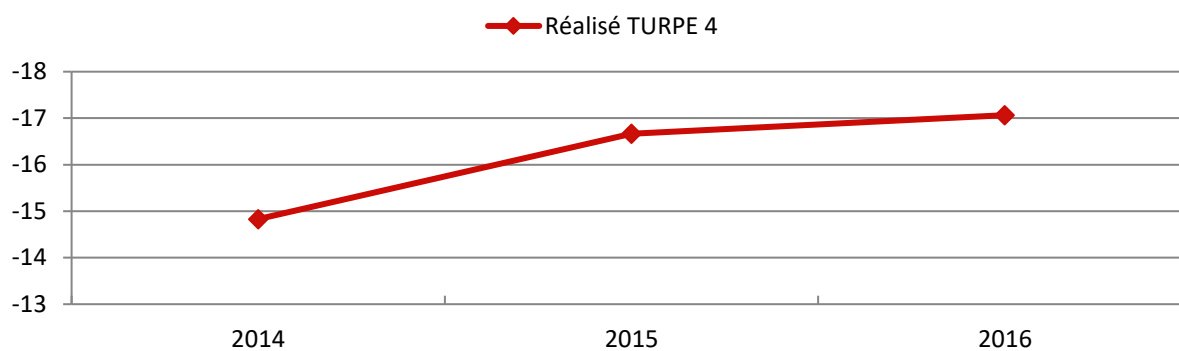


Figure 42. Evolution du poste « Charges de pensions » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.4.2.3. Charges de sécurité sociale

Sur la période 2014-2016, le poste de charges de sécurité sociale a augmenté de 7%.



Figure 43. Trajectoire 2014-2016 du poste « Charges de sécurité sociale » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

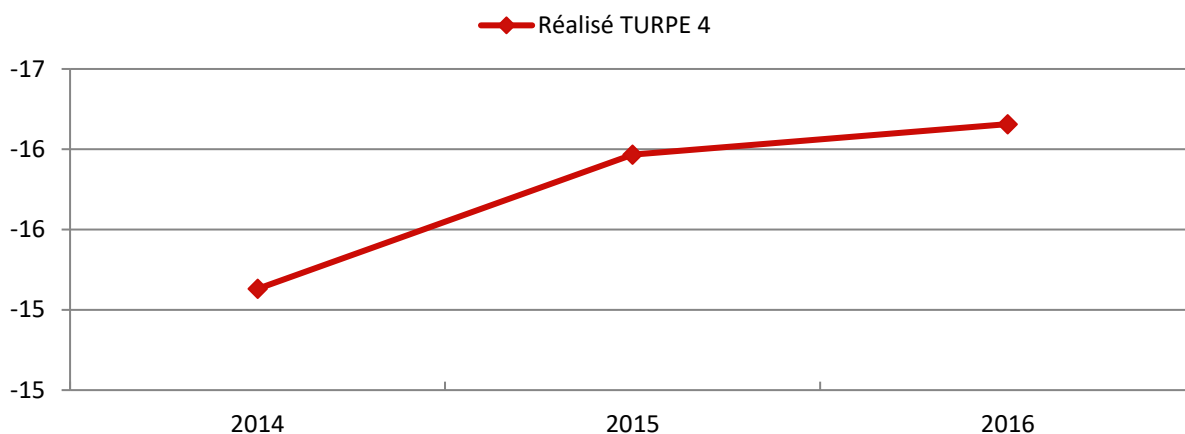


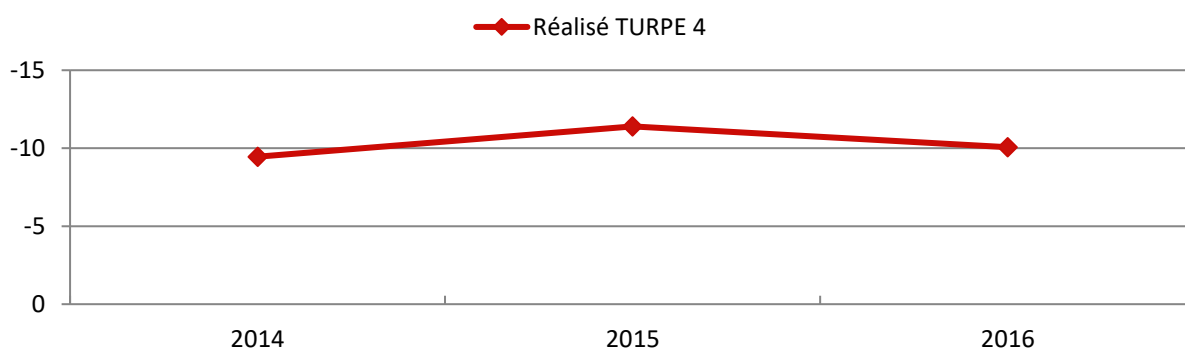
Figure 44. Evolution du poste « Charges de sécurité sociale » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.4.2.4. Autres charges de personnel

La trajectoire réalisée du poste « Autres charges de personnel » sur la période 2014-2016 est marquée d'un pic en 2015 avec une croissance annuelle de 20% sur la même année. Entre 2014 et 2016, la trajectoire globale du poste est en hausse de 6%.

Figure 45. Trajectoire 2014-2016 du poste « Autres charges de personnel » au périmètre global EDF SEI en M€ courants



La hausse des charges en 2015 a concerné chacun des 5 principaux territoires.

Figure 46. Evolution du poste « Autres charges de personnel » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]



6.4.2.5. Non statutaires

La trajectoire globale des charges de personnel non statutaires est en augmentation de 9% sur la période 2014-2016, après une année 2015 particulière marquée par un pic.

Figure 47. Trajectoire 2014-2016 du poste « Non statutaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

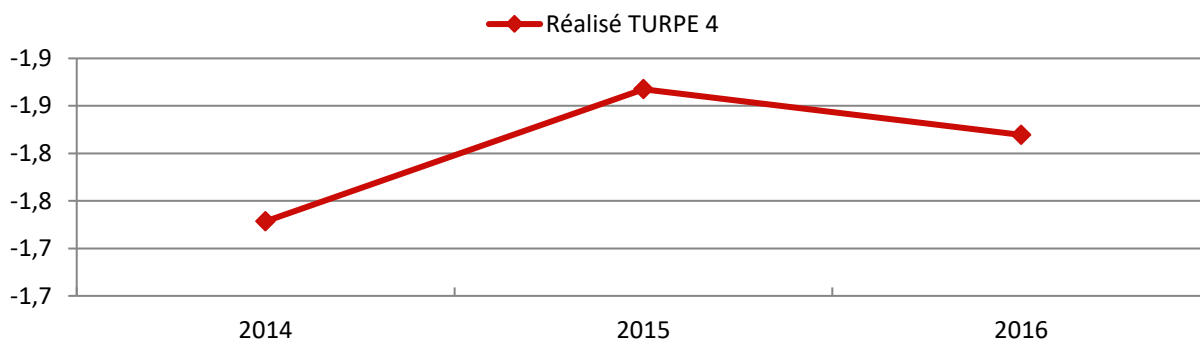


Figure 48. Evolution du poste « Non statutaire » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants

[CONFIDENTIEL]

6.4.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 46. Explication des écarts des charges de personnel sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts							
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : 1,5 (-1,3 %) • 2015 : -4,5 (4,1 %) • 2016 : -5,2 (4,7 %) 	<ul style="list-style-type: none"> • EDF SEI explique les écarts enregistrés par des effets contraires sans fournir de chiffre précis : <ul style="list-style-type: none"> ○ Augmentation limitée du SNB ○ Évolution à la hausse de la masse salariale ○ Réajustement des provisions pour retraites • L'évolution des effectifs sur la période 2014-2016 est fournie ci-dessous : 							
	Effectifs au 31/12		2014		2015		2016	
	Avant/après répartition des effectifs des fonctions communes		Avant	Après	Avant	Après	Avant	Après
	CORSE		[CONFIDENTIEL]					
	GUADELOUPE							
	GUYANE							
	MARTINIQUE							
REUNION								



	SPM			
	TOTAL			
	<i>Evolution annuelle</i>			
	<ul style="list-style-type: none"> L'évolution de l'indice GVT (Glissement Vieillesse Technicité, indice traduisant l'évolution du coût moyen de la main d'œuvre. Il intègre d'une part l'effet de l'évolution des grilles salariales et d'autre part l'effet noria : entrée dans l'entreprise d'employés avec des salaires moins élevés en moyenne que la moyenne des salaires des employés sortant) sur la période 2014-2016 est fournie ci-dessous : 			
	GVT réalisé	2014	2015	2016
	GVT+	2,80%	2,70%	2,70%
	GVT-	-2,20%	-1,60%	-0,90%
	GVT	0,60%	1,10%	1,70%

6.4.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire révisionnelle 2018-2021

Tableau 47. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

[CONFIDENTIEL]

6.4.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

La méthode de construction de la trajectoire prévisionnelle liée aux charges de personnel ne nous semble pas pertinente. Il convient de construire la trajectoire prévisionnelle à une maille plus fine en tenant compte des spécificités de chaque sous-poste. Pour ce faire, nous nous appuyons sur la décomposition des charges personnelles introduites dans la section 6.4.2 et recommandons d'appliquer les évolutions indiquées ci-dessous.

Tableau 48. Méthode et hypothèses recommandées pour la construction de la trajectoire prévisionnelle des charges de personnel

Poste	Méthode de construction du prévisionnel	Justification
Rémunérations	Indexation sur SNB + GVT	[CONFIDENTIEL]
Charges de pensions	Indexation sur SNB + GVT	
Charges de sécurité sociale		
Autres charges de personnel	Indexation sur l'inflation	
Non statutaires	Indexation sur le SNB	

En ce qui concerne l'hypothèse de GVT à retenir pour la construction de la trajectoire prévisionnelle et à défaut d'éléments précis relatifs à la pyramide des âges d'EDF SEI, nous recommandons d'appliquer une valeur moyenne des indices enregistrés sur 2014-2016 soit 1,13 %.



Tableau 49. Valeur moyenne de l'indice GVT sur la période 2014-2016

	2014	2015	2016
GVT+	2,80%	2,70%	2,70%
GVT-	-2,20%	-1,60%	-0,90%
GVT	0,60%	1,10%	1,70%
Moyenne 2014-2016	1,13%		

La trajectoire prévisionnelle construite en appliquant la méthode décrite ci-dessus et les ajustements qui en découlent sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 50. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Charges de personnel

M€	2016 (Réalisé)	2017	2018	2019	2020	2021
Rémunérations – S&Co	-71,2	[CONFIDENTIEL]				
Charges de pensions – S&Co	-17,1					
Charges de sécurité sociale – S&Co	-16,2					
Autres charges de personnel – S&Co	-10,1					
Non statutaires – S&Co	-1,8					
Trajectoire charges de personnel – S&Co	-116,3					
Trajectoire charges de personnel EDF SEI	-116,3					
Ajustement hors inflation			+2,7	+4,9	+7,2	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI			-0,2	-0,3	-0,4	
Ajustement total			+2,6	+4,7	+6,8	

6.5. Impôts et taxes

6.5.1. Evolution de la rubrique Impôts et taxes

Sur la période 2014-2016, la rubrique « Impôts et taxes » augmente globalement de 4% avec un pic en 2015 (+4,4 %) et un léger déclin en 2016 (-0,5 %). L'écart entre l'estimation 2017 et le TURPE 4 retraité est plus important que les années précédentes (+6%).

EDF SEI intègre dans la trajectoire prévisionnelle 2018-2021 les crédits d'impôts du CICE, dont le montant entre 2014 et 2016 est présenté dans le tableau ci-dessous :

Tableau 51. Evolution du CICE sur la période réalisée 2014-2016

Poste (k€)	2014	2015	2016
CICE	+1.011	+1.179	+1.170

Le CICE fait partie des charges centrales non redescendues dans la comptabilité d'EDF SEI. Il n'est cependant pas intégré dans les montants réalisés de la rubrique « impôts et taxes » sur la période 2014-2016, ni dans l'estimé 2017.

Ainsi entre 2017 et 2018, la rubrique impôts et taxe est en baisse de +0.7 M€, soit -3,2 %, du fait de l'intégration du CICE. Entre 2018 et 2021, EDF SEI propose une trajectoire en hausse régulière de 3,2% par an en moyenne



La hausse atteint alors 11,8 % en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016.

Figure 49. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Impôts et taxes » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

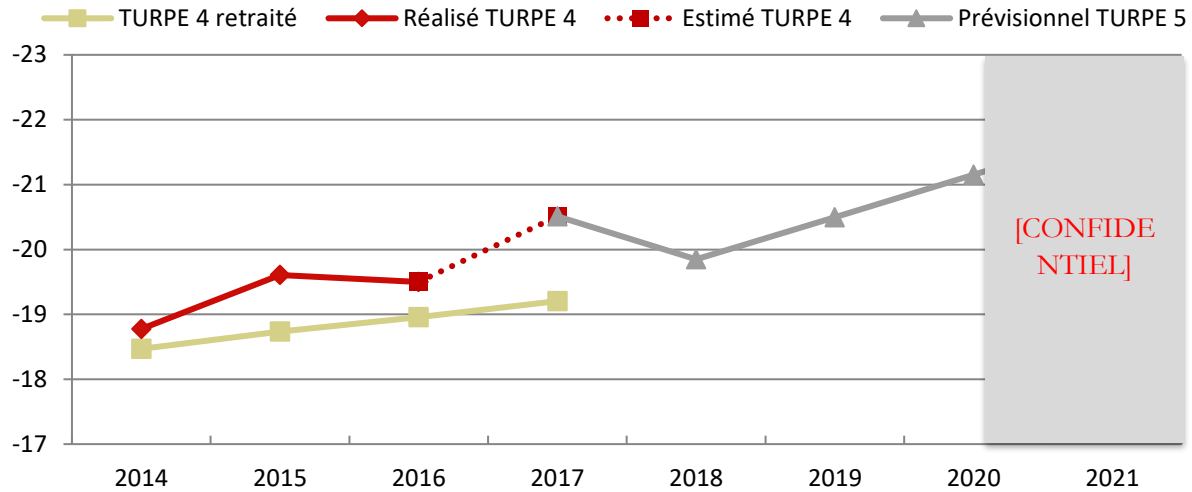
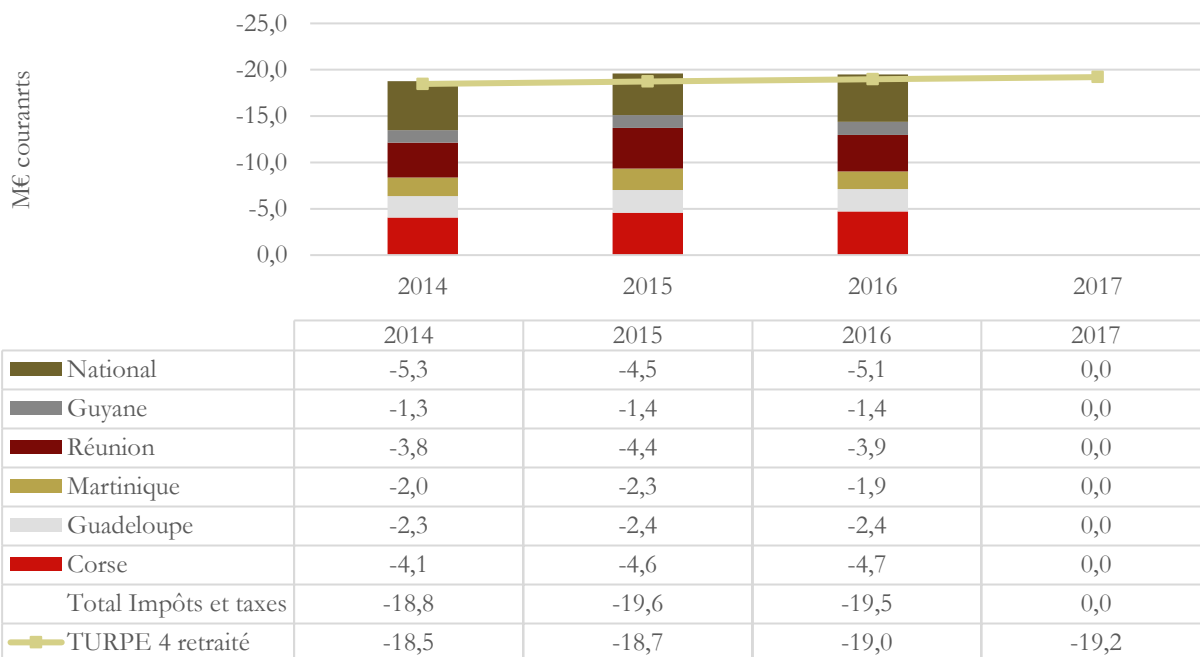


Tableau 52. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Impôts et taxes » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	-18	-19	-19	-19				
Réalisé/estimé/ Prévisionnel	-19	-20	-20	-21	-20	-20	-21	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	0 (+1,6%)	-1 (+4,6%)	-1 (+2,8%)	-1 (+6,3%)				
Evolution annuelle	-	+4,4%	-0,5%	+5,2%	-3,2%	+3,3%	+3,2%	[CONFIDENTIEL]



Figure 50. Evolution de la rubrique « Impôts et taxes » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants



6.5.2. Contenu de la rubrique Impôts et taxes

La rubrique « Impôts et taxes » représente l'ensemble des charges de fiscalité redescendues dans les comptes d'EDF SEI et supportées par les activités de distribution (taxes sur rémunérations, taxe foncière, CFE, IFER, FACE etc.). Nous rappelons que certains impôts et taxes et crédit d'impôt relatifs à l'activité distribution d'EDF SEI sont portés par la tête du groupe EDF et ne font pas l'objet de refacturation à EDF SEI. Ces charges nettes d'impôts n'ont pas été intégrées par EDF SEI dans son dossier tarifaire initial (cf. le rapport « Projet de rapport final (A) portant sur la description de l'ensemble des charges et produits d'EDF SEI et des modalités de dissociation entre activités »). La liste des impôts et taxes et crédit d'impôt concernés rentrant dans le périmètre des charges nettes d'exploitation nous a été communiquée par EDF SEI, il s'agit de :

- la taxe d'apprentissage EDF ;
- la Contribution à la formation professionnelle continue ;
- la TVA sur avantages en nature énergie ;
- la C3S ;
- le CICE.

Comme évoqué dans la section 6.5.1, le CICE n'est pas intégré dans la rubrique « impôts et taxes » sur la période réalisé 2014-2016.



Tableau 53. Contenu de la rubrique « Impôts et taxes »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
C.E.T	Contribution économique territoriale composée de : • Contribution foncière des entreprises (CFE) • Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	-5,0	25,6%
Taxes foncières	Impôts locaux indexés sur les biens immobiliers.	-1,2	6,2%
IFER	Imposition forfaitaire sur les entreprises de réseaux.	-2,5	12,8%
FACE	Contribution d'EDF SEI liée au fonds d'amortissement de charges d'électrification.	-6,1	31,3%
Impôts et taxes sur rémunérations	Taxes sur la main d'œuvre (taxe d'apprentissage, taxe employeur Formation Professionnelle Continue...etc.)	-2,7	13,8%
Autres taxes et redevances	Autres taxes spécifiques	-2,0	10,3%
TOTAL		-19,5	100,0%

6.5.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 54. Explication des écarts des impôts et taxes sur la période 2014-2016

Écarts annuels par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : -0,3 (1,7 %) • 2015 : -0,9 (4,7 %) • 2016 : -0,5 (2,9 %) 	<ul style="list-style-type: none"> • EDF SEI n'a pas fourni d'explication quant aux écarts constatés • Nous notons peu d'écarts entre le réalisé et le prévisionnel TURPE 4

6.5.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 55. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
<ul style="list-style-type: none"> • Intégration du CICE, calculé comme la moyenne du réalisé 2014-2016 • Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique 	<ul style="list-style-type: none"> • La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2



6.5.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

La méthode de construction de la trajectoire prévisionnelle liée aux impôts et taxes ne nous semble pas pertinente. Il convient de construire la trajectoire prévisionnelle à une maille plus fine en tenant compte des spécificités de chaque sous-poste. Pour ce faire, nous nous appuyons sur la décomposition de la rubrique impôts et taxes introduite dans la section 6.5.2 et recommandons d'appliquer les évolutions indiquées ci-dessous.

Tableau 56. Méthode et hypothèses recommandées pour la construction de la trajectoire prévisionnelle des impôts et taxes

Poste	Méthode de construction du prévisionnel	Justification
C.E.T	Constant	Constatant une tendance à la baisse sur la période 2014-2016 (voir focus CET ci-dessous), une indexation sur l'inflation nous semble incohérente. A défaut d'éléments expliquant la baisse observée, nous recommandons une stabilité du sous-poste sur la période prévisionnelle. Cette hypothèse est sous-jacente à une hypothèse de stabilité de la valeur ajoutée générée par l'activité réseau
Taxes foncières	Indexation sur l'inflation	Hypothèse de croissance des taxes communales
IFER	Indexation sur l'inflation	Conformément à l'article 1635-0 quinquies du CGI, il est précisé que les montants et tarifs de chacune des composantes de l'IFER -à l'exception de celle sur les répartiteurs principaux de la boucle locale cuivre et certains équipements de commutation téléphonique- sont revalorisés chaque année comme le taux prévisionnel, associé au projet de loi de finances de l'année, d'évolution des prix à la consommation des ménages, hors tabac, pour la même année
FACE	Constant	En ligne avec l'historique et la nature du poste
Impôts et taxes sur rémunérations	Indexation sur SNB+GVT	En ligne avec l'assiette
CICE	SNB	Recalage du niveau de référence de la trajectoire sur le taux CICE appliqué en 2016 Indexation sur le SNB pour refléter l'évolution de la masse salariale de l'effectif ayant une rémunération inférieure à 2.5 fois le SMIC
Autres taxes et redevances	Constant hors contribution au FPE	Hypothèse en ligne avec l'historique, en dehors de la contribution au FPE qui est impactée par deux effets : - changement de modalités de calcul en 2016 ; - hypothèse de contribution FPE nulle à partir de 2018 (cf. plus bas).

CET

Nous notons que la CET réseau baisse sur la période 2014-2016, notamment simultanément avec la fermeture de sites de production. Théoriquement, il ne devrait pas y avoir de principe de vases communicants entre les activités production et réseau en ce qui concerne la CET. EDF SEI ne nous a pas fourni d'éléments quantitatifs permettant de justifier cette évolution. Le détail d'évolution des différentes composantes de la CET est reporté dans le tableau ci-dessous.



Tableau 57. Décomposition de la CET réseau sur la période 2014-2016

M€	2014	2015	2016
	Réseau : 955		
CFE	-1,2	-1,8	-1,5
CVAE	-5,1	-5,1	-5,2
Taxes additionnelles à la CFE	-0,2	-0,2	-0,2
Taxes additionnelles à la CVAE	-0,3	-0,2	-0,2
Régularisations CET au titre d'exercices antérieurs	0,1	0,4	1,5
CET - Allègement plafond valeur ajoutée	0,1	0,6	0,6
Total CET	-6,5	-6,4	-5,0

Contribution FPE

L'article L121-29 du code de l'énergie modifié par la loi n°2015-992 du 17 août 2015, stipule que les gestionnaires de réseaux publics de distribution d'électricité qui interviennent dans les zones non interconnectées (EDF SEI) peuvent renoncer au bénéfice du système forfaitaire du Fonds de Péréquation de l'Electricité et opter pour une péréquation de leurs coûts d'exploitation, établie à partir de l'analyse de leurs comptes et qui tient compte des particularités physiques de leurs réseaux ainsi que de leurs performances d'exploitation. Dans ce cas, la CRE procède à l'analyse des comptes pour déterminer les montants à percevoir. EDF SEI nous a confirmé avoir adressé une demande officielle à la CRE lui demandant d'évaluer sa compensation sur la base de ses comptes. Au vu de ces éléments, EDF SEI ne sera plus redevable de la contribution FPE à partir de 2018. Sur cette base, nous construisons la trajectoire prévisionnelle des « Autres taxes et redevances » sur la base du réalisé 2016 après déduction de la contribution FPE (-1,5 M€).

CICE

Définition de la base de la trajectoire du CICE

EDF SEI intègre le CICE comme la moyenne du réalisé 2014-2016 indexé sur l'inflation. Le taux du CICE ayant évolué entre 2014 et 2016 (cf. tableau ci-dessous), il ne nous semble pas pertinent de calculer une moyenne arithmétique du CICE. Nous proposons de corriger les niveaux de CICE de 2014 et 2015 avec le taux appliqué en 2016 comme le résume le tableau ci-dessous :

Tableau 58. Ajustement du réalisé du CICE et définition de la base de la trajectoire prévisionnelle

M€	2018	2019	2020	Moyenne
Taux CICE appliqué	6%	7,50%	9%	
CICE réalisé	1,01	1,18	1,17	1,12
CICE corrigé sur taux 2016	1,52	1,41	1,17	1,37

Indexation de la trajectoire prévisionnelle du CICE



Le CICE est proportionnel à la masse salariale de l'effectif ayant une rémunération inférieure à 2.5 fois le SMIC. Sous une hypothèse d'effectif constant, établie par EDF SEI, il nous semble pertinent d'indexer l'évolution du CICE sur le SNB.

L'application de la méthode et des hypothèses présentées ci-dessus conduit à la trajectoire ajustée ci-dessous.

Tableau 59. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Impôts et taxes

M€	2018	2019	2020	2021
C.E.T - S&Co	-5,0	-5,0	-5,0	[CONFIDENTIEL]
Taxes foncières - S&Co	-1,2	-1,2	-1,3	
IFER - S&Co	-2,5	-2,6	-2,6	
FACE - S&Co	-6,0	-6,0	-6,0	
Impôts et taxes sur rémunérations - S&Co	-2,8	-2,8	-2,9	
CICE	1,4	1,4	1,4	
Autres taxes et redevances - S&Co	-0,5	-0,5	-0,5	
Total ajusté	-16,7	-16,8	-16,9	
Trajectoire proposée par EDF SEI	-19,8	-20,5	-21,2	
Ajustement	+3,1	+3,7	+4,2	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI	-0,03	-0,04	-0,04	
Ajustement total	+3,1	+3,6	+4,2	

6.6. Autres charges d'exploitation

6.6.1. Evolution de la rubrique Autres charges d'exploitation

Sur la période 2014-2016, les autres charges d'exploitation sont en baisse de 20%, par rapport à une année 2014 où le niveau de cette rubrique était à environ -11 M€.

L'écart par rapport au TURPE 4 retraité est significatif (-10 M€ en 2016). Cet écart s'explique principalement par un effet de changement de périmètre : le BP TURPE 4 avait été envoyé de manière consolidée en intégrant les autres produits d'exploitation dans ce poste, alors qu'ils sont séparés dans le réalisé. Les autres charges d'exploitation sont désormais comptabilisées séparément, avec le poids du tarif agent porté par la société comptable nationale.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire relativement stable après une année 2019 en baisse. La hausse en fin de période atteint 9% par rapport au niveau réalisé en 2016.

EDF SEI indique que les autres charges d'exploitation incluent à partir de 2018 une hausse liée à l'indemnisation des clients en cas de coupure de plus de 5 heures (+1 M€).



Figure 51. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Autres charges d'exploitation » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

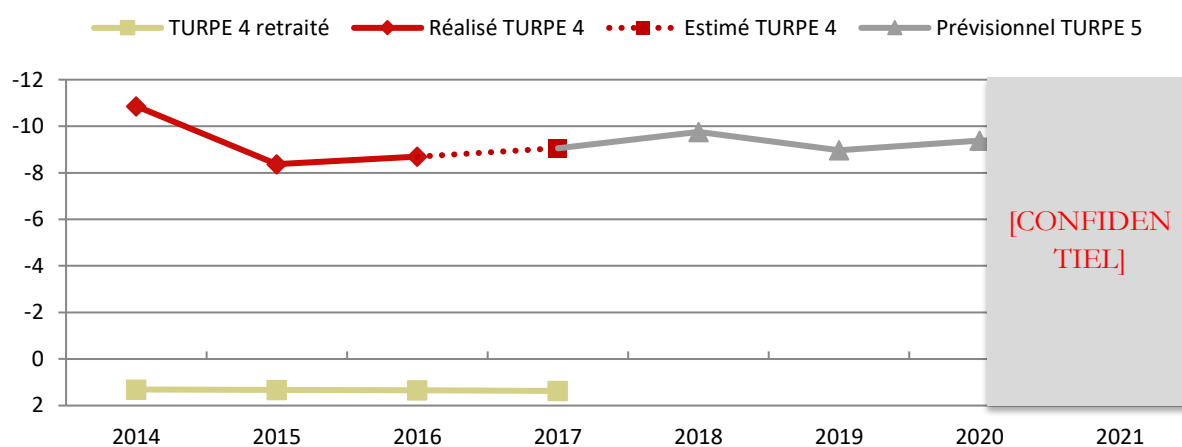
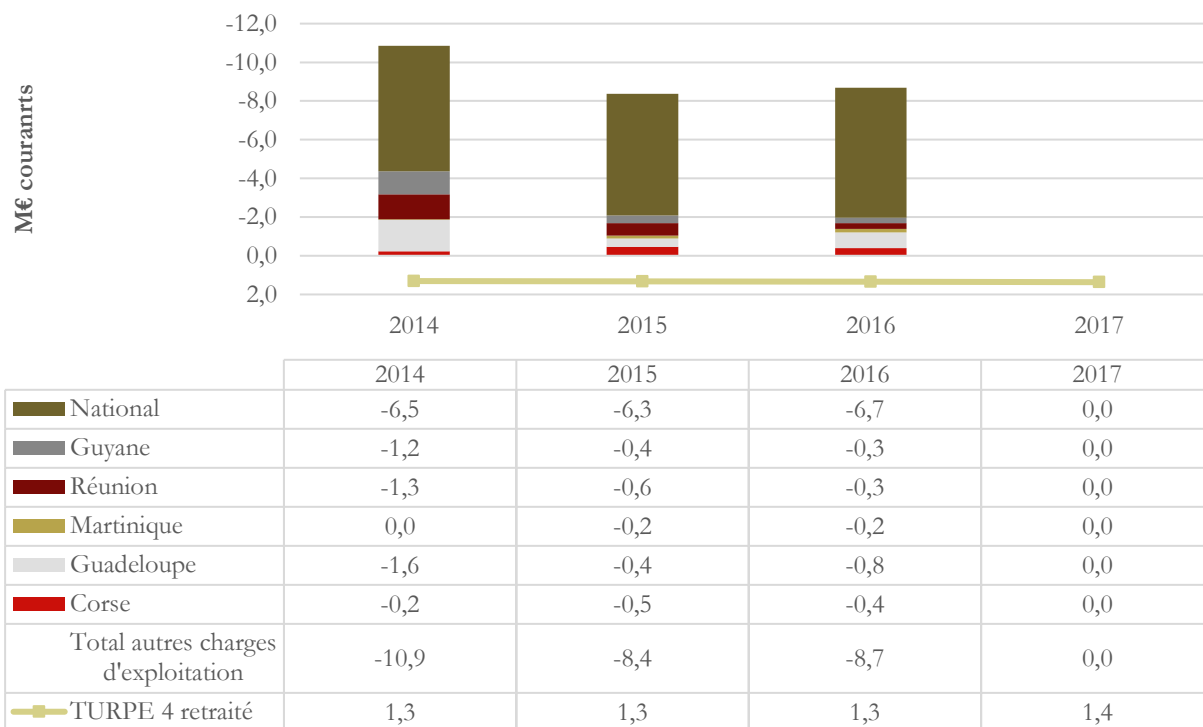


Tableau 60. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Autres charges d'exploitation » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	1,3	1,3	1,3	1,4				
Réalisé/estimé/ Prévisionnel	-10,9	-8,4	-8,7	-9,1	-9,8	-9,0	-9,4	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	-12	-10	-10	-10				
Evolution annuelle	-	-22,9%	+3,8%	+4,2%	+7,7%	-8,1%	+4,7%	[CONFIDENTIEL]



Figure 52. Evolution de la rubrique « Autres charges d'exploitation » par société comptable Réseau sur la période 2014-2021 en M€ courants



6.6.2. Contenu de la rubrique Autres charges d'exploitation

La rubrique « Autres charges d'exploitation » est constituée de 3 postes :

Tableau 61. Contenu de la rubrique « Autres charges d'exploitation »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Tarif agent	Charge du tarif agent relatif à l'activité réseau	-7	68,7%
VNC des immobilisations démolies	Sortie d'actifs non entièrement amortis	-1	19,3%
Autres	Autres charges diffuses	-1	12,1%
TOTAL		-9	100,0%

EDF SEI nous a indiqué que la quote-part réseau du tarif agent est calculée et imputée au TURPE comme suit :

- A partir des recettes tarifaires (tarif Bleu), un manque à gagner est estimé provenant de l'écart entre le tarif bleu « standard » et le tarif bleu « préférentiel »
- Nativement ce manque à gagner est enregistré dans la société P+C puisque le chiffre d'affaires comptabilisé dans cette société le porte.
- Une quote-part de ce coût est transférée vers la société nationale Réseau sur la base d'une clé de répartition Effectifs.



Sur la période 2014-2016, la trajectoire du poste « Tarif agent » est globalement en hausse de 6% après une diminution en 2015.

Le poste « VNC des immobilisations démolies » désigne la sortie d'actifs non entièrement amortis. Après une année 2015 où le niveau était plus élevé (en Guadeloupe et à la Réunion notamment), le poste a augmenté de 8% entre 2015 et 2016.

Les autres charges suivent une trajectoire à la baisse sur la période 2014-2016 (-68%), après une année 2014 où le montant était plus important en Guyane (62% du poste en 2014).

6.6.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

La trajectoire TURPE 4 prévisionnelle consolidait les trajectoires « autres charges d'exploitation » et « autres produits d'exploitation ». Du fait de cette agrégation, nous analysons ici les écarts au périmètre consolidé (somme des trajectoires « autres charges d'exploitation » et « autres produits d'exploitation »).

Tableau 62. Explication des écarts des autres charges d'exploitation et autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts			
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : -12,2 (-930,1 %) • 2015 : -9,7 (-730 %) • 2016 : -10 (-745,6 %) 	<ul style="list-style-type: none"> • EDF explique les écarts constatés par des effets divers non prévus dans le TURPE 4 prévisionnel : <ul style="list-style-type: none"> ○ Les sorties d'actifs non totalement amortis ○ Les impacts des litiges photovoltaïques ○ Les subventions d'investissement dont le niveau a été en inadéquation avec les prévisions • Nous chiffrons ci-dessous les différents impacts cités par EDF SEI et constatons les écarts non justifiés : 			
	M€	2014	2015	2016
	Ecart global enregistré sur la somme des autres charges et autres produits d'exploitation	-2,0	-1,8	-8,6
	VNC des immobilisations démolies	-2,7	-1,3	-1,4
	Dotations nettes liées aux litiges PV	-1,7	-2,9	-7,9
	Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat	+5,6	+5,7	+5,2
	Ecart non expliqué	-3,2	-3,3	-4,5

6.6.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021



Tableau 63. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
<ul style="list-style-type: none"> • Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique • Prise en compte d'une hausse prévisionnelle des charges à partir de 2018 associée à l'indemnisation des clients en cas de coupure de plus de 5h (par rapport à 6h auparavant): le montant prévisionnel de la charge est calculé en utilisant le même ratio « indemnisations / nombre de clients desservis » qu'ENEDIS 	<ul style="list-style-type: none"> • La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2. • Dans la délibération de la CRE, la couverture tarifaire ex ante du nouveau mécanisme d'indemnisation des clients en cas de coupure longue est fixée à un montant de 38 M€ par an pour ENEDIS (environ 35 millions de clients desservis). • Pour environ 1 million de clients desservis, EDF SEI propose une hausse de la charge associée au nouveau mécanisme d'indemnisation de +1 M€ à partir de 2018. • En 2016, EDF SEI a enregistré une charge réalisée de 145 k€ au titre de l'indemnisation des clients en cas de coupures longues

6.6.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Nous notons qu'EDF SEI calcule la charge relative au tarif agent sur la base du manque à gagner sur les recettes tarifaires généré par le tarif préférentiel. Une quote-part de ce manque à gagner est ensuite affectée à l'activité réseau à la clé de répartition des effectifs actifs de l'activité réseau.

Cette méthode ne nous semble pas cohérente avec la notion de charges imputables à l'activité d'un gestionnaire de réseau. En effet, nous comprenons que la charge issue du tarif agent imputable au gestionnaire de réseau correspond à l'avantage octroyé uniquement aux effectifs actifs de l'activité réseau et aux bénéficiaires inactifs historiquement rattachés à l'activité réseau. Par conséquent, nous recommandons de calculer la charge de tarif agent sur la base de ce principe :

$$\begin{aligned}
 \text{Charge de Tarif agent réseau} &= (\text{Nb bénéficiaires actifs réseau} \\
 &+ \text{Nb bénéficiaires inactifs réseau}) \\
 &* \text{consommation moyenne d'un bénéficiaire} \\
 &* (\text{TRV moyen} - \text{Tarif préférentiel})
 \end{aligned}$$

EDF SEI ne disposant pas du nombre de bénéficiaires inactifs associés à l'activité réseau, nous l'estimons à partir des données du tableau ci-dessous en supposant que le taux d'inactifs est le même pour l'ensemble des opérateurs présents sur les territoires insulaires.

Tableau 64. Evaluation du ratio nombre de bénéficiaires inactifs par nombre de bénéficiaires actifs sur les territoires insulaires [CONFIDENTIEL]



Tableau 65. Hypothèses sous-jacentes à la trajectoire prévisionnelle de Tarif agent recommandée par Schwartz and Co

[CONFIDENTIEL]

Tableau 66. Trajectoire prévisionnelle du TRV Bleu résidentiel moyen applicable au bénéficiaire du tarif agent [CONFIDENTIEL]

Tableau 67. Hypothèses de prise en compte du rattrapage tarifaire dans le tarif d'électricité en 2017 et 2018

[CONFIDENTIEL]

Par ailleurs, nous recommandons la prise en compte de la valeur moyenne de la VNC des immobilisations démolies enregistrée sur la période réalisée 2014-2016, soit -1,8 M€. Ce niveau est maintenu constant sur la période prévisionnelle vu la nature de la charge. Le montant restant est indexé sur l'inflation prévisionnelle.

La trajectoire résultante est présentée ci-dessous.

Tableau 68 Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Autres charges d'exploitation

M€	2016 (Réalisé)	2017	2018	2019	2020	2021
Tarif agent – S&Co	-6,7					
VNC des immobilisations démolies – S&Co	-1,4					
Autres – S&Co	-0,6					
Impact de l'évolution de la règle d'indemnisation des clients en cas de coupure de plus de 5h	0,0		[CONFIDENTIEL]			
Total ajusté	-8,7					
Trajectoire proposée par EDF SEI	-8,7					
Ajustement			+2,0	+1,2	+1,6	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI			-	-	-	
Ajustement total			+2,0	+1,2	+1,6	

[CONFIDENTIEL]

6.7. Produits extratarifaires

6.7.1. Evolution de la rubrique Produits extratarifaires



Les produits extratarifaires désignent les recettes facturées au client liées à des prestations (type raccordements) et acheminement producteur.

Sur la période 2014-2016, la trajectoire des produits extratarifaires est en hausse de 18%. L'écart entre le réalisé et le TURPE 4 retraité est ainsi de -31% en 2016.

EDF SEI propose une trajectoire en légère hausse pour la période 2017-2021, avec des taux annuels d'évolution des produits extratarifaires compris entre +0,6% et +1,1%.

Figure 53. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Produits extratarifaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

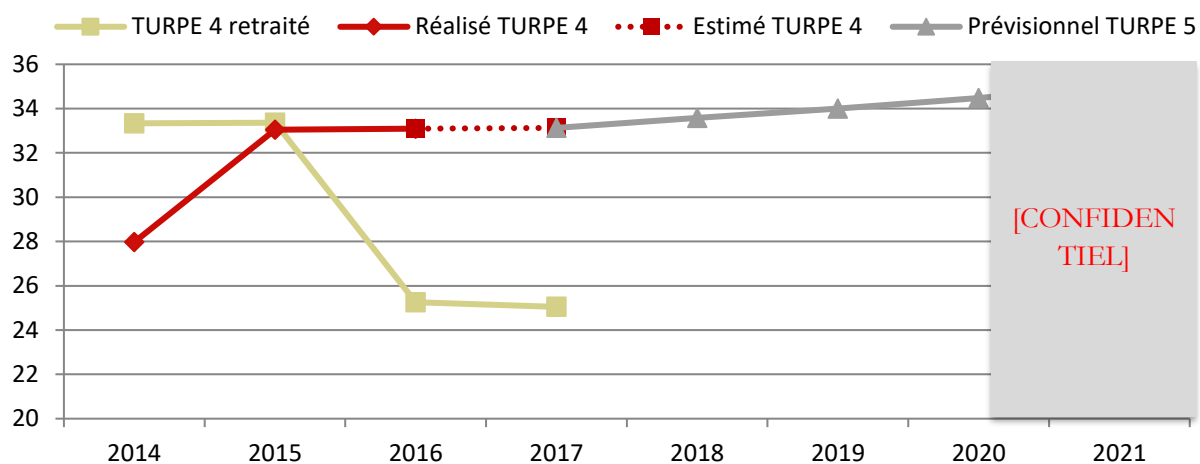
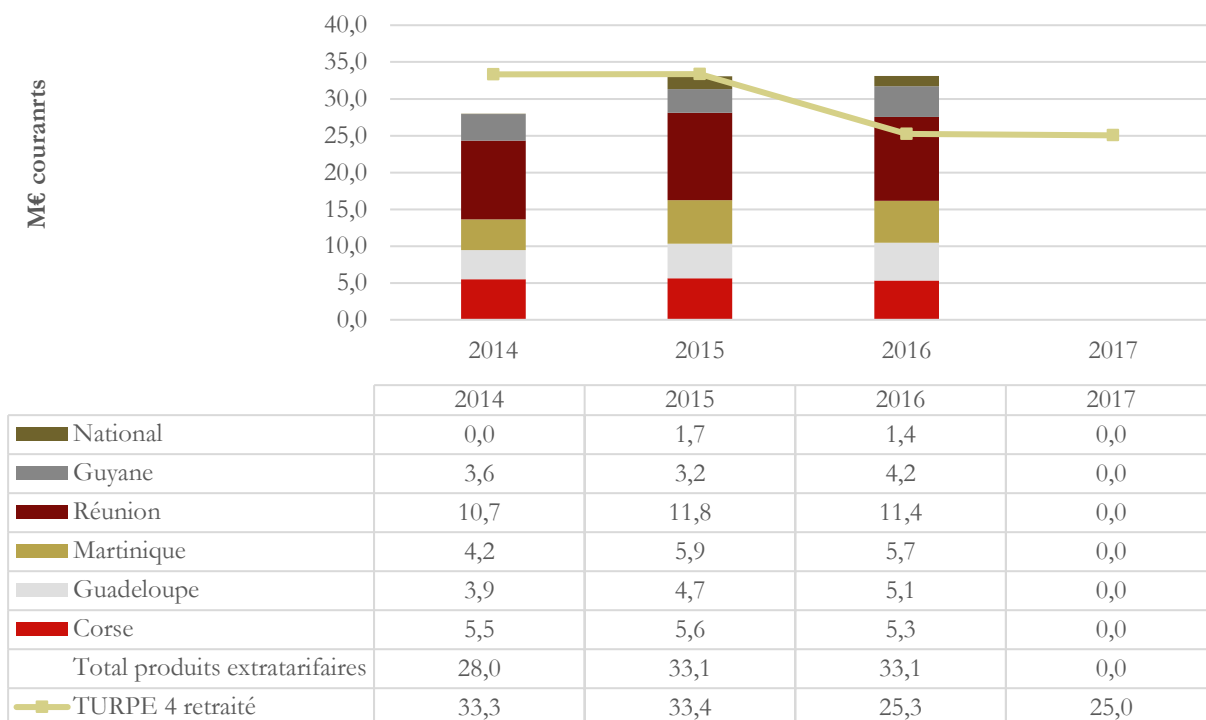


Tableau 69. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Produits extratarifaires » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	33	33	25	25	[CONFIDENTIEL]			
Réalisé/estimé/Prévisionnel	28	33	33	33	34	34	34	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	-5 (+16,1%)	0 (+1,0%)	+8 (-30,9%)	+8 (-31,6%)	[CONFIDENTIEL]			
Evolution annuelle	-	+18,2%	+0,1%	+0,1%	+1,4%	+1,3%	+1,4%	[CONFIDENTIEL]



Figure 54. Evolution de la rubrique « Produits extratarifaires » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



6.7.2. Contenu de la rubrique Produits extratarifaires

Cette rubrique est constituée de 3 postes :

Tableau 70. Contenu de la rubrique « Produits extratarifaires »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Prestations complémentaires	Prestations réalisées dans le cadre du catalogue de prestations du GRD	10	29,6%
Contributions de tiers	Contributions liées aux travaux de raccordements (deux composantes : les raccordements producteurs et consommateurs)	22	67,3%
Travaux divers	Recettes liées aux petits travaux de déplacement et modification d'ouvrages à la demande de tiers	1	3,1%
TOTAL		33	100,0%



6.7.3. Analyse des postes

6.7.3.1. Prestations complémentaires

6.7.3.1.1. Evolution du poste Prestations complémentaires

Sur la période 2014-2016, la trajectoire des prestations complémentaires est globalement en hausse de 30%. L'écart avec le TURPE 4 retraité est significatif (-25% en 2016).

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire stable.

Figure 55. Trajectoire 2014-2021 du poste « Prestations complémentaires » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

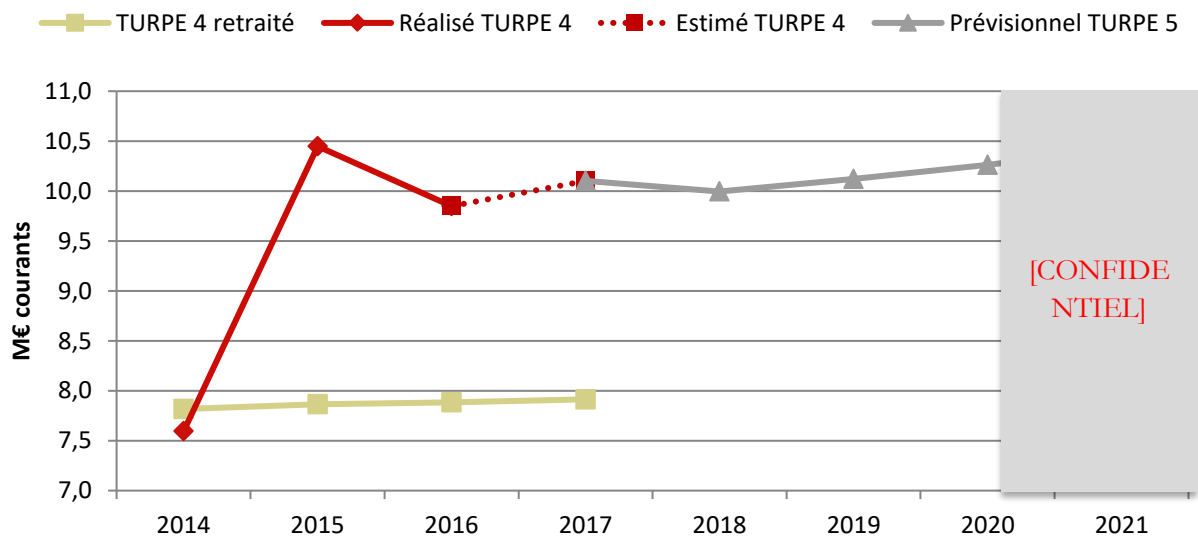
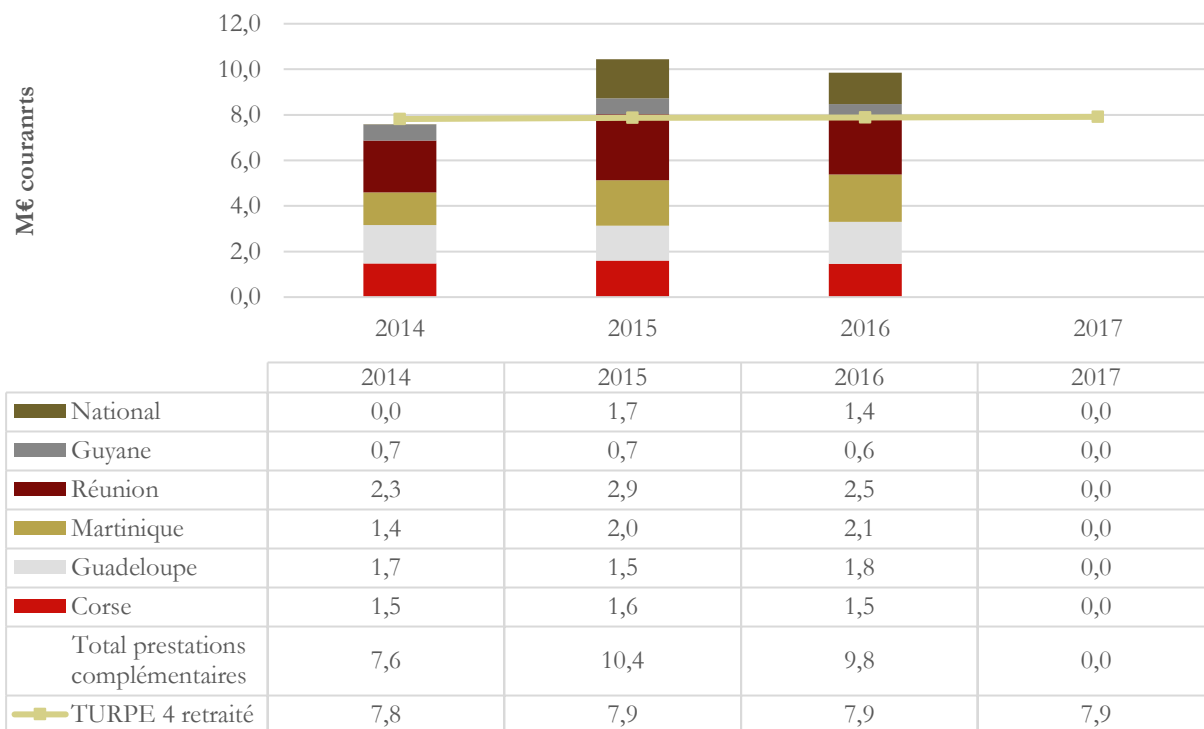




Figure 56. Evolution du poste « Prestations complémentaires » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



6.7.3.1.2. Contenu du poste Prestations complémentaires

Ce poste enregistre les recettes générées par les prestations réalisées dans le cadre du catalogue de prestations d'EDF SEI en tant que GRD.

6.7.3.1.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 71. Explication des écarts des prestations complémentaires sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : -0,2 (-2,9 %) • 2015 : 2,6 (32,8 %) • 2016 : 2 (24,9 %) 	EDF SEI n'a pas fourni à ce stade d'explications justifiant les écarts constatés.

6.7.3.1.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021



Tableau 72. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique	La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2

6.7.3.1.5. **Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021**

Malgré le caractère incertain des trajectoires de volumes de prestations complémentaires, nous soulignons l'absence de prise en compte d'hypothèses sous-jacentes à l'effet volume indexant les recettes liées aux prestations complémentaires dans la méthode appliquée par EDF SEI pour construire la trajectoire prévisionnelle 2018-2021. A défaut d'éléments fournis par EDF SEI permettant d'estimer judicieusement l'effet volume et l'effet prix impactant la trajectoire des prestations complémentaires, nous proposons d'appliquer :

- une indexation sur les projections de nombre de petites interventions retenues dans l'étude du business plan du projet de compteur évolué d'EDF SEI mandatée par la CRE simultanément au présent audit. La trajectoire de petites interventions traduit en particulier l'impact du déploiement du compteur évolué sur le volume des prestations complémentaires, étant donné qu'une partie de ces prestations sera télé-opérable automatiquement et ne donnera donc plus lieu au même montant de recette ;
- une indexation sur l'inflation pour tenir compte de l'effet prix mécanique, hors évolution spécifique des prix découlant de la télé-opérabilité de certaines prestations permise grâce au déploiement des compteurs évolués.

Tableau 73. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur le poste Prestations complémentaires

	Réalisé 2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nombre de petites interventions (tarif Bleu)	320 305	325 589	325 624	309 950	276 195	[CONFIDENTIEL]
<i>Evolution annuelle</i>		1,6%	0,0%	-4,8%	-10,9%	
<i>Evolution annuelle de l'indice d'inflation</i>		0,4%	1,1%	1,3%	1,4%	
Trajectoire Prestations complémentaires ajustée (M€)	9,8	10,1	10,2	9,8	8,8	
Trajectoire Prestations complémentaires - EDF SEI (M€)	9,8	10,1	10,0	10,1	10,3	
Ajustement			+0,2	-0,3	-1,4	
Ajustement de			+0,1	+0,1	+0,1	



l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI						
Ajustement total			+0,3	-0,2	-1,3	

6.7.3.2. Contribution de tiers

6.7.3.2.1. Evolution du poste Contribution de tiers

Sur la période 2014-2016, les contributions de tiers sont en hausse de 16%. L'écart avec le TURPE 4 retraité est ainsi de -45% pour l'année 2016.

Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire en légère hausse (+5,9% à la fin de la période par rapport au niveau réalisé en 2016).

Figure 57. Trajectoire 2014-2021 du poste « Contributions de tiers » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

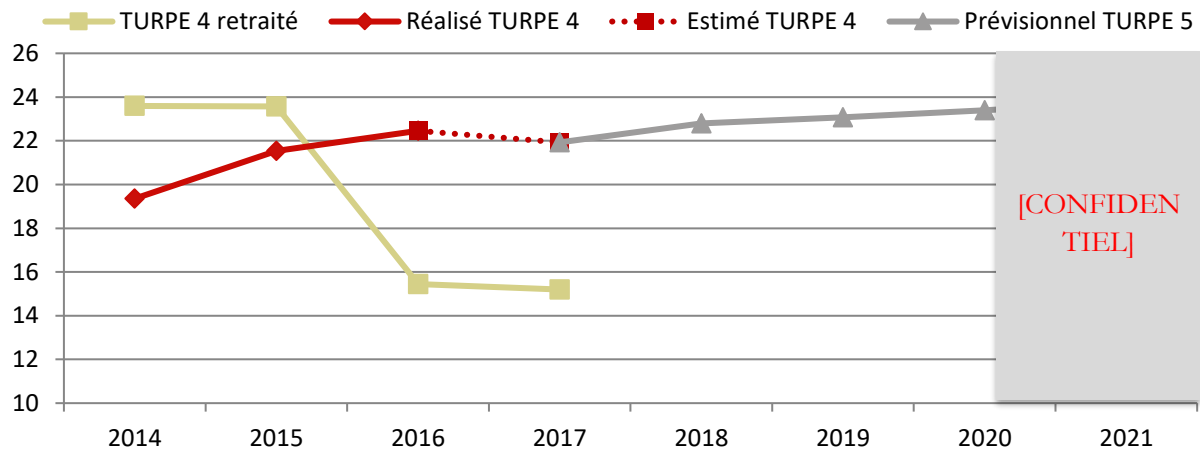
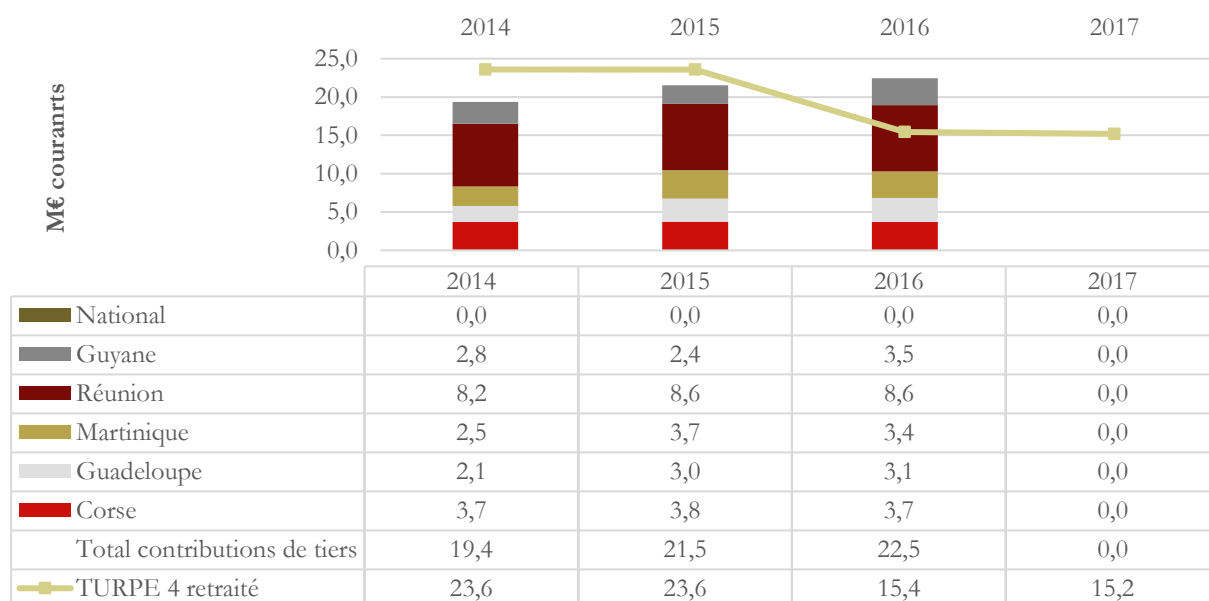




Figure 58. Evolution du poste « Contributions de tiers » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



6.7.3.2.2. Contenu du poste Contribution de tiers

Ce poste enregistre les recettes correspondant aux contributions liées aux travaux de raccordements (deux composantes : les raccordements producteurs et consommateurs).

6.7.3.2.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 74. Explication des écarts des contributions de tiers sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> ● 2014 : -4,2 (-18 %) ● 2015 : -2 (-8,7 %) ● 2016 : 7 (45,4 %) 	EDF SEI n'a pas fourni à ce stade d'explications justifiant les écarts constatés. Nous notons tout de même un niveau relativement faible des écarts en moyenne annuelle.

6.7.3.2.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 75. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
--	--------------------------



Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique	La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2
---	---

6.7.3.2.5. **Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021**

Malgré le caractère incertain des trajectoires de volumes de raccordements, nous soulignons le manque de rigueur dans la méthode appliquée par EDF SEI pour construire la trajectoire prévisionnelle des recettes liées aux contributions de tiers sur la période 2018-2021.

Nous notons également la limite des données fournies par le SI réseau d'EDF SEI : en effet EDF SEI nous a indiqué que les options offertes par le système de reporting réseau ne permettent pas de séparer le suivi des raccordements consommateurs des raccordements producteurs.

Afin de mieux prévoir l'évolution du volume de nombre de raccordements, nous recommandons de se référer aux projections des nouveaux raccordements dans le tarif bleu retenues dans l'étude du business plan du projet de compteur évolué d'EDF SEI mandatée par la CRE simultanément au présent audit. L'indexation sur les nouveaux raccordements au tarif bleu semble pertinente étant donné que sur l'année 2016 99,7 % des nouveaux raccordements consommateurs étaient des raccordements au tarif bleu.

Tableau 76. Ajustements recommandés par Schwartz & Co de la trajectoire d'EDF SEI sur le poste Contributions de tiers

	Réalisé 2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nombre de nouveaux raccordements (Bleu)*	19 201	19 574	19 956	20 347	20 746	[CONFIDENTIEL]
<i>Evolution annuelle</i>		1,9%	2,0%	2,0%	2,0%	
Trajectoire contributions de tiers ajustée (M€)	22,5	22,9	23,3	23,8	24,3	
Trajectoire contributions de tiers - EDF SEI (M€)	22,5	21,9	22,8	23,1	23,4	
Ajustement (M€)			+0,5	+0,7	+0,9	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI (M€)			-	-	-	
Ajustement total (M€)			+0,5	+0,7	+0,9	

* Source : Hypothèses retenues dans le business plan du projet comptage évolué d'EDF SEI audité par Schwartz and Co en 2017



6.7.3.3. Travaux divers

6.7.3.3.1. Evolution du poste Travaux divers

Sur la période 2014-2016, les produits issus de travaux divers ont globalement diminué de 23%. L'écart avec le TURPE 4 retraité atteint +59% en 2016.

Sur la période 2018-2021, EDF SEI propose une trajectoire en augmentation régulière (entre +1,6% et +2,7% annuellement). Le niveau 2018 est cependant en baisse par rapport à l'estimé 2017 de -27 %. En définitive, le poste atteint une hausse de +5 % en 2021 par rapport au réalisé 2016.

Figure 59. Trajectoire 2014-2021 du poste « Travaux divers » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

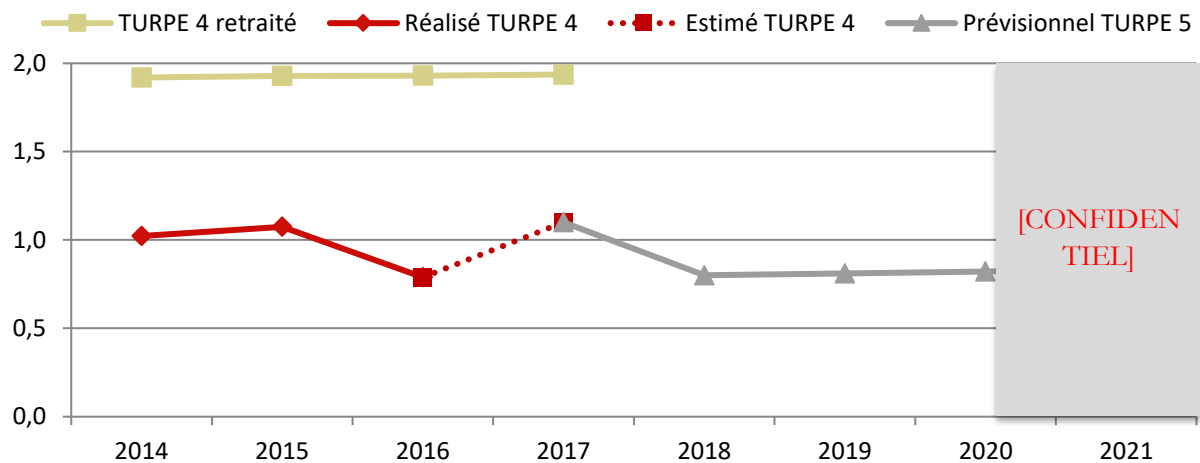
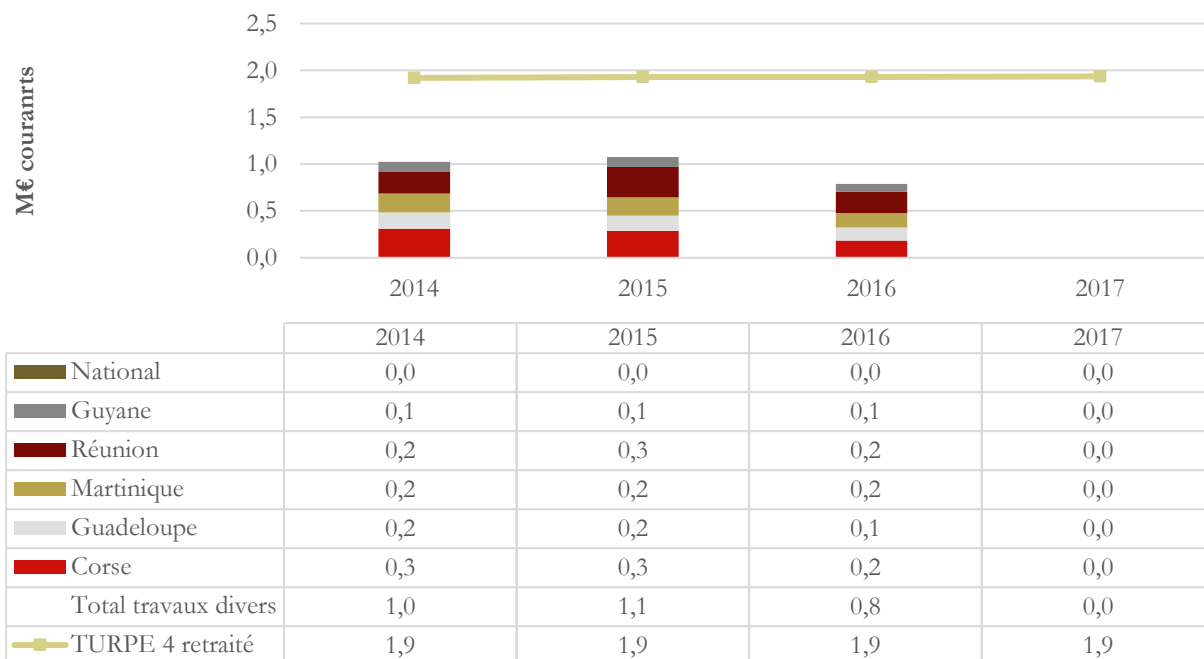




Figure 60. Evolution du poste « Travaux divers » par société comptable Réseau sur la période 2014-2017 en M€ courants



6.7.3.3.2. Contenu du poste Travaux divers

Ce poste enregistre les recettes générées par les petits travaux de déplacement et modification d'ouvrages à la demande de tiers.

6.7.3.3.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 77. Explication des écarts des travaux divers sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
<ul style="list-style-type: none"> 2014 : -0,9 (-46,7 %) 2015 : -0,9 (-44,3 %) 2016 : -1,1 (-59,1 %) 	EDF SEI n'a pas fourni à ce stade d'explications justifiant les écarts constatés. Nous notons tout de même un niveau relativement faible des écarts.

6.7.3.3.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 78. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
--	--------------------------



Prise en compte d'une indexation sur l'inflation de l'ensemble de la rubrique	La trajectoire d'inflation prévisionnelle prise par EDF SEI est fournie dans la section 5.1.2.2
---	---

6.7.3.3.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Les volumes de travaux associés aux modifications d'ouvrage pour le compte de tiers sont par essence imprécis et revêtent un caractère incertain. Cependant, nous constatons une stabilité des recettes d'EDF SEI associées à ses prestations sur la période réalisée 2014-2016.

Nous relevons un niveau d'approfondissement insatisfaisant dans la construction de la trajectoire prévisionnelle : il aurait été judicieux et pertinent d'analyser la trajectoire des travaux réalisés sur la période 2014-2016 en volumes, de comprendre les sous-jacents et d'en tenir compte dans la construction de la trajectoire prévisionnelle.

Au vu des éléments fournis par EDF SEI, nous estimons que la trajectoire prévisionnelle proposée par EDF SEI est cohérente avec l'évolution observée sur la période réalisée et nous ne recommandons pas d'ajustement de cette trajectoire en dehors de la révision de l'hypothèse d'inflation.

6.8. Production immobilisée et stockée

6.8.1. Evolution de la rubrique Production immobilisée et stockée

Sur la période 2014-2016, cette rubrique est en augmentation de 10%. L'écart avec le TURPE 4 retraité est de -27,5% en 2016 (soit 9 M€).

Sur la période 2018-2021, EDF SEI prévoit de conserver ce rythme et propose une augmentation de 10,7 % en fin de période par rapport au niveau réalisé en 2016.



Figure 61. Trajectoire 2014-2021 de la rubrique « Production immobilisée et stockée » au périmètre global EDF SEI en M€ courants

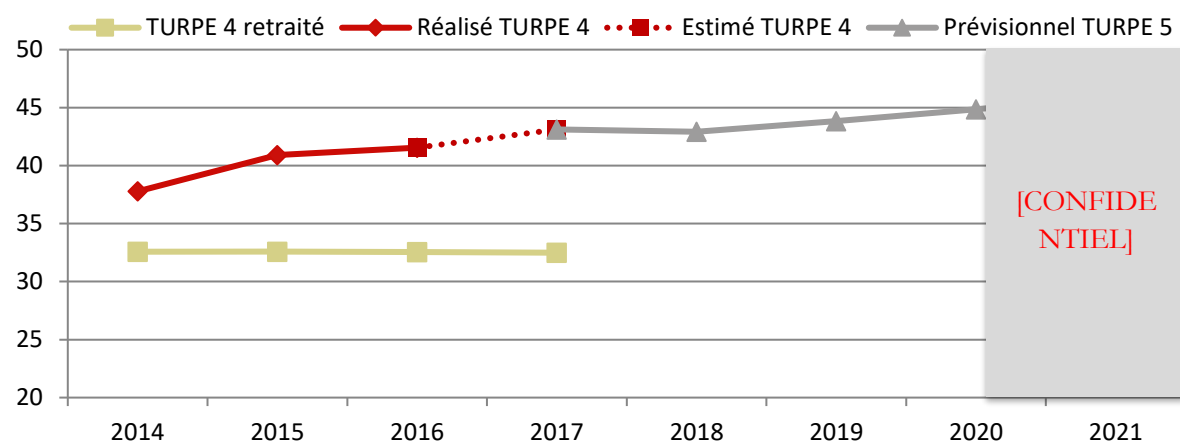
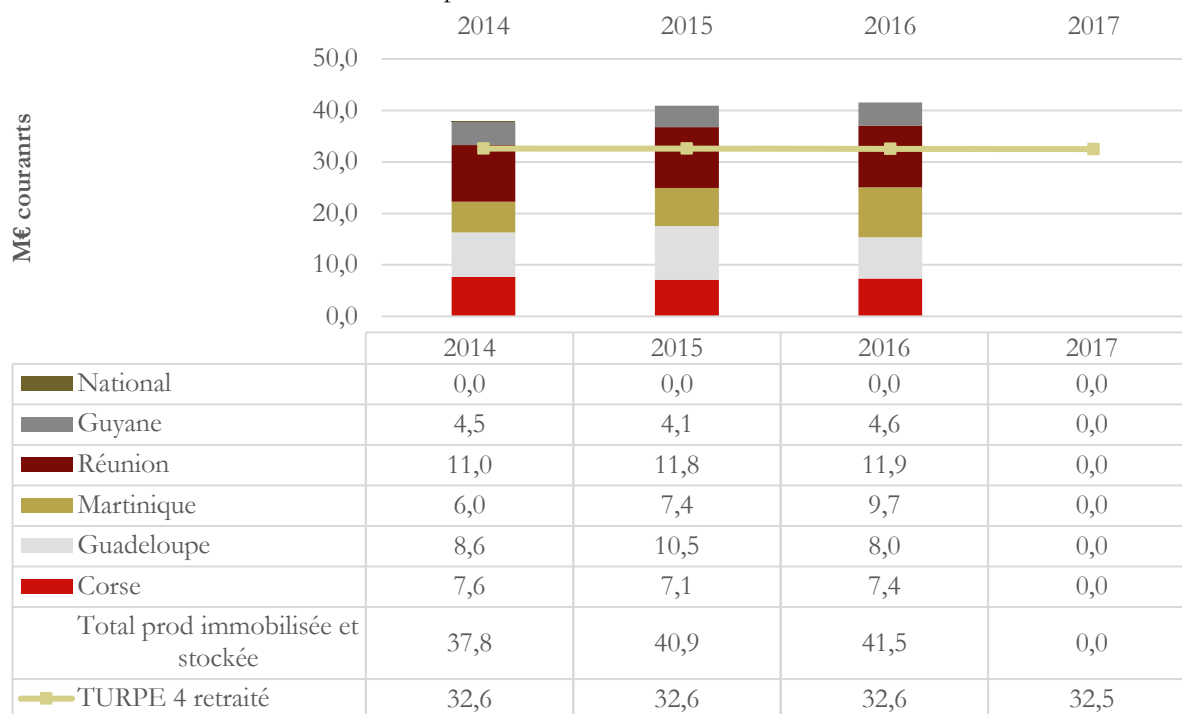


Tableau 79. Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Production immobilisée et stockée » en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TURPE 4 retraité	33	33	33	33	[CONFIDENTIEL]			
Réalisé/estimé/ Prévisionnel	38	41	42	43	43	44	45	[CONFIDENTIEL]
Ecart Réalisé/Estimé moins TURPE 4 retraité	+5 (-16,0%)	+8 (-25,4%)	+9 (-27,5%)	+11 (-32,6%)	[CONFIDENTIEL]			
Evolution annuelle	-	+8,3%	+1,6%	+3,8%	-0,5%	+2,2%	+2,3%	[CONFIDENTIEL]



Figure 62. Evolution de la rubrique « Production Immobilisée et Stockée » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



6.8.2. Contenu de la rubrique Production immobilisée et stockée

La production immobilisée et stockée (PIS) désigne les dépenses de matériel, de prestations et de main d'œuvre affectées à des projets d'investissement et donc sorties des dépenses d'exploitation.

Tableau 80. Contenu de la rubrique « Production immobilisée et stockée »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein de la rubrique 2016
Production immobilisée et stockée main d'œuvre	Dépenses de main d'œuvre affectées à des projets d'investissement et donc sorties des dépenses d'exploitation	31,0	74,6%
Production immobilisée et stockée achats	Dépenses de matériel, de prestations affectées à des projets d'investissement et donc sorties des dépenses d'exploitation	10,6	25,4%
TOTAL		41,5	100,0%

6.8.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016



Tableau 81. Explication des écarts de la production immobilisée et stockée sur la période 2014-2016

Ecart annuel par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts																																								
<ul style="list-style-type: none"> • 2014 : 5,2 (16 %) • 2015 : 8,3 (25,5 %) • 2016 : 9 (27,6 %) 	<ul style="list-style-type: none"> • EDF SEI explique ces écarts par les grands projets d'investissement réalisés sans fournir de listes précises des investissements concernés et du chiffrage correspondant • Afin d'approfondir l'analyse des écarts constatés, nous avons analysé l'évolution de la PIS en comparaison avec l'évolution des investissements. Ne disposant pas d'une répartition de la PIS par catégorie d'investissement, nous effectuons l'analyse sur le niveau agrégé de l'ensemble des investissements et calculons des taux de capitalisation moyen. Les trajectoires d'investissements sont fournies ci-dessous : <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #c00000; color: white;">M€</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2014</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2015</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total investissements réalisés</td> <td>166,1</td> <td>174,7</td> <td>163,7</td> </tr> <tr> <td><i>Taux de capitalisation</i></td> <td>23%</td> <td>23%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>Total investissements - TURPE 4</td> <td>205,3</td> <td>230,6</td> <td>247,3</td> </tr> <tr> <td>Total investissements - TURPE 4 retraité</td> <td>204,4</td> <td>226,5</td> <td>238,5</td> </tr> <tr> <td><i>Taux de capitalisation</i></td> <td>16%</td> <td>14%</td> <td>14%</td> </tr> </tbody> </table> • Nous constatons que les écarts constatés peuvent être expliqués par deux effets : <ul style="list-style-type: none"> ○ Une sous-réalisation des investissements prévus sur la période 2014-2016 ○ Une hausse des taux de capitalisation moyens par rapport au TURPE prévisionnel • Les impacts chiffrés des deux effets sont résumés ci-dessous : <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #c00000; color: white;">Ecart en M€</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2014</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2015</th> <th style="background-color: #c00000; color: white;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ecart dû à la variation des investissements</td> <td>-6,1</td> <td>-7,4</td> <td>-10,2</td> </tr> <tr> <td>Ecart dû à la variation des taux de capitalisation</td> <td>+11,3</td> <td>+15,8</td> <td>+19,2</td> </tr> <tr> <td>Ecart total</td> <td>+5,2</td> <td>+8,3</td> <td>+9,0</td> </tr> </tbody> </table> 	M€	2014	2015	2016	Total investissements réalisés	166,1	174,7	163,7	<i>Taux de capitalisation</i>	23%	23%	25%	Total investissements - TURPE 4	205,3	230,6	247,3	Total investissements - TURPE 4 retraité	204,4	226,5	238,5	<i>Taux de capitalisation</i>	16%	14%	14%	Ecart en M€	2014	2015	2016	Ecart dû à la variation des investissements	-6,1	-7,4	-10,2	Ecart dû à la variation des taux de capitalisation	+11,3	+15,8	+19,2	Ecart total	+5,2	+8,3	+9,0
M€	2014	2015	2016																																						
Total investissements réalisés	166,1	174,7	163,7																																						
<i>Taux de capitalisation</i>	23%	23%	25%																																						
Total investissements - TURPE 4	205,3	230,6	247,3																																						
Total investissements - TURPE 4 retraité	204,4	226,5	238,5																																						
<i>Taux de capitalisation</i>	16%	14%	14%																																						
Ecart en M€	2014	2015	2016																																						
Ecart dû à la variation des investissements	-6,1	-7,4	-10,2																																						
Ecart dû à la variation des taux de capitalisation	+11,3	+15,8	+19,2																																						
Ecart total	+5,2	+8,3	+9,0																																						

6.8.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 82. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
--	--------------------------



EDF SEI nous a indiqué que sa trajectoire prévisionnelle est construite comme suit :

- Pour la PIS Main d'œuvre, indexation sur la trajectoire prévisionnelle des charges de personnel
- Pour la PIS Achats, indexation sur l'inflation
- Pour l'ensemble, EDF SEI indiquait dans son dossier tarifaire initial la prise en compte d'un ajustement sur le montant des investissements et la ré internalisation de certaines activités. Toutefois, dans le cadre de la réponse à un questionnaire au cours de l'audit, il nous a confirmé le retrait de cet élément dans la trajectoire actualisée soumise à fin juin 2017.

- Pour information, nous présentons ci-dessous la trajectoire prévisionnelle d'investissements soumise par EDF SEI et les taux moyens de capitalisation qui en résultent :

M€	2017	2018	2019	2020	2021
Total investissements prévisionnels	213,4	260,6	243,7	213,7	[CONFID ENTIEL]
<i>Taux de capitalisation</i>	20%	18%	20%	23%	

6.8.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

EDF SEI s'appuie dans la construction de la trajectoire prévisionnelle de PIS sur la trajectoire prévisionnelle de charges de personnel pour la PIS main d'œuvre et la trajectoire prévisionnelle d'inflation pour la PIS achats. Cette démarche traduit des hypothèses intrinsèques de :

- Stabilité de la part du personnel affectée à des projets d'investissement ;
- Stabilité des volumes d'achats immobilisés puisque seul l'effet prix relatif à l'indexation sur l'inflation est considéré.

Cette méthodologie nous semble incomplète puisqu'elle ne tient pas compte de la trajectoire prévisionnelle d'investissements qui devrait être le paramètre clé impactant le niveau de production immobilisée.

Par ailleurs, nous constatons une trajectoire d'investissement prévisionnelle 2018-2021 affichant une hausse importante par rapport au niveau réalisé 2014-2016 (+36 % entre la moyenne annuelle de la période prévisionnelle 2018-2021 et la moyenne annuelle de la période réalisée 2014-2016). Nous notons également que la trajectoire réalisée 2014-2016 a été plus faible que la trajectoire prévisionnelle du TURPE 4 (-25 % entre les moyennes annuelles du réalisé et du TURPE 4 retraité sur la période 2014-2016). Ce constat remet en cause la fiabilité de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021.



Au vu de ces éléments et dans la limite des informations fournies, nous recommandons de retenir la méthodologie de construction de la trajectoire prévisionnelle proposée par EDF SEI mais nous l'ajustons sur la base de l'ajustement de la trajectoire de charges de personnel (voir section 6.4.5).

Dans le tableau ci-dessous, nous construisons la trajectoire prévisionnelle en se basant sur le niveau réalisé en 2016 et en indexant :

- la PIS main d'œuvre sur la trajectoire prévisionnelle de charges de personnel ;
- la PIS achats sur la trajectoire d'inflation prévisionnelle.

Tableau 83. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Production Immobilisée et stockée

M€	2016 réalisé	2017	2018	2019	2020	2021
Trajectoire des charges de personnel ajustée	-116,3	-117,5	-118,1	-118,9	-119,8	[CONFIDENTIEL]
<i>Evolution annuelle</i>	-	+1,1%	+0,5%	+0,6%	+0,8%	
PIS Main d'œuvre - S&Co	31,0	31,3	31,5	31,7	31,9	
PIS Achats - S&Co (inflation)	10,6	10,6	10,7	10,9	11,0	
Total ajusté		41,9	42,2	42,5	42,9	
Trajectoire proposée par EDF SEI		43,1	42,9	43,8	44,9	
Ajustement			-0,7	-1,3	-1,9	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI			+0,1	+0,1	+0,1	
Ajustement total			-0,6	-1,2	-1,8	

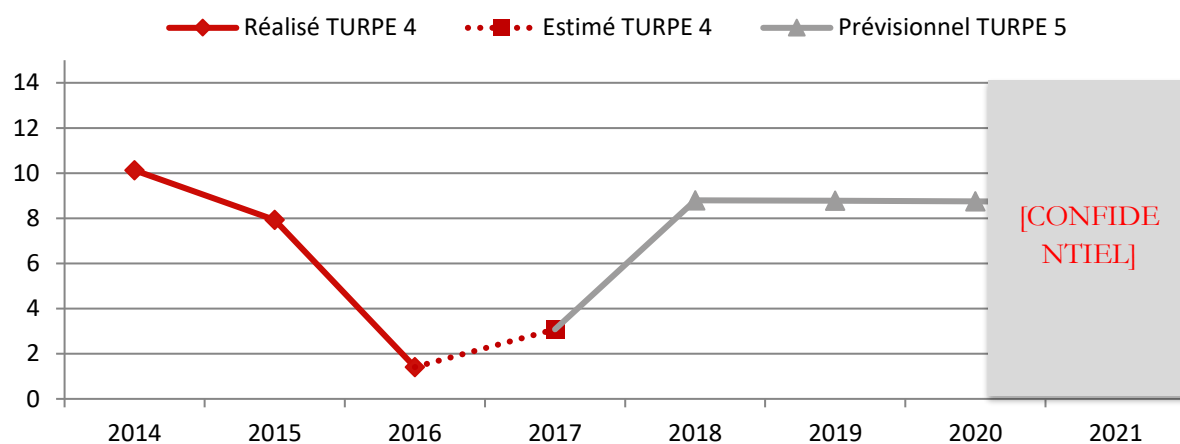
6.9. Autres produits d'exploitation

6.9.1. Evolution de la rubrique Autres produits d'exploitation

La rubrique « Autres produits d'exploitation » est en baisse de 86% sur la période 2014-2016. Sur la période 2017-2021, EDF SEI propose une trajectoire prévisionnelle stable à partir de 2018, après une hausse significative de 5,7 M€ entre l'estimation 2017 et l'année 2018. A partir de 2018, le rythme d'évolution des autres produits d'exploitation est compris entre -0,5% et -0,2%.



Figure 63. Trajectoire 2014-2021 du poste « Autres produits d'exploitation au périmètre global EDF SEI en M€ courants

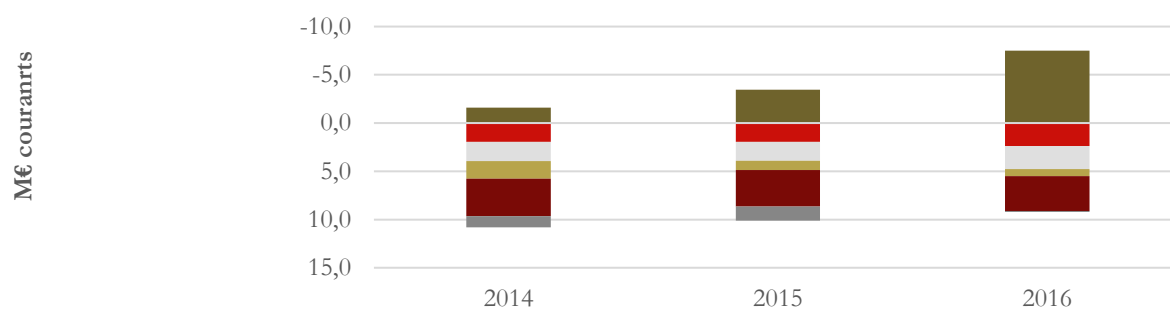


Trajectoire chiffrée 2014-2021 de la rubrique « Autres produits d'exploitation en M€ courants

M€ courants	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Réalisé/estimé/ Prévisionnel	10,1	7,9	1,4	3,1	8,8	8,8	8,8	[CONFIDENTIEL]
Evolution annuelle	-	-22%	-82%	+119%	+185%	-0,2%	-0,2%	[CONFIDENTIEL]

Dans le détail, des enregistrements de signe opposé sont présentés entre des charges pour la société Réseau nationale et des produits pour les sociétés comptables des ZNI.

Figure 64. Evolution du poste « Autres produits d'exploitation » par société comptable Réseau sur la période 2014-2016 en M€ courants



	2014	2015	2016
National	-1,6	-3,5	-7,5
Guyane	1,2	1,5	0,1
Réunion	3,9	3,8	3,6
Martinique	1,8	1,0	0,7
Guadeloupe	2,0	2,0	2,4
Corse	2,0	2,0	2,4
Total autres produits exploitation	9,2	6,7	1,7



6.9.2. Contenu de la rubrique Autres produits d'exploitation

La rubrique « Autres produits d'exploitation » est constituée de 2 postes :

Tableau 84. Contenu de la rubrique « Autres produits d'exploitation »

Poste	Description	Montant Réalisé 2016 (M€ courants)	Part au sein du poste 2016
Subventions	Quote-part de subventions d'investissement virée au résultat	5	85,0%
Autres	Autres produits et charges (TVA non perçue récupérable, recettes exceptionnelles, produits de cession des immobilisations, charges liées aux irrécouvrables...etc.)	-4	15,0%
TOTAL		1	100,0%

Concernant les charges au titre des impayés acheminement, le montant total en 2016 des lignes comptables 861358 et 861359 est de -2.8 M€. Ces lignes font partie du poste « Autres » de la rubrique.

6.9.3. Explication des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016

Tableau 85. Explication des écarts des Autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016

Écarts annuels par rapport au TURPE 4 retraité (en M€ courants)	Explication des écarts
	Cf. section 6.6.3 relative à l'analyse des écarts entre réalisé et TURPE 4 prévisionnel sur la période 2014-2016 des « Autres charges d'exploitation »

6.9.4. Construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Tableau 86. Hypothèses et méthode de construction de l'estimé 2017 et de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
<ul style="list-style-type: none">• Prise en compte d'une indexation sur un « trend » en ligne avec l'historique• [CONFIDENTIEL]	EDF SEI ne fournit pas de précisions détaillant l'hypothèse d'indexation sous-jacente à la trajectoire prévisionnelle

6.9.5. Evaluation du niveau de la trajectoire prévisionnelle 2018-2021



Nous constatons un manque de clarté relatif aux hypothèses sous-jacentes à la trajectoire prévisionnelle de la rubrique « autres produits d'exploitation ». Hormis les subventions d'investissements, la présente rubrique est constituée d'un agrégat de différents postes de charges et de produits diffus qui enregistre une tendance baissière sur la période réalisée 2014-2016.

Tableau 87. Décomposition de la rubrique Autres produits d'exploitation sur la période 2014-2016

M€	2014	2015	2016
Trajectoire réalisée Autres produits d'exploitation	+10,1	+7,9	+1,4
Subventions d'investissements	+5,6	+5,7	+5,2
Dotations nettes liées aux litiges PV	[CONFIDENTIEL]		
Autres produits d'exploitation hors dotations nettes liées aux litiges PV et subventions d'investissements	[CONFIDENTIEL]		

Sans éléments justificatifs plus détaillés, nous recommandons de retenir une hypothèse de stabilité sur le périmètre hors subventions d'investissements et dotations nettes liées aux litiges photovoltaïques. En ce qui concerne les subventions d'investissements nous recommandons de retenir une moyenne du niveau enregistré sur la période 2014-2016, soit +5,5 M€. Enfin, en cohérence avec les indications d'EDF SEI, nous prenons l'hypothèse de dotations nettes de provisions liées aux litiges photovoltaïques [CONFIDENTIEL]. La trajectoire obtenue par la somme de ces différentes composantes constitue la trajectoire ajustée proposée dans le tableau ci-dessous.

Tableau 88. Ajustements recommandés par Schwartz & Co sur la rubrique Autres produits d'exploitation

M€	2017	2018	2019	2020	2021
Trajectoire hors subventions d'investissements et dotations nettes aux provisions liées aux litiges PV*	[CONFIDENTIEL]				[CONFIDENTIEL]
Subventions d'investissements - S&Co					
Dotations nettes liées aux litiges PV					
Trajectoire totale ajustée					
Trajectoire totale proposée par EDF SEI					
Ajustement		+0,8	+0,8	+0,8	
Ajustement de l'hypothèse générale d'inflation d'EDF SEI		-	-	-	
Ajustement total		+0,8	+0,8	+0,8	

*La trajectoire prévisionnelle proposée comprend des charges provisionnelles au titre des impayés acheminement pour un montant annuel de l'ordre de -2.8 M€, montant qui n'a donné lieu à aucun ajustement sur la période 2017-2021.



7. Etude des charges de capital et d'exploitation sur les postes SI, véhicules et immobilier tertiaire

Nous analysons dans ce chapitre spécifiquement les trajectoires des postes SI, Véhicules et Immobilier tertiaire aussi bien sur le périmètre des charges d'exploitation que sur le périmètre des charges de capital. L'objectif est de présenter les évolutions des charges d'exploitation, des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital sur la période 2014-2021. En ce qui concerne la rémunération du capital, nous utiliserons le modèle introduit par la CRE dans le cadre du TURPE 5 : la rémunération du capital, considéré comme un capital propre régulé pour les trois postes en question, est égale à la somme de la marge sur actif et du taux sans risque que multiplie la base d'actif régulée (BAR).

EDF SEI nous a fourni la valeur nette de la BAR à fin 2013. Les valeurs pour les années 2014 à 2016, ont été calculées par Schwartz and Co afin de reconstituer en historique la trajectoire de charges de capital pour les postes de SI et Véhicules.

Nous présentons les évolutions des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital sur la période 2014-2021. Nous résumons dans le Tableau 107 les paramètres relatifs au calcul de la rémunération du capital pour chacun des postes SI, Véhicules et Immobilier sur la période 2017-2021.

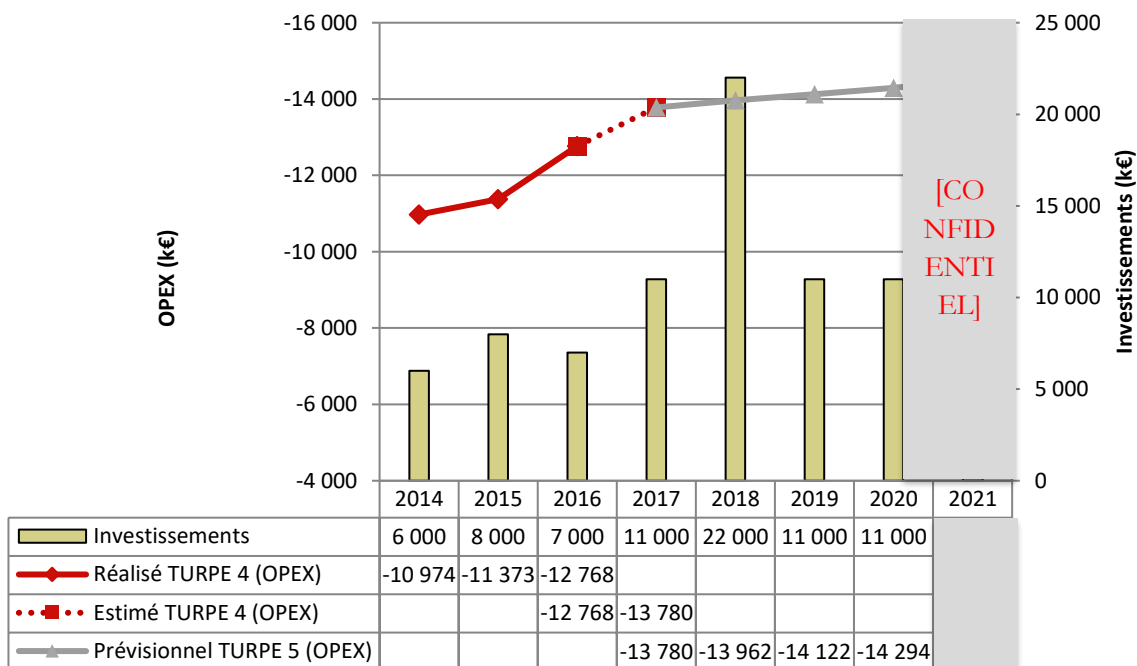
Tableau 89. Paramètres de calcul des charges de capital (d'après le modèle TURPE 5)

Paramètre	Valeur	Source
BAR SI à fin 2013 (M€)	6,1	EDF SEI
BAR Véhicules à fin 2013 (M€)	6,1	
BAR Immobilier à fin 2013(M€)	0	
Prime de marché	5 %	Délibération de la CRE du 17 novembre 2016 portant décision sur le tarif TURPE 5 HTA-BT
Beta	0,34	
Marge sur actif	2,6 %	
Taux de rémunération des capitaux propres régulés	4,1 %	
Taux d'impôt sur les sociétés	34,43 %	
Durée d'amortissement SI	5 ans	EDF SEI
Durée d'amortissement Véhicules	5 ans	

7.1. Systèmes d'Information



Figure 65. Evolution des charges d'exploitation et des investissements du système informatique au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021



7.1.1. Charges d'exploitation

Nous soulignons le fait que la trajectoire présentée dans la Figure 65 a été obtenue en ajoutant aux dépenses d'exploitation qui nous ont été communiquées initialement par EDF SEI le montant des charges facturées par la direction des services partagés (DSP) au titre des services informatiques (ligne³ comptable au périmètre des charges issues des protocoles). Nous comprenons que la trajectoire communiquée initialement relève uniquement du périmètre des dépenses informatiques supportées directement par EDF SEI, alors qu'il conviendrait de tenir compte du total des dépenses liées au SI (y compris celles facturées par la DSP).

La trajectoire des charges d'exploitation a connu une hausse importante entre 2015 et 2016 (+12,3 %) et connaît à nouveau une hausse importante entre 2016 et 2017 (+7,9 %) pour atteindre un niveau de -13,8 M€. La croissance sur les années prévisionnelles 2018-2021 est relativement faible avec un taux de croissance annuel moyen de +1,3 %.

7.1.2. Charges de capital

Pour les charges de capital pour les systèmes d'informations, les éléments considérés comme faisant partie des SI sont les 4 éléments suivants :

³ Ligne : 862872 – CESSIONS DS COE-CAPRI-PREST SCES INFORM

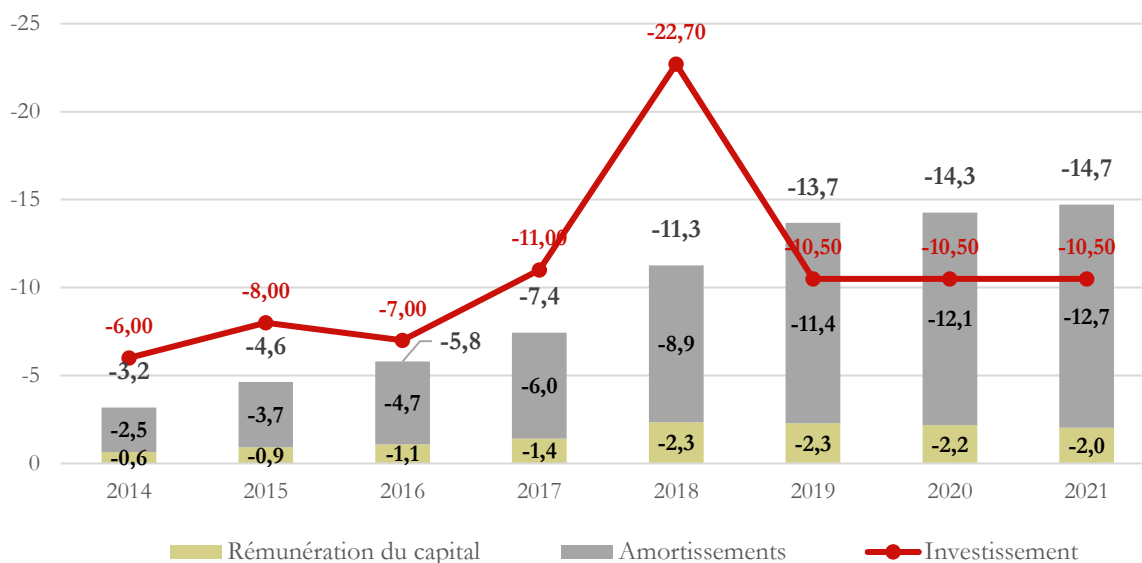


- 205400 : APPLICATIONS INFORMATIQUES
- 208800 : CARTOGRAPHIE-(IRIS)
- 218300 : MATERIEL DE BUREAU ET INFORMATIQUE
- 228300 : MATERIEL DE BUREAU ET INFORMATIQUE

Nous faisons l'hypothèse que les investissements réalisés sur la période 2009 à 2013, constituant la BAR à fin 2013, sont constants. L'investissement annuel sur cette période est alors estimé à -2,4 M€

Les investissements connaissent une forte hausse en 2017 par rapport à 2016 (+57 %) et il y a un investissement exceptionnel en 2018 qui correspond au double de l'investissement des autres années prévisionnelles qui est, lui, stable par rapport à celui de 2017. EDF SEI a évoqué oralement que cette hausse provient probablement du projet comptage évolué, sans fournir de justificatif précis. Nous recommandons à la CRE de vérifier ce point avec EDF SEI et d'ajuster les charges de capital en conséquence si nécessaire.

Figure 66. Trajectoire des charges de capital du poste SI au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021 en M€ courant



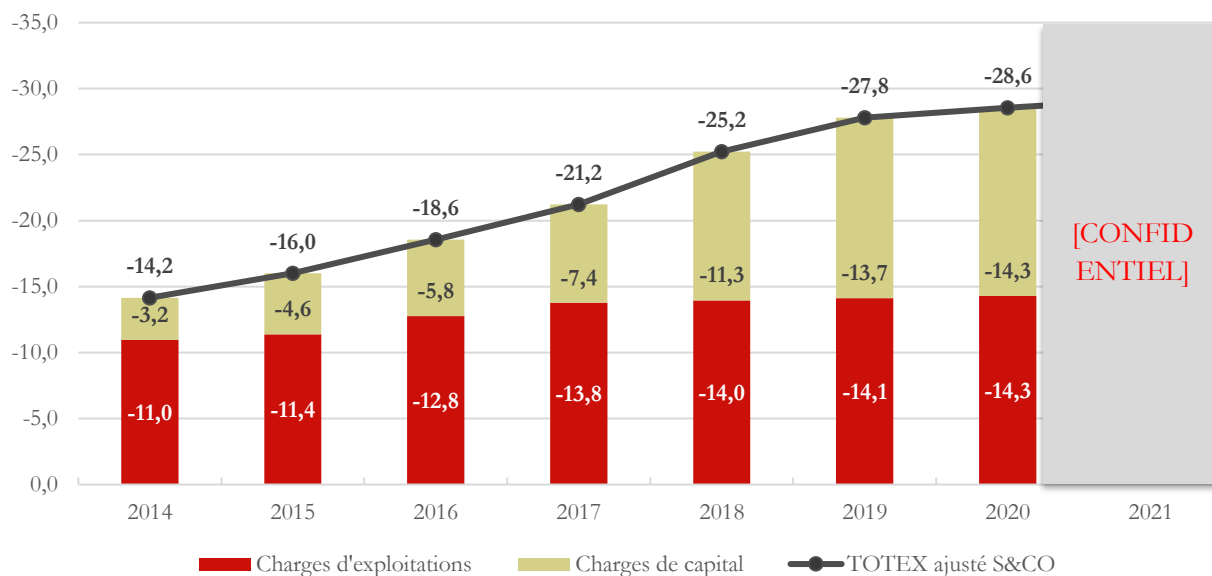
Du fait de la hausse des investissements entre la période 2009-2013 (estimé) et la période 2014-2016, ainsi que la hausse des investissements sur la période prévisionnelle, les charges de capital sont en croissance continue entre 2014 et 2021.

7.1.3. TOTEX

Du fait de la hausse des charges de capital, les TOTEX sont en forte croissance sur la période prévisionnelle par rapport au réalisé, avec une hausse de +52% (soit -10 M€) entre 2016 et 2021.



Figure 67. Trajectoire des TOTEX du poste SI au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021 en M€ courant



Sur la base de l'analyse des CNE réalisée et présentée dans ce rapport, nous ne préconisons pas d'ajustements relatifs au poste SI. Les Totex évalués par Schwartz and Co sont comparables aux TOTEX d'EDF SEI.

7.2. Véhicules

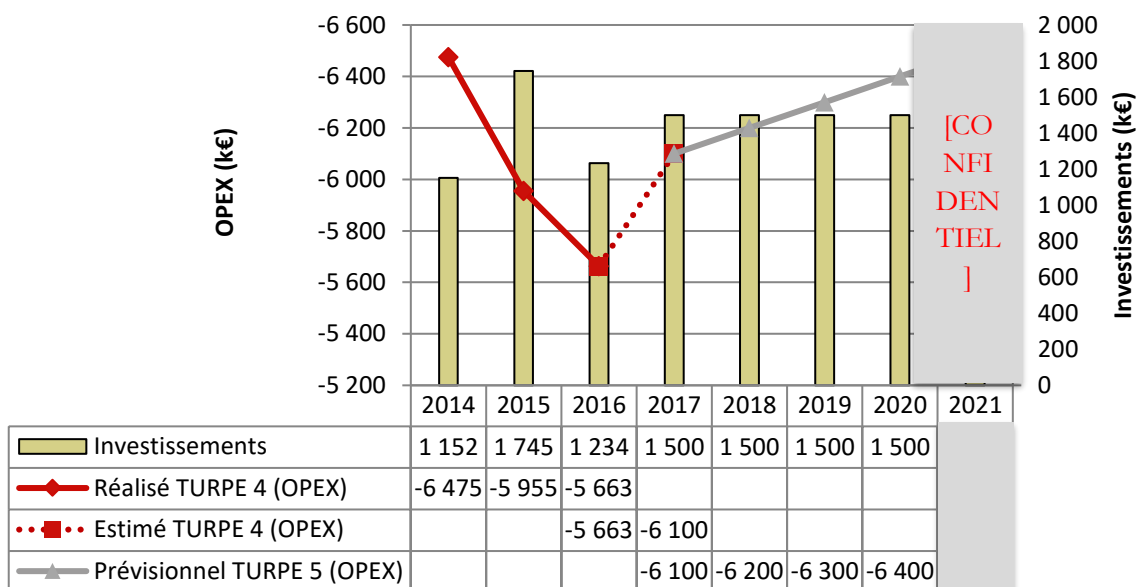
7.2.1. Charges d'exploitation

La trajectoire des charges d'exploitation change de tendance à partir de 2017 : suite à une baisse maintenue sur les années 2014-2016 (-8 % de 2014 à 2015 et -5 % de 2015 à 2016), la tendance s'inverse sur les années suivantes avec un taux de croissance annuel de +7,7 % entre 2016 et 2017 et de 1,2 % au-delà.

EDF SEI nous a indiqué pendant les entretiens physiques que la période réalisée 2014 – 2016 a connu un niveau relativement faible des dépenses liées à l'entretien du parc de véhicules. Au vu de ces éléments, nous relevons que la trajectoire des charges d'exploitation en forte hausse n'est en accord ni avec la tendance des dernières années ni avec la prévision des investissements.



Figure 68. Evolution des charges d'exploitation et des investissements liés au poste véhicules au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021



7.2.2. Charges de capital

Pour les charges de capital pour les véhicules, les éléments considérés sont l'unique élément suivant :

- 281821 : MATERIEL AUTOMOBILE

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, nous faisons l'hypothèse que les investissements réalisés sur la période 2009 à 2013, constituant la BAR à fin 2013, sont constants. L'investissement annuel sur cette période est alors estimé à -2,4 M€.

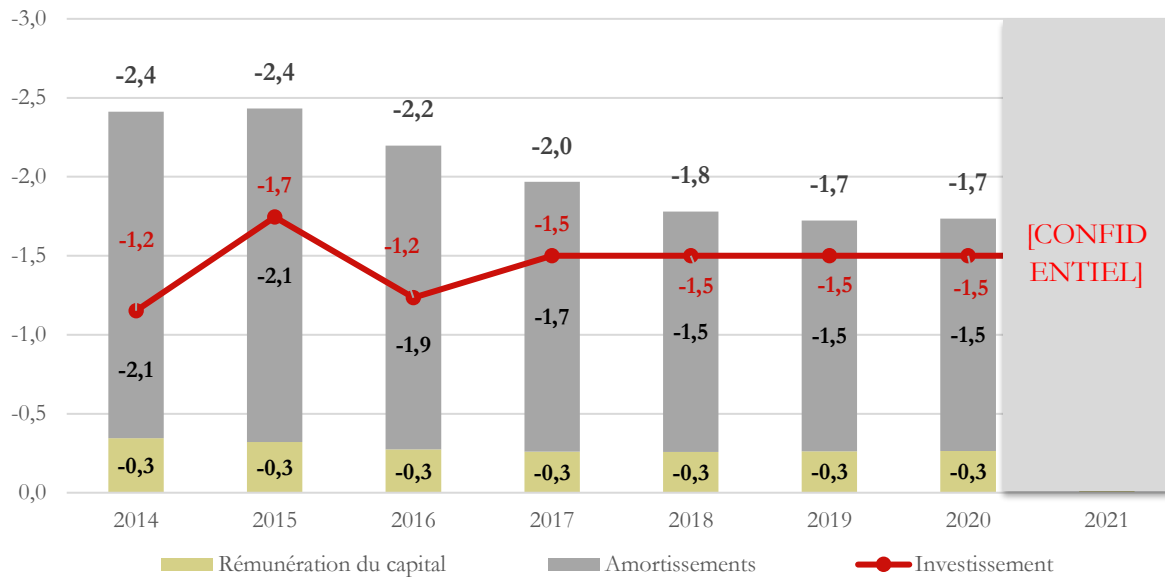
Nous constatons une fluctuation sur les années réalisées 2014-2016 autour d'une moyenne de 1,4 M€ par an, inférieure à la moyenne estimée sur la période 2009-2013.

La trajectoire prévisionnelle proposée par EDF SEI est stable à un niveau de -1,5 M€ à partir de 2017 (soit une hausse de +21,6 % par rapport au réalisé de 2016 et de +8,9 % par rapport à la moyenne de la période 2014-2016).

Nous constatons une baisse des charges de capital sur la période 2014-2017 du fait de la baisse des investissements entre la période 2009-2013 et la période 2014-2016. Sur l'horizon prévisionnel les charges de capital se maintiennent à environ -1,6 M€ avec des investissements constants autour de -1,5 M€.



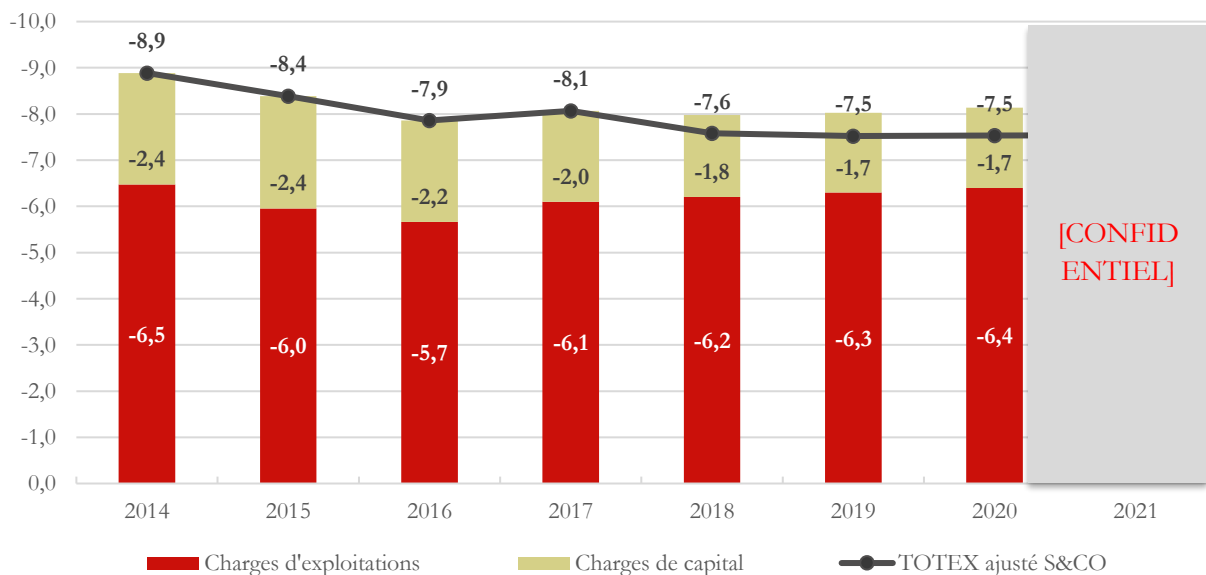
Figure 69. Trajectoire des charges du capital du poste véhicules au périmètre EDF SEI réseau sur la période 2014-2021 en M€ courant



7.2.3. TOTEX

Les TOTEX baissent sur la période 2014 à 2016 du fait de la baisse des charges de capital cumulée à la baisse des charges d'exploitation. Sur la période prévisionnelle les TOTEX restent globalement stables, la hausse des charges d'exploitation étant compensée par la baisse des charges de capital.

Figure 70. Trajectoire des TOTEX du poste Véhicules au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021 en M€ courant





L'ajustement de la hausse des charges d'exploitation associée aux véhicules au sein du poste « consommations externes » de la rubrique « Autres achats et services » conduit à un ajustement à la baisse des TOTEX du poste véhicules. Cet ajustement est en moyenne de +0.6 M€/an.

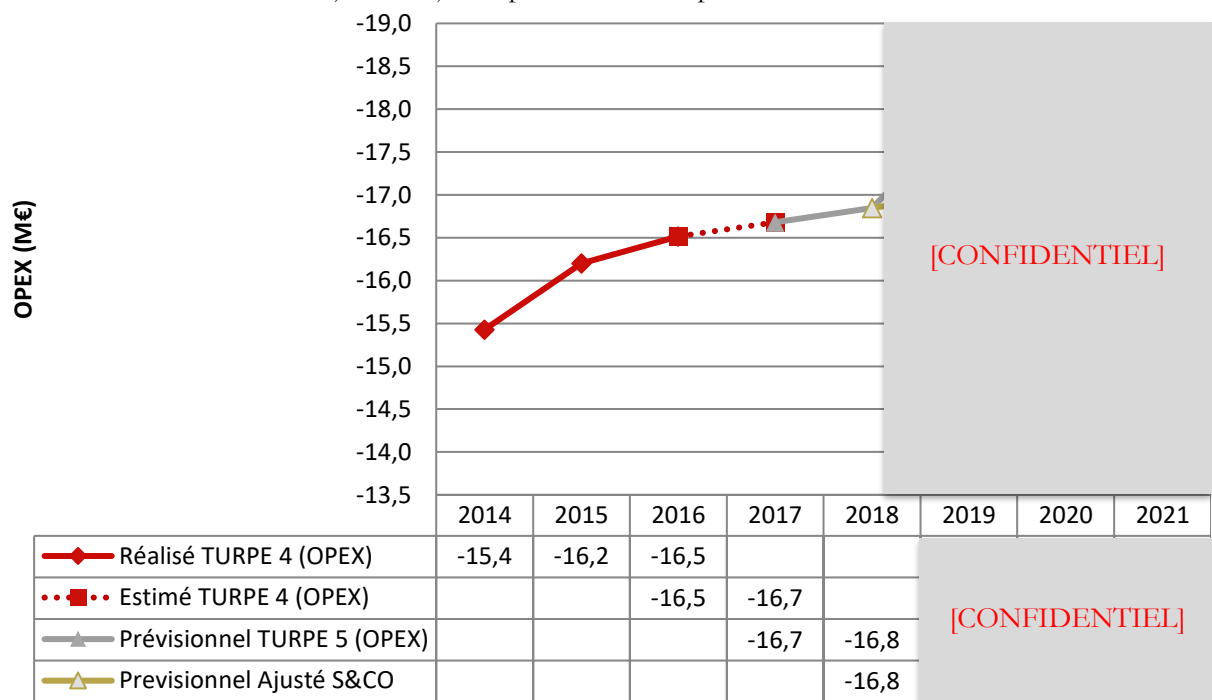
7.3. Immobilier tertiaire

EDF SEI nous a indiqué qu'il n'est pas propriétaire d'immobilier tertiaire, étant donné que sur la quasi-totalité des sites, il est locataire. Les principales dépenses liées à l'immobilier tertiaire correspondent aux baux de location et aux prestations de *facility management*.

Aucune trajectoire de dépenses d'investissement ou d'amortissement n'est alors fournie par EDF SEI sur le poste immobilier.

Nous avons vérifié dans le bilan que nous a fourni EDF SEI qu'en effet, il n'y a pas de montant significatif sur des lignes représentant l'immobilier tertiaire.

Figure 71. Evolution des charges d'exploitation du poste immobilier au périmètre EDF SEI réseau et trajectoire ajustée par S&Co sur la période 2014-2021



La trajectoire des charges d'exploitation, quant à elle, suit une tendance haussière sur toute la période 2014-2021. La croissance annuelle moyenne sur la période réalisée 2014-2016 est de +3.5 %. Sur la période prévisionnelle, nous constatons une hausse particulière en 2019 ([CONFIDENTIEL]) supérieure à la croissance annuelle moyenne sur les autres années (+ 1 %). Cette hausse est due à l'augmentation du loyer associé au site principal de la Guadeloupe en conséquence des travaux de rénovation envisagés.



L'ajustement de la hausse des charges d'exploitation associée à l'immobilier au sein du poste « consommations externes » de la rubrique « Autres achats et services » conduit à un ajustement à la baisse des charges d'exploitation du poste immobilier. [CONFIDENTIEL]



Annexe : Périmètre des comptes utilisés pour la production du bilan TURPE 4

Tableau 90. Comptes utilisés pour la production du bilan TURPE 4

]Rubrique	Poste	Liste des comptes
Achat des pertes		860514
Autres achats et services	<i>Consommations externes</i>	60x xxx 61x xxx 62x xxx
	<i>Charges issues des protocoles</i>	86x xxx (sauf les 863340, 861 358 et 861 359) 880 000
	<i>Services système</i>	862 854
Charges de personnel		64x xxx
Impôts et taxes		63x xxx 863 340
Autres charges d'exploitation		65x xxx 865 881
Produits extratarifaires	<i>Prestations complémentaires</i>	870 413, 870 678, 870 681, 870 694 et 871 390
	<i>Contributions de tiers</i>	706 871, 706 872 et 706 878
	<i>Travaux divers</i>	704 100 et 704 180
Production immobilisée et stockée		722 010, 722 020 et 729 999
Autres produits d'exploitation		681 748, 681 749, 681 501 et 681 593 703 000, 704 810, 704 812, 704 819, 705 800, 706 600, 706 816, 706 820, 706 880 708 xxx 758 xxx 775 200 79x xxx 781 xxx (sauf 781 545, 781 543 et 781 546) 861 358 et 861 359



Schwartz and Co Paris
78 avenue Raymond Poincaré
F-75116 Paris
Tel : +33 (0)1 75 43 53 40
Fax : +33 (0)1 75 43 53 49

Schwartz and Co Luxembourg
3 Place d'Armes
L-1136 Luxembourg
Tel : +352 278 60 400
Fax : +352 278 61 237

Schwartz and Co Lausanne
Rue du Simplon, 37
CH-1006 Lausanne
Tel : +41 (0)21 613 06 14
Fax : +41 (0)21 612 03 51

Schwartz and Co Bruxelles
Avenue Louise, 475
B-1050 Bruxelles
Tel : +32 2 669 07 13
Fax : +32 2 627 47 37

Schwartz and Co Londres
Formations House, 29 Harley Street
London W1G9QR
Tel : +44 (0)20 761 24 231
Fax : +44 (0)20 792 73 046

Schwartz and Co Pékin
10/F, IFC East Tower,
8 Jianguomenwai Avenue Chaoyang District
Beijing 100022
Tel : +86 10 5634 1602
Fax : +86 10 5634 1501

info@schwartz-and-co.com

www.schwartz-and-co.com