

PARIS
INFRASTRUCTURE
ADVISORY



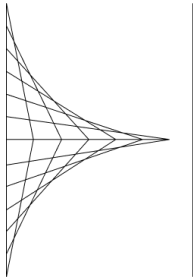
Audit du niveau des charges et produits d'exploitation des entreprises locales de distribution de gaz naturel disposant d'un tarif spécifique

REGAZ

Rapport final post retours CRE

31 juillet 2025





PARIS INFRASTRUCTURE ADVISORY

Paris Infrastructure Advisory
www.Parisinfrastructureadvisory.com
contact@parisinfrastructureadvisory.com

Client : Commission de régulation de l'énergie

Projet : Audit du niveau des charges et produits d'exploitation des entreprises locales de distribution de gaz naturel disposant d'un tarif spécifique

Sujet : REGAZ – rapport final (post pré contradictoire)

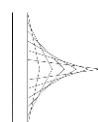
Version : Rapport final post retour CRE – 31/07/2025- V2



Table des matières

Table des matières	0
I. Introduction	2
A. Contexte	2
B. Objectif et problématique	2
II. Déroulement de l'audit	4
A. Déroulement des échanges	4
B. Données récoltées	4
III. Méthodes et hypothèses	5
A. Présentation du champ de l'étude.....	5
B. Matrice tarifaire et hypothèses d'inflation hypothèse d'inflation	7
B.1. Matrice tarifaire	7
B.1. Hypothèses d'inflation	8
C. Données opérationnelles	9
C.1. Evolution du nombre de PCE	9
C.2. Evolution des quantités acheminées	10
C.3. Evolution des souscriptions annuelles de capacité.....	11
C.4. Evolution de la longueur de réseau	12
C.5. Evolution des quantités de biométhane injectées	12
IV. Analyse poste par poste	13
A. Consommations externes	13
A.1. Evolution générale de la rubrique.....	13
A.2. Evolution poste par poste de la rubrique	15
B. Charges de personnel.....	64
B.1. Evolution générale de la rubrique.....	64
B.2. Evolutions poste par poste	65
C. Impôts et taxes	81
Evolution générale de la rubrique.....	81
C.1.	81
C.2. Evolution poste par poste	82
D. Recettes extra tarifaires	92
D.1. Recettes extra tarifaires incitées	93
D.2. Recettes extra tarifaires non incitées.....	96
E. Production immobilisée	99

F. Autres postes.....	101
G. Analyse du projet portail aiguilleur	103
V. Synthèse et conclusions.....	105



I. Introduction

A. Contexte

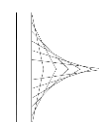
L'article L. 452-2 du code de l'énergie prévoit que la CRE fixe les méthodes utilisées pour établir les tarifs d'utilisation des réseaux de distribution de gaz naturel. Ces tarifs, fixés pour une durée d'environ quatre ans, sont des éléments essentiels au bon fonctionnement du marché gazier et représentent plus du quart du prix du gaz naturel facturé aux consommateurs finals (pour des clients résidentiels). Environ 11 millions de consommateurs sont raccordés aux réseaux de distribution de gaz naturel, qui comptent 23 GRD, de tailles très inégales. GRDF représente 96 % de la distribution du gaz naturel en France, les 22 autres GRD se partageant les 4 % restants.

Parmi ces 22 GRD, les neuf plus importants disposent chacun d'un tarif péréqué ATRD spécifique. Les tarifs actuels d'utilisation des réseaux publics de distribution de gaz naturel (dit « tarifs ATRD6 ») des ELD sont entrés en vigueur le 1^{er} juillet 2022, en application de la délibération de la CRE du 27 janvier 2022. Dans la perspective de la prochaine période de régulation (2026-2029), la CRE élabore actuellement la trajectoire tarifaire prévisionnelle de ces neufs ELDs. L'établissement des niveaux de charges à retenir doit répondre aux exigences de l'article L.452-1 du code de l'énergie qui précise que « les tarifs sont calculés de manière transparente et non discriminatoire, afin de couvrir l'ensemble des coûts supportés par les gestionnaires de ces réseaux dans la mesure où ces coûts correspondent à ceux d'un gestionnaire de réseau efficace » L'évaluation de la CRE doit ainsi reposer sur une analyse détaillée des charges prévisionnelles de chaque opérateur, en distinguant les charges d'exploitation et les charges de capital. Il est donc essentiel pour la CRE de disposer d'une connaissance précise de la structure des coûts de ces gestionnaires de réseaux afin d'évaluer leur niveau et leur efficience, tant sur la période 2022- 2025 que sur la période à venir.

B. Objectif et problématique

Cet audit vise à fournir à la CRE la compréhension nécessaire des charges et produits d'exploitation des neufs ELDs de gaz disposant d'un tarif spécifique sur la période de régulation actuelle (données réalisées de 2022 à 2024 et estimées pour 2025), ainsi que des charges et produits d'exploitation prévisionnels présentés par les opérateurs pour la prochaine période tarifaire (2026-2029). Il permettra pour chaque poste de charges et produits d'exploitation de :

- Comprendre les fondamentaux sous-jacents à chaque poste de charges et produits d'exploitation (pour la période 2022-2029)
- Comprendre les hypothèses sous-jacentes à leur évolution
- Porter une appréciation sur les évolutions proposées par les opérateurs sur les exercices 2026-2029, notamment en s'appuyant sur l'analyse des niveaux de charges réalisées et estimées ainsi que sur les derniers budgets d'exploitation validés par les organes de direction des opérateurs.
- Porter une appréciation sur l'efficience des opérateurs sur les exercices 2022, 2023 et 2024 et sur l'amélioration de leur efficience prévue sur la période ATRD 7.



- Éventuellement, si l'analyse conclue que le niveau des charges réalisées et prévisionnelles de l'un des opérateurs n'est pas efficient, proposer un niveau de charges d'exploitation efficient pouvant être atteint par les opérateurs.

Ce document constitue le final des charges nettes d'exploitation de Régaz Bordeaux. Il fait suite à une version pré contradictoire communiqué à Régaz Bordeaux et qui a fait l'objet d'échange avec ce dernier.

Sauf mention contraire les conventions suivantes seront utilisées dans ce document :

- Les charges sont présentées avec un signe positif (+)
- Les recettes sont présentées avec un signe négatif (-)
- Les montants sont présentés en € courants (retraités de l'inflation réalisée pour les trajectoires de référence ATRD 6)

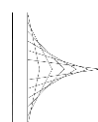
Dans les tableaux présentés dans l'analyse poste par poste, les trajectoires présentées sont les suivantes :

- **Délibéré ATRD 6** : trajectoire de charge issue de la délibération de l'ATRD 6, retraitée de l'inflation réelle (en k€ courants)
- **Réalisé-Estimé ATRD 6/ Demandé ATRD 7** : Trajectoire de charge réalisée par l'opérateur sur 2022-2024, estimée par l'opérateur sur 2025 et demandée par l'opérateur sur 2026-2029 (en k€ courants)
- **Evolution annuelle** : Evolution du réalisé/demandé entre l'année N-1 et l'année N (en %)
- **Trajectoire proposée par AEC-PIA** : Trajectoire proposée par l'auditeur sur la période 2026-2029 (en k€ courants)
- **Delta absolu** : écart entre la trajectoire de l'opérateur et la trajectoire de l'auditeur (en k€)
- **Delta relatif** : écart entre la trajectoire de l'opérateur et la trajectoire de l'auditeur (en %)

Dans la suite de ce rapport les encarts suivants visent à présenter les commentaires éventuels de Régaz-Bordeaux apportés sur les ajustement proposés par PIA-AEC au stade du rapport pré contradictoire ainsi que les réponses éventuelles de l'auditeur à ces commentaires :

Commentaire de Régaz Bordeaux

Commentaire AEC-PIA



II. Déroulement de l'audit

A. Déroulement des échanges

L'audit a débuté par la réception du dossier tarifaire de Régaz Bordeaux le 25 avril 2024. Une réunion de lancement a ensuite été organisée avec l'opérateur afin de présenter les jalons de l'audit et laisser ce dernier présenter son dossier tarifaire ainsi que les enjeux identifiés pour la période tarifaire à venir. Cette réunion de lancement s'est tenue en visio le **7 mai 2025**. A la suite de cet échange, une première série de questions a été envoyée à Régaz-Bordeaux le **14 mai 2025**. Une réunion technique a ensuite été organisée avec l'opérateur afin d'échanger sur les questions posées par l'analyse préliminaire du dossier tarifaire. Cette réunion s'est tenue en visio le **19 mai 2025**.

La phase d'analyse préliminaire s'est conclue par une présentation des principales analyses à la CRE lors d'une réunion qui s'est tenue le **6 juin 2025**. Un rapport pré contradictoire a ensuite été réalisé et partagé avec l'opérateur lors d'une réunion dédiée. Ce dernier a ensuite formulé un certain nombre de commentaires sur les ajustements proposés par PIA-AEC. Ce rapport fait donc suite à la présentation du rapport pré contradictoire à Régaz Bordeaux réalisées le **8 juillet 2025**. Il intègre les commentaires de ce dernier et propose éventuellement des ajustements complémentaires.

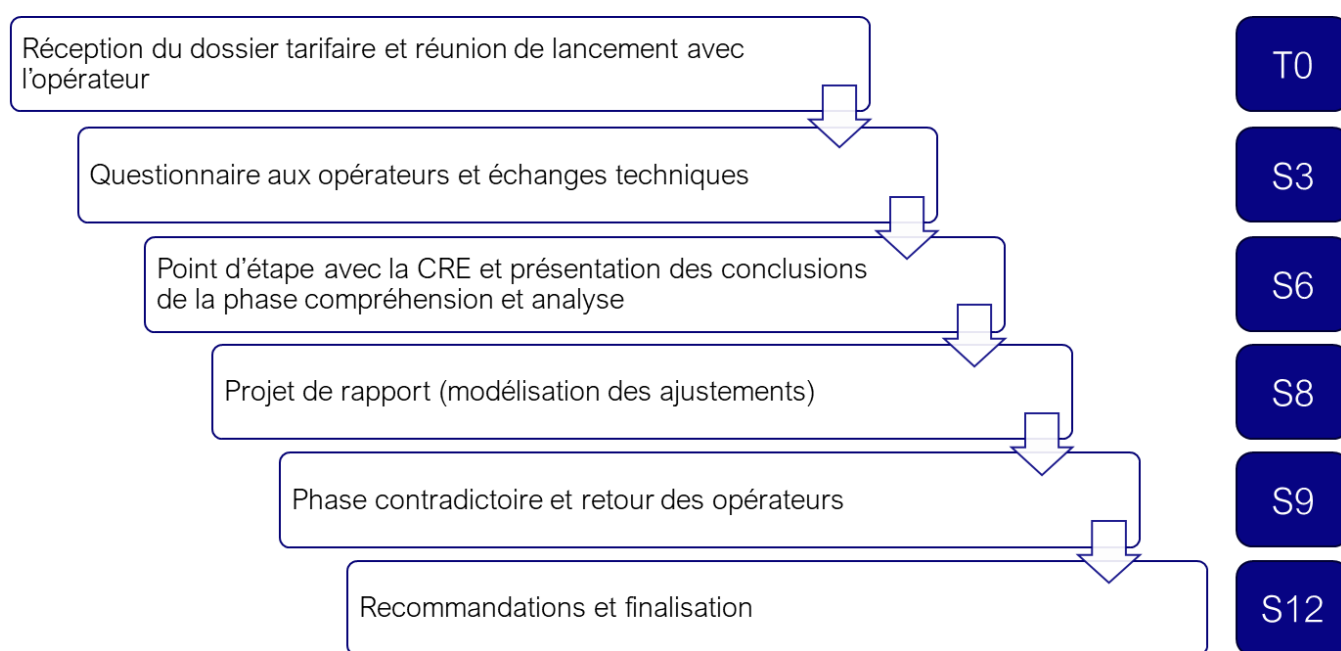
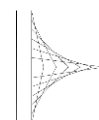


Figure 1 Déroulé de l'audit

B. Données récoltées

La réception du dossier tarifaire de Régaz Bordeaux ainsi que les échanges successifs avec l'opérateur ont permis de collecter les données suivantes sur lesquelles se sont basées les analyses :

- Annexe 3 : Matrice tarifaire Régaz Bordeaux
- Annexe 2 : Rations opérationnels



- Annexe 4: Nb PCE et conso
- Annexe 5 : Estimation du CED
- Balances générales (2022, 2023 et 2024)
- Rapport du commissaire aux comptes 2022 et 2024
- Contrat de service BME-REGAZ
- Accords d'intéressement 2024-2027
- Accords de participation 2024-2027
- Hypothèses sur les charges de personnels
- Contrat de concession Bordeaux Métropole – Régaz Bordeaux
- Conditions de fourniture GNV – véhicules

III. Méthodes et hypothèses

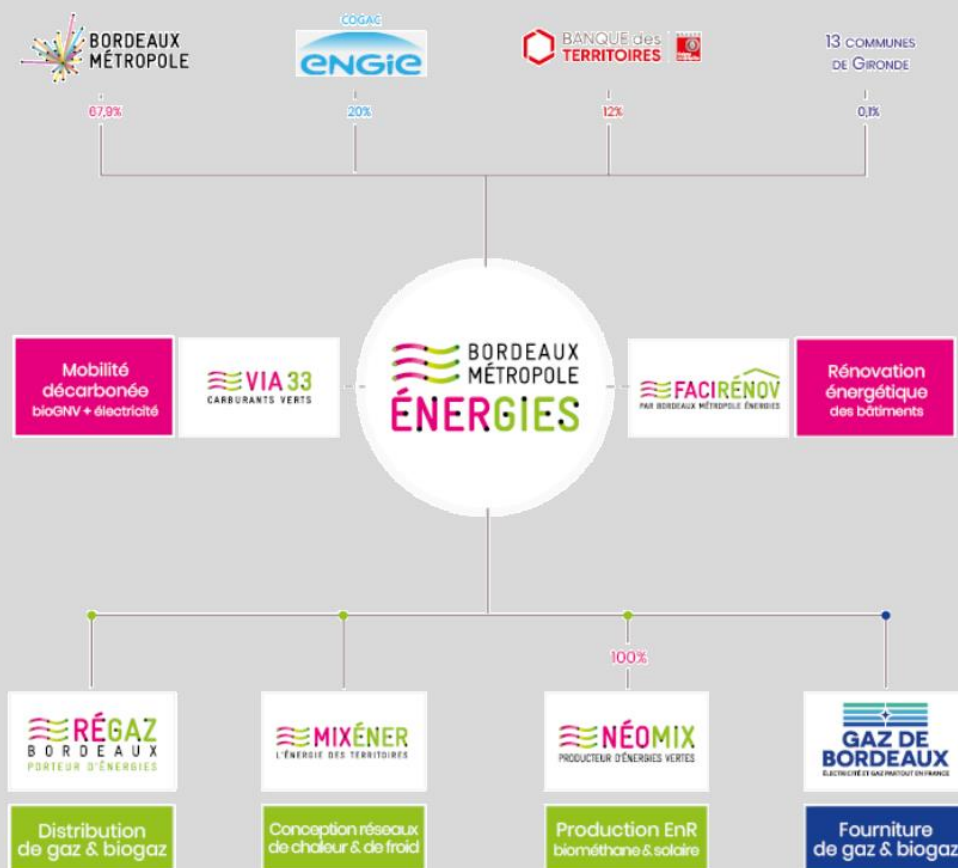
A. Présentation du champ de l'étude

L'étude développée dans ce rapport porte sur l'analyse des charges d'exploitation de Régaz-Bordeaux, entreprise locale de distribution sur un périmètre de 46 communes de département de la Gironde (dont la ville de Bordeaux). Depuis le 1^{er} mai 2028, Régaz Bordeaux est séparé juridiquement de sa maison mère, Bordeaux Métropole Énergie (BME) et dispose donc d'une comptabilité propre associée uniquement à l'activité de GRD gaz portée par Régaz-Bordeaux.

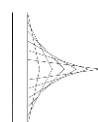


BME est une SEM dont la Métropole de Bordeaux (Bordeaux Métropole ou BM dans la suite de ce document) est actionnaire majoritaire. Outre Régaz Bordeaux, BME dispose de plusieurs filiales qui sont :

- Gaz de Bordeaux ; fournisseur d'énergie)
- Mixener : opérateur/exploitation de réseaux de chaleur
- Neomix : Producteur d'ENR gaz et électrique



Organigramme BME

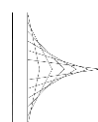


B. Matrice tarifaire et hypothèses d'inflation hypothèse d'inflation

B.1. Matrice tarifaire

Régaz Bordeaux présente les charges et recettes d'exploitations réalisées sur 2022-2024, estimées sur 2025 et demandées sur la période ATRD 7 (2026-2029) dans une matrice tarifaire composée de 8 grandes rubriques de charges elles-mêmes décomposées en poste :

Rubrique	Poste
Consommations externes	Fournitures non stockables
	Charges relatives aux pertes et différences diverses (PDD)
	Achats stockés
	Achats de matériel, équipement et travaux
	Achats matières et fournitures non stockées
	Loyers, crédit-bail et charges locatives
	Redevances
	Services extérieurs entretien et maintenance
	Sous-traitance intra-groupe
	Assurances
	Frais de recherche
	Prestations externes
	Dépenses de Communication
	Aides commerciales
	Cessions internes reçues
	Autres charges
Charges de personnel	Rémunérations personnel
	Avantages en natures
	Charges sociales
	Congés payés, CET y compris cotisation sociales
	Forfait social
	Intéressement (si applicable)
	Abondement sur intéressement (si applicable)
	Participation (si applicable)
	CCAS 1%
	Autres charges sociales
Impôts et taxes	Taxe foncière
	Impôts et taxes sur les rémunérations
	CET
	Versement transport
	Autres
	C3S
Recettes extra tarifaires	Recettes extra-tarifaires non incitées
	Recettes extra-tarifaires incitées
Production immobilisée	Contrepartie des achats
	Contrepartie des charges de personnel
Coûts échoués	Coûts échoués
Charges et produits communes non péréquées à retraiter	Charges et produits communes non péréquées à retraiter (Hourtin)



	Poste de charge		Poste de recette
--	-----------------	--	------------------

A ces grandes rubriques s'ajoute pour cette nouvelle période tarifaire un projet spécifique associé au développement du portail aiguilleur et qui sera présenté plus en détail dans ce rapport.

B.1. Hypothèses d'inflation

B.1.1.

Concernant l'ATRD 6, les trajectoires de charges d'exploitation associées ont été définies sur la base d'une inflation théorique dont les hypothèses sont rappelées *infra* :

	2021	2022	2023	2024	2025
Inflation prévisionnelle	2%	1,60 %	1,20 %	1.30 %	1.20 %

L'ensemble des trajectoires ATRD 6 présentées dans ce document sont donc corrigées de l'inflation réellement constatée.

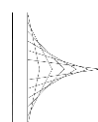
L'inflation réalisée utilisée pour corriger les trajectoires ATRD 6 est la suivante :

	2022	2023	2024	2025
Inflation réalisée	5,34%	4,82%	1,85%	1,80% (PLF)

Concernant la trajectoire ATRD, les hypothèses d'inflation retenues sont les suivantes :

	2025	2026	2027	2028	2029
Inflation réalisée	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%

Enfin, afin de refléter l'évolution des prix de l'électricité et du gaz, les hypothèses suivantes ont été retenues dans le rapport :



Evolution du prix de l'électricité et du gaz (%)	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Evolution élec	1	-12%	-2%	-1%	1%	0%
Evolution gaz	1	-5%	-3%	-2%	0%	0%

C. Données opérationnelles

La constitution du dossier tarifaire de Régaz Bordeaux est associée à la production d'hypothèses concernant l'évolution du nombre de d'utilisateurs (ou PCE pour Points de Comptage et d'Estimation) par option tarifaire, des quantités de gaz acheminées par option tarifaire ainsi que l'évolution des souscriptions annuelles de capacités (pour les usagers T4), l'évolution de la longueur de réseau et des quantités de biométhane injectées.

C.1. Evolution du nombre de PCE

Concernant l'évolution du nombre de PCE, celui-ci est en baisse depuis 2022. Sur la période 2022-2024, le nombre de PCE a diminué de 4 400 soit une baisse annuelle d'environ 1%. L'opérateur projette une baisse d'environ moyenne de 1,2% du nombre de PCE (toutes options tarifaires confondues) sur la période 2025-2029 avec une baisse plus marquée sur les usagers des options tarifaires T3 et T4.

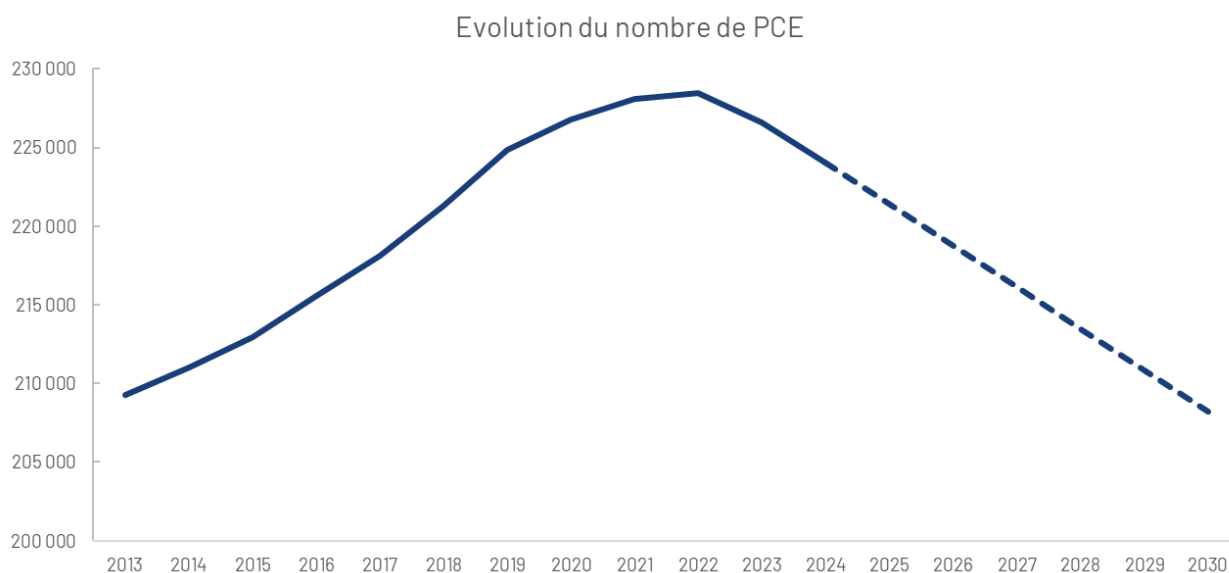
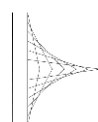


Figure 2 Evolution du nombre de PCE



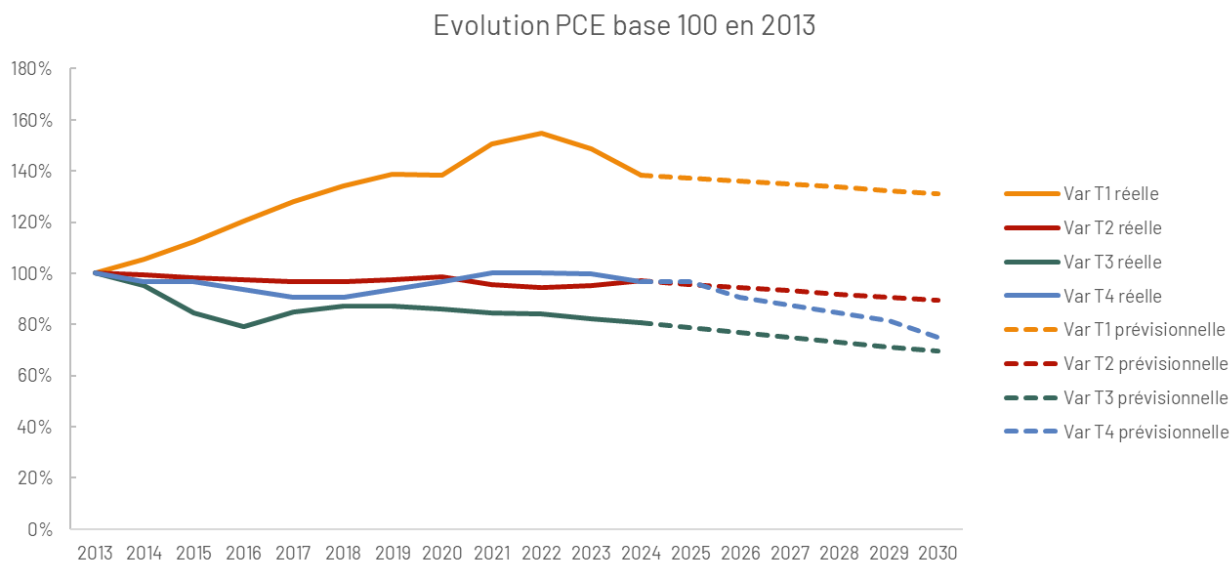


Figure 3 Evolution du nombre de PCE par option tarifaire- base 100 en 2013

C.2. Evolution des quantités acheminées

L'évolution des quantités acheminées suit les mêmes tendances avec une baisse antérieure à celle des PCE, sous l'effet de gains d'efficacité énergétique notamment. Sur la période 2013-2024, les quantités de gaz acheminées ont diminué d'un peu plus de 30% soit une diminution annuelle moyenne d'environ 3,3% sur cette période. L'opérateur prolonge cette tendance avec une baisse moyenne estimée à 2,6%/an sur la prochaine période ATRD.

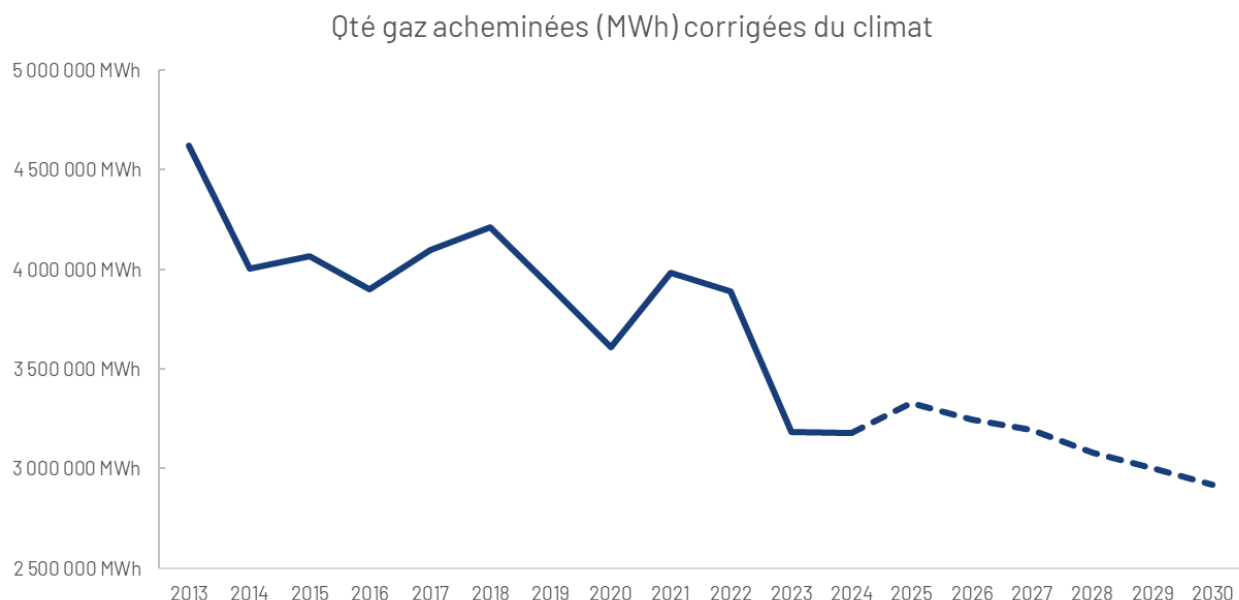
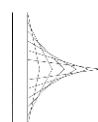


Figure 4 Evolution des quantités gaz acheminées- corrigées du climat



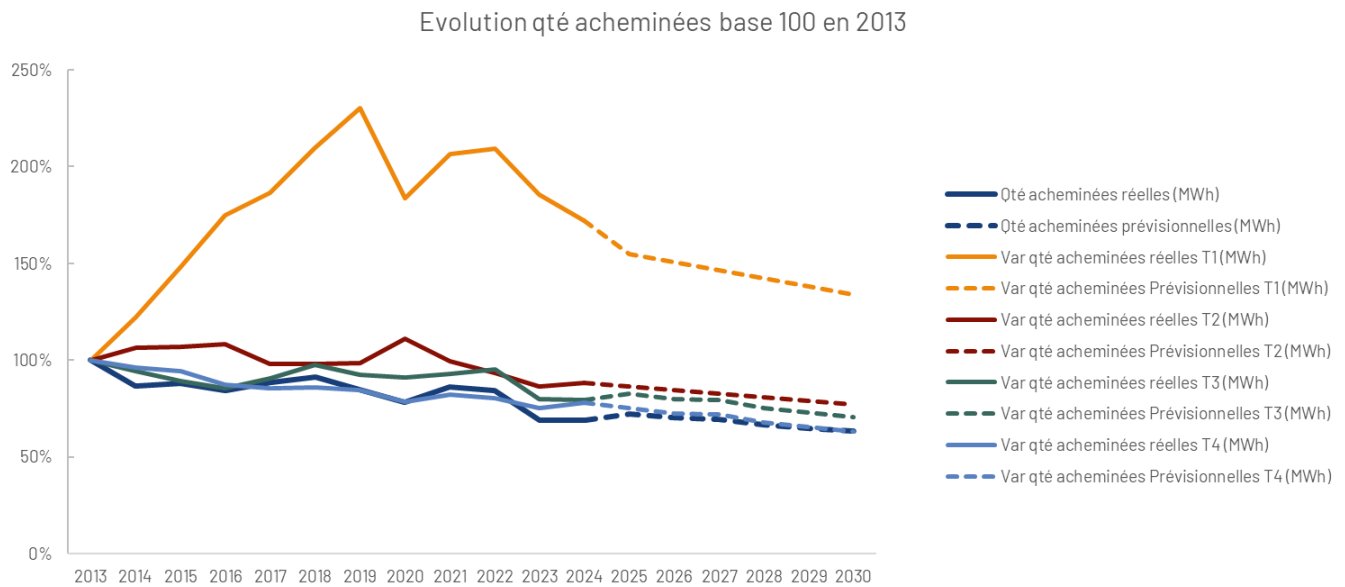


Figure 5 Evolution des quantités gaz acheminées- corrigées du climat par option tarifaire – base 100 en 2013

C.3. Evolution des souscriptions annuelles de capacité

La souscription de capacité diminue de 1,3%/an sur la période 2013-2024. Sur la période 2025-2029, Régaz Bordeaux projet une diminution supérieure de l'ordre de 4,4 %/an.

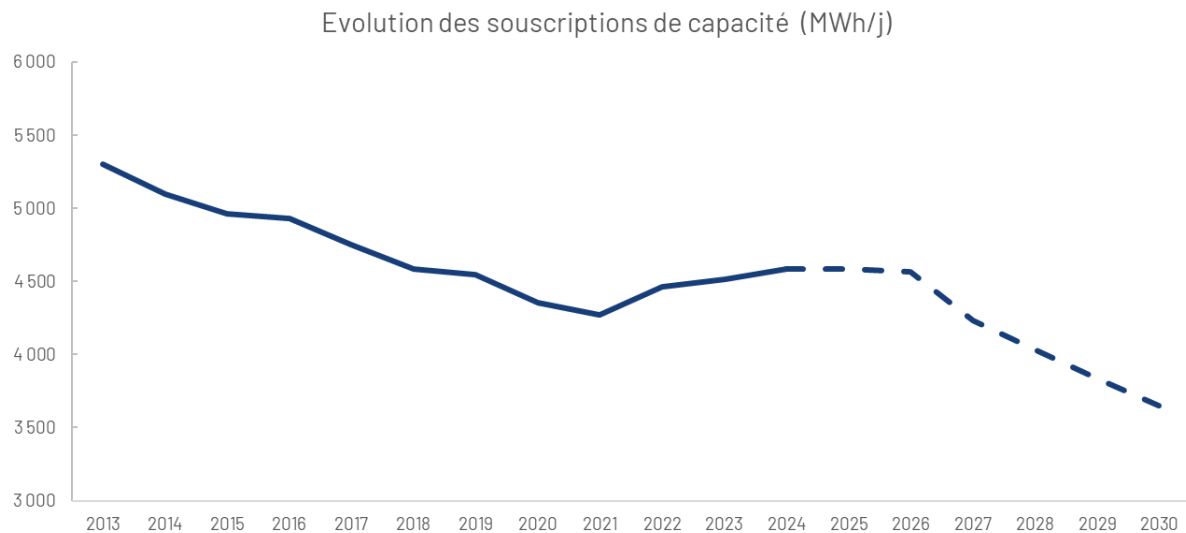


Figure 6 Evolution des souscriptions de capacité



C.4. Evolution de la longueur de réseau

Après une augmentation de près de 0,8%/an sur la période 2018-2022, Régaz Bordeaux table sur une quasi stabilisation (+0,04%/an) sur la période 2025-2029.

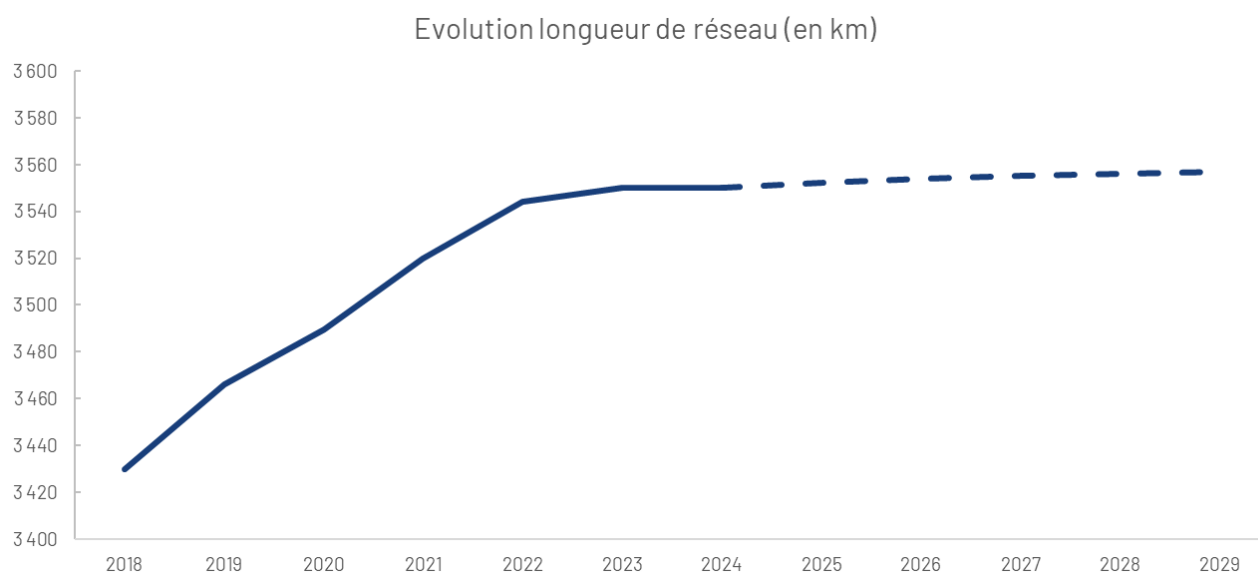


Figure 7 Evolution de la longueur de réseau (en km)

C.5. Evolution des quantités de biométhane injectées

C.5.1.

Concernant les quantités injectées de biométhane, Régaz Bordeaux prolonge la tendance actuelle (~+60%/an) portant les injections de biométhane à 237 GWh/an en 2029.

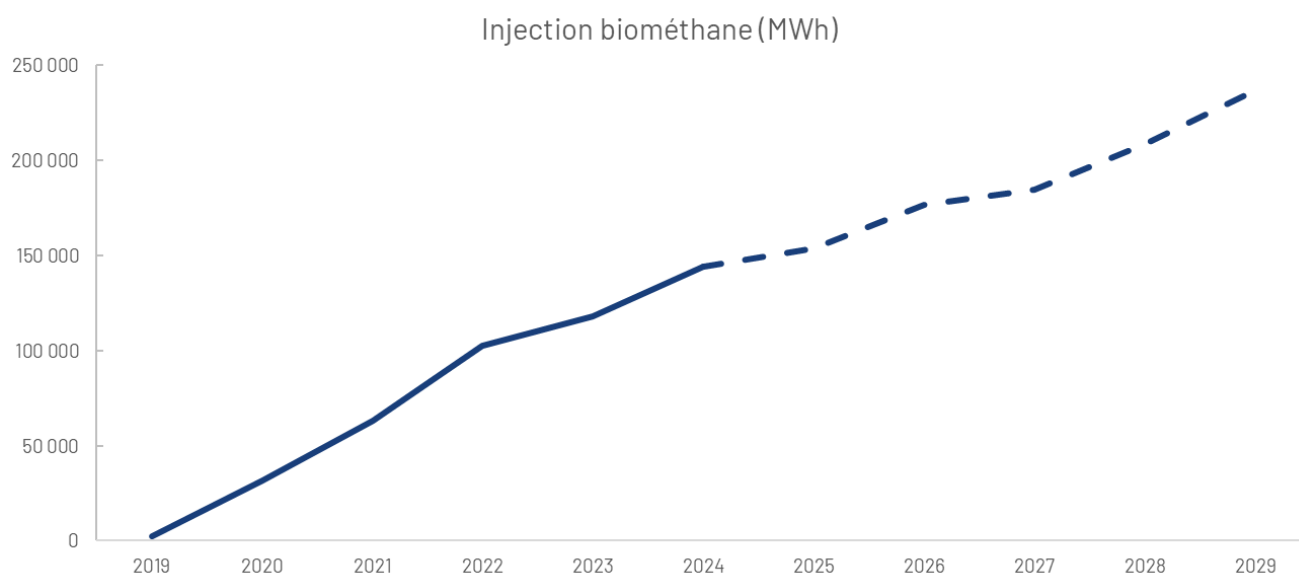
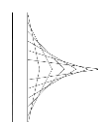


Figure 8 Evolution des quantités de biométhane injectées (MWh/an)



IV. Analyse poste par poste

A. Consommations externes

A.1. Evolution générale de la rubrique

A.1.1.

L'opérateur a commencé la période ATRD 6 au-dessus de la trajectoire prévue concernant les consommations externes (d'environ +18%) puis s'est rapproché de la trajectoire en 2023 avant de passer sous cette dernière en 2024. Cette baisse est principalement liée à l'achat des matières et fournitures non stockées et des achats non stockés comme cela sera présenté plus après dans ce document.

Concernant ses prévisions pour la période ATRD7, l'opérateur prévoit les évolutions suivantes en €constant 2024 :

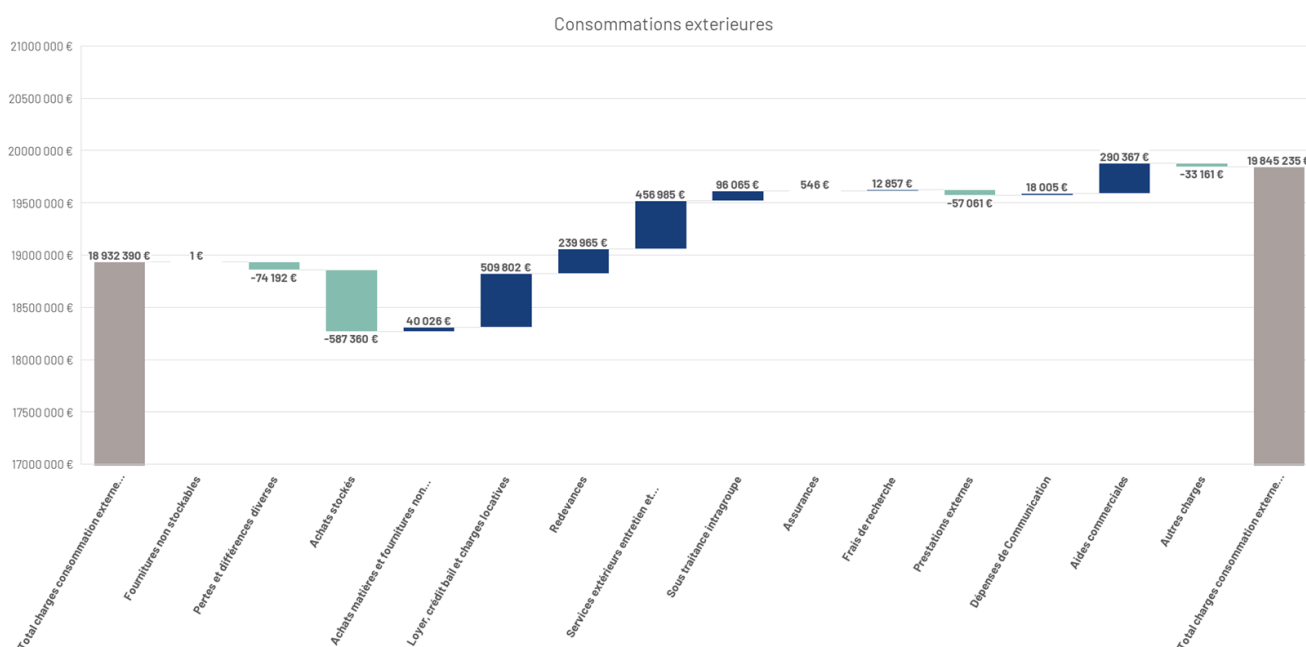
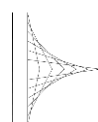


Figure 9 évolution du poste de charge « consommations externes » en € 2024 entre 2024 et la moyenne de la demande tarifaire de l'opérateur sur la période 2026-2029

Globalement et hors inflation les charges de consommation externes augmentent de +912 k€₂₀₂₄ entre 2024 et la moyenne (en € constant 2024) demandée par l'opérateur sur la période 2026-2029. Cette hausse est principalement liée à une augmentation des charges de loyer, crédit-bail et charges locatives (+509 k€₂₀₂₄), une augmentation du poste de redevance (+239 k€₂₀₂₄) et une augmentation des aides commerciales (+290 k€₂₀₂₄). A l'inverse les pertes et différences diverses (charges non incitées) diminuent de 74 k€₂₀₂₄.



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	18 835	19 280	19 813	20 074				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	21 368	18 650	18 932	20 306	20 920	20 750	21 380	21 449
Evolution annuelle		-12,7%	1,5%	7,3%	3,0%	-0,8%	3,0%	0,3%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					19 105	18 902	19 485	19 472
Delta absolu					-1 815	-1 848	-1 895	-1 977
Delta relatif					-8,7%	-8,9%	-8,9%	-9,2%

Tableau 1 Trajectoire charges « consommations externes »

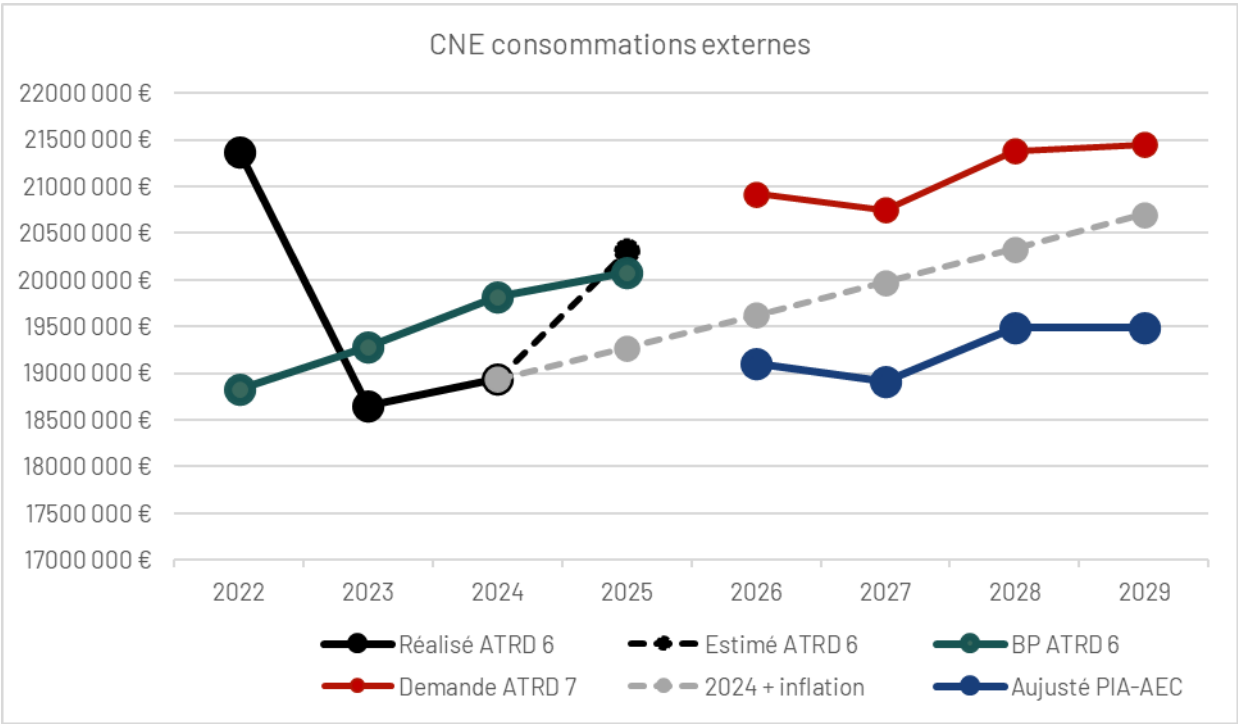
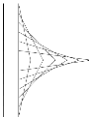


Figure 10 évolution du poste de charge « consommations externes »



A.2. Evolution poste par poste de la rubrique

A.2.1. Fournitures non stockables

Ce poste concerne les dépenses de carburant pour les véhicules (essence, GNV) ainsi que les dépenses d'achat d'électricité pour la télé-exploitation des poste de détente notamment.

Ce poste a connu une forte augmentation entre 2023 et 2024 (+161 k€ soit +97%). L'opérateur indique que cette hausse est principalement liée à une augmentation des dépenses de fourniture de GNV qui sont passées de 87 k€ en 2023 à 258 k€ en 2024 (soit une augmentation de 171 k€).

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

L'opérateur s'est basé sur l'année 2024 afin d'établir la trajectoire 2026-2029.

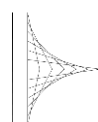
REGAZ étant filiale d'une SEM, elle est entité adjudicatrice et donc soumise au code de la commande publique pour ses achats. Interrogé sur cette augmentation, l'opérateur a indiqué que lors du renouvellement de son contrat d'achat de GNV les conditions de marchés étaient assez défavorables et peu de fournisseurs se sont positionnés (2 offres analysées sur 13 fournisseurs actifs en 2024 sur le périmètre de Régaz). Ainsi c'est le fournisseur Gaz de Bordeaux (filiale de BME, maison mère de REGAZ) qui s'est vu attribuer le marché de fourniture de GNV pour la période allant du 02/10/2023 au 30/09/2026 avec un terme de quantité de 71,54 €/MWh H.T composé ainsi :

- Prix proportionnel : 49,51€/MWh
- GO biogaz : 15 €/MWh H.T
- Part variable ATRD : 7,03 €/MWh H.T

Appréciation du niveau de la trajectoire :

La stratégie d'achat de Régaz Bordeaux ne semble pas optimale, Régaz Bordeaux ayant contractualisé à prix fixe pendant une période de 3 ans alors que son prix de fourniture triplait entre 2023 et 2024. Ainsi la prolongation du poste d'achat de GNV de 2024 (258 k€) indexé de l'inflation ne reflète pas des conditions d'achats optimisées. Nous proposons de :

- Reconduire le niveau de charge 2024 associé aux fournitures non stockables uniquement pour les charges hors GNV, ceci compte tenu de la trajectoire à la baisse de ces dernières) soit 69 k€ indexée de l'inflation
- Diminuer les charges d'achats de GNV en suivant (uniquement pour la part molécule) l'évolution du prix du gaz rappelée au chapitre B.1 puis indexées sur l'inflation.



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	169	177	180	183				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	75	166	327	333	339	345	351	358
Evolution annuelle		122,7%	96,6%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					317	317	320	324
Delta absolu					-22	-28	-32	-34
Delta relatif					-6,5%	-8,2%	-9,0%	-9,5%

Tableau 2 Trajectoire charges « Fournitures non stockables »

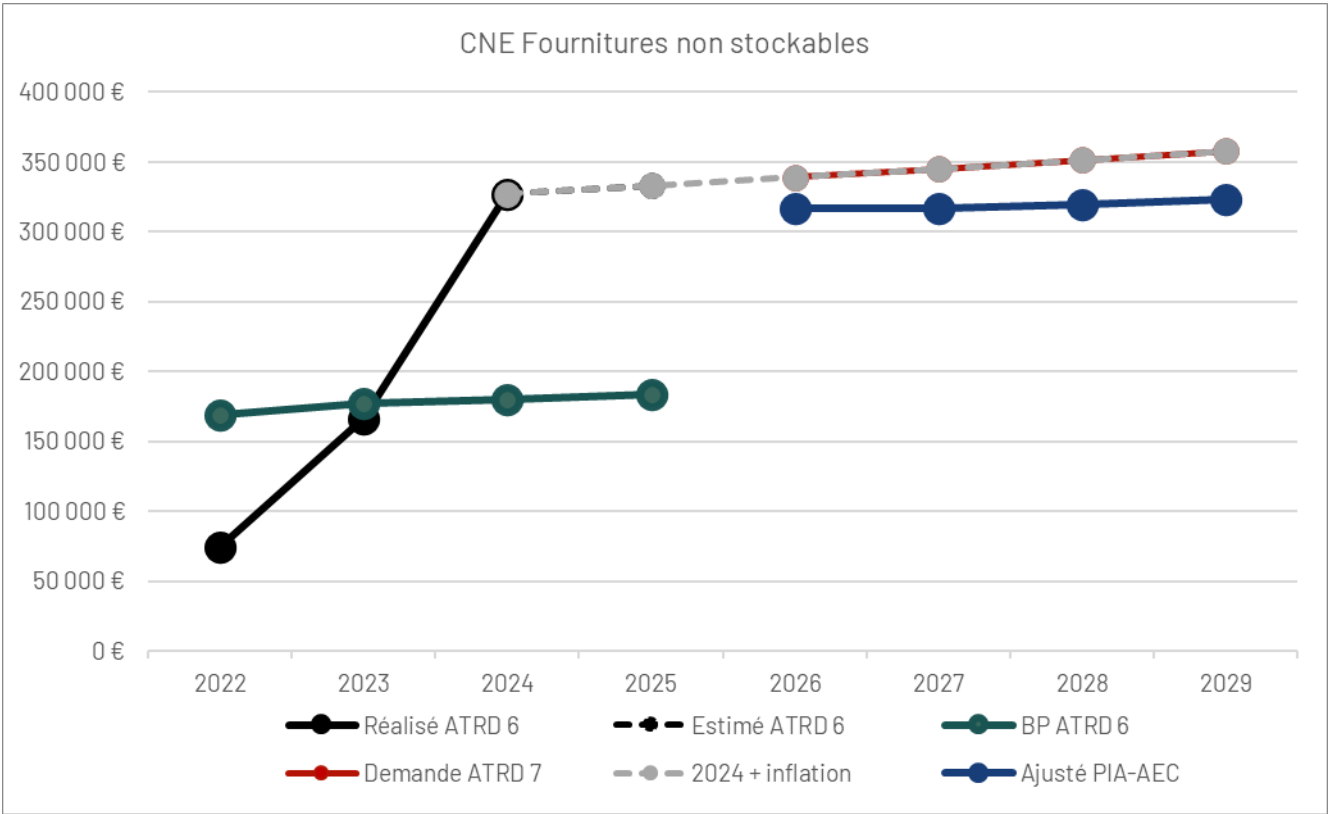
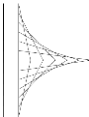


Figure 11 évolution du poste de charge « Fournitures non stockables »

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS



A.2.2. Charges relatives aux pertes et différences diverses

Ce poste est associé au rachat des pertes techniques et non techniques sur le réseau de Régaz. En raison de la complexité de maîtrise de ce poste par l'opérateur, **ce poste de charge est non incité**. Ce poste est en forte baisse puisqu'il est passé de 2 646 k€ en 2022 à 364 k€ en 2023.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux au stade du pré contradictoire :

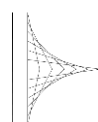
Régaz n'a pas communiqué de justification sur la construction de sa trajectoire sur la période 2026-2029.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous proposons de retenir une trajectoire basée sur le niveau 2024 indexé sur l'inflation et sur l'évolution prévisionnelle des quantités de gaz acheminées par Régaz-Bordeaux.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	1 530	739	734	730				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	2 646	959	344	364	379	301	245	219
Evolution annuelle		-63,7%	-64,1%	5,9%	4,0%	-20,7%	-18,4%	-10,5%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					364	365	358	355
Delta absolu					-15	64	113	136
Delta relatif					-4%	21%	46%	62%

Tableau 3 Trajectoire charges « Pertes et différences diverses » - stade du pré contradictoire



Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Commentaire Régaz-Bordeaux : Cf détail hypothèses en annexe 4 du dossier tarifaire. Nous nous sommes basés sur un volume de CED à -0,3% du transit et les prix du gaz transmis par la CRE. Ces montants indiqués nous paraissent faibles au regard des montants des années passées et sont un risque pour alimenter le CRCP sur ce poste.

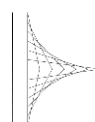
		Période de trading 10/01 au 24/01			
Gaz	En €/MWh	2026	2027	2028	2029
	Produit annuel	38,93	31,37	26,54	24,38

Trajectoire corrigée de l'auditeur :

Nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	1 530	739	734	730				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	2 646	959	344	364	379	301	245	219
Evolution annuelle		-63,7%	-64,1%	5,9%	4,0%	-20,7%	-18,4%	-10,5%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					379	301	245	219
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0%	0%	0%	0%

Tableau 4 Trajectoire charges « Pertes et différences diverses »



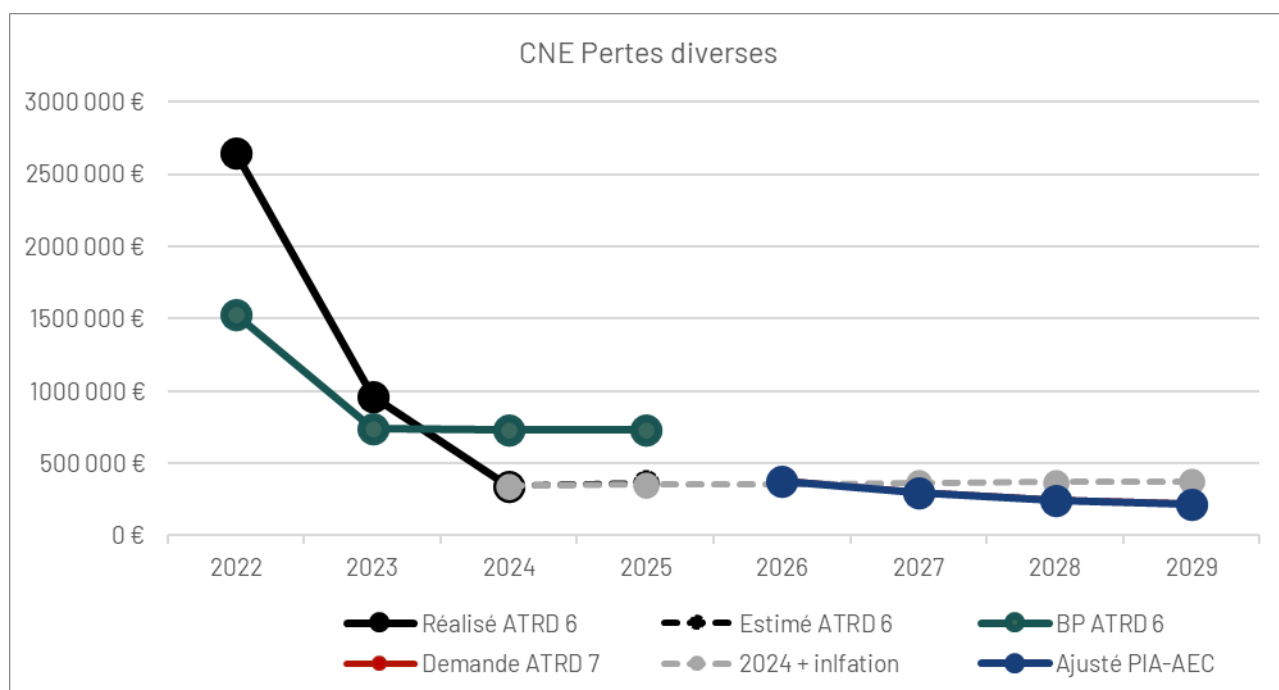
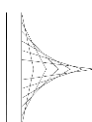


Figure 12 évolution du poste de charge « Pertes diverses »



A.2.3. Achats stockés

Ce poste est associé aux achats stockés en lien notamment avec la production immobilisée. Il a fortement chuté entre 2022 et 2023 en lien avec une importante baisse des investissements sur la même période (-30%) ce qui a conduit à ce que le réalisé de Régaz Bordeaux repasse sous la trajectoire prévue à l'ATRD 6. Cette baisse des investissements est principalement liée à la fin du déploiement des compteurs communicants mais aussi à un fort ralentissement des investissements de modernisation des réseaux de distribution après un pic observé en 2020.

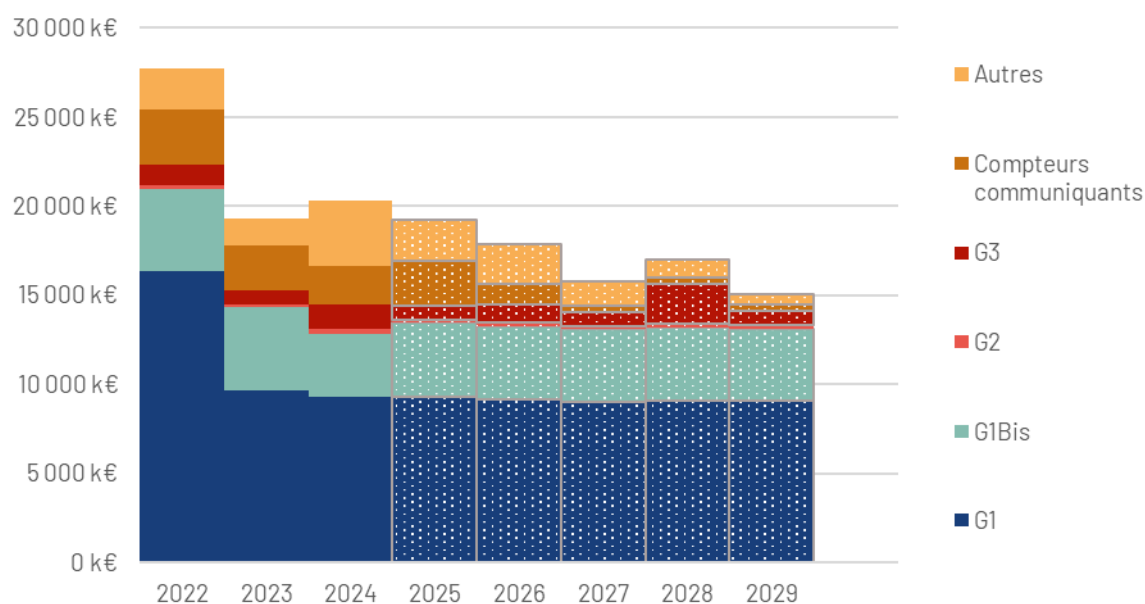
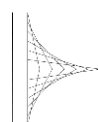


Figure 13. Evolution des investissements (€constants 2024 pour le prévisionnels)

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

La trajectoire 2026-2029 est défini par l'opérateur :

- Pour les achats stockés non immobilisés : sur la base de la moyenne des charges observées sur la période 2022-2024 indexée sur l'inflation
- Pour les achats stockés immobilisés, en lien avec la trajectoire de la production immobilisée (cf. § E) associé à la trajectoire d'investissement de Régaz Bordeaux.

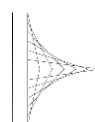


Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous validons la trajectoire de l'opérateur

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	3 723	4 022	4 538	4 446				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	4 414	3 626	3 822	3 800	3 631	3 287	3 560	3 284
<i>Dont achats stockés immobilisés</i>	3 779	3 106	3 226	3 207	3 026	2 671	2 933	2 646
<i>Dont achats stockés non immobilisés</i>	635	520	596	594	605	615	627	638
Evolution annuelle		-17,9%	5,4%	-0,6%	-4,5%	-9,5%	8,3%	-7,8%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					3 631	3 287	3 560	3 284
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0%	0%	0%	0%

Tableau 5 Trajectoire charges « Achats stockés »



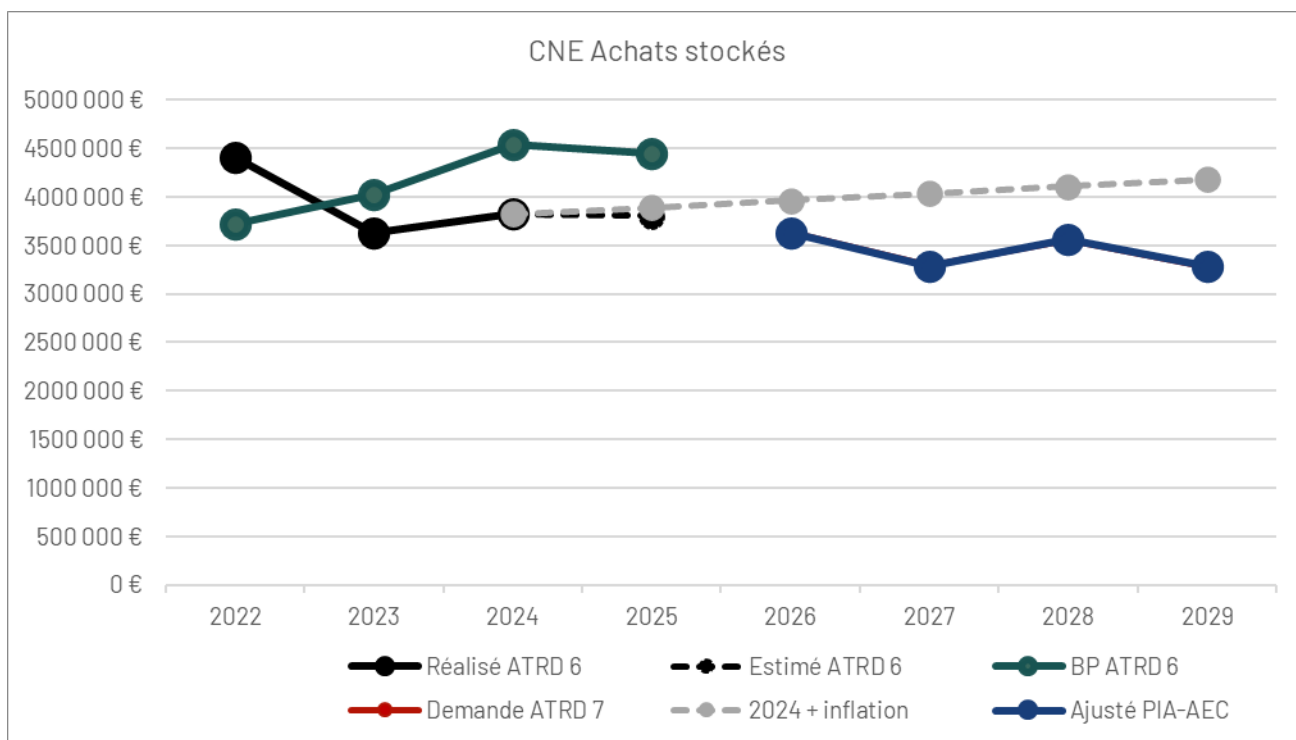


Figure 14 évolution du poste de charge « Achats stockés »

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS

A.2.4. Achat matière et fourniture non stockée

Trajectoire réalisée et demandée par l'opérateur:

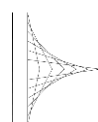
Ce poste couvre les achats de fourniture non stockée, notamment pour l'entretien maintenance du réseau.

L'opérateur est globalement sous la trajectoire prévue à l'ATRD 6 sur ce poste de charge avec une diminution importante entre 2022 et 2023 qui suit l'évolution des investissements présentée à la Figure 13. Evolution des investissements (€constants 2024 pour le prévisionnels)

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire tarifaire, l'opérateur indique :

- Avoir isolé une trajectoire spécifique associée aux achats prévisibles nécessaires pour l'achat de matériel de maintenance
- Pour les autres achats, l'opérateur se base sur la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation



Concernant la **trajectoire des charges de maintenance**, l'opérateur indique une augmentation de ces dernières entre 2024 et 2026 en lien avec :

- Davantage de postes clients télé-relevés
- Davantage de réseau télé exploité
- Davantage de maintenance sur les postes d'injection biométhane
- Davantage de postes soutirages à mettre en place

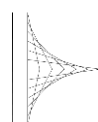
L'opérateur communique ainsi le détail des charges d'achat de matériel de maintenance (en € constants) :

	2023/2024	2024/2025	2025/2026	2026/2027	2027/2028	2028/2029
Protection cathodique		10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Entretien postes clients	5 783	10 000	5 000	2 000	5 000	3 000
Entretien télérelève		4 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Entretien télé exploitation	3 506	10 000	12 000	13 000	13 000	13 000
Entretien poste biométhane	141	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Entretien poste réseau	19 690	16 500	15 000	14 000	13 000	12 000
Entretien VPE (b)	826	0	0	0	0	0
Mise en place repère canalisation		1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Maintenance des appareils de mesure	-360	7000	7000	7000	7000	7000
Maintenance correcteurs de volume (b)	3 469	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Maintenance chantiers	-2 393	4 000	3 000	3 000	3 000	3 000
TOTAL Maintenance réseau	30 662	71 500	65 000	62 000	64 000	61 000

Tableau 6 évolution des investissements d'entretien maintenance

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Les écarts de charges de maintenance entre l'exercice 2023/2024 et l'exercice 2024/2025 de l'opérateur interrogent sur la pertinence de la trajectoire considérée par ce dernier. En l'état, nous proposons de retenir une trajectoire globale pour le poste « Achat matière et fourniture non stockée » basée sur la moyenne du réalisé sur la période 2022-2024, indexé sur l'inflation. Nous trouvons une trajectoire proche de celle de l'opérateur et conservons cette dernière.



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	400	303	309	314				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	379	262	264	318	317	320	328	330
Evolution annuelle		-30,9%	1,0%	20,5%	-0,3%	0,8%	2,5%	0,8%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					317	320	328	330
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0%	0%	0%	0%

Tableau 7 Trajectoire charges « Achats matière et fourniture non stockée »

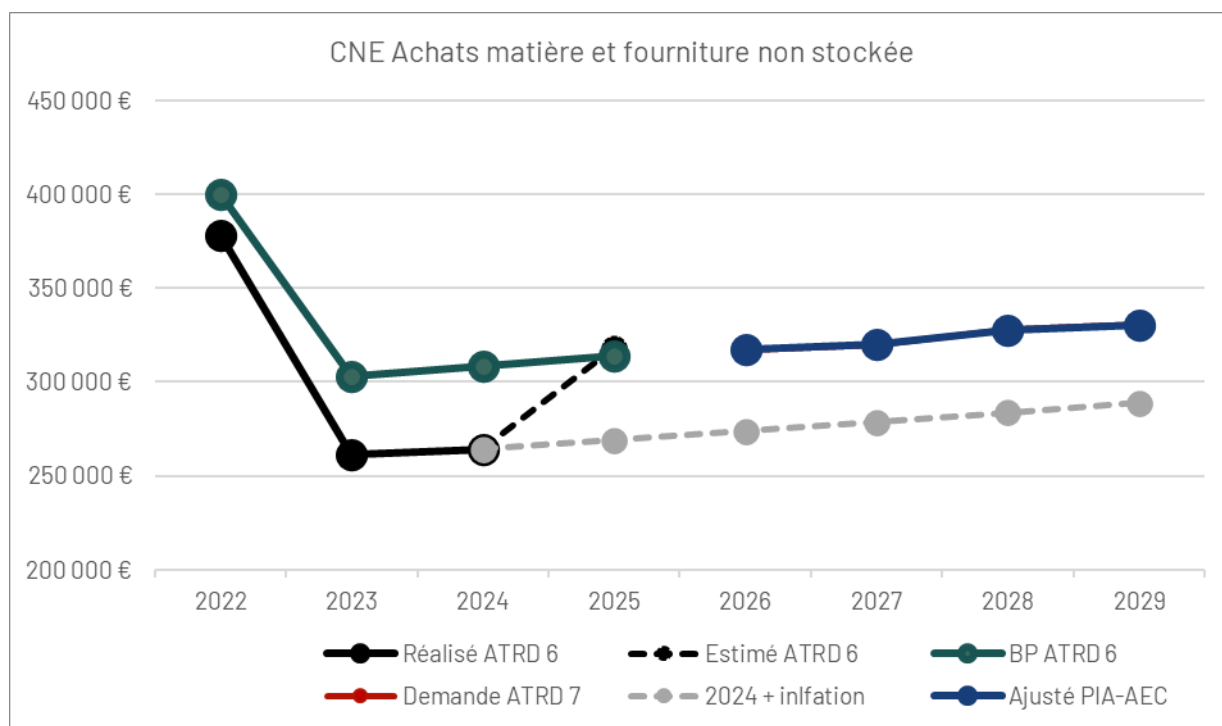
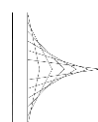


Figure 15 évolution du poste de charge « Achats matière et fourniture non stockée »



A.2.5. Loyers, crédit-bail et charges locative

Ce poste couvre les charges associées à la location immobilière, location diverse (outillage et manutention) mais surtout à la location des véhicules qui représente la part principale de ce poste de charge. C'est ce dernier qui a fortement augmenté, puisqu'il est passé de 902 k€ en 2022 à 1 569 k€ en 2025 (+639 k€ soit +74%). **Régaz Bordeaux indique que cette augmentation est liée à une pénurie des véhicules GNV à la location.**



Régaz Bordeaux loue tous les véhicules pour l'ensemble des filiales de Bordeaux Métropole Energie et refacture à l'euro l'euro ces locations (ainsi que l'entretien, la maintenance et l'assurance de ces derniers) aux filiales du groupe au prorata du nombre de véhicules utilisés par chacune d'elle. Les recettes associées sont analysées plus loin dans ce document (cf. §D). Régaz Bordeaux indique louer 280 véhicules pour l'ensemble du groupe BME dont 193 pour son activité propre. Les recettes associées à ces refacturations sont analysées dans le chapitre D.1 plus loin dans ce document.

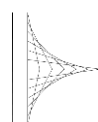
Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire, les hypothèses considérées par Régaz Bordeaux sont les suivantes :

- Pour les charges de location immobilière et de location diverses (outillage et manutention), Régaz Bordeaux prolonge le niveau de 2024 indexé sur l'inflation
- Pour les charges de location des véhicules GNV, Régaz Bordeaux prolonge le niveau de **2025** indexé sur l'inflation

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	929	871	1 102	1 641	1 670	1 700	1 731	1 762
<i>Dont locations immobilières</i>	11	15	26	26	27	27	28	28
<i>Dont locations diverses</i>	16	55	44	45	46	46	47	48
<i>Dont location véhicules</i>	902	802	1 032	1 569	1 597	1 626	1 655	1 685

Tableau 8 Détail trajectoire Régaz Bordeaux « Loyer, crédit-bail et charges locatives »



Appréciation du niveau de la trajectoire :

Concernant la trajectoire de charge de locations immobilières et de locations diverses, Régaz Bordeaux n'a pas précisé les raisons qui conduisent à constater une augmentation importante de ces postes sur la période 2022-2024. Nous proposons donc de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation.

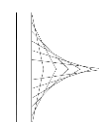
Pour les charges de location de véhicules, le renchérissement associé à la faiblesse de l'offre de location de véhicule GNV sur le marché interroge sur l'efficacité d'un tel choix. En outre, Régaz Bordeaux n'a pas considéré de baisse du nombre de véhicules alors que le nombre d'ETP est lui en diminution. Nous proposons donc de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation et ajustée sur la base de l'évolution du nombre d'ETP.

K€ courants	2025	2026	2027	2028	2029
Trajectoire proposée AEC-PIA	1 113	1 106	1 113	1 121	1 129
Dont locations immobilières	17,6	18,0	18,3	18,6	19,0
Dont locations diverses	39,0	39,7	40,4	41,2	41,9
Dont location véhicules	888,4	894,2	899,8	905,3	914,4

Tableau 9 Détail trajectoire proposée AEC-PIA « Loyer, crédit-bail et charges locatives »

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	1 006	1 054	1 074	1 093				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	929	871	1 102	1 641	1 670	1 700	1 731	1 762
Evolution annuelle		-6,2%	26,4%	48,9%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC-PIA				971	978	985	991	1 002
Delta absolu				-670	-692	-716	-740	-760
Delta relatif				-40,8%	-41,5%	-42,1%	-42,7%	-43,1%

Tableau 10 Trajectoire charges « Loyer, crédit-bail et charges locatives »



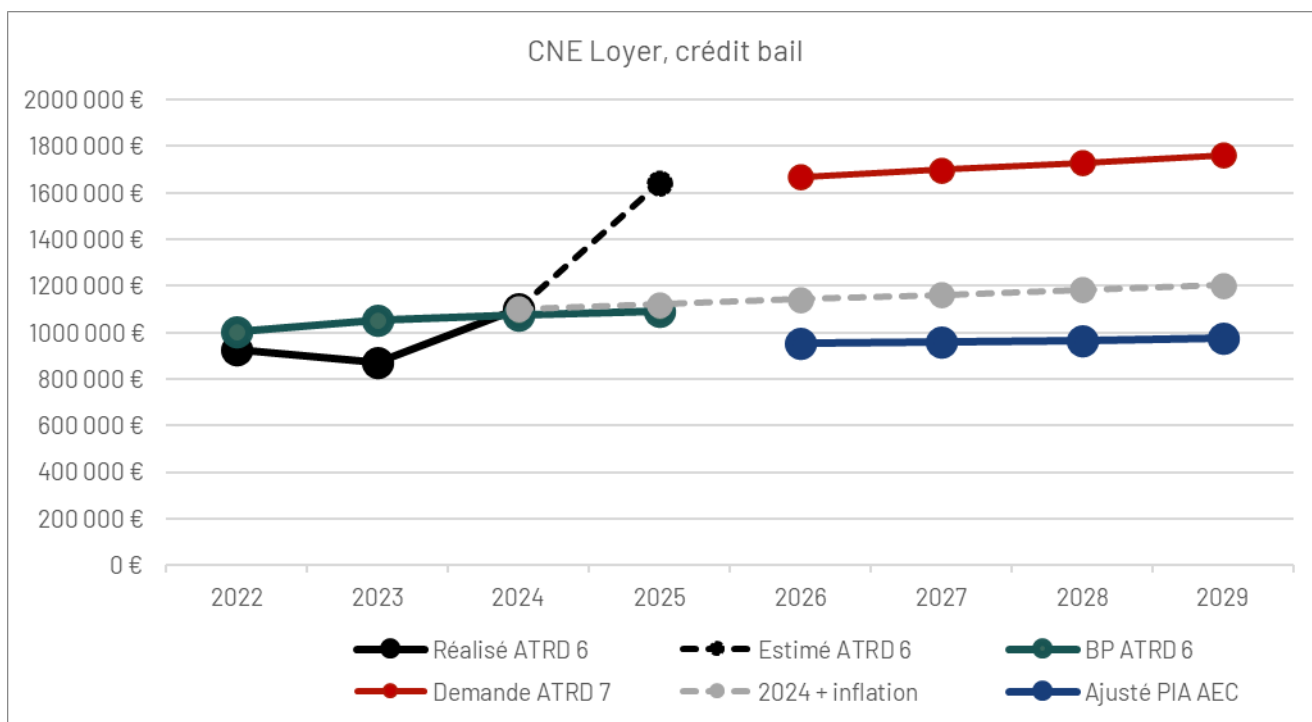
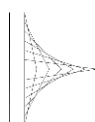


Figure 16 évolution du poste de charge « Loyer, crédit-bail »

Commentaire Régaz Bordeaux : A la suite du rapport pré contradictoire, Régaz a revu à la baisse sa prévision de charges de location pour les véhicules GNV en 2025 qui passe de 1 641 k€ à 1 137 k€ dans sa nouvelle estimation. Régaz indique que si cette hausse de 4 % par an du prix de location des véhicules peut sembler élevée, elle reflète une tension réelle sur l'offre de location. Pour l'opérateur, ce surcoût est cohérent avec sa mission de promouvoir la mobilité gaz, levier stratégique pour optimiser ses infrastructures. Il paraît ainsi légitime à Régaz de considérer cette hausse comme un choix stratégique de dépense opérationnelle.

En outre, concernant la correction du nombre de véhicules par le nombre d'ETP, Régaz indique que sur 11 départs prévus sur 2025-2029, seuls 6 agents ont un véhicule.

Commentaire AEC-PIA : Concernant l'évolution du prix des véhicules, nous laissons la CRE trancher sur la cohérence de ces dépenses avec les missions de l'opérateur. Pour l'évolution de la trajectoire d'ETP, la demande de Régaz semble légitime mais est trop peu justifiée à ce stade. **Nous maintenons donc notre trajectoire initiale.**



A.2.6. Redevances

[confidentiel]

A.2.7. Services extérieurs entretien et maintenance

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

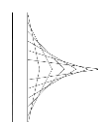
Ce poste couvre les charges de sous-traitance associées à des prestations d'entretien et de maintenance. Plus précisément, le détail de ce poste de charge est le suivant :

- **Sttech terrassement travaux** : Ce poste couvre les charges associées aux travaux de terrassement réalisés dans le cadre de l'abandon de branchements à la demande de tiers. Régaz Bordeaux indique constater une hausse régulière de ce poste en lien avec une hausse du dé raccordement au réseau de gaz poussée à la fois par des conditions de marchés peu favorables (hausse des prix du gaz sur le marché de gros) mais aussi associée à une concurrence d'autres vecteurs énergétiques. Ce poste est passé de 165 k€ en 2022 à 224 k€ en 2024 (+59 k€/ +35,7%).
- **Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029**, Régaz Bordeaux est reparti du niveau de charge de 2024 indexé sur l'inflation.
- **Sttech terrassement exploitation entretien réseau** : Ce poste couvre principalement les coûts de terrassement associés à la sécurité du réseau, notamment en lien avec la mise en sécurité des branchements inactifs.



L'article 27 de l'arrêté du 23 février 2018 relatif aux règles techniques et de sécurité applicables aux installations de gaz combustible des bâtiments d'habitation individuelle ou collective précise que « En l'absence d'activité de livraison de gaz distribué par réseau durant deux ans, ou quatre ans dans les autres cas, et sauf opposition justifiée de la part du propriétaire de l'installation intérieure, l'organe de coupure est condamné physiquement en position fermée avec un dispositif empêchant sa manœuvre, et le branchement est obturé à l'aval ou au niveau de l'organe de coupure avant la pénétration du logement. S'il n'est pas possible d'obturer à l'amont de la pénétration du logement, le branchement est sécurisé par un dispositif empêchant l'accès à l'organe de coupure et est obturé au plus près à l'aval de la pénétration dans le logement et, en tout état de cause, en amont du compteur. ». Ces dispositions interviennent au 1^{er} juillet 2026.

L'opérateur indique que les branchements basse pression ne présentant pas d'organe de coupure, la mise en sécurité nécessite un terrassement afin d'obturer ce dernier. A date l'opérateur identifie un stock de 1 881 branchements à traiter (sur réseau basse pression). Concernant le flux, l'opérateur est parti du nombre de dé raccordement annuel moyen (2 600) qu'il a multiplié par le taux de réseau basse pression qu'il exploite (~4%) conduisant à un flux estimé à une centaine de branchements supplémentaires à traiter par an. Ce poste est en baisse depuis 2022, passant de 769 k€ en 2022 à 616 k€ en 2024.



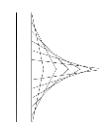
Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, l'opérateur prolonge le niveau de charge observé en 2024, indexé sur l'inflation, auquel il ajoute une charge supplémentaire à partir de 2026, calculée sur la base de la mise en sécurité annuelle de 500 branchements basse pression pour un coût unitaire de terrassement de 500 €₂₀₂₄ soit une augmentation de 250 k€₂₀₂₄/an sur la période 2026/2029.

- **Sttech entretien et maint :** Ce poste couvre les travaux sous traités d'entretien/maintenance du réseau mais aussi les frais associés à la relève. L'opérateur constate également une baisse en lien avec la baisse des factures de recensement/inspection des CI/CM. Il indique néanmoins une charge non récurrente en 2023 (350 k€) associée au recalibrage d'un poste de transport dans le cadre de travaux d'adaptation du réseau primaire. Il indique également que les frais de Visites Pour Étalonnage (VPE) de poste client mais aussi de travaux de maintenance d'ouvrages de protection cathodique n'ont pas été comptabilisés en 2024. Ce poste est donc en baisse depuis 2022 notamment en lien avec la forte baisse des frais de relève (la relève n'étant plus sous traitée depuis 2024, quelques actes de relève perdurent et sont réalisés en interne par l'opérateur) et le déploiement des compteurs communicants. Sur 2022-2024, il passe ainsi de 1 186 k€ à 691 k€ soit une diminution de 495 k€ (-41,7%). L'opérateur indique en outre que des contrats d'entretien de postes biométhane ont été affectés dans cette ligne comptable au lieu d'être mis dans l'entretien matériel réseau, sans en préciser les montants associés ni les exercices concernés.

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, l'opérateur est reparti du niveau de charge 2024 en :

- Ajoutant les charges non considérées en 2024 sur la maintenance des ouvrages de protection cathodique (40 k€)
- Ajoutant les frais de VPE des postes clients non considérés en 2024, pour 60 k€
- Ajoutant 100 k€ associés aux nouveaux frais engendrés par le règlement UE - 2024/1787 sur les émissions de méthane. L'opérateur souhaite que les coûts associés à ce règlement européens soient couverts par le CRCP en raison des incertitudes sur leur niveau.
- D'autre part, les éléments non récurrents suivants ont été retraités par l'opérateur :

	2022	2023	2024
SSTECH entretien et maintenance	1 186	1 241	691
Relève	-194	-111	0
Poste le Taillan		-350	
Recensement et contrôle CICM	-375	-168	-73
Entretien poste biométhane	-41	-73	-120



Entretien VPE	-67	-52	
Total récurrent	509	486	498



Le règlement UE - 2024/1787 concernant la réduction des émissions de méthane dans le secteur de l'énergie définit des règles en matière de mesure, de surveillance, de déclaration et de vérification précis des émissions de méthane notamment dans le secteur de la distribution gazière, visant à limiter les fuites de méthane. Régaz Bordeaux indique que ce règlement implique les modifications suivantes dans son exploitation du réseau :

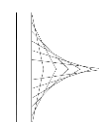
- Des fréquences de recherche de fuites réduites (passage de 4 ans à 3 ans pour couvrir l'intégralité du réseau).
- Des nouveaux équipements et de nouvelles procédures visant à limiter les rejets de gaz (qu'il soit torché ou non) à l'atmosphère.
- La production de rapports et indicateurs à fournir à l'autorité compétente tout au long de l'année nécessitant notamment les services de bureaux de contrôle;
- La production de rapports annuels de quantification des émissions de méthane nécessitant notamment de réaliser des mesures de fuites sur le terrain (~200 fuites par an).

- **Entretien bâti :** Ce poste couvre principalement les frais d'entretien pour le bâtiment du site « BACALAN » de Régaz Bordeaux. Ce poste est globalement stable (14 k€ en 2022 et 15 k€ 2024).

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux prolonge le niveau de charge de 2024 indexé sur l'inflation.

- **Entretien matériel réseau-divers :** Ce poste couvre les frais d'entretiens de matériels divers d'outillages, machines, postes (PIB, correcteurs pression, télé exploitation, points singuliers, détecteur gaz, outillage réseau...). Ce poste a plus que triplé entre 2022 et 2024, passant de 104 k€ à 357 k€ sur cette période. Régaz Bordeaux explique notamment ces variations en lien avec la mauvaise affectation de charges associées à des contrats d'exploitation biométhane sur le poste Sttech entretien et maint comme évoqué précédemment. L'opérateur indique également certains doubles comptages sur ce poste de charge sans apporter plus de précision.

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux corrige les erreurs d'affectation et de double comptage évoquées précédemment et ajoute deux postes de charges associées à l'exploitation des postes d'injection de biométhane Gazfio (22 k€_{2024/an}) et Aristot (39 k€_{2024/an}).



- **Entretien véhicules :** Ce poste couvre les frais d'entretiens de l'ensemble de la flotte de véhicule de Bordeaux Métropole Energie. Comme pour la location, Régaz Bordeaux refacture ensuite aux entités du groupe les frais d'entretiens au prorata des véhicules utilisées par chacune d'elle. Ces frais couvrent aussi l'accidentologie (carrosserie, mécanique etc..) associée à ce parc de véhicules. Ce poste était de 234 k€ en 2022, il a ensuite grimpé à 331 k€ en 2023 en lien avec un épisode de grêle conduisant à des dommages importants de carrosserie avant de rediminuer à 253 k€ en 2024.

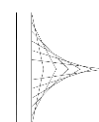
Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, l'opérateur prolonge le niveau de charge observé en 2024, indexé sur l'inflation.

- **Maintenance et sttech informatique:** Régaz Bordeaux indique que la sous-traitance et la maintenance informatique est sous-traitée à BME depuis le 1^{er} mai 2018 (cf. A.2.8A.2.8, certaines prestations informatiques restent internalisées au niveau de Régaz Bordeaux notamment en lien avec la plateforme d'acquisition et de communication des compteurs communicants. L'opérateur indique également qu'en tant qu'entité essentielle, il est soumis à des charges relatives à la cybersécurité (abonnement, audits etc..). Ce poste est en diminution sur la période 2022-2024 passant de 339 k€ à 190 k€.

Publiée au Journal Officiel de l'Union européenne le 27 décembre 2022, la directive NIS 2 vise à harmoniser et renforcer les règles de cybersécurité d'un certain nombre d'entités jugées essentielles.

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, l'opérateur est reparti du niveau de charge 2024 auquel il a ajouté les charges associées à la maintenance de la plateforme de communication Suez (+42 k€₂₀₂₄ qui étaient précédemment comptées dans la trajectoire AMR) ainsi que les charges de cybersécurité associées à la directive NIS2 qu'il estime entre 50 k€₂₀₂₄ et 25k€₂₀₂₄ en fonction des années. L'opérateur augmente également les charges associées à la maintenance de son SI Panorama et qui passent de 11 k€ en 2024 à 15 k€₂₀₂₄ en 2025. L'opérateur indique enfin une erreur dans son estimation initiale des charges de maintenance de son SI Teexma (asset management) évaluées initialement à 44 k€₂₀₂₄ et qui restent finalement à 23 k€₂₀₂₄.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Sttech terrassement travaux abandon branchements	165	182	224	228	232	236	241	245
Sttech terrassement exploitation entretien réseau	769	679	616	627	895	912	928	945

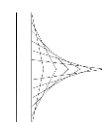


Sttech entretien et maint	1 186	1 241	691	693	809	824	839	854
Travaux admin	20	24	21	21	22	22	23	23
Entretien bâti	14	8	15	15	16	16	16	16
Entretien matériel réseau - divers	104	182	357	324	376	382	386	464
Entretien véhicules	234	331	253	258	262	267	272	277
Maintenance et sttech informatique	339	210	190	256	312	291	329	302
Total	2 831	2 857	2 367	2 422	2 925	2 950	3 032	3 125

Tableau 11 Détail trajectoire Régaz Bordeaux « Services extérieurs entretien et maintenance »

Appréciation du niveau de la trajectoire au stade du pré contradictoire :

- **Sttech terrassement travaux** : Sur ce poste et compte tenu des hypothèses de baisse du nombre d'utilisateurs sur les prochains exercices, nous validons la trajectoire de l'opérateur.
- **Sttech terrassement exploitation entretien réseau** : Nous validons également la trajectoire de Régaz-Bordeaux sur ce poste.
- **Sttech entretien et maint** : L'opérateur a peu détaillé la construction de sa trajectoire et le retraitement des éléments non récurrents considérés. Nous validons temporairement sa trajectoire en attendant des éléments étayés à la suite du rapport pré contradictoire.
- **Entretien bâti** : Nous considérons la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation.
- **Entretien matériel réseau-divers** : Compte tenu du manque d'explication apporté par l'opérateur, nous considérons la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation.
- **Entretien véhicules** : Comme pour la trajectoire de location des véhicules, nous corrigeons la trajectoire de charges d'entretien des véhicules de la baisse du nombre d'ETP sur la période 2025-2029.
- **Maintenance et sttech informatique** : A la suite des réponses apportées par l'opérateur sur l'évolution de ce poste nous corrigeons la trajectoire en lien avec la diminution des charges de maintenance Teexma (qui passent de 44 k€₂₀₂₄ à 23 k€₂₀₂₄ soit une baisse de 21k€₂₀₂₄ sur tout l'horizon de l'ATRD7). Régaz-Bordeaux ne justifiant pas l'augmentation des charges associées à la maintenance de son SI Panorama (qui passent de 11 k€ en



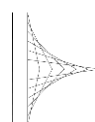
2024 à 15 k€₂₀₂₄ en 2026), nous neutralisons cette hausse. Enfin, l'opérateur présente la trajectoire suivante associée aux charges de cybersécurité liées à la directive NIS2 :

En k€ ₂₀₂₄	2026	2027	2028	2029
Cybersécurité (audit, évaluation, sécurité...)	50	25	55	25

Nous diminuons ce poste de 5k€₂₀₂₄ en 2028 l'opérateur ne justifiant pas cette augmentation.

K€ courants	2026	2027	2028	2029
Sttech terrassement travaux abandon branchements	232	236	241	245
Sttech terrassement exploitation entretien réseau	895	912	928	945
Sttech entretien et maint	809	824	839	854
Travaux admin	22	22	23	23
Entretien bâti	13	13	13	13
Entretien matériel réseau - divers	222	226	230	234
Entretien véhicules	253	254	256	258
Maintenance et sttech informatique	294	273	316	283
Total	2 740	2 760	2 845	2 856

Tableau 12 Détail trajectoire AEC-PIA « Services extérieurs entretien et maintenance»



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	2 654	2 714	2 707	2 755				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	2 832	2 859	2 368	2 421	2 925	2 949	3 031	3 124
Evolution annuelle		0,9%	-17,2%	2,3%	20,8%	0,8%	2,8%	3,1%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					2 740	2 760	2 845	2 856
Delta absolu					-184	-189	-187	-269
Delta relatif					-6,3%	-6,4%	-6,2%	-8,6%

Tableau 13 Trajectoire charges « Services extérieurs entretien et maintenance » - Stade du pré contradictoire

Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Commentaire Régaz-Bordeaux : Concernant la trajectoire Entretien matériel réseau – divers, nous vous justifions nos besoins à prendre en compte pour la période 2025-2029 dans le document Word « STTECH » explicatif et donc de ne pas prendre de manière simplifiée la moyenne 2022-2024 pour établir la trajectoire 2025-2029.

Concernant l'entretien des véhicules, sur les 11 départs à la retraite envisagés non remplacés pour 2025-2029, seuls 6 agents ont un véhicule, il conviendrait donc d'ajuster la trajectoire sur la base de 6 ETP et non de 11 ETP, suivant le même calcul indiqué pour la location des véhicules.

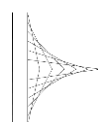
2025 $253 \times 1.018^{(1-1/279)} = 256 \text{ k€}$

2026 $256 \times 1.018^{(1-1/278)} = 260 \text{ k€ au lieu de } 253 \text{ k€}$

2027 $260 \times 1.018^{(1-2/276)} = 263 \text{ k€ au lieu de } 254 \text{ k€}$

2028 $263 \times 1.018^{(1-1/275)} = 267 \text{ k€ au lieu de } 256 \text{ k€}$

2029 $267 \times 1.018^{(1-1/274)} = 271 \text{ k€ au lieu de } 258 \text{ k€}$



Concernant le détail des coûts de terrassement pour la mise en sécurité des réseaux BP :

Nous nous sommes appuyés sur le bordereau des prix du marché de terrassement avec la décomposition suivante :

Mise en place de panneaux	124.27€
Marquage piquetage	35.51€
Fouille inférieure à 1 m3	319.56€
Dalotte carre ou pvd	11.84€
Photo	4.73€
Total	495,91€

Régaz a également apporté le détail de la construction de la trajectoire Sttech entretien et maint (retraitement de charges exceptionnelles, nouveaux postes considérés etc..)

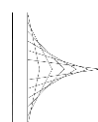
Enfin Régaz justifier l'apparition de charges associées à la maintenance de la plateforme d'acquisition et de communication des compteurs communicants en 2025 par le fait que ces charges étaient présentes par le passé mais comptées dans la trajectoire AMR.

Trajectoire corrigée de l'auditeur :

- **Sttech terrassement exploitation entretien réseau** : Régaz a apporté le détail des coûts de terrassement estimatif pour la mise en sécurité des branchements basse pression. Nous retenons un coût moyen de 495 € par branchement au lieu des 500 € considérés par Régaz **dans sa trajectoire et contrairement à ce qui était considéré au stade du rapport pré contradictoire.**
- **Sttech entretien et maint** : Après la présentation du rapport pré contradictoire, L'opérateur a communiqué les éléments non récurrents permettant d'aboutir à la trajectoire présentée dans son dossier tarifaire. Nous validons cette dernière sauf pour l'hypothèse de charges d'entretien des CI/CM qui passe de 73 k€ en 2024 à 82 k€₂₀₂₄ en 2025 sans justification de l'opérateur.

Commentaire AEC-PIA : La CRE devra se positionner sur la couverture ou non au CRCP des charges associées au règlement UE - 2024/1787 sur les émissions de méthane.

- **Entretien materiel réseau-divers** : A la suite du rapport pré contradictoire, l'opérateur a apporté un niveau de détail supplémentaire sur la composition de ce poste de charge. Il a présenté le détail des éléments non récurrents retraités ainsi que les hypothèses utilisées pour la construction de la trajectoire 2026-2029. Nous validons la trajectoire des éléments récurrents mais corrigeons le prévisionnel 2026-2029 des dépenses associées à



l'entretien des appareils de mesure et des points singuliers qui n'ont pas fait l'objet d'explication par Régaz Bordeaux et de justification d'augmentation par rapport à la période 2022-2024.

- Concernant la correction par le nombre d'ETP (concernant le poste « entretien véhicules »), nous maintenons notre analyse comme évoqué *supra*.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	2 654	2 714	2 707	2 755				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	2 832	2 859	2 368	2 421	2 925	2 949	3 031	3 124
Evolution annuelle		0,9%	-17,2%	2,3%	20,8%	0,8%	2,8%	3,1%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					2 808	2 852	2 938	2 975
Delta absolu					-117	-97	-93	-150
Delta relatif					-4,0%	-3,3%	-3,1%	-4,8%

Tableau 14 Trajectoire charges « Services extérieurs entretien et maintenance»

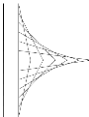
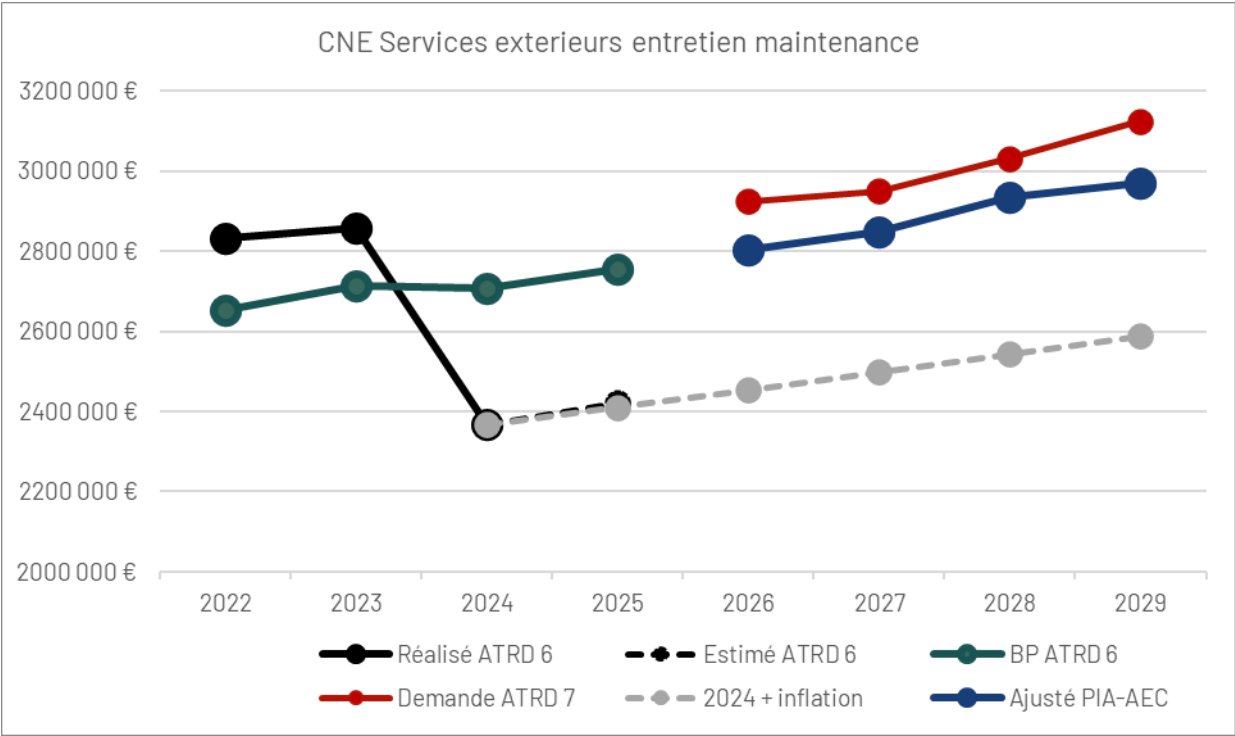
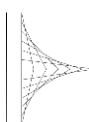


Figure 17 évolution du poste de charge « services extérieurs entretien et maintenance »

A.2.8. A Sous traitance intra-groupe

Comme présenté en introduction de ce document, BME est la maison mère de Régaz (et d'autres filiales) depuis le 1^{er} mai 2018. Un certain nombre de services support sont ainsi réalisés par la maison mère puis refacturés aux filiales au travers de clés de répartition. Les principaux postes de charges et principes de refacturation sont associés sont présentés dans le tableau *infra* :

Poste de charge	Clé de refacturation
Refacturation de charges	
Affranchissement	Consommation réelle relevée par la machine à affranchir
Facility management (serveurs, copieurs 'etc..)	Nombre de postes informatiques
Maintenance informatique	Au réel (en fonction des licences, abonnement, correctifs etc..)
Téléphone	Consommation réelle
Direction générale/frais de siège	moyenne des coûts de main d'œuvre facturés par les différents services supports (48,13%)
Prestations de service	
DAF (comptabilité et finance)	<p>En fonction des charges inscrites dans la comptabilité analytique de BME et refacturée selon les pourcentages suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 60% des charges inscrites à la section analytique « DAF encadrement » • 68,6% des charges inscrites à la section analytique « DAF fournisseurs » • 45 % des charges inscrites à la section analytique « DAF trésorerie »
DRH (ressources humaines)	Refacturation des charges DRH au prorata du nombre de salariés de Régaz Bordeaux au regard du nombre total des effectifs du groupe.
Informatique	Clés différentes en fonction de la nature des prestations informatiques rendues (au prorata du nombre de postes pour des attachements



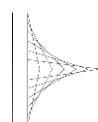
	communs et refacturés à 100% pour des développements informatiques spécifiques) Régaz Bordeaux)
Juridique	En fonction des charges inscrites dans la comptabilité analytique de BME et refacturée selon les pourcentages suivants : <ul style="list-style-type: none"> • 35% des charges inscrites à la section analytique « JURAG» • 35% des charges inscrites à la section analytique « JURENC»
Communication	Non défini dans le contrat de prestation entre BME et Régaz Bordeaux

Tableau 15 Clés de répartitions prestation sous-traitance intra groupe BME->Régaz Bordeaux

Ce poste couvre ainsi l'ensemble des prestations BME refacturées à Régaz Bordeaux. Il couvre en outre la refacturation des charges associées au site du Bacalan (refacturées au prorata des m2) en vertu d'un contrat de sous-location conclu entre BME et Régaz Bordeaux.

Ce poste est globalement en augmentation sur la période 2022-2024 puisqu'il passe de 7 051 k€ à 7 779 k€ sur cette période soit une augmentation de 10,3% avec de fortes disparités en fonction des postes comme le montre le tableau *infra* :

	2022	2023	2024	Var 2022-2024
Divers	3	3	-29	-1067%
Direction Technique	38	37	32	-16%
Affranchissement	172	189	216	26%
Facility management	566	487	636	12%
Maintenance informatique	646	498	650	1%
Téléphone	67	69	65	-3%
Direction générale	664	721	799	20%
DAF	844	817	954	13%
DRH	938	995	1 025	9%
Informatique	467	499	608	30%



Juridique	231	252	277	20%
Communication	55	88	149	171%
Charges locatives	1 517	1 519	1 523	0%
Charges d'entretien et maintenance	842	824	874	4%
Total	7 050	6 998	7 779	10%

Tableau 16 Evolution sous traitance intra groupe sur la période 2022-2024

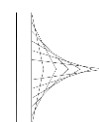
L'opérateur justifie les principales augmentations par les phénomènes suivants :

- **Les charges de communication** augmentent de 171% en lien avec la hausse des charges de personnel chez BME (qui passent de 134 k€ à 436 k€ sur cette période) ainsi qu'une augmentation des charges externes (passant de 117 k€ à 252 k€) en lien avec une communication accrue sur la décarbonation du territoire et le périmètre d'action de chaque filiale du groupe ;
- **Les charges de direction générale** augmentent de 20% en lien avec des augmentations de salaires mais aussi le support de l'ERP D365 de Régaz Bordeaux, porté par BME et présenté dans ce poste ;

L'ERP AX2012 a été mis en place en 2013 et son maintien a pris fin en 2022 avec une montée de version de l'ERP de Microsoft (Dynamics 365). Ce changement de version s'est traduit par la trajectoire de charge suivante sur la période 2022-2024 :

K€ constants	2023	2024	2025
Coût supplémentaire Régaz	414	251	251

- **Les charges de la direction financière (DAF)** augmentent de 13% en lien avec un recrutement et des augmentations de salaire ;
- **Les charges DRH** augmentent de 9% en lien avec l'augmentation des salaires ;
- **Les charges informatiques** augmentent de 30% en lien avec l'augmentation des salaires mais aussi en lien avec l'amortissement de l'ERP D365 ;
- **Les charges de facility management** augmentent de 12 % principalement en lien avec l'augmentation des coûts des licences Microsoft 365 (+20%) par rapport au précédent marché.
- L'opérateur n'a pas apporté d'explication dans son dossier tarifaire concernant les augmentations observables pour les postes « affranchissement » et « juridique ».



En outre, sur ce poste de charge, Régaz Bordeaux est globalement en dessous de la trajectoire prévue au BP de l'ATRD 6 sur la période 2022-2024 (d'environ 5,8% sur cette période). L'opérateur justifie cet écart par :

- La mise en place de l'ERP D365 différée avec une mise en place en 2024 contre une prévision à 2023 conduisant à un écart sur les charges informatiques de 534 k€.
- La baisse, à partir de 2023, des charges du restaurant d'entreprise qui a fermé conduisant à une baisse des refacturations associées par rapport au prévisionnel (-106 k€ en 2023 et 118 k€ en 2025)
- Un transfert de charge passant d'une refacturation intra groupe d'avantages en nature pour les salariés de Régaz (Entretiens de chaudières des agents, crèche etc..) maintenant comptabilisées dans les charges sociales conduisant à une baisse par rapport à la trajectoire initiale (-97 k€ en 2022, 102 k€ en 2023 et -137 k€ en 2024).

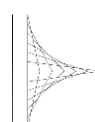
Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029 l'opérateur considère les hypothèses suivantes :

- **Affranchissement** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Facility management** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Maintenance informatique** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation + ajout de 10k€₂₀₂₄/an liés à la facturation électronique qui inclut la mise en place d'une Plateforme de Dématérialisation et d'un lecteur de reconnaissance optique de caractères (OCR).
- **Téléphone** : prolongation de l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Direction générale** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **DAF** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **DRH** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Informatique** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation + ajout d'une trajectoire de charge associée à NIS 2 :

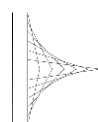
En k€ constants	2026	2027	2028	2029
Part Régaz (cybersécurité)	91	91	91	91

- **Juridique** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Communication** : prolongation de le l'année 2024 indexée sur l'inflation
- **Charges locatives et entretien maintenance Bacalan** : prolongation de l'année 2024 indexée sur l'inflation



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Divers	3	3	-29					
Direction Technique	38	37	32					
Affranchissement	172	189	216	220	224	228	232	236
Facility management	566	487	636	647	659	671	683	695
Maintenance informatique	646	498	650	662	685	697	710	711
Téléphone	67	69	65	66	67	69	70	71
Direction générale	664	721	799	813	828	843	858	874
DAF	844	817	954	971	989	1 006	1 025	1 043
DRH	938	995	1 025	1 043	1 062	1 081	1 101	1 121
Informatique	467	499	608	619	724	737	751	764
Juridique	231	252	277	282	287	292	297	303
Communication	55	88	149	152	154	157	160	163
Charges locatives	1 517	1 519	1 523	1 550	1 578	1 607	1 636	1 665
Charges d'entretien et maintenance	842	824	874	890	906	922	939	956
Total	7 050	6 998	7 779	7 916	8 164	8 311	8 461	8 601

Tableau 17 Détail trajectoire Régaz Bordeaux « Sous traitance intragroupe »



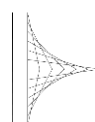
Appréciation du niveau de la trajectoire :

Globalement, les clés et les assiettes de refacturation des prestations *intra groupe* sont difficilement auditable, notamment en ce qui concerne les prestations de services refacturées **sur la base de la comptabilité analytique BME** et de clés de répartitions fixes. Cette difficulté est d'autant plus illustrée par l'augmentation importante de ces postes de charges sur la période 2022. En outre l'opérateur n'a pas démontré l'efficacité associée à ces augmentation de charges au niveau de la maison mère et les bénéfices nouveaux qu'il en a tiré.

Les propositions d'ajustement de ces trajectoires de charges sont les suivantes :

- **Concernant les charges d'Affranchissement** : moyenne 2022-2024, indexée sur l'inflation ;
- **Facility management** : moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation ;
- **Maintenance informatique** : moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation et intégration des charges associées à la mise en place du lecteur OCR (10 k€₂₀₂₄/an)
- **Téléphone** : moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation ;
- **Direction Générale** : Régaz n'a pas démontré l'efficacité du changement d'ERP induisant notamment l'augmentation de ce poste de charge sur la période 2022-2024. Nous proposons de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation.
- **Concernant les prestations de service** (DAF/DRH/Juridique et communication), en l'absence de démonstration de nouveaux services ou justification associées à l'inflation constatée sur la période 2022-2024, nous proposons de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation.
- **Pour les charges informatiques** nous prolongeons la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation et ajoutons 91 k€₂₀₂₄/an associés aux impacts NIS2.
- **Concernant les charges locatives et entretien maintenance Bacalan**, nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux.

K€ courants	2025	2026	2027	2028	2029
Divers	0	0	0	0	0
Direction Technique	0	0	0	0	0
Affranchissement	196	199	203	207	210
Facility management	573	583	594	605	616
Maintenance informatique	619	630	641	653	665

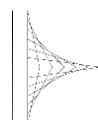


Téléphone	68	69	71	72	73
Direction générale	741	754	768	782	796
DAF	887	903	920	936	953
DRH	1 004	1 022	1 040	1 059	1 078
Informatique	534	638	650	661	673
Juridique	258	263	267	272	277
Communication	99	101	103	105	106
Charges locatives	1 550	1 578	1 607	1 636	1 665
Charges d'entretien et maintenance	890	906	922	939	956
Total	7 420	7 647	7 785	7 925	8 068

Tableau 18 Détail trajectoire AEC-PIA « sous traitance intragroupe »

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	7 200	8 005	7 963	8 110				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	7 051	6 999	7 779	7 916	8 164	8 311	8 461	8 601
Evolution annuelle		-0,7%	11,1%	1,8%	3,1%	1,8%	1,8%	1,7%
Trajectoire proposée par AEC- PIA				7 555	7 691	7 830	7 971	8 114
Delta absolu				-361	-473	-481	-490	-487
Delta relatif				-4,6%	-5,8%	-5,8%	-5,8%	-5,7%

Tableau 19 Trajectoire charges « Sous traitance intragroupe »



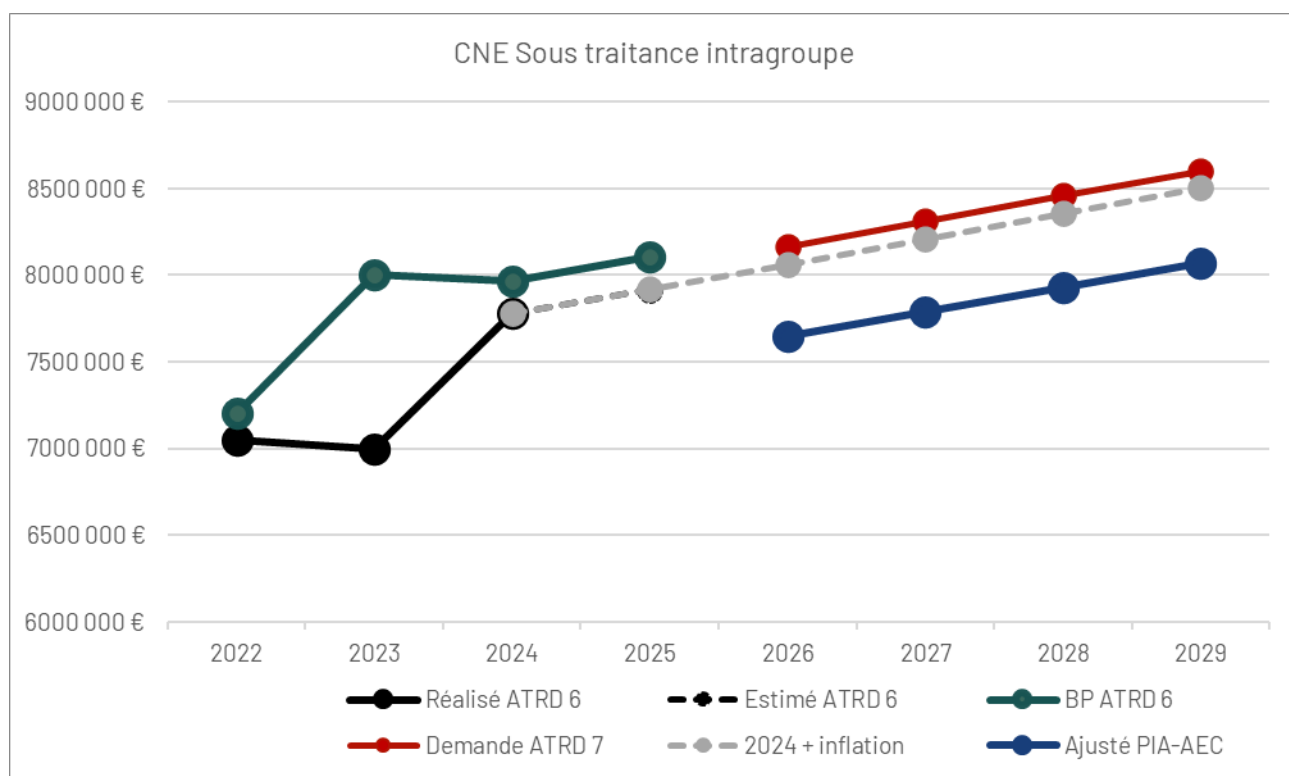
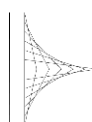


Figure 18 évolution du poste de charge « sous traitance intra groupe »

Commentaire Régaz-Bordeaux : Régaz estime que l'application d'une moyenne 2022-2024 au lieu de l'année 2024 n'est pas justifiée pour les services pour lesquels les charges de personnel représentent une part significative. En effet pour la partie DAF/RH/JURIDIQUE/INFORMATIQUE et AFFRACHISSEMENT, il s'agit essentiellement de charges de personnel et et ainsi, l'application de la moyenne 2022-2024 pour établir la trajectoire 2026-2029 conduit à sous évaluer les montants projetés. Il faut pour ces services que les charges de personnel soient extrapolées sur la base de 2024 réévaluées de l'inflation. S'agissant de DAF, il convient de considérer que l'embauche évoquée a permis de compléter le service par la mise en place d'une gestion prévisionnelle de trésorerie afin d'optimiser les charges financières. La ressource complémentaire a également contribué ou continue de contribuer à la mise en place d'outils comme par exemple la gestion automatique des notes de frais, l'océrisation des factures et la mise en place de la facturation électronique.

Commentaire AEC-PIA : Comme évoqué *supra*, le contrôle de la comptabilité analytique et de sa refacturation à Régaz est complexe. En outre, s'il est indéniable que les charges de BME augmentent structurellement en lien avec des embauches, l'opérateur n'a pas suffisamment démontré que cette augmentation structurelle de charge vient avec l'apport de nouveaux services durables pour Régaz et avec des baisses de charges concomitantes sur d'autres postes. **Nous maintenons ainsi notre trajectoire du pré contradictoire.**



A.2.9. Assurances

Ce poste couvre les charges d'assurances pour la responsabilité civile et pour les véhicules (là encore pour l'ensemble des véhicules loués par Régaz-Bordeaux et refacturés pour parties aux différentes entités de BME).

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

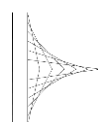
Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux prolonge le niveau de charge de 2024 indexé sur l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

- Concernant les charges d'assurances de responsabilité civile, nous indexons la moyenne 2022-2024 sur l'inflation ;
- Concernant les charges d'assurances pour les véhicules, nous corrigeons la trajectoire de Régaz-Bordeaux de l'évolution du nombre d'ETP sur la période 2026-2029.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	238	249	254	259				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	346	215	273	278	283	288	293	299
Evolution annuelle		-38,0%	26,9%	2,0%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
<i>Dont assurances responsabilité civile</i>	127	120	138	134	137	139	142	144
<i>Dont assurances véhicules</i>	220	95	135	144	146	149	151	154
Trajectoire proposée par AEC-PIA					277	281	284	288
Delta absolu					-5	-7	-9	-10
Delta relatif					-1,9%	-2,5%	-3,1%	-3,5%
<i>Dont assurances responsabilité civile</i>					137	139	142	144
<i>Dont assurances véhicules</i>					141	142	142	144

Tableau 20 Trajectoire charges « Assurances »



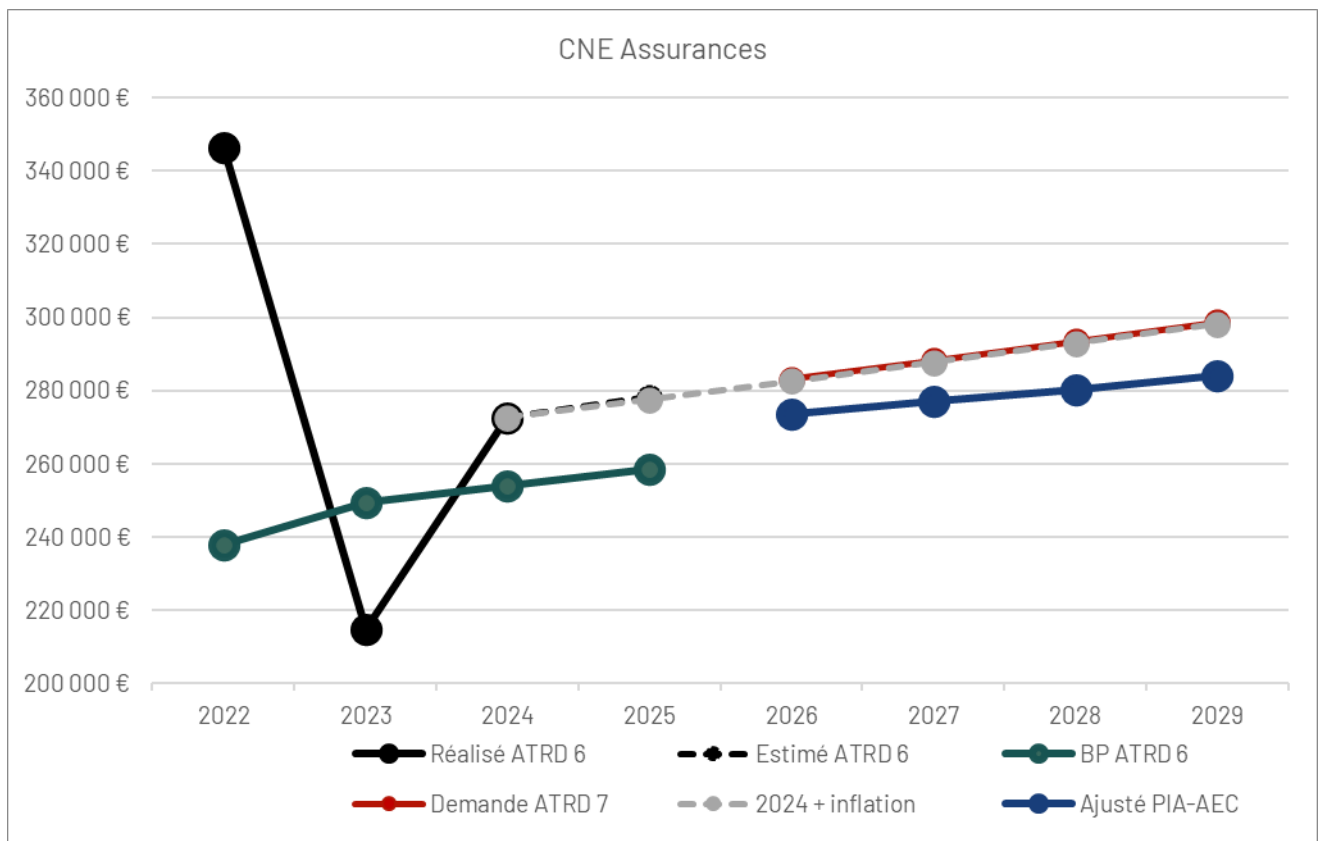


Figure 19 évolution du poste de charge « Assurances»

Commentaire Régaz-Bordeaux : Régaz apporte la même remarque que précédemment sur un certain nombre de départs d'agents qui ne disposent pas d'un véhicule.

Commentaire AEC-PIA : Nous maintenons notre analyse du pré contradictoire comme évoqué *supra*.



A.2.10. Frais de recherche

Les frais de R&D couvrent les frais de recherche visant principalement au verdissement du gaz dans les réseaux. Sur la période 2022-2024, Régaz-Bordeaux s'est trouvé bien au-dessus de la trajectoire fixée au BP ATRD 6.

Pour la période 2026-2029, les actions de R&D envisagées à date par Régaz Bordeaux sont les suivantes :

- Etudier l'injection de gaz renouvelables et les impacts sur le réseau de distribution,
- Analyser les convergences entre les nouvelles briques technologiques,
- Promouvoir et favoriser les projets,
- Participer à l'émergence d'un cadre réglementaire et tarifaire,

Ces frais de recherche et développement sont répartis entre de la recherche internalisée par Régaz Bordeaux et des frais de recherche portés par BME et refacturés à Régaz Bordeaux.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

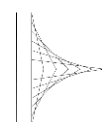
Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux considère 50 k€2024 associés à la R&D interne ainsi que 93 k€2024 associés à la refacturation BME.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Régaz Bordeaux n'a pas détaillé précisément les actions de R&D ciblées par le budget établi ni les enveloppes précises associées. L'opérateur ne justifie en outre par le recours à de la R&D au niveau du groupe BME si les retombées pour Régaz. Nous retenons donc une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 de la R&D interne indexée sur l'inflation.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	63	76	77	77				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	153	111	130	146	149	151	154	157
Evolution annuelle		-27,1%	17,3%	11,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Dont R&D interne	60	0	54	51	52	53	54	55
Dont refacturation BME	93	111	76	95	96	98	100	102
Trajectoire proposée par AEC-PIA					41	42	42	43
Delta absolu					-107	-109	-111	-113
Delta relatif					-72,5%	-72,5%	-72,5%	-72,5%

Tableau 21 Trajectoire charges « Recherche et développement »



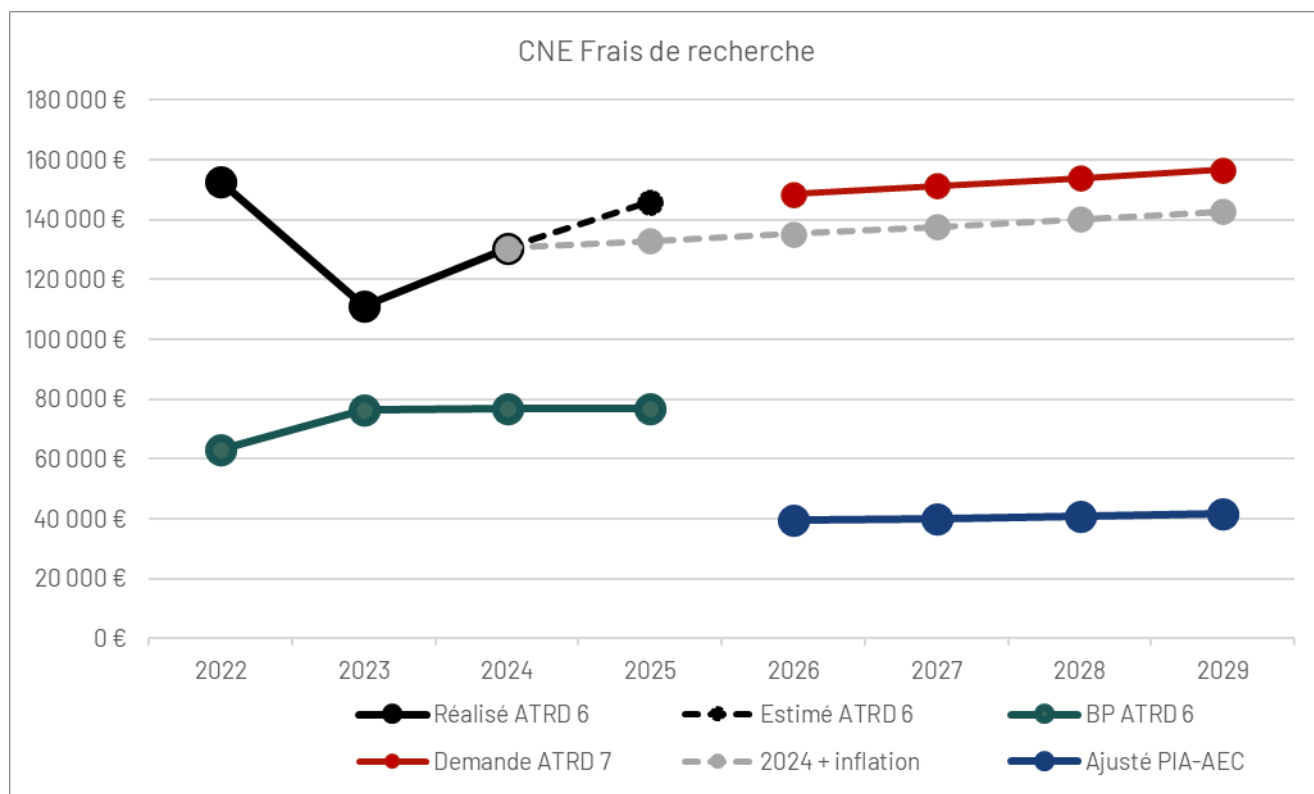


Figure 20 évolution du poste de charge « Frais de recherche»

Commentaire Régaz-Bordeaux : L'opérateur a apporté des détails sur les différentes actions de R&D portées en interne et au niveau du groupe BME :

« Les actions propres de R&D menées par Régaz portent essentiellement sur 2 points :

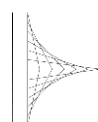
Le financement d'études afin de faire émerger la pyrogazéification avec l'étude de potentiel gisements et aussi d'étudier les solutions techniques pour des projets potentiels.

A ce stade nous avons financé une étude pour un projet de pyrogazéification sur notre concession sur l'ATRD6 à hauteur de 115 k€ ainsi qu'une étude sur le potentiel de gisement bois en Gironde pour 10 k€.

Nous avons en projet le financement d'un pilote de pyrogazéification en Gironde. Les montants sont évalués à 120 k€.

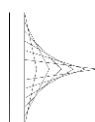
D'autre part nous participons à des études sur l'injection d'hydrogène sur notre réseau. Ces études portent sur les risques liés à l'hydrogène (corrosion, études de dangers, compatibilité des matériaux...)

- Pour ce qui est du développement refacturé par BME, ces actions portent sur : Le recrutement en 2024 d'un chargé de mission, principalement axé sur la décarbonation
- La participation à des salons professionnels (en tant que visiteur et/ou exposant) pour échanger avec les acteurs locaux du territoire,
- La participation à des actions collectives entre acteurs du territoire pour construire les solutions de décarbonation de demain,



- L'adhésion à des associations ou fédérations locales pour aller à la rencontre et échanger avec nos parties prenantes,
- La réalisation d'études spécifiques, de projets d'expérimentation et d'innovation pour anticiper les marchés et technologies de demain.
- La collaboration avec Technowest, matérialisée par une « maison de l'énergie » à Bordeaux (site de La Place). Cette collaboration permet à BME d'identifier et d'accompagner des entreprises innovantes (start-up) dans le domaine de l'énergie et de la décarbonation qui pourront apporter des briques d'innovation au groupe. Cette collaboration participe également au rayonnement local et territorial de BME et de ses entreprises et facilite les relations avec les acteurs locaux de l'innovation.

Commentaire AEC-PIA : La couverture des frais de recherche associée aux moyens de production n'est pas prévue dans le cadre de l'ATRD 7. En outre, les actions de recherches portées par BME et décrites par Régaz dans sa réponse ne semblent pas pleinement liées à l'activité de l'opérateur. Nous maintenons notre trajectoire du pré contradictoire.



A.2.11. Prestations externes

Les prestations externes désignent essentiellement les prestations d'interim auxquelles a recours Régaz Bordeaux en lien avec des besoins ponctuels identifiés par l'opérateur. Sur l'ATRD 6, l'opérateur est globalement au-dessus de la trajectoire fixée par la CRE. L'opérateur justifie notamment ce point par le recrutement de 2 intérimaires en remplacement de 2 agents d'accueils (l'un en situation de longue maladie et l'autre en mi-temps thérapeutique – ceci depuis le 1^{er} janvier 2024). En outre, ce poste supportait également les charges associées à la relève à pied des compteurs résiduels (non communicants). Enfin le poste « Intérim Autre » couvre les charges associées à des besoins fluctuants de l'opérateur et à des difficultés de recrutement sur certains postes.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029,

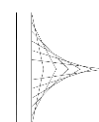
- Régaz-Bordeaux maintient 20 k€₂₀₂₄ de charges d'interim associées à la relève des compteurs puis considère une extinction de ces dernières après 2026 ;
- L'opérateur prolonge les charges de 2024 associées à l'interim pour l'accueil sur la période 2026-2029 ;
- Concernant le poste « Interim autres » Régaz Bordeaux indexe la moyenne des charges constatées sur la période 2022-2024 à l'inflation sur la période 2025-2029

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Interim relève	12	73	96	86	21	0	0	0
Intérim accueil	0	0	98	100	102	103	105	107
Intérim autres	170	121	95	131	134	136	139	141
Total	182	194	289	317	256	239	244	248

Tableau 22 Détail trajectoire Régaz Bordeaux « Prestations externes»

Appréciation du niveau de la trajectoire au stade du pré contradictoire :

- Sur la trajectoire d'interim relève, nous validons la trajectoire de Régaz-Bordeaux
- Sur la trajectoire d'interim accueil, nous validons également la trajectoire de Régaz-Bordeaux sous réserve d'une diminution en miroir des charges de personnel
- Sur la trajectoire Intérim autres, l'opérateur ne détaille pas suffisamment les besoins associés ni les difficultés de recrutement. Cette trajectoire étant tendancielle en baisse sur la période 2022-2024, nous projetons le niveau de charge observé en 2024 indexé sur l'inflation.



K€ courants	2025	2026	2027	2028	2029
Interim relève	86	21	0	0	0
Intérim accueil	100	102	103	105	107
Intérim autres	97	100	106	114	124
Total	282	223	209	219	231

Tableau 23 Détail trajectoire AEC-PIA « Prestations externes » - stade du pré contradictoire

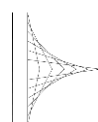
K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	128	134	136	139				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	182	194	289	316	256	239	244	248
Evolution annuelle		6,8%	48,7%	9,5%	-19,2%	-6,4%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					223	209	219	231
Delta absolu					-33	-30	-25	-17
Delta relatif					-13,07%	-12,68%	-10,25%	-6,80%

Tableau 24 Trajectoire charges « Prestations externes » - stade pré contradictoire

Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Commentaire Régaz-Bordeaux : [Confidentiel]

Trajectoire corrigée de l'auditeur :



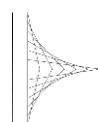
Concernant le poste « Interim autres » au regard des justifications sur la nature de ce poste apportées par Régaz, nous proposons de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation et de l'évolution du nombre d'ETP sur la période 2026-2029.

K€ courants	2026	2027	2028	2029
Interim relève	21	0	0	0
Intérim accueil	102	103	105	107
Intérim autres	128	129	130	131
Total	251	233	235	238

Tableau 25 Détail trajectoire AEC-PIA « Prestations externes»

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	128	134	136	139				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	182	194	289	316	256	239	244	248
Evolution annuelle		6,8%	48,7%	9,5%	-19,2%	-6,4%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					255	237	240	243
Delta absolu					-1	-2	-4	-5
Delta relatif					0%	-1%	-2%	-2%

Tableau 26 Trajectoire charges « Prestations externes»



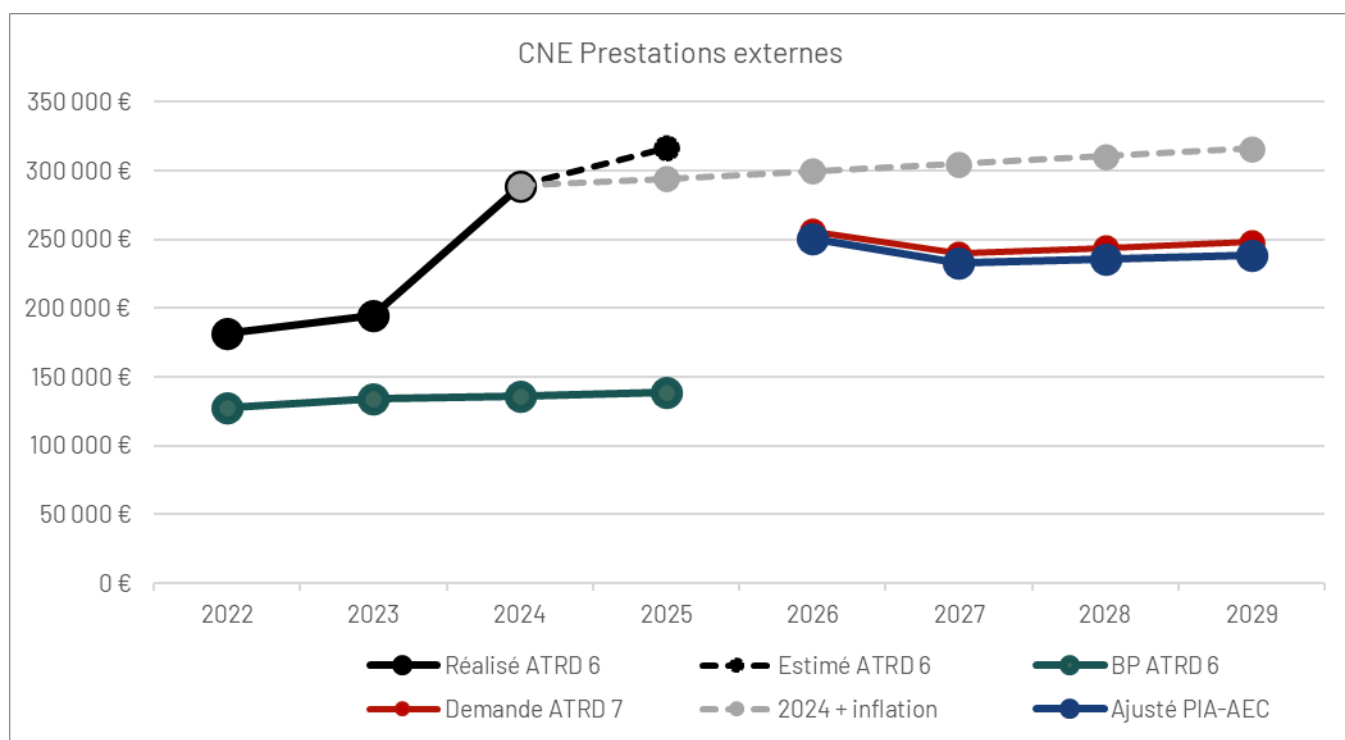
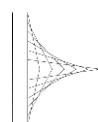


Figure 21 évolution du poste de charge « Prestations externes»



A.2.12. Dépenses de communication

Ces dépenses couvrent les dépenses de communication de Régaz-Bordeaux. Sur la dernière période ATRD, les dépenses engagées par Régaz Bordeaux à ce titre sont bien supérieures aux dépenses prévisionnelles. Il est à noter une incohérence entre la trajectoire du réalisé présentée dans la matrice de l'opérateur et celle présentée dans son dossier tarifaire.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux considère les hypothèses suivantes :

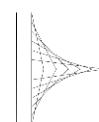
- 105 k€₂₀₂₄ visant à accompagner le mix énergétique du territoire et le développement des gaz renouvelables
- 10 k€₂₀₂₄ visant à soutenir la sécurité et la maintenance du réseau de distribution
- 70 k€₂₀₂₄ visant à fidéliser les clients, encourager la maîtrise des consommations d'énergie et la sobriété choisie

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Régaz-Bordeaux présente des charges de communication internalisée mais aussi des charges de communication associée à la sous traitance intra groupe mais également à de la sous traitance externe. L'opérateur n'a pas démontré la complémentarité de ces différents postes de communication. Nous proposons donc de conserver uniquement dans ce poste les charges de communication associées à l'activité organique de Régaz sur la fidélisation des abonnés et sur la sécurité du réseau.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	31	33	34	35				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	147	207	167	188	192	195	199	202
Evolution annuelle		41,1%	-19,4%	12,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					83	84	86	87
Delta					-57%	-57%	-57%	-57%

Tableau 27 Trajectoire charges « Dépenses de communication »



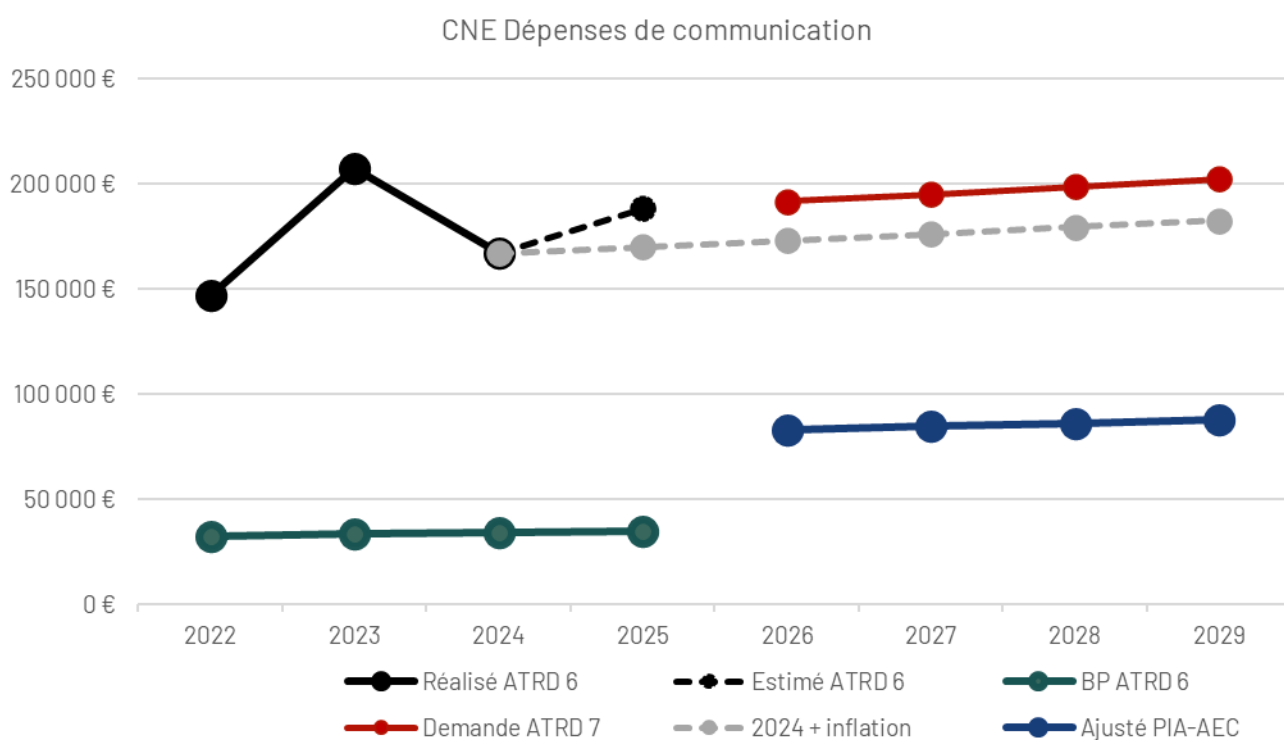
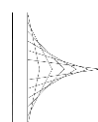


Figure 22 évolution du poste de charge « Communication »

Commentaire Régaz-Bordeaux : Régaz a apporté un détail des dépenses de communication à l'occasion du rapport pré contradictoire

Commentaire AEC-PIA : Le détail apporté par Régaz ne nous permet pas de réviser notre trajectoire ni de valider la pertinence des actions de communication proposées. **Nous maintenons la trajectoire du pré contradictoire**



A.2.13. Aides commerciales

Ce poste de charge couvre les dépenses de l'opérateur liées aux actions de développement du gaz. Avec la décroissance du nombre d'utilisateurs et des perspectives de raccordement, Régaz Bordeaux indique que son action s'est progressivement tournée de la conquête de nouveaux utilisateurs à la fidélisation de ces derniers afin de maintenir un socle d'abonnés. Là encore, les dépenses engagées par Régaz Bordeaux ont dépassé la trajectoire prévue au BP ATRD 6 sauf en 2024 avec une charge négative reportée par l'opérateur.

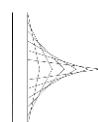
Cette charge négative (-91 k€2024) est associée à une reprise d'une provisions sur une aide commerciale non versée.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux que les principaux axes d'aides commerciales sont les suivantes :

- Agir en faveur de la décarbonation de l'industrie
- Participer aux frais d'études pour les solutions gaz hybrides performantes
- Accompagner projets professionnels pour conversion fioul/gaz (process)
- Accompagner au déploiement des stations publiques GNV
- Accompagner les syndic pour l'entretien des conduits de fumées

Régaz-Bordeaux estime le montant des aides associées à ces axes (sans en apporter le détail) à 199 k€₂₀₂₄ qu'il prolonge sur la période 2025-2029.



Appréciation du niveau de la trajectoire :

Dans la continuité des orientations de la CRE retenues pour le tarif ATRD7 de GRDF, aucune aide commerciale relative au développement du gaz ou au maintien des clients au gaz n'est retenue dans les budgets ATRD pour la prochaine période.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	115	121	127	129				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	185	368	-91	203	206	210	214	218
Evolution annuelle		99,3%	-124,8%	-321,7%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Trajectoire proposée par AEC-PIA				0	0	0	0	0
Delta				-100%	-100%	-100%	-100%	-100%

Tableau 28 Trajectoire charges « Aides commerciales»

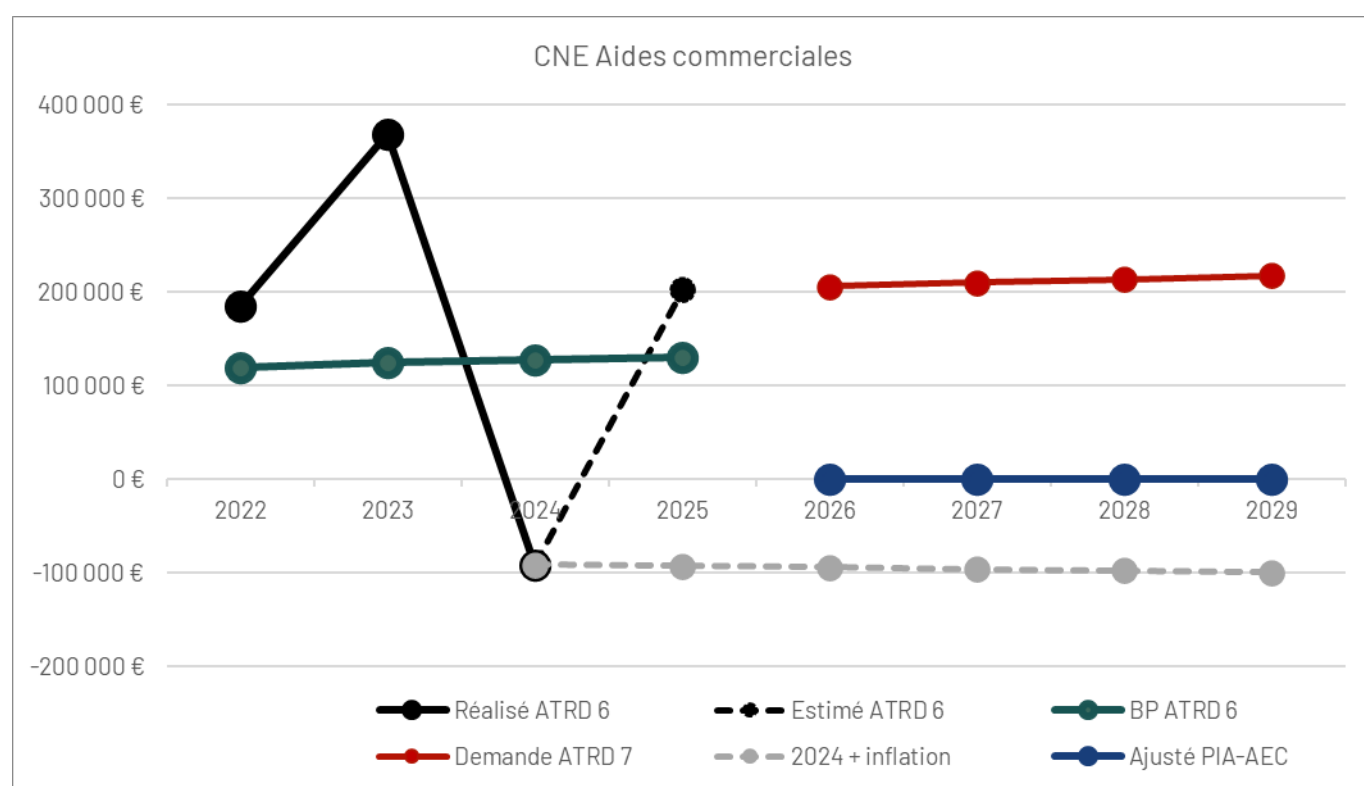
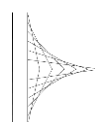


Figure 23 évolution du poste de charge « Aides commerciales»



Commentaire Régaz-Bordeaux : Régaz a souhaité détailler les actions de développement de de fidélisation du gaz envisagées pour la période 2026-2029 :

1. Agir en faveur de la décarbonation de l'industrie

Valoriser le GN dans l'industrie et le tertiaire. Opportunités du biométhane

- Budget de 20 000 € pour accompagner les industriels et tertiaires dans la décarbonation de leurs processus.
- Actions ciblées : valorisation du gaz naturel et biométhane, accès aux aides régionales, dispositifs ADEME et CEE.

2. Participation aux frais d'études pour les solutions gaz hybrides performantes :

- Budget de 9 000 € (3 000 € par dossier pour 3 dossiers).
- Objectif : encourager les bureaux d'études à intégrer et valoriser les solutions hybrides gaz performantes dans le résidentiel.
- Collaboration entre promoteurs, Régaz, et bureaux d'études pour accélérer leur adoption.

3. Accompagnement au déploiement des stations publiques GNV :

- Budget de 50 000 € pour la réalisation d'une station publique GNV.
- Objectif : soutenir la transition énergétique et favoriser l'adoption des carburants alternatifs dans les transports.

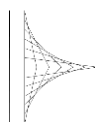
4. Subventions/conventions syndic pour conduits de fumées :

- Budget de 300 € par logement pour financer les rénovations nécessaires au passage des chaudières basse température aux chaudières Très Haute Performance Énergétique (THPE) soit 50 000€
- Actions ciblées : travaux sur les conduits de fumée, exclusivement pour les copropriétés gérées par des syndicats, dans le cadre d'une convention d'un an.

5. Accompagnement des logements existants pour l'offre hybridation (fidélisation)

- 150 logements/an existants à fidéliser pour 70 000€

Commentaire AEC-PIA : nous maintenons notre trajectoire, une couverture éventuelle de certaines actions commerciales ciblées pourra être envisagée dans un second temps au travers d'une couverture ex-post.



A.2.14. Autres charges

Trajectoire réalisée et demandée par l'opérateur:

Ce poste couvre principalement les charges relatives aux honoraires, aux frais de réception/déplacement ou aux créances clients. Sur la période ATRD 6, Régaz Bordeaux a été 30 % au-dessus de la trajectoire fixée en 2022 et 2024 mais s'en est fortement rapproché (+3%) en 2023.

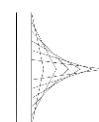
Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux considère les hypothèses suivantes :

- **Pour les honoraires FPC (formations, homologations) :** Régaz-Bordeaux considère une enveloppe annuelle de 300 k€₂₀₂₄ associée aux formations suivantes sans en donner le détail :
 - Habilitations réglementaires :
 - Adaptation et évolutions applications métiers
 - Développement de compétences, management
- **Pour les honoraires RSE-COM** qui couvrent les honoraires liés aux certifications ISO et RSE et des prestations de communications internes et externes Régaz-Bordeaux considère un budget de 255 k€₂₀₂₄/an sur la période 2025-2029 associés aux axes suivants :
 - Accompagner le mix énergétique du territoire et le développement des gaz renouvelables,
 - Soutenir la sécurité et la maintenance du réseau de distribution,
 - Fidéliser les clients, encourager la maîtrise des consommations d'énergie et la sobriété choisie,
 - Préparer les collaborateurs aux enjeux d'avenir et les impliquer dans la transformation de l'entreprise.

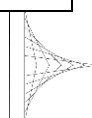
Là encore Régaz-Bordeaux n'apporte pas de détail de la ventilation associée à ce budget ;

- **Pour les honoraires expert-comptable et audits :** ces derniers couvrent également les frais des cabinets mandatés par le CSE. Régaz Bordeaux considère un budget de 85 k€₂₀₂₄ sur la période 2025-2029 et considère également des frais supplémentaires en 2025 et 2029 associés aux audits conduits dans le cadre des tarifs ATRD 7 et 8 (audits des OPEX et analyse du CMPC) estimés à 104 k€₂₀₂₄ ;
- **Pour les honoraires d'avocats,** Régaz prolonge la trajectoire 2024 indexée de l'inflation.



- **Concernant les frais de réception et de déplacement**, Régaz prolonge le niveau de charge 2024 en l'indexant sur l'inflation en indiquant que les frais de réception et déplacement ont été drastiquement réduits depuis 2020 ;
- **Sur les frais de documentation et de cotisation**, Régaz-Bordeaux construit la trajectoire 2026-2029 sur la base de la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation et ajoute 7k€2024 à partir de 2026 associé à l'abonnement au PCRS de la Gironde ;
- **Les frais téléphoniques** sont associés à la téléphonie mobile (abonnement + téléphones). Pour la trajectoire 2026-2029, Régaz considère un budget de 48 k€2024/an pour les abonnements ainsi que 67k€2024 en 2028 associés au renouvellement des téléphones qui l'avaient été pour la dernière fois en 2024.
- **Les créances** sont associées aux provisions pour impayés, créances ou impayés d'entreprises tiers suite à endommagement. Pour la construction de sa trajectoire, Régaz Bordeaux considère la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation.
- **Concernant les frais divers** dont la trajectoire est elle aussi basée sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation. ;
- **Enfin, pour les impayés**, Régaz prolonge le niveau de charge 2024 indexé sur l'inflation.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Honoraires (FPC)	184	260	341	305	311	316	322	328
Honoraires RSE-COM	302	156	280	260	264	269	274	279
Honoraires avocats	119	1	6	6	6	6	6	7
Honoraires experts comptables audit	86	64	103	192	88	90	91	207
Réception-déplacement	119	168	188	191	195	198	202	206
Cotisations - documentation	133	132	136	136	146	149	151	154
Téléphone	67	27	117	49	50	51	124	52
Charges de gestion courante	-1	0	-14	0	0	0	0	0
Créances	111	116	38	90	91	93	95	96

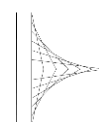


Divers	39	38	21	34	34	35	35	36
Impayés	158	136	185	188	192	195	199	202
Total	1 317	1 098	1 401	1 452	1 377	1 402	1 499	1 567

Tableau 29 Détail trajectoire Régaz Bordeaux « Autres charges »

Appréciation du niveau de la trajectoire :

- **Pour les honoraires FPC (formations, homologations) :** L'opérateur n'ayant pas justifié les nouveaux besoins associés à une augmentation de ce poste de charge, nous proposons une trajectoire construite sur la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation ;
- **Pour les honoraires RSE-COM :** Là encore, l'opérateur ne justifie pas la construction de son hypothèse ni les raisons qui amène à constater une augmentation de ce poste (hors inflation). Nous prolongeons donc la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation ;
- **Pour les honoraires d'avocats :** nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux ;
- **Pour les honoraires expert-comptable et audits :** nous validons la trajectoire de Régaz ;
- **Concernant les frais de réception et de déplacement,** l'opérateur indique que ces frais sont en baisse depuis 2020 alors même que la trajectoire présentée dans le dossier tarifaire est en hausse sur 2022-2024. Là encore, nous retenons la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation
- **Sur les frais de documentation et de cotisation :** Nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux
- **Concernant les frais téléphoniques :** nous validons la trajectoire de l'opérateur
- **Sur les créances :** Nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux
- **Concernant les frais divers :** Nous validons la trajectoire de Régaz-Bordeaux
- **Enfin, pour les impayés,** Nous proposons une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024, indexée sur l'inflation et sur la baisse du nombre d'utilisateurs sur la période 2026-2029



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	1 016	1 065	1 084	1 198				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	1 318	1 099	1 403	1 611	1 377	1 402	1 499	1 559
Evolution annuelle		-16,6%	27,6%	14,8%	-14,5%	1,8%	6,9%	4,0%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					1 298	1 319	1 413	1 476
Delta absolu					-80	-83	-87	-82
Delta relatif					-5,8%	-5,9%	-5,8%	-5,3%

Tableau 30 Trajectoire charges « Autres charges»

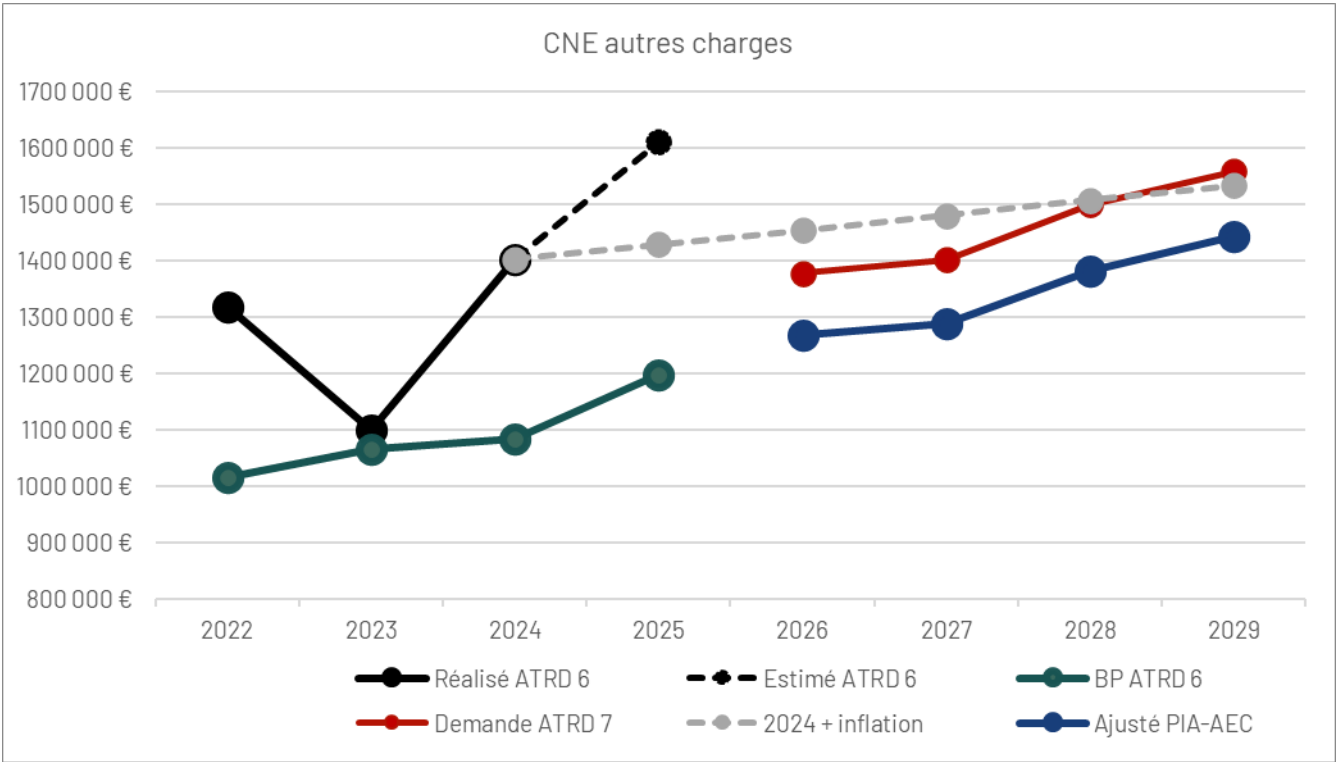
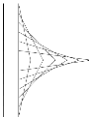


Figure 24 évolution du poste de charge « Autres charges»



Commentaire Régaz-Bordeaux : Pour la trajectoire des impayés (au CRCP), Régaz indique qu'il est plus judicieux de prendre l'année 2024 comme référence, compte-tenu de la tendance à la hausse de ces 2 dernières années (185 k€ en 2024 et 234 k€ en 2025) et ce afin de ne pas trop alimenter le CRCP. L'opérateur indique également qu'il n'observe pas de corrélation entre le niveau d'impayé et l'évolution du nombre de PCE.

Commentaire AEC-PIA : Les impayés sont fortement corrélés à l'augmentation des prix de marché du gaz. Ainsi, au regard de l'incertitude sur ce poste **nous maintenons notre trajectoire initiale.**



B. Charges de personnel

B.1. Evolution générale de la rubrique

Sur 2022-2024, la trajectoire réalisée par Régaz Bordeaux est en moyenne 6% inférieur à la trajectoire prévue au BP ATRD 6.

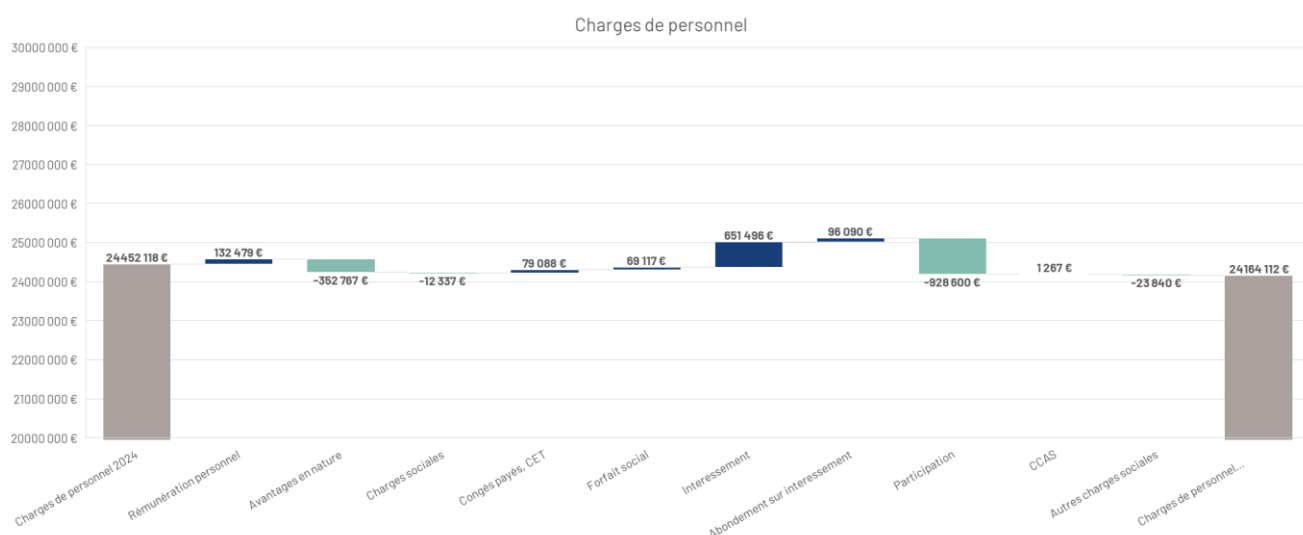
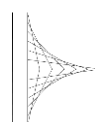


Figure 25 Evolution des charges de personnel entre 2024 et la moyenne 2026-2029 en € constants

Globalement et hors inflation les charges de personnel diminuent de 288 k€₂₀₂₄ entre 2024 et la moyenne (en € constant 2024) demandée par l'opérateur sur la période 2026-2029. Cette diminution est principalement liée à la diminution de la participation (- 928 k€₂₀₂₄) et des charges associées aux avantages en nature (-535 k€₂₀₂₄). Ces baisses sont en partie compensées par une augmentation de l'intéressement liée à la signature d'un nouvel accord en 2024.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	23 900	25 036	25 734	26 391				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	22 345	21 962	24 452	24 441	25 002	25 420	25 976	26 510
Evolution annuelle		-1,7%	11,3%	0,0%	2,3%	1,7%	2,2%	2,1%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					24 732	25 090	25 625	26 132
Delta absolu					-270	-331	-351	-378
Delta relatif					-1,1%	-1,3%	-1,4%	-1,4%

Tableau 31 Trajectoire charges « Charges de personnel »



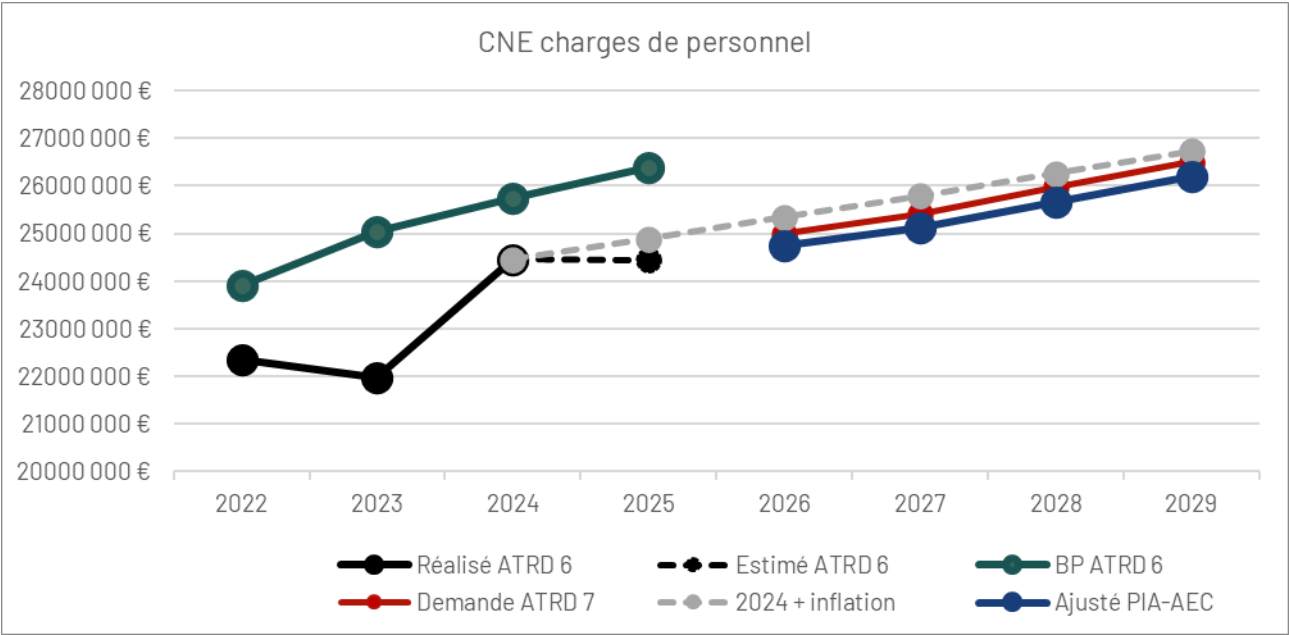


Figure 26 Trajectoire des charges de personnel

B.2. Evolutions poste par poste

B.2.1. Rémunération du personnel

Globalement, les charges de rémunération de personnel réalisées sont très proches de la trajectoire initiale prévue à l'ATRD 6. [Confidentiel] Sur cette période, la masse salariale augmente tout de même de 8% sous l'effet de l'augmentation des salaires qui a suivi la trajectoire présentée dans le [Tableau 34 Progression de la rémunération moyenne sur la période 2022-2024](#)

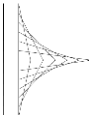
[Confidentiel]

Figure 27 Evolution des effectives sur la période 2022-2024

Augmentation en %	2022	2023	2024
Salaire national de base	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]
GVT Positif	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]
Variation des salaires a effectif constant	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]

Tableau 32 Progression de la rémunération moyenne sur la période 2022-2024

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :



Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz-Bordeaux poursuit ses prévisions de baisse d'effectifs [Confidentiel] conduisant à la trajectoire d'ETP suivante :

ETP	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
ETP – statutaires	[confidentiel]							
ETP – non statutaires								
Total GRD Gaz								

Tableau 33 Evolution du nombre d'ETP sur la période 2022-2029



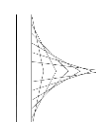
Régaz indique un recrutement en 2026 associé à l'impact de la directive sur les émissions de méthane et l'augmentation de la fréquence de recherche systématique de fuites.

Interrogé sur les hypothèses conduisant à la baisse du nombre d'ETPO, Régaz indique que ce sont principalement les équipes commerciales et raccordement qui font l'objet d'une baisse d'effectif au gré des départs à la retraite. L'opérateur indique cependant que la masse salariale mais pas aussi élastique que l'évolution de la consommation et qu'elle dépend de la pyramide des âges de l'entreprise.

Concernant l'évolution de la rémunération moyenne, Régaz-Bordeaux considère les hypothèses d'augmentation suivantes :

Augmentation en %	2025	2026	2027	2028	2029
Salaire national de base	[confidentiel]				
GVT Positif					
Variation des salaires à effectif constant					

Tableau 34 Progression de la rémunération moyenne sur la période 2025-2029



Compte tenu des départs et des écarts de salaires associés, ainsi que de l'effet cascade (reclassement), Régaz-Bordeaux considère donc la trajectoire suivante d'évolution du salaire moyen :

Augmentation en %	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Salaire national de base	[confidentiel]							
GVT Positif								
GVT Négatif								
Total								

Tableau 35 Trajectoire et hypothèse d'évolution du salaire moyen

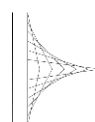
Appréciation du niveau de la trajectoire au stade du pré contradictoire :

Le GVT négatif calculé par Régaz dans le fichier présentant l'évolution du nombre d'ETP et de la masse salariale brute associée n'est pas le même que celui présenté dans le dossier tarifaire.

€ courants	2025	2026	2027	2028	2029
GVT - documents justificatif Régaz	[confidentiel]				
Trajectoire Matrice tarifaire					

Commentaire de Régaz : Il s'agit d'une coquille dans la trajectoire Matrice tarifaire, les bons taux qui ont été pris pour tous les calculs sont ceux du GVT - documents justificatif Régaz

Il est enfin à noter que la rémunération du personnel présentée dans la matrice tarifaire de Régaz Bordeaux inclue les charges de congés payés, CET y compris cotisations sociales dont la trajectoire en €courants est présentées *infra* :



K€	2026	2027	2028	2029
Congés payés, CET y compris cotisations sociales.	82	83	85	87

Enfin, la projection de [Confidentiel]de GVT+ paraît élevée dans un environnement marqué par la normalisation des hausses salariale.

Les hypothèses considérées pour le recalcul de la trajectoire de rémunération du personnel sont donc les suivantes :

- Maintien du point de départ 2024 à 13 455 k€ ;
- Pour le GVT- : nous repartons de la trajectoire communiquée par Régaz dans son document justificatif (et non pas la trajectoire présentée dans le dossier tarifaire) ;
- Hypothèse de progression annuelle des rémunérations ramenée à [Confidentiel]

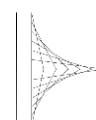
Sur la base de la masse salariale brute 2024 et des données du dossier tarifaire de Régaz, nous recalculons la trajectoire suivante :

€ courants	2024	2025	2026	2027	2028	2029
MSB documents justificatif Régaz	13 455	13 716	13 951	14 146	14 425	14 689

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 36 Trajectoire charges « rémunération du personnel » - stade du pré contradictoire

Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :



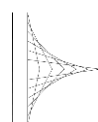
Augmentation en %	2022	2023	2024
Salaire national de base	[confidentiel]		
GVT Positif			
Variation des salaires a effectif constant			
Augmentation de 2 NR (+4,6%) pour tous les agents liée à la forte inflation			
GVT+ hors effet non récurrent			

Trajectoire corrigée de l'auditeur :

Au regard des justifications apportées par Régaz, nous proposons de revenir à **une trajectoire basée sur un GVT+** [Confidentiel] La trajectoire présentée *supra* intègre cette correction.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 37 Trajectoire charges « rémunération du personnel »



[Confidentiel]

Figure 28 Evolution du poste « Rémunération du personnel »

B.2.2. Avantage en nature

Ce poste couvre les l'avantages en nature énergie dont bénéficient les salariés de Régaz-Bordeaux. Sur la période 2022-2024, l'opérateur est au-dessus de la trajectoire du BP ATRD 6 notamment en raison des prix de l'énergie. Ce poste de charge a ainsi augmenté de 13,5% sur la période 2022-2024.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire 2026-2029, Régaz-Bordeaux considère les hypothèses suivantes : comme référence les consommations de gaz de 2023 et les consommations d'électricité de 2024 qu'il recale sur 1 350 DJU.

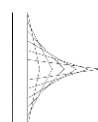
- Pour les volumes, Régaz considère les consommations de référence 2023 pour le gaz (1 258 MWh – base 2023 à 1 258 DJU) et 2024 pour l'électricité (8 715 MWh à 1 237 DJU) qu'il corrige à 1 350 DJU (5 750 MWh pour le gaz et 9 251 MWh pour l'électricité) . Il considère ensuite une diminution qui suit celle des consommations des usagers T2 pour le gaz ainsi qu'une augmentation de 1,1%/an pour l'électricité.
- Concernant les prix, il considère la valeur repère d'avril 2025 pour le gaz (99,18€/MWh) et la valeur du TRV électricité de février 2025 pour l'électricité (168 €/MWh).

Appréciation du niveau de la trajectoire au stade du pré contradictoire :

Régaz-Bordeaux n'a pas communiqué les hypothèses de consommation qui permettraient de recalculer précisément les évolutions évoquées. Nous validons l'approche concernant le prix. Concernant les volumes, nous corrigeons globalement (sur l'ensemble de la trajectoire sans distinction gaz/électricité) de l'évolution du nombre d'ETP.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 38 Trajectoire charges « Avantages en nature » - stadu du pré contradictoire



Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Diminuer la trajectoire en fonction de la réduction du nombre d’ETP à Régaz n’est pas fondé puisque nous avons également les inactifs qui sont pris dans les charges des avantages en nature. Tous les agents partant en retraite seront toujours comptabilisés dans les ANE.

Il faut appliquer cette diminution sur une assiette plus grande puisque nous avons sur l’exercice 2023/2024, [Confidentiel].

Trajectoire corrigée de l'auditeur :

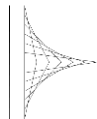
Nous validons l’approche concernant le prix de référence que nous corrigeons des évolutions du prix du gaz et de l’électricité précisée dans le chapitre B.1. **Concernant les volumes, nous corrigeons ces derniers de l’évolution du nombre d’ETP rapportée au nombre total d’agents (actifs et inactifs) éligibles à l’avantage en nature.**

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 39 Trajectoire charges « Avantages en nature »

[Confidentiel]

Figure 29 évolution du poste de charge « Avantages en nature»



B.2.3. Charges sociales

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Concernant les charges sociales, leur trajectoire suit globalement les mêmes inducteurs que la rémunération du personnel présentée *supra*. Régaz-Bordeaux communique l'évolution du taux de charges sociales :

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Taux de charges sociales	47,45%	42,53%	44,35%	44,36%	44,37%	44,37%	44,37%	44,37%
Cotisation vieillesse légale régime de droit commun				-0.22%	-0.11%			
Cotisation spécifique vieillesse				-0.07%	-0.03%			
Cotisation spécifique autres risques				+0.3%	+0.15%			
Total évolution de l'année				+0.01%	+0.01%			

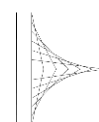
Ce taux augmente ainsi relativement peu sur 2025-2029 par rapport à son niveau de 2029.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous recalculons cette trajectoire sur la base du niveau de rémunération du personnel présentée *supra* :

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 40 Trajectoire charges « Charges sociales »



B.2.4. Forfait social

Trajectoire réalisée et demandée par l'opérateur :

Le forfait social est une contribution due par l'employeur qui s'applique aux sommes allouées au titre de la participation, de l'intéressement et sur le montant des abondements versé par l'employeur sur les plans d'épargne pour la retraite collectif (PERCO). [Confidentiel]

Appréciation du niveau de la trajectoire au stade du pré contradictoire :

Au regard de la volatilité de ce poste de charge sur la période 2022-2024, nous retenons la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation.

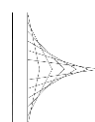
K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 41 Trajectoire charges « Forfait social » - stade du pré contradictoire

Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Commentaire Régaz-Bordeaux : Comme expliqué à la Q15 du questionnaire du 14/05/2025, le forfait social est une contribution due par l'employeur qui s'applique aux sommes allouées au titre de la participation, de l'intéressement et sur le montant des abondements versé par l'employeur sur les plans d'épargne pour la retraite collectif (PERCO). [Confidentiel].

Trajectoire corrigée de l'auditeur :



Nous calculons le niveau du forfait social sur la base de l'intéressement, de la participation et de l'abondement recalculé.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 42 Trajectoire charges « Forfait social »

[Confidentiel]

Figure 30 évolution du poste de charge « Forfait social»

B.2.5. Intéressement

Ce poste couvre les charges associées aux primes d'intéressement versées aux salariés de Régaz Bordeaux. Sur la période 2022-2024, l'opérateur est globalement sous la trajectoire prévue à l'ATRD 6 mais prévoit une augmentation sur la prochaine période ATRD. En effet, l'intéressement est lié à un accord signé en 2024 entre la direction de Régaz et les partenaires sociaux et s'étend du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2027.

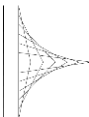
Cet accord prévoit un calcul basé sur un maximum de [Confidentiel], modulé par l'atteinte d'objectifs associés à 6 critères allant de la sécurité des personnes à l'optimisation des process ou la relation client.

[confidentiel]

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la définition de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux indique avoir considéré un intéressement basé [Confidentiel].

Appréciation du niveau de la trajectoire :



Nous validons la méthodologie de Régaz Bordeaux et l'appliquons à la masse salariale brute calculée *supra*.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 43 Trajectoire charges « Intéressement »

[Confidentiel]

Figure 31 évolution du poste de charge « Intéressement»

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS

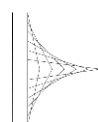
B.2.6. Abondement sur intéressement

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour le calcul de l'abondement, Régaz indique conserver le même ratio Abonnement/intéressement que sur les périodes passées.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous reprenons la même méthodologie que Régaz et l'appliquons à la trajectoire d'intéressement calculée *supra*. Sur 2022-2024, Régaz a versé un intéressement total de 1 806 k€ pour un abondement de 300 k€ conduisant à un taux moyen sur la période de 16,6% sur la période 2026-2029. Nous retrouvons une trajectoire très proche de celle de Régaz et validons donc la trajectoire de l'opérateur.



K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 44 Trajectoire charges « Interressement »

[Confidentiel]

Figure 32 évolution du poste de charge « Abondement »

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS

B.2.7. Participation

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Là aussi, un accord de participation a été signé récemment et couvre la période du 31 mars 2024 au 30 septembre 2027.

Cet accord prévoit un calcul de la participation basé sur la formule suivante :

Participation = 0,5 * (B – 5% * C) * (S / VA)

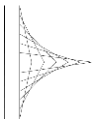
Avec

B : bénéfice net réalisé en France

C : Capitaux propres de la société

S : rémunérations prises en compte pour le calcul des cotisations de sécurité sociale

VA = valeur ajoutée de l'entreprise



Sur cette base, Régaz estime [Confidentiel] pour la participation sur la trajectoire BP ATRD 7.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Sur la base des éléments de la comptabilité sociale de Régaz Bordeaux au 30/09/2024 nous recalculons le taux suivant : [confidentiel]

Sur la base de ce calcul nous proposons de retenir un taux moyen de 2,5% sur la période 2026-2029 et l'appliquons à la trajectoire de rémunération du personnel calculée précédemment.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 45 Trajectoire charges « Participation »

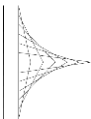
[Confidentiel]

[Confidentiel]

Figure 33 évolution du poste de charge « Participation »

Commentaire Régaz-Bordeaux : [Confidentiel]

Commentaire AEC-PIA : l'évaluation du chiffre d'affaires futur de Régaz est un exercice complexe à mener au stade de l'audit des CNE, ce dernier visant notamment à estimer le niveau du tarif pour la prochaine période ATRD. Il nous semble cependant important de refléter au travers de la trajectoire proposée, une évolution du chiffre d'affaires et de la valeur ajoutée



corrélée à l'évolution du nombre d'usagers et des quantités de gaz livrées qui sont en diminution tendancielle. Nous maintenons ainsi notre trajectoire du pré contradictoire.

B.2.8. CCAS 1%

Ce poste couvre les cotisations à la Caisse Centrale d'Activités Sociales.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la construction de sa trajectoire Régaz Bordeaux considère le niveau de 2024 qu'il indexe sur l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Ce poste est calculé sur la base d'un forfait en fonction du nombre d'agents. Nous indexons donc l'évolution de la trajectoire 2024 sur l'évolution du nombre d'ETP statutaires en année N-2 (rappelé au [Tableau 35 Evolution du nombre d'ETP sur la période 2022-2029](#)) pour établir la trajectoire.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

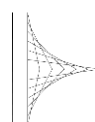
Tableau 46 Trajectoire charges « 1% CCAS »

[Confidentiel]

Figure 34 évolution du poste de charge « CCAS»

Commentaire Régaz-Bordeaux : Comme pour les véhicules, il nous semble que les ajustements en fonction de l'évolution du nombre d'ETP sont trop élevés.

Commentaire AEC-PIA : Au regard du mode de calcul de ce poste de charge, une trajectoire basée sur l'évolution du nombre d'ETP statutaires est adaptée pour décrire l'évolution de ce



poste de charge. Nous maintenons la trajectoire proposée initialement au stade du rapport pré contradictoire.

B.2.9. Autres charges sociales

Ce poste couvre notamment le versement employeur pour le restaurant d'entreprise jusqu'en 2023 et la participation de l'employeur aux tickets restaurants depuis 2024. Il couvre également la participation de Régaz aux tickets CESU et au CE. Sur 2022-2024, [Confidentiel]

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Régaz n'a pas précisé les hypothèses sous-jacentes au calcul de cette trajectoire et considère un niveau de 177 k€2025 indexée sur l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire stade du pré contradictoire :

Des précisions sont attendues de la part de Régaz-Bordeaux afin de pouvoir juger de la pertinence de la trajectoire proposée. Dans l'attente nous proposons de retenir une trajectoire basée sur la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

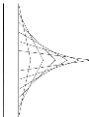
Tableau 47 Trajectoire charges « Autres charges sociales » - stade du pré contradictoire

Commentaire de Régaz Bordeaux à la suite du pré contradictoire :

Régaz a communiqué le détail infra de sa demande tarifaire : [confidentiel]

La demande de Régaz est ainsi basée sur :

- La prolongation du niveau de 2025 pour la participation aux titres restaurants
- La prolongation du niveau de 2024 pour les tickets CESU
- L'arrêt des charges associées au versement cantine à partir de 2025



- La prolongation du niveau de 2024 pour les versements aux comités d'entreprise et d'établissement

Trajectoire corrigée de l'auditeur :

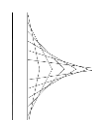
- Concernant la participation aux titres restaurant, nous corrigeons la trajectoire de Régaz de l'évolution du nombre d'ETP sur la période 2026-2029
- Concernant les tickets CESU, nous proposons de retenir la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation, idem pour le versement aux comités d'entreprise.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	[confidentiel]							
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7								
Evolution annuelle								
Trajectoire proposée par AEC-PIA								
Delta absolu								
Delta relatif								

Tableau 48 Trajectoire charges « Autres charges sociales »

[Confidentiel]

Figure 35 évolution du poste « Autres charges sociales »



C. Impôts et taxes

C.1. Evolution générale de la rubrique

Le niveau des charges d'impôts et taxes est en baisse sur la période 2022-2024 (-32,6% sur cette période) et inférieur au prévisionnel du BP ATRD 6. Cette baisse est principalement liée à la diminution de la CET sur la période comme cela sera expliqué plus après.

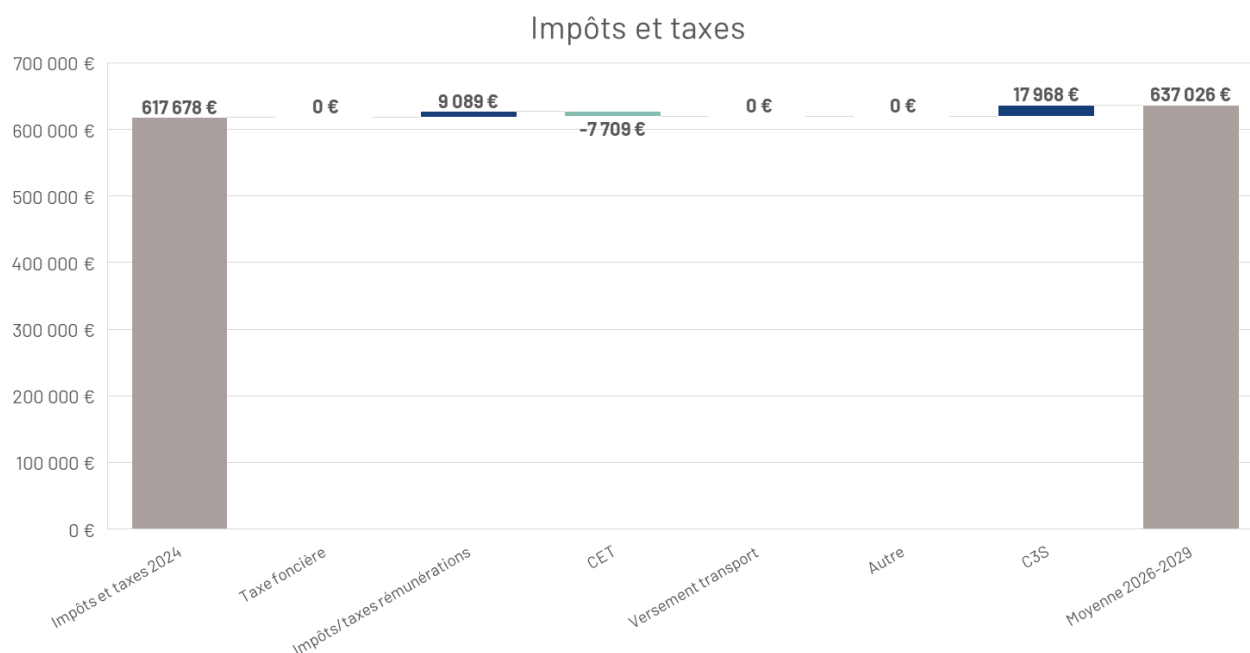
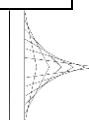


Figure 36 évolution du poste des charges « impôts et taxes »

En comparant le niveau de 2024 avec la moyenne (en € constant 2024), les principales causes d'augmentation de ce poste dans la demande de Régaz-Bordeaux sont associées à l'augmentation des impôts et taxes sur les rémunérations ainsi qu'à l'augmentation de la C3S.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	930	975	997	1 017				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	916	711	618	604	669	725	682	634
Evolution annuelle		-20,5%	-9,3%	-1,4%	6,5%	5,6%	-4,3%	-4,9%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					661	669	628	579



Delta absolu					-9	-56	-55	-55
Delta relatif					-1,3%	-7,7%	-8,0%	-8,6%

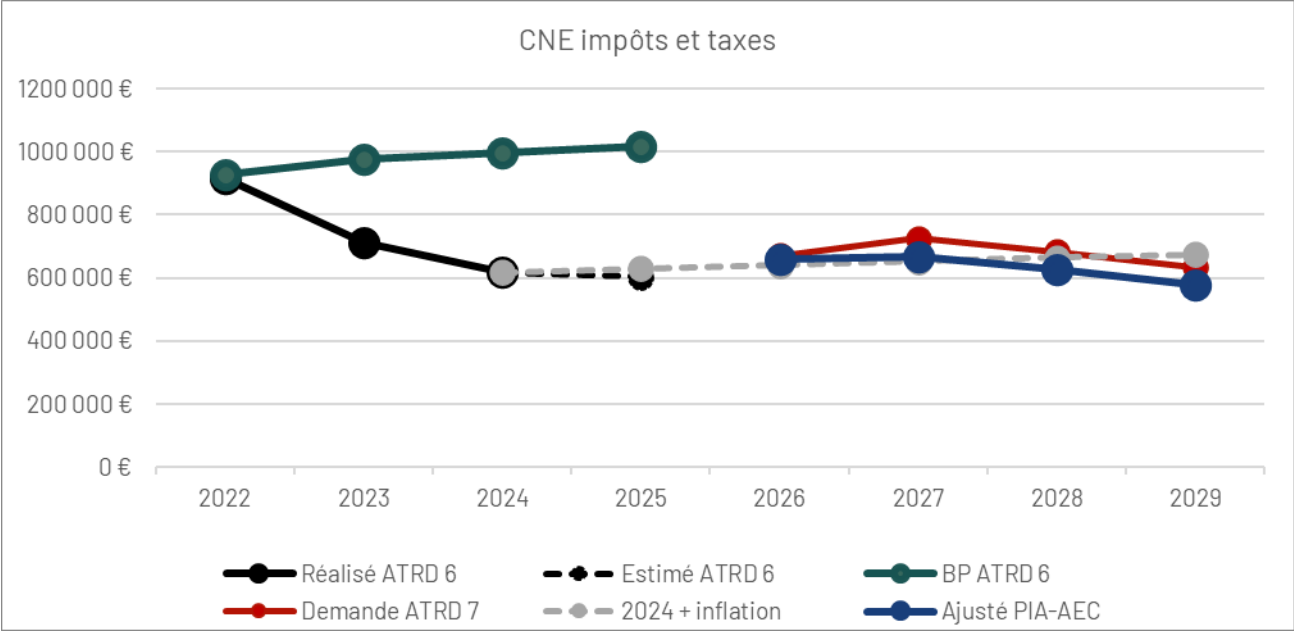


Figure 37 évolution du poste de charge « Impôts et taxes »

Commentaire Régaz-Bordeaux : les ajustements de la CVAE et de la C3S nous paraissent sous-évalués au regard de l'évolution du chiffre d'affaires et de la valeur ajoutée de Régaz sur la période 2026/2029. Cf commentaires sur la participation.

Nous maintenons que nos prévisions de CVAE et C3S sont plus justes au regard de ces évolutions de CA et VA.

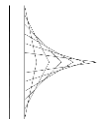
Commentaire AEC-PIA : Nous formulons la même remarque que celle portée dans l'analyse du poste de charge « participation » au chapitre B.2.7

C.2. Evolution poste par poste

C.2.1. Taxe foncière

Ce poste est très faible au regard des autres postes de charges de la matrice tarifaire. Régaz-Bordeaux est globalement proche de la trajectoire fixée sur la période ATRD 6.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :



Sur la taxe foncière, Régaz Bordeaux repart du niveau de 2024 indexé sur l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	0,5	0,5	0,5	0,5				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	1,1	1,1	1,3	1,4	1,3	1,3	1,4	1,4
Evolution annuelle		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					1,3	1,3	1,3	1,3
Delta absolu					0,00	0,00	0,00	0,00
Delta relatif					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Tableau 49 Trajectoire charges « Taxe foncière »

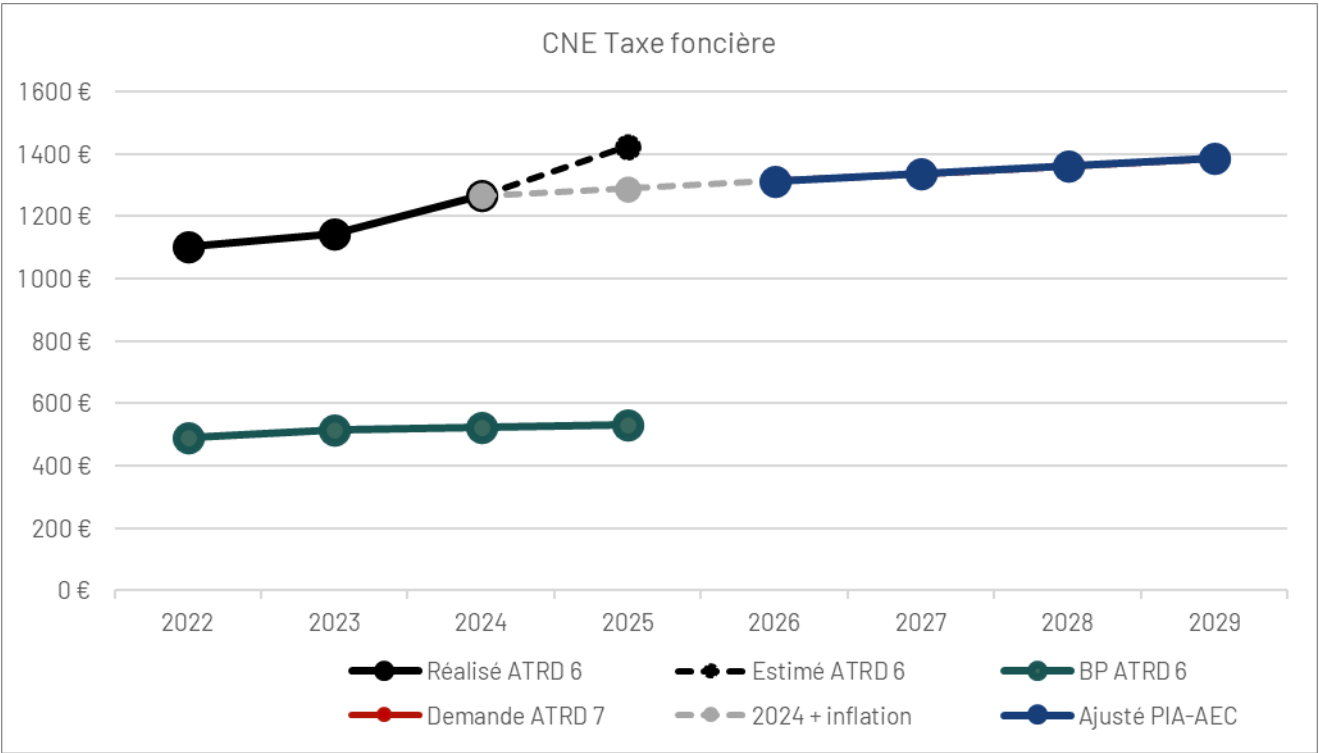
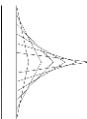


Figure 38 évolution du poste de charge « Taxe foncière»



C.2.2. Impôts et taxes sur les rémunérations

Les impôts et taxes sur les rémunérations désignent les contributions suivantes :

- la taxe d'apprentissage,
- la contribution à l'effort construction,
- la participation à la formation professionnelle continue,
- les charges fiscales relatives aux congés payés, heures supplémentaires, 13^e mois et primes

Sur l'ensemble de la période ATRD 6, Régaz-Bordeaux est en dessous de la trajectoire estimative comme c'est le cas pour les charges de personnel.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

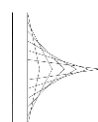
Afin de construire sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux considère les hypothèses suivantes :

- Pour la taxe d'apprentissage : 0,68% de la masse salariale N-1
- Participation des employeurs à la formation professionnelle continue : 1% de la masse salariale N-1
- Participation des employeurs à l'effort de construction : 0,45% de la masse salariale N-1
- Charges fiscales relatives aux congés payés : prolongation de 2024 + inflation

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous validons la méthodologie de Régaz-Bordeaux et l'appliquons à la masse salariale brute calculée *supra*.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	299	315	324	332				



Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	219	287	296	295	307	319	331	345
Evolution annuelle		6,8%	0,9%	-0,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,4%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					302	308	315	322
Delta absolu					-5	-12	-16	-23
Delta relatif					-1,6%	-3,6%	-4,8%	-6,7%

Tableau 50 Trajectoire charges « Impôts et taxes sur les rémunérations »

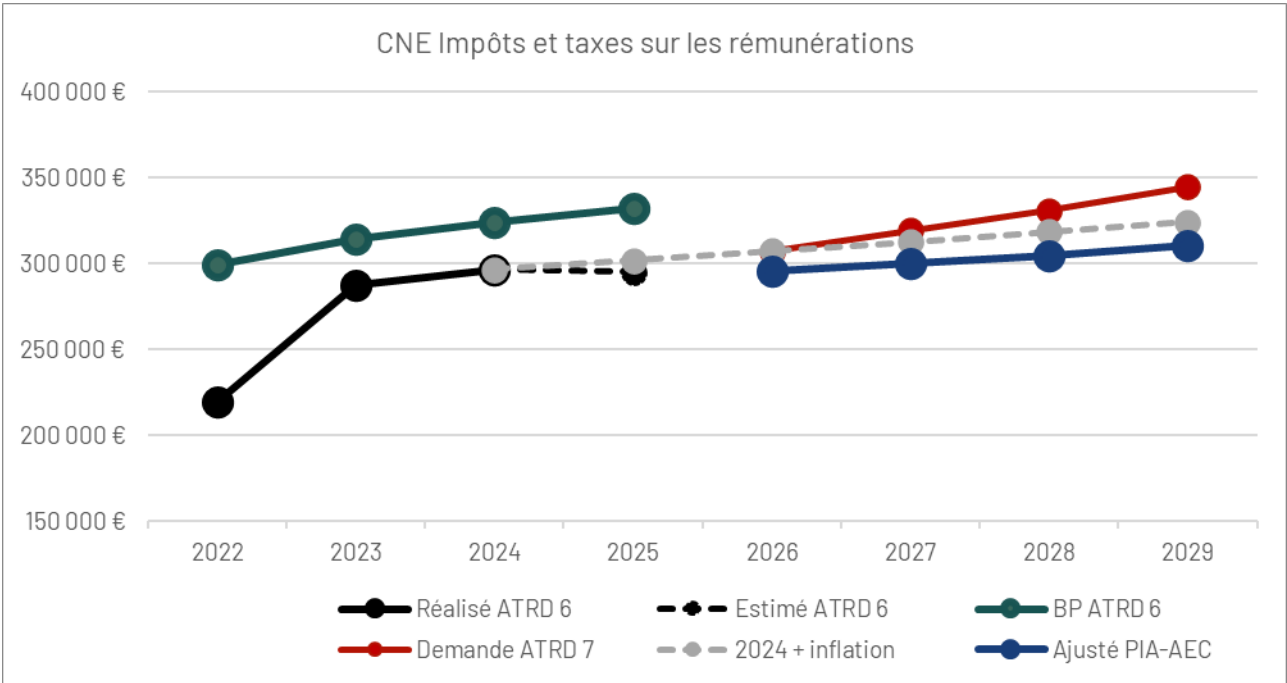


Figure 39 évolution du poste de charge « Impôts et taxes sur les rémunérations »

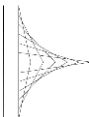
Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS

C.2.3. CET

La contribution économique territoriale est composée de la cotisation foncière des entreprises (CFE) et la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE).

Sur la période ATRD 6, l'opérateur est nettement sous la trajectoire estimative en raison d'une diminution de 50% de la CVAE adoptée lors de la loi de finance 2021.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :



Afin de calculer la CVAE, Régaz Bordeaux retient l'hypothèse de valeur ajoutée et de taux suivante

En K€	2025	2026	2027	2028	2029
Taux d'imposition	[confidentiel]				
Valeur ajoutée référence					
CVAE	108	154	177	119	57

Pour la CFE, Régaz-Bordeaux repart du niveau de 2024 indexé sur l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

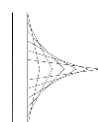
Le taux de CVAE pour la période 2025-2027 est connu. Il est en effet de 0,19% de la valeur ajoutée en 2025 et 0,28 % pour 2026 et 2027. La trajectoire considérée par Régaz est en outre cohérente avec la projection de la suppression de la CVAE en 2030.

Concernant la trajectoire de valeur ajoutée, l'augmentation tendancielle de cette dernière ne semble pas justifiée avec la baisse des volumes de gaz et des abonnés. Nous proposons de repartir du niveau de valeur ajoutée de 2025, indexé sur l'évolution du nombre de PCE et sur l'inflation.

	2025	2026	2027	2028	2029
VA en k€ courants	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]

Pour la CFE, nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	500	524	533	543				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	590	341	229	206	258	286	230	165
Evolution annuelle		-24,9%	-11,2%	-2,3%	5,2%	2,8%	-5,6%	-6,5%



Trajectoire proposée par AEC-PIA					258	261	212	156
Delta absolu					0	-26	-18	-10
Delta relatif					0,0%	-9,1%	-7,9%	-6,1%

Tableau 51 Trajectoire charges « CET »

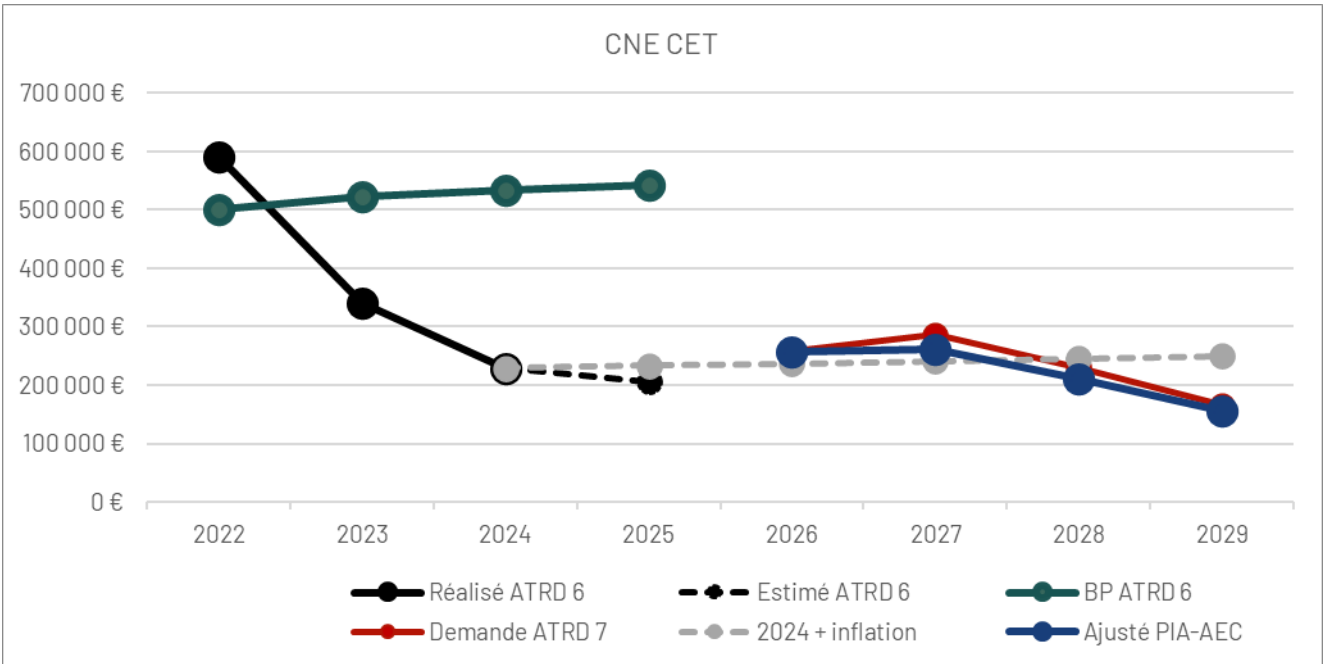


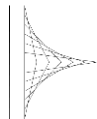
Figure 40 évolution du poste de charge « CET»

Commentaire Régaz-Bordeaux : Même commentaire qu’en début de chapitre sur la trajectoire de VA évaluée par PIA-AEC

Commentaire AEC-PIA : Nous formulons la même remarque que celle portée dans l’analyse du poste de charge « participation » au chapitre B.2.7. et **maintenons la trajectoire du pré contradictoire**

C.2.4. C3S

Sur la période ATRD 6, l’opérateur est sous la trajectoire de charges associée à la C3S prévue initialement.



Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Pour la définition de sa trajectoire 2026-2029, Régaz Bordeaux part des hypothèses suivantes :

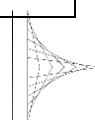
En K€	2025	2026	2027	2028	2029
Taux d'imposition	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%
Référence (CA-19 000)	[confidentiel]				
C3S					

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Là encore, la trajectoire de chiffre d'affaires ne semble pas cohérente avec la baisse du nombre d'abonnés et des quantités acheminées. Comme pour la valeur ajoutée nous proposons de repartir du niveau de valeur ajoutée de 2025, indexé sur l'évolution du nombre de PCE et sur l'inflation.

En K€ courants	2025	2026	2027	2028	2029
Taux d'imposition	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%
CA	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]
Référence (CA-19 000)	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]	[Confidentiel]
C3S	[confidentiel]				

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	95	100	102	103				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	84	69	72	82	83	98	100	102
Evolution annuelle		-1,6%	0,3%	1,0%	0,1%	1,5%	0,2%	0,2%



Trajectoire proposée par AEC-PIA					80,1	80,1	80,2	80,2
Delta absolu					-3	-18	-20	-21
Delta relatif					-3,4%	-18,3%	-19,7%	-21,1%

Tableau 52 Trajectoire charges « C3S »

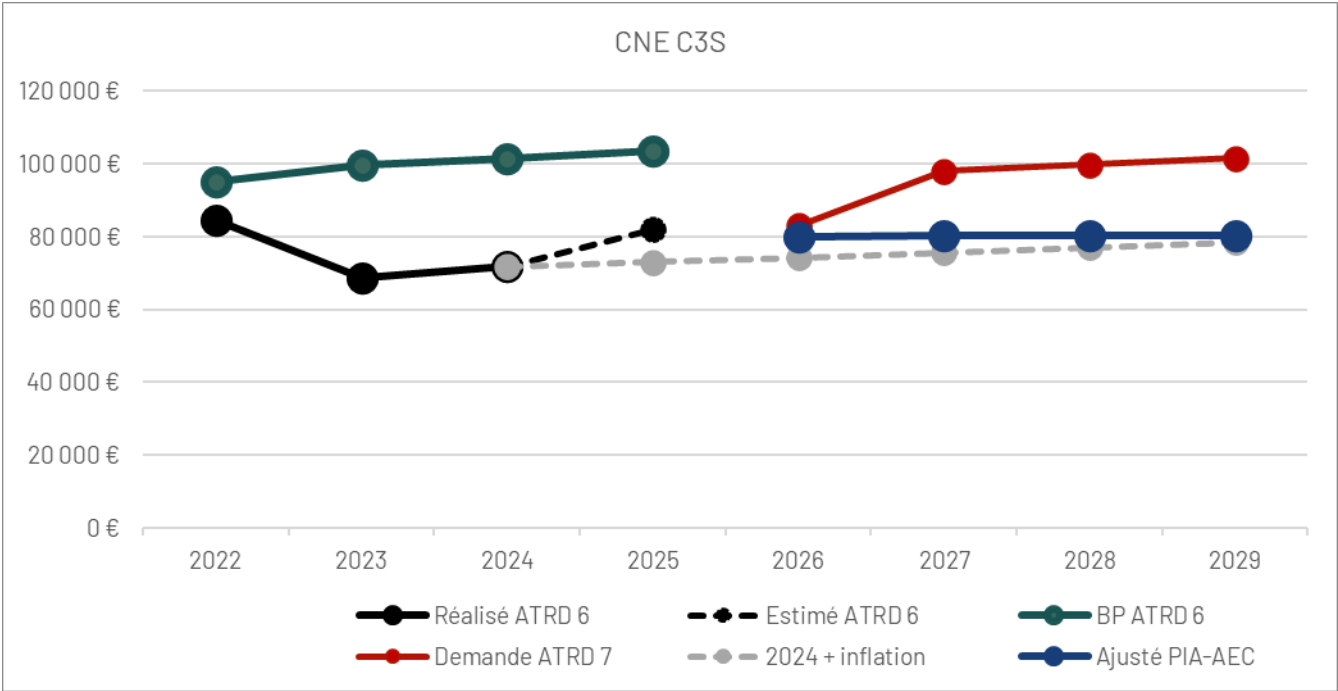
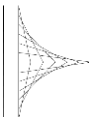


Figure 41 évolution du poste de charge « C3S»

Commentaire Régaz-Bordeaux : Même commentaire qu’en début de chapitre sur l’évaluation du Chiffre d’affaires par PIA-AEC

Commentaire AEC-PIA : Nous formulons la même remarque que celle portée dans l’analyse du poste de charge « participation » au chapitre B.2.7. et **maintenons la trajectoire du pré contradictoire**



C.2.5. Autres impôts et taxes

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Ce poste désigne les autres contributions diverses. Pour la construction de sa trajectoire, Régaz part de la trajectoire 2024 indexée de l'inflation. Les taxes concernées sont la taxe sur l'affectation des véhicules à des fins économiques et la taxe AGEFIPH.

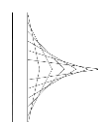
Appréciation du niveau de la trajectoire :

En l'absence de justification sur le calcul de la trajectoire de Régaz, nous retenons la moyenne 2022-2024 indexée sur l'inflation.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	35,1	36,8	37,5	38,1				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	20,7	13,3	19,4	19,7	20,1	20,4	20,8	21,2
Evolution annuelle		-0,7%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					19,0	19,3	19,7	20,0
Delta absolu					-1,1	-1,1	-1,1	-1,1
Delta relatif					-5,3%	-5,3%	-5,3%	-5,3%

Tableau 53 Trajectoire charges « Autres impôts et taxes »

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS



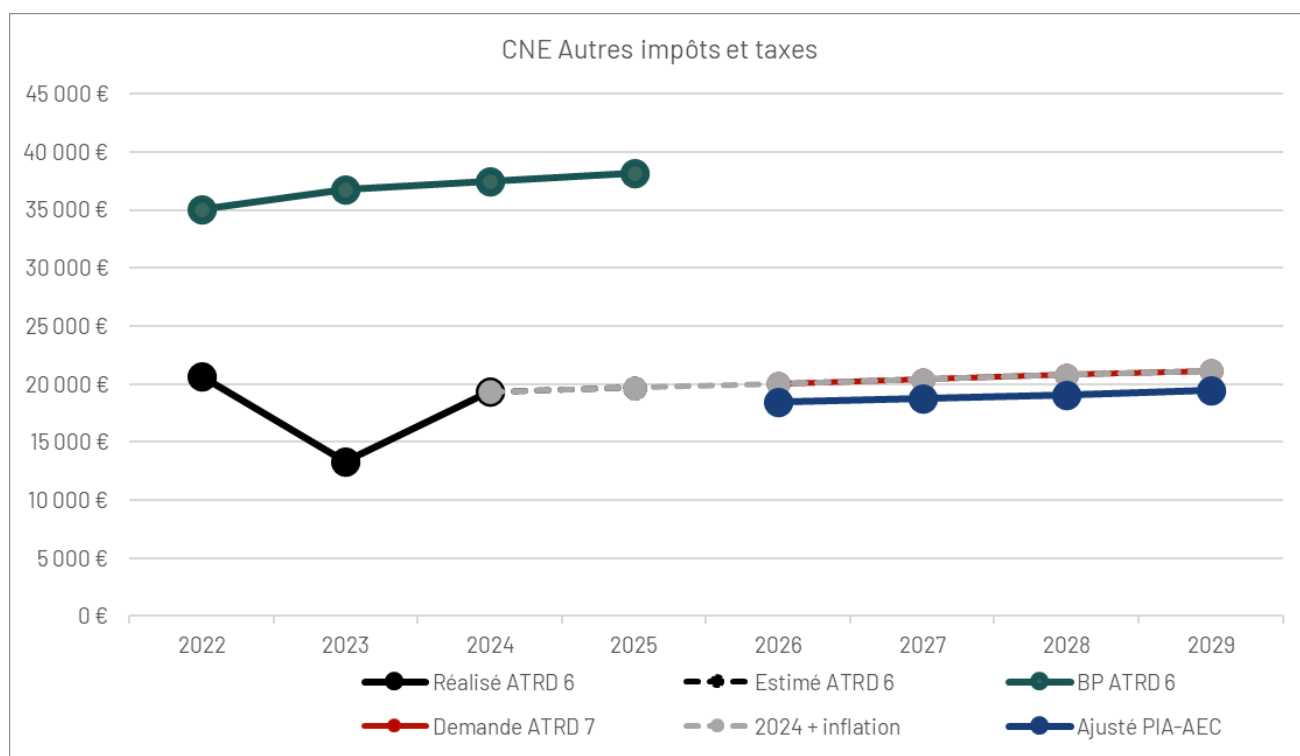
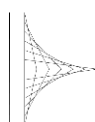


Figure 42 évolution du poste de charge « Autres impôts et taxes»



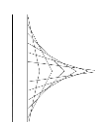
D. Recettes extra tarifaires

Sur 2022-2024, les recettes extra tarifaires réalisées par Régaz-Bordeaux sont en moyenne 9% inférieures à celles prévues initialement pour le BP ATRD 6. Sur la période ATRD 7. Entre 2024 et la moyenne 2026-2029 (en € constants), Régaz prévoit une baisse globale des recettes extra tarifaires (-3,3%) caractérisée par une baisse notable des recettes extra tarifaires incitées (-12,1%) et une augmentation des recettes extra tarifaires non incitées (+7,5%).

Le détail des recettes extra tarifaires incitées et non incitées présenté dans ce paragraphe est issu d'une correction apportée par Régaz Bordeaux à la suite d'une question posée à ce dernier. Ainsi la répartition incité/non incité est légèrement différente de celle présentée dans la matrice tarifaire même si le total reste le même.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	-6597	-7120	-7021	-7701				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	-7111	-6783	-7152	-7105	-7235	-7293	-7411	-7520
Evolution annuelle		32,8%	-36,9%	4,8%	-13,0%	-5,8%	-11,8%	-10,9%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					-7 150	-7 202	-7 313	-7 417
Delta absolu					85	91	98	103
Delta relatif					-1,2%	-1,2%	-1,3%	-1,4%

Tableau 54 Trajectoire « Recettes extra tarifaires »



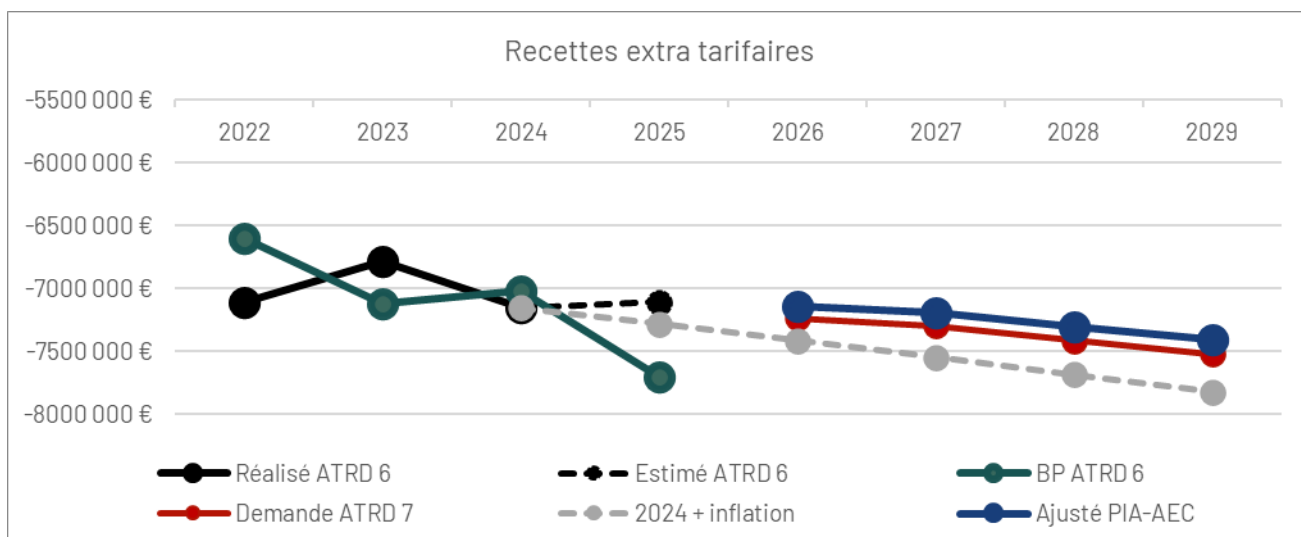


Figure 43 évolution du poste des recettes extra tarifaires

D.1. Recettes extra tarifaires incitées

Les recettes extra tarifaires incitées comprennent :

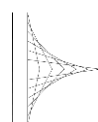
- Les recettes liées à la facturation des prestations catalogues aux usagers
- Les participations de tiers lors de raccordement
- Les prestations diverses pour d'autres ELD, des études etc..
- Les refacturation intragroupe associées à des charges affectables (qui vise la refacturation de la location et de l'entretien, maintenance des véhicules)
- Les refacturations intragroupes de fonctions support
- Des recettes autres

Sur la période 2022-2024, Régaz-Bordeaux est au-dessous de la trajectoire prévisionnelle de l'ATRD 6 l'opérateur ayant ainsi touché environ 28% de recettes de plus que prévu sur cette période.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Régaz-Bordeaux considère les hypothèses suivantes pour l'établissement de sa demande pour la période ATRD 7 :

- Pour les **prestations catalogue** : Régaz repart du niveau 2024 indexé de l'inflation
- Pour les **participations de tiers aux raccordements** neufs, Régaz indique que la trajectoire est basée sur les prévisions de placement des nouveaux PCE
- Pour les **prestations diverses** (ELD, études) : Régaz repart de la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation
- Pour la **refacturation intragroupe associée aux charges affectables** : l'opérateur considère l'année 2024 comme référence qu'il indexe sur l'inflation
- Pour la **refacturation intra groupe de fonctions support** : Régaz considère l'année 2024 comme référence à laquelle il retranche 150k€₂₀₂₄ à partir de 2026 car BME ne passera plus par le magasin de Régaz pour sa gestion des stocks.



- Pour les autres recettes : Régaz considère la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation

Poste de recettes (en € courants)	2026	2027	2028	2029
Facturation prestations catalogue	-1 180	-1 202	-1 223	-1 245
Travaux pour tiers (participation racco)	-998	-1 016	-1 034	-1 053
Prestations diverses (ELD, études, réparations endommagement...)	-421	-428	-436	-444
Refacturations intra-groupe - charges affectables	-487	-496	-505	-514
Refacturations intra-groupe - fonctions support	-554	-564	-575	-585
Autres recettes	-13	-14	-14	-14
Total	-3 654	-3 720	-3 787	-3 855

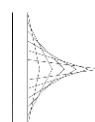
Tableau 55 détail trajectoire recettes incitées Régaz Bordeaux

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Concernant les hypothèses considérées par Régaz, nous apportons les remarques suivantes :

- Pour les **prestations catalogue**, nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux
- Concernant **les travaux pour tiers**, Régaz indiquant que la trajectoire est construite sur sa vision du placement de nouveaux PCE, nous validons également la trajectoire de l'opérateur
- Concernant les **prestations diverses** : nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux
- Concernant **refacturation intragroupe associée aux charges affectables** qui correspond à la refacturation des frais de location et d'entretien maintenance des véhicules aux autres branches de BME l'opérateur a considéré l'année 2024 comme référence alors qu'il avait considéré l'année 2025 comme référence pour l'établissement des charges de location. Cet écart provoque donc un effet ciseau (augmentation des charges et baisse des recettes) associé à l'activité de location de véhicules. Interrogé sur ce point, l'opérateur a effectivement reconnu cet écart et une correction a été proposée :

Les charges considérées pour la location, entretien maintenance et assurance des véhicules loués par Régaz sont les suivantes (en € constants) :



En € constants	2026	2027	2028	2029
Location véhicules	1 541 412	1 541 412	1 541 412	1 541 412
Entretien véhicules	253 451	253 451	253 451	253 451
Assurance véhicules	141 288	141 288	141 288	141 288
Total charges Régaz	1 936 151	1 936 151	1 936 151	1 936 151

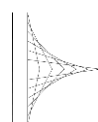
Sur 280 véhicules, Régaz indique que 87 véhicules sont loués pour le compte des filiales de BME soit 31% des véhicules. Régaz propose donc de retenir 31% des charges présentées *supra* pour l'établissement de la trajectoire de recettes associées à la refacturation ce qui conduirait à un niveau de recettes de 601,6 k€2024 contre 470,3 k€2024 présenté précédemment. Dans une logique de cohérence avec la trajectoire de charge associée, nous proposons d'appliquer ces 31% aux charges de location, d'assurance et d'entretien calculées précédemment.

- Concernant **refacturation intragroupe associée aux fonctions support** : nous validons les hypothèses de Régaz Bordeaux et recalculons une trajectoire légèrement différente.

Poste de recettes (en k€ courants)	2026	2027	2028	2029
Facturation prestations catalogue	-1 180	-1 202	-1 223	-1 245
Travaux pour tiers payés	-998	-1 016	-1 034	-1 053
Prestations diverses (ELD, études, réparations endommagement...)	-420	-428	-436	-444
Refacturations intra-groupe - charges affectables	-407	-409	-412	-416
Refacturations intra-groupe - fonctions support	-550	-560	-570	-581
Autres recettes	-14	-14	-14	-15
Total	-3 570	-3 629	-3 690	-3 753

Tableau 56 détail trajectoire recettes incitées Régaz Bordeaux

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	-2843	-3097	-3000	-3616				



Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	-3810	-3599	-4014	-3941	-3655	-3721	-3788	-3856
Evolution annuelle		21,1%	-41,5%	7,3%	28,6%	-6,6%	-6,7%	-6,8%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					-3 570	-3 629	-3 690	-3 753
Delta absolu					85	92	98	103
Delta relatif					-2,3%	-2,5%	-2,6%	-2,7%

Tableau 57 Trajectoire « Recettes incitées »

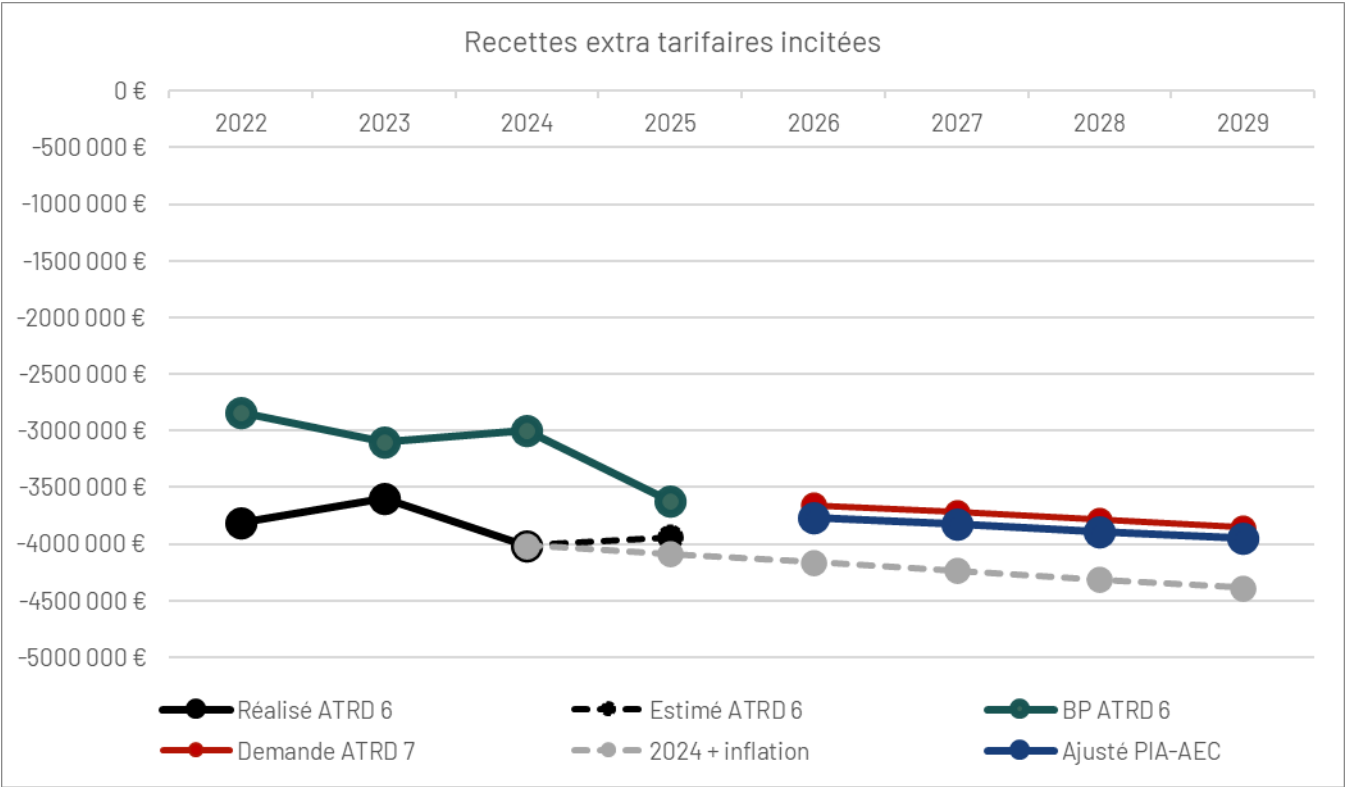
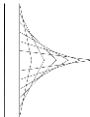


Figure 44 évolution du poste des recettes extra tarifaires « incitées »

D.2. Recettes extra tarifaires non incitées

Concernant les recettes extra tarifaires non incitées, Régaz se trouve au global au-dessus de la trajectoire prévue initialement pour l'ATRD 6, l'opérateur ayant perçu environ 9% de recettes de moins que prévu sur cette période.



Les recettes extra tarifaires non incitées comprennent :

- La location des postes biométhane
- Participations de tiers
- Et la location de compteurs et de poste qui est le principal poste de recettes

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Les hypothèses considérées par Régaz-Bordeaux pour l'établissement de sa trajectoire sont les suivantes :

- Pour la **location des postes biométhane**, Régaz repart du niveau de 2024 associé à la location de 5 postes biométhane et ajoute progressivement les recettes associées à la location de 3 nouveaux postes d'ici à 2029
- Pour les **travaux de déplacement d'ouvrage**, ce poste étant fluctuant, Régaz considère la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation
- Pour **les locations de postes et compteurs** : Régaz repart du niveau 2024 et applique un coefficient reflétant la baisse de -2%/an du nombre de PCE>16m3/h

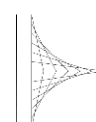
Poste de recettes (en k€ courants)	2026	2027	2028	2029
Recettes extratarifaires effectivement perçues au titre des participations de tiers	-224	-217	-210	-191
Location de postes biométhane	-336	-342	-407	-474
Prestations récurrentes facturées directement aux fournisseurs (location compteurs et postes)	-3 021	-3 014	-3 006	-2 999
TOTAL	-3 580	-3 573	-3 624	-3 665

Tableau 58 détail trajectoire recettes non incitées Régaz Bordeaux

Appréciation du niveau de la trajectoire :

- Pour la **location des postes biométhane** : Nous validons la trajectoire de Régaz
- Pour les **participations de tiers** : Nous validons la trajectoire de Régaz
- Pour **les locations de postes et compteurs** : Nous validons la trajectoire de Régaz

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	-3546	-3560	-3529	-3503				



Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	-3317	-3191	-3154	-3164	-3580	-3572	-3623	-3665
Evolution annuelle		12,6%	3,7%	-1,0%	-41,6%	0,8%	-5,1%	-4,1%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					-3580	-3572	-3623	-3665
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Tableau 59 Trajectoire « Recettes non incitées »

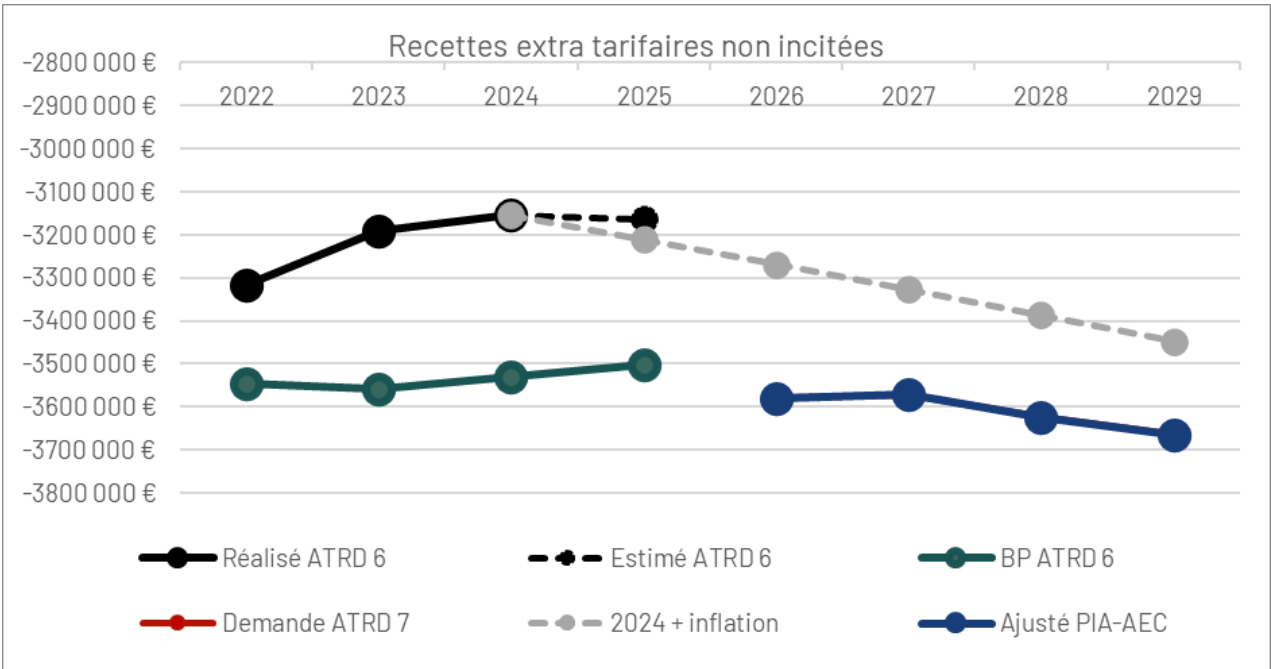
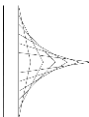


Figure 45 évolution du poste des recettes extra tarifaires « non incitées »



E. Production immobilisée

Le poste « production stockée et immobilisée » correspond à la valorisation interne d'une partie des charges supportées dans le cadre des investissements. Il s'agit d'une écriture de neutralisation comptable, qui vient en déduction des charges nettes d'exploitation, et qui traduit le fait qu'une part des consommations (personnel, services extérieurs, matériel, etc.) est directement affectée à la réalisation d'immobilisations.

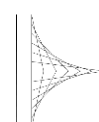
Régaz était en dessous de la trajectoire prévue à l'ATRD 6 sur ce poste en lien avec une baisse des investissements sur cette période.

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

Afin de construire sa trajectoire de production immobilisée (et les contreparties achats et personnel associées), Régaz a considéré les hypothèses suivantes :

- Sur les 3 derniers exercices, Régaz indique que la contrepartie achats représentait 16,1% de la production immobilisée ;
- Sur les 3 derniers exercices, Régaz indique que la contrepartie personnelle représentait 13,9% de la production immobilisée ;
- Régaz applique ces taux à des prévisions d'investissement sur la période 2026-2029 aboutissant à la trajectoire suivante (en € constants).

En K€ constants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Contrepartie achats	3 779	3 106	3 226	3 150	2 920	2 532	2 731	2 420
Contrepartie personnel	3 237	2 677	2 844	2 730	2 531	2 194	2 367	2 098
Total prodim	7 016	5 783	6 070	5 880	5 451	4 726	5 099	4 518
Investissements	23 596	19 292	19 983	19 580	18 152	15 739	16 980	15 045
%achats prodim/investissements	16,0%	16,1%	16,1%	16,1%	16,1%	16,1%	16,1%	16,1%
%personnel prodim/investissements	13,7%	13,9%	14,2%	13,9%	13,9%	13,9%	13,9%	13,9%



Appréciation du niveau de la trajectoire :

Nous validons la méthodologie de Régaz Bordeaux pour le calcul de la production immobilisée et recalculons une trajectoire similaire.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	-5966	-6490	-7486	-7277				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	-7016	-5783	-6070	-5880	-5649	-4986	-5476	-4939
Evolution annuelle		123,3%	-28,7%	19,0%	23,1%	66,3%	-49,0%	53,7%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					-5649	-4986	-5476	-4939
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Tableau 60 Trajectoire « production immobilisée »

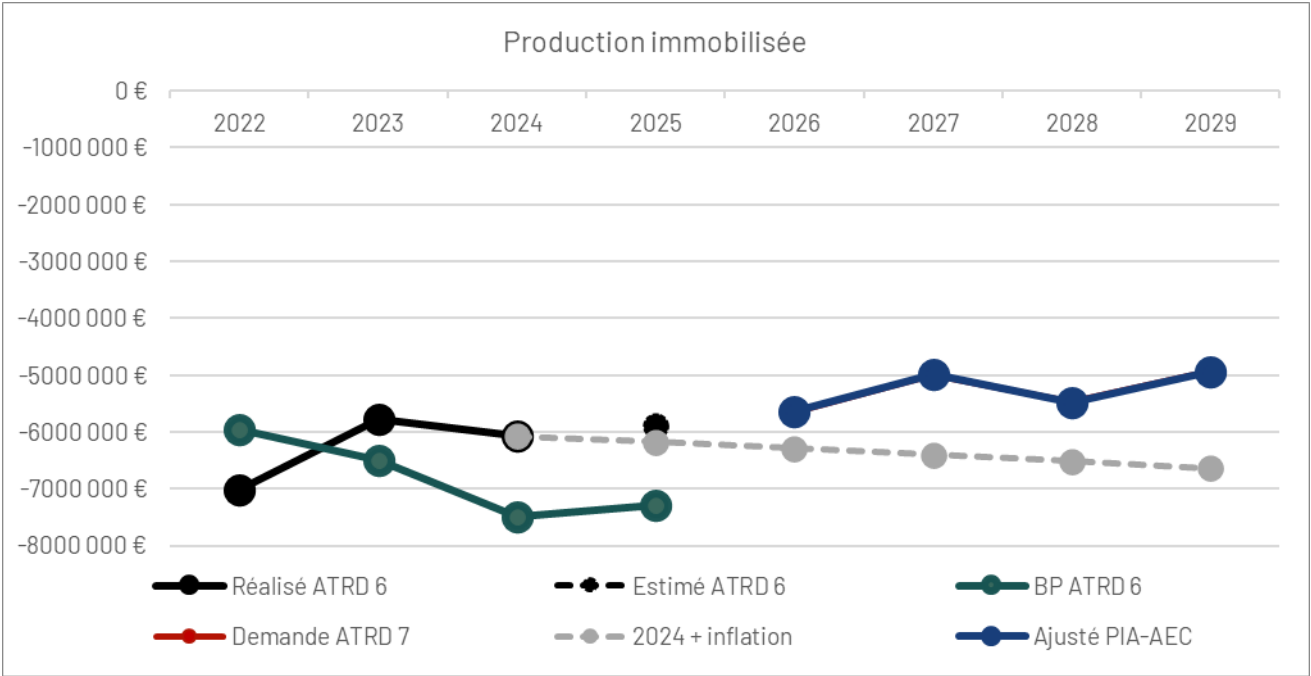
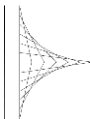


Figure 46 évolution de la production immobilisée



F. Autres postes

Les autres postes traitées dans ce chapitre concernent les coûts échoués associés au dévoiement d'ouvrages non amortis en totalité, ainsi que les recettes de GRD de rang 2 perçues sur la commune d'Hourtin (DSP non péréquée).

Concernant les coûts échoués :

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

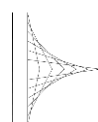
Concernant les coûts échoués, Régaz indique que ces derniers sont en forte augmentation depuis 2022, en lien notamment avec le projet 1 millions d'arbres qui entraîne des dévoiements importants de réseau mais aussi en lien avec un meilleur suivi des immobilisations et des sorties d'inventaire. Régaz anticipe la poursuite de la tendance des 2 dernières années et construit sa trajectoire sur la base de la moyenne des exercices 2023-2024 indexée de l'inflation.

Appréciation du niveau de la trajectoire :

Ce poste de charge est par nature très imprévisible et volatile, nous recommandons de baser la trajectoire 2026-2029 sur la moyenne 2022-2024 indexée de l'inflation.

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	120	126	128	130				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	64	254	266	260	269	274	279	284
Evolution annuelle		19,0%	1,2%	-0,6%	0,9%	0,5%	0,5%	0,5%
Trajectoire proposée par AEC- PIA				201	205	209	212	216
Delta absolu				-59	-65	-66	-67	-68
Delta relatif				-22,6%	-24,0%	-24,0%	-24,0%	-24,0%

Tableau 61 Trajectoire « coûts échoués »



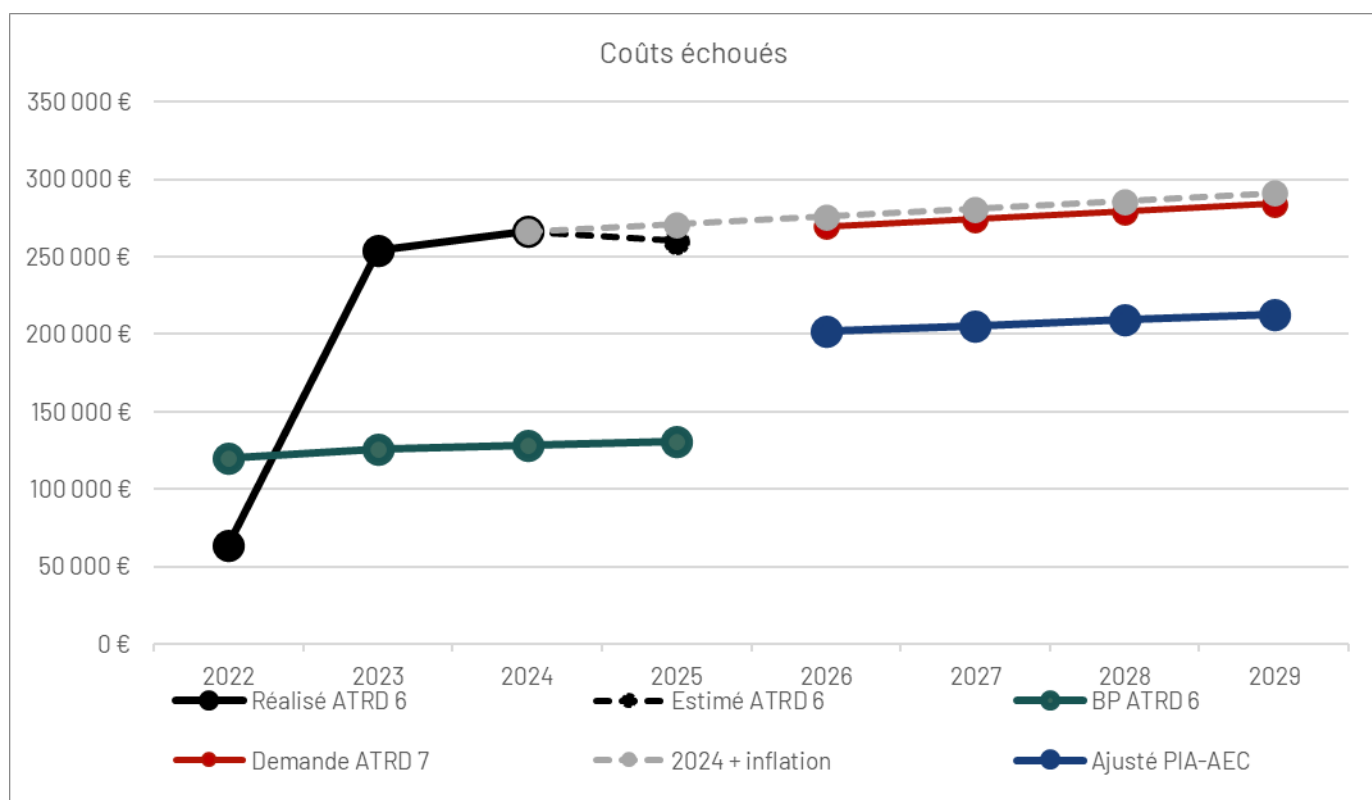


Figure 47 évolution de la trajectoire de charges « coûts échoués »

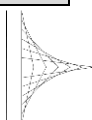
Commentaire Régaz-Bordeaux : Nous pensons que compte-tenu de la tendance de ces dernières années, les coûts échoués seront plus à la hauteur de ces 2 dernières années. Comme déjà échangé, face à la volatilité de ces postes nous maintenons notre demande de mettre ce poste au CRCP.

Commentaire AEC-PIA : au regard du caractère imprévisible de ce poste, nous maintenons notre analyse du stade pré contradictoire.

Concernant les recettes de GRD de rang 2 sur Hourtin :

Régaz Bordeaux ne détaille pas la construction de ses hypothèses pour l'établissement de cette trajectoire de recettes. Cependant au regard des montants en jeu, nous validons la trajectoire de Régaz Bordeaux

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	0	0	0	0				



Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ARD 7	0,41	1,10	1,50	1,92	2,17	2,58	2,99	3,45
Evolution annuelle		0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Trajectoire proposée par AEC- PIA					2,17	2,58	2,99	3,45
Delta absolu					0	0	0	0
Delta relatif					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Tableau 62 Trajectoire « coûts échoués »

G. Analyse du projet portail aiguilleur

Explication de la demande de Régaz-Bordeaux :

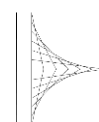
La dynamique concurrentielle des fournisseurs est relativement faible sur le périmètre des ELD. Afin d'augmenter cette concurrence et permettre l'accès de fournisseurs au périmètre des ELD, la CRE a communiqué dans sa délibération n°2021-121 du 10 juin 2021, les mesures à mettre en place par les GRD-ELD électricité et gaz. Parmi ces mesures figurait la convergence des formats de données des GRD-ELD avec le format des GRD nationaux (ENEDIS et GRDF). Pour le périmètre gaz, cette convergence passe par la mise en œuvre d'un portail aiguilleur permettant l'harmonisation des données partagées entre les GRD-ELD et les fournisseurs en s'appuyant sur le référentiel de GRDF.

Ce projet s'appuie en premier lieu sur les 2 plus importantes ELD (Régaz et R-GDS) qui se répartissent les coûts d'investissement et de développement de ce portail aiguilleur.

Régaz a indiqué plusieurs difficultés notamment dans la stabilisation du référentiel de GRDF entraînant une hausse des coûts du projet.

En 2024, les charges d'exploitation associées à ce portail aiguilleur sont estimées à 0,9 M€ réparties sur 2028-2029. La clé de répartition entre R-GDS et Régaz est le nombre de PCE (224 066 en 2024 pour Régaz et 104 927 pour R-GDS) conduisant à la trajectoire suivante :

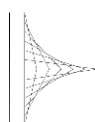
En k€	2028	2029
OPEX portail aiguilleur	429	613
<i>dont Régaz</i>	<i>292</i>	<i>417</i>



Appréciation du niveau de la trajectoire :

Sur la base des éléments d'audit du projet de portail aiguiller qui ont été mis à notre disposition, nous validons la trajectoire présentée par Régaz-Bordeaux.

Commentaire Régaz-Bordeaux : RAS



V. Synthèse et conclusions

Au global les différentes propositions d’ajustement poste par poste conduisent aux trajectoires suivantes :

Total des CNE :

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	31 222	31 807	32 165	32 635				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	30 590	29 018	31 004	32 625	33 975	34 887	35 428	36 415
Evolution annuelle		-5,1%	6,8%	5,2%	4,1%	2,7%	1,5%	2,8%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					31 901	32 679	33 159	34 039
Delta absolu					-2 074	-2 208	-2 269	-2 375
Delta relatif					-6,1%	-6,3%	-6,4%	-6,5%

Tableau 63 Total CNE (hors « portail aiguilleur »)

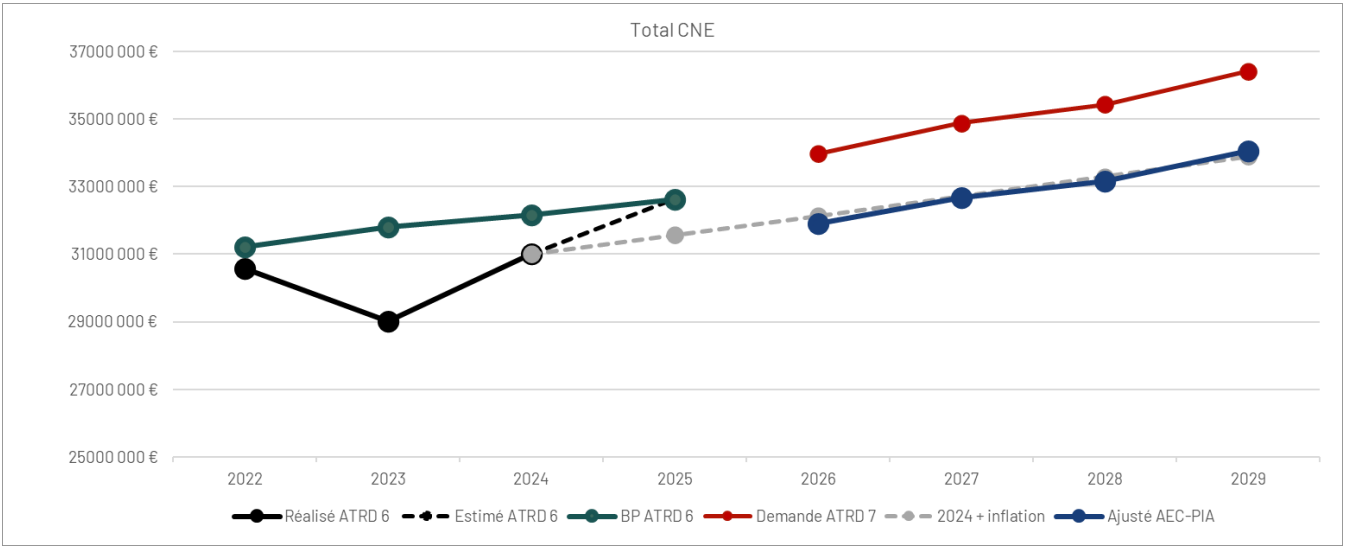
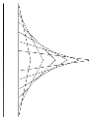


Figure 48 évolution des CNE hors portail aiguilleur



Total des CNE incités :

K€ courants	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Délibéré ATRD 6	33 242	34 759	35 129	35 594				
Réalisé-estimé ATRD6/ Demande ATRD 7	31 037	31 089	33 694	35 427	37 108	38 289	38 978	40 158
Evolution annuelle		0,2%	8,4%	5,1%	4,7%	3,2%	1,8%	3,0%
Trajectoire proposée par AEC-PIA					35 102	35 951	36 537	37 484
Delta absolu					-2 006	-2 338	-2 441	-2 674
Delta relatif					-5,4%	-6,1%	-6,3%	-6,7%

Tableau 64 Total CNE incités (hors « portail aiguilleur »)

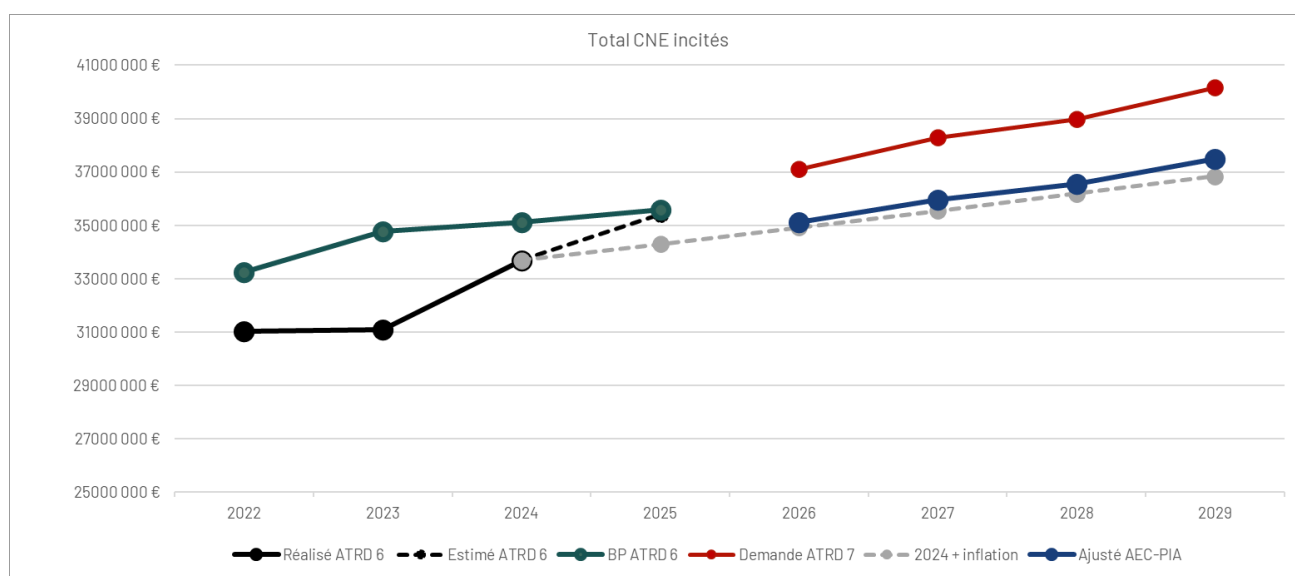
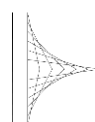


Figure 49 évolution des CNE incités hors portail aiguilleur



www.parisinfrastructureadvisory.com
contact@parisinfrastructureadvisory.com
+33.6.50.16.87.23
15, Rue Lacépède, 75005, Paris – France

