



Paris Infrastructure Advisory  
[contact@parisinfrastructureadvisory.com](mailto:contact@parisinfrastructureadvisory.com)  
[www. ParisInfrastructureAdvisory.com](http://www.ParisInfrastructureAdvisory.com)

## Livrable de Projet

**Client :** Commission de Régulation de l'Energie  
**Projet :** Audit du niveau des charges et produits d'exploitation des ELD d'électricité Gérédis, Electricité de Mayotte et Eau Electricité de Wallis et Futuna  
**Sujet :** Audit de la demande de EEWf –Rapport final post-contradictoire  
**Commentaire :**

D	21/10/19	FIN	A. Temenides	L. Aljounaidi
<b>REV</b>	<b>AA/MM/JJ</b>	<b>Statut</b>	<b>Vérfié par</b>	<b>Emis par</b>

## Table des matières

<b>TABLE DES MATIERES .....</b>	<b>2</b>
<b>INDEX DES TABLEAUX .....</b>	<b>4</b>
<b>INDEX DES FIGURES.....</b>	<b>7</b>
<b>I. CONTEXTE ET OBJECTIF DE L'AUDIT .....</b>	<b>8</b>
1. CONTEXTE .....	8
2. OBJECTIF ET CHAMPS DE L'AUDIT .....	8
<b>II. DEROULEMENT DE L'AUDIT.....</b>	<b>9</b>
<b>III. SYNTHESE DES RESULTATS DE L'AUDIT .....</b>	<b>11</b>
<b>IV. VUE D'ENSEMBLE DES CNE .....</b>	<b>17</b>
1. PRESENTATION DE LA MATRICE DE LA DEMANDE TARIFAIRE .....	17
2. DECOMPOSITION DES CNE PAR POSTE .....	17
3. EVOLUTION DES CNE D'EEWF SUR LA PERIODE 2018-2020 .....	18
4. TRAJECTOIRE DES CNE PROPOSEE PAR EEWF POUR LA PERIODE 2022-2025 ....	19
<b>V. METHODE ET HYPOTHESES GENERALES DE CONSTRUCTION DES TRAJECTOIRES.....</b>	<b>20</b>
1. IDENTIFICATION DU PERIMETRE D'ACTIVITE DISTRIBUTION D'EEWF .....	20
2. HYPOTHESES ECONOMIQUES.....	22
3. TRAJECTOIRES PREVISIONNELLES DES PARAMETRES METIERS .....	23
<b>VI. BILAN D'EXECUTION DE LA PERIODE 2018-2020 .....</b>	<b>25</b>
1. ACHATS ET SERVICES EXTERNES .....	25
2. CHARGES DE PERSONNEL .....	26
A. Rémunérations.....	26
B. Charges sociales.....	26
3. IMPOTS ET TAXES.....	27
4. AUTRES CHARGES .....	27
5. PRODUCTION IMMOBILISEE ET STOCKEE.....	28
6. AUTRES PRODUITS .....	28
<b>VII. ANALYSE POSTE PAR POSTE POUR LA TRAJECTOIRE 2022-25 .....</b>	<b>29</b>
1. ACHATS ET SERVICES EXTERNES .....	29
A. Contenu de la rubrique.....	29
B. Analyse poste par poste.....	29
2. CHARGES DE PERSONNEL .....	36
A. Contenu de la rubrique.....	36
B. Analyse poste à poste.....	37
3. IMPOTS ET TAXES.....	41
A. Contenu de la rubrique.....	41
B. Analyse de l'unique poste « Patente ».....	41
4. AUTRES CHARGES .....	42
A. Contenu de la rubrique.....	42
B. Trajectoire 2018-2025.....	42
5. PRODUCTION IMMOBILISEE ET STOCKEE (PSI) .....	44
A. Contenu de la rubrique.....	44
B. Analyse de la rubrique.....	44
6. AUTRES PRODUITS .....	47
A. Contenu de la rubrique.....	47

<i>B. Analyse poste à poste</i> .....	47
7. FONCTIONS SUPPORTS.....	49
<b>VIII. ANALYSE TOTEX</b> .....	<b>51</b>
<b>IX. APPRECIATION DU NIVEAU DES CHARGES ET PRODUITS SUR LA BASE D'UNE ANALYSE GLOBALE DES CNE</b> .....	<b>52</b>

## Index des tableaux

Tableau 1. Trajectoire 2018-2025 des CNE (MXPf) .....	12
Tableau 2. Trajectoire 2018-2025 des CNE (k€) .....	12
Tableau 3. Trajectoire 2022-2025 : demande d'EEWF (MXPf).....	12
Tableau 4. Trajectoire 2022-2025 : demande d'EEWF (k€).....	12
Tableau 5. Trajectoire 2022-2025 : Trajectoire ajustée en MXPf .....	14
Tableau 6. Trajectoire 2022-2025 : Trajectoire ajustée en k€.....	14
Tableau 7. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWF (MXPf).....	14
Tableau 8. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWF (k€).....	15
Tableau 9. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWF avec explication (MXPf).....	15
Tableau 10. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWF avec explication (k€).....	16
Tableau 11. Matrice des charges et produits d'exploitation .....	17
Tableau 12. Décomposition par poste des CNE réalisées de l'année 2020 .....	18
Tableau 13. Vue globale des CNE réalisées 2018-2020, estimées 2021, et prévisionnelles 2022-2025.....	19
Tableau 14. Explication des écarts du poste "Achats et services externes" sur la période 2020-2021 .....	25
Tableau 15. Explication des écarts du poste "Rémunérations" sur la période 2020- 2021 .....	26
Tableau 16. Rémunération par ETP résultant sur la période 2020-2021 .....	26
Tableau 17. Explication des écarts pour le poste "Charges sociales" sur la période 2020-2021.....	26
Tableau 18. Taux de charges sociales prévu et réalisé sur la période 2020-2021 ...	27
Tableau 19. Explication des écarts de la rubrique « Impôts et taxes" sur la période 2020-2021.....	27
Tableau 20. Explication des écarts de la rubrique « Autres charges" sur la période 2020-2021.....	28
Tableau 21. Explication des écarts de la rubrique « Production immobilisée et stockée » sur la période 2020-2021 .....	28
Tableau 22. Explication des écarts de la rubrique « Autres produits » sur la période 2020-2021.....	29
Tableau 23. Contenu de la rubrique "Achats et services externes".....	29
Tableau 24. Contenu du poste "Achats de fourniture" .....	30
Tableau 25. Trajectoire 2018-2025 du poste "Achats de fourniture" .....	30
Tableau 26. Décomposition de la trajectoire 2020-2025 du poste "Achats de fourniture" .....	31
Tableau 27. Contenu du poste "Sous-traitance et intérim".....	31

Tableau 28. Trajectoire 2018-2025 du poste "Sous-traitance et intérim" en MXPF courants .....	32
Tableau 29. "Sous-traitance et intérim" – Demande de l'opérateur en.....	32
Tableau 30. Compagne d'élagage : ajustements proposés .....	33
Tableau 31. Autres sous-traitance et intérim ; autres services externes .....	33
Tableau 32. Contenu du poste "Autres achats et services externes" .....	34
Tableau 33. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes"..	34
Tableau 34. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes" en MXPF .....	35
Tableau 35. Différents calculs de la redevance de concession 2022 - 2025.....	36
Tableau 36. Autres achats et services externes : ajustements proposés.....	36
Tableau 37. Contenu de la rubrique "Charges de personnel" .....	37
Tableau 38. Contenu du poste "Rémunérations" .....	37
Tableau 39. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations" .....	38
Tableau 40. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations" .....	38
Tableau 41. Trajectoire 2020-2025 du coefficient pour l'intéressement .....	38
Tableau 42. Ecart calculé sur le poste rémunérations .....	39
Tableau 43. Contenu du poste "Charges sociales".....	39
Tableau 44. Trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales".....	40
Tableau 45. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales" .....	40
Tableau 46. Ecart calculé sur le poste charges sociales .....	41
Tableau 47. Contenu de la rubrique "Impôts et taxes" hors taxe en douane sur les matériels entrants.....	41
Tableau 48. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Impôts et taxes".....	42
Tableau 49. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 de la rubrique « Impôts et Taxes".....	42
Tableau 50. Ecart calculé sur le poste impôts et taxes .....	42
Tableau 51. Contenu de la rubrique "Autres charges" .....	42
Tableau 52. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Autres charges" .....	43
Tableau 53. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 de la rubrique « Autres charges" .....	43
Tableau 54. Contenu du poste "Production immobilisée et stockée" .....	45
Tableau 55. Trajectoire 2018-2025 pour la rubrique "Production immobilisée et stockée" .....	45
Tableau 56. Explication de l'écart de la rubrique "Production immobilisée et stockée" sur la période 2020-2021 .....	45
Tableau 57. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 la rubrique "Production immobilisée et stockée" .....	46

Tableau 58. Ecart calculé sur le poste production immobilisée et stockée.....	47
Tableau 59. Contenu du poste "Produits extratarifaires" .....	47
Tableau 60. Trajectoire du poste "Produits extratarifaires" pour la période 2018-2025 .....	48
Tableau 61. Explication de l'écart du poste "Produits extratarifaires" pour la période 2020-2021.....	48
Tableau 62. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 du poste "Produits extratarifaires".....	48
Tableau 63. Trajectoire retenue pour le poste "Produits extra-tarifaires" .....	49
Tableau 64. Trajectoire retenue pour le poste "Catalogue des prestations".....	49
Tableau 65. Ajustement lié à la méthode de projection .....	50

## Index des figures

Figure 1. Trajectoires de CNE réalisées 2018-2020, estimée 2021, et prévisionnelles 2022-2025.....	11
Figure 2. Trajectoires des CNE d'EEWF sur la période 2018-2021 .....	19
Figure 3. Trajectoires de CNE réalisées 2018-2020, estimée 2021, et prévisionnelles 2022-2025.....	20
Figure 4. Approche de la comptabilité analytique d'EEWF .....	21
Figure 5. Répartition des charges supports .....	21
Figure 6. Hypothèses d'indexation retenues par EEWF .....	22
Figure 7. Evolution prévisionnelle du nombre de clients total d'EEWF.....	23
Figure 8. Evolution prévisionnelle du volume livré au réseau .....	24
Figure 9. Trajectoire 2018-2025 du poste "Achats de fourniture" en MXPf courants	30
Figure 10. Trajectoire 2018-2025 du poste "Sous-traitance et intérim" en MXPf courants .....	32
Figure 11. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes" en MXPf .....	34
Figure 12. Trajectoire 2018-2025 de la Rubrique Charges de personnel" en MXPf	37
Figure 13. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations" en MXPf .....	38
Figure 14. Trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales" en MXPf.....	40
Figure 15. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Impôts et taxes" en MXPf courants .....	41
Figure 16. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Autres charges" en MXPf courants .....	43
Figure 17. Trajectoire 2018-2025 pour la rubrique "Production immobilisée et stockée" en MXPf courants .....	45
Figure 18. Trajectoire 2018-2025 pour le poste "Produits extratarifaires" .....	48
Figure 19. Une activité décrite avec de nombreuses clefs de répartition .....	50
Figure 20. CNE d'EEWF rapportées aux paramètres métier .....	52

# I. Contexte et objectif de l'audit

## 1. Contexte

La péréquation tarifaire implique « une péréquation des charges de distribution d'électricité en vue de répartir entre les gestionnaires de réseaux publics de distribution d'électricité les charges résultant de leur mission ». Cette péréquation est prévue dans le code de l'énergie et est appliquée via le Fonds de Péréquation de l'Electricité (FPE).

Le principe de la péréquation tarifaire est que les utilisateurs payent le même tarif, quel que soit leur lieu d'utilisation sur le territoire français. Cependant, les charges liées au service d'électricité diffèrent d'un lieu à l'autre. Ainsi, en zone urbaine dense située en France métropolitaine, le coût de la distribution d'électricité est moindre que celui de la distribution dans une zone insulaire située dans le Pacifique.

Le FPE permet de couvrir les écarts entre les coûts supportés par les gestionnaires de réseaux publics de distribution d'électricité et leurs recettes résultant des particularités des réseaux publics de distribution ou de la clientèle : la part relative à l'utilisation de ces réseaux dans les tarifs réglementés de vente d'électricité (TRVe) et les tarifs d'utilisation des réseaux publics de distribution (TURPE HTA/BT).

Côté production, dans les zones non interconnectées (ZNI), la Contribution au service public d'électricité (CSPE) est le véhicule de la péréquation : le coût de production en ZNI étant plus élevé qu'en métropole.

Le code de l'énergie a introduit la possibilité pour les gestionnaires de réseaux de plus de 100 000 clients et ceux qui interviennent dans les ZNI d'opter pour un mécanisme de péréquation s'appuyant sur l'analyse de leurs comptes.

Parmi les ELDs concernées, on compte EEWf, ELD de 3 800 clients intervenant en ZNI.

Jusqu'à la fin de la période TURPE 5, les dotations FPE d'EEWF ont été établies par délibération de la CRE au titre des années 2020 et 2021.

La délibération de la CRE du 21 janvier 2021 sur le TURPE 6 HTA-BT prévoit « la couverture par le tarif de la contribution d'Enedis au fonds de péréquation d'électricité (FPE) à son niveau effectif pour la partie de ces charges qui résulte de l'analyse des comptes par la CRE des GRD en ayant fait la demande. ». Gérédis, EDM et EEWf en font partie.

**La CRE travaille ainsi à l'élaboration du niveau de dotations à verser à EEWf pour la période 2022-2025.**

## 2. Objectif et champs de l'audit

Cet audit a pour objectif de fournir à la CRE la compréhension nécessaire des charges et produits d'exploitation d'EEWF sur la période de régulation actuelle (données réalisées de 2018 à 2020, et estimées pour 2021), ainsi que des charges et produits d'exploitation prévisionnels présentés par l'opérateur pour la prochaine période tarifaire (2022-2025), hors achats liés au système électrique.

Le rapport et l'outil Excel sous-jacent permettent de :

- Pour chaque poste de charges et produits d'exploitation :



- Comprendre les fondamentaux sous-jacents à chaque poste de charges et produits d'exploitation (pour la période 2018-2025)
- Comprendre les hypothèses sous-jacentes à leur évolution
- Porter une appréciation sur les évolutions proposées par les opérateurs sur les exercices 2022-2025
- Porter une appréciation sur l'efficacité des opérateurs sur les exercices 2018, 2019 et 2020 et sur l'amélioration de leur efficacité prévue sur la période TURPE 6
- Eventuellement, proposer un niveau de charges d'exploitation efficace pouvant être atteint par les opérateurs

Ce document constitue le projet de rapport d'audit pour EEWf.

La convention de présentation des données dans ce rapport est la suivante :

- Signe des produits tarifaires : (+)
- Signe des charges tarifaire : (-)
- Ecart = Réalisé – Délibéré retraité de l'inflation réalisée

## II. Déroulement de l'audit

L'audit s'est organisé comme suit :

1. Un premier échange avec EEWf a permis à l'opérateur de faire un point sur le contexte d'EEWF et les défis auxquels il a fait face sur la période 2019-2020 et ceux qu'il anticipe pour la période 2022-2025. Cet échange a été suivi par l'envoi par le consultant d'une demande d'information détaillée.
2. L'analyse des données et des documents transmis par l'opérateur :
  - Balance générale comptable
  - Matrice tarifaire détaillée (demandée plus haut et remplie par EEWf)
  - Le dossier tarifaire soumis par EEWf à la CRE présentant le réalisé 2019-2020 et la demande tarifaire d'EEWF sur la période 2022-2025
  - Le dossier de synthèse présenté par EEWf pour les charges réelles 2020
  - Documents et autres présentations partagés par l'opérateur en vue de clarifier des points spécifiques
3. A partir de l'analyse des données, le consultant a adressé un questionnaire à EEWf. Ce questionnaire visait à :
  - Clarifier les hypothèses générales de construction des tarifs d'EEWF
  - Apporter des explications et clarifications quant aux écarts entre les montants délibérés et les montants réalisés de chaque poste.
  - Récupérer les données réalisées détaillées au niveau des postes et sous-postes
  - Comprendre les hypothèses et la méthodologie utilisées par EEWf pour élaborer les projections pour les années 2022-2025

- Ce questionnaire a porté sur les postes et sous-postes des rubriques : Achats et services externes, Charges de personnel, Impôts et taxes, Autres charges, Production immobilisée et stockée, Autres produits.
  - Le questionnaire a aussi porté sur les rubriques pour lesquelles une approche TOTEX (analyse des OPEX et des CAPEX conjointement) est appropriée : Systèmes d'information, Immobilier, Véhicules, Compteurs
  - Il a enfin porté sur les indicateurs de performance économiques suivis par EEWf
4. En plus de la réponse à ce questionnaire, EEWf a soumis :
- L'accord d'intéressement de l'entreprise
  - Le mémo assurance groupe Engie pour la zone Pacifique Ouest 21-22
  - Les clés de répartition de la comptabilité appropriée pour 2018 et 2019
5. L'analyse des éléments adressés par EEWf a été complétée par quatre échanges en ligne qui ont permis d'apporter des clarifications et qui ont permis au consultant approfondir sa compréhension de la situation spécifique d'EEWF
6. Un deuxième questionnaire a été adressé à EEWf dans la foulée. Ce questionnaire visait à clarifier les derniers points en suspens et a porté sur quelques postes : les charges supports, les charges de personnel et les autres charges.
- Dans le cadre de sa réponse à ce questionnaire, EEWf a apporté de l'information complémentaire concernant les charges supports
7. Un point d'étape avec la Commission de régulation de l'énergie a permis au consultant de présenter les éléments saillants identifiés à l'issue de ces analyses et de recueillir les orientations de la CRE sur le formalisme souhaité pour le rapport d'audit.
8. Dans la phase suivante, le consultant a élaboré les analyses détaillées qui ont supporté ses conclusions :
- Pour chaque rubrique, chaque poste et chaque sous-poste, le consultant s'est appuyé sur les données et les explications fournies par l'opérateur pour reproduire l'approche de l'opérateur. Cette première étape a fait ressortir une première série d'ajustements
  - Des ajustements complémentaires ont ensuite été introduits afin de prendre en compte les éléments marquants : impact du projet d'enfouissement et marge sur les autres produits
9. Une approche spécifique a été élaborée pour les redevances de concession. En effet, le contrat d'EEWF arrive à échéance en mars 2022. Lors de la renégociation du nouveau contrat, l'autorité concédante a proposé l'inclusion d'une redevance de concession. La CRE a sollicité l'avis du consultant sur le niveau à couvrir au titre de cette nouvelle charge.
10. Suite à ces travaux, un projet de rapport et le fichier de calcul sous-jacent ont été soumis à la Commission de régulation de l'énergie. La CRE a émis des commentaires visant à améliorer la lisibilité du rapport. Ceux-ci ont été pris en compte préalablement au démarrage de la phase contradictoire.

11. Une réunion pré-contradictoire a été tenue en ligne entre le consultant, la CRE et EEWf. Elle a permis de présenter l'approche retenue par le consultant et les documents associés au résultat de l'audit (le présent rapport et un fichier Excel de calcul)
12. L'opérateur a disposé de huit jours ouvrés pour faire ses commentaires. EEWf n'a pas émis de commentaires sur le rapport ou le fichier Excel.
13. Le rapport a été finalisé sur cette base.

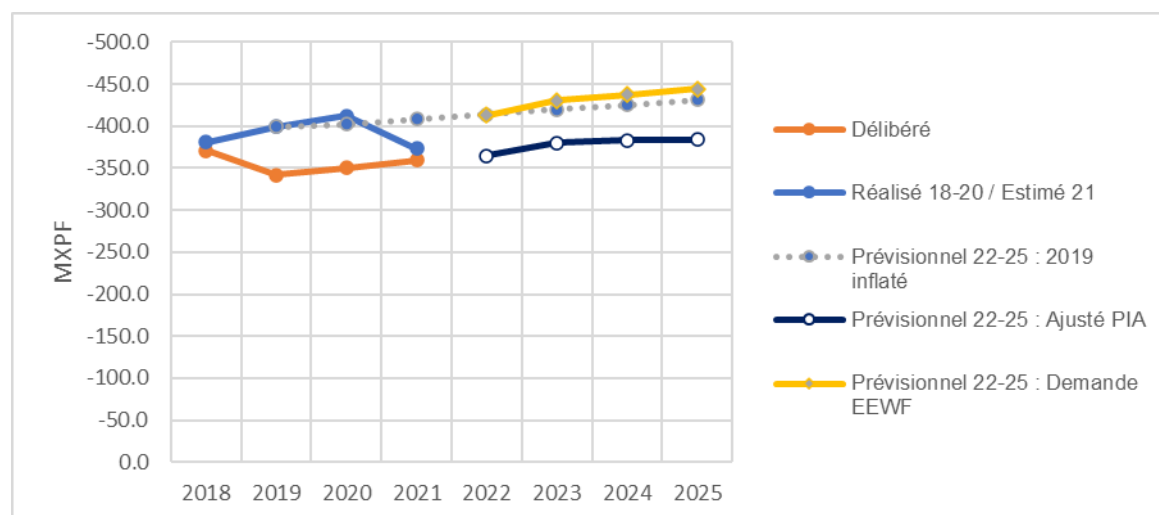
Il est à noter que les données comptables de l'opérateur sont présentées en Franc du Pacifique (XPF). C'est donc la monnaie retenue pour nos travaux. La synthèse est présentée en € pour information.

11

### III. Synthèse des résultats de l'audit

EEWF a estimé ces charges nettes d'exploitation à 3 616 k€ (432 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025. Ces prévisions de charges représentent une hausse de +2% comparé à une trajectoire basée sur le réalisé 2019 et suivant l'inflation qui aurait représenté 3 452 k€ (423 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025.

**Figure 1. Trajectoires de CNE réalisées 2018-2020, estimée 2021, et prévisionnelles 2022-2025**



Le détail des trajectoires : le réalisé / estimé 2018-2021, la demande d'EEWF 2022-2025, le réalisé 2019 inflaté et la trajectoire ajustée suite à l'exercice d'audit sont présentés ci-dessous en MXPF et en k€.

**Tableau 1. Trajectoire 2018-2025 des CNE (MXPF)**

	MXPF	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré		-371	-342	-350	-359				
Réalisé 18-20 / Estimé 21		-381	-399	-412	-373				
Prévisionnel 22-25 : Demande EEWf						-413	-431	-438	-445
Prévisionnel 22-25 : 2019 inflaté			-399	-403	-408	-414	-420	-426	-432
Prévisionnel 22-25 : Ajusté PIA						-365	-380	-383	-384
Ajusté PIA-Demande EEWf						48	51	54	61

12

**Tableau 2. Trajectoire 2018-2025 des CNE (k€)**

	K€	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré		-	-	-	-				
Réalisé 18-20 / Estimé 21		3108	2862	2936	3010				
Prévisionnel 22-25 : Demande EEWf						-	-	-	-
Prévisionnel 22-25 : 2019 inflaté			-	-	-	-	-	-	-
Prévisionnel 22-25 : Ajusté PIA			3343	3373	3420	3462	3611	3667	3724
Ajusté PIA-Demande EEWf						3462	3611	3667	3724
						-	-	-	-
						3059	3186	3212	3217
						403	425	455	508

Le niveau des charges nettes d'exploitation demandées par EEWf est présenté ci-dessous.

**Tableau 3. Trajectoire 2022-2025 : demande d'EEWF (MXPF)**

	MXPF Courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes		-224.2	-237.0	-238.7	-240.5
3-Charges de personnel				[CONFIDENTIEL]	[CONFIDENTIEL]
4-Impôts et taxes		-0.7	-0.7	-0.7	-0.7
5-Autres charges				[CONFIDENTIEL]	[CONFIDENTIEL]
6-Production immobilisée et stockée		72.0	72.0	72.0	72.0
7-Autres produits		6.5	6.5	6.5	6.5
Total hors achats liés au système électrique		-413.3	-431.0	-437.7	-444.5

**Tableau 4. Trajectoire 2022-2025 : demande d'EEWF (k€)**

	K€ Courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes		-1 878	-1 985	-2 000	-2 015
3-Charges de personnel				[CONFIDENTIEL]	[CONFIDENTIEL]
4-Impôts et taxes		-6	-6	-6	-6
5-Autres charges				[CONFIDENTIEL]	[CONFIDENTIEL]
6-Production immobilisée et stockée		603	603	603	603
7-Autres produits		54	54	54	54
Total hors achats liés au système électrique		-3 462	-3 611	-3 667	-3 724

Cette augmentation des charges demandée par EEWf est liée à

- L'augmentation des achats de fourniture de **+185 k€** (+38%, 22 MXPF) EEWf demande la couverture de 674 k€ (81 MXPF) en moyenne sur la période 2022-

2025 contre 489 k€ (58 MXPF) pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. Cet écart est principalement dû à l'augmentation des achats de fourniture pour la distribution (+111 k€, +13 MXPF), l'augmentation des achats de fourniture pour les investissements (+74 k€, +9MXPF). On retrouve ce dernier écart avec un sens opposé dans le poste Production immobilisée et stockée.

- Au sein du poste sous-traitance, la baisse du sous-poste Prestations externes (sur travaux et sur production immobilisée) de **-32 k€** (-18%, 4 MXPF). EEWf demande la couverture de 145 k€ (17 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025 contre 178 k€ (21 MXPF) pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation.
- La non-reconduite des dépenses engagées en 2019 pour la remise en état du réseau suite au passage d'une dépression générant une baisse du poste Sous-traitance et intérim de **-237 k€** (28 MXPF) en moyenne sur 2022-2025.
- La non reconduite des dépenses d'égavage curatif engagée en 2019, générant une baisse de **-206 k€** (25 MXPF) du sous-poste campagne d'égavage en moyenne sur 2022-2025
- La baisse du sous-poste Autres (hors redevances de concession, y compris assurances, services support, déplacements, etc.) de **-188 k€** (22% du poste, 22 MXPF). EEWf demande la couverture de 676 k€ (81 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025 contre 864 k€ (103 MXPF) pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation.
- l'intégration d'une nouvelle charge dans la demande d'EEWF : la redevance de concession. EEWf demande la couverture de **+351 k€** (42 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025 au titre de la redevance. Celle-ci serait introduite dans le cadre de la renégociation du contrat de concession (mars 2022)
- L'augmentation des charges de personnel de **[CONFIDENTIEL]** : EEWf demande la couverture de [CONFIDENTIEL] en moyenne sur 2022-2025, contre une moyenne de [CONFIDENTIEL] comparé à la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. Cette augmentation est essentiellement liée à l'augmentation observée en 2020 et 2021 (+13%) comparé au réalisé 2019 ainsi qu'à la hausse du taux de cotisation moyen retenu par EEWf
- L'augmentation des impôts et taxes de **+2 k€** (61%, 0.3 MXPF) : EEWf demande la couverture de 6 k€ (0.7 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025 contre 4 k€ pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. La patente, la principale taxe applicable, a en effet été inférieure en 2019 à son niveau réalisé pour la période 2018-2020.
- L'augmentation des Autres charges de [CONFIDENTIEL]: EEWf demande la couverture de [CONFIDENTIEL] en moyenne sur la période 2022-2025 contre - [CONFIDENTIEL] pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. Cet écart est principalement dû à la dotation aux provisions pour risques et charges : EEWf a passé une dotation importante en 2018 ([CONFIDENTIEL]) dans le contexte du passage à la péréquation tarifaire et a ensuite effectué une reprise de [CONFIDENTIEL] en 2019. Sur la période 2022-2025, estime qu'il n'y aura pas de dotations aux provisions pour risques et charges.
- L'augmentation de la Production Immobilisée et Stockée, générant une baisse équivalente des CNE de **-115 k€** (24%, -14 MXPF). EEWf demande la couverture de -603 k€ (-72 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025

contre -488 k€ (-58 MXPF) pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. Cet écart est principalement dû à une augmentation des achats extérieurs pour les investissements financés par EEWf. On retrouve cet écart avec un sens opposé dans les postes achats de fournitures et sous-traitance.

- La baisse des autres produits, générant une augmentation équivalente des CNE de **+3 k€** (5% du poste, 0.4 MXPF). EEWf demande la couverture de -54 k€ (-6.5 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025 contre -57 k€ (-6.9 MXPF) pour la trajectoire basée sur le réalisé 2019 + inflation. Cet écart est principalement dû au maintien à leur niveau 2019 (sans inflation) des produits extratarifaires.

14

Le processus d'audit conduit nous amène à proposer une trajectoire ajustée :

**Tableau 5. Trajectoire 2022-2025 : Trajectoire ajustée en MXPF**

MXPF Courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes	-186.1	-196.7	-195.3	-191.2
3-Charges de personnel	[CONFIDENTIEL]			
4-Impôts et taxes	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6
5-Autres charges	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7
6-Production immobilisée et stockée	72.1	72.3	72.4	72.6
7-Autres produits	8.9	8.9	8.9	8.9
Total hors achats liés au système électrique	-365.2	-380.3	-383.4	-383.9

**Tableau 6. Trajectoire 2022-2025 : Trajectoire ajustée en k€**

K€ courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes	-1 559	-1 648	-1 636	-1 602
3-Charges de personnel	[CONFIDENTIEL]			
4-Impôts et taxes	-5	-5	-5	-5
5-Autres charges	[CONFIDENTIEL]			
6-Production immobilisée et stockée	604	606	607	608
7-Autres produits	75	75	75	75
Total hors achats liés au système électrique	-3 059	-3 186	-3 212	-3 217

Les écarts entre la demande de l'opérateur et la trajectoire ajustée sont présentés ci-dessous par rubrique :

**Tableau 7. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWf (MXPF)**

MXPF Courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes	38.0	40.3	43.5	49.3
3-Charges de personnel	[CONFIDENTIEL]			
4-Impôts et taxes	0.1	0.1	0.1	0.1
5-Autres charges	[CONFIDENTIEL]			
6-Production immobilisée et stockée	0.1	0.3	0.4	0.6
7-Autres produits	2.4	2.4	2.4	2.4
Ajustement lié à la méthode de projection	3.6	3.6	3.6	3.7
Total hors achats liés au système électrique	48.1	50.7	54.3	60.6

**Tableau 8. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWf (k€)**

K€ courants	2022	2023	2024	2025
2-Achats et services externes	29.5	31.4	33.3	35.2
3-Charges de personnel	[CONFIDENTIEL]			
4-Impôts et taxes	2.5	2.5	2.5	2.5
5-Autres charges	[CONFIDENTIEL]			
6-Production immobilisée et stockée	20.3	20.3	20.4	20.4
7-Autres produits	30	30	31	31
Ajustement lié à la méthode de projection	402.8	424.8	454.9	507.6
Total hors achats liés au système électrique	29.5	31.4	33.3	35.2

15

Ces écarts s'expliquent par :

- Les recalcul effectués, qui dégage un écart entre la trajectoire d'EEWF et la trajectoire calculée utilisant la méthode présentée par EEWf. Ces recalculs ont un impact de **-50 k€** (6 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025
- Une revue à la baisse de la demande associée au sous-poste Autre du poste Achats externes, matérialisant m'absence de justification de la demande. Cet ajustement a un impact de **-279 k€** (33 MXPF) en moyenne sur la période 2022-2025
- La remise des redevances de concession au niveau annoncé par EEWf lors de nos échanges ([CONFIDENTIEL] ), qui est plus faible que le niveau présenté dans la matrice tarifaire [CONFIDENTIEL] Nous ne nous prononçons pas sur la validité de cette trajectoire, qui prend pour référence les redevances de concession appliquées en Nouvelle Calédonie, un territoire non régulé par la CRE. Nous calculons aussi une redevance de concession assise sur les formules FNCCR applicables en France métropolitaine, sur des zones régulées par la CRE (1.2 MXPF en moyenne, équivalent à 10 k€ en moyenne sur la période).
- La prise en compte d'une économie sur l'élagage de **-21 k€** (2.5 MXPF) associée au projet d'enfouissement des réseaux qui sera mis en œuvre sur la période 2022-2025
- L'intégration d'une marge de 8% sur les Autres produits. Cette marge est actuellement appliquée par EEWf, mais la méthode de projection retenue a conduit à son non prise en compte dans les trajectoires. L'impact de cet ajustement est de **-4 k€** (0.5 MXPF) en moyenne sur la période
- La prise en compte du catalogue de prestations qui est introduit à Wallis et Futuna en 2021 et n'avait pas intégré dans la demande d'EEWF : **-16 k€** (1.9 MXPF) en moyenne sur la période
- Un ajustement lié à la méthode de projection d'EEWF : **-30 k€** (3.6 MXPF) en moyenne sur la période

**Tableau 9. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWf avec explication (MXPF)**

MXPF Courants	2022	2023	2024	2025
Recalculs : application de la méthodologie présentée par EEWf	4.2	5.3	6.4	7.6
Ajustement lié à un défaut de justification de la demande	33.3	33.3	33.3	33.3

Ecart sur redevances de concession (effet de présentation)	[CONFIDENTIEL]			
Impact du projet enfouissement sur la trajectoire d'égagage	0.0	0.0	2.5	7.6
Intégration d'une marge de 8% sur les Autres produits	0.5	0.5	0.5	0.5
Prise en compte du catalogue des prestations dont l'application démarre en 2021	1.9	1.9	1.9	1.9
Ajustement lié à la méthodologie de projection retenue	3.6	3.6	3.6	3.7

**Tableau 10. Trajectoire ajustée PIA – Demande EEWf avec explication (k€)**

K€ Courants	2022	2023	2024	2025
Recalculs : application de la méthodologie présentée par EEWf	36	45	54	64
Ajustement lié à un défaut de justification de la demande (sous poste Autre du poste Sous-traitance et intérim)	279	279	279	279
Ecart sur redevances de concession (effet de présentation)	38	50	50	50
Impact du projet enfouissement sur la trajectoire d'égagage	0	0	21	63
Intégration d'une marge de 8% sur les Autres produits	4	4	4	4
Prise en compte du catalogue des prestations dont l'application démarre en 2021	16	16	16	16
Ajustement lié à la méthodologie de projection retenue	30	30	31	31

Ces chiffres doivent être lus à la lumière des éléments suivants :

- La demande 2022-2025 emporte des éléments nouveaux : mise en place d'une redevance de concession et du catalogue de prestation. A ce titre, le travail d'évaluation que nous avons mené pour ces deux postes n'a pu se raccrocher à des éléments issus de la comptabilité de l'entreprise.
- L'approche retenue par EEWf pour réaliser ses trajectoires introduit une imprécision : les charges support sont réparties sur les différentes rubriques à l'aide de clefs. La projection de chaque rubrique est ensuite réalisée à travers une analyse des « drivers » métiers. Nous estimons cependant que ces drivers métiers ne s'appliquent pas aux charges supports. Nous recommandons, pour le futur, d'isoler les charges supports dans la matrice tarifaire.
- Nos analyses se sont appuyées sur un historique peu profond (2019-2020).



## IV. Vue d'ensemble des CNE

### 1. Présentation de la matrice de la demande tarifaire

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

**Tableau 11. Matrice des charges et produits d'exploitation**

Rubrique	Postes
Achats et services externes	Achats de fourniture
	Sous-traitance et interim
	Autres
Charges de personnel	Rémunérations
	Charges sociales
Impôts et taxes	Taxes diverses
Autres charges	Jetons de présence
	Créances irrécouvrables
	Autres
Production immobilisée et stockée	Production immobilisée et stockée
Autres produits	Produits extratarifaires

17

### 2. Décomposition des CNE par poste

Le montant total des CNE pour l'année 2020 est de -412 MXPf courants. Les trois postes les plus importants sont les suivants :

- Rémunérations, dans la rubrique Charges de personnel ;
- Autres Achats et services externes, dans la rubrique Achats et services externes ;
- Achats de fourniture, dans la rubrique Achats et services externes aussi.

Dans le tableau ci-après, nous rappelons le réalisé 2020 des charges et produits d'exploitation d'EEWF ainsi que le pourcentage que représente chaque poste par rapport aux CNE totales.

**Tableau 12. Décomposition par poste des CNE réalisées de l'année 2020**

Postes	Montant 2020 (MXPF)	% des CNE
<b>Achats et services externes</b>	<b>-240,3</b>	<b>58,4%</b>
Achats de fourniture	-94,0	22,8%
Autres Achats et services externes	-146,3	35,6%
<b>Charges de personnel</b>	[CONFIDENTIEL]	
Rémunérations		
Charges sociales		
<b>Impôts et taxes</b>	<b>-6,1</b>	<b>1,5%</b>
<b>Autres charges</b>	[CONFIDENTIEL]	
Jetons de présence		
Créances irrécouvrables		
Autres		
<b>Production immobilisée et stockée</b>	<b>74,7</b>	<b>-18,1%</b>
<b>Autres produits</b>	<b>16,3</b>	<b>-4,0%</b>
Produits extratarifaires	16,3	-4,0%

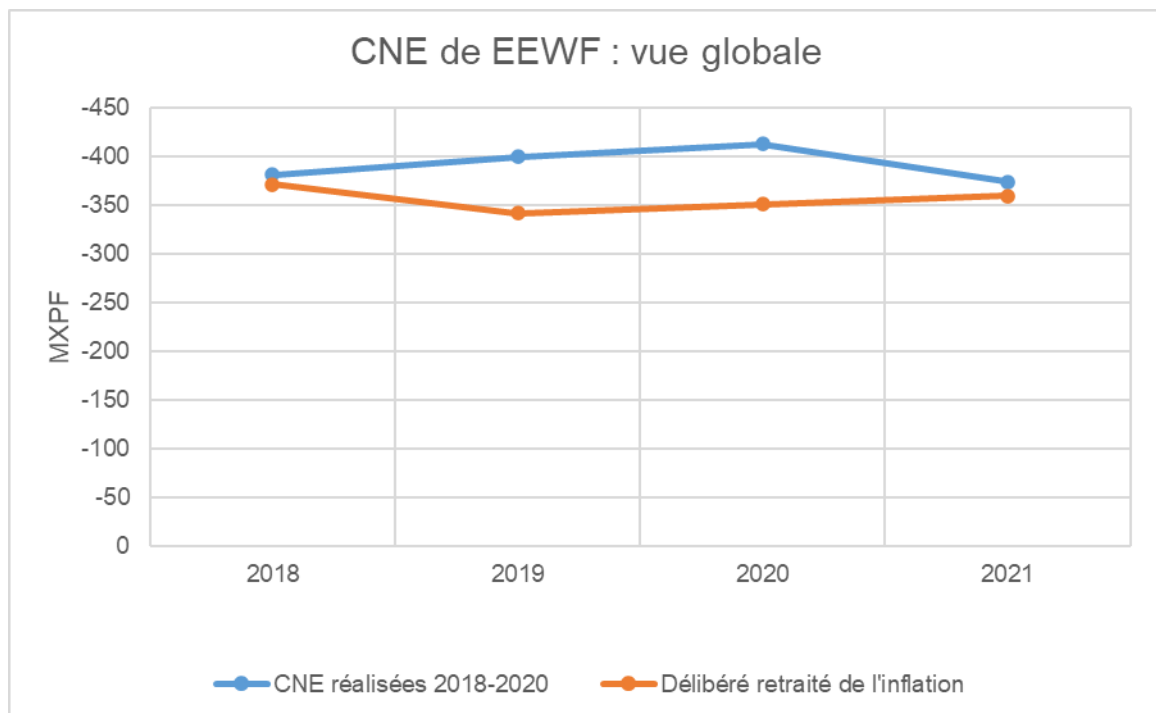
### 3. Evolution des CNE d'EETF sur la période 2018-2020

Sur la période 2018-2020, la trajectoire des CNE réalisées par EETF est supérieure à celle prévue par la trajectoire tarifaire. L'écart sur les années 2020-2021 du réalisé par rapport à la trajectoire retenue par la CRE est de +38 MXPF/an (soit 11%). Le réalisé et la trajectoire retenue suivent tout de même des tendances semblables à partir de 2019. L'estimation effectuée par l'opérateur pour l'année 2021 se rapproche quant à elle de la trajectoire, mais reste supérieure, de -7 MXPF (soit 2%).

Les effets les plus impactant sont :

- des travaux de remise en état après le passage de la dépression tropicale forte "Lucas" : +15MXPF/an en moyenne ;
- des dépenses d'élagage curatif non prévues : +9MXPF/an en moyenne
- une augmentation des charges de personnel, reflétant à la fois le versement de primes concernant les interventions liées aux phénomènes météorologiques et la hausse des taux de cotisation sociales : +9MXPF/an.

**Figure 2. Trajectoires des CNE d'EEWF sur la période 2018-2021**



#### 4. Trajectoire des CNE proposée par EEWF pour la période 2022-2025

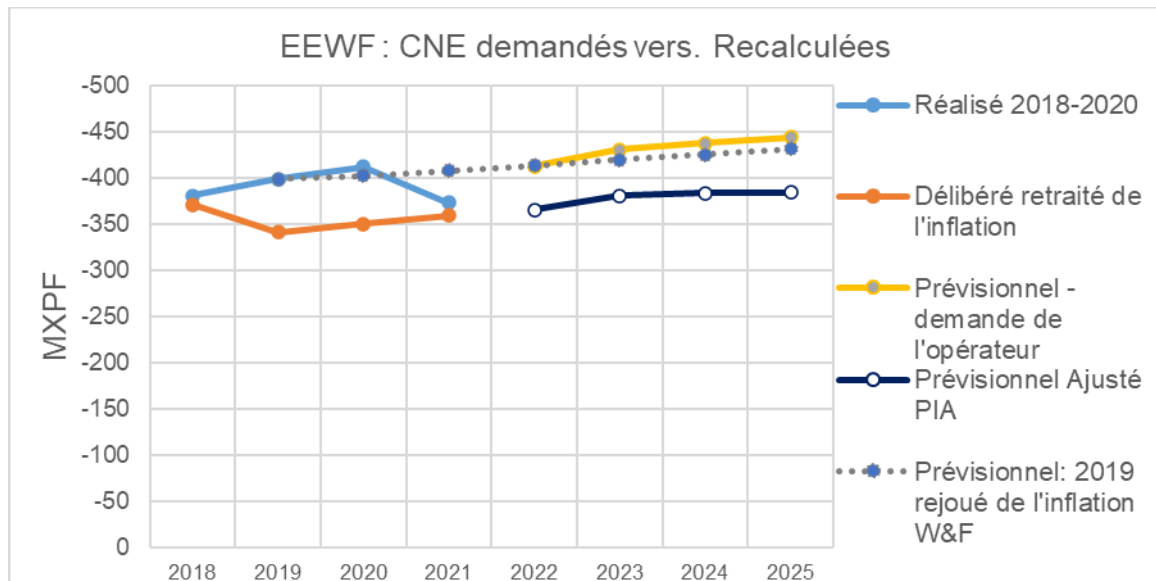
Cette section présente la proposition d'EEWF d'évolution des CNE pour la période tarifaire 2022-2025. Le tableau ci-dessous rappelle la trajectoire réalisée en 2018, 2019, et 2020, présente l'estimé pour l'année 2021 et le prévisionnel sur la période 2022-2025.

**Tableau 13. Vue globale des CNE réalisées 2018-2020, estimées 2021, et prévisionnelles 2022-2025**

<i>MXPF Courants</i>	2018 Réel	2019 Réel	2020 Réel	2021 Estim	2022 Prev.	2023 Prev.	2024 Prev.	2025 Prev.
<b>Achats et services externes</b>	<b>-158</b>	<b>-236</b>	<b>-240</b>	<b>-258</b>	<b>-224</b>	<b>-237</b>	<b>-239</b>	<b>-240</b>
Achats de fourniture	-40	-55	-94	-132	-80	-80	-81	-81
Sous-traitance et intérim	-36	-69	-106	-92	-81	-82	-82	-83
Autres	-82	-112	-40	-35	-64	-75	-76	-76
<b>Charges de personnel</b>	[CONFIDENTIEL]							
Rémunérations								
Charges sociales								
<b>Impôts et taxes</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
Taxe en douane sur les matériels entrants	0	0	-5	0	0	0	0	0
Autres taxes	-1	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Autres charges</b>	[CONFIDENTIEL]							
Jetons de présence								

Créances irrécouvrables								
Autres								
<b>Production immobilisée et stockée</b>	<b>33</b>	<b>55</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
Achats stockés	33	55	75	75	72	72	72	72
<b>Autres produits</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>82</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Produits extratarifaires	13	6	16	82	7	7	7	7

Figure 3. Trajectoires de CNE réalisées 2018-2020, estimée 2021, et prévisionnelles 2022-2025



## V. Méthode et hypothèses générales de construction des trajectoires

### 1. Identification du périmètre d'activité Distribution d'EEWF

EEWF est une entreprise intégrée qui gère des actifs de production d'électricité, des réseaux de distribution d'électricité et d'eau et assure la vente d'électricité et d'eau sur les îles de Wallis et de Futuna, régies par des contrats de concession.

La comptabilité de l'entreprise n'est pas dissociée : les charges et produits des activités d'EEWF se lisent à travers la comptabilité analytique.

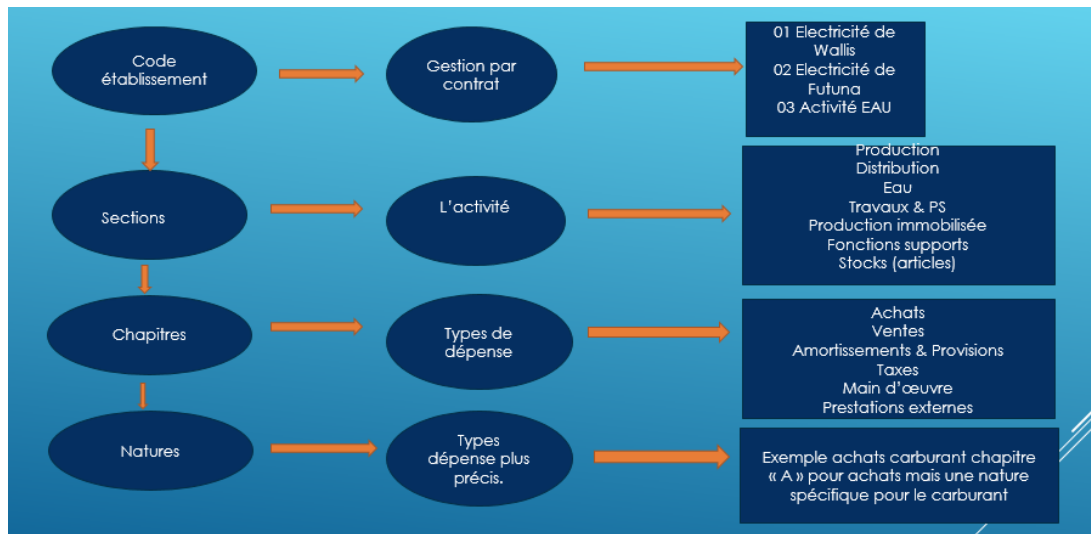
Une première distinction est faite en segmentant :

- Les charges liées au contrat électricité de l'île de Wallis
- Les charges liées au contrat électricité de l'île de Futuna
- Les charges liées au contrat lié à l'eau

La deuxième segmentation permet d'identifier l'activité : Production, Distribution, Eau, Travaux réalisés à la demande de tiers, Production Immobilisée (travaux pour les immobilisations propres à EEWF) et l'ensemble des fonctions supports.

Chacune des activités spécifiques à l'un des métiers est ainsi identifiable.

**Figure 4. Approche de la comptabilité analytique d'EEWF**



Les fonctions supports sont mutualisées pour l'ensemble des activités métiers :

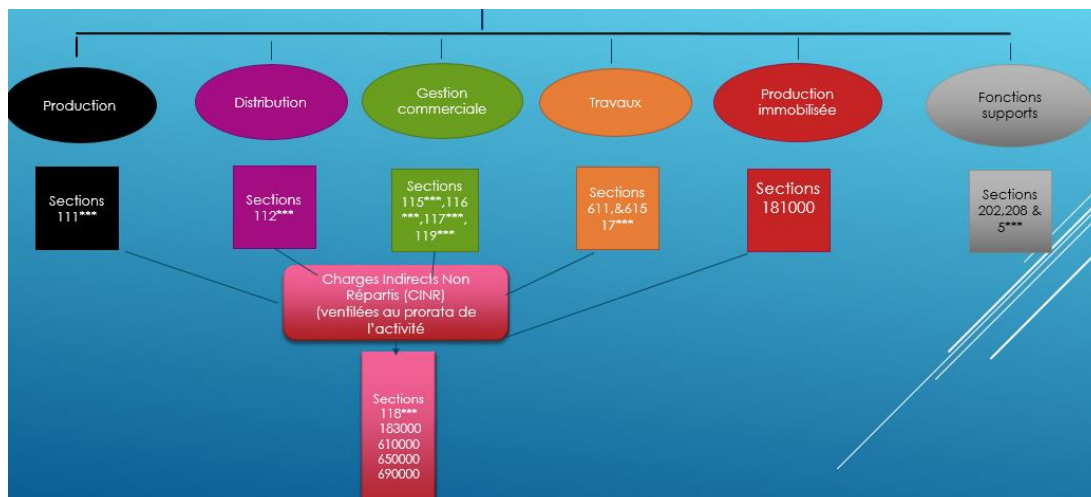
- Direction
- Finance/comptabilité
- Gestion commerciale
- Achats et logistique
- RH
- Autres services supports

Afin de déterminer le coût global de chacun des métiers, les charges liées à ces fonctions supports sont affectées aux différents métiers à l'aide de clefs de répartition.

La méthodologie de détermination des différentes clés de répartition n'a pas été évaluée par le consultant.

Les charges et produits exposés dans les CNE d'EEWF proviennent donc d'imputations directes et indirectes.

**Figure 5. Répartition des charges supports**



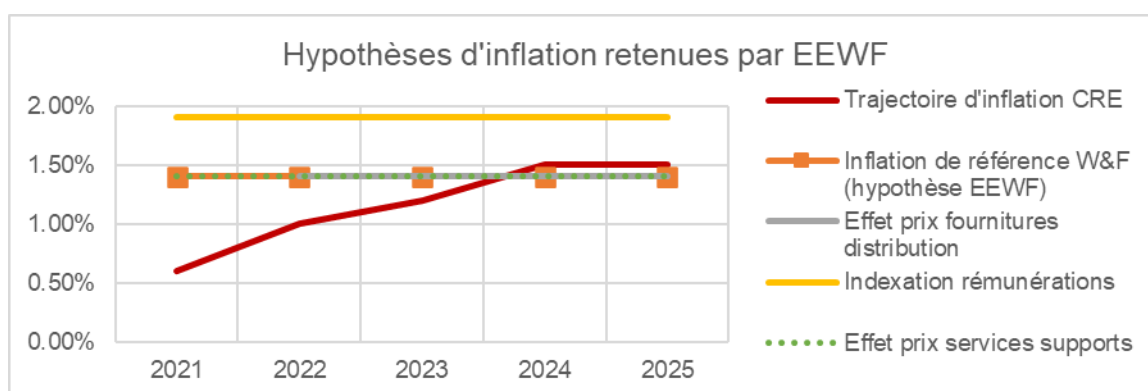
EEWF s'appuie sur l'analyse du dernier réalisé (2020) et de l'estimé 2021, pour chacune des rubriques. Les hypothèses de variation des prix sont explicitées ci-dessous.

EEWF envisage deux projets d'envergure sur la prochaine période tarifaire : enfouissement des réseaux et intégration d'énergies renouvelables sur le réseau, conformément à l'objectif de la PPE (50% à 2024). L'impact de ces deux projets sur la trajectoire tarifaire n'a pas été intégré dans la demande initiale d'EEWF.

## 2. Hypothèses économiques

### i. Hypothèses d'indexation de EEWF

Figure 6. Hypothèses d'indexation retenues par EEWF



Pour ses prévisions de coûts, EEWF ne retient pas les hypothèses d'inflation proposées par la CRE. En effet, l'opérateur estime que le territoire de Wallis et Futuna, étant éloigné de la métropole subit des évolutions de prix différentes.

Les hypothèses retenues par EEWF sont :

- Une évolution de +1.4% retenue pour l'inflation de référence. Cette hypothèse est appliquée au poste fourniture et au poste services supports.
- Une évolution de [CONFIDENTIEL] retenue pour l'évolution de la rémunération correspondant à
  - [CONFIDENTIEL] d'ancienneté par an pour l'ensemble du personnel d'après l'accord d'entreprise
  - [CONFIDENTIEL] d'estimation de l'évolution de l'indice prix à la consommation pour [CONFIDENTIEL] et [CONFIDENTIEL] au titre des promotions et reclassements

### ii. Hypothèses d'indexation retenues par PIA

Les hypothèses proposées par l'opérateur ont été suivies.

Nous confirmons que le territoire de Wallis et Futuna subit des évolutions de prix différentes de celles observées en métropole. Il nous semble que ces évolutions seraient atypiques et résultant d'un mélange entre les évolutions de prix aux économies les plus proches géographiquement (Australie, Chine), les évolutions des coûts logistiques et les évolutions de prix et de taxation en métropole pour les biens et services dont les prix sont réglementés et régulés. A ce titre, nous n'identifions pas de fondement pour la révision de ces hypothèses.

Pour les trajectoires de rémunération, nous retenons [CONFIDENTIEL] expliqué comme suit :

- [CONFIDENTIEL]

### *iii. Commentaires de l'opérateur*

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 3. Trajectoires prévisionnelles des paramètres métiers

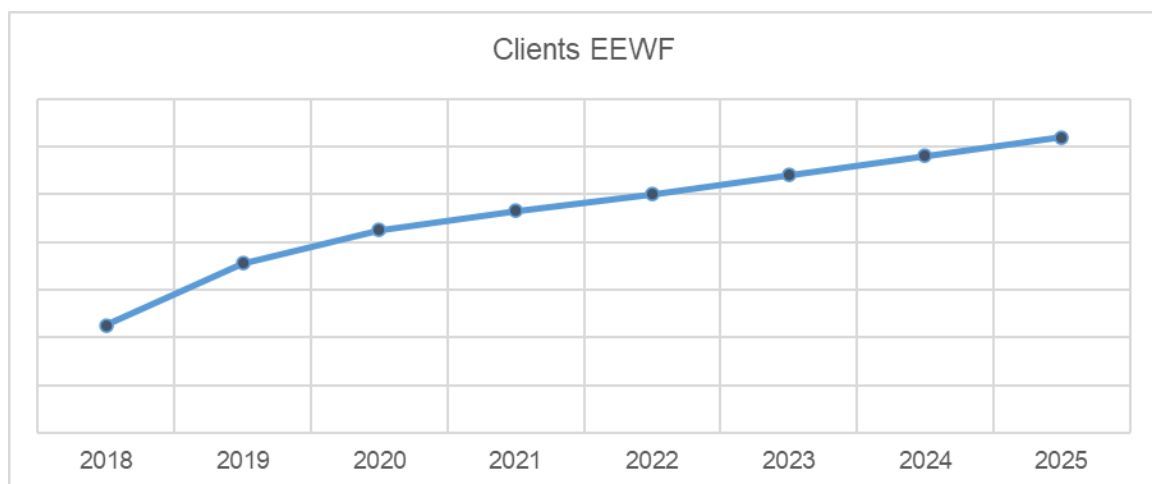
23

Nous présentons ci-dessous les trajectoires réalisées et les hypothèses prévisionnelles fournies par EEFW en lien avec l'évolution des paramètres métiers sur la période 2018-2025.

EEFW nous a communiqué les trajectoires suivantes :

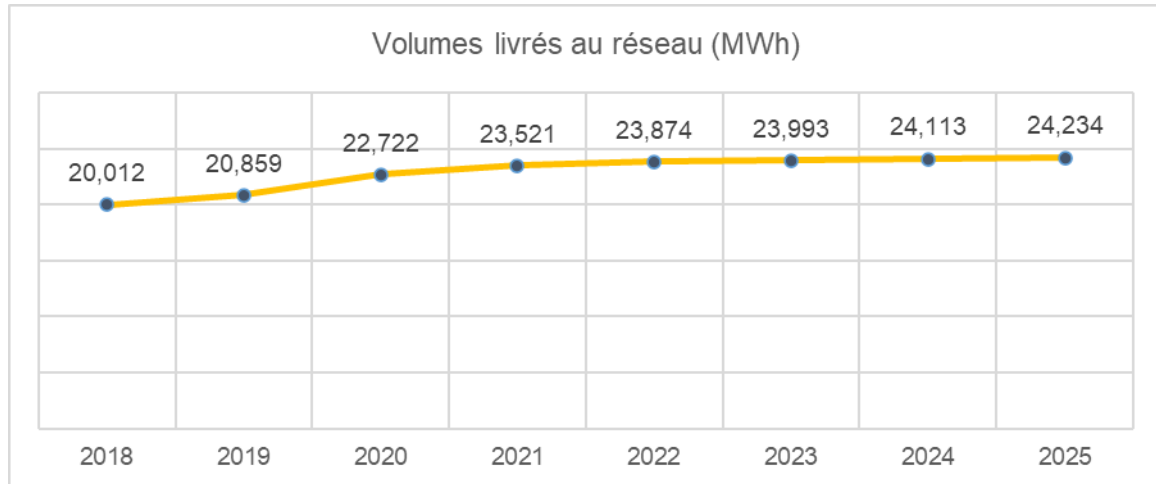
- Le nombre de clients est en légère hausse sur la période :

**Figure 7. Evolution prévisionnelle du nombre de clients total d'EEFW**



- Il en est de même pour la quantité d'énergie livrée. On notera le saut de consommation observé entre 2019 et 2020, à la suite de la mise en place de la péréquation tarifaire qui a conduit à la baisse des tarifs de l'utilisateur final à Wallis et Futuna.

**Figure 8. Evolution prévisionnelle du volume livré au réseau**



***i. Commentaires de l'opérateur***

L'opérateur n'a émis aucun commentaire



## VI. Bilan d'exécution de la période 2018-2020

Cette section vise à présenter les trajectoires retenues par la « Délibération de la Commission de régulation de l'énergie du 4 décembre 2019 portant décision sur les niveaux de dotation du fonds de péréquation de l'électricité (FPE) pour Eau Électricité de Wallis-et-Futuna (EEWF) au titre des années 2020 à 2021 et sur le cadre de régulation associé » ainsi que les trajectoires réalisées 2018-2020 et l'estimé 2021. Elle vise à comprendre les écarts entre le délibéré et le réalisé.

Une analyse des écarts au niveau des 11 postes constitutifs des six rubriques est présentée à la section suivante.

### 1. Achats et services externes

**Tableau 14. Explication des écarts du poste "Achats et services externes" sur la période 2020-2021**

<i>MXPF Courants</i>	2020	2021	Moyenne
Délibéré CRE	-177,2	-181,7	-179,4
Réalisé/Estimé 2020-2021	-240,3	-258,4	-249,4
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	-63,2	-76,7	-69,9
Ecart en %	36%	42%	39%

Les Achats et services externes sont composés :

- Des achats de fournitures
- Des achats de prestations pour des immobilisations d'EEWF ou pour des travaux à la demande de tiers : dans ces deux cas, ces achats sont annulés respectivement par la production immobilisée ou par la facturation au demandeur
- Des prestations d'élagage préventif et curatif éventuellement
- Des achats liés aux fonctions supports

En 2020, l'écart à la hausse de 63 MXPF s'explique par :

- une hausse des prestations externes sur travaux et production immobilisée + 25 MXPF ;
- des travaux de remise en état après le passage de la dépression tropicale forte "Lucas" + 20 MXPF, nécessitant des petites interventions sur le réseau d'ordre de dépenses d'exploitation remise en état de branchements, petites interventions sur les lignes liées à des chutes d'arbres ... ;
- une grosse campagne d'élagage sur le sud de l'île de Wallis + 18 MXPF, liée à des conditions météorologiques particulièrement humides qui ont permis à la végétation de se développer de façon beaucoup plus importante qu'habituellement.

En 2021, l'écart à la hausse de 77 MXPF s'explique principalement par :

- un pic de volume de travaux réalisés pour le compte de tiers, à savoir la réalisation d'un centre d'enfouissement technique pour le compte du territoire,

55 MXPF, cette hausse étant neutralisée par une hausse équivalente en produits extratarifaires (voir paragraphe VI.6) ;

- des charges exceptionnelles liées à des phénomènes météorologiques, 8MXPF ;
- une campagne d'élagage curatif, 10 MXPF.

### ***i. Commentaires de l'opérateur***

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

26

## **2. Charges de personnel**

Cette rubrique est composée :

- Des rémunérations : rémunérations brutes, indemnités heures supplémentaires, intéressement, indemnités
- Des charges sociales, y compris œuvres sociales et autres

### **A. Rémunérations**

**Tableau 15. Explication des écarts du poste "Rémunérations" sur la période 2020-2021**

<i>MXPF Courants</i>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Délibéré CRE		[CONFIDENTIEL]
Réalisé		
Ecart annuel		

Les écarts sur ce poste s'expliquent par des effets prix et des effets volumes.

**Effet volume :** Les effets volumes ne sont pas significatifs. Les équivalents temps plein (ETP) réalisés s'établissent en 2020 à [CONFIDENTIEL] on ne constate pas d'écart avec la prévision qui était de [CONFIDENTIEL] Pour 2021, les ETP estimés sont maintenus à [CONFIDENTIEL] Tableau 16. Rémunération par ETP résultant sur la période 2020-2021

<i>Rémunération par ETP</i>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Délibéré CRE		[CONFIDENTIEL]
Réalisé/Estimé 2020-2021		
Ecart en %		

**Effet prix :** Les évolutions à la hausse s'expliquent par des effets non récurrents :

- En 2020, l'écart s'explique par [CONFIDENTIEL]
- En 2021, l'écart est principalement dû à [CONFIDENTIEL]

### ***i. Commentaires de l'opérateur***

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

### **B. Charges sociales**

**Tableau 17. Explication des écarts pour le poste "Charges sociales" sur la période 2020-2021**

<i>MXPF Courants</i>	2020	2021
Délibéré	[CONFIDENTIEL]	
Réalisé		
Ecart annuel		

EEWF explique cet écart par une hausse du taux de cotisations sociales, non anticipable.

**Tableau 18. Taux de charges sociales prévu et réalisé sur la période 2020-2021**

<i>Taux de charges sociales résultant</i>	2020	2021
Délibéré CRE	[CONFIDENTIEL]	
Réalisé/Estimé 2018-2021		

27

### *i. Commentaires de l'opérateur*

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 3. Impôts et taxes

Cette rubrique est composée de :

- Des taxes en douane sur les matériels entrants
- Patente

**Tableau 19. Explication des écarts de la rubrique « Impôts et taxes" sur la période 2020-2021**

<i>MXPF Courants</i>	2020	2021	Moyenne
Délibéré CRE	-0,7	-0,7	-0,7
Réalisé/Estimé 2020-2021	-6,1	-0,7	-3,4
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	-5,4	0,0	-2,7
Ecart en %	768%	-3%	379%

EEWF explique que l'écart de 2020 est lié à l'enregistrement erroné dans cette rubrique de la taxe en douane sur les matériels entrants (5 MXPF) : cette taxe est intégrée dans le prix de revient du matériel (liés aux achats et à la consommation des stocks) et aurait dû être reclassée.

Les 0,7 MXPF de la trajectoire délibérée correspondent au prorata de la patente : pas d'écart significatif.

### *i. Commentaires de l'opérateur*

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 4. Autres charges

Cette rubrique est composée :

- Des jetons de présences
- Des créances irrécouvrables
- Des autres charges (Provisions pour risques et charges, VNC des immobilisations démolies et autres)

**Tableau 20. Explication des écarts de la rubrique « Autres charges" sur la période 2020-2021**

<i>MXPFCourants</i>	2020	2021	Moyenne
Délibéré CRE	[CONFIDENTIEL]		
Réalisé/Estimé 2020-2021			
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE			

Les écarts sont essentiellement liés aux écarts sur les provisions pour risques et charges

- [CONFIDENTIEL]

**ii. Commentaires de l'opérateur**

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 5. Production immobilisée et stockée

Cette rubrique est composée du poste production immobilisée et stockée

**Tableau 21. Explication des écarts de la rubrique « Production immobilisée et stockée » sur la période 2020-2021**

<i>MXPFCourants</i>	2020	2021	Moyenne
Délibéré CRE	77.1	80.3	78.7
Réalisé/Estimé 2020-2021	74.7	74.8	74.8
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	-2.4	-5.5	-4.0
Ecart en %	-3.1%	-6.9%	-5.0%

Les écarts constatés sont de faible ampleur compte tenue de la taille des montants du poste.

**iii. Commentaires de l'opérateur**

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 6. Autres produits

Cette rubrique est composée des produits extratarifaires liés aux prestations réalisées pour le compte de tiers. Ces produits viennent compenser les charges supportées par EEFW pour le compte des tiers (collectivités).

**Tableau 22. Explication des écarts de la rubrique « Autres produits » sur la période 2020-2021**

<i>MXPF Courants</i>	2020	2021	Moyenne
Délibéré CRE	6.3	6.3	6.3
Réalisé/Estimé 2020-2021	16.3	81.5	48.9
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	10.0	75.2	42.6
Ecart en %	157.8%	1200.2%	676.4%

Les écarts constatés proviennent de projets spécifiques demandés par les tiers, en l'occurrence pour 2021, du raccordement du centre d'enfouissement technique (voir paragraphe VI.1).

#### *iv. Commentaires de l'opérateur*

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## VII. Analyse poste par poste pour la trajectoire 2022-25

Cette section vise à présenter les trajectoires retenues par EEWf pour la période 2022-2025 et en comprendre les sous-jacents. Un avis est porté sur chacun des 11 postes, menant éventuellement à proposer des ajustements.

### 1. Achats et services externes

#### A. Contenu de la rubrique

Cette rubrique regroupe les achats de fournitures, la sous-traitance et intérim et les autres achats et services externes.

**Tableau 23. Contenu de la rubrique "Achats et services externes"**

Poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Achats de fourniture	-94	39%
Sous-traitance et intérim	-107	44%
Autres achat et services externes	-40	17%

#### B. Analyse poste par poste

##### *i. Achats de fourniture*

##### 1) Contenu du poste

Ce poste inclut les achats de fournitures réalisés par EEWf.

**Tableau 24. Contenu du poste "Achats de fourniture"**

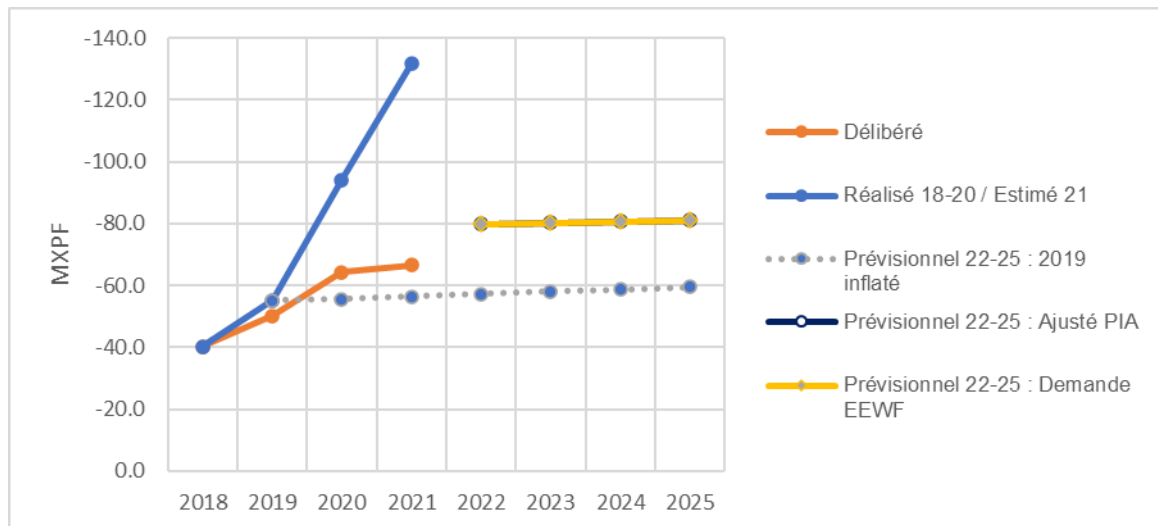
Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Achats de fournitures liés aux activités de distribution	-32,9	35%
Achats de fourniture liés aux immobilisations pour le compte de EEWF	-63,5	68%
Achats de fournitures liés aux investissements financés par des tiers	2,4	-3%

30

## 2) Trajectoire 2018-2025

On observe que le réalisé 2020 et l'estimé 2021 pour ce poste sont très supérieurs à la trajectoire délibérée par la CRE, cependant, la trajectoire 2022-2025 demeure en ligne avec la trajectoire retenue par la CRE, quoi que légèrement supérieure.

**Figure 9. Trajectoire 2018-2025 du poste "Achats de fourniture" en MXPF courants**



**Tableau 25. Trajectoire 2018-2025 du poste "Achats de fourniture"**

MXPF Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	-40,2	-50,2	-64,3	-66,5				
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025	-40,2	-55,1	-94,0	-131,7	-79,9	-80,3	-80,6	-81,0
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	0,0	-4,9	-29,8	-65,3				
Evolution annuelle		37,1%	70,6%	40,1%	-39,4%	0,5%	0,5%	0,5%
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25								-17,3 (27,5%)

## 3) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 26. Décomposition de la trajectoire 2020-2025 du poste "Achats de fourniture"**

<i>MXPF Courants</i>	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Achats fournitures</b>	<b>-94,0</b>	<b>-131,7</b>	<b>-79,9</b>	<b>-80,3</b>	<b>-80,6</b>	<b>-81,0</b>
Distribution	-32,9	-26,8	-27,2	-27,6	-28,0	-28,3
Production immobilisée	-63,5	-54,7	-48,3	-48,3	-48,3	-48,3
Autres produits	2,4	-50,2	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4

EEWF explique que cette trajectoire est basée sur une tendance moyenne, dont un effet prix conforme à l'inflation pour la distribution, et une hypothèse de stabilité pour les achats de fourniture liés aux immobilisations et réalisés pour le compte de tiers.

31

#### 4) Appréciation du niveau de la trajectoire à venir

Les achats de fournitures pour la production immobilisée et pour les autres produits n'ont pas d'impact notable sur la trajectoire tarifaire puisque le même montant est « netté » de la trajectoire dans la rubrique production immobilisée et stockée et autres produits.

Une évolution de l'inflation du poste achat de fourniture est cohérente avec un contour d'activité stable.

#### 5) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

#### *ii. Sous-traitance et intérim*

##### 1) Contenu du poste

Ce poste inclut les dépenses de prestations externes réalisées par EEWF.

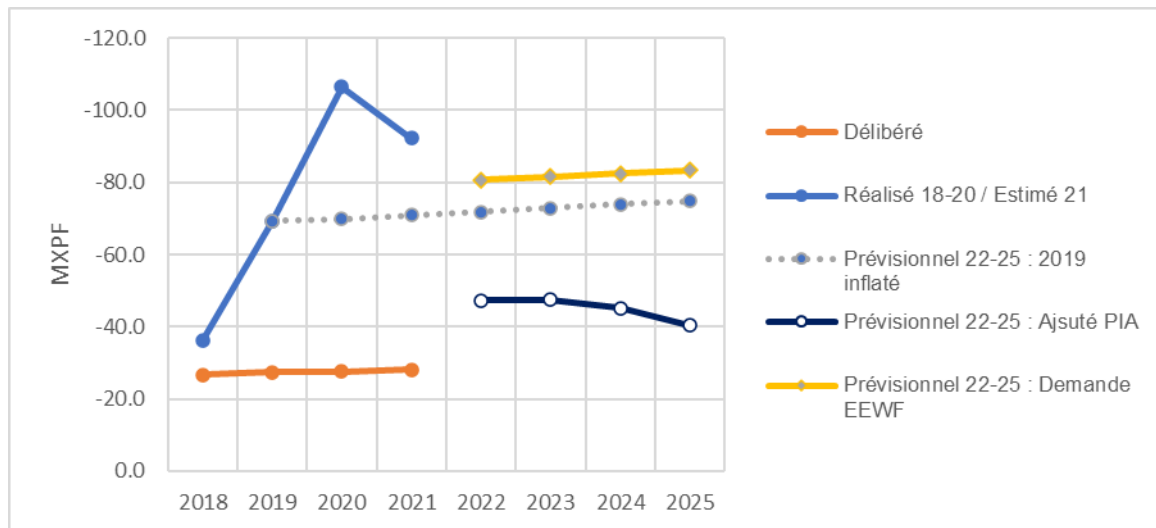
**Tableau 27. Contenu du poste "Sous-traitance et intérim"**

Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Prestations externes sur travaux	-3,5	3%
Prestations externes sur production immobilisée	-16,2	15%
Travaux de remise en état après passage dépression ou cyclone	-20,0	19%
Campagne d'élagage curatif	-18,0	17%
Autres <i>Il s'agit de dépenses d'assistance administrative et technique et de gardiennage des locaux</i>	-48,8	46%

##### 2) Trajectoire 2018-2025

La trajectoire réalisée et estimée sur la période est très supérieure à la trajectoire retenue par la CRE pour la période 2018-2021. La trajectoire prévisionnelle sur la période 2022-2025 est quant à elle stable, à un niveau cohérent avec le réalisé.

**Figure 10. Trajectoire 2018-2025 du poste "Sous-traitance et intérim" en MXPf courants**



**Tableau 28. Trajectoire 2018-2025 du poste "Sous-traitance et intérim" en MXPf courants**

<i>MXPf courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ajusté CRE 18-19/Délibéré 20-21	-26,7	-27,3	-27,6	-28,1				
Réalisé/Estimé 18-21 et Prévisionnel 22-25	-36,0	-69,2	-	-92,2	-80,6	-81,5	-82,5	-83,4
Evolution annuelle		92%	54%	-13%	-13%	1%	1%	1%
Ecart entre la moyenne 2018-2020 et la moyenne 2022-2025	+11,4 MXPf (-16%)							
Evolution entre 2020 et 2022	+25.9 MXPf (-24%)							

### 3) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

Pour l'élaboration de la trajectoire sur ce poste, EEWf retient :

- Une valeur constante sur la période sur les sous-postes : Prestations externes sur travaux, Prestations sur travaux immobilisées et autres
- Une valeur qui augmente de 6.6% par an pour le sous-poste élagage.

**Tableau 29. "Sous-traitance et intérim" – Demande de l'opérateur en**

<i>MXPf courants</i>	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Sous-traitance et intérim</b>	<b>-106,5</b>	<b>-92,2</b>	<b>-80,6</b>	<b>-81,5</b>	<b>-82,5</b>	<b>-83,4</b>
Prestations externes sur travaux	-3,5	-18,0	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Prestations sur production immobilisée	-16,2	-16,5	-15,9	-15,9	-15,9	-15,9
Remise en état <sup>1</sup>	-20,0	0	0	0	0	0
Campagne d'élagage	-18,0	-10,0	-13,3	-14,2	-15,1	-16,1
Autres	-48,8	-47,7	-50,0	-50,0	-50,0	-50,0

### 4) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

- Prestations externes sur travaux : la demande de l'opérateur ne suscite pas de commentaire particulier.

<sup>1</sup> Remise en état : dépense imprévisible non récurrente



- Prestations sur production immobilisée : la demande de l'opérateur ne suscite pas de commentaire particulier. Ce montant sera « netté » de la trajectoire finale.
- Campagne d'élitage : le montant de base retenu par l'opérateur pour 2022 est égal à [CONFIDENTIEL] .
  - Nous revoyons la trajectoire de référence pour faire évoluer le montant contractuel de l'élitage de l'inflation.
  - Cependant, nous avons noté lors des échanges avec l'opérateur que le renouvellement de la concession entrainera l'approbation d'un projet d'enfouissement des réseaux. Les coûts relatifs seront intégrés directement à la trajectoire Délibérée dans les CCN. Les économies d'OPEX générées par l'enfouissement doivent donc être prises en compte dans la trajectoire prévisionnelle. Il s'agit essentiellement d'une économie sur le poste élitage.
  - Nous avons retenu une approche prudente et favorable à l'opérateur pour l'évaluation de cet ajustement. Nous faisons ainsi l'hypothèse que l'enfouissement n'est réalisé que sur Wallis (l'enfouissement sur Futuna est aussi en projet mais est plus complexe à mettre en œuvre). Nous faisons de plus l'hypothèse que les économies d'élitage commencent à se réaliser en 2024 (pour 25% du réseau de Wallis) avec une montée en charge en 2025 (75% du réseau de Wallis).
  - Tenant compte de ces hypothèses, l'ajustement proposé est le suivant :

**Tableau 30. Campagne d'élitage : ajustements proposés**

<i>MXPF Courants</i>	2022	2023	2024	2025
Ajustement à l'inflation du taux unitaire	[CONFIDENTIEL]			
Ajustement pour enfouissement				
<b>Total</b>				

- Autres sous-traitance et intérim : à l'analyse des données de l'opérateur et de ses réponses aux questionnaires émis, il apparait que l'opérateur procède à des reclassements entre ce poste et le poste « Autres services extérieurs ». Les deux postes sont donc analysés conjointement. Le montant retenu de 50 MXPF/an n'est pas expliqué. Nous retenons à l'heure actuelle un tiers du montant proposé par l'opérateur.

**Tableau 31. Autres sous-traitance et intérim ; autres services externes**

<i>MXPF courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
223-Autres (à préciser)	-26.7	-31.5	-48.8	-47.7	-16.7	-16.7	-16.7	-16.7
234-Autres (à préciser)	-61.8	-65.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Missions Récep déplct	0.0	0.0	-8.0	-4.5	0.0	0.0	0.0	0.0

## 5) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

### iii. Autres services extérieurs

#### 1) Contenu du poste

Ce poste contient le reste des dépenses de services extérieurs réalisées par EEWF, comme détaillé ci-dessous. Il s'agit des assurances, les frais relatifs aux missions, réceptions et déplacements ainsi que la quote-part distribution des services supports.

**Tableau 32. Contenu du poste "Autres achats et services externes"**

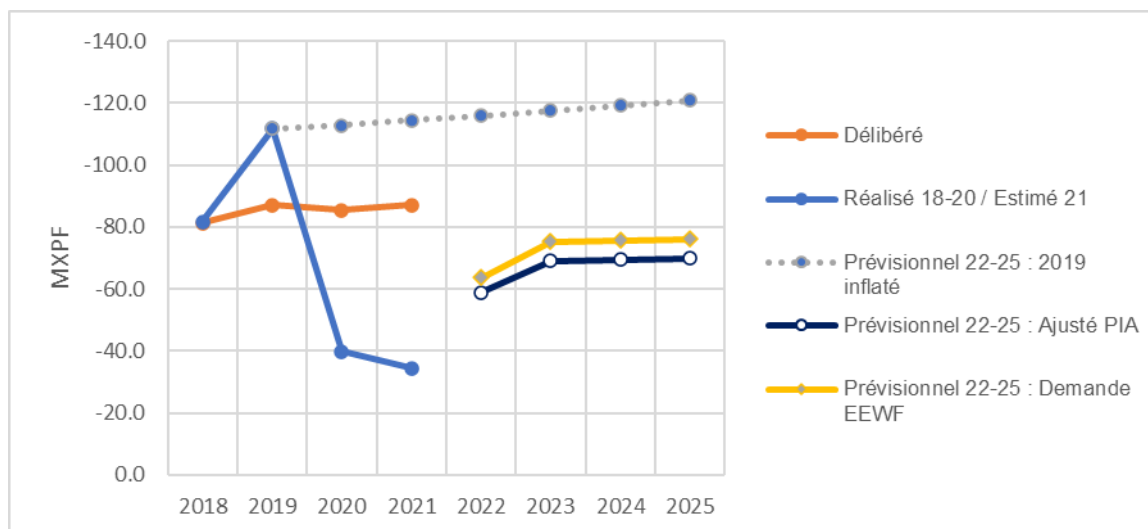
Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Assurances	-10,0	25%
Missions réceptions déplacements	-8,0	20%
Quote-part services supports	-21,8	55%

34

#### 2) Trajectoire 2018-2025

Le réalisé pour ce poste est inférieur à la trajectoire retenue pour la Délibération de la CRE. C'est dû aux nombreuses dépenses reclassées sur les autres postes. En effet, EEWF a procédé sur la période à la requalification de certaines dépenses des rubriques « Autres Achats et Services Externes » à « Autres Sous-Traitance et Intérim ».

**Figure 11. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes" en MXPF**



**Tableau 33. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes"**

MXPF Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	-81,2	-87,1	-85,3	-87,1				
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025	-81,8	-111,8	-39,8	-34,5	-63,6	-75,2	-75,7	-76,0
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	-0,6	-24,7	45,5	52,6				
Evolution annuelle		36,8%	-	-	84,4%	18,1%	0,6%	0,5%
			64,4%	13,4%				
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25					5.2 (-6,6%)			

### 3) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 34. Trajectoire 2018-2025 du poste "Autres achats et services externes" en MXP**

<b>MXP Courants</b>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
231-Travaux de remise en état	-5.0	-9.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
232-Campagne d'élagage	-15.0	-37.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
233-Assurances	0.0	0.0	-10.0	-10.0	-10.0	-10.0	-10.0	-10.0
234-Autres (à préciser)	-61.8	-65.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Missions Récep déplct	0.0	0.0	-8.0	-4.5	reclassé			
Qp Sces Sprts (entretien-formation-frais tel - locations)	0.0	0.0	-21.8	-20.0	-20.2	-20.5	-20.9	-21.2
235-redevance concession & contrôle	0.0	0.0	0.0	0.0	-33.4	-44.7	-44.8	-44.8

35

EEWF indique que la trajectoire est basée sur une hypothèse de stabilité du montant.

Les dépenses du sous-poste « Missions réceptions déplacements » sont reclassées dans le poste « Autres charges ».

Pour ce qui est des services support, la trajectoire est une quote-part des services supports pour l'ensemble des activités d'EEWF. La trajectoire totale des services supports prend pour base l'estimé 2021 auquel est appliquée l'inflation. La quote-part retenue reflète la part de la distribution dans le chiffre d'affaires d'EEWF. Cette part est d'environ 35,5%.

Enfin, EEWF prévoit, dans le cadre de la re-signature du contrat de concession sur Wallis et Futuna la mise en place d'une redevance de concession, précédemment inexistante. La demande est faite à ce titre par EEWF qui indique que la formule en cours de discussion ramène le montant total au nombre de clients auquel est appliqué un taux unitaire. Le nouveau contrat de concession rentrant en vigueur en avril 2022, le montant a été proratisé à 75% en 2022.

### 4) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

#### Assurances

La demande de l'opérateur prolonge le montant réalisé en 2020. Elle ne suscite pas de commentaire particulier.

#### Quote-part des services supports

Le montant estimé en 2021 évolue du niveau de l'inflation retenue pour le Délibéré 2021 : +1.7% qui apparaît à l'heure actuelle élevé. Nous retenons une évolution de l'estimé 2021 conforme à l'inflation proposée par la CRE de 0.6%. Il en résulte un ajustement à la baisse du montant de la quote-part 2021 et par la suite, un ajustement à la baisse des montants de chaque année de la période 22-25 de **0.2 MXP/an**.

#### Redevances de concession

EEWF a indiqué dans nos échanges un taux unitaire de 10000 XPF/client. La demande faite par EEWF considère un montant de 11550 XPF/client.

Dans un deuxième temps, nous constatons que les redevances s'apparentent à une taxe subie par l'opérateur – à la négociation contractuelle près-, à l'opposé des charges de personnel par exemple que l'opérateur peut décider d'augmenter ou de réduire. A cet effet, on ne peut pas parler d'un niveau « efficient » des redevances. Nous estimons ne pas être en mesure d'exprimer un avis d'expert sur ce montant.

Cependant, nous observons que le montant considéré pour ENEDIS dans la trajectoire TURPE 6 HTA-BT, ramené au nombre de clients représente 8.6€/client et par an, c'est-à-dire environ 1000 XPF/an et par client. Par ailleurs l'application de la formule « FNCCR » aux paramètres métiers de EEWf et ramenée au nombre de client conduit à un montant de 300 XPF/an et par client.

EEWF a indiqué dans nos échanges que le territoire de Wallis et Futuna prend comme référence le montant de la redevance appliquée en Nouvelle Calédonie, ramené au nombre de client, auquel une décote de 16% est ensuite appliquée.

Nous notons que la Nouvelle Calédonie ne peut pas être considérée par le consultant pour émettre un avis sur la pertinence de la trajectoire proposée. En effet, le territoire n'est pas régulé par la CRE. Nous n'avons pas d'information sur l'indépendance du régulateur vis-à-vis des autorités concédantes sur le territoire.

**Tableau 35. Différents calculs de la redevance de concession 2022 - 2025**

	<i>MXPF courants</i>	2022	2023	2024	2025
Demande EEWf		-	-	-	-
		33.4	44.7	44.8	44.8
Calcul basé sur le montant unitaire déclaré par EEWf		-	-	-	-
		29.0	38.7	38.8	38.8
Calcul basé sur la formule FNCCR appliquée à EEWf		-1.0	-1.3	-1.3	-1.3

Pour la suite du calcul, nous retenons le résultat basé sur le montant unitaire déclaré par EEWf.

**Tableau 36. Autres achats et services externes : ajustements proposés**

	<i>MXPF courants</i>	2022	2023	2024	2025
Prévisionnel 22-25 : Demande EEWf		-63.6	-75.2	-75.7	-76.0
Prévisionnel 22-25 : Ajusté PIA		-58.9	-69.0	-69.4	-69.8
Ajusté PIA-Demande EEWf		4.7	6.2	6.2	6.2

### 5) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 2. Charges de personnel

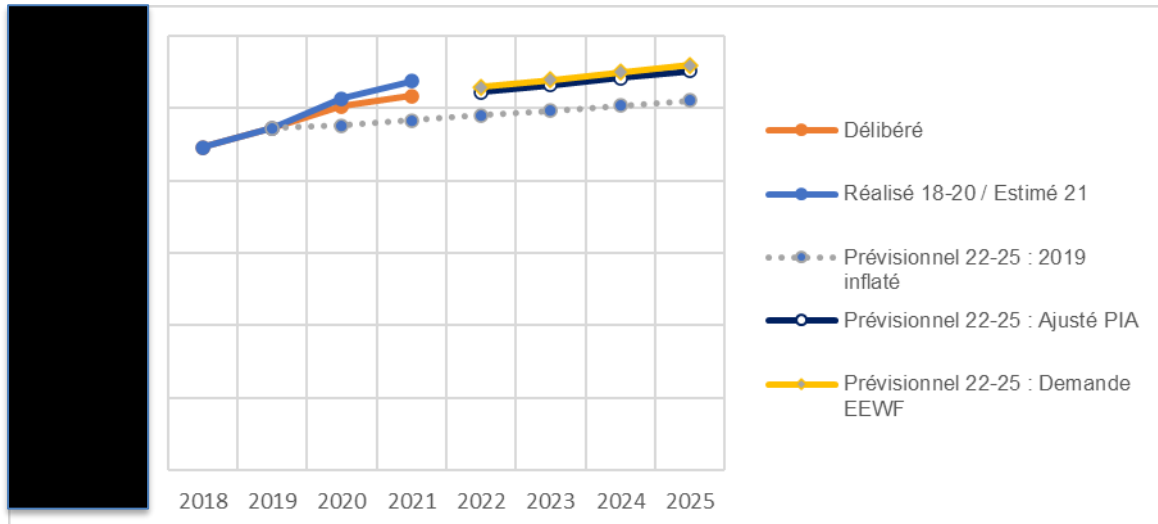
### A. Contenu de la rubrique

Cette rubrique reprend les rémunérations des salariés et les charges sociales associées. Outre les salaires, le poste rémunération comprend les indemnités heures supplémentaires ainsi que l'intéressement et autres indemnités.

**Tableau 37. Contenu de la rubrique "Charges de personnel"**

Poste	Réalisé 2020 (MXPf courants)	Part au sein du poste
Rémunérations		[CONFIDENTIEL]
Charges sociales		

**Figure 12. Trajectoire 2018-2025 de la Rubrique Charges de personnel" en MXPf**



37

## B. Analyse poste à poste

### i. Rémunérations

#### 1) Contenu du poste

Ce poste contient les rémunérations du personnel de EEWF.

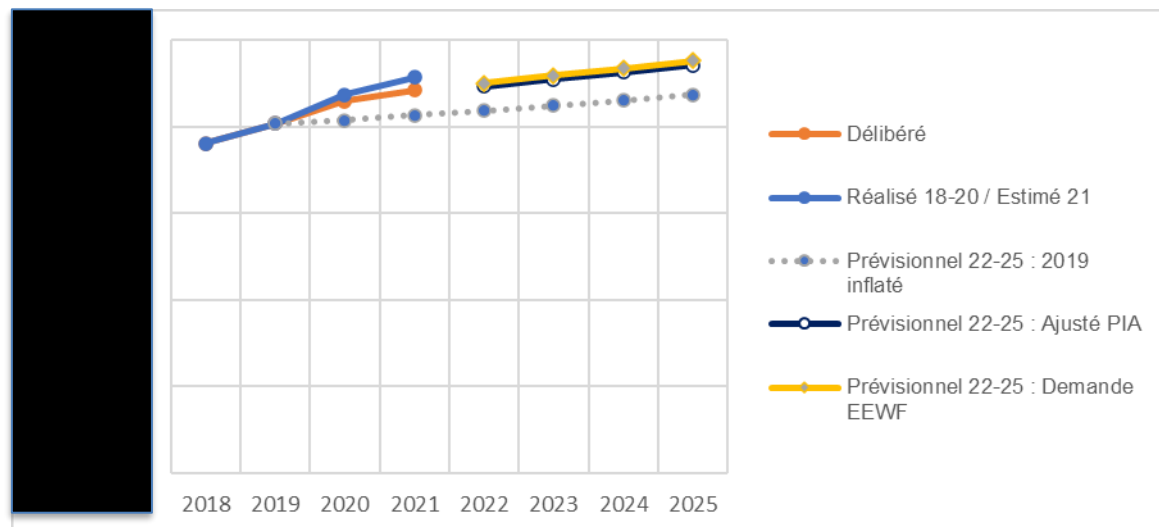
**Tableau 38. Contenu du poste "Rémunérations"**

Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPf courants)	Part au sein du poste
Salaire brut		[CONFIDENTIEL]
Heures supplémentaires		
Intéressement		
Indemnités		

#### 2) Trajectoire 2018-2025

La trajectoire réalisée est légèrement supérieure à celle retenue par la CRE, mais conserve la même tendance. Cette tendance est conservée pour la trajectoire prévisionnelle 22-25

**Figure 13. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations" en MXPF**



**Tableau 39. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations"**

<i>MXPF Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	[CONFIDENTIEL]							
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025								
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE								
Evolution annuelle								
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25	[CONFIDENTIEL]							

### 3) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 40. Trajectoire 2018-2025 du poste "Rémunérations"**

<i>MXPF Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Réalisé/Prévisionnel	[CONFIDENTIEL]							

- EEWf stabilise sa trajectoire d'effectifs sur 22-25, à savoir [CONFIDENTIEL] ETP pour la distribution, et [CONFIDENTIEL] ETP pour les fonctions supports.
- La rémunération brute évolue de [CONFIDENTIEL]
- Un changement de l'accord d'intéressement prend effet en 2022 [CONFIDENTIEL]

**Tableau 41. Trajectoire 2020-2025 du coefficient pour l'intéressement**

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Coefficient pour l'intéressement (% EBE)	[CONFIDENTIEL]					

- Hypothèses d'indexation : [CONFIDENTIEL].

### 4) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

- Rémunérations brutes : recalcul à partir du réalisé 2020 et application des effets prix [CONFIDENTIEL] ). Il en résulte un ajustement à la baisse de [CONFIDENTIEL]
- Accord d'intéressement : un nouvel accord d'intéressement a été signé.

- Sur cette base, le consultant a calculé un montant d'intéressement annuel proportionnel au niveau de 2020 [CONFIDENTIEL]
- Indemnités versées : maintien du niveau de 2020 hors effets exceptionnels, soit [CONFIDENTIEL]

**Tableau 42. Ecart calculé sur le poste rémunérations**

<i>MXPF Courants</i>	2022	2023	2024	2025
<i>Demande de l'opérateur</i>	[CONFIDENTIEL]			
<i>Proposition PIA</i>				
Ajustement calculé				

39

## 5) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

### *ii. Charges sociales*

#### 1) Contenu du poste

Ce poste enregistre les contributions d'EEWF à la caisse locale (maladie, retraite, accident travail, assurance décès).

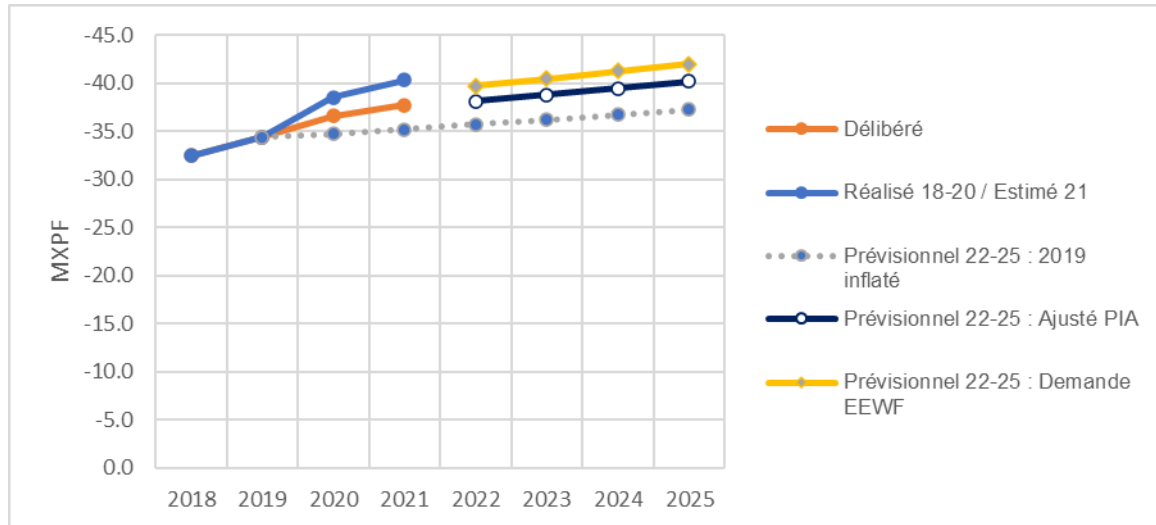
**Tableau 43. Contenu du poste "Charges sociales"**

Poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Charges sociales	[CONFIDENTIEL]	

#### 2) Trajectoire 2018-2025

Les montants 2020 et 2021 sont légèrement supérieurs à la trajectoire retenue par la CRE, mais la trajectoire à partir de 2020 (en incluant le prévisionnel) suit une trajectoire semblable à celle délibérée par la CRE.

**Figure 14. Trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales" en MXPF**



40

**Tableau 44. Trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales"**

MXPF Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	[CONFIDENTIEL]							
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025								
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE								
Evolution annuelle								
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25	[CONFIDENTIEL] (16,3%)							

### 3) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 45. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 du poste "Charges sociales"**

MXPF	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Réalisé/Prévisionnel	[CONFIDENTIEL]							

EEWF indique que le « Taux de retenue pour les charges sociales part patronale<sup>2</sup> est d'environ [CONFIDENTIEL] » et qu'il a été appliqué pour les prévisions.

### 4) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

L'hypothèse [CONFIDENTIEL] retenue par EEWf est conforme au réalisé 2020 [CONFIDENTIEL] mais est supérieure au réalisé 2018 et 2019. Considérant que l'année 2020 est particulière, nous retenons le taux constaté en 2019. Le consultant a recalculé les trajectoires en appliquant ce taux aux montants recalculés de la trajectoire des rémunérations.

<sup>2</sup> Les charges sociales couvrent les cotisations santé, retraites, assurances chômage, etc. Elles sont payées en partie par les salariés (différence entre rémunération brute et rémunération nette) et par l'entreprise (part patronale des charges salariales). Dans le cas d'EEWF, la part patronale est de 17.5% des rémunération brute. Ce taux est une moyenne constatée. Plusieurs taux différenciés sont appliqués sur chaque type de cotisation. Ces taux sont non seulement différents par nature de cotisation mais aussi par nature d'activité et d'entreprise (affiliation à différentes caisses) et par niveau de rémunération.



**Tableau 46. Ecart calculé sur le poste charges sociales**

<i>MXPF</i>	2022	2023	2024	2025
<i>Demande EEFW</i>				
<i>Proposition du consultant</i>				
Ajustement calculé				

[CONFIDENTIEL]

### 5) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

41

## 3. Impôts et taxes

### A. Contenu de la rubrique

Cette rubrique regroupe l'ensemble des impôts et taxes payés par EEFW. Il s'agit de la quote-part de la patente payée par l'entreprise EEFW.

En 2020, le sous-poste « Taxe en douane sur les matériels entrants » a été classé dans ce poste puis retraité en achat de fournitures. Ce traitement explique le pic observé en 2020 ([CONFIDENTIEL] en 2020).

**Tableau 47. Contenu de la rubrique "Impôts et taxes" hors taxe en douane sur les matériels entrants**

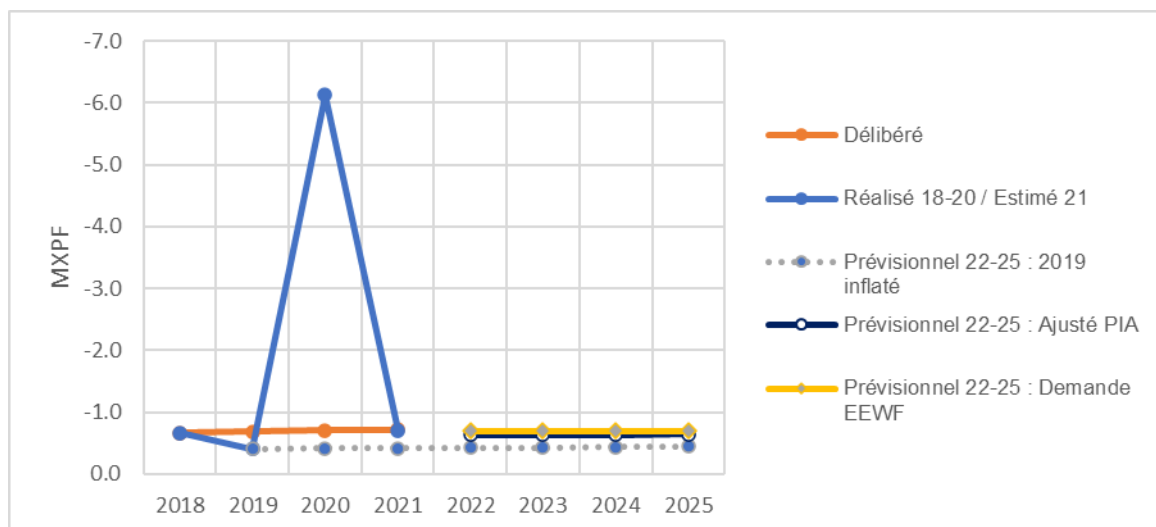
Poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)	Part au sein du poste
Taxes diverses	-1,1	100%

### B. Analyse de l'unique poste « Patente »

#### 1) Trajectoire 2018-2025

On observe un pic de variation en 2020 beaucoup plus élevé que la trajectoire délibérée (voir ci-dessus), puis une trajectoire prévisionnelle stable cohérente avec celle retenue par la CRE. Ce pic est lié aux taxes en douane sur les matériels entrants, reclassé par la suite en achat de fourniture. Retraité de cet effet, le niveau 2020 se situe à 1.1 MXPF.

**Figure 15. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Impôts et taxes" en MXPF courants**



**Tableau 48. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Impôts et taxes"**

<i>MXPF Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7				
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025	-0,7	-0,4	-6,1	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	0,0	0,3	-5,4	0,0				
Evolution annuelle		- 38,7 %	1394, 2%	- 88,6 %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ecart entre la moyenne 18- 20 et la moyenne 22-25								1,7 (-70,9%)

42

## 2) Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 49. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 de la rubrique « Impôts et Taxes »**

<i>MXPF</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Réalisé/Prévisionnel	-0,7	-0,4	-6,1	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7

EEWF indique que « L'hypothèse sous-jacente est basée sur une tendance des taxes indirectes du territoire. »

## 3) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

La patente est une taxe qui s'applique sur l'énergie livrée. A partir des montants observés en 2019 et 2020, nous recalculons un montant unitaire de patente. Ce montant est ensuite appliqué aux hypothèses d'énergie livrée sur la période 22-25. Ce recalcul conduit à un léger ajustement.

**Tableau 50. Ecart calculé sur le poste impôts et taxes**

<i>MXPF Courants</i>	2022	2023	2024	2025
Ajustement calculé	0.07	0.07	0.06	0.06

## 4) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

# 4. Autres charges

## A. Contenu de la rubrique

Cette rubrique inclue les jetons de présence, les créances irrécouvrables et les autres charges, essentiellement des provisions pour risques et charges.

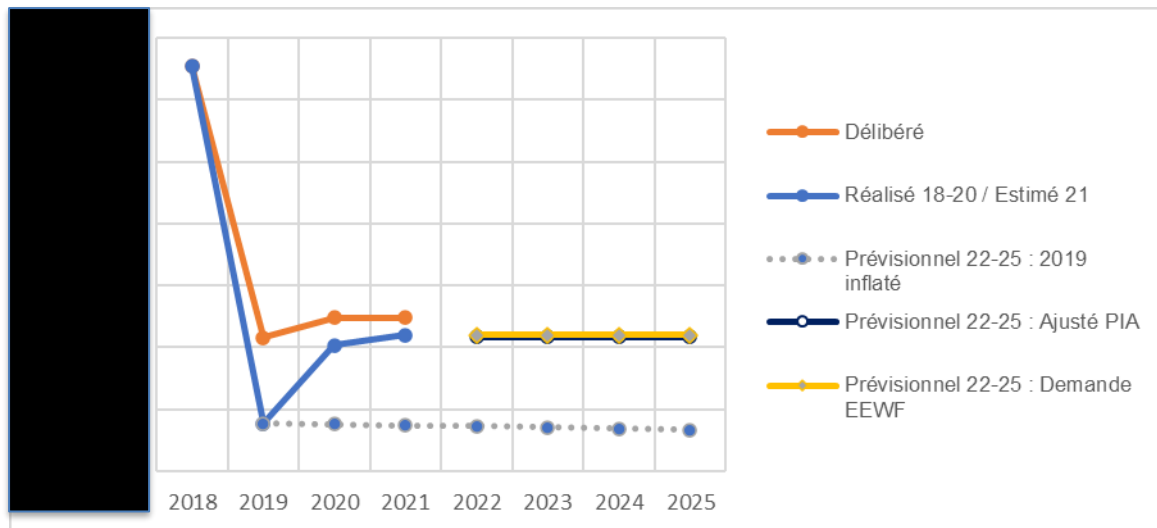
**Tableau 51. Contenu de la rubrique "Autres charges"**

Poste	Réalisé 2020 (MXPF courants)
Jetons de présence	
Créances irrécouvrables	
Autres charges	

[CONFIDENTIEL]

## B. Trajectoire 2018-2025

**Figure 16. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Autres charges" en MXPF courants**



**Tableau 52. Trajectoire 2018-2025 de la rubrique "Autres charges"**

MXPF Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE								[CONFIDENTIEL]
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025								
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE								
Evolution annuelle								
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25					[CONFIDENTIEL]			(-82.1%)

**1) Méthode et hypothèses du calcul de la trajectoire 2022-2025**

**Tableau 53. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 de la rubrique « Autres charges »**

MXPF Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
5-Autres charges	[CONFIDENTIEL]							
51 - Jetons de présence								
52 - Créances irrécouvrables								
53 - Autres								
531 - Provisions risques et charges								

**Jetons de présence**

D'après EEWf, « les jetons de présences sont validés par le conseil d'administration avec une valeur plafonnée à la prévision ».

**Créances irrécouvrables**

Les explications présentées par EEWf sont présentées ci-dessous :

« Les règles déterminant le passage en irrécouvrable sont :

- Liquidation judiciaire (plus aucun recours)

- Délais de prescription de la créance (3 ans pour le secteur électrique) sans relance

Hormis les liquidations judiciaires, les créances passées en irrécouvrable sont provisionnées à 100 % en parallèle de la charge et nous avons une reprise de provision qui apparaît dans la variation des provisions créances douteuses

- Taux d'impayé très faible à EEWF
- En 2018, l'avenant 4 a stipulé une obligation de passer des créances en irrécouvrables en vue d'un « nettoyage » avant de partir sur le mode péréqué
- EEWF a prévu [CONFIDENTIEL] sur les charges irrécouvrables en se basant sur l'historique

44

### Provisions pour risques et charges

L'hypothèse retenue à l'heure actuelle est une trajectoire nulle. Les éléments constitutifs du poste sont les suivants :

- Valeur Nette Comptable des immobilisations démolies
- Redevances de concession. Cet élément n'est pas abordé dans le présent projet de rapport

#### 2) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

- Jetons de présence : la proposition de l'opérateur ne suscite pas de commentaire
- Créances irrécouvrables : Nous retenons une valeur alignée sur la moyenne du réalisé 18-20 : [CONFIDENTIEL]
- VNC des immobilisations démolies : la proposition de l'opérateur ne suscite pas de commentaires

#### 3) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 5. Production immobilisée et stockée (PSI)

### A. Contenu de la rubrique

Ce poste permet de neutraliser au compte de résultat les charges liées aux dépenses d'investissement. La production immobilisée et stockée se décompose en :

- Contrepartie des achats de fourniture pour la PSI
- Contrepartie des prestations externes pour la PSI
- La main d'œuvre correspondante

### B. Analyse de la rubrique

#### 1) Contenu de la rubrique

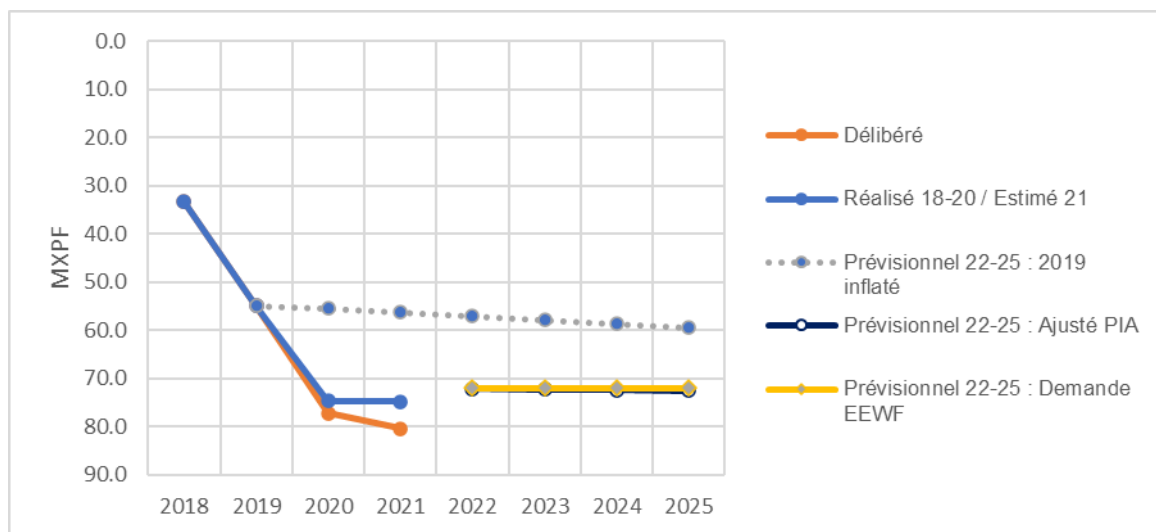
**Tableau 54. Contenu du poste "Production immobilisée et stockée"**

Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPf courants)	Part au sein du poste
Contrepartie des Achats de fourniture liés aux immobilisations pour le compte de EEWf	63.5	85%
Contrepartie des Prestations sur production immobilisée	16.2	22%
Main d'œuvre PSI	-4.9	-7%

45

## 2) Trajectoire 2018-2025

**Figure 17. Trajectoire 2018-2025 pour la rubrique "Production immobilisée et stockée" en MXPf courants**



**Tableau 55. Trajectoire 2018-2025 pour la rubrique "Production immobilisée et stockée"**

MXPf Courants	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	33,4	55,0	77,1	80,3				
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025	33,4	55,0	74,7	74,8	72,0	72,0	72,0	72,0
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	0,0	0,0	-2,4	-5,5				
Evolution annuelle		64,6 %	35,9 %	0,1 %	- 3,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25								17,6 (32,4%)

## 3) Ecart entre le réalisé et la trajectoire délibérée sur la période 2020-2021

**Tableau 56. Explication de l'écart de la rubrique "Production immobilisée et stockée" sur la période 2020-2021**

MXPf Courants	2020	2021
Délibéré CRE	77,1	80,3
Réalisé	74,7	74,8
Ecart annuel	-2,4	-5,5

Ecarts non significatifs

#### 4) Méthode et hypothèses du calcul de la trajectoire 2022-2025

**Tableau 57. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 la rubrique "Production immobilisée et stockée"**

<i>MXPF Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Réalisé/Prévisionnel	33,4	55,0	74,7	74,8	72,0	72,0	72,0	72,0
Contrepartie des achats de fourniture	0.0	0.0	63.5	54.7	48.3	48.3	48.3	48.3
Contrepartie des prestations extérieures	7.4	18.0	16.2	16.2	15.9	15.9	15.9	15.9
PSI Moe	26.0	37.0	-4.9	3.6	7.8	7.8	7.8	7.8

46

EEWF précise : « La production immobilisée correspond au prévisionnel d'investissement prévu dans la rémunération de l'actif.

Elle est décomposée de charges indirectes & directes. Le total de ces dépenses est neutralisé au compte de résultat par le compte 722 (production immobilisée),

Exemple remise en état d'un branchement :

Charges indirectes (service externe)	100
Charges directes (main d'œuvre, stocks)	200
Total charges	300
Production immobilisée	-300

La contrepartie de la production immobilisée est un compte d'immobilisation à l'actif du bilan.

Vu des charges nettes d'exploitation, l'impact est nul : +300 de charges, -300 de produit ».

#### 5) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

Ce poste vient neutraliser au compte de résultat les charges correspondants aux investissements réalisés par EEWF. Trois postes de charges sont impactés :

- Achats de fourniture liés aux immobilisations pour le compte de EEWF. Ce montant est effectivement neutralisé
- Prestations sur production immobilisée. Ce montant est effectivement neutralisé
- Main d'œuvre : l'opérateur retient une trajectoire fixe de 7.8 MXPF/an. Or, le coût de main d'œuvre est indexé (voir hypothèses d'indexation dans le paragraphe Rémunération ci-dessus). Nous retenons une évolution de ce poste conforme aux hypothèses retenues par l'opérateur pour le poste rémunérations.

**Tableau 58. Ecart calculé sur le poste production immobilisée et stockée**

<i>MXPf Courants</i>	2022	2023	2024	2025
PSI : trajectoire proposée	72.1	72.3	72.4	72.6
Contrepartie des achats de fourniture	48.3	48.3	48.3	48.3
Contrepartie des prestations extérieures	15.9	15.9	15.9	15.9
PSI Moe avec effet prix	7.9	8.1	8.2	8.4
Ajustement calculé	0.13	0.28	0.43	0.59

## 6) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 6. Autres produits

### A. Contenu de la rubrique

Cette rubrique ne comprend à l'heure actuelle que les produits extratarifaires liés à l'activité de branchement.

A l'horizon de la période 2022-2025, EEWF appliquera le catalogue de prestations. Il s'agit d'une grille tarifaire applicable aux actes tels que frais de coupures ou de mise en services, etc. Le catalogue de prix à appliquer est unifié. Précédemment, les prestations annexes n'étaient pas tarifées par EEWF.

### B. Analyse poste à poste

#### i. Produits extratarifaires

##### 1) Contenu du poste

Ce poste « Produits extratarifaires » reflète les produits liés à l'activité de branchement.

**Tableau 59. Contenu du poste "Produits extratarifaires"**

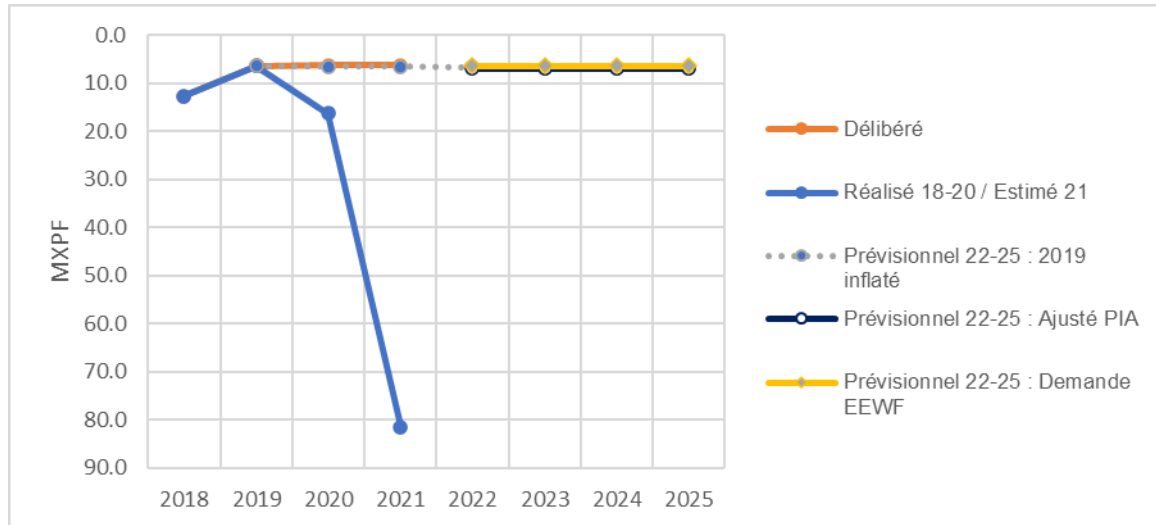
Sous-poste	Réalisé 2020 (MXPf courants)	Part au sein du poste
Produits extratarifaires	16,3	100%

##### 2) Trajectoire 2018-2025

La trajectoire reste stable pour le prévisionnel par rapport à la trajectoire retenue par la CRE pour 2018-2021, mais on observe un pic en 2021 à 81,5 MXPf.

Les augmentations observées en 2020 et 2021 correspondent au branchement du centre d'enfouissement technique. Ces produits sont équilibrés par les charges d'achat de fourniture correspondantes : l'impact sur les CNE est nul.

**Figure 18. Trajectoire 2018-2025 pour le poste "Produits extratarifaires"**



48

**Tableau 60. Trajectoire du poste "Produits extratarifaires" pour la période 2018-2025**

<i>MXPf Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Délibéré CRE	12,7	6,5	6,3	6,3				
Réalisé/Estimé 2018-2021 et Prévisionnel 2022-2025	12,7	6,5	16,3	81,5	6,5	6,5	6,5	6,5
Ecart Réalisé/Estimé - Délibéré CRE	0,0	0,0	10,0	75,2				
Evolution annuelle		- 49,1 %	152,3 %	399,4 %	- 92,0 %	0,0%	0,0%	0,0%
Ecart entre la moyenne 18-20 et la moyenne 22-25							-5,3 (-45,1%)	

### 3) Ecart entre le réalisé et la trajectoire délibérée sur la période 2020-2021

**Tableau 61. Explication de l'écart du poste "Produits extratarifaires" pour la période 2020-2021**

<i>MXPf Courants</i>	2020	2021
Délibéré CRE	6,3	6,3
Réalisé	16,3	81,5
Ecart annuel	10,0	75,2

EEWF a précisé que les variations du poste reflètent des demandes spécifiques. Par exemple, l'écart 2021 s'explique par la « commande d'un chantier d'extension par le Territoire (travaux pour le Centre d'Enfouissement Technique) »

### 4) Méthode et hypothèses du calcul de la trajectoire pour la période 2022-2025

**Tableau 62. Décomposition de la trajectoire 2018-2025 du poste "Produits extratarifaires"**

<i>MXPf Courants</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Réalisé/Prévisionnel	12,7	6,5	16,3	81,5	6,5	6,5	6,5	6,5

Comme ce poste varie en fonction de la demande, EEWf a précisé avoir pris une hypothèse de stabilité du poste par rapport à son niveau 2019.



## 5) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

A l'analyse des données comptables d'EEWF, nous avons constaté que le montant identifié en produit résulte d'un calcul effectué dans la reconstitution des comptes au périmètre de la distribution.

Ce montant est calculé pour annuler les charges y afférentes : achat de fourniture et main d'œuvre. Or, EEWF nous a indiqué dans nos échanges que le contrat de concession les autorise à appliquer une marge de frais généraux de 8%. Nous corrigeons donc les montants prévisionnels de la marge de 8%. Il en résulte un ajustement à la hausse de **+0.5MXPF/an**.

**Tableau 63. Trajectoire retenue pour le poste "Produits extra-tarifaires"**

<i>MXPF courants</i>	2022	2023	2024	2025
Produits extra-tarifaires	7.0	7.0	7.0	7.0

## 6) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

### ii. Catalogue des prestations

#### 1) Contenu du poste et trajectoire 18-25

Jusqu'à-là, les prestations annexes étaient réalisées à titre gratuit par EEWF. La mise en place du catalogue des prestations est programmée pour le second semestre 2021. Un revenu qui s'ajoute à « Autres Produits » et réduit la trajectoire des CNE de l'opérateur. EEWF n'a pas pris en compte cet élément dans sa demande.

#### 2) Appréciation du niveau de la trajectoire à retenir

La trajectoire retenue pour ce poste reprend les hypothèses retenues par Enedis pour la trajectoire 2021, proratisées au nombre de points de livraison. En effet, le catalogue des prestations à appliquer par EEWF est le même que celui appliqué par Enedis.

Cette hypothèse correspond à 4.1 €/ point de livraison pour Enedis. Un montant de 496.4 XPF/point de livraison est retenu.

**Tableau 64. Trajectoire retenue pour le poste "Catalogue des prestations"**

<i>MXPF Courants</i>	2022	2023	2024	2025
Catalogue des prestations	1.9	1.9	1.9	1.9

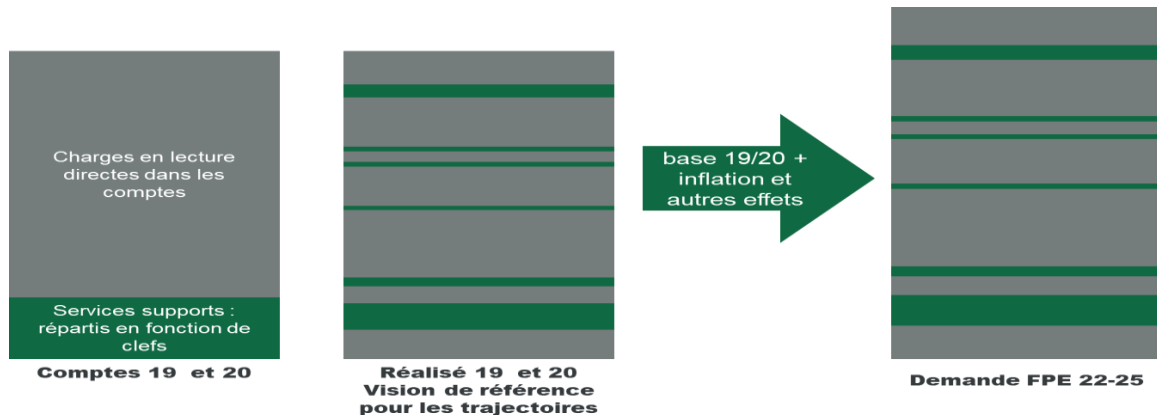
#### 3) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## 7. Fonctions supports

EEWF est une entreprise intégrée. Pour avoir une vision au périmètre de la distribution de ses charges, EEWF applique des clefs de répartition définies avec la CRE et calculées annuellement en fonction de plusieurs paramètres (voir paragraphe V 1 Identification du périmètre d'activité Distribution d'EEWF)

**Figure 19. Une activité décrite avec de nombreuses clefs de répartition**



50

A l'analyse des comptes d'EEWF, il apparaît que les données de référence utilisées pour les projections résultent d'un socle de charge en lecture directe dans les comptes auquel s'ajoutent des services support répartis en fonction de clés.

Les projections reflètent les valeurs de référence 2019/2020 et les hypothèses d'évolution inhérentes à chaque poste. Ces valeurs de référence reflètent les charges directement affectées à la distribution et les charges affectées en clés de répartition. Or, ces dernières ne sont pas affectées par les mêmes effets (en particulier les effets métiers de la distribution : évolution du réseau, etc.)

***Nous invitons l'opérateur et la CRE à modifier la matrice tarifaire (le suivi tarifaire) afin de faire apparaître de façon claire et individualisée ces fonctions supports. Ceci permettrait de s'assurer de leur maîtrise par EEWF.***

L'année 2020 étant une année particulière, nous repartons du montant observé en 2019. En partant du montant 2019 : 79 MXPf et en appliquant l'inflation 2020 (+0,9%), le montant 2020 serait de 80,4 au lieu de 90 MXPf. Cet ajustement de -11% est répercuté sur l'ensemble des postes concernés par cette rubrique. La trajectoire est ensuite rejouée en prenant comme base un 2020 réajusté.

Ceci conduit aux ajustements suivants :

**Tableau 65. Ajustement lié à la méthode de projection**

<b>MXPf Courants</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Ajustement	3.59	3.62	3.64	3.67

### 1) Commentaires de l'opérateur

L'opérateur a souligné « Nous pensons que nous ne soyons pas compris sur les points fonctions supports ». Il a renvoyé des éléments qui avaient été partagés dans les phases d'échanges initiales.

Le consultant a procédé à l'envoi du fichier de calcul détaillé qui a permis d'évaluer l'ajustement.

L'opérateur n'a fait aucun retour suite à l'envoi du fichier détaillé.

## VIII. Analyse TOTEX

L'objet de cette analyse est d'avoir une vision globale pour les postes pour lesquels un arbitrage OPEX/CAPEX est possible.

Les rubriques pour lesquelles cette analyse est proposée sont les suivantes :

- Immobilier
- Système d'information
- Véhicules
- Outillage
- Compteurs

51

L'approche retenue pour cette analyse :

- Rapprochement du montant des investissements et des amortissements pour la rubrique du montant immobilisé net (début d'année) pour cette même rubrique.
  - Le taux des amortissements relativement à l'immobilisation nette reflète l'âge moyen des actifs et leur durée de vie. Des évolutions notables de ce taux seraient à expliquer
  - Le taux des investissements doit être cohérent avec un renouvellement de l'actif et avec l'évolution du contour de l'activité
- Rapprochement des OPEX correspondantes du montant de l'immobilisation nettes.
  - Quand ces OPEX correspondent aux coûts d'entretien, le taux d'OPEX rapporté à l'immobilisation brute doit rester globalement stable
  - Quand ces OPEX correspondent à un arbitrage (par exemple location versus acquisition), les évolutions sont à évaluer et comprendre

Les données mises à notre disposition par l'opérateur n'ont pas rendu cette analyse possible.

### ***i. Commentaires de l'opérateur***

L'opérateur n'a émis aucun commentaire

## IX. Appréciation du niveau des charges et produits sur la base d'une analyse globale des CNE

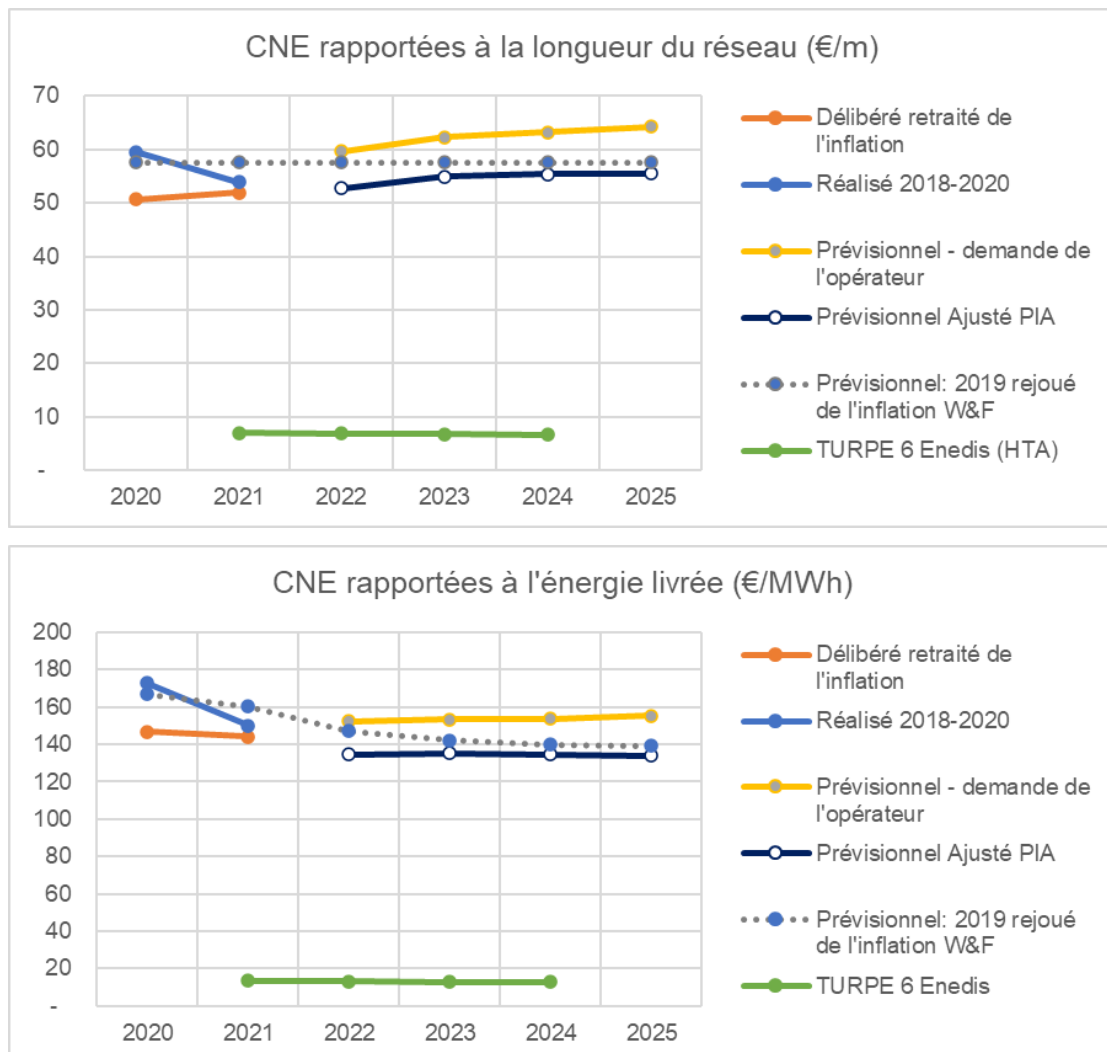
Ci-dessous nous représentons les charges nettes d'exploitation (hors achats liées au système électrique) rapportées aux paramètres métiers d'EEWF :

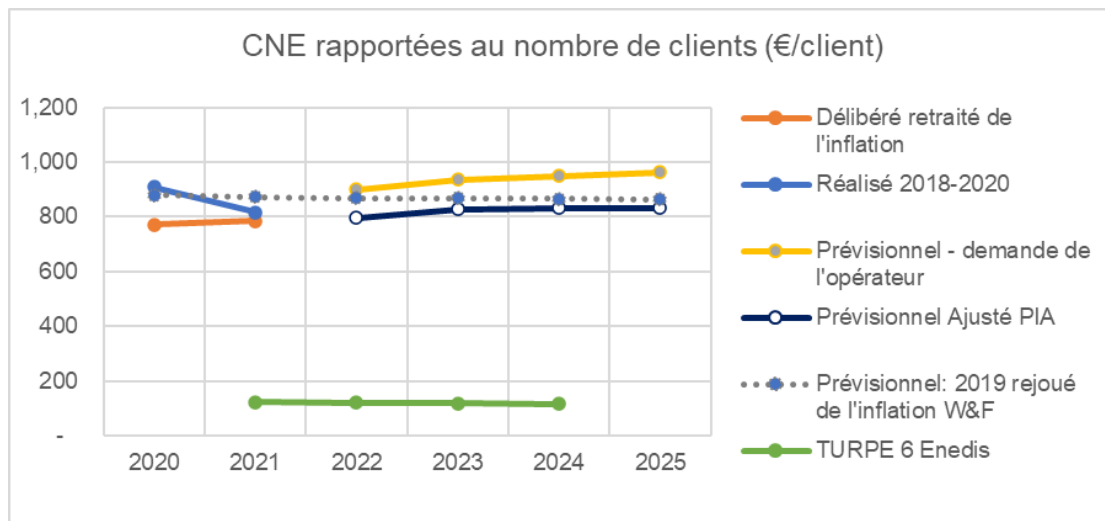
- CNE rapportées à la longueur du réseau (€/m)
- CNE rapportées à l'énergie livrée (€/MWh)
- CNE rapportées au nombre de clients (€/client)

52

Nous représentons dans le même graphe l'indicateur pour Enedis (TURPE 6).

**Figure 20. CNE d'EEWF rapportées aux paramètres métier**





Nous observons :

- Un écart substantiel entre les CNE unitaire d'EEWF et celles d'Enedis. Cet écart n'a rien d'étonnant au vu des spécificités de Wallis et Futuna : petit réseau isolé et moins dense, générant des besoins intrinsèquement plus élevés et éloignement géographique de Wallis et Futuna qui génère une augmentation des coûts.
- Une demande d'EEWF associée à une augmentation plus rapide des CNE que des sous-jacents métiers (linéaire de réseau et nombre de clients) : Ainsi, les CNE par client et les CNE par m de réseau augmentent de 11% et 10% respectivement entre le réalisé 2020 et la demande pour 2025.
- Le graphique montre une baisse des CNE rapportées à l'énergie distribuée : ceci est lié à l'augmentation de la consommation attendue suite à la mise en place de la péréquation tarifaire.

Nous notons que les données dont nous avons disposé au cours de nos travaux ne nous permettent pas d'avoir un avis fort quant à l'efficacité d'EEWF : d'une part, les données relatives à 2018 et 2019 ont été insuffisamment détaillées, d'autre part, l'absence de comptabilité dissociée au contour de la distribution et la ventilation des charges supports par clefs a ajouté une couche de complexité à l'analyse.

Nous notons aussi la complexité de dégager des tendances pertinentes sur les années analysées. En effet, les données dont nous disposons emportent :

- Des coûts importants associés aux conséquences d'un événement climatique en 2019
- La suite du même événement climatique et la crise COVID en 2020
- A partir de 2020 : la mise en place de la péréquation tarifaire qui change l'équilibre économique du service pour les utilisateurs et par conséquent, leurs usages (demande en énergie, créances clients)

L'introduction de plusieurs éléments nouveaux sur la période 2022-2025 : redevance de concession et catalogue de prestation principalement.