

Audit du niveau des charges d'exploitation des opérateurs de stockages souterrains de gaz naturel en France

Storengy - Rapport final

5 juillet 2019

Version 1.2

Préparé pour : la Commission de Régulation de l'Energie

Préparé par : Schwartz and Co



SOMMAIRE

GLOSSAIRE.....	12
1. CONTEXTE ET OBJECTIF DE L'AUDIT	13
1.1. Contexte.....	13
1.2. Objectifs et champ de l'audit.....	15
2. SYNTHÈSE DES RESULTATS DE L'AUDIT.....	16
3. DEROULEMENT DE L'AUDIT	30
4. VUE D'ENSEMBLE DES CNE	31
4.1. Présentation de la matrice de la demande tarifaire.....	31
4.2. Décomposition des CNE par poste pour l'année 2018.....	31
4.3. Trajectoire des CNE proposée par Storengy sur la période 2018-2023	33
5. METHODE ET HYPOTHESES GENERALES DE CONSTRUCTION DES TRAJECTOIRES	36
5.1. Construction de la demande tarifaire de Storengy	36
5.2. Hypothèses d'indexation retenues par Schwartz and Co	39
6. ANALYSE POSTE PAR POSTE.....	41
6.1. Scission de Storengy	41
6.1.1. Appréciation du niveau du contrat cadre	41
6.1.2. Retraitement du réalisé 2018 de Storengy pour une année pleine 2018 avec scission	44
6.2. Marge énergie	50
6.2.1. Evolution de la rubrique.....	50
6.2.2. Contenu de la rubrique	50
6.2.3. Analyse des postes.....	50
6.3. Autres revenus	53
6.3.1. Evolution de la rubrique.....	53
6.3.2. Contenu de la rubrique	53
6.3.3. Analyse des postes.....	54
6.4. Charges de personnel	62
6.4.1. Evolution de la rubrique.....	62
6.4.2. Contenu de la rubrique	62
6.4.3. Analyse des postes.....	63
6.5. Autres charges d'exploitations	81
6.5.1. Evolution de la rubrique.....	81
6.5.2. Contenu de la rubrique	81
6.5.3. Analyse des postes.....	83



7. APPRECIATION DU NIVEAU DES CHARGES ET PRODUITS SUR LA BASE D'UNE ANALYSE GLOBALE DES CNE.....	138
7.1. Evolution de la productivité globale sur la base de la demande de Storengy.....	139
7.2. Evolution de la productivité globale sur la base de l'analyse poste par poste de Schwartz and Co .	140
7.3. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire	141
7.3.1. Commentaire de Storengy	141
7.3.2. Réponse de Schwartz and Co	142
8. COUT DE DEMANTELEMENT DES SITES SOUS COCON	143
8.1. Contexte.....	143
8.2. Présentation de la demande de Storengy	143
8.3. Méthodologie et hypothèse de calcul des coûts proposés.....	Erreur ! Signet non défini.
9. ETUDE DES CHARGES DE CAPITAL SUR LES POSTES SI, VEHICULES ET IMMOBILIER..	144
9.1. Systèmes d'Information	144
9.2. Véhicules	146
9.3. Immobilier.....	147



INDEX DES TABLEAUX

Tableau 1. Appréciation de l'impact du contrat cadre sur le niveau des CNE de Storengy France	19
Tableau 2. Ecart entre la trajectoire des CNE proposée par Schwartz and Co et la demande tarifaire de Storengy sur la période 2020-2023 en M€ courants (CNE _{S&Co} – CNE _{Storengy})	20
Tableau 3. Objectif d'efficacité globale et trajectoire ATS2 des CNE de Storengy recommandée par Schwartz and Co	25
Tableau 4. Impact des analyses complémentaires réalisées par Schwartz and Co pendant la phase contradictoire	27
Tableau 5. Matrice tarifaire (hors coûts de démantèlement).....	31
Tableau 6. Décomposition des CNE 2018 de Storengy	32
Tableau 7. Vue globale des CNE réalisées 2018, estimées 2019 et prévisionnelles 2020-2023 en M€ courants	33
Tableau 8. Hypothèses générales de Storengy utilisées dans la construction des trajectoires 2020-2023.....	38
Tableau 9. Indices utilisés par Storengy pour la construction de la trajectoire de la période ATS 2 par poste	38
Tableau 10. Hypothèses générales retenues par Schwartz and Co pour la construction des trajectoires 2020-2023	39
Tableau 11. Liste des postes et sous-postes de la matrice tarifaire basés sur le contrat cadre entre Storengy France SA et Storengy SAS.....	Erreur ! Signet non défini.
Tableau 12. Appréciation de l'impact du contrat cadre sur le niveau des CNE de Storengy France	42
Tableau 13. Analyse du coût unitaire de main d'œuvre associé aux effectifs transférés à Storengy SAS avant et après réévaluation de la répartition du carve-out et de l'impact de la scission .	Erreur ! Signet non défini.
Tableau 14. Ventilation du carve-out de l'année 2018 selon les différentes rubriques de la matrice tarifaire de Storengy France SA.....	45
Tableau 15. Construction du réalisé 2018 retraité pour tenir compte d'une année pleine 2018 avec scission	46
Tableau 16. Composition de la rubrique Marge énergie.....	50
Tableau 17. Composition du poste Prestations de sécurité/Flexibilité/JTS.....	51
Tableau 18. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS en M€ courants.....	52
Tableau 19. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS ».....	52
Tableau 20. Composition de la rubrique Autres revenus	53
Tableau 21. Composition du poste Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	54
Tableau 22. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations d'interface techniques de Storengy pour GRTgaz en M€ courants	55
Tableau 23. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz ».....	56
Tableau 24. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS ».....	56
Tableau 25. Composition du poste Prestations GIE Géométhane.....	57



Tableau 26. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations GIE Géométhane en M€ courants	58
Tableau 27. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations GIE Géométhane »	58
Tableau 28. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations GIE Géométhane »	58
Tableau 29. Composition du poste Autres revenus	59
Tableau 30. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres Revenus en M€ courants	59
Tableau 31. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres revenus »	60
Tableau 32. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres revenus »	60
Tableau 33. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	60
Tableau 34. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	60
Tableau 35. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	61
Tableau 36. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co - post contradictoire	61
Tableau 37. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 - post contradictoire	62
Tableau 38. Composition de la rubrique Charges de personnel	63
Tableau 39. Composition du poste Masse salariale	63
Tableau 40. Trajectoire 2018-2023 du poste Masse salariale en M€ courants	64
Tableau 41. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Masse salariale »	64
Tableau 42. Taux utilisés par Storengy pour le calcul des « Charges sociales »	65
Tableau 43. Trajectoire d'effectifs demandée par Storengy	65
Tableau 44. Justification de l'évolution des effectifs de Storengy	65
Tableau 45. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Masse salariale »	66
Tableau 46. Hypothèse d'indice hors SNB retenu par Schwartz and Co sur la base de l'historique 2016-2018	67
Tableau 47. Trajectoire des effectifs proposée par Schwartz and Co	67
Tableau 48. Hypothèses de taux CNIEG	68
Tableau 49. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	68
Tableau 50. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	68
Tableau 51. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	69
Tableau 52. Trajectoire des effectifs EMP demandée par Storengy – post contradictoire	70
Tableau 53. Trajectoire des effectifs EMP proposée par Schwartz and Co – post contradictoire ..	71
Tableau 54. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	71
Tableau 55. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire	71
Tableau 56. Composition du poste Charges de statut	72
Tableau 57. Trajectoire 2018-2023 du poste Charges de Statut en M€ courants	73
Tableau 58. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Charges de Statut »	73
Tableau 59. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Charges de Statut »	73
Tableau 60. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	74
Tableau 61. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	74



Tableau 62. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	74
Tableau 63. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire.....	75
Tableau 64. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	75
Tableau 65. Composition du poste Autres charges de personnel.....	76
Tableau 66. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres charges de personnel en M€ courants	77
Tableau 67. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres charges de personnel ».....	77
Tableau 68. Valeurs fournies par Storengy pour le calcul du RSP.....	78
Tableau 69. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres charges de personnel »	78
Tableau 70. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	78
Tableau 71. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	79
Tableau 72. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	79
Tableau 73. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire.....	80
Tableau 74. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	80
Tableau 75. Composition de la rubrique Autres charges d'exploitation.....	81
Tableau 76. Composition du poste Maintenance	83
Tableau 77. Trajectoire 2018-2023 du poste Maintenance en M€ courants	84
Tableau 78. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Maintenance »	85
Tableau 79. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Maintenance »	85
Tableau 80. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	86
Tableau 81. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	86
Tableau 82. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	87
Tableau 83. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire.....	87
Tableau 84. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	87
Tableau 85. Composition du poste Exploitation	88
Tableau 86. Trajectoire du poste Exploitation en M€ courants.....	89
Tableau 87. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Exploitation »	89
Tableau 88. Historique des charges liées aux consommables – Information fournie par Storengy	90
Tableau 89. Volume soutiré – Information fournie par Storengy	90
Tableau 90. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Exploitation »	90
Tableau 91. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	91
Tableau 92. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	91
Tableau 93. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	92
Tableau 94. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire.....	93
Tableau 95. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	93
Tableau 96. Composition du poste Expertise	94



Tableau 97. Composition du sous-poste Etudes	95
Tableau 98. Composition du sous-poste Gestion de données et de référentiels	95
Tableau 99. Trajectoire 2018-2023 du poste Expertise en M€ courants	96
Tableau 100. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Etudes »	96
Tableau 101. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Etudes »	96
Tableau 102. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Gestion de données et de référentiels »	97
Tableau 103. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Gestion de données et de référentiels »	97
Tableau 104. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	98
Tableau 105. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	98
Tableau 106. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	98
Tableau 107. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	99
Tableau 108. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire	99
Tableau 109. Composition du poste Activité R&D	99
Tableau 110. Trajectoire 2018-2023 du poste Activité R&D	100
Tableau 111. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D »	101
Tableau 112. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D » selon le périmètre inclus dans le contrat cadre	101
Tableau 113. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D » selon les différents sous-postes	101
Tableau 114. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	102
Tableau 115. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	102
Tableau 116. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	102
Tableau 117. Détail des charges de R&D CRIGEN et hors CRIGEN de Storengy	103
Tableau 118. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	104
Tableau 119. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire	104
Tableau 120. Composition du poste Support sites	104
Tableau 121. Trajectoire 2018-2023 du poste Support Sites en M€ courants	105
Tableau 122. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Support sites »	105
Tableau 123. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Support sites »	106
Tableau 124. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	106
Tableau 125. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018	107
Tableau 126. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	107
Tableau 127. Composition du poste Production immobilisée	108
Tableau 128. Trajectoire 2018-2023 du poste Production immobilisée en M€ courants	108
Tableau 129. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Heures du personnel »	109
Tableau 130. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Heures du personnel »	109



Tableau 131. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Sortie de stocks »	110
Tableau 132. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Sortie de stocks »	110
Tableau 133. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	111
Tableau 134. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	111
Tableau 135. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	111
Tableau 136. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	112
Tableau 137. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	112
Tableau 138. Composition du poste Impôts et taxes	113
Tableau 139. Trajectoire 2018-2023 du poste Impôts et taxes en M€ courants	114
Tableau 140. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Impôts et taxes »	114
Tableau 141. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Impôts et taxes ».....	115
Tableau 142. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	115
Tableau 143. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	116
Tableau 144. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	116
Tableau 145. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	117
Tableau 146. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	117
Tableau 147. Composition du poste Contrats Groupe	118
Tableau 148. Trajectoire 2018-2023 du poste Contrat Groupe en M€ courants.....	119
Tableau 149. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Contrats Groupe »	120
Tableau 150. Décomposition historique de la trajectoire 2016-2018 du poste « Contrats Groupe » communiqué par Storengy	120
Tableau 151. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Contrats Groupe ».....	120
Tableau 152. Synthèse de la trajectoire du poste « Contrats Groupe » proposée par Schwartz and Co	121
Tableau 153. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	121
Tableau 154. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	122
Tableau 155. Historique du sous-poste « SLAs avec le siège Engie » sur la période 2020-2023	Erreur ! Signet non défini.
Tableau 156. Synthèse de la trajectoire du poste « Contrats Groupe » proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	123
Tableau 157. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	123
Tableau 158. Composition du poste Informatique hors Groupe.....	124
Tableau 159. Trajectoire du poste Informatique hors Groupe en M€ courants.....	125
Tableau 160. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Informatique hors Groupe »	125
Tableau 161. License SAP, information fournie par Storengy.....	Erreur ! Signet non défini.
Tableau 162. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Informatique hors Groupe ».....	125
Tableau 163. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	126



Tableau 164. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	126
Tableau 165. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	127
Tableau 166. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	127
Tableau 167. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	128
Tableau 168. Composition du poste Immobilier hors Groupe.....	128
Tableau 169. Trajectoire 2018-2023 du poste Immobilier hors Groupe en M€ courants	129
Tableau 170. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Immobilier hors Groupe »	129
Tableau 171. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Immobilier hors Groupe » ..	129
Tableau 172. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	130
Tableau 173. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	130
Tableau 174. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy	130
Tableau 175. Composition du poste Autres	131
Tableau 176. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres en M€ courants	132
Tableau 177. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres »...	132
Tableau 178. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres ».....	133
Tableau 179. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co	134
Tableau 180. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018.....	134
Tableau 181. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy.....	135
Tableau 182. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire	136
Tableau 183. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire.....	136
Tableau 184. Objectif d'efficacité globale et trajectoire ATS2 des CNE de Storengy recommandée par Schwartz and Co	141
Tableau 185. Hypothèses de la solution optimisée de démantèlement proposée par Storengy	Erreur ! Signet non défini.
Tableau 186. Paramètres de calcul des charges de capital (d'après le modèle ATS 1)	144
Tableau 187. Listes de projets d'investissements SI	145
Tableau 188. Trajectoires des charges de capital SI 2018-2023	146
Tableau 189. Trajectoires des charges de capital Véhicule 2018-2023	147
Tableau 190. Trajectoires de charges de capital Immobilier 2018-2023.....	148



INDEX DES FIGURES

Figure 1. Trajectoire de CNE réalisée 2018 et estimée 2019 de Storengy.....	16
Figure 2. Trajectoire de CNE prévisionnelle proposée par Storengy	18
Figure 3. Trajectoire de CNE en tenant compte des conclusions de l'analyse poste par poste L'écart de la trajectoire ainsi proposée par Schwartz and Co (y inclus ajustement du contrat cadre) par rapport à la demande tarifaire de Storengy correspond à une baisse de +14,1 M€ en 2020 et une baisse de +52,6 M€ en montant total cumulé sur la période 2020-2023.	20
Figure 4. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par le volume utile (Demande de Storengy)	23
Figure 5. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co à l'issue de l'analyse poste par poste) – post contradictoire.....	24
Figure 6. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co basée sur un objectif d'efficacité globale) – post contradictoire	25
Figure 7. Trajectoire des CNE totales recommandée par Schwartz and Co – post contradictoire	26
Figure 8. Trajectoire de CNE hors énergie recommandée par Schwartz and Co – post contradictoire	26
Figure 9. Décomposition graphique par postes des CNE réalisées de Storengy en 2018	32
Figure 10. Trajectoire des CNE prévue par Storengy sur la période ATS2	35
Figure 11. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Marge Energie en M€ courants.....	50
Figure 12. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS en M€ courants ...	52
Figure 13. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Autres revenus en M€ courants.....	53
Figure 14. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz en M€ courants	55
Figure 15. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations GIE Géométhane en M€ courants.....	57
Figure 16. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres revenus en M€ courants	59
Figure 17. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Charges de personnel en M€ courants.....	62
Figure 18. Trajectoire 2018-2023 du poste Masse Salariale en M€ courants	64
Figure 19. Trajectoire 2018-2023 du poste Charges de statut en M€ Courants	72
Figure 20. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres charges de personnel en M€ courants	76
Figure 21. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Autres charges d'exploitation en M€ courants	81
Figure 22. Trajectoire 2018-2023 du poste Maintenance en M€ courants	84
Figure 23. Trajectoire 2018-2023 du poste Exploitation en M€ courants.....	89
Figure 24. Trajectoire 2018-2023 du poste Expertise en M€ courants	96
Figure 25. Trajectoire 2018-2023 du poste Activité R&D en M€ courants.....	100
Figure 26. Trajectoire 2018-2023 du poste Support Sites en M€ courants.....	105
Figure 27. Trajectoire 2018-2023 du poste Production immobilisée en M€ courants	108
Figure 28. Trajectoire 2018-2023 du poste Impôts et taxes en M€ courants	114
Figure 29. Calcul de la CFE et la CVAE par Storengy pour l'année 2020....	Erreur ! Signet non défini.
Figure 30. Trajectoire 2018-2023 du poste Contrats Groupe en M€ courants	119
Figure 31. Trajectoire 2018-2023 du poste Informatique hors Groupe en M€ courants.....	125
Figure 32. Trajectoire 2018-2023 du poste Immobilier hors Groupe en M€ courants.....	129
Figure 33. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres en M€ courants	132
Figure 34. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par le volume utile (Demande de Storengy)	139



Figure 35. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co à l'issue de l'analyse poste par poste) – post contradictoire.....	140
Figure 36. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co basée sur un objectif d'efficience globale) – post contradictoire	141
Figure 37. Trajectoires des charges de capital du poste SI sur la période 2018-2023	145
Figure 38. Trajectoires des charges de capital du poste Véhicule sur la période 2018-2023.....	147
Figure 39. Trajectoires des charges de capital du poste Immobilier sur la période 2018-2023.....	148



GLOSSAIRE

Acronymes	Description
2018-R	Montant réalisé 2018 retraité
ANE	Avantage Nature Energie
CAPEX	Capital Expenditure (dépenses d'investissement)
CCAS	Caisse centrale d'activités sociales
CCN	Charges de Capital Normatives
CET	Contribution Economique Territoriale
CFE	Cotisation Foncière des Entreprises
CNE	Charges Nettes d'Exploitation
CVAE	Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises
EFP	Effectif fin de période (fin d'année)
EMP	Effectif moyen payé
EISE	Expertise Industrielle et Solutions à l'Energie
FMI	Fonds Monétaire International
GBS	Centre de services partagés
GIE	Groupement d'Intérêt Économique
GIP	Groupe d'Intervention sur Puits
IEG	Industries Electriques et Gazières en France
IFER	Imposition forfaitaire sur les entreprises de réseaux
OPEX	Operational Expenditure (dépenses d'exploitation)
TF	Taxe Foncière



1. Contexte et objectif de l'audit

1.1. Contexte

Le revenu des opérateurs de stockage est régulé depuis le 1^{er} janvier 2018 : le tarif d'utilisation des stockages souterrains de gaz naturel de Storengy, Teréga et Géométhane, dit « tarif ATS1 », est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2018 pour une période d'environ deux ans.

Considérant les délais particulièrement courts de mise en œuvre de la réforme de l'accès des tiers aux stockages, la CRE a fixé la durée de la première période de régulation à seulement deux ans. La CRE a retenu, pour ce premier exercice un cadre tarifaire dans lequel les écarts entre le prévisionnel et le réalisé pour l'ensemble des charges et recettes sont régularisés a posteriori. Ce mécanisme garantit un niveau tarifaire in fine strictement égal aux dépenses et recettes réelles de l'opérateur. En effet, les délais particulièrement contraints de mise en œuvre du tarif ATS1 n'ont pas permis à la CRE de proposer une trajectoire de charges nettes d'exploitation suffisamment pertinente pour y appliquer une régulation incitative efficace : fixée à un niveau trop élevé, la trajectoire aurait généré des revenus indus pour les opérateurs. Au contraire, fixée à un niveau trop bas, elle n'aurait pas permis de couvrir les coûts des opérateurs.

Par ailleurs, la CRE a introduit également un mécanisme afin d'inciter les opérateurs de stockage à la maximisation des souscriptions de capacités et du revenu issu des enchères.

L'article L. 452-1 du code de l'énergie prévoit que « les tarifs d'utilisation des réseaux de transport, les conditions commerciales d'utilisation de ces réseaux, ainsi que les tarifs des prestations annexes réalisées par les gestionnaires de ces réseaux ou par les opérateurs des infrastructures de stockage mentionnées à l'article L. 421-3-1, sont établis de manière transparente et non discriminatoire afin de couvrir l'ensemble des coûts supportés par les gestionnaires des réseaux de transport et les opérateurs des infrastructures de stockage mentionnées au même article L. 421-3-1, dans la mesure où ces coûts correspondent à ceux d'opérateurs efficaces. Ces coûts tiennent compte des caractéristiques du service rendu et des coûts liés à ce service, y compris des obligations fixées par la loi et les règlements ainsi que des coûts résultant de l'exécution des missions de service public et des contrats mentionnés au I de l'article L. 121-46 ».

La régulation des infrastructures de stockage de gaz naturel en France couvre 3 opérateurs de tailles différentes :

- Storengy est, depuis le 15 juin 2018, une Société par Actions Simplifiée, filiale à 100 % du groupe ENGIE. Une filiale de Storengy SAS portant les activités régulées en France a été créée à partir du 1^{er} octobre 2018 (Storengy France). Elle opère aujourd'hui un parc de stockages souterrains de gaz naturel constitué de 14 sites



dont un exploité pour le compte de tiers. En adéquation avec le besoin de développement des infrastructures gazières et les possibilités offertes par le sous-sol, Storengy a développé sur le territoire français, 9 sites de stockage en nappe aquifère, 4 en cavités salines et un en gisement déplété. Storengy est le plus gros opérateur de stockage en Europe avec 12,2 milliards de m³ de stockage. Storengy France a réalisé un chiffre d'affaires de 767 millions d'euros en 2017. Son revenu autorisé pour l'année 2018 est de 523,1 M€¹.

- Teréga, dont le capital est détenu à 40 % par Snam, un homologue italien, à 31,5 % par le fonds singapourien GIC, à 10 % par Predica et à 18 % par EDF Invest, exploite, entretient et développe un réseau de transport de gaz à haute pression d'environ 5055 km² situé dans le Sud-Ouest de la France. Teréga est également opérateur d'infrastructures de stockage de gaz naturel. Il exploite et développe ses infrastructures de stockage en nappes aquifères de Lussagnet et d'Izaute. Il a réalisé un chiffre d'affaires consolidé d'environ 471 millions d'euros en 2017, avec un effectif moyen d'environ 590 collaborateurs. Son revenu autorisé relatif à l'activité de stockage est de 153,4 M€¹ pour l'année 2018.
- Géométhane, Groupement d'Intérêt Économique (GIE) spécialisé dans le stockage souterrain de gaz naturel, constitué à parts égales par les sociétés Géosud et Storengy détient le site de stockage de gaz naturel de Manosque qui est composé de deux installations distinctes espacées de 2,5 km. Le GIE Géométhane n'a pas de salariés directs. Afin d'assurer l'exploitation du centre de stockage et de gérer le fonctionnement du GIE, différentes prestations sont réalisées et notamment :
 - Storengy effectue deux prestations principales pour Géométhane : le contrat d'exploitation (opérateur technique) et le contrat de commercialisation (commercialisation des capacités et gestion des nominations) ;
 - Géostock effectue deux prestations principales pour Géométhane : le contrat de gestion administrative (sous-traitance des services juridiques, de la comptabilité, du management...etc.) et le contrat d'assistance à l'exploitation (services d'expertise « sous-terrain ») ;
 - D'autres prestations ponctuelles peuvent être fournies à Géométhane soit par Géostock, soit par Storengy.

Le revenu autorisé de Géométhane pour l'année 2018 est de 38,1 M€¹.

La CRE travaille actuellement à l'élaboration du prochain tarif d'utilisation des stockages souterrains de gaz naturel de Storengy, Teréga et Géométhane (dit « ATS 2 »), avec l'objectif d'une entrée en vigueur effective en 2020. Ce tarif sera établi sur la base des

¹ Source : Délibération de la Commission de régulation de l'énergie du 22 février 2018 portant projet de décision sur le tarif d'utilisation des infrastructures de stockage souterrain de gaz naturel de Storengy, TIGF et Géométhane à compter de 2018

² Chiffre 2017



charges prévisionnelles des trois opérateurs pour la prochaine période tarifaire, en distinguant :

- les charges d'exploitation ;
- les charges de capital de l'opérateur.

Il est donc essentiel pour la CRE de connaître la structure de coûts des opérateurs de stockage pour être en mesure de porter un jugement sur le niveau et l'efficacité de ces coûts sur la période 2018-2019 d'une part et la période 2020-2023 d'autre part. Le niveau de charges retenu doit répondre au principe établi par l'article L. 452-1 du code de l'énergie.

Dans ce contexte, la CRE a décidé de lancer un audit des charges d'exploitation des 3 opérateurs de stockage Storengy, Teréga et Géométhane.

1.2. Objectifs et champ de l'audit

L'audit a pour objectif de permettre à la CRE de disposer d'une parfaite compréhension des charges et produits d'exploitation actuels des opérateurs constatés au cours de l'exercice comptable 2018 et estimé 2019 et des charges d'exploitation prévisionnelles présentées par les opérateurs pour la période tarifaire à venir (période 2020-2023).

Les résultats de cet audit permettront à la CRE :

- de comprendre les fondamentaux sous-jacents à chaque poste de charges et produits d'exploitation supportés par les opérateurs sur la période 2018-2023 et les hypothèses sous-jacentes à leur évolution ;
- de porter une appréciation sur le niveau des charges réalisées sur l'exercice 2018 et estimées sur l'exercice 2019 ;
- de porter une appréciation sur les évolutions proposées par les opérateurs sur les exercices 2020-2023, en s'appuyant notamment sur l'analyse susmentionnée du niveau des charges réalisées et estimées et sur les derniers budgets d'exploitation validés par les organes de direction des opérateurs ;
- enfin, si le titulaire considérait que le niveau des charges réalisées et prévisionnelles des opérateurs ne s'avérerait pas efficient, ou que les charges ne sont pas cohérentes avec le périmètre de la régulation et les objectifs de performance définis dans la PPE, de proposer un niveau de charges d'exploitation efficient pouvant être atteint par les opérateurs.

Ce document constitue le rapport final de l'audit des charges nettes d'exploitation de Storengy. Un projet de rapport final a été soumis à l'opérateur pour lui permettre de formuler ses commentaires qui ont été intégrés dans le présent rapport et auxquels des réponses ont été apportées par Schwartz and Co.



Convention de présentation des données dans ce rapport :

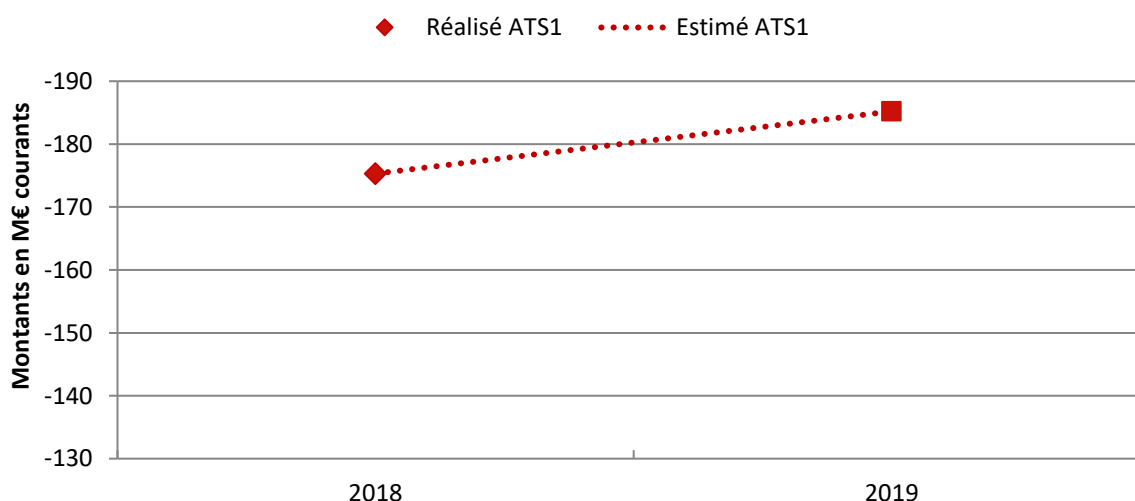
- Signe des produits tarifaires : (+)
- Signes des charges tarifaires : (-)

2. Synthèse des résultats de l'audit

Bilan de la période 2018-2019

Entre le réalisé 2018 et l'estimé 2019, les CNE de Storengy sont en hausse de près de 6 % pour s'élever en 2019 à -185,3 M€ courants. La scission de Storengy SA en deux entités distinctes en octobre 2018 a eu pour effet un transfert d'une partie du personnel (les experts de la direction EISE³, le GIP et les fonctions support) vers la nouvelle entité non régulée (Storengy SAS) avec pour conséquence une diminution de [confidentiel] des charges de personnel de l'entité régulée (Storengy France SA) entre 2018 et 2019. En contrepartie, Storengy France SA a dû faire face à l'ensemble des charges incombant à son périmètre d'activité. Ainsi, les charges externes touchant les postes de CNE « Maintenance », « Exploitation », « Expertise », « R&D », « Informatique » et « Autres » ont fait l'objet d'une refacturation à Storengy France de prestations fournies par Storengy SAS. Dans l'ensemble, l'augmentation des différentes charges d'exploitation n'a pas été intégralement compensée par la diminution des charges de personnel.

Figure 1. Trajectoire de CNE réalisée 2018 et estimée 2019 de Storengy



³ Expertise Industrielle et Solutions à l'Energie, équipe qui conduit les travaux d'expertise sur les stockages et d'intervention sur les puits dont les interventions légères



Entre le réalisé 2018 et le prévisionnel 2019, les principales évolutions de CNE sont les suivantes :

- En raison de la scission de Storengy SA en octobre 2018, une réorganisation du personnel de Storengy France SA vers Storengy SAS avec un transfert de [Confidentiel] EFP (de l'EISE, des équipes de développement et des fonctions support associées) a fait baisser de [Confidentiel] les charges du poste Masse salariale et de [Confidentiel] les charges du poste Autres charges de personnel ;
- En raison de la scission de Storengy SA en deux entités, certains postes comme le poste Contrat Groupe font désormais l'objet de deux flux de facturation séparés. De ce fait, les charges du poste Contrat Groupe qui incombent à Storengy France SA ont augmenté de -7 M€ (+36%).
- Du fait des prestations réalisées par Storengy SAS pour le compte de Storengy France, notamment par le GIP et les experts de l'EISE, les charges d'exploitation liées notamment à la maintenance et à l'expertise ont augmenté de la manière suivante :
 - Exploitation : augmentation de -8 M€ (+72%) ;
 - Expertise : augmentation de -5 M€ (+98%) ;
 - Maintenance : augmentation de -5 M€ (+19%).

Récapitulatif des principaux écarts entre le réalisé 2018 et le prévisionnel 2020

Entre le réalisé 2018 et le prévisionnel 2020, les CNE augmentent de -21,0 M€. Les principales évolutions de CNE portent sur les postes suivants :

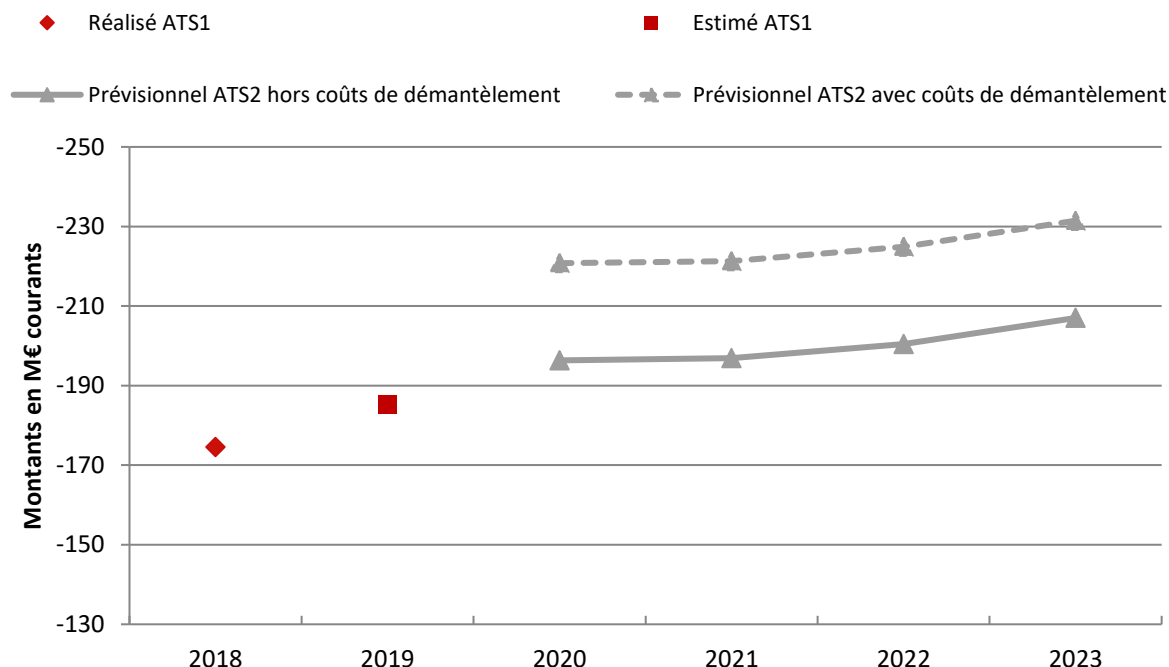
- Prestation de Sécurité/Flexibilité/JTS : diminution de 6 M€ (-20%) ;
- Masse salariale : diminution de +8 M€ (-13%) ;
- Maintenance : augmentation de -3,5 M€ (+13%) ;
- Exploitation : augmentation de -11 M€ (+103%) ;
- Expertise : augmentation de -5 M€ (+99%) ;
- Activité de R&D : augmentation de -3 M€ (+313%) ;
- Impôts et taxes : augmentation de -3 M€ (+9%) ;
- Contrat Groupe : diminution de -7 M€ (-37%).

Trajectoire de CNE proposée par Storengy sur la période ATS2

Storengy propose une trajectoire prévisionnelle en hausse par rapport au réalisé de 2018 et avec une tendance haussière sur la période 2020-2023. Il est à noter que cette trajectoire prend en compte la sortie du périmètre de régulation dès 2021 des 3 sites sous cocon actuellement.



Figure 2. Trajectoire de CNE prévisionnelle proposée par Storengy



Sur la période 2020-2023, Storengy propose une trajectoire de CNE en forte hausse de +18,1% (euros courants) en fin de période par rapport au dernier niveau réalisé de 2018, ce mouvement résultant en grande partie d'une hausse importante de +12,0% entre le prévisionnel 2020 et le réalisé 2018.

Appréciation de l'impact du contrat cadre établi avec Storengy SAS

Suite à la scission de Storengy en deux entités au 1^{er} octobre 2018, un contrat cadre regroupant l'ensemble des prestations de Storengy SAS pour Storengy France SA a été conclu. [Confidentiel]

Pour Storengy France, la scission a généré des baisses de charges de personnel, principalement dues au transfert de [Confidentiel] salariés et des hausses de charges externes liées principalement à la mise en place du contrat cadre. Dans le cadre de cet audit, nous avons analysé l'impact de la mise en place du contrat cadre entre Storengy France et Storengy SAS sur le niveau des CNE de Storengy France. Le calcul a été réalisé sur la base d'un bilan global comparant les CNE de l'année 2018 avec et sans scission. Il résulte de cette analyse que le contrat cadre induit un surcoût annuel net d'environ -5,7 M€

2018•



Tableau 1. Appréciation de l'impact du contrat cadre sur le niveau des CNE de Storengy France

Rubrique des CNE (M€)	2018 (Storengy)	2018 sans scission (S&Co)	2018 avec scission (S&Co)	Avec scission - Sans scission
Marge énergie	[Confidentiel]			
Autres revenus (carve-out inclus)				
Charges de personnel (carve out inclus)				
Autres charges d'exploitation (carve-out inclus)				
Charges Nettes d'Exploitation	-174,51	-168,39	-174,04	-5,65

Ce surcoût ne nous semble pas justifié, car il n'est pas conforme au caractère efficient des charges et produits devant être couverts par le tarif. La mise en place du contrat semble induire une désoptimisation des charges de Storengy. À ce titre, nous recommandons de ne pas prendre en compte ce montant dans la trajectoire tarifaire à retenir pour la période ATS2.

Appréciation du niveau des charges et produits sur la base de l'analyse poste par poste

Sur la base des explications collectées auprès de Storengy lors des différentes phases de l'audit et d'une analyse détaillée poste par poste, nous avons évalué la cohérence des méthodologies de construction des trajectoires prévisionnelles utilisées par l'opérateur, et reconstruit le cas échéant, les trajectoires prévisionnelles en se basant sur la méthodologie qui nous semble la plus adaptée et sur nos meilleures hypothèses. Il s'agit ici d'apprécier :

- la qualité et la complétude des justifications des écarts au premier euro entre le réalisé 2018 et le prévisionnel 2020-2023 ;
- la cohérence des trajectoires prévisionnelles avec les évolutions de l'activité de l'opérateur.

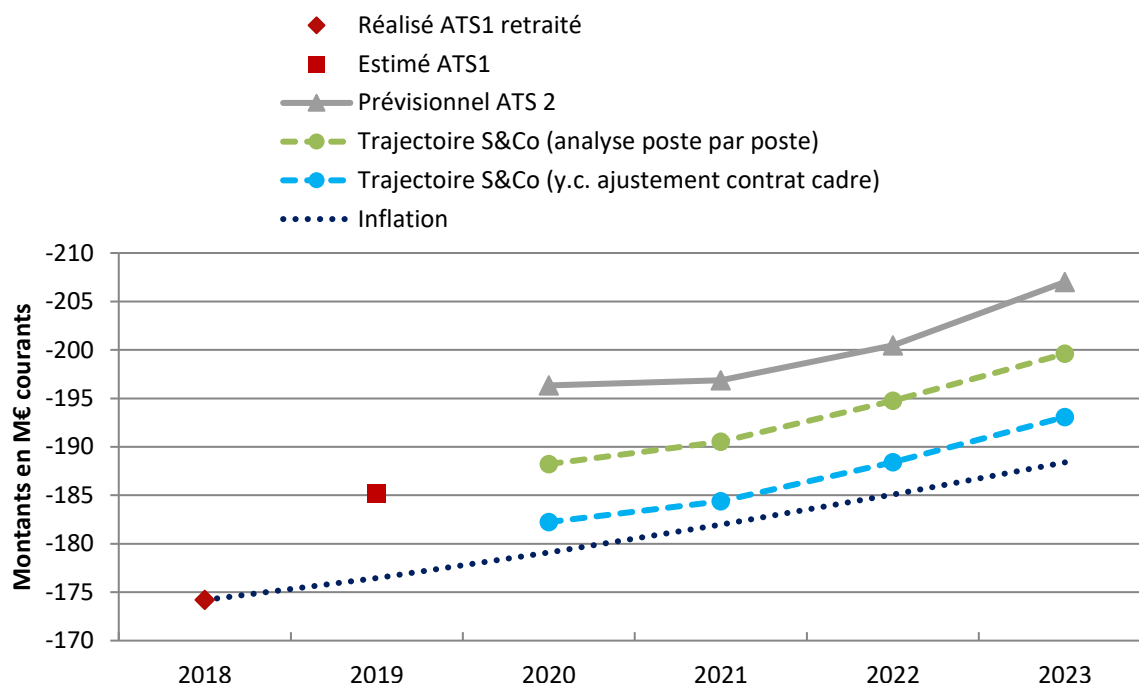
Nous avons ainsi procédé à une analyse détaillée poste par poste de l'historique a minima sur 2018 et à une évaluation des hypothèses et de la méthode de construction des trajectoires de produits et de charges d'exploitation sur la période 2020-2023. L'approche retenue pour apprécier les trajectoires prévisionnelles consiste notamment à se baser autant que possible sur le niveau des coûts 2018 (derniers coûts réalisés) de l'opérateur. De plus, les postes indexés sur l'inflation par Storengy lors de leur construction ont fait l'objet d'un retraitement supplémentaire pour prendre en compte l'écart entre les prévisions d'inflation de Storengy sur la période 2019-2023 et celles du FMI sur la même période. Enfin, nous ne tenons pas compte de l'impact du contrat cadre estimé précédemment.

Sur cette base, nous obtenons une trajectoire prévisionnelle de CNE atteignant -188,2 M€ courants en 2020 (soit une hausse de -14,0 M€ par rapport au réalisé retraité 2018) hors ajustement du contrat cadre et -182,2 M€ courants à la même année après déduction de l'estimation du surcoût lié au contrat cadre. La trajectoire issue de notre analyse poste par



poste (incluant l'ajustement de l'impact du contrat cadre) atteint -193,1 M€ courants en 2023.

Figure 3. Trajectoire de CNE en tenant compte des conclusions de l'analyse poste par



poste L'écart de la trajectoire ainsi proposée par Schwartz and Co (y inclus ajustement du contrat cadre) par rapport à la demande tarifaire de Storengy correspond à une baisse de +14,1 M€ en 2020 et une baisse de +52,6 M€ en montant total cumulé sur la période 2020-2023.

Tableau 2. Ecart entre la trajectoire des CNE proposée par Schwartz and Co et la demande tarifaire de Storengy sur la période 2020-2023 en M€ courants (CNE_{S&Co} – CNE_{Storengy})

M€ courants	2020	2021	2022	2023	Total
Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Opex énergie et taxes	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Marge énergie	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Prestations GIE Géométhane	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Autres revenus	+0,0	+0,1	+0,1	+0,2	+0,4
Autres revenus	+0,0	+0,1	+0,1	+0,2	+0,4
Masse salariale	+2,9	+3,0	+3,8	+4,6	+14,3
Charges de statut	+0,2	+0,2	+0,2	+0,2	+0,8
Autres charges de personnel	-1,1	-1,3	-0,5	+0,3	-2,6
Charges de personnel	+2,0	+1,9	+3,5	+5,2	+12,5
Maintenance	-0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6



Exploitation	+3,8	+2,2	+0,6	+0,7	+7,3
Expertise	+0,3	+0,4	+0,3	+0,4	+1,5
Activité de R&D	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Support sites	+1,0	+0,8	+0,7	+0,6	+3,2
Production immobilisée	-0,4	-0,4	-0,5	-0,6	-1,85
Impôts et taxes	+0,5	+0,4	+0,4	+0,5	+1,9
Contrats Groupe	-1,0	-1,1	-1,1	-1,2	-4,4
Informatique hors Groupe	+1,0	+1,3	+1,1	+1,2	+4,5
Immobilier hors Groupe	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0
Autres	+0,8	+0,8	+0,7	+0,7	+3,1
Autres charges d'exploitation	+6,3	+4,7	+2,5	+2,4	+14,6
<i>Ajustement de l'impact du contrat cadre</i>	+6,0	+6,2	+6,3	+6,5	+25,0
Charges nettes d'exploitation	14,1	12,5	12,1	13,9	+52,6

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

En sus de l'analyse poste par poste, il convient de mesurer l'évolution de la productivité globale de Storengy au regard de ses charges d'exploitation. Pour ce faire, nous avons mesuré le niveau de productivité des CNE atteint par Storengy en 2018 et l'avons comparé au niveau de productivité prévisionnel sur la base de la demande tarifaire de Storengy et de la trajectoire issue de l'analyse poste par poste de Schwartz and Co.

Cette analyse est menée en distinguant les charges et produits résultant de contraintes exogènes et imprévisibles, des charges relevant d'un périmètre d'activité constant (dans la suite du rapport « CNE à périmètre constant »).

Dans ce contexte, nous avons apprécié les efforts de productivité en analysant l'évolution du ratio entre les CNE à périmètre constant et le volume utile de stockage.

Le choix du paramètre métier « volume utile » pour l'appréciation de la productivité s'appuie sur le retour d'expérience de Schwartz and Co acquis à travers la réalisation de plusieurs benchmarks basés sur des études statistiques depuis plus de 10 ans dans le domaine des infrastructures de stockage de gaz naturel, qui montre la corrélation importante de ce paramètre avec les charges d'exploitation.

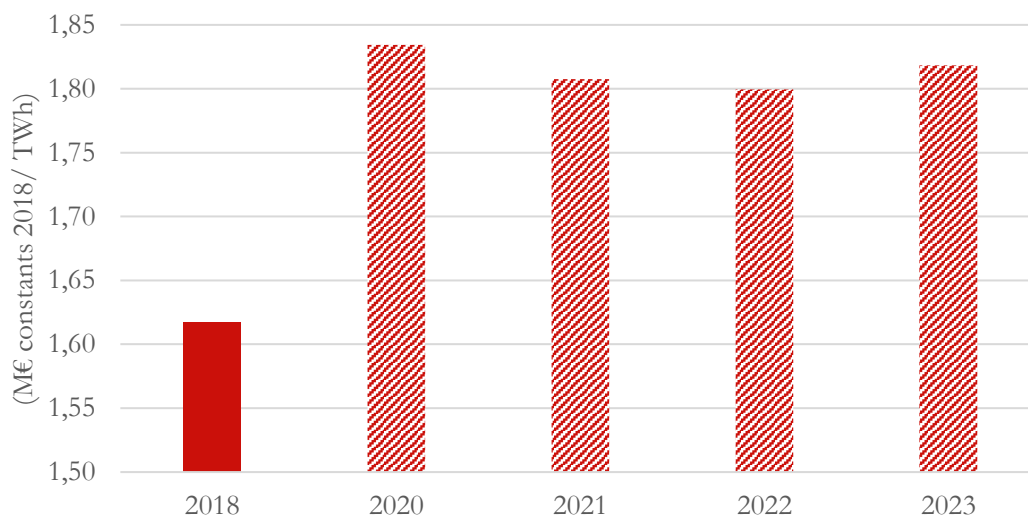
L'analyse est réalisée en euros constants 2018 afin de neutraliser l'impact de l'inflation entre les différentes années.





Evolution de la productivité globale sur la base de la demande de Storengy

Figure 4. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par le volume utile (Demande de Storengy)



Il ressort que l'indicateur augmente globalement sur la période 2020-2023, avec une hausse très forte entre 2018 et 2020 (environ +13,4 % pour le ratio CNE à périmètre constant par volume utile). Ainsi, ce graphique montre que la demande tarifaire de Storengy pour la période ATS2 traduit une dégradation significative de la productivité par rapport à 2018 à hauteur de 13,4 % en 2020 et jusqu'à environ 12,4 % en 2023 sur la base du ratio des CNE à périmètre constant par le volume utile.

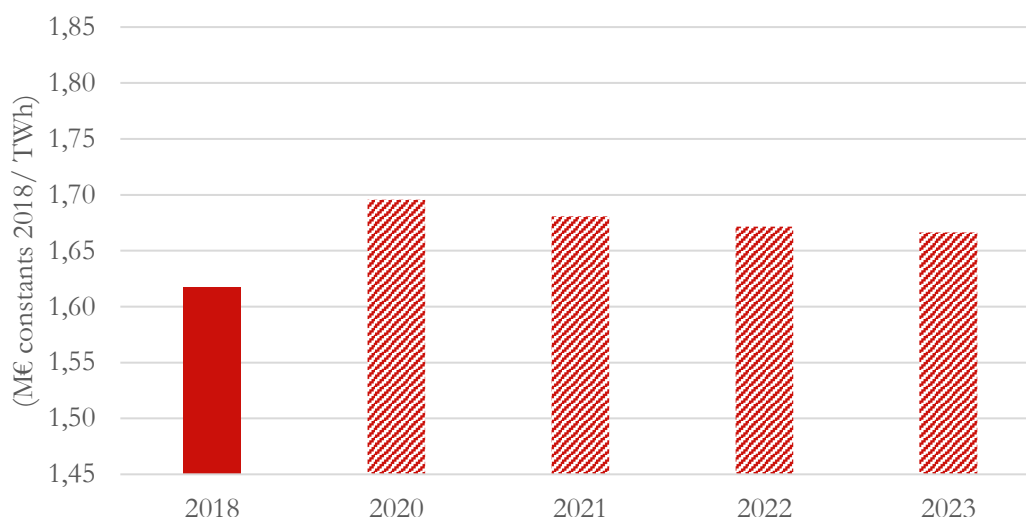
Cette tendance s'explique par une évolution significative à la hausse des CNE alors même que l'inducteur de coût métier choisi reste stable.

Nous rappelons qu'une gestion efficiente devrait se traduire à minima par une maîtrise des CNE à périmètre constant sur toute la période 2018-2023, voire une baisse du montant global de CNE à périmètre constant traduisant des améliorations de productivité supplémentaires.



Evolution de la productivité globale sur la base de la proposition de Schwartz and Co

Figure 5. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co à l'issue de l'analyse poste par poste) – post contradictoire



Selon la trajectoire prévisionnelle des CNE issue de l'analyse poste par poste de Schwartz and Co, il ressort que Storengy continue à voir sa productivité se dégrader en 2020 mais dans une moindre mesure (+4,8 % en 2020 par rapport à 2018 sur le ratio CNE à périmètre constant par volume utile), même si la productivité s'améliore entre 2021 et 2023 (+3,0 % en 2023 par rapport à 2018).

Au vu de nos analyses, la dégradation de la productivité en 2020 par rapport à 2018 s'explique notamment par l'indexation des forfaits du contrat cadre qui est plus élevée que l'inflation et par certains effets de désoptimisation liés à la scission.

Conformément au critère d'efficacité des charges d'exploitation couvertes par le tarif ATS, nous jugeons judicieux de viser à minima une stabilité de la productivité de l'opérateur. Cependant, et compte tenu de la scission déjà enclenchée et du besoin d'adaptation de l'organisation de l'entreprise, nous proposons de retenir le niveau de productivité atteint en 2020 sur la base de notre analyse poste par poste et recommandons de définir un objectif d'amélioration de la productivité sur la période 2020-2023 qui vise à retrouver en 2023 le niveau de productivité de 2018.

Sur cette base, nous recommandons un objectif d'amélioration de l'efficacité globale supplémentaire par rapport à la trajectoire proposée à l'issue de l'analyse poste par poste. L'objectif d'efficacité globale ainsi défini permet d'atteindre en 2023, à travers une



évolution linéaire, un ratio de CNE à périmètre constant par volume utile égal à 1,62 M€₂₀₁₈ /TWh, soit la valeur réalisée en 2018.

Figure 6. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co basée sur un objectif d'efficacité globale) – post contradictoire

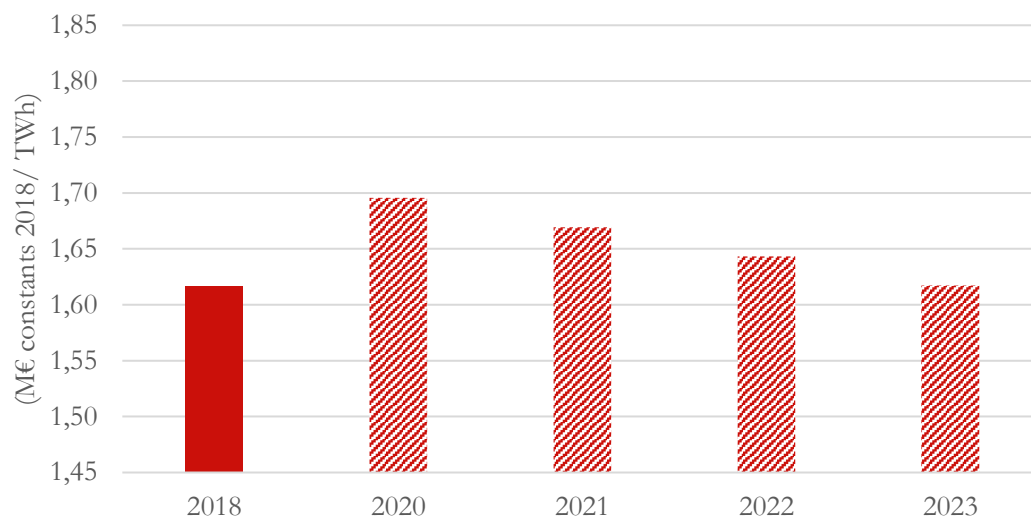


Tableau 3. Objectif d'efficacité globale et trajectoire ATS2 des CNE de Storengy recommandée par Schwartz and Co

k€ courants	2020	2021	2022	2023
Trajectoire des CNE issue de l'analyse poste par poste (avec ajustement du contrat cadre)	-182 234	-184 371	-188 408	-193 076
Objectifs efficacité globale	+0	+1 206	+3 048	+5 395
Trajectoire des CNE recommandée par S&Co	-182 234	-183 165	-185 359	-187 681



Figure 7. Trajectoire des CNE totales recommandée par Schwartz and Co – post

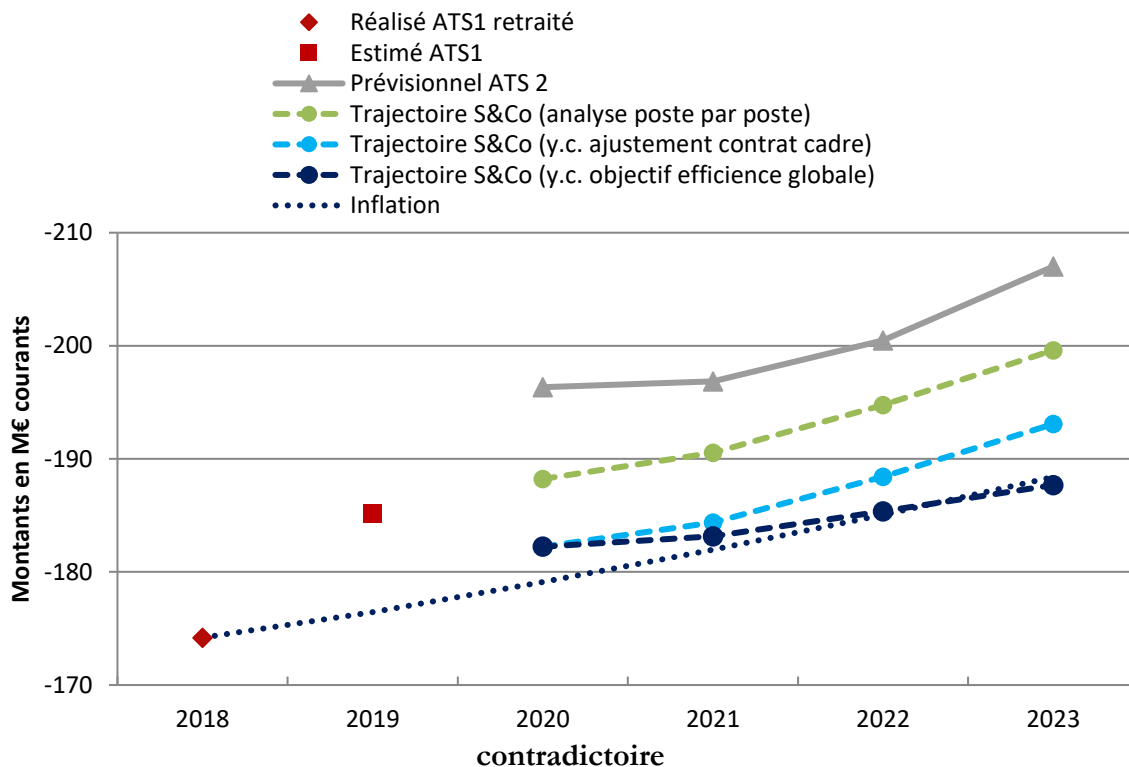
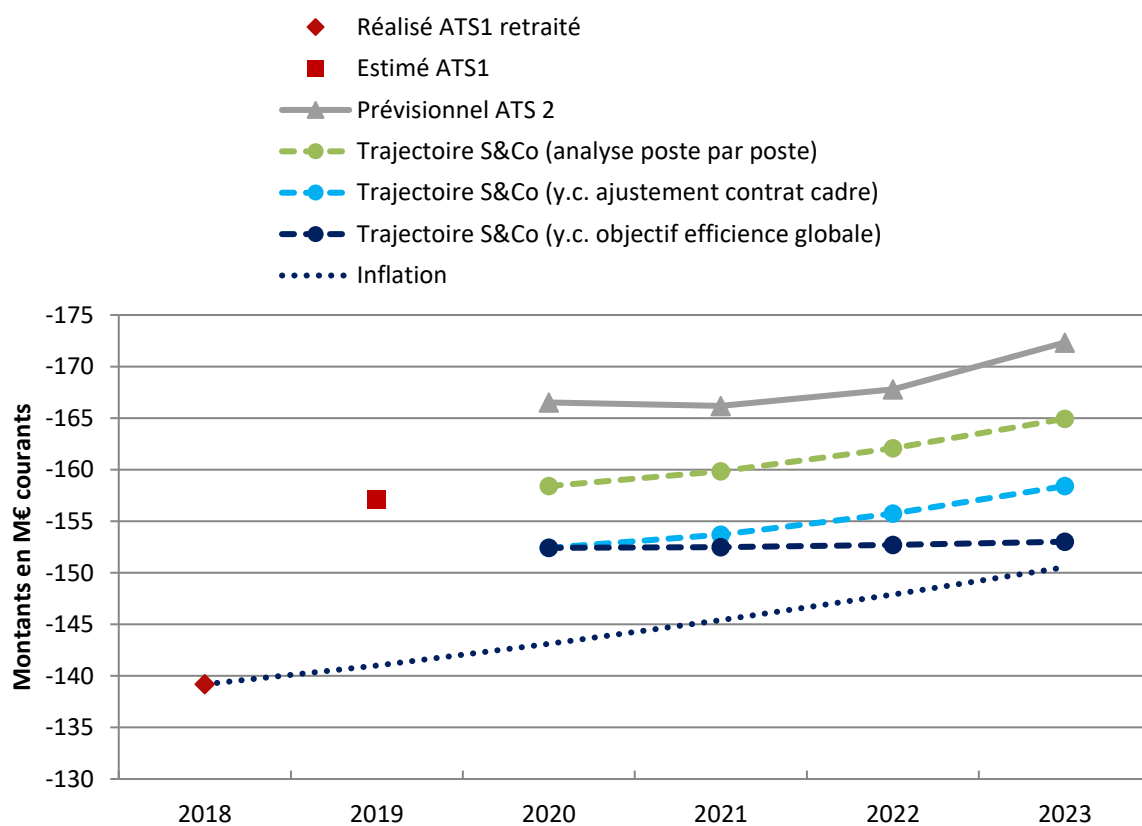


Figure 8. Trajectoire de CNE hors énergie recommandée par Schwartz and Co – post contradictoire





Résumé des points ayant fait l'objet d'une analyse complémentaire pendant la phase contradictoire

Pendant la phase contradictoire, Schwartz and Co a réalisé des analyses complémentaires n'ayant pas pu être intégrées dans le projet de rapport final qui a été soumis à Storengy au lancement de cette phase. En particulier, les éléments de réponse apportés dans le cadre du questionnaire 3 ainsi que des éléments transmis par Storengy pendant la phase contradictoire ont pu être pris en compte.

Les analyses complémentaires réalisées portent sur les points suivants :

- prise en compte de la nouvelle répartition du carve-out sur les autres charges d'exploitation suite aux compléments de Storengy (carve-out totale sur la rubrique pris égal à 1200 k€) ;
- nouvelle trajectoire d'indexation pour le sous-poste [Confidentiel]: indexation IPC à partir du montant 2018 pour la partie hors contrat et indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre pour la partie contrat ;
- recalcul de l'indice hors SNB des charges de personnel retenu par Schwartz and Co à l'aide des nouvelles données historiques des effectifs EMP fournies par Storengy (impact limité à la hausse) [Confidentiel];
- révision de la méthode de calcul du sous-poste « Salaires » en retraitant la trajectoire de Storengy selon l'évolution des effectifs et l'effet prix (indice SNB et hors SNB) ;
- mise à jour de la trajectoire du poste « Support sites » comme indiqué lors de la réunion de restitution à Storengy.

Nous notons que l'impact global des analyses complémentaires sur la trajectoire de CNE totale est évalué à un ajustement cumulé sur la période 2020-2023 à la baisse de +11,1 M€.

Tableau 4. Impact des analyses complémentaires réalisées par Schwartz and Co pendant la phase contradictoire

M€ courants	2020	2021	2022	2023
Ajustement de la trajectoire globale des CNE résultant des analyses complémentaires* réalisées pendant la phase contradictoire	+2,3	+3,2	+2,9	+2,6

** avant traitement des commentaires formulés par Storengy pendant la phase contradictoire*

Les postes ayant fait l'objet d'une analyse complémentaire sont marqués d'une mention spécifique dans le chapitre « 6. Analyse poste par poste ».

Réponse aux principaux commentaires de Storengy à l'issue de la phase contradictoire



A l'issue de la phase contradictoire, Storengy a formulé un certain nombre de commentaires contestant les analyses et les recommandations de Schwartz and Co. Nous récapitulons ci-dessous les principaux commentaires ainsi que les réponses respectives apportées par Schwartz and Co :

- Storengy est d'accord pour s'aligner sur la trajectoire de taux CNIEG 2020-2023 proposée par Schwartz and Co, avec cependant des corrections liées à l'assiette à laquelle s'appliquent ces taux.
 - Schwartz and Co tient compte du retour de Storengy pour corriger l'assiette de calcul des charges sociales liées à la CNIEG.
- Storengy conteste l'analyse de l'impact du contrat cadre et l'ajustement qui en découle en évoquant deux types d'arguments. D'abord, Storengy explique que le calcul effectué de son côté, et selon la même méthodologie que celle appliquée par Schwartz and Co, sur la base d'une réévaluation de la ventilation du carve-out et de l'impact de la scission, aboutit à un écart brut de 4,6 M€ (contre 5,65 M€ obtenu par Schwartz and Co). Par ailleurs, Storengy explique les sous-jacents à cet écart brut par plusieurs effets dont la marge légale du contrat, les forfaits sans contrepartie directe dans les coûts et la prise en compte du point bas de l'activité 2018.
 - Schwartz and Co maintient son analyse initiale avant contradictoire en justifiant sa position par rapport à chaque argument de Storengy. [Confidentiel].
- Concernant les charges de masse salariale sur la période ATS2, Storengy réfute les corrections de Schwartz and Co en termes de trajectoire d'EMP et de taux d'indexation des salaires.
 - Suite aux retours de Storengy, Schwartz and Co retient le même taux d'indexation des salaires hors SNB que Storengy mais maintient sa trajectoire d'EMP.
- Concernant les dépenses de Participation et de CET, Storengy insiste sur la prise en compte des conséquences d'un taux de rémunération de la BAR en hausse de 0,75 % dès 2020 (demande formulée dans le dossier tarifaire à 6,5 %).
 - Schwartz and Co s'appuie sur les estimations de ces dépenses fournies par Storengy pour 2020 à taux de rémunération de la BAR constant (à 5,75 %) et construit les trajectoires sur les années 2021-2023 en appliquant une indexation conforme à la formule de calcul de chaque dépense.
- Concernant les frais de communication et de commercialisation, Storengy a précisé l'impact du contrat [Confidentiel] prenant son plein effet dès 2019 et a de fait demandé à Schwartz and Co d'en tenir compte dans sa recommandation de trajectoire prévisionnelle ATRT7.
 - Sur la base des éléments communiqués, Schwartz and Co convient de considérer l'impact du contrat susmentionné en s'appuyant sur les clauses du document fourni par Storengy.
- Concernant l'analyse de la productivité, Storengy France indique avoir intégré des gains d'efficience dans ses trajectoires 2020-2023 sur certains postes et que l'indicateur « CNE à périmètre constant par le volume utile » retenu par Schwartz and Co n'est pas



adapté et devrait tenir compte de certaines charges non maitrisables ou variables telles que les revenus avec les autres opérateurs régulés, les taxes, et les effets liés à la hausse du taux de rémunération (taxes et participation).

- La méthodologie d'analyse de l'efficacité globale de Storengy est maintenue sans revoir le périmètre des charges à retraiter. En effet, les revenus avec les autres opérateurs régulés et les taxes ne constituent pas des postes non maitrisables au vu de la régulation incitative française des infrastructures d'énergie. En ce qui concerne la hausse du taux de rémunération, nous précisons qu'il n'est pas retenu dans les trajectoires de Schwartz and Co sur la base des premiers retours de la CRE

Résumé des points laissés à l'appréciation de la CRE

En sus des éléments sur lesquels nous avons formulé des recommandations d'ajustements fermes, nous laissons un certain nombre de points à l'appréciation de la CRE :

- les charges énergies ;
- les charges de R&D hors contrat cadre ;
- la trajectoire des revenus « Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS », « Prestations d'interface technique » et « Prestations GIE Géométhane » ;
- la reconduction du contrat [Confidentiel] au-delà du 31/12/2020 à conditions inchangées ;
- les charges « Abandon de puits et d'installations » incluses au sous-poste « Exploitation ».

Ces éléments pourront donner lieu à des ajustements supplémentaires lors de leur appréciation par la CRE.



3. Déroulement de l'audit

L'audit est organisé en 3 phases fermes :



- La phase 1 a eu pour objet de mettre à plat les trajectoires de CNE réalisées sur 2018 ainsi que les trajectoires de CNE prévisionnelles sur 2020-2023. Cette phase comprend :
 - l'appropriation par l'équipe Schwartz and Co du dossier tarifaire ATS 2 préparé par Storengy ;
 - la rédaction d'un questionnaire basé sur les fiches issues du dossier tarifaire de Storengy ;
 - la réalisation d'une séance d'entretiens physiques d'une journée entre Schwartz and Co et les équipes de Storengy ayant participé à l'élaboration du dossier tarifaire ;
 - plusieurs échanges de clarification et envoi de questionnaires complémentaires faisant suite à aux séances de questions-réponses ;
 - une analyse détaillée des trajectoires réalisées, estimées et prévisionnelles de Storengy.
- La phase 2 a eu pour objet d'apprécier le niveau des charges et produits réalisés (2018), estimée (2019) et prévisionnels (2020-2023). Cette phase comprend :
 - l'envoi d'une deuxième session de questionnaires si besoin ;
 - l'appréciation du niveau des charges et produits réels de 2017 et 2018, et estimés pour 2019 ;
 - l'appréciation du niveau des charges et produits prévisionnels sur la période 2020-2023 ;
 - les éléments d'analyse comparative de la performance de Storengy par rapport à d'autres opérateurs.
- La phase 3 a eu pour objet :
 - d'effectuer des recommandations quant au niveau efficient des CNE sur la période prévisionnelle 2020-2023 ;
 - d'apprécier les indicateurs de performance suivis par les opérateurs ;
 - de synthétiser des résultats et finaliser le projet de rapport final.



- A l'issue de la phase 3, un projet de rapport final sera transmis à Storengy dans le cadre de la phase contradictoire lui permettant de formuler des commentaires sur ce projet.

4. Vue d'ensemble des CNE

4.1. Présentation de la matrice de la demande tarifaire

Storengy présente les charges et les produits d'exploitation réalisés de manière répartie au travers d'une matrice comportant 4 rubriques, divisées en 20 postes comme décrit dans le tableau ci-dessous.

Tableau 5. Matrice tarifaire (hors coûts de démantèlement)

Rubrique	Poste	Produits d'exploitations	Charges d'exploitation
Marge énergie	Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	X	
	Opex énergie et taxes		X
Autres revenus	Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	X	
	Prestations GIE Géométhane	X	
	Autres revenus	X	
Charges de personnel	Masse salariale		X
	Charges de statut		X
	Autres charges de personnel		X
Autres charges d'exploitation	Maintenance		X
	Exploitation		X
	Expertise		X
	Activité de R&D		X
	Support sites		X
	Production immobilisée	X	
	Impôts et taxes		X
	Contrats Groupe		X
	Informatique hors Groupe		X
	Immobilier hors Groupe		X
	Autres		X
	Carve-out	X	

4.2. Décomposition des CNE par poste pour l'année 2018

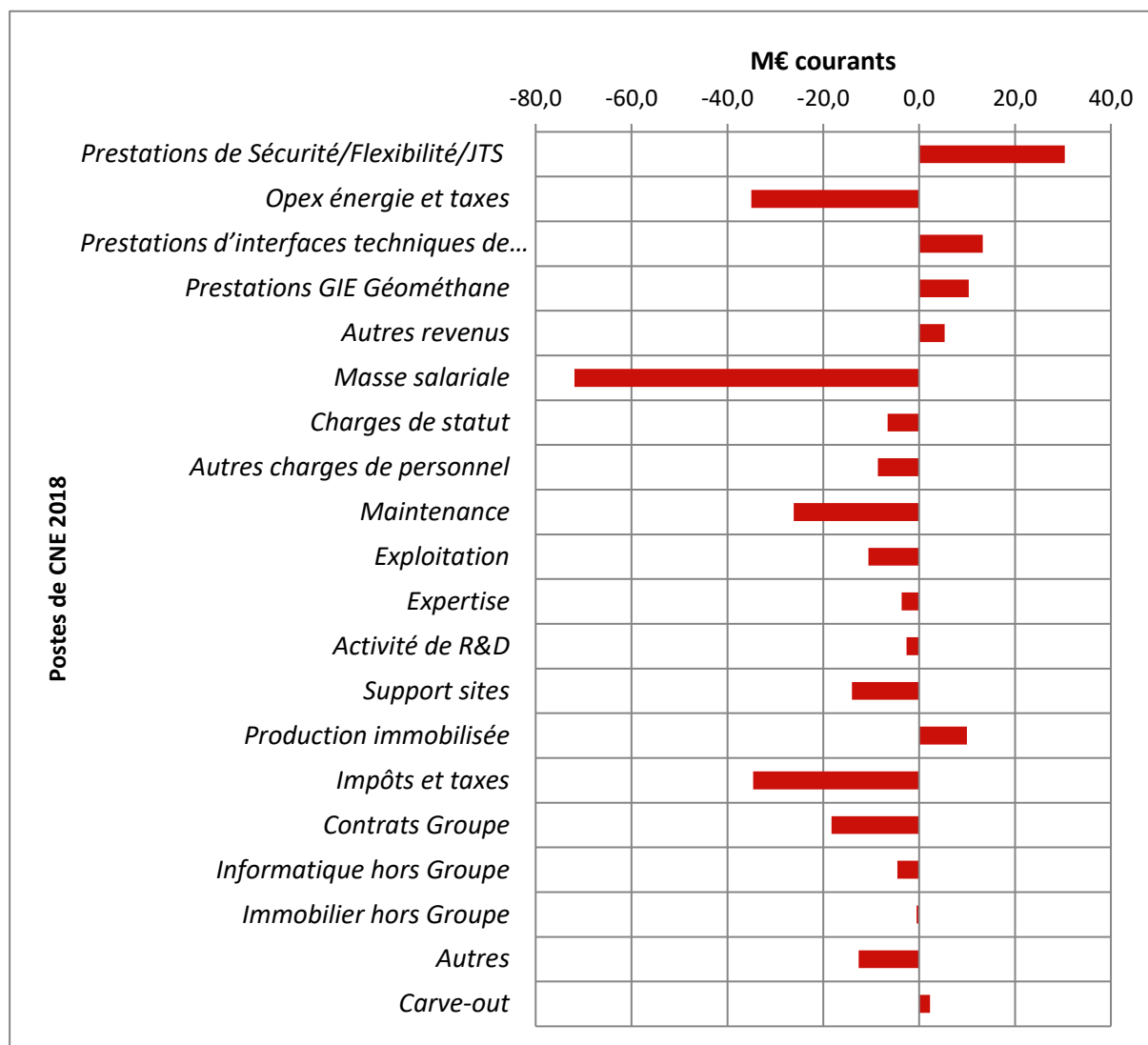
Le montant total des CNE pour l'année 2018 est de 174 514 k€ courants. On note que les postes de charges les plus importants sont :

- la masse salariale ;
- les charges d'exploitation énergie et les taxes associées ;
- les impôts et taxes ;



- la maintenance.

Figure 9. Décomposition graphique par postes des CNE réalisées de Storengy en 2018



Dans le tableau ci-après, nous rappelons la valeur 2018 des charges et produits d'exploitation de Storengy ainsi que le pourcentage que représente chaque poste en valeur absolue dans les CNE totales.

Tableau 6. Décomposition des CNE 2018 de Storengy

Poste	Valeur 2018 (M€)	% des CBE+PE ⁴
Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	30,400	17,3%
Opex énergie et taxes	-35,000	20,0%
Marge énergie	-4,600	2,6%

⁴ CBE : charges brutes d'exploitation, PE : Produits d'exploitation



Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	13,256	7,6%
Prestations GIE Géométhane	10,333	5,9%
Autres revenus	7,493	4,2%
Carve-out autres revenus	-2,200	
Autres revenus	28,882	-17,7%

Masse salariale	-71,903	41,0%
Charges de statut	-6,560	3,7%
Autres charges de personnel	-8,593	4,9%
Carve-out Charges de personnel	3,700	
Charges de personnel	-83,356	49,7%
Maintenance	-26,197	15,0%
Exploitation	-10,610	6,1%
Expertise	-3,667	3,0%
Activité de R&D	-2,659	0,6%
Support sites	-13,988	8,0%
Production immobilisée	9,968	5,7%
Impôts et taxes	-34,609	19,8%
Contrats Groupe	-18,308	10,4%
Informatique hors Groupe	-4,521	2,6%
Immobilier hors Groupe	-0,537	0,3%
Autres	-12,612	7,2%
Carve-out Autres charges d'exploitation	2,300	1,7%
Autres charges d'exploitation	-115,440	65,5%

Charges nettes d'exploitation 2018	-174,514	100%
---	----------	------

Légende :

- Le tableau ci-avant présente deux niveaux successifs de détails. Le détail d'une rubrique est situé au-dessus de celle-ci.
- Les cellules des deux colonnes de droite sont colorées selon l'importance du montant de la rubrique ou du poste en valeur absolue sur la base de l'échelle présentée ci-après :

0	10	20	30	40	50	60	70
---	----	----	----	----	----	----	----

4.3. Trajectoire des CNE proposée par Storengy sur la période 2018-2023

Tableau 7. Vue globale des CNE réalisées 2018, estimées 2019 et prévisionnelles 2020-2023 en M€ courants

Rubriques et Postes	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	30,400	23,900	24,302	24,296	24,289	24,289



Opex énergie et taxes	-35,000	-28,100	-29,816	-30,677	-32,670	-34,667
Marge énergie	-4,600	-4,200	-5,514	-6,381	-8,381	-10,378
Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	13,256	11,800	12,189	7,510	7,228	7,482
Prestations GIE Géométhane	10,333	10,900	10,172	9,980	10,793	11,021
Autres revenus	7,493	5,000	4,931	4,953	4,960	4,968
Carve-out Autres revenus	-2,200	-	-	-	-	-
Autres revenus	28,882	27,700	27,292	22,443	22,981	23,471
Masse salariale	-71,903	-59,000	-63,459	-64,660	-66,521	-68,611
Charges de statut	-6,560	-5,100	-5,291	-5,238	-5,342	-5,430
Autres charges de personnel	-8,593	-5,000	-7,178	-7,363	-8,103	-8,951
Carve-out Charges de personnel	3,700	-	-	-	-	-
Charges de personnel	-83,356	-69,100	-75,928	-77,261	-79,966	-82,992
Maintenance	-26,197	-31,100	-29,679	-28,934	-28,618	-28,680
Exploitation	-10,610	-18,300	-21,562	-20,354	-19,150	-19,649
Expertise	-3,667	-10,500	-10,537	-10,939	-11,152	-11,572
Activité de R&D	-2,659	-3,700	-4,216	-4,836	-4,958	-5,087
Support sites	-13,988	-15,800	-14,065	-12,660	-12,483	-12,463
Production immobilisée	9,968	7,700	8,317	8,536	8,510	8,777
Impôts et taxes	-34,609	-34,700	-37,758	-33,533	-34,373	-35,241
Contrats Groupe	-18,308	-11,700	-11,624	-11,537	-11,485	-11,406
Informatique hors Groupe	-4,521	-5,600	-5,559	-5,979	-5,834	-6,046
Immobilier hors Groupe	-0,537	-0,500	-0,487	-0,487	-0,487	-0,487
Autres	-12,612	-15,400	-15,016	-14,941	-15,068	-15,250
Carve-out	2,300	-	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	-115,440	-139,600	-142,186	-135,664	-135,098	-137,104

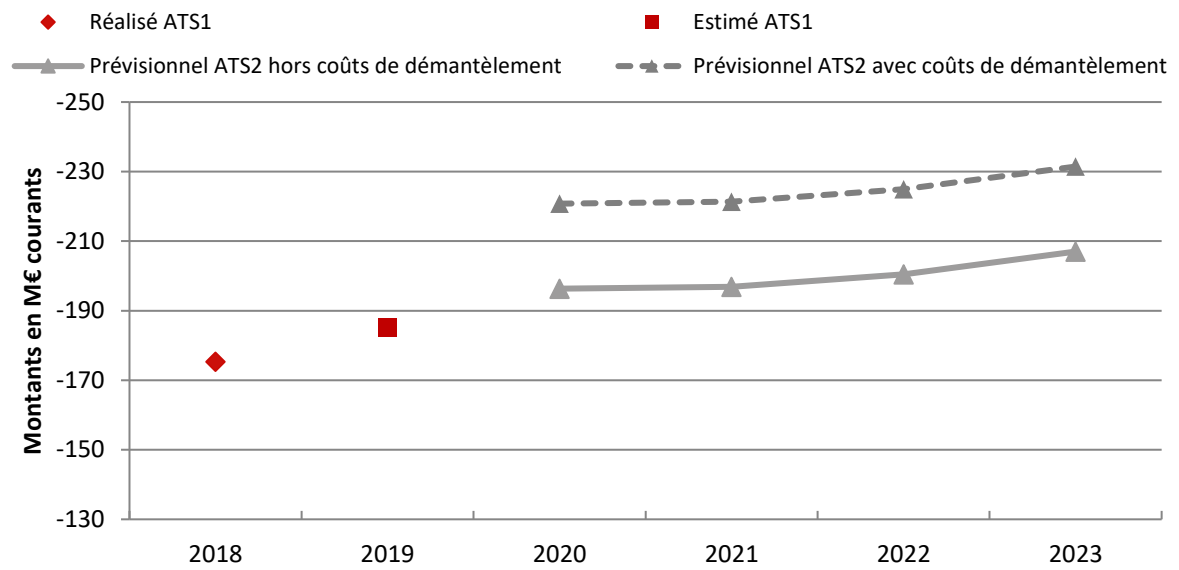
Charges nettes d'exploitation	-174,514	-185,200	-196,336	-196,863	-200,464	-207,003
--------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Storengy propose une trajectoire prévisionnelle en hausse par rapport au réalisé de 2018 et avec une tendance haussière sur la période 2020-2023. Il est à noter que cette trajectoire prend en compte la sortie du périmètre de régulation dès 2021 des 3 sites actuellement sous cocon.

En effet, sur la période 2020-2023, Storengy propose une trajectoire de CNE en forte hausse de +18,1% (euros courants) en fin de période par rapport au dernier niveau réalisé de 2018, ce mouvement résultant en grande partie d'une hausse importante de +12,0% entre le prévisionnel 2020 et le réalisé 2018.



Figure 10. Trajectoire des CNE prévue par Storengy sur la période ATS2





5. Méthode et hypothèses générales de construction des trajectoires

5.1. Construction de la demande tarifaire de Storengy

Ce chapitre présente la manière dont la trajectoire budgétaire ATS 2 a été construite par Storengy. La méthodologie de construction de la trajectoire budgétaire ATS 2 et les hypothèses sous-jacentes sont décrites ci-dessous.

Retraitement du réalisé 2018

Storengy indique que le réalisé 2018 présenté dans les CNE a été retraité par rapport aux données comptables des effets suivants :

- Le montant indiqué dans la ligne « carve-out » représente l'impact de la séparation juridique, réalisée le 01/10/2018, entre les activités régulées et les activités non régulées. Dans la demande tarifaire ATS1, l'effet de ce carve-out avait été chiffré à 3,9 M€ en année pleine. Avec une réorganisation intervenue au 1^{er} octobre, un impact de 3 M€ a été pris en compte dans le réalisé 2018, calculé comme les $\frac{3}{4}$ de 3,9 M€ (réel 2018 incluant 3 trimestres dans l'ancienne organisation et un trimestre avec séparation des activités régulées et non régulées). Pendant l'audit, le carve-out 2018 a été révisé et réévalué à 3,8 M€ par Storengy sur la base d'une analyse plus détaillée.
- Les chiffres du réel 2018 incluent également deux retraitements portant sur des impacts exceptionnels liés à la séparation des activités régulées et non régulées :
 - Une écriture de reprise de 3,2 M€ de provisions liées aux avantages long terme du personnel n'a pas été intégrée dans les CNE. Cette reprise exceptionnelle est en effet liée au transfert de salariés de Storengy France vers Storengy SAS le 1er octobre 2018, et a été accompagnée d'une dotation miroir comptabilisée par Storengy SAS.
 - La séparation des activités régulées a engendré des droits d'enregistrement pour -0,9 M€, acquittés par Storengy SAS. -0,45 M€ ont donc été réintégrés dans les coûts de Storengy France afin que les coûts soient partagés entre les deux entités.
- Le réel 2018 a enfin été retraité du montant de charges à payer et produits à recevoir [Confidentiel] portant sur des années antérieures à 2018, pour un impact total de +0,9 M€.

Description de la méthode de construction de la trajectoire ATS2

Storengy France a élaboré sa demande tarifaire 2020-2023 en se basant sur les enseignements de la première année de régulation du tarif ATS 1 (2018). Storengy rappelle que, selon l'article L.452-1 du code de l'énergie, le revenu autorisé est destiné à couvrir l'ensemble des coûts des opérateurs concernés, sous réserve qu'ils correspondent à ceux



d'un opérateur efficace. Selon Storengy, le taux de rémunération tel que fixé par la CRE pour la période ATS1 ne reflète pas le risque d'évolution du périmètre régulé lié à la Programmation Pluriannuelle de l'Energie (PPE), et les coûts liés à une sortie d'actifs du périmètre régulé tels que l'amortissement accéléré de la BAR et les coûts de démantèlement des installations doivent être pris en compte dans le revenu autorisé.

En conséquence, la demande de Storengy France s'accompagne, en cas de retrait de capacités du périmètre régulé induit par la PPE condamnant la viabilité de ces sites :

- de la prise en compte via les CCN de la différence entre le capital immobilisé au titre de l'infrastructure concernée et la valeur de l'infrastructure en dehors du périmètre de régulation ;
- de la prise en compte via les CNE des coûts liés à la fermeture et au démantèlement des sites.

Le budget tarifaire de Storengy s'appuie directement notamment sur le budget d'exploitation. Le Contrôle de Gestion est le responsable de l'animation du processus d'élaboration du budget tarifaire. La Direction de Stratégie a été partie prenante de l'élaboration du dossier tarifaire ATS2. Les départements Finance et juridique interviennent également dans le processus.

Le budget tarifaire de la période ATS2 a été établi à travers des groupes de travail réunissant des intervenants métiers des différentes directions de Storengy.

Le processus de construction du budget tarifaire est piloté dans son ensemble par l'équipe du Contrôle de Gestion qui collecte et challenge les hypothèses fournies par les différents intervenants métiers.

Hypothèses de construction de la trajectoire ATS 2

Les principales hypothèses utilisées par Storengy sont les suivantes :

- des recettes [Confidentiel] qui s'inscrivent fortement à la baisse par rapport au niveau de 2018 ;
- des charges d'énergie qui s'établissent à un niveau plus important qu'en 2018 et 2019 et sont en augmentation régulière : cela résulte des hypothèses de cyclage à 100% des stockages retenues dans le plan d'affaires, qui conditionnent un niveau de consommation plus élevé qu'en 2018, et la hausse régulière anticipée pour les prix de l'électricité et du gaz ;
- des charges de personnel et de taxes en hausse entre 2019 et 2020 : les hypothèses de revenus plus élevés à partir de 2020 ont un effet à la hausse sur les charges de participation et la CVAE. Des recrutements sont également prévus courant 2019 avec un plein effet en 2020, [Confidentiel] ;
- la sortie des sites sous-cocon du périmètre régulé à compter du 1er janvier 2021 et donc des charges et recettes d'exploitation qui leur sont associées : cela affecte principalement les postes de prestations d'interfaces techniques, taxes, OPEX



énergie, support sites et maintenance. Les coûts de démantèlement des sites sous cocon pour lesquels une couverture est demandée font l'objet d'une ligne spécifique de CNE traitée séparément ;

- des coûts de maintenance stabilisés sur les sites, conséquence des efforts de fiabilisation et sécurisation menés via le programme d'investissement sur la période ;
- des gains d'efficacité réalisés sur les coûts des contrats Groupe et des charges de support (postes de dépenses support sites et autres), qui sont stables ou en légère diminution sur la période.

Les Tableau 8 présente les hypothèses formulées par Storengy dans son dossier tarifaire retenues pour construire ses trajectoires 2020-2023.

Tableau 8. Hypothèses générales de Storengy utilisées dans la construction des trajectoires 2020-2023

Indices de Storengy retenus	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PMH (Prix Moyen Horaire)	[Confidentiel]					
MO (Main d'Œuvre)						
Coefficient revalorisation TF & CFE						
IPC						
Indice SNB						
Indice hors SNB (dont ancienneté, avancement et reclassement)						
Taux CNIEG						

Tableau 9. Indices utilisés par Storengy pour la construction de la trajectoire de la période ATS 2 par poste

Rubriques et Postes	Indices utilisés pour la construction de la trajectoire de la période ATS 2
Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	Poste non analysé
Opex énergie et taxes	Poste non analysé
Marge énergie	
Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	Poste non analysé
Prestations GIE Géométhane	Poste non analysé
Autres revenus	IPC
Autres revenus	
Masse salariale	SNB, Ancienneté, CNIEG, IPC
Charges de statut	IPC
Autres charges de personnel	SNB, Ancienneté
Charges de personnel	
Maintenance	[Confidentiel]
Exploitation	[Confidentiel]



Expertise	[Confidentiel]
Activité de R&D	[Confidentiel]
Support sites	IPC
Production immobilisée	Poste non analysé
Impôts et taxes	Poste non analysé
Contrats Groupe	-
Informatique hors Groupe	IPC
Immobilier hors Groupe	-
Autres	[Confidentiel]
Autres charges d'exploitation	

Charges nettes d'exploitation	
--------------------------------------	--

Il est à noter que le tableau ci-dessus précise les postes indexés sur l'inflation de manière explicite. Il est possible que les trajectoires prévisionnelles de certains postes soient en partie indexées sur l'inflation sans que cela ne soit tracé dans le tableau précédent.

5.2. Hypothèses d'indexation retenues par Schwartz and Co

Le taux d'indexation des salaires hors SNB a fait l'objet d'une révision à la suite de la phase contradictoire. Storengy a à cet effet apporté des précisions sur la base de la comparaison entre l'historique 2013-2017 de l'indice hors SNB et la proposition d'indice hors SNB de Storengy dans la demande tarifaire. Au regard de ces nouveaux éléments, Schwartz and Co retient une valeur prévisionnelle de l'indice hors SNB de [Confidentiel] en ligne avec la demande tarifaire de Storengy.

Schwartz and Co a retenu le coefficient de revalorisation des taxes TF et CFE proposé par Storengy mais retient des évolutions différentes de Storengy concernant le SNB et les taux CNIEG.

En outre, Schwartz and Co propose un taux d'inflation basé sur les données du FMI (avril 2019).

Tableau 10. Hypothèses générales retenues par Schwartz and Co pour la construction des trajectoires 2020-2023

Indices de S&Co retenus	2018	2019	2020	2021	2022	2023
IPC (FMI, Avril 2019)	[Confidentiel]					
SNB - Proposition Schwartz and Co						
Taux CNIEG						



Taux d'indexation des salaires hors SNB (dont ancienneté) ⁵	
---	--

⁵ Méthodologie détaillée en 6.4.3.1.4



6. Analyse poste par poste

Note : les montants « 2018-R » représentent le montant réalisé d'une année 2018 retraité par Schwartz and Co pour tenir compte d'une année pleine 2018 avec scission (voir 6.1.2).

6.1. Scission de Storengy

6.1.1. Appréciation du niveau du contrat cadre

Suite à la scission de Storengy en deux entités au 1^{er} octobre 2018, un « Contrat Cadre » regroupant l'ensemble des prestations de Storengy SAS pour Storengy France SA a été conclu. Chacune des prestations de Storengy SAS peut être de deux types :

- en régie : montant défini à l'aide d'un barème de prix unitaire applicable révisé chaque année [Confidentiel] ;
- au forfait : montant forfaitaire ferme et global indiqué dans le contrat cadre et révisé chaque année [Confidentiel].

En outre, les prestations s'inscrivent dans la matrice tarifaire de Storengy France SA (cf. Erreur ! Source du renvoi introuvable.) en représentant dès 2019 l'ensemble des charges liées à ces postes, à l'exception du poste « Activité support d'exploitation », du poste « Activité R&D » et du poste « Autres » qui conservent une partie de charges hors contrat.

Dans le cadre de cet audit, les tarifs du contrat cadre indiqués en euros 2019 ont été désinflatés afin d'être exprimés en euros 2018.

[Confidentiel]

Du fait de la scission au 1^{er} octobre, l'année comptable 2018 reflète pour les trois premiers trimestres le fonctionnement de l'ancienne entité de Storengy et seul le dernier trimestre comptabilise le fonctionnement de la nouvelle entité Storengy France SA. Par conséquent, Schwartz and Co propose de reconstituer un exercice comptable 2018 avec les effets de la scission sur une année pleine 2018 et un deuxième exercice comptable 2018 sans scission. Pour ce faire, nous réalisons une analyse rubrique par rubrique.

Aucun impact significatif du contrat cadre n'est identifié sur les rubriques « Marge énergie » et « Autres revenus ».

Impact de la scission sur la rubrique « Charges de personnel » :

Afin de construire une année pleine 2018 avec scission, le montant réalisé 2018 doit être révisé afin de tenir compte de la réorganisation du personnel intervenue au 1^{er} octobre 2018 ([Confidentiel]). Pour ce faire, nous nous appuyons sur les deux données suivantes :

- La masse salariale relative au réalisé 2018 (carve-out inclus) [Confidentiel].



- Sur demande de Schwartz and Co, Storengy a évalué le coût environné sur les trois premiers trimestres de l'année 2018 des ETP ayant été transférés à Storengy SAS au 1^{er} octobre [Confidentiel].

A partir de ces deux données, nous calculons la masse salariale 2018 sans scission et [Confidentiel] la masse salariale 2018 avec scission [Confidentiel].

Impact de la scission sur la rubrique « Autres charges d'exploitation » :

Afin de construire une année pleine 2018 avec scission, le montant réalisé 2018 doit être révisé. En premier lieu, il s'agit de retrancher de ce montant l'ensemble des charges en lien avec le contrat cadre afin d'obtenir un montant de charges d'exploitation socle indépendant de la scission. Ainsi, est retranché du réalisé 2018 l'impact du contrat sur le dernier trimestre [Confidentiel] ainsi que les charges externes des trois premiers trimestres rentrant dans le périmètre du contrat cadre [Confidentiel].

Le montant obtenu [Confidentiel] représente le montant total des charges d'exploitation sur une année pleine 2018 sans tenir compte des postes liés au contrat cadre (montant socle). Ainsi, afin d'obtenir le montant 2018 sur une année pleine avec scission, le montant total du contrat cadre sur une année pleine [Confidentiel], obtenu à partir des données communiquées pour l'année 2019 et désinflaté pour obtenir un montant en €₂₀₁₈, se voit rajouté.

Ainsi, une année pleine 2018 avec scission de la rubrique « Autres charges d'exploitation » est estimée par Schwartz and Co [Confidentiel]

Enfin, une année pleine sans scission s'obtient en ajoutant au montant socle [Confidentiel] l'équivalent sur une année pleine des charges externes des trois premiers trimestres de l'année (estimé [Confidentiel] sur la base des informations fournies par Storengy). Nous obtenons donc une année pleine 2018 sans scission de la rubrique « Autres charges d'exploitation » [Confidentiel].

Tableau 11. Appréciation de l'impact du contrat cadre sur le niveau des CNE de Storengy France

Rubrique des CNE (M€)	2018 (Storengy)	2018 sans scission (S&Co)	2018 avec scission (S&Co)	Avec scission - Sans scission
Marge énergie	[Confidentiel]			
Autres revenus (carve-out inclus)				
Charges de personnel (carve out inclus)				
Autres charges d'exploitation (carve-out inclus)				
Charges Nettes d'Exploitation	-174,514	-168,385	-174,040	-5,655



L'impact global du contrat cadre sur les CNE de Storengy France est ainsi estimé à -5,655 M€.

Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

Commentaire de Storengy :

Dans le cadre de cadre des retours suite à la phase contradictoire, Storengy a contesté l'analyse ci-dessus de Schwartz and Co en émettant les arguments suivants :

1. Il s'agit d'un montant calculé de manière forfaitaire. Le calcul qui mène à 5,6 M€ de surcoûts sur 2018 repose sur plusieurs estimations forfaitaires ou raccourcis effectués sur le calcul des charges 2018 de l'EISE, tant pour recomposer les charges de personnel, les charges externes, les coûts environnés ou les recettes du contrat long terme. Si l'utilisation de ces estimations forfaitaires est compréhensible pour essayer de recomposer des impacts sur 2018, il paraît en revanche difficile de défendre l'application de cet ajustement à la baisse des CNE sur une base calculée, pour toute la durée de la régulation ATS2 : cela revient à ignorer la montée en charge pour accompagner le surcroît d'activité des stockages (effet volume) ;
2. Le calcul effectué de son côté par Storengy France, et selon la même méthodologie que celle appliquée par Schwartz and Co, sur la base d'une réévaluation de la répartition du carve-out et de l'impact de la scission, aboutit à un écart brut de 4,6 M€ :
 - a. Storengy France indique avoir procédé à une répartition plus détaillée du carve out de 3,8 M€ recalculé sur 2018, sur les rubriques de CNE pertinentes :
 - i. [Confidentiel]
 - b. Storengy utilise l'estimation 2018 en année pleine de la facture du contrat long terme ([Confidentiel]) comme impact annuel du contrat cadre sur une année pleine avec scission.
 - c. [Confidentiel]
3. Il est nécessaire qu'une marge existe entre les recettes et charges du contrat. Le taux de marge appliqué par Storengy SAS est de [Confidentiel] sur les prestations effectuées. [Confidentiel]
4. Le contrat comprend 2 forfaits sans une contrepartie immédiatement visible dans les coûts directs de l'EISE : il s'agit du forfait « Gestion du site dédié aux interventions sur puits et à ses équipements » et du forfait « Gestion de crise ».
 - a. [Confidentiel]
5. Enfin, le calcul sur 2018 effectué par Schwartz and Co ne tient pas compte du fait que les effectifs de l'EISE ont touché un point bas historique en 2018 en lien avec la baisse de l'activité ces dernières années, et que l'activité expertise va connaître sur la période à venir une nouvelle montée en charge pour accompagner le surcroît d'activité des stockages, à l'image de ce qui est observé pour Storengy France (effet volume).



Réponse de Schwartz and Co

Après avoir pris connaissance de la contestation de Storengy et des arguments avancés, nous retenons notre analyse initiale avant contradictoire en formulant les réponses suivantes aux arguments de Storengy (en respectant la même numérotation que les commentaires de Storengy) :

1. L'analyse réalisée a vocation à évaluer l'efficacité du contrat cadre mis en place entre Storengy France et Storengy SAS. Le contrat cadre s'appuie notamment sur des forfaits évalués en 2018 (et exprimés en euros 2019) et indexés par la suite. Si l'analyse de l'impact du contrat en 2018 révèle une surévaluation des prestations fournies par rapport aux coûts de ces prestations supportées directement hors contrat cadre, nous estimons que le niveau efficace des charges de Storengy à retenir sur la période ATS2 devrait être retraité de l'inefficacité du contrat cadre. [Confidentiel]
2. L'écart entre le calcul effectué de son côté par Storengy France (confirmant le surcoût de [Confidentiel] M€ lié au contrat) et le calcul effectué par Schwartz and Co est lié à la réévaluation par Storengy de la répartition du carve-out en 2018 et de l'impact de la scission. L'analyse des chiffres résultant de la réévaluation nous paraissent inacceptables et nous ne retenons donc pas la réévaluation fournie par Storengy. En effet, [Confidentiel].

[Confidentiel]

3. La mise en place de la nouvelle structure est un choix organisationnel de Storengy. La marge appliquée au contrat, du fait de la facturation de prestations entre les deux filiales, ne nous semble pas constituer une composante efficace des coûts de l'opérateur. A ce titre, nous recommandons de ne pas la retenir dans le cadre de la trajectoire efficace des CNE prévisionnelles.
4. [Confidentiel]
5. L'argument de Storengy semble non recevable étant donné qu'aucune croissance significative de l'activité stockage n'est envisagée dans les années prévisionnelles en comparaison avec l'année 2018 qui a déjà connu les conséquences de l'entrée en régulation. [Confidentiel]

6.1.2. Retraitement du réalisé 2018 de Storengy pour une année pleine 2018 avec scission

Le réalisé comptable de 2018 combine les charges et produits budgétés durant les 3 premiers trimestres (avant scission et sans impact du contrat cadre) et les charges et



produits budgétés pendant le dernier trimestre (après scission et avec l'impact du contrat cadre).

Afin de pouvoir apprécier les trajectoires prévisionnelles ATS2 par rapport à un montant 2018 comparable, il est de prime abord nécessaire de reconstituer un « Réalisé 2018 retraité avec scission » tenant compte d'une année 2018 pleine sous contrat cadre, i.e. reflétant le niveau des CNE si la scission était effective dès le 1^{er} janvier de l'année 2018.

Pendant les trois premiers trimestres de l'année 2018, Storengy a réalisé des activités non régulées ayant généré un impact total net de -3,8 M€ d'après l'analyse de Storengy. Pour cette raison, un carve-out pour un montant total de +3,8 M€ est intégré aux CNE afin de neutraliser l'impact du périmètre non régulé. La première étape dans la construction du « Réalisé 2018 retraité » détaillé à la maille de la matrice tarifaire correspond à la ventilation du carve-out total sur les différentes lignes de la matrice tarifaire. Pour ce faire, nous utilisons la méthodologie décrite dans le tableau suivant :

Tableau 12. Ventilation du carve-out de l'année 2018 selon les différentes rubriques de la matrice tarifaire de Storengy France SA

Ventilation du carve-out selon les différentes rubriques de la matrice tarifaire de Storengy France SA pour l'année 2018	Carve-out pour l'année 2018 (k€)	Méthodologie
Marge énergie	[Confidentiel]	-
Autres revenus		
Prestation pour les industriels		Le carve-out est appliqué en totalité au poste Prestation pour les industriels car il contient des prestations de services externes au périmètre régulé
Charges de personnel		
Masse salariale		Ventilation du carve-out sur l'ensemble des postes de la rubrique au prorata des sous postes de chacun des postes.
Charges de statut		
Autres charges de personnel		
Autres charges d'exploitation		
Contrats Groupe		Ventilation du carve-out sur l'ensemble des postes impactés de la rubrique au prorata des sous postes de chacun des postes (en ligne avec la ventilation fournie par Storengy pendant la phase contradictoire).
Informatique hors Groupe		
Immobilier hors Groupe		
Autres		
TOTAL Carve-out	+3 800	

Ainsi, un montant « 2018 retraité avec scission » (noté par la suite « Retraité 2018 » ou « 2018-R ») a été calculé par Schwartz and Co ligne par ligne dans le tableau ci-dessous en



tenant compte de l'un des impacts suivants (en plus de la ventilation du carve-out dans les postes mentionnés au

Tableau 12) :

- Transfert de personnel : lors de la scission, [Confidentiel] EFP ont été transférés vers Storengy SAS. Par conséquent, les charges de personnel en ont été affectées au prorata de la variation des effectifs.
- Prestation contrat cadre : le montant total du poste ou sous-poste se rapporte désormais à un contrat de prestation. Le tarif 2019 indiqué en Annexe 2 du contrat cadre des prestations de Storengy SAS pour Storengy France SA est retraité de l'indexation spécifiée dans le contrat cadre afin d'être ramené en euros 2018.
- Partage des revenus avec Storengy SAS : partage de certaines recettes avec Storengy SAS.
- Partage des charges avec Storengy SAS : partage de charges externes avec Storengy SAS.
- Aucun impact de la scission : Le montant sur une année pleine 2018 avec scission est identique au montant réalisé comptable 2018.

Tableau 13. Construction du réalisé 2018 retraité pour tenir compte d'une année pleine 2018 avec scission

Matrice tarifaire (k€ courants)	R2018 (Storengy) Après ventilation du carve- out	2018 retraité avec scission	Impact de la scission
Marge énergie	-4 600	-4 600	
Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS	30 400	30 400	Aucun impact de la scission
Opex énergie et taxes	-35 000	-35 000	Aucun impact de la scission
Autres revenus	28 882	28 882	
Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	13 256	13 256	
<i>Contrat pour Chéméry-Céré</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Beynes</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Germigny</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Gournay</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Saint Illiers</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Tersanne-Hauterives</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Cerville</i>			Aucun impact de la scission



<i>Contrat pour l'interconnexion de Beynes</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Etrez</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Saint Clair sur Epte</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Soings</i>			Aucun impact de la scission
<i>Contrat pour Trois Fontaines</i>			Aucun impact de la scission
Prestations GIE Géométhane	10 333	10 333	
<i>Contrat d'exploitation Manosque</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Contrat de commercialisation capacité Manosque</i>			Aucun impact de la scission
<i>Hors forfait</i>			Aucun impact de la scission
Autres revenus	5 293	5 293	
<i>Prestation pour les opérateurs d'infrastructures</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Prestation pour les industriels</i>			Partage des revenus avec Storengy SAS
Charges de personnel	-82 256	-70 256	
Masse salariale	-67 938	-58 027	
<i>Salaires</i>	[Confidentiel]		Transfert de personnel
<i>Charges sociales et patronales</i>			Transfert de personnel
<i>Autres charges</i>			Transfert de personnel
Charges de statut	-6 2198	-5 294	
<i>Avantages en nature énergie (ANE)</i>	[Confidentiel]		Transfert de personnel
<i>Charges de CCAS</i>			Transfert de personnel
Autres charges de personnel	-8 119	-6 935	
<i>Participation</i>	[Confidentiel]		Transfert de personnel
<i>Coût des avantages long terme</i>			Transfert de personnel
<i>Externalisation des retraites</i>			Transfert de personnel
<i>Retour de fonds</i>			Transfert de personnel
Autres charges d'exploitation	-116 540	-128 218	
Maintenance	-26 197	-28 960	
<i>Maintenance corrective</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Maintenance préventive</i>			Aucun impact de la scission
<i>Interventions légères sur puits</i>			Contrat cadre
<i>Autres travaux</i>			Aucun impact de la scission
Exploitation	-10 610	-15 802	
<i>Activités support exploitation</i>	[Confidentiel]		Contrat cadre
<i>Consommables</i>			Aucun impact de la scission
<i>Abandon de puits et d'installations</i>			Aucun impact de la scission
Expertise	-3 667	-9 813	
<i>Etudes</i>	[Confidentiel]		Contrat cadre
<i>Gestion de données et de référentiels</i>			-
Activité de R&D	-2 659	-3 597	



<i>Sécurité, Santé et Environnement</i>	[Confidentiel]		Contrat cadre (au prorata du sous-poste)
<i>Performance du sous-sol des stockages</i>			Contrat cadre (au prorata du sous-poste)
<i>Performance des installations de surface des stockages</i>			Contrat cadre (au prorata du sous-poste)
<i>Adaptation des stockages au gaz renouvelable</i>			Contrat cadre (au prorata du sous-poste)
Support sites	-13 988	-13 988	
<i>Entretien des espaces verts et gardiennage</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Gestion des stocks [prestataire externe (pas SAS)]</i>			Aucun impact de la scission
<i>Support maintenance et exploitation</i>			Aucun impact de la scission
<i>Réglementation</i>			Aucun impact de la scission
<i>Autres</i>			Aucun impact de la scission
Production immobilisée	9 968	9 968	
<i>Heures du personnel</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Directeurs de portefeuille</i>			Aucun impact de la scission
<i>Exploitants</i>			Aucun impact de la scission
<i>Acheteurs</i>			Aucun impact de la scission
<i>Centre de contrôle des coûts</i>			Aucun impact de la scission
<i>Autres directions de Storengy</i>			Aucun impact de la scission
<i>Programme Puits</i>			Aucun impact de la scission
<i>MSI</i>			Aucun impact de la scission
<i>Sortie de stock des projets du plan d'investissement</i>			Aucun impact de la scission
<i>Programme Puits et puits surface</i>			Aucun impact de la scission
<i>Autres</i>			Aucun impact de la scission
<i>Charges de stock des projets du plan d'investissement</i>			Aucun impact de la scission
Impôts et taxes	-34 609	-34 609	
<i>TF</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>CFE</i>			Aucun impact de la scission
<i>Dégrèvement CET</i>			Aucun impact de la scission
<i>CVAE</i>			Aucun impact de la scission
<i>IFER</i>			Aucun impact de la scission
<i>Autres</i>			Aucun impact de la scission
Contrats Groupe	-17 786	-12 602	
<i>GBS – Immobilier</i>	[Confidentiel]		Partage des charges avec Storengy SAS
<i>GBS – Finance</i>			Aucun impact de la scission
<i>GBS – SI</i>			Partage des charges avec Storengy SAS



<i>GBS – RH</i>			Partage des charges avec Storengy SAS
<i>GBS – Achats</i>			Aucun impact de la scission
<i>SLAs avec le siège Engie</i>			Partage des charges avec Storengy SAS
Informatique hors Groupe	-4 469	-4 469	
<i>SI Industriel</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>SI Commercial</i>			Aucun impact de la scission
<i>SI transverse</i>			Aucun impact de la scission
Immobilier hors Groupe	-485	-485	
<i>Prestation de restauration d'entreprise</i>	[Confidentiel]		Aucun impact de la scission
<i>Entretien des espaces verts du siège</i>			Aucun impact de la scission
<i>Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention</i>			Aucun impact de la scission
Autres	-12 038	-13 860	
<i>Coûts d'interventions sur puits</i>	[Confidentiel]		Contrat cadre
<i>Charges d'assurance</i>			Aucun impact de la scission
<i>Charges liées à la formation</i>			Aucun impact de la scission
<i>Frais d'avocats et de litiges</i>			Aucun impact de la scission
<i>Frais de médecine du travail</i>			Aucun impact de la scission
<i>Frais de communication et de commercialisation</i>			Aucun impact de la scission
<i>Autres dont frais de logistiques</i>			Aucun impact de la scission
Charges Nettes d'Exploitation	-174 514	-174 192	

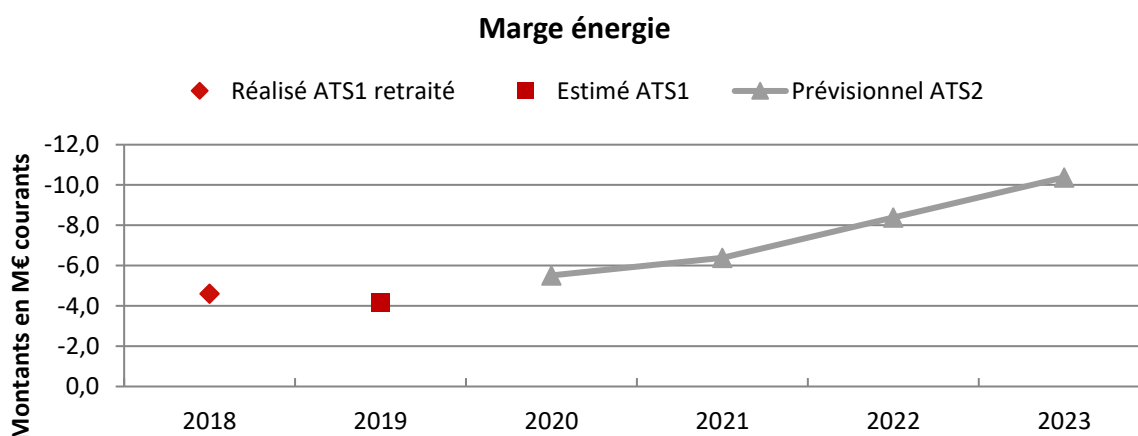


6.2. Marge énergie

6.2.1. Evolution de la rubrique

La trajectoire globale de la rubrique Marge Energie est en baisse sur 2019 puis en hausse continue sur toute la période 2020-2023.

Figure 11. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Marge Energie en M€ courants



6.2.2. Contenu de la rubrique

La rubrique Marge énergie est constituée de 2 postes, détaillés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 14. Composition de la rubrique Marge énergie

Poste	Contenu	Montant réalisé en 2018 (k€ courants)	Part au sein de la rubrique
Prestations de sécurité/Flexibilité/JTS	• [Confidentiel]	30 400	-661%
Opex énergie et taxes (Poste non analysé dans le cadre de cet audit)	• Electricité • Gaz • Quotas CO2 • Taxes Electricité et Gaz	- 35 000	761%
TOTAL		- 4 600	100%

6.2.3. Analyse des postes

6.2.3.1. Prestations de sécurité/Flexibilité/JTS

6.2.3.1.1. Contenu du poste

Le poste Prestations de sécurité/Flexibilité/JTS se décompose en 6 sous-postes.



Tableau 15. Composition du poste Prestations de sécurité/Flexibilité/JTS

Sous-poste	Description	2018-R (M€ courants)	Part au sein du poste
Contrat de sécurité avec GRTgaz	Le contrat de sécurité permet à GRTgaz de disposer de capacités de soutirage auprès de Storengy France afin d'assurer la sécurité et l'efficacité du réseau de transport de gaz, au titre de l'article L. 431-3 du Code de l'Energie. Ce contrat, approuvé par la CRE dans sa délibération du 13 avril 2016, est en vigueur jusqu'au 31 mars 2021.	[Confidentiel]	
Contrat de flexibilité intra-journalière Zone B avec GRTgaz	Deux contrats de flexibilité intra-journalière (un en zone B et un en zone Sud-Est) permettent à GRTgaz de disposer d'un service de modulation en intra-journalier de gaz auprès de Storengy France pour le bon fonctionnement de l'équilibrage des réseaux raccordés aux stockages souterrains, au titre de l'article L. 421- 3 du Code de l'Energie.		
Contrat de flexibilité intra-journalière Zone Sud-Est avec GRTgaz			
Contrat de rémunération de Géométhane relatif à la prestation de flexibilité intra-journalière Sud-Est	Afin de pouvoir assurer la prestation de flexibilité intra-journalière rendue depuis Manosque par Storengy France pour GRTgaz, Storengy France a contractualisé avec Géométhane un contrat permettant à ce dernier d'être rétribué pour l'usage de Manosque dans le cadre de la prestation de flexibilité intra-journalière Sud-Est (accord signé le 18 février 2019).		
Contrat d'EIGS	Le contrat d'EIGS (Echange Inter-Groupement de Stockages) permet à Storengy France de pouvoir déformer à la marge et temporairement les nominations des clients entre PITS, pour ses besoins techniques, tout en respectant l'équilibrage des nominations sur le réseau de transport. Ce contrat est conclu pour la période du 1er avril 2016 au 31 mars 2021.		
Sécurité Complémentaire	Prestation fournie à GRTgaz afin de réserver des capacités de stockage pour soulager les congestions sur le réseau conjoncturellement fin 2017/ début 2018		
JTS (Joint Transport Storage)	Prestation Storengy/GRTgaz arrêtée depuis la fusion des zones Nord-Sud		
TOTAL		30,4	100,0%

6.2.3.1.2. Trajectoire 2018-2023



La trajectoire globale du poste Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS décroît sur l'année 2019 de 21%, puis augmentent de 2% sur l'année 2020 puis se stabilise jusqu'en 2023.

Figure 12. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS en M€ courants

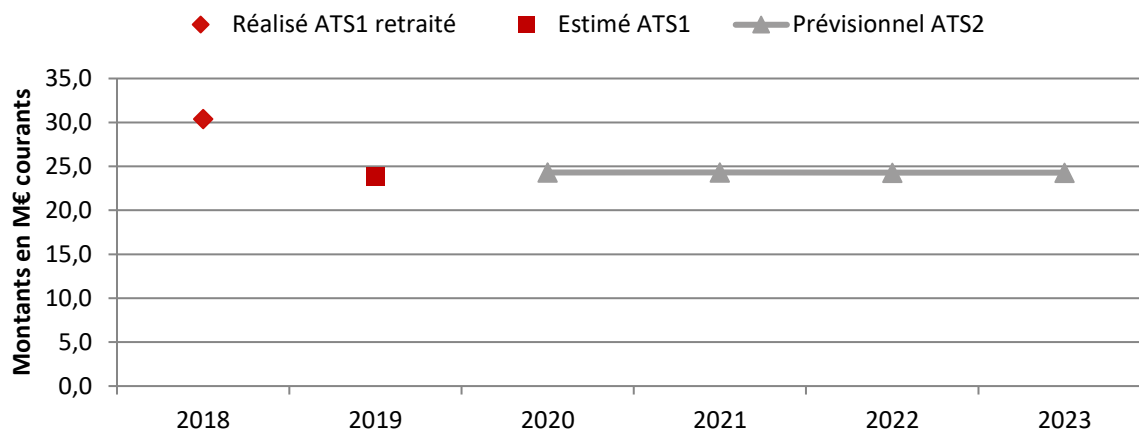


Tableau 16. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS en M€ courants

Prestations de Sécurité/Flexibilité/JTS (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	30,400	23,900	24,302	24,296	24,289	24,289
Evolution annuelle (%)	-	-21%	2%	0%	0%	0%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-6,1 (-20,09%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-6,1 (-20,06%)					

6.2.3.1.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 17. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS »

Prestations GIE Géométhane		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en M€		30,4	24,3	24,3	24,3	24,3
Décomposition du montant annuel par recette élémentaire (sous poste)	Contrat de sécurité avec GRTgaz	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	Contrat de flexibilité intra-journalière Zone B avec GRTgaz					
	Contrat de flexibilité intra-journalière Zone Sud-Est avec GRTgaz					
	Contrat de rémunération de Géométhane relatif à la prestation de flexibilité intra-journalière Sud-Est					



	Contrat d'EIGS		
	Sécurité Complémentaire		
	JTS (Joint Transport Storage)		

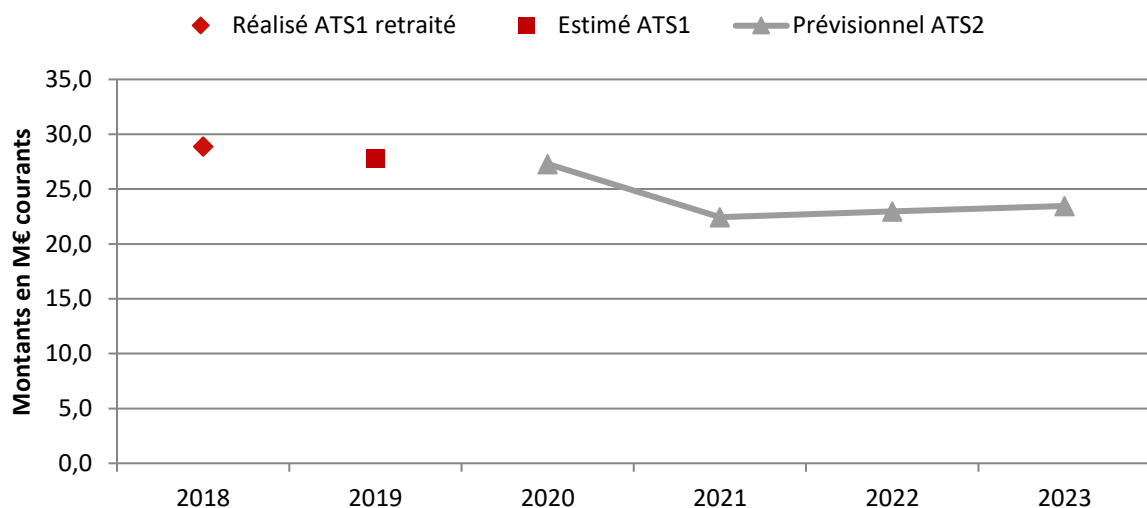
Storengy construit la trajectoire 2020-2023 en reconduisant les montants de l'estimé 2019, à l'exception du contrat d'EIGS pour lequel une baisse du montant est prévue dès 2021 pour revenir à un montant proche du réalisé de 2018.

6.3. Autres revenus

6.3.1. Evolution de la rubrique

La trajectoire de la rubrique Autres revenus est en baisse jusqu'en 2021 puis en hausse légèrement jusqu'en 2023.

Figure 13. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Autres revenus en M€ courants



6.3.2. Contenu de la rubrique

La rubrique Autres revenus est constituée de 3 postes, détaillés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 18. Composition de la rubrique Autres revenus

Poste	Contenu	2018-R (k€ courants)	Part au sein de la rubrique
Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz	- Contrat pour Chéméry-Céré - Contrat pour Beynes - Contrat pour Germigny	[Confidentiel]	



	• Contrat pour Gournay • Contrat pour Saint Illiers • Contrat pour Tersanne-Hauterives • Contrat pour Cerville • Contrat pour l'interconnexion de Beynes • Contrat pour Etrez • Contrat pour Saint Clair sur Epte • Contrat pour Soings • Contrat pour Trois Fontaines		
Prestations GIE Géométhane	• Contrat d'exploitation Manosque • Contrat de commercialisation capacité Manosque • Hors-forfait		
Autres revenus	• Opérateurs d'infrastructures • Industriels		
TOTAL		28 499	100%

6.3.3. Analyse des postes

6.3.3.1. Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz

6.3.3.1.1. Contenu du poste

Le poste « Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz » se décompose en 12 sous-postes relatifs aux contrats régissant les prestations fournies par Storengy.

Tableau 19. Composition du poste Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Contrat pour Chéméry-Céré	[Confidentiel]	[Confidentiel]
Contrat pour Beynes		
Contrat pour Germigny		
Contrat pour Gournay		
Contrat pour Saint Illiers		



Contrat pour Tersanne-Hauterives		
Contrat pour Cerville		
Contrat pour l'interconnexion de Beynes		
Contrat pour Etrez		
Contrat pour Saint Clair sur Epte		
Contrat pour Soings		
Contrat pour Trois Fontaines		
TOTAL		13 256

6.3.3.1.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire globale du poste prestations d'interface techniques de Storengy pour GRTgaz est baissière jusqu'en 2021 pour atteindre 7,5 M€ (soit environ -43 % par rapport à 2018). Sur la période 2021-2023, elle est relativement stable.

Figure 14. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz en M€ courants

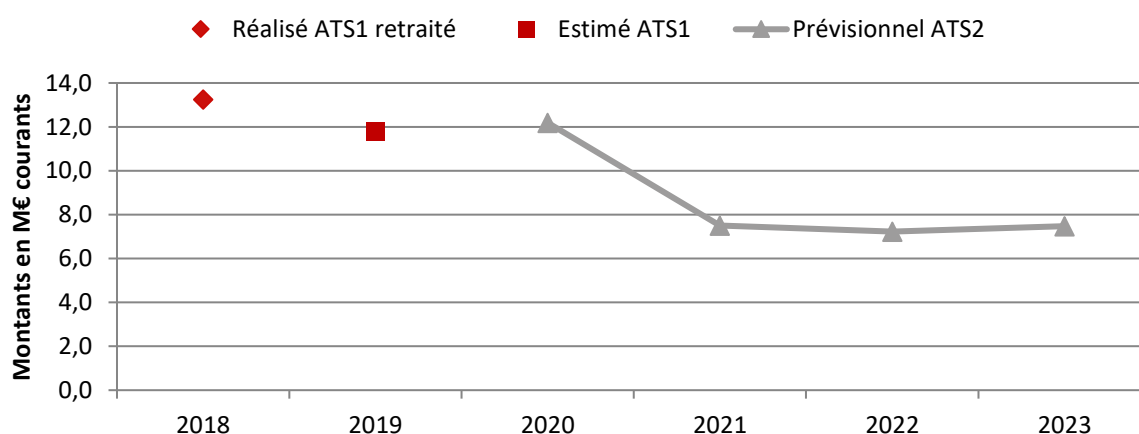


Tableau 20. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations d'interface techniques de Storengy pour GRTgaz en M€ courants

Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	13,256	11,800	12,189	7,510	7,228	7,482



Evolution annuelle (%)	-	-11%	3%	-38%	-4%	4%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-4,7 (-35,11%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-1,1 (-8,05%)					

6.3.3.1.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 21. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations d'interfaces techniques de Storengy pour GRTgaz »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Chaque contrat est constitué d'une part capex basé sur la rémunération de la BAR et l'amortissement des actifs de chaque prestation concernée, ainsi qu'un forfait main d'œuvre (MO) [Confidentiel]	[Confidentiel]

Tableau 22. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestation Sécurité/Flexibilité/JTS »

Prestations d'interfaces techniques		2018-R	Dont 2018	Dont régul. 2017 ⁶	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		13 257	12 402	855	12 190	7 511	7 227	7 482
Décompo- sition du montant annuel par recette élémentai- re (sous poste)	Contrat pour Chéméry-Céré	[Confidentiel]						
	Contrat pour Beynes							
	Contrat pour Germigny							
	Contrat pour Gournay							
	Contrat pour Saint Illiers							
	Contrat pour Tersanne-Hauterives							
	Contrat pour Cerville							
	Contrat pour l'interconnexion de Beynes							
	Contrat pour Etrez							
	Contrat pour Saint Clair sur Epte ⁽²⁾							
	Contrat pour Soings							
	Contrat pour Trois Fontaines							

⁶ La régularisation 2017 est liée à l'ajustement du réel 2017 effectué comptablement sur l'année 2018



6.3.3.2. Prestations GIE Géométhane

6.3.3.2.1. Contenu du poste

Le poste Prestations GIE Géométhane se décompose en 3 sous-postes.

Tableau 23. Composition du poste Prestations GIE Géométhane

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Contrat d'exploitation Manosque	L'exploitation du site de Manosque est principalement assurée par Storengy France dans le cadre de ce contrat [Confidentiel]	[Confidentiel]
Contrat de commercialisation capacité Manosque	Les capacités du site de Manosque sont commercialisées et opérées par les équipes commerciales de Storengy France. [Confidentiel]	[Confidentiel]
Hors-forfait	L'exploitation du site de Manosque est principalement assurée par Storengy France dans le cadre de ce contrat [Confidentiel]	[Confidentiel]
TOTAL		10 333

6.3.3.2.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Prestations GIE Géométhane est irrégulière avec une hausse de 5% en 2019, une baisse de 7% puis 2% en 2020 et 2021, puis une hausse de 8% et 2% en 2022 et 2023.

Figure 15. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations GIE Géométhane en M€ courants

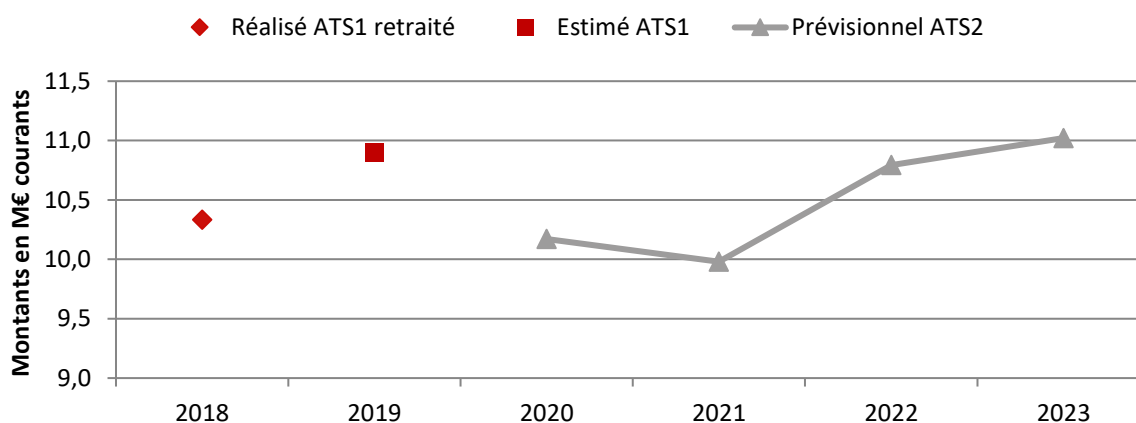




Tableau 24. Trajectoire 2018-2023 du poste Prestations GIE Géométhane en M€ courants

Prestations GIE Géométhane (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	10,333	10,900	10,172	9,980	10,793	11,021
Evolution annuelle (%)	-	5%	-7%	-2%	8%	2%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	+0,2 (+1,53%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,2 (-1,56%)					

6.3.3.2.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 25. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations GIE Géométhane »

Prestations GIE Géométhane	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Contrat d'exploitation Manosque	Le forfait d'exploitation est calculé en partant de forfait actualisé en fonction de différents indices. [Confidentiel]	[Confidentiel]
Contrat de commercialisation capacité Manosque	Le forfait de commercialisation est calculé en partant de forfait actualisé en fonction de différents indices. [Confidentiel]	[Confidentiel]
Hors-forfait	Il s'agit des différentes dépenses non forfaitisées car non récurrentes. [Confidentiel]	[Confidentiel]

Tableau 26. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Prestations GIE Géométhane »

Prestations GIE Géométhane		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		10 333	10 172	9 980	10 793	11 021
Décomposition du montant annuel par recette élémentaire (sous poste)	Contrat d'exploitation Manosque	[Confidentiel]				
	Contrat de commercialisation capacité Manosque					
	Hors-forfait					

6.3.3.3. Autres revenus

6.3.3.3.1. Contenu du poste

Le poste Autres revenus se décompose en 2 sous-postes.



Tableau 27. Composition du poste Autres revenus

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Opérateurs d'infrastructure	Les autres revenus de Storengy France sont liés à des prestations de long terme notamment auprès d'autres opérateurs d'infrastructures.	[Confidentiel]
Industriels	Les autres revenus de Storengy France sont également liés à des prestations de long terme auprès d'industriels [Confidentiel]	[Confidentiel]
TOTAL		5 293

6.3.3.3.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Autres Revenus subit une forte baisse de -34% entre le réalisé 2018 retraité et le prévisionnel 2020 avant de se stabiliser jusqu'en 2023.

Figure 16. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres revenus en M€ courants

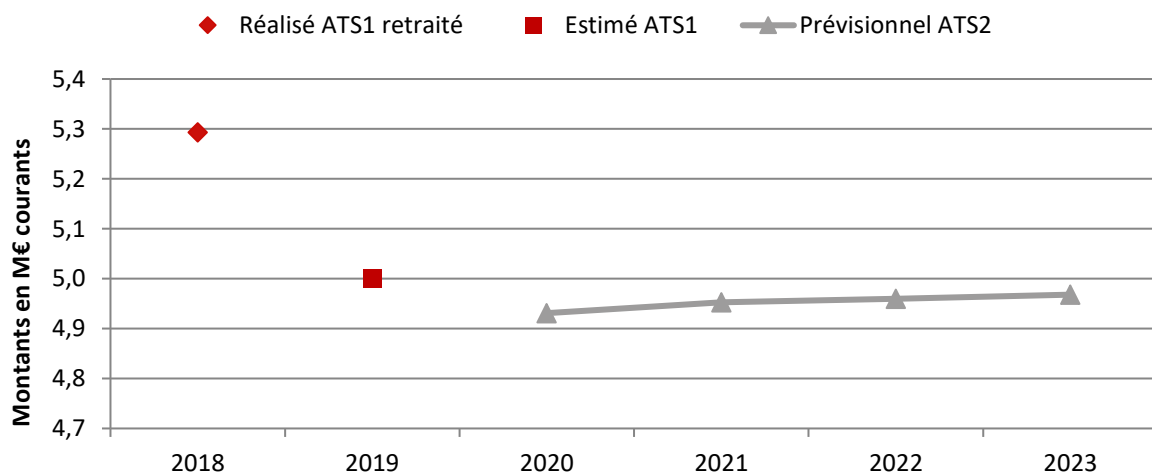


Tableau 28. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres Revenus en M€ courants

Autres revenus (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	5,293	5,000	4,931	4,953	4,960	4,968
Evolution annuelle (%)	-	-6%	-1%	0%	0%	0%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-0,3 (-6,42%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,4 (-6,84%)					

6.3.3.3.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023



Tableau 29. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres revenus »

Autres revenus	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Opérateurs d'infrastructure	Les prestations auprès d'opérateurs d'infrastructure étant réalisées dans un cadre long terme [Confidentiel] aucune réévaluation n'est prévue.	Les revenus de ces prestations sont stables sur la période prévisionnelle [Confidentiel]
Industriels	Les recettes issues des prestations auprès d'industriels sont principalement liées au contrat [Confidentiel]	Les revenus de ces prestations sont stables sur la période prévisionnelle [Confidentiel]

Tableau 30. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres revenus »

Autres revenus		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		5 293	4 931	4 953	4 960	4 968
Décomposition du montant annuel par recette élémentaire (sous poste)	Opérateurs d'infrastructure	[Confidentiel]				
	Industriels					

* Le montant de 2018 inclut les autres revenus des activités de services de l'actuelle Storengy SAS (avant création de la société et séparation des activités au 01/10/2018)

6.3.3.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Schwartz and Co retient la trajectoire proposée par Storengy pour le sous-poste « Prestation pour les opérateurs d'infrastructures » dont la trajectoire stable semble cohérente avec la nature de la recette. Néanmoins, concernant le sous-poste « Prestation pour les industriels », Schwartz and Co ne retient pas la trajectoire proposée par Storengy parce que celle-ci n'est pas cohérente avec le réalisé 2018 retraité. Schwartz and Co reconstruit donc la trajectoire à partir du Réalisé 2018 retraité par indexation sur l'inflation.

Tableau 31. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	5 293	5 455	5 525	5 601	5 683
Prestation pour les opérateurs d'infrastructures	[Confidentiel]				
Prestation pour les industriels					

Tableau 32. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	5 293	5 455	5 525	5 601	5 683	



Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		5 293	5 442	5 529	5 623	5 725	
Evolutions	Prestation pour les opérateurs d'infrastructures	[Confidentiel]					[Confidentiel]
	Prestation pour les industriels						[Confidentiel]
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	12	-4	-22	-41	

Tableau 33. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	5 293	4 931	4 953	4 960	4 968
Prestation pour les opérateurs d'infrastructures	[Confidentiel]				
Prestation pour les industriels					

6.3.3.3.5. *Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire*

6.3.3.3.5.1. *Commentaire de Storengy*

Suite à la phase contradictoire, Storengy a apporté des précisions à propos de la baisse des revenus de prestation pour les industriels constatée entre 2018 et 2020 sur la demande tarifaire ATS2. Cette baisse de revenus découle de l'évolution entre 2018 et 2020 du [Confidentiel].

6.3.3.3.5.2. *Réponse de Schwartz and Co*

Sur la base du retour de Storengy, Schwartz and Co considère justifiée la baisse des revenus de [Confidentiel].

Tableau 34. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co - post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	5 293	4 955	5 017	5 085	5 157
Prestation pour les opérateurs d'infrastructures	[Confidentiel]				
Prestation pour les industriels					



Tableau 35. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 - post contradictoire

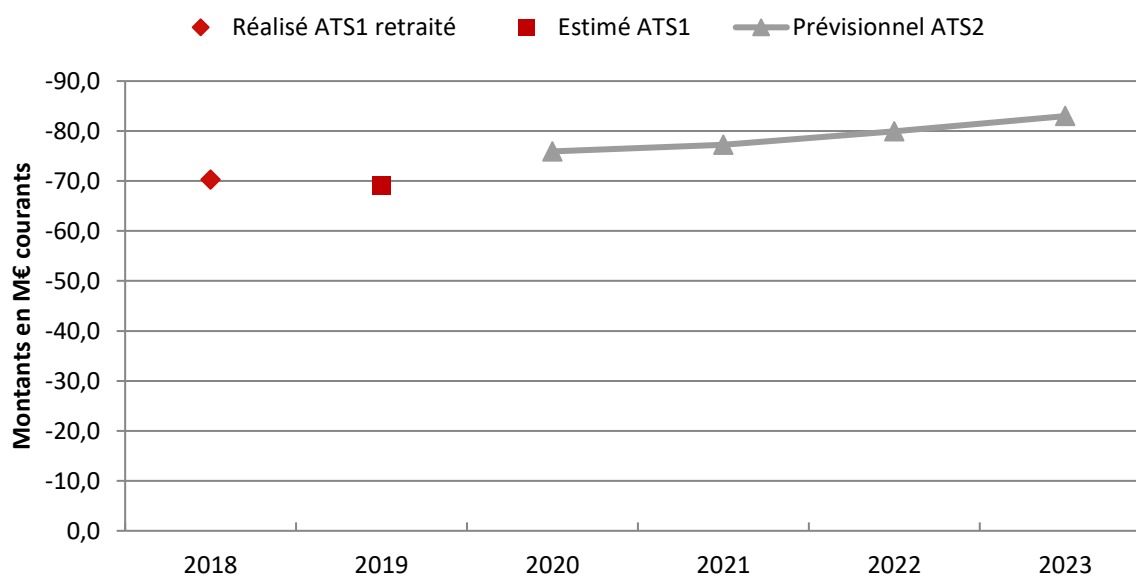
k€ courants		2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co		5 293	4 955	5 017	5 085	5 157	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		5 293	5 442	5 529	5 623	5 725	
Evolutions	Prestation pour les opérateurs d'infrastructures	[Confidentiel]					[Confidentiel]
	Prestation pour les industriels						
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-488	-512	-539	-567	

6.4. Charges de personnel

6.4.1. Evolution de la rubrique

La trajectoire de la rubrique Charges de personnel croît de -70,3 M€ en 2018 (réalisé retraité) à -75,9 M€ en 2020 puis augmente de manière régulière chaque année avec un taux de croissance annuel moyen d'environ +3 %.

Figure 17. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Charges de personnel en M€ courants



6.4.2. Contenu de la rubrique



La rubrique Charges de personnel est constituée de 3 postes, détaillés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 36. Composition de la rubrique Charges de personnel

Poste	Contenu	2018-R (k€ courants)	Part au sein de la rubrique
Masse salariale	• Salaires • Charges sociales • Autres charges	-58 936	82,6%
Charges de statut	• Avantages en nature énergie (ANE) • Charges de CCAS	-5 377	7,5%
Autres charges de personnel	• Charges d'épargne salariale (participation) • Coût des avantages long terme • Externalisation des retraites • Retour de fonds	-7 043	9,9%
TOTAL		-71 356	100%

6.4.3. Analyse des postes

6.4.3.1. Masse salariale

6.4.3.1.1. Contenu du poste

Le poste Masse salariale se décompose en 3 sous-postes.

Tableau 37. Composition du poste Masse salariale

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Salaires	Les salaires représentent la charge principale de la masse salariale et se compose des rémunérations principales et variables.	[Confidentiel]
Charges sociales	Les charges de masse salariale comprennent également les charges sociales et patronales.	
Autres charges	D'autres charges diverses viennent s'ajouter à la charge de masse salariale tels que les coûts CET et les efforts de construction.	
TOTAL		-58 936

6.4.3.1.2. Trajectoire 2018-2023



La trajectoire du poste Masse salariale est en hausse continue sur l'ensemble de la période avec un saut notable de +8 % en 2020 par rapport au réalisé retraité de 2018. La croissance annuelle moyenne sur la période 2020-2023 est autour de +3 %.

Figure 18. Trajectoire 2018-2023 du poste Masse Salariale en M€ courants

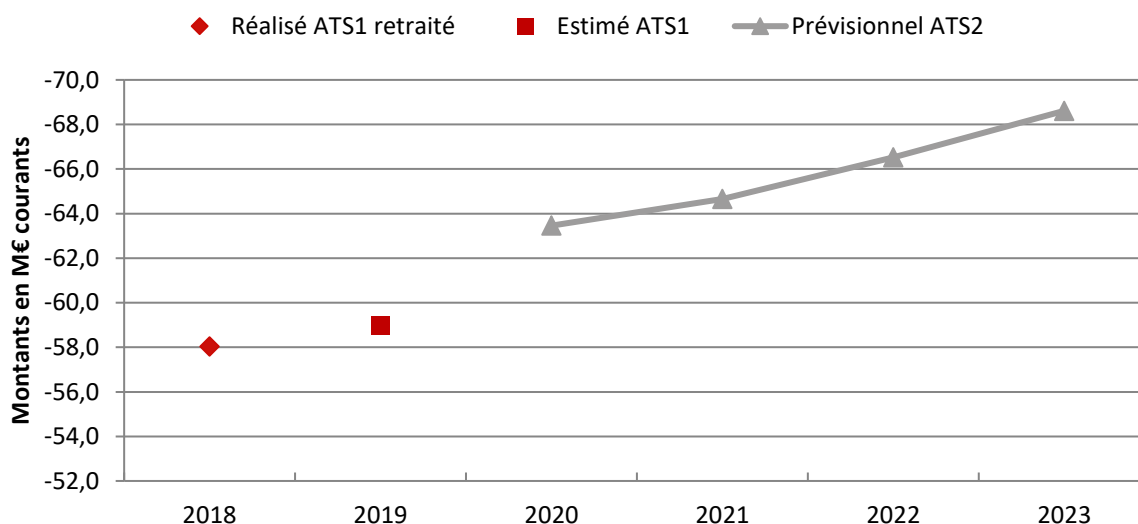


Tableau 38. Trajectoire 2018-2023 du poste Masse salariale en M€ courants

Masse salariale (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-58,027	-59,000	-63,459	-64,660	-66,521	-68,611
Evolution annuelle (%)	-	2%	8%	2%	3%	3%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-7,8 (+13,42%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-5,4 (+9,36%)					

6.4.3.1.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 39. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Masse salariale »

Masse salariale	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Salaires	L'évolution des charges de masse salariale s'appuie sur : - Les prévisions d'effectifs moyens payés (EMP) ; - Des hypothèses d'évolution du SNB, d'ancienneté et de mesures salariales.	[Confidentiel]



Charges sociales	Calcul sur la base des taux prévisionnels multipliés par l'assiette associée	
Autres charges	Composé du crédit d'impôt CICE et des impôts sur charges.	

Tableau 40. Taux utilisés par Storengy pour le calcul des « Charges sociales »

Effectif	Taux	2019	2020	2021	2022	2023
CDI+CDD	Taux de cot/fixe	[Confidentiel]				
	Taux CNIEG (+0,4% an)					
	Autres					
	Taux de cot/variable					
	Taux cot/forfait social					
Alternant	Taux de cot/variable					
	Taux cot/forfait social					
Apprenti	Taux de cot/variable					
	Taux cot/forfait social					

Tableau 41. Trajectoire d'effectifs demandée par Storengy

Effectifs	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Effectifs EFP	[Confidentiel]								
Effectifs EMP*									

* [Confidentiel]

** Méthodologie de calcul des effectifs pour une année 2018 pleine avec scission (valeur calculée par Schwartz and Co) :

Au 1^{er} janvier 2018, les effectifs de Storengy France SA avec scission s'élèvent à [Confidentiel]EFP auquel ont été retranché les [Confidentiel] EFP transférés à Storengy SAS (dont [Confidentiel] EFP attribués à des activités non régulées pour [Confidentiel]) soit [Confidentiel]EFP pour ensuite s'abaisser à [Confidentiel]EFP en fin d'année du fait des départs à la retraite. Il en résulte un effectif moyen payé en 2018 au périmètre régulé de [Confidentiel].

Tableau 42. Justification de l'évolution des effectifs de Storengy

Trajectoire d'effectifs Storengy France SA	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Effectifs EFP	[Confidentiel]					
Variation						
Nb de recrutements sur poste vacant						
Nb de recrutements sur poste créé						
Nb de départs (retraite/autres)						



Tableau 43. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Masse salariale »

Masse salariale		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-58 027	-63 459	-64 659	-66 521	-68 610
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Salaires	[Confidentiel]				
	Charges sociales					
	Autres charges					

6.4.3.1.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à :

- une réévaluation de l'indice hors SNB découlant des données supplémentaires historiques sur les effectifs (EMP) transmises par Storengy ;
- une révision de la méthodologie de construction de la trajectoire prévisionnelle du sous-poste « Salaires ». Cette méthodologie consiste à retraiter la trajectoire proposée par Storengy des effets prix (indice SNB et hors SNB) et volume (trajectoire d'effectifs) retenus par Schwartz and Co.

En raison de la scission intervenue en 2018, les postes concernant le personnel ont été fortement impactés. Concernant le sous-poste « Salaires », Schwartz and Co retient la méthodologie globale de calcul de la trajectoire exposée par Storengy mais en faisant évoluer les hypothèses suivantes :

- la trajectoire d'effectif (voir Tableau 41) ;
- l'indice SNB (voir Tableau 10) ;
- l'indice hors SNB (dont ancienneté) (voir Tableau 44).

Méthodologie de calcul du taux hors SNB

Storengy propose une évolution des salaires avec [Confidentiel]

Afin de calculer le taux hors SNB des années passées, Schwartz and Co propose de retrancher à l'évolution totale des salaires l'effet volume lié à la variation des effectifs. Schwartz and Co a choisi de baser le calcul de l'effet volume sur la trajectoire d'EMP pour les années 2016, 2017 et 2018. A noter que les effectifs EMP en 2018 représentent Storengy sur une année pleine avec et sans scission en tenant compte des activités régulées et non-régulées et a fait l'objet d'une estimation Schwartz and Co lors de l'analyse de l'impact du contrat sur l'année 2018. Ainsi, le taux hors SNB des années 2016 à 2018 est obtenu en retranchant à l'évolution des salaires l'effet volume et le taux SNB.



Tableau 44. Hypothèse d'indice hors SNB retenu par Schwartz and Co sur la base de l'historique 2016-2018

Evolution historique de l'indice hors SNB	2015	2016	2017	2018
Effectifs EMP	[Confidentiel]			
Salaires (k€ courants)				
Variation (total des effets, %)				
effet volume (effectif)				
indice SNB				
indices hors SNB (restant effet prix)				
Moyenne de l'indice hors SNB	[Confidentiel]			

Ainsi, Schwartz and Co retient un indice hors SNB sur la période prévisionnelle de [Confidentiel]

Outre la scission de Storengy et le transfert de [Confidentiel]EFP vers Storengy SAS, Storengy France SA prévoit une évolution des ressources dans le cadre du fonctionnement de la nouvelle entité mais aussi afin de répondre aux futurs départs à la retraite.

Schwartz and Co s'appuie sur la trajectoire fournie par Storengy avec les ajustements suivants :

- Dans un objectif de maîtrise des coûts et d'amélioration de l'efficience, [Confidentiel].
- Les embauches liées aux sites sous cocon n'ont pas été retenues par Schwartz and Co[Confidentiel]
- Les créations de postes pour le [Confidentiel] ne sont pas retenus car insuffisamment justifiés à ce stade. Au vu du caractère constant du périmètre d'activité, l'augmentation pérenne des effectifs [Confidentiel] ne semble pas acceptable.

Tableau 45. Trajectoire des effectifs proposée par Schwartz and Co

Effectifs	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Effectifs EFP	[Confidentiel]								
Effectifs EMP*									

**** Méthodologie de calcul des effectifs pour une année 2018 pleine avec scission :**

Au 1^{er} janvier 2018, les effectifs de Storengy France SA avec scission s'élèvent à [Confidentiel] EFP auquel ont été retranché les [Confidentiel] EFP transférés à Storengy SAS (dont [Confidentiel]EFP attribués à des activités non régulées pour un montant de



[Confidentiel]) soit [Confidentiel]EFP pour ensuite s'abaisser à [Confidentiel]EFP en fin d'année afin de tenir compte des départs à la retraite prévus.

Concernant les autres sous-postes, Schwartz and Co propose de construire de nouvelles trajectoires d'abord, faute d'informations suffisantes permettant de valider les trajectoires proposées par Storengy et ensuite, pour préserver la cohérence avec la trajectoire des salaires retenue.

Par ailleurs, Schwartz and Co propose d'utiliser une trajectoire de taux CNIEG prévisionnelle retenue par GRTgaz sur la base d'une analyse menée par les actuaires du groupe Engie (Tableau 46) et d'indexer le sous-poste « Autres charges » sur l'inflation, sans information précise sur les dépenses qu'il contient.

Tableau 46. Hypothèses de taux CNIEG

Taux CNIG	2019	2020	2021	2022	2023
Demande Storengy	[Confidentiel]				
Proposition Schwartz and Co					

Ainsi, selon la méthodologie et les hypothèses utilisées par Schwartz and Co, la trajectoire du poste « Masse salariale » est la suivante :

Tableau 47. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-58 027	-60 418	-60 785	-61 871	-62 890
Salaires	[Confidentiel]				
Charges sociales et patronales					
Autres charges					

Tableau 48. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-58 027	-60 418	-60 785	-61 871	-62 890	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-58 027	-59 663	-60 618	-61 648	-62 758	
Evolutions	Salaires	[Confidentiel]				<i>Retraitement de la trajectoire de Storengy selon l'effet prix (indice SNB et hors SNB) et l'évolution des effectifs retenus par S&Co</i>
	Charges sociales et patronales					<i>Indexation selon le taux CNIEG proposé par S&Co ainsi que selon l'évolution des salaires</i>



	Autres charges						Indexation selon l'inflation
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-755	-167	-222	-132	

Tableau 49. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-58 027	-63 459	-64 659	-66 521	-68 610
Salaires	[Confidentiel]				
Charges sociales et patronales					
Autres charges					

6.4.3.1.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.4.3.1.5.1. Commentaire de Storengy

Pour chacun des sous-postes, Storengy exprime plusieurs demandes :

- Salaires :
 - Maintien d'un niveau total d'augmentations annuelles [Confidentiel] est assis sur des hausses hors SNB de [Confidentiel], se justifiant sur la base des accords salariaux et de l'historique recalculé.
 - Maintien de la trajectoire des EMP inscrite dans le dossier tarifaire. Les EMP de 3 Fontaines sont inclus dans la régulation jusqu'au 31/12/2020 ; [Confidentiel].
- Charges sociales et patronales :
 - [Confidentiel]
- Autres charges :
 - [Confidentiel].

6.4.3.1.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Suite au retour de Storengy, Schwartz and Co a revu son hypothèse relative à l'indice hors SNB (voir 5.2). En conséquence, les trajectoires de l'ensemble des sous-postes de la Masse salariale sont affectées.



Par ailleurs, Schwartz and Co convient d'appliquer le taux CNIEG sur la rémunération principale et non sur les salaires ainsi que de transférer à partir de 2020 l'effet positif du CICE des autres charges au charges sociales et patronales.

En outre, Schwartz and Co ne retient dans ses trajectoires de charges sociales que les évolutions de taux annoncées par des sources officielles. A ce titre, la demande de Storengy concernant le taux de référence n'est pas retenue.

Schwartz and Co tient également compte de la prise en compte de l'effet de remplacement à compter de 2019 du crédit d'impôt CICE par une diminution des charges sociales.

Concernant la trajectoire d'EMP, Schwartz and Co maintient ses ajustements en insistant sur les deux éléments suivants :

- Les sites sous cocon étant voués à la sortie du périmètre de régulation dès 2021, le recrutement d'ETP y relatifs ne semble pas pertinent en 2020.
- Concernant le [Confidentiel], les besoins de créations de postes justifiés par Storengy sont liés à des objectifs d'internalisation. Or, nous ne constatons aucune baisse des charges externes [Confidentiel] dans la demande tarifaire de Storengy. Bien au contraire, la demande des charges [Confidentiel] est haussière. Sur cette base et par souci d'efficience, il nous semble pertinent que Storengy réalise ses objectifs d'internalisation dans le cadre de l'enveloppe de CNE [Confidentiel] récurrente. L'internalisation devra s'accompagner d'un arbitrage vertueux entre les charges externes et les coûts de main d'œuvre.

Lors de la phase contradictoire, Storengy nous a expliqué que la trajectoire des effectifs à fin d'année (Tableau 41) transmise à Schwartz and Co pendant l'audit ne correspond pas à celle utilisée pour le calcul des charges de masse salariale. La trajectoire qui nous a été transmise et que nous avons utilisée pour nos ajustements est ainsi erronée. Storengy nous a aussi confirmé que la trajectoire des effectifs EMP à retenue sur la période prévisionnelle est la suivante :

Tableau 50. Trajectoire des effectifs EMP demandée par Storengy – post contradictoire

Effectifs	2020	2021	2022	2023
Effectifs EMP	[Confidentiel]			

Nous tenons à souligner que, malgré notre insistance, Storengy ne nous a pas fourni la trajectoire d'effectifs à fin d'année associée à la trajectoire d'EMP décrite ci-dessus. Néanmoins, Storengy confirme que les effectifs liés aux sites sous-cocon ([Confidentiel]) ont bel et bien été déduits de cette trajectoire d'EMP dès le 01/01/2021.

Sur la base de cette trajectoire, Schwartz and Co retient les ajustements d'effectifs explicités précédemment et applique une nouvelle méthodologie de calcul pour en tenir



compte par soustraction de la trajectoire fournie par Storengy (en prenant l'hypothèse que [Confidentiel]). Ainsi Schwartz and Co obtient la trajectoire d'effectifs EMP suivante :

Tableau 51. Trajectoire des effectifs EMP proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

Effectifs	2020	2021	2022	2023
Effectifs EMP demandés par Storengy	[Confidentiel]			
[Confidentiel]				
[Confidentiel]				
Effectifs EMP proposés par S&Co				

* Effectifs EMP calculés sur la base des effectifs EFP (EMP = 97% EFP)

Tableau 52. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-58 027	-60 589	-61 677	-62 750	-63 966
Salaires	[Confidentiel]				
Charges sociales et patronales					
Autres charges					

Tableau 53. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-58 027	-60 589	-61 677	-62 750	-63 966	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-58 027	-59 663	-60 618	-61 648	-62 758	
Evolutions	Salaires	[Confidentiel]				Retraitement de la trajectoire de Storengy selon l'effet prix (indice SNB et hors SNB) et l'évolution des effectifs retenus par S&Co
	Charges sociales et patronales					Indexation selon le taux CNIEG proposé par S&Co ainsi que selon l'évolution des salaires + Application du taux CNIEG sur la rémunération principale
	Autres charges					Indexation selon l'inflation + Transfert de l'effet positif du CICE dans les charges sociales et patronales
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-926	-1 060	-1 101	-1 208



6.4.3.2. Charges de statut

6.4.3.2.1. Contenu du poste

Le poste Charges de statut se décompose en 2 sous-postes.

Tableau 54. Composition du poste Charges de statut

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Avantages en nature énergie (ANE)	Les agents des Industries Electriques et Gazières bénéficient d'un avantage en nature énergie (tarif agent).	[Confidentiel]
Charges de CCAS	La Caisse centrale d'activités sociales (CCAS) est l'organisme qui gère les activités sociales dont les séjours de vacances, les assurances et la restauration d'entreprise des agents des industries électriques et gazières en France (IEG).	
TOTAL		-5 377

6.4.3.2.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Charges de statut est en baisse (-4 %) en 2019 puis subit une légère hausse jusqu'en 2023 avec des taux compris entre 2 % et 4 % à l'exception de l'année 2021 où la trajectoire subit une baisse de -1 %.

Figure 19. Trajectoire 2018-2023 du poste Charges de statut en M€ Courants

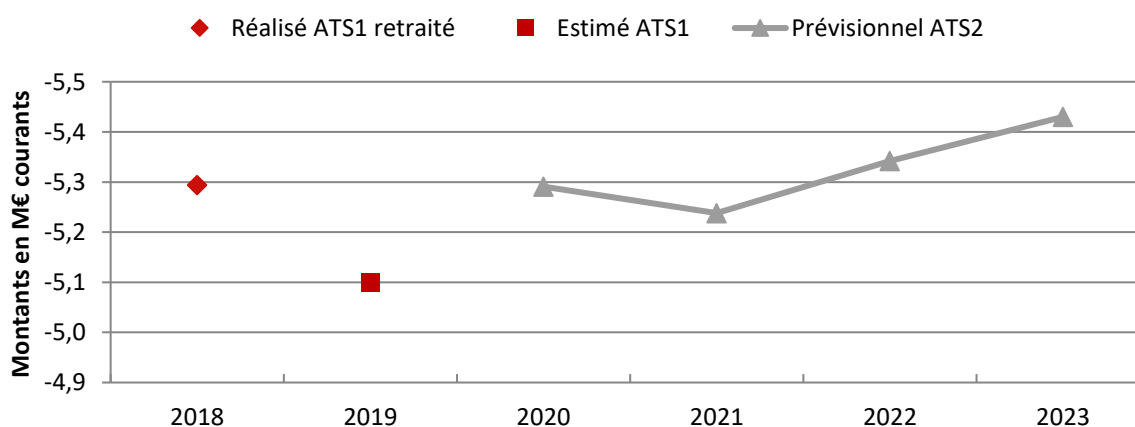




Tableau 55. Trajectoire 2018-2023 du poste Charges de Statut en M€ courants

Charges de statut (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-5,294	-5,100	-5,291	-5,238	-5,342	-5,430
Evolution annuelle (%)	-	-4%	4%	-1%	2%	2%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	0,0 (+0,59%)					
Evolution entre 2018 et 2020	+0,0 (-0,06%)					

6.4.3.2.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 56. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Charges de Statut »

Charges de statut	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Avantage en nature énergie (ANE)	- Storengy [Confidentiel]. - La méthode de calcul est basée sur une répartition des charges entre les différentes filiales des groupes EDF et ENGIE. - L'ANE se calcule en fonction du poids des effectifs IEG. [Confidentiel]	- Volumes de consommations stables - Augmentation progressive du tarif réglementé de l'électricité - Baisse en début de période puis hausse du tarif réglementé du gaz
Charges de CCAS	Prise en compte d'un montant unitaire par employé qui est multiplié par la trajectoire d'effectifs avec un décalage de deux ans. La contribution a été définie forfaitairement en 2017 par arrêté à [Confidentiel]€ par salarié, si le nombre de salariés statutaires est compris entre [Confidentiel].	Le chiffre de [Confidentiel] par salarié statutaire a été retenu dans la prévision 2020-2023, afin d'anticiper une [Confidentiel]

Tableau 57. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Charges de Statut »

Charges de statut		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-5 294	-5 291	-5 238	-5 343	-5 430
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				
	Charges de CCAS					

6.4.3.2.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Schwartz and Co ne retient pas la trajectoire proposée par Storengy concernant l'ANE, notamment pour manque de précision de la méthodologie utilisée. Pour construire notre trajectoire, nous considérons que les charges de statut doivent suivre l'évolution des bénéficiaires et être indexées sur les prix de l'énergie. Dans ce sens, Schwartz and Co propose une trajectoire indexée sur l'évolution des effectifs et l'inflation. Concernant le



sous-poste « Charges de CCAS », Schwartz and Co juge raisonnable la proposition de Storengy s'agissant du forfait par salarié et propose de l'appliquer.

Tableau 58. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-5 294	-5 030	-5 104	-5 170	-5 242
Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				
Charges de CCAS					

Tableau 59. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-5 294	-5 030	-5 104	-5 170	-5 242	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-5 294	-5 443	-5 530	-5 624	-5 726	
Evolutions	Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				<i>Indexation selon l'inflation ainsi que selon l'évolution des effectifs</i>
	Charges de CCAS					<i>Fonction du nombre d'effectifs selon S&Co et du forfait défini par salarié anticipé par Storengy</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	413	427	454	484

Tableau 60. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-5 294	-5 291	-5 238	-5 343	-5 430
Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				
Charges de CCAS					

6.4.3.2.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.4.3.2.5.1. Commentaire de Storengy

Concernant les charges de statut, Storengy France :

- maintient sa trajectoire sur les charges de CCAS, en indiquant qu'elle est compatible avec sa prévision d'effectifs ;
- maintient sa prévision sur les charges ANE. Ces charges ne peuvent être indexées comme le calcule Schwartz and Co sur une hypothèse d'inflation car il s'agit de charges matérialisant un manque à gagner sur les kWh vendus à un tarif préférentiel aux affiliés IEG. Storengy explique que l'effet prix qui pèse sur ces coûts est donc



lié à l'évolution des prix de l'énergie, qui est plus dynamique que l'hypothèse d'inflation retenue par Schwartz.

6.4.3.2.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Storengy n'ayant apporté aucun élément complémentaire permettant de mieux apprécier la méthode de construction des trajectoires prévisionnelles, Schwartz and Co maintient les trajectoires proposées avant période contradictoire, en précisant qu'elles sont basées sur sa meilleure projection sur la base des données à disposition. Il est à noter que la trajectoire de CCAS est calculée sur la base de la méthodologie fournie par Storengy.

Cependant, suite à la révision de la trajectoire des effectifs transmise par Storengy, les trajectoires de charges de statut sont mises à jour.

Tableau 61. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-5 294	-5 044	-5 088	-5 137	-5 208
Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				
Charges de CCAS					

Tableau 62. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-5 294	-5 044	-5 088	-5 137	-5 208	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-5 294	-5 443	-5 530	-5 624	-5 726	
Evolutions	Avantages en nature énergie (ANE)	[Confidentiel]				<i>Indexation selon l'inflation ainsi que selon l'évolution des effectifs</i>
	Charges de CCAS					<i>Fonction du nombre d'effectifs selon S&Co et du forfait défini par salarié anticipé par Storengy</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	399	443	487	517

6.4.3.3. Autres charges de personnel

6.4.3.3.1. Contenu du poste

Le poste Autres charges de personnel se décompose en 4 sous-postes.



Tableau 63. Composition du poste Autres charges de personnel

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Participation	Les charges d'épargne salariale comprennent la participation intéressement et les charges afférentes.	[Confidentiel]
Coût des avantages long terme	Les avantages à long terme désignent les avantages payables pendant la période d'activité et incluent les rentes accident du travail et maladies professionnelles, l'incapacité temporaire, l'invalidité, l'aide bénévoles amiante, et les médailles du travail.	
Externalisation des retraites	La politique du Groupe ENGIE est de préfinancer régulièrement les engagements de retraites et IFC au fur et à mesure de la constatation des nouveaux droits acquis.	
Retour de fonds	Les retours de fonds permettent de financer les retraites.	
TOTAL		-7 043

6.4.3.3.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Autres charges de personnel est en hausse dès 2020 après un montant 2020 stable par rapport au réalisé 2018 retraité avec toutefois une valeur 2019 inférieure de 28 % à l'année 2018 retraitée. La croissance annuelle moyenne sur la période 2021-2023 varie entre +3 % et +10 %.

Figure 20. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres charges de personnel en M€ courants

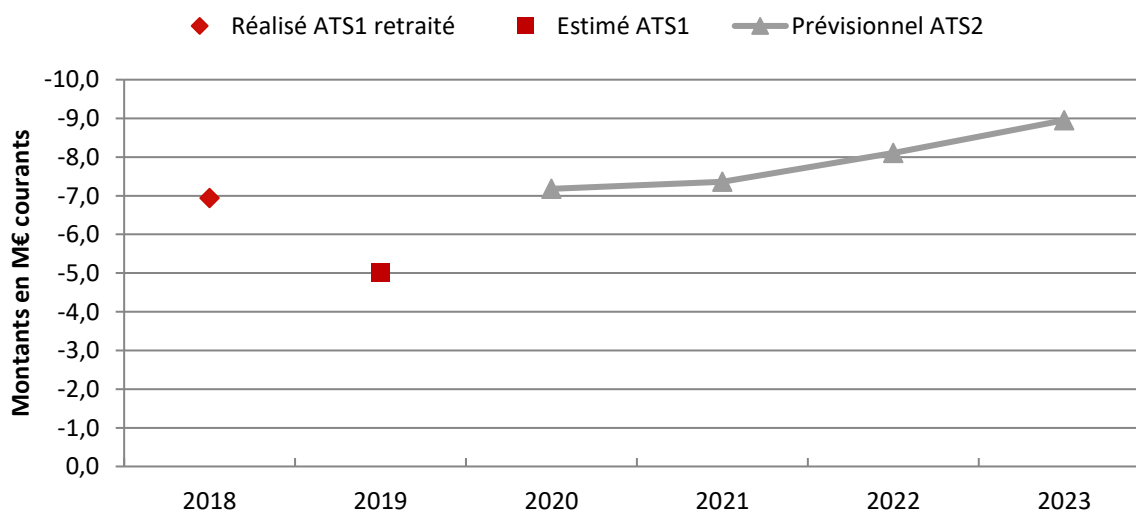




Tableau 64. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres charges de personnel en M€ courants

Autres charges de personnel (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-6,935	-5,000	-7,178	-7,363	-8,103	-8,951
Evolution annuelle (%)	-	-28%	44%	3%	10%	10%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,0 (+13,90%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,2 (+3,51%)					

6.4.3.3.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 65. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres charges de personnel »

Autres charges de personnel	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Participation	Le montant de la participation a été construit à partir d'une formule légale (spécifiée ci-contre) et en fonction du résultat des simulations de Revenu Autorisé. Le montant de ce poste évolue en fonction notamment du niveau du bénéfice fiscal et de la valeur ajoutée.	Les montants des charges salariales sont construits à partir de la formule légale suivante : Formule de calcul des charges d'épargne salariale : $RSP = 1/2 \times (B - (5\% C)) \times (S/VA)$ RSP = Réserve Spéciale de Participation B = Bénéfice net C = Capitaux propres S = Salaires VA = Valeur ajoutée Voir Tableau 66.
Coût des avantages long terme	Les avantages long terme sont calculés à partir d'hypothèses sous-jacentes de taux d'actualisation, d'inflation et d'une durée	
Externalisation des retraites	Engagements à fin N-1 + CSR_N + Désactualisation – Prestation servies + Ecart actuariels = Engagements à fin N	
Retour de fonds	- Actifs de couverture $_N$ + Externalisations $_N$ + Produit financier - Indemnités + Ecart actuariels = actifs de couverture à fin N <i>Formules de calcul :</i> <i>CSR : nouveaux droits de retraites exprimés en % de MSRP* x MSRP estimée</i> <i>Désactualisation : engagements de début de période x taux d'actualisation</i> <i>Prestations servies : taux de cotisation x MSRP estimée</i> <i>Ecart actuariels : non-précisé</i> <i>Externalisations des retraites et IFC : les primes d'assurance versées sont égales aux CSR arrondis retraite et IFC</i> <i>Produit financier : actifs de couverture de début de période x taux de rendement</i> <i>Indemnités des retraites et IFC [retour de fonds]: Prestations servies x taux de couverture de début de période.</i>	



	* <i>Masse Salariale Rémunération Principale</i>
--	--

Tableau 66. Valeurs fournies par Storengy pour le calcul du RSP

RSP	2017	2018	2020	2021	2022	2023
B = Bénéfice Net	[Confidentiel]					
C = Capitaux Propres						
S = Salaires						
VA = Valeur Ajoutée						

Tableau 67. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres charges de personnel »

Autres charges de personnel		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-6 935	-7 178	-7 363	-8 103	-8 951
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Participation	[Confidentiel]				
	Coût des avantages long terme					
	Externalisation des retraites					
	Retour de fonds					

6.4.3.3.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une révision de l'indice hors SNB découlant des données supplémentaires historiques sur les effectifs (EMP) transmises par Storengy ainsi qu'à l'impact de la modification de la trajectoire du sous-poste « Salaires ».

S'agissant du sous-poste relatif à la participation, Schwartz and Co n'a pour le moment pas retenu une trajectoire selon la formule et les projections proposées par Storengy et propose d'indexer ce sous-poste sur l'évolution des effectifs et sur l'effet prix de la masse salariale à partir du réalisé 2018 retraité.

Concernant les autres sous-postes, les trajectoires de Storengy n'ont pas été retenues faute d'explication détaillée de la méthodologie. Nous proposons de construire la trajectoire de ces sous-postes en indexant le Réalisé 2018 retraité sur l'évolution des effectifs et sur l'effet prix de la masse salariale.

Tableau 68. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
-------------	--------	------	------	------	------



Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-6 935	-7 258	-7 377	-7 593	-7 810
Participation	[Confidentiel]				
Coût des avantages long terme					
Externalisation des retraites					
Retour de fonds					

Tableau 69. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-6 935	-7 258	-7 377	-7 593	-7 810	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-6 935	-7 130	-7 244	-7 367	-7 500	
Evolution s	Participation	[Confidentiel]				Indexation selon l'évolution de la masse salariale
	Coût des avantages long terme					Indexation selon l'évolution de la masse salariale
	Externalisation des retraites					Indexation selon l'évolution de la masse salariale
	Retour de fonds					Indexation selon l'évolution de la masse salariale
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-128	-132	-225	-310	

Tableau 70. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-6 935	-7 178	-7 363	-8 103	-8 951
Participation	[Confidentiel]				
Coût des avantages long terme					
Externalisation des retraites					
Retour de fonds					

6.4.3.3.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.4.3.3.5.1. Commentaire de Storengy

Storengy France conteste le calcul retenu par Schwartz pour les charges de participation. Storengy rappelle que le niveau des charges de participation est calculé en fonction d'une formule précise prenant notamment en compte le bénéfice net, qui est en hausse importante par rapport à 2018, compte tenu de l'hypothèse d'augmentation de 0,75% du



taux de rémunération de la BAR à compter de 2020 qui a été retenue dans le dossier tarifaire ATSS2 ; ce qui justifie le niveau de participation de [Confidentiel] chiffré dans le dossier tarifaire en 2020.

Storengy indique cependant qu'à taux de rémunération constant (5,75%), le chiffre de participation estimé en 2020 est de [Confidentiel]. La hausse par rapport à 2018 s'explique principalement par la composante bénéfice net, en hausse par rapport à 2018, sous l'effet mécanique d'accroissement de la BAR lié aux hypothèses d'investissements et de mises en service sur la période.

6.4.3.3.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Suite à la modification de l'indice hors SNB après la phase contradictoire (voir 5.2), les trajectoires de l'ensemble des sous-postes sont affectées.

Par ailleurs, Schwartz and Co révisé sa trajectoire de participation en s'appuyant sur le montant de participation en 2020 de [Confidentiel] fourni par Storengy. Sur les années 2021-2023, la trajectoire est construite par indexation sur le ratio (Masse salariale/Valeur ajoutée), et ce en ligne avec la formule légale de calcul de cette charge.

Tableau 71. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-6 935	-8 256	-8 640	-8 622	-8 641
Participation	[Confidentiel]				
Coût des avantages long terme					
Externalisation des retraites					
Retour de fonds					

Tableau 72. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-6 935	-8 256	-8 640	-8 622	-8 641	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-6 935	-7 130	-7 244	-7 367	-7 500	
Evolution s	Participation	[Confidentiel]				Trajectoire indexée selon l'évolution de la masse salariale et retraitée de l'évolution de la valeur ajoutée sur la base d'un montant de participation 2020 de [Confidentiel]



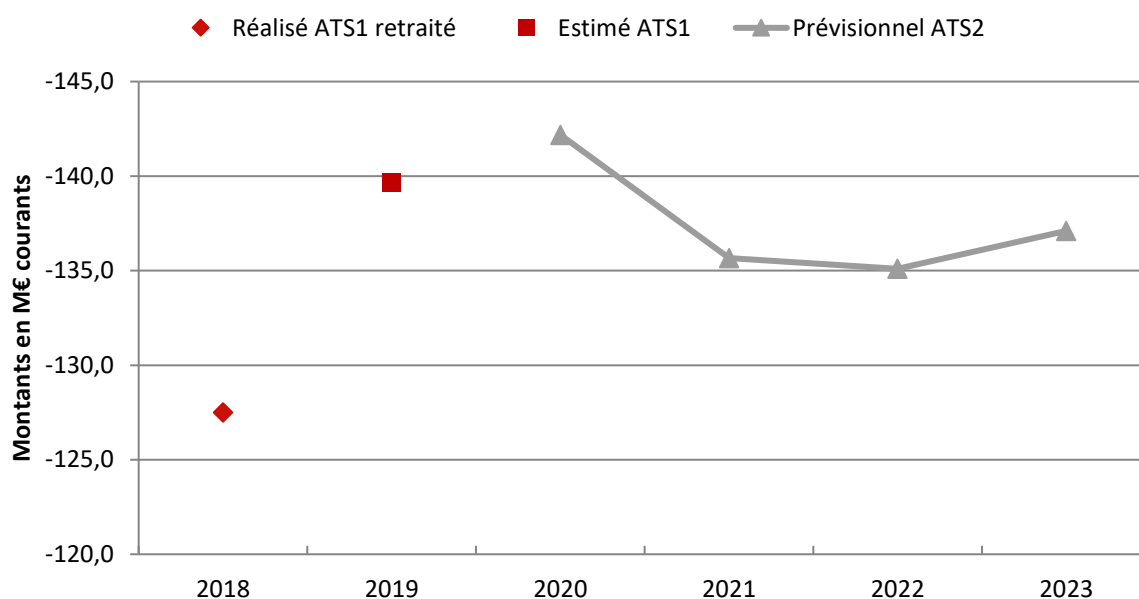
	Coût des avantages long terme						Indexation selon l'évolution des salaires
	Externalisation des retraites						Indexation selon l'évolution des salaires
	Retour de fonds						Indexation selon l'évolution des salaires
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-1 126	-1 395	-1 255	-1 141	

6.5. Autres charges d'exploitations

6.5.1. Evolution de la rubrique

La trajectoire de la rubrique Autres charges d'exploitation affiche une hausse importante entre le réalisé 2018 retraité et le prévisionnel 2020 (+11,5 %) puis baisse en 2021 et se stabilise autour de -136 M€ sur les années suivantes.

Figure 21. Trajectoire 2018-2023 de la rubrique Autres charges d'exploitation en M€ courants



6.5.2. Contenu de la rubrique

La rubrique Autres charges d'exploitations est constituée de 12 postes, détaillés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 73. Composition de la rubrique Autres charges d'exploitation

Poste	Contenu	2018-R (k€ courants)	Part au sein de la rubrique
-------	---------	----------------------	-----------------------------



Maintenance	• Maintenance corrective • Maintenance préventive • Interventions légères sur puits • Autres travaux	-28 960	22,5%
Exploitation	• Activités support exploitation • Consommables • Abandon de puits et d'installations	-15 802	12,4%
Expertise	• Etudes • Gestion de données et de référentiels	-9 813	7,7%
Activité de R&D	• Sécurité, Santé et Environnement • Performance du sous-sol des stockages • Performance des installations de surface des stockages • Adaptation des stockages au gaz renouvelable	-3 597	2,8%
Support sites	• Entretien des espaces verts et gardiennage • Gestion des stocks • Support maintenance et exploitation • Réglementation • Autres	-13 988	11,1%
Production immobilisée	• Heures du personnel • Sortie de stock	9 968	7,8%
Impôts et taxes	• Taxe foncière • CFE • Dégrevement CET • CVAE • IFER • Autres taxes	-34 609	27,1%
Contrat Groupe	• GBS – Immobilier • GBS – Finance • GBS – SI • GBS – RH • GBS – Achats • SLAs avec le siège Engie	-12 258	9,7%
Informatique hors Groupe	• SI Industriel • SI Commercial • SI transverse	-4 421	3,3%



Immobilier hors Groupe	• Prestation de restauration d'entreprise • Entretien des espaces verts du siège • Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention	-437	0,3%
Autres	• Coûts d'interventions sur puits • Charges d'assurance • Charges liées à la formation • Frais d'avocats et de litiges • Frais de médecine du travail • Frais de communication et de commercialisation • Autres dont logistique	-13 656	11,0%
TOTAL		-127 573	100%

6.5.3. Analyse des postes

6.5.3.1. Maintenance

6.5.3.1.1. Contenu du poste

Le poste Maintenance se décompose en 4 sous-postes.

Tableau 74. Composition du poste Maintenance

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Maintenance corrective	La maintenance corrective, correspondant en la remise en état des installations à la suite de l'apparition d'une défaillance (remplacement des pièces, intervention de prestataires externes).	[Confidentiel]
Maintenance préventive	La maintenance préventive, correspond aux actions programmées de manière périodique ou conditionnelle afin de garantir la disponibilité et la sécurité des équipements. Ce poste comprend notamment la maintenance réglementaire (inspection d'équipements sous pression, mesures du fumées, contrôles électriques...) et la maintenance des équipements de sécurité (maintenance et tests des capteurs de détection incendie et gaz...).	[Confidentiel]



Interventions légères sur puits	Les interventions légères réalisées sur les puits des sites de stockage (aquifères et salins) par les équipes opérationnelles du Groupement d'Intervention sur Puits (GIP), permettent de répondre aux enjeux de sécurité, d'intégrité ou de mise en conformité réglementaire.	[Confidentiel]
Autres travaux	Les autres travaux rassemblent des petits travaux essentiellement de mise en conformité (des installations électriques, des systèmes de protection cathodique, des opérations sur la voirie et la signalétique...).	[Confidentiel]
TOTAL		-28 960

6.5.3.1.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Maintenance enregistre un montant prévisionnel en 2020 de -29,7 M€ qui est supérieur de +3,5 % au réalisé 2018 retraité après une forte hausse en 2019 (+8 % par rapport au réalisé 2018 retraité). Sur les années suivantes, la tendance du poste est baissière pour atteindre -28,7 M€ en 2023.

Figure 22. Trajectoire 2018-2023 du poste Maintenance en M€ courants

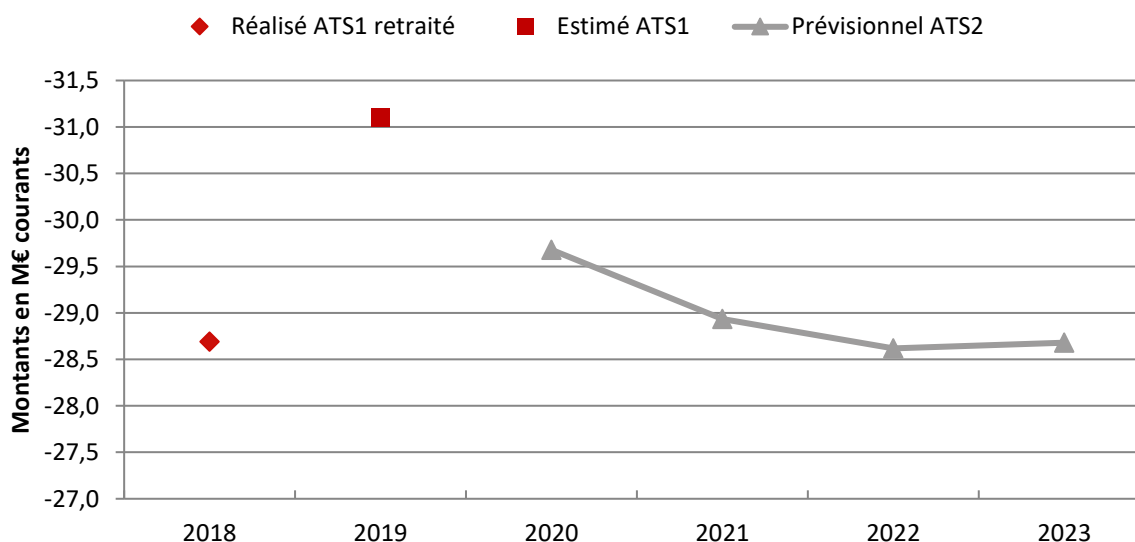


Tableau 75. Trajectoire 2018-2023 du poste Maintenance en M€ courants

Maintenance (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-28,690	-31,100	-29,679	-28,934	-28,618	-28,680
Evolution annuelle (%)	-	8%	-5%	-3%	-1%	0%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-0,3 (+1,00%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-1,0 (+3,45%)					



6.5.3.1.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 76. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Maintenance »

Maintenance	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Maintenance corrective	L'ensemble des dépenses liées à de la maintenance corrective est basé sur l'expérience du niveau de maintenance corrective employé par le passé.	- Répercussion des différents travaux selon leurs coûts connus ; - Tendance à la baisse des charges de maintenance corrective suite à la réalisation des travaux de fiabilisation des installations.
Maintenance préventive	L'ensemble des dépenses liées à de la maintenance préventive est basé sur un inventaire exhaustif des installations soumises à la maintenance et selon leur fréquence de maintenance.	Répercussion des différents travaux selon leurs coûts connus.
Interventions légères sur puits	L'ensemble des dépenses liées à de la maintenance corrective est basé sur l'expérience du niveau de maintenance corrective employé par le passé.	En raison de la scission de Storengy, le GIP interviendra via un contrat de prestation de Storengy SAS. La trajectoire a donc été indexée selon les clauses d'indexation du contrat.
Autres travaux	L'ensemble des dépenses liées à des travaux spécifiques est basé sur un inventaire exhaustif sur les installations identifiées dont la fréquence d'intervention est aléatoire (e.g. filtre à charbon actif sur les sites).	Les hypothèses n'ont pas été détaillées par Storengy

Tableau 77. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Maintenance »

Maintenance		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-28 690	-29 679	-28 934	-28 618	-28 680
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Maintenance corrective	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	Maintenance préventive					
	Interventions légères sur puits					
	Autres travaux					

6.5.3.1.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement



de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à la mise à jour de la ventilation du carve-out de la rubrique « Autres charges d'exploitation » rapportée par Storengy et impactant le montant retraité 2018 [Confidentiel].

Schwartz and Co note que les trajectoires des sous-postes « Maintenance corrective », « Maintenance préventive » et « Autres travaux » sont acceptables au vu de l'historique et propose de les reconduire avec néanmoins l'indexation sur l'inflation retenue par Schwartz and Co. En effet, Storengy propose une estimation des coûts basée sur une analyse exhaustive du matériel et des installations et prévoit de prendre en compte les efforts de fiabilisation des installations entrepris ces dernières années avec une trajectoire baissière des charges. Concernant le sous-poste « Intervention légères sur puits », puisqu'il s'agit d'une charge faisant dorénavant l'objet d'une prestation de Storengy SAS, Schwartz and Co propose d'indexer le tarif 2019 du contrat cadre. [Confidentiel].

Tableau 78. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-28 960	-29 595	-28 853	-28 560	-28 666
Maintenance corrective	[Confidentiel]				
Maintenance préventive					
Interventions légères sur puits					
Autres travaux					

Tableau 79. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-28 960	-29 595	-28 853	-28 560	-28 666	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-28 960	-29 777	-30 253	-30 768	-31 321	
Evolutions	Maintenance corrective	[Confidentiel]				Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo
	Maintenance préventive					Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo
	Interventions légères sur puits					Indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre
	Autres travaux					Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo



Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	182	1 401	2 208	2 655	
--	---	-----	-------	-------	-------	--

Tableau 80. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-28 960	-29 679	-28 934	-28 618	-28 680
Maintenance corrective	[Confidentiel]				
Maintenance préventive					
Interventions légères sur puits					
Autres travaux					

6.5.3.1.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.1.5.1. Commentaire de Storengy

Storengy conteste l'ajustement de la trajectoire « Interventions légères sur puits » du fait de la modification de l'indexation du contrat cadre. Concernant les autres lignes, Storengy accepte la trajectoire de Schwartz and Co (plus élevée que celle proposée initialement par Storengy).

6.5.3.1.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire en précisant que l'analyse d'efficience n'est pas réalisée poste par poste mais dans le cadre d'une analyse globale (voir chapitre 7).

Cependant, nous mettons à jour la trajectoire « interventions légères sur puits » comme conséquence de la révision du taux d'indexation [Confidentiel].

Tableau 81. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-28 960	-29 713	-29 034	-28 807	-28 982
Maintenance corrective	[Confidentiel]				
Maintenance préventive					
Interventions légères sur puits					
Autres travaux					

Tableau 82. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-28 960	-29 713	-29 034	-28 807	-28 982	



Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-28 960	-29 777	-30 253	-30 768	-31 321	
Evolutions	Maintenanc e corrective	[Confidentiel]					<i>Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo</i>
	Maintenanc e préventive						<i>Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo</i>
	Interventio ns légères sur puits						<i>Indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre</i>
	Autres travaux						<i>Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	64	1 220	1 961	2 339	

6.5.3.2. Exploitation

6.5.3.2.1. Contenu du poste

Le poste Exploitation se décompose en 3 sous-postes.

Tableau 83. Composition du poste Exploitation

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Activités support exploitation	Les activités support exploitation regroupent les prestations réalisées par les équipes en central pour le compte des équipes sur sites (études, diagnostics, réglages, formations, appui technique pour les marchés de travaux...).	[Confidentiel]
Consommables	Les charges de consommables regroupent les consommables associés à l'exploitation des stockages de gaz souterrain (TEG des unités de déshydratation, THT utilisé pour l'odorisation du gaz, charbon actif des unités de désulfurisation, traitement des effluents liés aux remontées d'eau lors du soutirage...).	[Confidentiel]
Abandon de puits et d'installations	Les charges relatives aux abandons de puits et d'installations intègrent des abandons de puits à la suite d'une inspection ainsi que des travaux de démantèlement et de démolition des installations	[Confidentiel]



	devenues inutiles à la suite de certains travaux, insalubres ou vétustes.	
TOTAL		-15 802

6.5.3.2.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Exploitation enregistre un montant prévisionnel en 2020 de -21,6 M€, soit une hausse de +36,5 % par rapport au réalisé 2018 retraité. Sur les années suivantes, la tendance du poste est légèrement à la baisse pour atteindre -19,6 M€ en 2023.

Figure 23. Trajectoire 2018-2023 du poste Exploitation en M€ courants

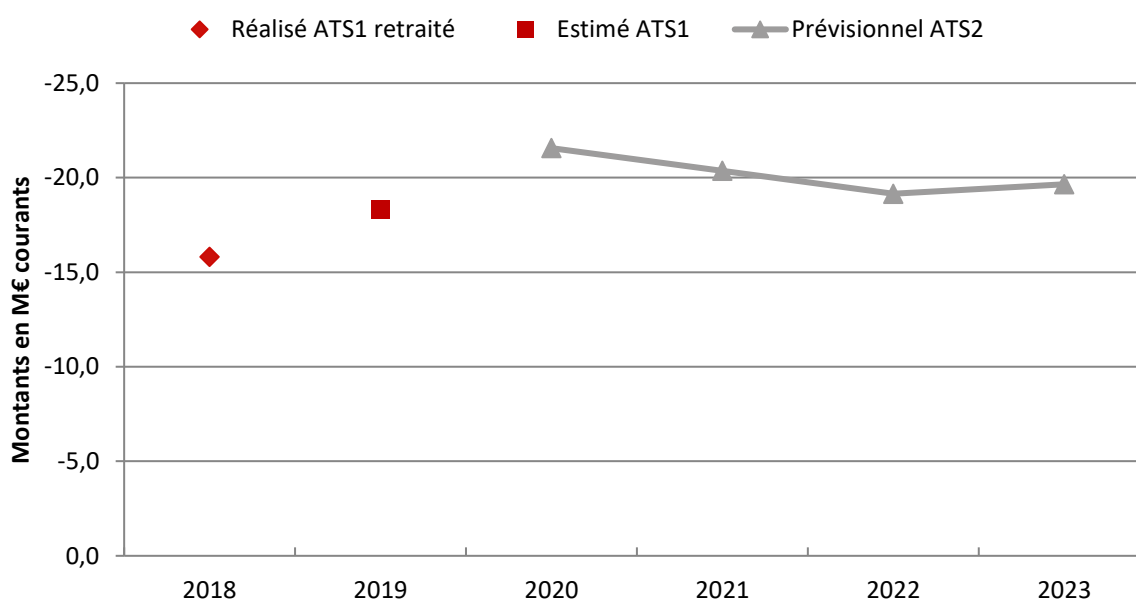


Tableau 84. Trajectoire du poste Exploitation en M€ courants

Exploitation (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-15,802	-18,300	-21,562	-20,354	-19,150	-19,649
Evolution annuelle (%)	-	16%	18%	-6%	-6%	3%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-4,4 (+27,69%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-5,8 (+36,45%)					

6.5.3.2.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 85. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Exploitation »

Exploitation	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Activités support exploitation	Cette charge a été recalculée suite à la scission de Storengy et prévoit donc sur	La trajectoire a été indexée selon les clauses d'indexation du contrat [Confidentiel]



	la période prévisionnelle de recourir à des contrats de prestation.	
Consommables	Cette charge est fonction du cyclage des stockages et des prix des consommables.	Ces charges évoluent en cohérence avec les hypothèses de sollicitation des stockages par les clients, plus précisément de remplissage et de soutirage des sites, retenues également pour le calcul des charges d'énergie. Les trajectoires ont été construites : - sur la base du retour d'expérience des années passés et des hypothèses de soutirage. Voir Tableau 87 - en retenant une évolution des coûts des consommables et de traitement des effluents évoluant avec l'inflation par rapport au réalisé 2018. Voir Tableau 86
Abandon de puits et d'installations	Cette charge est basée sur la prévision d'abandon d'installations [Confidentiel].	Les abandons de puits et d'installations se détaillent comme suit : [Confidentiel].

Tableau 86. Historique des charges liées aux consommables – Information fournie par Storengy

Consommables [k€]	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Consommables	[Confidentiel]								
Effluents									
Total									
dont Manosque									

Tableau 87. Volume soutiré – Information fournie par Storengy

M.m3	[Confidentiel]								
Volumes soutirés									
dont Manosque									

Tableau 88. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Exploitation »

Exploitation		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-15 802	-21 562	-20 354	-19 150	-19 649
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Activités support exploitation	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	Consommables					
	Abandon de puits et d'installations					

6.5.3.2.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en



conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à la réévaluation [Confidentiel].

Schwartz and Co ne retient pas la trajectoire proposée par Storengy pour différentes raisons spécifiques à chaque sous-poste et exposées ci-dessous.

Concernant le sous-poste « Activité support exploitation », une partie contrat cadre et une partie hors contrat coexistent. [Confidentiel]. S'agissant de la partie hors contrat de ce poste, Schwartz and Co propose d'indexer le montant 2018 sur l'inflation.

Concernant le sous-poste « Abandon de puits et d'installations », Storengy propose une trajectoire qui nous semble non pertinente avec l'historique concernant les coûts de démolition des diverses installations. De fait, Schwartz and Co propose une trajectoire basée sur la moyenne 2016-2018 de ce sous-poste, méthode qui a également été appliqué par Schwartz and Co pour le sous-poste « Consommables ».

Tableau 89. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-15 802	-17 290	-17 578	-17 883	-18 207
Activités support exploitation [contrat et hors contrat]	[Confidentiel]				
Consommables					
Abandon de puits et d'installations					

Tableau 90. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-15 802	-17 290	-17 578	-17 883	-18 207	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-15 802	-16 248	-16 508	-16 789	-17 091	
Evolutions	Activités support exploitation [contrat + hors contrat]	[Confidentiel]				<i>Pour la partie contrat, indexation [Confidentiel]. Pour la partie hors contrat, indexation selon l'inflation à partir du réalisé 2018</i>
	Consommables					<i>Indexation IPC à partir de la moyenne 2016-2018</i>
	Abandon de puits et d'installations					<i>Indexation IPC à partir de la moyenne 2016-2018</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018		0	-1 042	-1 070	-1 095	-1 116



indexé sur l'inflation						
------------------------	--	--	--	--	--	--

Tableau 91. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-15 802	-21 562	-20 354	-19 150	-19 649
Activités support exploitation	[Confidentiel]				
Consommables					
Abandon de puits et d'installations					

6.5.3.2.5. *Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire*

6.5.3.2.5.1. *Commentaire de Storengy*

« Activités support exploitation »

Storengy conteste l'ajustement de la trajectoire « Activités support exploitation » du fait de la modification de l'indexation du contrat cadre.

« Consommables »

Storengy note que la méthode de Schwartz and Co et la trajectoire qui en résulte conduisent Schwartz and Co à ne pas considérer le caractère peu maîtrisable de ce sous-poste et ses spécificités propres à l'activité stockage :

- [Confidentiel].

Storengy explique de plus que les années 2016-2018 retenues comme référence par S&Co ne reflètent pas la sollicitation des stockages depuis l'entrée en régulation (amplitudes faibles au soutirage, atteinte d'un point bas à partir de 2018), conduisant à une sous-évaluation des charges de ce sous-poste.

Storengy apporte également des éléments qualitatifs supplémentaires sur l'évolution du sous-poste Consommables entre le réalisé 2018 et la demande de Storengy France sur 2020-2023, qui s'explique par l'évolution du cyclage des stockages effectué par les clients et l'évolution du coût des consommables.

Storengy indique que la trajectoire 2020-2023 a été construite sur la base des éléments de retour d'expérience des campagnes précédentes (notamment sous-sol) et les perspectives d'utilisation à venir, et intègre notamment :

- [Confidentiel]

L'évolution du coût des consommables est ensuite corrigée de l'inflation en référence aux coûts de 2018.



« Abandons de puits et d'installations »

Storengy indique que la méthode de Schwartz and Co et la trajectoire qui en résulte conduisent à ne pas considérer les projets spécifiques [Confidentiel], identifiés par Storengy en 2020 et 2021, or Storengy insiste sur la nécessité de ces projets en apportant des éléments additionnels à leur sujet.

[Confidentiel]

6.5.3.2.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Nous comprenons que la trajectoire de Storengy du sous-poste « Abandons de puits et d'installations » est indexée sur les travaux à réaliser. Cependant, nous ne disposons pas de suffisamment d'éléments détaillés et chiffrés nous permettant de valider les coûts des travaux restant à réaliser. Storengy site la liste des projets envisagés mais ne détaille pas les budgets par projet et ne fournit pas les hypothèses sous-jacentes à ces budgets. Nous notons de plus que Storengy ne nous a fourni pendant l'audit aucun élément détaillé relatif à la méthode de construction de la trajectoire prévisionnelle et ni aux hypothèses sous-jacentes. Par conséquent, nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire utilisant un effet lissé moyen (moyenne 2016-2018 des charges de ce sous-poste avec indexation sur l'inflation) et nous attirons l'attention de la CRE sur ce point.

S'agissant plus particulièrement du sous-poste « Consommables », les précisions apportées par Storengy nous semblent pertinentes et nous amènent à réviser notre méthodologie de construction de la trajectoire prévisionnelle. Nous proposons ainsi d'appliquer au réalisé 2018 une indexation sur l'inflation (effet prix des effluents et autres consommables) et sur les volumes prévisionnels de gaz soutirés fournis par Storengy (voir Tableau 87).

Par ailleurs, nous mettons à jour la trajectoire « Activités support exploitation » comme conséquence de la révision du taux d'indexation [Confidentiel].

Tableau 92. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-15 802	-17 751	-18 154	-18 551	-18 984
Activités support exploitation [contrat et hors contrat]	[Confidentiel]				
Consommables					
Abandon de puits et d'installations					

Tableau 93. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
-------------	--------	------	------	------	------	---------------



Trajectoire proposée par Schwartz and Co		-15 802	-17 751	-18 154	-18 551	-18 984	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-15 802	-16 248	-16 508	-16 789	-17 091	
Evolutions	Activités support exploitation [contrat + hors contrat]	[Confidentiel]					<i>Pour la partie contrat, indexation [Confidentiel]. Pour la partie hors contrat, indexation selon l'inflation à partir du réalisé 2018</i>
	Consommables						<i>Indexation IPC + volume soutiré à partir du réalisé 2018</i>
	Abandon de puits et d'installations						<i>Indexation IPC à partir de la moyenne 2016-2018</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-1 503	-1 646	-1 763	-1 893	

6.5.3.3. Expertise

6.5.3.3.1. Contenu du poste

Le poste Expertise se décompose en 2 sous-postes.

Tableau 94. Composition du poste Expertise

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Etudes	Charges liées à l'étude sur le sous-sol, sur les installations de surface, ainsi que les études préparatoires.	[Confidentiel]
Gestion de données et de référentiels	Comprend en particulier les charges de data management, la gestion de la carothèque et la gestion et mise à jour du Référentiel Technique de Conception des Stockages (RTCS) pour la France.	[Confidentiel]
TOTAL		-9 813

Le sous-poste Etudes se décompose en 2 dépenses élémentaires.



Tableau 95. Composition du sous-poste Etudes

Dépense élémentaire	Description	2018-R (k€ courants)
Etudes particulières	• Modélisation du fonctionnement d'un stockage en fonction du cyclage injection/soutirage ; • Modélisation des capacités de production en fonction du taux de soufre par exemple ; • Etudes préparatoires [Confidentiel] et études spécifiques liées aux interventions sur puits.	ND*
Encadrement technique et expertise		ND*
TOTAL		[Confidentiel]

* Le contrat cadre ne prévoit plus de distinguer la part de chaque sous-poste.

Le sous-poste Gestion de données et de référentiels se décompose en 3 dépenses élémentaires.

Tableau 96. Composition du sous-poste Gestion de données et de référentiels

Dépense élémentaire	Description	2018-R (k€ courants)
Data management	Regroupe la conservation, gestion et mise à jour des données du sous-sol (géosciences, cartographie, sismologie...), les recherches bibliographiques et la fourniture de données en réponse aux besoins d'études ou dossiers opérationnels.	[Confidentiel]
Gestion de la Carothèque	Concerne l'exploitation des données relatives aux carottes-échantillons de roches, le laboratoire de pétro-physique et les prestations de mesures et analyses d'échantillons.	[Confidentiel]
Gestion et mise à jour du référentiel RCTS	Désigne la mise à jour de spécifications techniques telles que le référentiel de conception des automatismes des stockages souterrains, le référentiel de déploiement des [Confidentiel], le référentiel de construction des bâtiments (notamment sous l'angle gestion du risque majeur).	[Confidentiel]
TOTAL		[Confidentiel]

6.5.3.3.2. Trajectoire 2018-2023



La trajectoire du poste Expertise suit une constante hausse de forte hausse d'environ 4 % sur la période 2019-2023 pour atteindre -11,6 M€ en 2023 avec toutefois un montant 2020 stable par rapport à l'estimé 2019.

Figure 24. Trajectoire 2018-2023 du poste Expertise en M€ courants

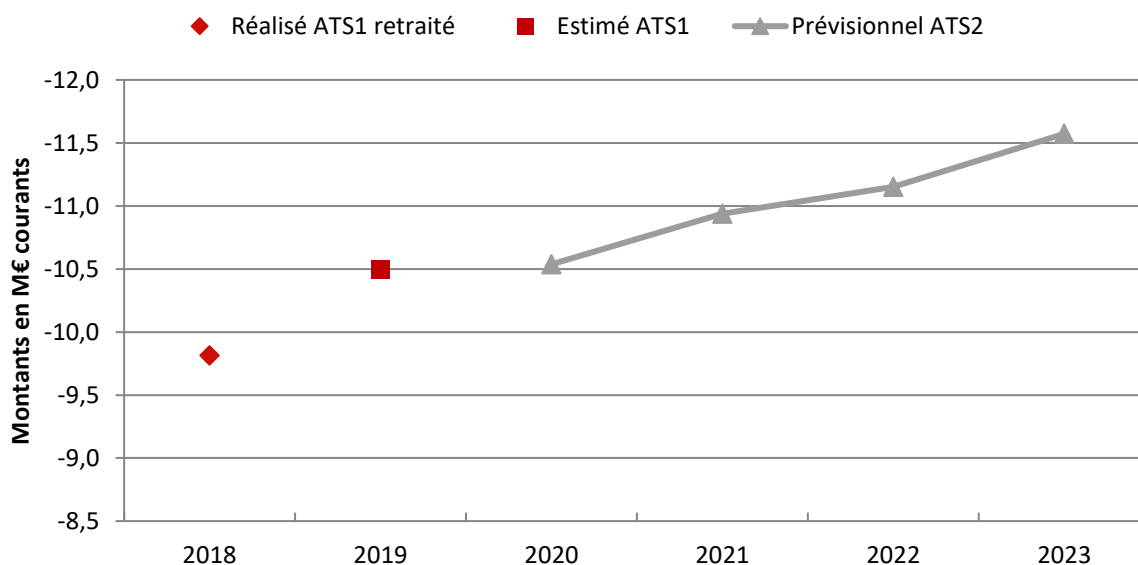


Tableau 97. Trajectoire 2018-2023 du poste Expertise en M€ courants

Expertise (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-9,813	-10,500	-10,537	-10,939	-11,152	-11,572
Evolution annuelle (%)	-	7%	0%	4%	2%	4%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,2 (+12,60%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,7 (+7,37%)					

6.5.3.3.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Etudes

Tableau 98. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Etudes »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Les charges « Etudes particulières » et « Encadrement technique et expertise » a été recalculée suite à la scission de Storengy et prévoit donc sur la période prévisionnelle de recourir à des contrats de prestation.	La trajectoire a été indexée selon les clauses d'indexation du contrat [Confidentiel]

Tableau 99. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Etudes »

Etudes	2018-R	2020	2021	2022	2023
--------	--------	------	------	------	------



Réalisé/prévisions en k€		[Confidentiel]	[Confidentiel]
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire	Etudes particulières	[Confidentiel]	
	Encadrement technique et expertise		

Gestion de données et de référentiels

Tableau 100. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Gestion de données et de référentiels »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Les charges « Data management », « Gestion de la Carothèque » et « Gestion et mise à jour du référentiel RCTS » a été recalculée suite à la scission de Storengy et prévoit donc sur la période prévisionnelle de recourir à des contrats de prestation.	La trajectoire a été indexée selon les clauses d'indexation du contrat [Confidentiel]

Tableau 101. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Gestion de données et de référentiels »

Gestion de données et de référentiels		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		[Confidentiel]	[Confidentiel]			
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire	Data management					
	Gestion de la Carothèque					
	Gestion et mise à jour du référentiel RCTS					

6.5.3.3.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à la réévaluation [Confidentiel].

Les deux sous-postes correspondent à des prestations du contrat cadre. Les trajectoires sont donc construites par indexation du tarif 2019 du contrat cadre [Confidentiel], avec une méthodologie similaire à celle adoptée dans « Activité support exploitation ».



Tableau 102. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-9 813	-10 070	-10 247	-10 430	-10 620
Etudes	[Confidentiel]				
Gestion de données et de référentiels					

Tableau 103. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-9 813	-10 070	-10 247	-10 430	-10 620	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-9 813	-10 090	-10 252	-10 426	-10 614	
Evolutions	Etudes	[Confidentiel]				<i>Pour la partie forfait et la partie régie du contrat cadre, indexation [Confidentiel], sur la base du contrat cadre</i>
	Gestion de données et de référentiels					<i>Indexation selon les indices d'évolution [Confidentiel] retenus par SCo, sur la base du contrat cadre</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	20	5	-4	-6

Tableau 104. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-9 813	-10 537	-10 940	-11 153	-11 572
Etudes	[Confidentiel]				
Gestion de données et de référentiels					

6.5.3.3.1. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.3.1.1. Commentaire de Storengy

Storengy conteste l'ajustement de la trajectoire de ce sous-poste du fait de la modification de l'indexation du contrat cadre.

6.5.3.3.1.2. Réponse de Schwartz and Co

Nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire. Cependant, nous mettons à jour la trajectoire « Etudes » et « Gestion de données et de référentiels » [Confidentiel].



Tableau 105. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-9 813	-10 236	-10 526	-10 827	-11 141
Etudes	[Confidentiel]				
Gestion de données et de référentiels					

Tableau 106. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-9 813	-10 236	-10 526	-10 827	-11 141	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-9 813	-10 090	-10 252	-10 426	-10 614	
Evolution s	[Confidentiel]					Pour la partie forfait et la partie régie du contrat cadre, indexation selon les indices d'évolution [Confidentiel] retenus par SCo, sur la base du contrat cadre
						Indexation selon les indices d'évolution [Confidentiel] retenus par SCo, sur la base du contrat cadre
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-146	-274	-401	-528	

6.5.3.4. Activité R&D

6.5.3.4.1. Contenu du poste

Le poste Activité R&D se décompose en 4 sous-postes.

Tableau 107. Composition du poste Activité R&D

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Sécurité, Santé et Environnement	Cet axe vise à maîtriser l'impact de l'activité industrielle sur l'environnement et à renforcer la sécurité sur les sites, en particulier grâce à une meilleure appréciation des risques et au	ND*



	développement de nouvelles procédures de sécurité.	
Performance du sous-sol des stockages	Cet axe a pour objet de prévoir les performances opérationnelles des stockages au cours du temps et en fonction de différents scénarios d'exploitation.	ND*
Performance des installations de surface des stockages	Cet axe couvre à la fois la conception, le développement, l'exploitation et la maintenance des installations de surface des stockages de gaz.	ND*
Adaptation des stockages au gaz renouvelable	Cet axe vise à étudier les conditions d'acceptation des nouveaux gaz dans les stockages existants.	ND*
TOTAL		-3 597

* Le contrat cadre ne prévoit plus de distinguer la part de chaque sous-poste.

6.5.3.4.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Activité R&D affiche une forte hausse en 2020 avec un taux de +17,2 % par rapport au réalisé 2018 retraité. La hausse continue sur les années suivantes avec des taux de croissance annuels plus faibles compris entre 3 % et 15 % pour atteindre -5,1 M€ en fin de période prévisionnelle.

Figure 25. Trajectoire 2018-2023 du poste Activité R&D en M€ courants

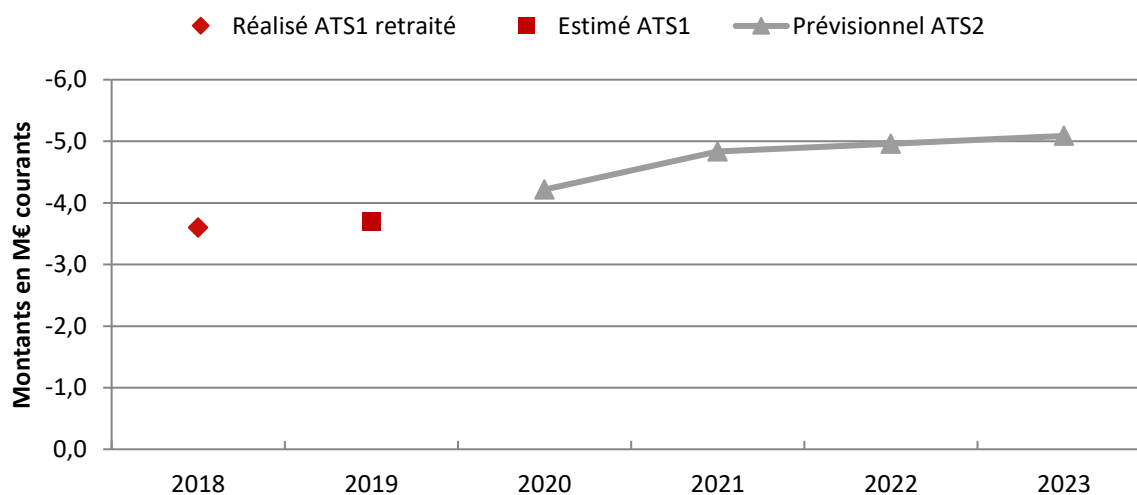


Tableau 108. Trajectoire 2018-2023 du poste Activité R&D

Activité R&D (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-3,597	-3,700	-4,216	-4,836	-4,958	-5,087
Evolution annuelle (%)	-	3%	14%	15%	3%	3%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,2 (+32,73%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,6 (+17,21%)					



6.5.3.4.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 109. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Méthodologie non détaillée par Storengy	- La part contrat cadre a été indexée selon les clauses d'indexation du contrat [Confidentiel] ; - Participation au projet [Confidentiel]

Tableau 110. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D » selon le périmètre inclus dans le contrat cadre

Activité de R&D (k€)	2020	2021	2022	2023
Contrat de prestations SA/SAS	[Confidentiel]			
Autres ⁷				
Total	-4 216	-4 836	-4 959	-5 086

Tableau 111. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Activité R&D » selon les différents sous-postes

Activité de R&D		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-3 597	-4 216	-4 836	-4 959	-5 086
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Sécurité	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	Santé					
	Environnement					
	Performance du sous-sol des stockages					
	Performance des installations de surface des stockages					
Adaptation des stockages au gaz renouvelable						

6.5.3.4.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à la réévaluation [Confidentiel].

⁷ La ligne Autres correspond à des études de R&D pilotées directement par la stratégie de Storengy France, [Confidentiel].



Schwartz and Co ne retient pas la trajectoire du poste proposée par Storengy, et en particulier considère la trajectoire « Contrat de prestation SAS » incohérente sachant que cette charge se réfère au nouveau contrat cadre avec Storengy SAS.

Schwartz and Co propose une trajectoire toujours selon la même méthodologie s'agissant des postes se référant au contrat cadre, à savoir une indexation du tarif stipulé dans le contrat cadre [Confidentiel].

Par ailleurs, Schwartz and Co ne porte d'appréciation du niveau concernant la trajectoire du sous-poste « Autres », comme convenu avec la CRE.

Tableau 112. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-2 658	-3 763	-4 327	-4 394	-4 463
R&D - Forfait	[Confidentiel]				
R&D – Hors contrat					

Tableau 113. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants		2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co		-3 597	-3 763	-4 327	-4 394	-4 463	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-3 597	-3 698	-3 758	-3 821	-3 890	
Evolution ns	R&D	+47	-65	-570	-572	-573	Indexation selon les taux d'évolutions [Confidentiel] sur la base du contrat cadre. La partie hors contrat est reprise de Storengy.
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		47	-65	-570	-572	-573	

Tableau 114. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-2 658	-4 216	-4 836	-4 959	-5 086
R&D - Forfait	[Confidentiel]				
R&D – Hors contrat					

6.5.3.4.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.4.5.1. Commentaire de Storengy



Storengy conteste l'ajustement de la trajectoire de ce sous-poste du fait de la modification de l'indexation du contrat cadre, et indique que de nouveaux projets de R&D non reflétés dans le forfait 2019 sont prévus dès 2020.

Storengy précise que le forfait [Confidentiel] relatif à la R&D assurée par le contrat de prestations a été contractualisé pour 2019 à un périmètre d'études donné, et que des études additionnelles sont également envisagées pour la période 2020-2024 au-delà du forfait 2019, portant notamment sur :

- Sécurité, Santé et Environnement : la cybersécurité, l'inclusion des sous-traitants dans la politique de sécurité au travail
- Performance du Sous-Sol des Stockages : l'étude des abandons
- Performance des Installations de Surface des Stockages : l'appréciation des innovations en procédés de traitement du gaz naturel (en particulier désulfuration du gaz humide), les avancées technologiques des matériels assurant la fiabilité des installations
- Performance Gaz Renouvelables : l'évaluation de la corrosion par la présence d'oxygène dans les biométhanés, la qualité des gaz issus des méthaniseurs, et l'impact de ces gaz sur les installations de surface (notamment en matière de corrosion).

Storengy corrige les dépenses de R&D sur la période historique 2016-2018 :

- Les charges remontées dans le poste R&D n'incluaient pas les études avec le CRIGEN ;
- Les études avec le CRIGEN étaient affectées au sous-poste Contrats Groupe - SLAs avec le siège Engie.

Storengy note que les données 2016-2018 n'incluent pas les travaux de R&D menés en interne par le personnel de Storengy :

- les charges associées font partie des charges de personnel avant la scission SA/SAS ;
- le personnel menant ces travaux a été transféré la SAS ;
- les charges de R&D ne sont donc pas directement comparables avant/après réorganisation.
-

Tableau 115. Détail des charges de R&D CRIGEN et hors CRIGEN de Storengy

	2016*	2017*	2018*	2019	2020	2021	2022	2023
R&D en k€	-2 557	-3 018	-2 870	-3 700	-4 216	-4 836	-4 959	-5 086
dont études R&D hors CRIGEN	[Confidentiel]							
dont études R&D CRIGEN								

* hors charges liées aux travaux de R&D menés en interne (inclus dans les charges de personnel avant scission SA/SAS)

6.5.3.4.5.2. Réponse de Schwartz and Co



Suite au retour de la phase contradictoire, Schwartz and Co est d'accord pour retenir l'évolution du contrat de R&D (forfait) en 2020 et plus largement propose de retenir la trajectoire demandée par Storengy et attire l'attention de la CRE sur ce poste, celui-ci étant hors du périmètre de l'audit.

Tableau 116. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-3 597	-4 216	-4 836	-4 958	-5 087
R&D	-3 597	-4 216	-4 836	-4 958	-5 087

Tableau 117. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants		2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co		-3 597	-4 216	-4 836	-4 958	-5 087	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-3 597	-3 698	-3 758	-3 821	-3 890	
Evolution ns	R&D	+47	-518	-1078	-1137	-1197	<i>Indexation selon les taux d'évolutions [Confidentiel] sur la base du contrat cadre. La partie hors contrat est reprise de Storengy</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		47	-518	-1 078	-1 137	-1 197	

6.5.3.5. Support sites

6.5.3.5.1. Contenu du poste

Le poste Support sites se décompose en 5 sous-postes.

Tableau 118. Composition du poste Support sites

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Entretien des espaces verts et gardiennage	Charge comprenant principalement les coûts de paysagisme.	[Confidentiel]
Gestion des stocks	Charges de gestion des stocks de petits matériels (pièces pour maintenance ou pour investissements)	[Confidentiel]



Support maintenance et exploitation	Comprend majoritairement des dépenses d'archivage, de collecte et de référencement des données (plans, relevés, etc.) concernant le sous-sol et les installations techniques des sites de stockage.	[Confidentiel]
Réglementation	Rassemble l'ensemble des coûts réglementaires.	[Confidentiel]
Autres	Autres dépenses liées à l'occupation des sites	[Confidentiel]
TOTAL		-13 988

6.5.3.5.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire prévisionnelle part en 2020 d'un niveau très proche du réalisé 2018 retraité, puis suit une baisse avec un taux élevé en 2021 (-10 %) et faible (-1 %) en 2022 et une stabilisation en 2023.

Figure 26. Trajectoire 2018-2023 du poste Support Sites en M€ courants

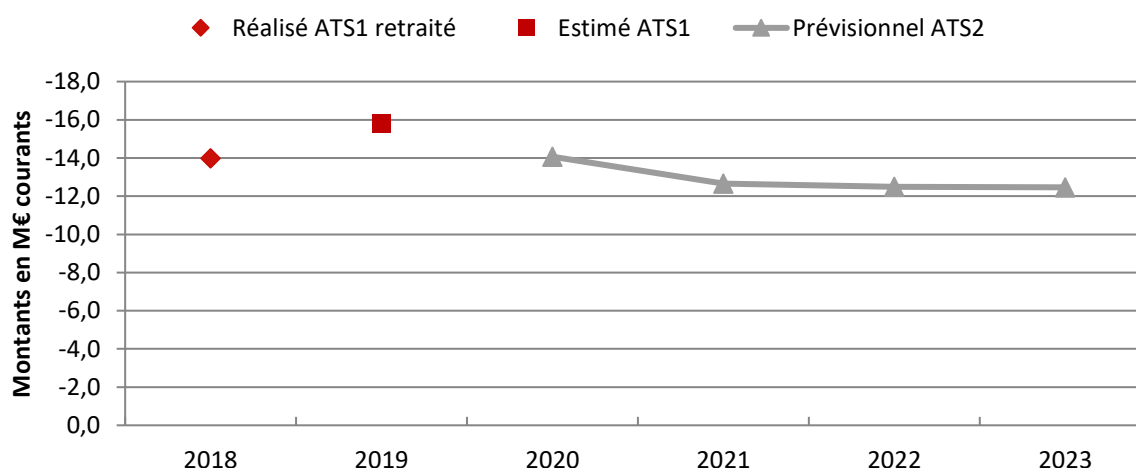


Tableau 119. Trajectoire 2018-2023 du poste Support Sites en M€ courants

Support sites (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-13,988	-15,800	-14,065	-12,660	-12,483	-12,463
Evolution annuelle (%)	-	13%	-11%	-10%	-1%	0%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	+1,1 (-7,65%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,1 (+0,55%)					

6.5.3.5.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 120. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Support sites »

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



L'ensemble des charges est calculé selon le nouveau périmètre de Storengy France SA suite à sa scission en octobre 2018. En outre, la ligne « Gestion de stocks » évolue entre 2018 et la période prévisionnelle en prenant en compte le recours à un prestataire externe.	- Baisse des charges entre 2020 et 2021 de [Confidentiel] M€ suite à l'arrêt de sites en exploitation réduite (sous cocon) ; - Stabilisation des dépenses entre 2021 et 2023 (donc en baisse en € constants) en raison de gains d'efficacité supposés compenser l'inflation.
--	---

Tableau 121. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Support sites »

Support sites		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-13 988	-14 065	-12 660	-12 482	-12 463
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Entretien des espaces verts et gardiennage	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	Gestion des stocks					
	Support maintenance et exploitation					
	Réglementation					
	Autres					

6.5.3.5.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une reconduction de la trajectoire de Storengy des sous-postes « Réglementation » et « Autres » comme indiqué lors de la réunion de restitution à Storengy.

Pour la trajectoire « Entretien des espaces verts et gardiennage », Schwartz and Co propose de retenir la trajectoire proposée par Storengy étant donné qu'elle est en ligne avec l'historique.

S'agissant du sous-poste « Gestion des stocks », Schwartz and Co ne valide pas la hausse entre 2018 et 2020 due à l'externalisation de cette charge qui n'est accompagné d'aucun gain par ailleurs. Il nous semble non pertinent que Storengy désoptimise ses coûts. Nous proposons donc une trajectoire basée sur la moyenne 2016-2018.

Concernant la trajectoire du sous-poste « Support maintenance et exploitation », Schwartz and Co propose une trajectoire proche de celle de Storengy basée sur la moyenne de l'historique 2016-2018. Enfin, Schwartz and Co propose de retenir la trajectoire baissière proposée par Storengy pour les sous-postes « Réglementation » et « Autres » retraité de l'inflation.

Tableau 122. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-13 988	-13 040	-11 845	-11 749	-11 823



Entretien des espaces verts et gardiennage	[Confidentiel]
Gestion des stocks	
Support maintenance et exploitation	
Réglementation	
Autres	

Tableau 123. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants		2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co		-13 988	-13 040	-11 845	-11 749	-11 823	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-13 988	-14 382	-14 613	-14 861	-15 128	
Evolution s	Entretien des espaces verts et gardiennage	[Confidentiel]					<i>Trajectoire de Storengy retraitée avec l'inflation IPC retenue par SCo</i>
	Gestion des stocks						<i>Indexation IPC à partir de la moyenne comptable 2016-2018</i>
	Support maintenance et exploitation						<i>Indexation IPC à partir de la moyenne comptable 2016-2018</i>
	Réglementation						<i>Trajectoire de Storengy retraitée de l'inflation IPC retenue</i>
	Autres						<i>Trajectoire de Storengy retraitée de l'inflation IPC retenue</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	1 343	2 768	3 112	3 306	

Tableau 124. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-13 988	-14 065	-12 660	-12 482	-12 463
Entretien des espaces verts et gardiennage	[Confidentiel]				
Gestion des stocks					
Support maintenance et exploitation					
Réglementation					
Autres					

6.5.3.6. Production immobilisée

6.5.3.6.1. Contenu du poste



Le poste Production immobilisée se décompose en 2 sous-postes.

Tableau 125. Composition du poste Production immobilisée

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Heures du personnel	Les heures de personnel est composée des imputations au niveau des directeurs de portefeuille et autres directions de Storengy, des exploitants, des acheteurs, des centres de contrôle des coûts, des programmes puits, et des Mission Système d'Information (MSI).	[Confidentiel]
Sortie de stock	Regroupe les recettes de sorties de stock des projets du plan d'investissement. Cependant, celle-ci sont neutralisées en étant imputées au travers de charges de sorties de stock.	[Confidentiel]
Charges de stock		[Confidentiel]
TOTAL		9 968

6.5.3.6.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Production immobilisée baisse de -17% en 2020 par rapport au réalisé 2018 retraité puis augmente faiblement jusqu'en 2023 avec des taux de croissance annuels compris entre 0% et 3%.

Figure 27. Trajectoire 2018-2023 du poste Production immobilisée en M€ courants

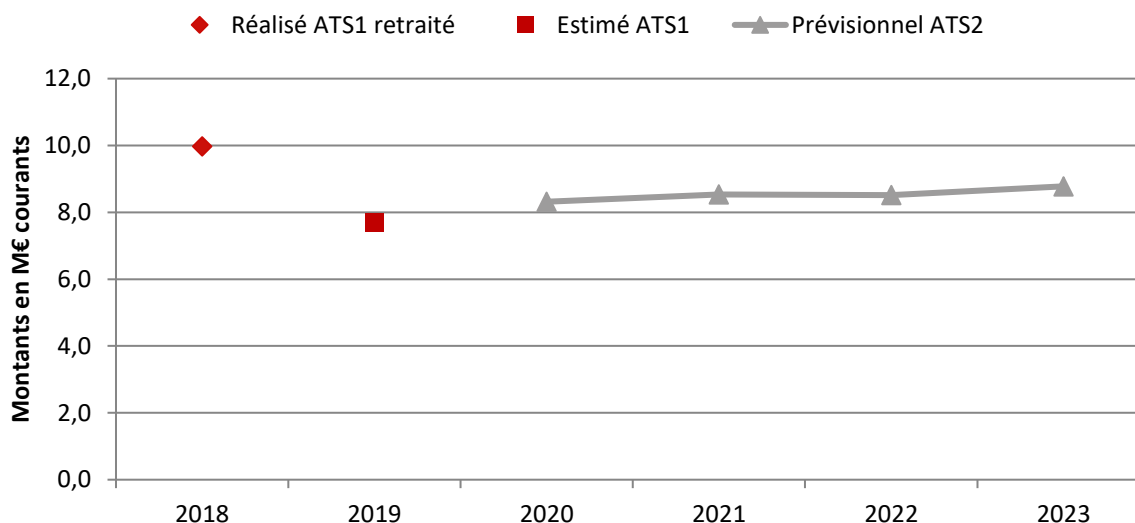


Tableau 126. Trajectoire 2018-2023 du poste Production immobilisée en M€ courants

Production immobilisée (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	9,968	7,700	8,317	8,536	8,510	8,777



Evolution annuelle (%)	-	-23%	8%	3%	0%	3%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,4 (-14,37%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-1,7 (-16,56%)					

6.5.3.6.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

6.5.3.6.3.1. Heures du personnel

Tableau 127. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Heures du personnel »

Heures du personnel	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Directeurs de portefeuille	La trajectoire prévisionnelle est calculée au réel des effectifs.	Montant basé sur l'estimation [Confidentiel]
Exploitants	Le prévisionnel est calculé sur la base d'une estimation de la charge de l'exploitant au regard des investissements. En attente de précisions de la part de Storengy	En attente de précisions de la part de Storengy
Acheteurs	La trajectoire prévisionnelle est calculée au réel des effectifs.	Montant basé sur l'estimation de [Confidentiel].
Centre de contrôle des coûts	La trajectoire prévisionnelle est calculée au réel des effectifs.	Montant basé sur l'estimation de [Confidentiel].
Autres directions de Storengy	Le prévisionnel est calculé sur la base d'une estimation de la charge de l'exploitant au regard des investissements. En attente de précisions de la part de Storengy	Montant basé sur les heures de Direction Maintenance (hors programme puits), QHSE, SIR, Juridique
Programme Puits	Le prévisionnel est calculé sur la base d'une estimation de la charge de l'exploitant au regard des investissements. En attente de précisions de la part de Storengy	Montant basé sur les heures de Direction Maintenance et Exploitants
MSI	Le prévisionnel est calculé sur la base d'une estimation de la charge de l'exploitant au regard des investissements. En attente de précisions de la part de Storengy	Montant basé sur les heures internes de la Direction Stratégie & Commerciale, de l'Opérateur Industriel et de la MSI, imputées sur les projets informatiques

Tableau 128. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Heures du personnel »

Heures du personnel		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		[Confidentiel]	[Confidentiel]			
Décomposition du montant annuel par recette élémentaire	Directeurs de portefeuille					
	Exploitants					
	Acheteurs					



	Centre de contrôle des coûts		
	Autres directions de Storengy		
	Programme Puits		
	MSI		

6.5.3.6.3.2. *Sortie de stocks*

Tableau 129. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Sortie de stocks »

Sortie de stock	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Programme Puits et puits surface	A partir de 2019 les sorties de stock étant effectuées par Storengy SAS, Storengy France SA n'a plus à supporter ces charges sur la période prévisionnelle.	De ce fait, les charges chutent grandement pour la période prévisionnelle et ne sont conservées que les charges de grosse maintenance.
Autres	Dépenses non-prévisibles car non récurrentes.	De ce fait, aucun montant n'a été prévu.

Tableau 130. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du sous-poste « Sortie de stocks »

Sortie de stock		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		[Confidentiel]	[Confidentiel]			
Décomposition du montant annuel par recette élémentaire	Programme Puits et puits surface					
	Autres					

Il est à noter que cette trajectoire est sans impact sur les CNE parce que les achats de matériels pris en compte dans les charges d'exploitation sont évalués de manière indépendante des achats de matériels immobilisés.

6.5.3.6.4. *Appréciation du niveau de la trajectoire*

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une réévaluation [Confidentiel].



Nous retraitions la trajectoire de production immobilisée « Heures du personnel » proportionnellement à la masse salariale, pour tenir compte de la nouvelle trajectoire de masse salariale.

Tableau 131. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	9 968	7 918	8 025	7 915	8 045
Directeurs de portefeuille	[Confidentiel]				
Exploitants					
Acheteurs					
Centre de contrôle des coûts					
Autres directions de Storengy					
Programme Puits					
MSI					

Tableau 132. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	9 968	7 918	8 025	7 915	8 045	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	9 968	10 249	10 413	10 590	10 780	
Evolution	Directeurs de portefeuille	[Confidentiel]				Indexation sur la masse salariale
	Exploitants					Indexation sur la masse salariale
	Acheteurs					Indexation sur la masse salariale
	Exploitants					Indexation sur la masse salariale
	Autres directions de Storengy					Indexation sur la masse salariale
	Programme Puits					Indexation sur la masse salariale
	MSI					Indexation sur la masse salariale
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-2 129	-2 183	-2 463	-2 528	

Tableau 133. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	9 968	8 317	8 536	8 510	8 777
Directeurs de portefeuille	[Confidentiel]				
Exploitants					
Acheteurs					



Centre de contrôle des coûts	
Autres directions de Storengy	
Programme Puits	
MSI	

6.5.3.6.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

Nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire. [Confidentiel].

Tableau 134. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	9 968	7 941	8 143	8 028	8 183
Directeurs de portefeuille	[Confidentiel]				
Exploitants					
Acheteurs					
Centre de contrôle des coûts					
Autres directions de Storengy					
Programme Puits					
MSI					

Tableau 135. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	9 968	7 941	8 143	8 028	8 183	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	9 968	10 249	10 413	10 590	10 780	
Evolution	Directeurs de portefeuille	[Confidentiel]				Indexation sur la masse salariale
	Exploitants					Indexation sur la masse salariale
	Acheteurs					Indexation sur la masse salariale
	Exploitants					Indexation sur la masse salariale
	Autres directions de Storengy					Indexation sur la masse salariale
	Programme Puits					Indexation sur la masse salariale
	MSI					Indexation sur la masse salariale
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-2 101	-2 037	-2 323	-2 356	

6.5.3.7. Impôts et taxes



6.5.3.7.1. Contenu du poste

Le poste Impôts et taxes se décompose en 6 sous-postes.

Tableau 136. Composition du poste Impôts et taxes

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Taxe Foncière	Les terrains, bâtiments, ouvrages en maçonnerie, les parkings ainsi que les cimentations des puits au terrain sont soumis à la taxe foncière et est due pour les sites en exploitation réduite également.	[Confidentiel]
CFE	La Cotisation Foncière des Entreprises (CFE) est une des deux composantes de la Contribution Economique Territoriale (CET) et est due par l'exploitant sur l'ensemble de ses actifs passibles de taxe foncière ainsi que ceux en location et sont exceptés les sites en exploitation réduite.	[Confidentiel]
Dégrèvement CET	Le total des deux prélèvements (CFE et CVAE) est susceptible de faire l'objet d'un plafonnement en fonction de la valeur ajoutée produite par l'entreprise et ainsi de De bénéficier à ce titre d'un dégrèvement.	[Confidentiel]
CVAE	La Cotisation sur la Valeur Ajoutée (CVAE) est la deuxième composante de la CET et est due par les sociétés qui exercent une activité imposable à la CFE. Cette dernière est basée sur la valeur ajoutée de l'entreprise.	[Confidentiel]
IFER	En tant qu'acteur du secteur de l'énergie, les installations gazières de Storengy sont soumises à l'Imposition Forfaitaire des Entreprises de Réseau (IFER).	[Confidentiel]
Autres	Autres taxes	[Confidentiel]
TOTAL		-34 609

6.5.3.7.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Impôts et taxes marque une hausse en 2020 de +9,1 % par rapport au réalisé 2018 retraité, une baisse en 2021 (-11%) et une hausse deux ans de suite avec un taux constant à 3 % par an.



Figure 28. Trajectoire 2018-2023 du poste Impôts et taxes en M€ courants

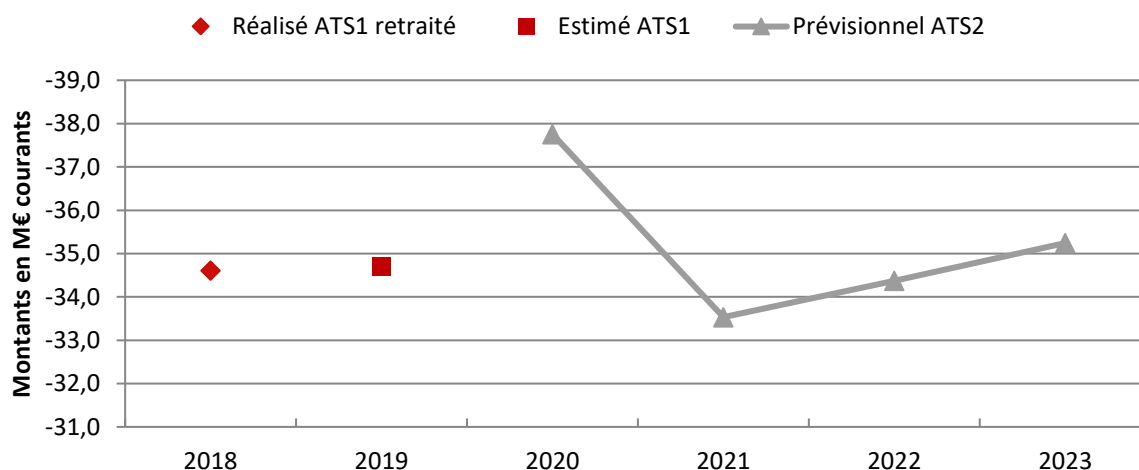


Tableau 137. Trajectoire 2018-2023 du poste Impôts et taxes en M€ courants

Impôts et taxes (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-34,609	-34,700	-37,758	-33,533	-34,373	-35,241
Evolution annuelle (%)	-	0%	9%	-11%	3%	3%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-0,6 (+1,78%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-3,1 (+9,10%)					

6.5.3.7.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 138. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Impôts et taxes »

Impôts et taxes	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Taxe Foncière (TF)	La taxe foncière est réglée par site et est soumise à un coefficient de revalorisation chaque année sur la période prévisionnelle.	• [Confidentiel]
CFE	La CFE est réglée par site et est soumise à un coefficient de revalorisation chaque année sur la période prévisionnelle.	
Dégrèvement CET	Plafonnement de la CET (CVAE+ CFE) +à 3% de la valeur ajoutée.	Taux de plafonnement CET constants sur la période.
CVAE	La CVAE est calculée sur base de 1,5% de la valeur ajoutée fiscale sur laquelle est appliquée la taxe additionnelle CCI (1,83% de la CVAE) et les frais de gestion (1% de la CVAE et de la CCI)	Taux CVAE, CCI et frais de gestion constants sur la période.



IFER	L'IFER est réglé par site et est soumis à un coefficient de revalorisation chaque année sur la période prévisionnelle.	[Confidentiel]
Autres	La ligne « Autres » est basé sur les impôts et taxes suivants : les taxes sur les bureaux, les taxes sur les véhicules des sociétés (TVS), la redevance sur l'extraction de sel, la taxe générale sur les activités polluantes (TGAP), la taxe AGEFIPH, la redevance sur l'eau, les taxes sur les véhicules routiers, la redevance d'utilisation des fréquences radioélectriques, la redevance audiovisuelle, diverses taxes locales perçues par les sites, les régularisation de taxes, etc.).	La prévision 2020 à 2023 a été constituée de manière globale pour les diverses taxes, sur base historique. La baisse des autres charges entre 2020 et 2018 est notamment expliquée par des effets exceptionnels favorables en 2018 : [Confidentiel]

Tableau 139. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Impôts et taxes »

Impôts et taxes		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-34 608	-37 758	-33 533	-34 373	-35 241
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	CFE					
	Dégrèvement CET					
	CVAE					
	IFER					
	Autres					

6.5.3.7.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

La trajectoire de taxe CFE est reconstruite sur la base d'une indexation sur notre hypothèse ILAT pour l'évolution de la base et sur une hypothèse d'évolution prévisionnelle du taux (méthodologie plus précise que celle proposée par Storengy).

La taxe foncière est reconduite selon le calcul de Storengy.

Les trajectoires des autres taxes sont conservées avec retraitement de l'hypothèse d'inflation.

Tableau 140. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-34 609	-35 792	-31 468	-32 140	-32 876
Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]				
CFE					
Dégrèvement CET					
CVAE					



IFER	
Autres	

Tableau 141. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-34 609	-35 792	-31 468	-32 140	-32 876	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-34 609	-35 585	-36 154	-36 769	-37 431	
Evolution	Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]				[Confidentiel]
	CFE					[Confidentiel]
	Dégrèvement CET					[Confidentiel]
	CVAE					[Confidentiel]
	IFER					[Confidentiel]
	Autres					[Confidentiel]
	Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	712	5 281	5 491	5 716

Tableau 142. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-34 609	-37 758	-33 533	-34 373	-35 241
Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]				
CFE					
Dégrèvement CET					
CVAE					
IFER					
Autres					

6.5.3.7.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.7.5.1. Commentaire de Storengy

Storengy conteste le calcul de la trajectoire de la CFE par Schwartz and Co, en fournissant le détail du calcul de l'enveloppe totale de la CET (=CFE+CVAE).

[Confidentiel]



6.5.3.7.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Sur la base des commentaires de Storengy de la phase contradictoire, Schwartz and Co convient de revoir la trajectoire des sous postes « CFE », « CVAE » et « dégrèvement CET ».

Schwartz and Co base la construction de la nouvelle trajectoire prévisionnelle sur les montants 2020 à un taux de la BAR de 5,75% fournis dans les commentaires de Storengy : révision du montant 2020 de la CFE et CVAE pour un total de [Confidentiel]M€.

Schwartz and Co propose de retenir la trajectoire de Storengy concernant le sous-poste « CFE ».

Concernant la « CVAE », Schwartz and Co propose de recalculer la trajectoire en tenant compte des ajustements réalisés sur les postes de la matrice tarifaire (principalement les charges de personnel et les impôts et taxes). Pour cela, nous nous appuyons sur les montants fournis par Storengy pour 2020 avec un taux à 5,75 %.

Enfin, le « dégrèvement CET » provient du calcul du plafonnement s'élevant à 3 % de la valeur ajoutée de l'année n-1 recalculée en tenant compte des ajustements sur les postes de CNE.

A noter que les montants de CVAE transmis lors de la phase contradictoire (Erreur ! Source du renvoi introuvable.) ne tiennent pas compte de la taxe CCI (Taxe pour frais de chambre de commerce et d'industrie). Schwartz and Co considère par conséquent l'évolution de cette taxe spécifique sur la base du montant réalisé en 2018 de cette taxe avec application d'une indexation de la composante additionnelle à la CFE sur la trajectoire de la taxe CFE et la composante additionnelle à la CVAE sur la trajectoire de la taxe CVAE.

Tableau 143. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-34 609	-37 244	-33 088	-33 934	-34 752
Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]				
CFE					
Dégrèvement CET					
CVAE (incluant CCI)					
IFER					
Autres					

Tableau 144. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
-------------	--------	------	------	------	------	---------------



Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-34 609	-37 244	-33 088	-33 934	-34 752	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-34 609	-35 585	-36 154	-36 769	-37 431	
Evoluti ons	Taxe Foncière (TF)	[Confidentiel]				
	CFE					
	Dégrèvement CET					
	CVAE					
	IFER					
	Autres					
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-1 660	3 066	2 835	2 679	

6.5.3.8. Contrats Groupe

6.5.3.8.1. Contenu du poste

Le poste Contrats Groupe se décompose en 6 sous-postes.

Tableau 145. Composition du poste Contrats Groupe

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
GBS – Immobilier	Afin de bénéficier d'économies d'échelle, des contrats négociés à la maille groupe avec des fournisseurs externes, et de l'harmonisation d'outils et de pratique, Storengy a recours au centre de services partagés (GBS) du groupe ENGIE pour des prestations immobilières, principalement pour la location du siège de Storengy à Bois-Colombes.	[Confidentiel]
GBS – Finance	De la même manière, des contrats relatifs à la finance regroupant principalement la comptabilité clients, fournisseurs, immobilisations et des éléments de comptabilité générale sont négociés.	[Confidentiel]
GBS – SI	De la même manière, des contrats relatifs à l'informatique regroupant notamment l'exploitation des hébergements (data center), des réseaux et le support informatique sont négociés.	[Confidentiel]



GBS – RH	De la même manière, des contrats relatifs aux ressources humaines regroupant notamment la gestion administrative du personnel, la paie et la formation sont négociés.	[Confidentiel]
GBS – Achats	De la même manière, des contrats relatifs aux achats regroupant notamment la gestion administrative du personnel, la paie et la formation sont négociés.	[Confidentiel]
SLAs avec le siège Engie	Storengy bénéficie enfin d'une prestation d'expertise technique sur la fiscalité de la part d'Engie.	[Confidentiel]
TOTAL		-12 258

6.5.3.8.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire prévisionnelle du poste Contrats Groupe est en baisse en 2020 par rapport au réalisé 2018 retraité (-6 %) puis continue en tendance baissière à une moyenne de -1 % pour atteindre -11,4 M€ en 2023.

Figure 29. Trajectoire 2018-2023 du poste Contrats Groupe en M€ courants

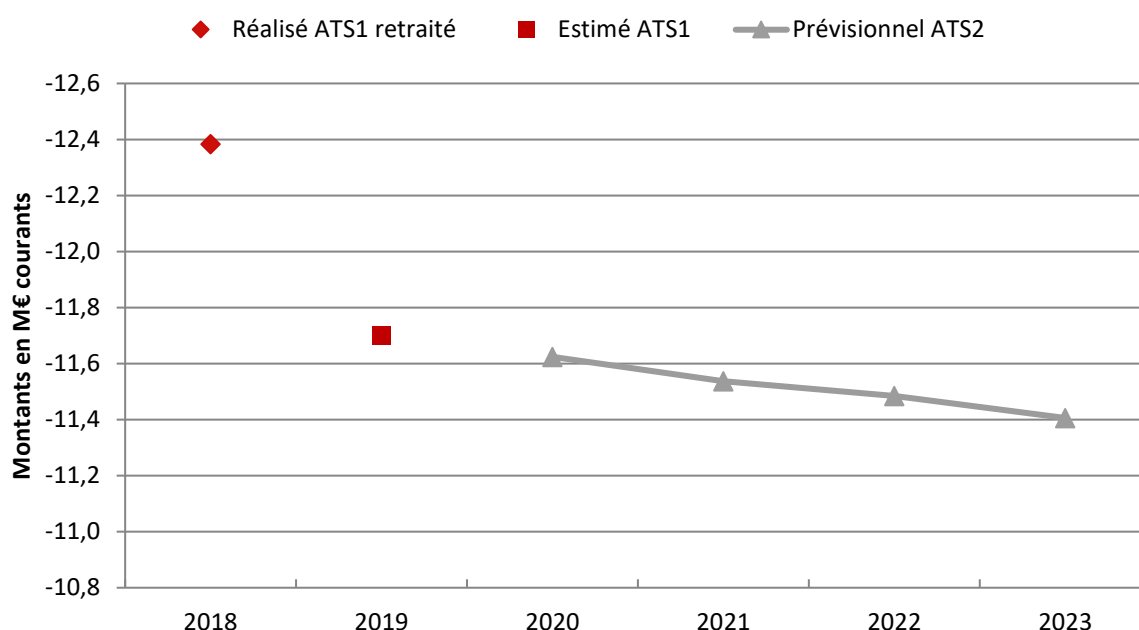


Tableau 146. Trajectoire 2018-2023 du poste Contrat Groupe en M€ courants

Contrats Groupe (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-12,384	-11,700	-11,624	-11,537	-11,485	-11,406
Evolution annuelle (%)	-	-6%	-1%	-1%	0%	-1%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	+0,9 (-7,03%)					
Evolution entre 2018 et 2020	+0,8 (-6,14%)					



6.5.3.8.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 147. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Contrats Groupe »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
La méthodologie de construction est basée sur la continuité des contrats avec Engie.	- L'ensemble des contrats ont des montants prévisionnels [Confidentiel]. - GBS-SI : [Confidentiel]. - GBS-Immobilier : [Confidentiel]. - GBS-RH et SLAs avec le siège Engie [Confidentiel]. - GBS-Achats : [Confidentiel]. - Cette prévision n'intègre pas la hausse des prestations informatiques qu'engendrerait l'exploitation d'un système d'information [Confidentiel]

Tableau 148. Décomposition historique de la trajectoire 2016-2018 du poste « Contrats Groupe » communiqué par Storengy

Contrat Groupe		2016	2017	2018
Réalisé/prévisions en k€		-17 391	-18 895	-18 308
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	GBS – Immobilier	[Confidentiel]		
	GBS – Finance			
	GBS – SI			
	GBS – RH			
	GBS – Achats			
	SLAs avec le siège Engie			

Tableau 149. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Contrats Groupe »

Contrat Groupe		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-12 384	-11 652	-11 565	-11 513	-11 434
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	GBS – Immobilier	[Confidentiel]	[Confidentiel]			
	GBS – Finance					
	GBS – SI					
	GBS – RH					
	GBS – Achats					
	SLAs avec le siège Engie					

6.5.3.8.4. Appréciation du niveau de la trajectoire



Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une mise à jour de la ventilation du carve-out de la rubrique « Autres charges d'exploitation » rapportée par Storengy et impactant le montant retraité 2018.

En raison d'un manque d'explication quantitative, Schwartz and Co n'est pas en mesure de valider la méthode de construction de la trajectoire proposée par Storengy mais trouve néanmoins la stabilité de la trajectoire sur la plupart des sous-postes acceptable.

Schwartz and Co prend la même hypothèse de stabilité et propose une trajectoire stable sur le prévisionnel en basant sur le montant 2018 retraité, c'est-à-dire recalculé par Schwartz and Co et représentant une estimation du montant 2018 pour une année pleine après scission.

A noter par ailleurs que pour le sous-poste « GBS-SI », le montant 2018 retraité inclut la part de l'offre prévue d'être transférée par Storengy en 2019 vers le poste « Informatique hors Groupe ». Le transfert n'étant pas détaillé et étant accompagné d'un surcoût, nous ne le retenons pas à ce stade en attente d'une explication plus détaillée.

Tableau 150. Synthèse de la trajectoire du poste « Contrats Groupe » proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-12 318	-12 318	-12 318	-12 318	-12 318
GBS – Immobilier	[Confidentiel]				
GBS – Finance					
GBS – SI					
GBS – RH					
GBS – Achats					
SLAs avec le siège Engie					

Tableau 151. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-12 318	-12 318	-12 318	-12 318	-12 318	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-12 318	-12 665	-12 868	-13 087	-13 322	
Evolutions	GBS – Immobilier	[Confidentiel]				Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle



	GBS – Finance						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	GBS – SI						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	GBS – RH						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	GBS – Achats						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	SLAs avec le siège Engie						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	347	550	769	1 004	

Tableau 152. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-12 318	-11 652	-11 565	-11 513	-11 434
GBS – Immobilier	[Confidentiel]				
GBS – Finance					
GBS – SI					
GBS – RH					
GBS – Achats					
SLAs avec le siège Engie					

6.5.3.8.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.8.5.1. Commentaire de Storengy

Concernant le sous-poste « GBS-SI », Storengy précise que la méthode de Schwartz and Co conduit à ignorer les nouveaux projets lancés depuis 2018 et qui conduisent à une hausse globale des dépenses SI Groupe + hors Groupe (effet volume), non compensée par le transfert de prestations Groupe vers hors Groupe (effet prix).
[Confidentiel]



Enfin, concernant le sous-poste « SLAs avec le siège Engie », Storengy corrige les montants historiques 2016-2018 du fait de la reclassification des prestations CRIGEN du poste SLAs vers le poste R&D. Cela n'a pas d'effet sur la période prévisionnelle 2020-2023.

[Confidentiel]

6.5.3.8.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire. Cependant, nous mettons à jour la trajectoire de l'ensemble des sous-postes comme conséquence de la nouvelle ventilation du carve-out sur l'ensemble des sous-postes.

Concernant le projet [Confidentiel], nous considérons que les coûts du projet devraient être couverts par les gains générés [Confidentiel].

Concernant le projet du [Confidentiel], le caractère indispensable du projet n'est pas suffisamment justifié, étant donné que le fonctionnement actuel avec [Confidentiel] semble répondre au besoin. Il convient donc de réaliser le projet à périmètre de coûts constant avant indexation sur l'inflation.

Tableau 153. Synthèse de la trajectoire du poste « Contrats Groupe » proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-12 602	-12 602	-12 602	-12 602	-12 602
GBS – Immobilier	[Confidentiel]				
GBS – Finance					
GBS – SI					
GBS – RH					
GBS – Achats					
SLAs avec le siège Engie					

Tableau 154. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-12 602	-12 602	-12 602	-12 602	-12 602	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-12 602	-12 957	-13 165	-13 388	-13 629	
Evolutions	GBS – Immobilier	[Confidentiel]				Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle
	GBS – Finance					Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle
	GBS – SI					Charge considérée comme stable sur



							<i>la période prévisionnelle</i>
	GBS – RH						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	GBS – Achats						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
	SLAs avec le siège Engie						<i>Charge considérée comme stable sur la période prévisionnelle</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	355	563	786	1 027	

6.5.3.9. Informatique hors Groupe

6.5.3.9.1. Contenu du poste

Le poste Informatique hors Groupe se décompose en 3 sous-postes.

Tableau 155. Composition du poste Informatique hors Groupe

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
SI Industriel	L'informatique hors Groupe intègre des projets de SI Industriel concernant le pilotage des sites.	[Confidentiel]
SI Commercial	En outre, des projets de SI Commercial tels que des outils d'interface clients, de back-office et de dispatching sont pris en compte.	[Confidentiel]
SI transverse	Enfin, des projets de SI transverse relatifs à la finance, aux sites internet et à l'intranet sont répertoriés.	[Confidentiel]
TOTAL		-4 421

6.5.3.9.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Informatique hors Groupe suit une forte hausse de +30,9 % en 2020 par rapport au réalisé 2018 retraité puis se stabilise autour de -6 M€ sur les années suivantes.



Figure 30. Trajectoire 2018-2023 du poste Informatique hors Groupe en M€ courants

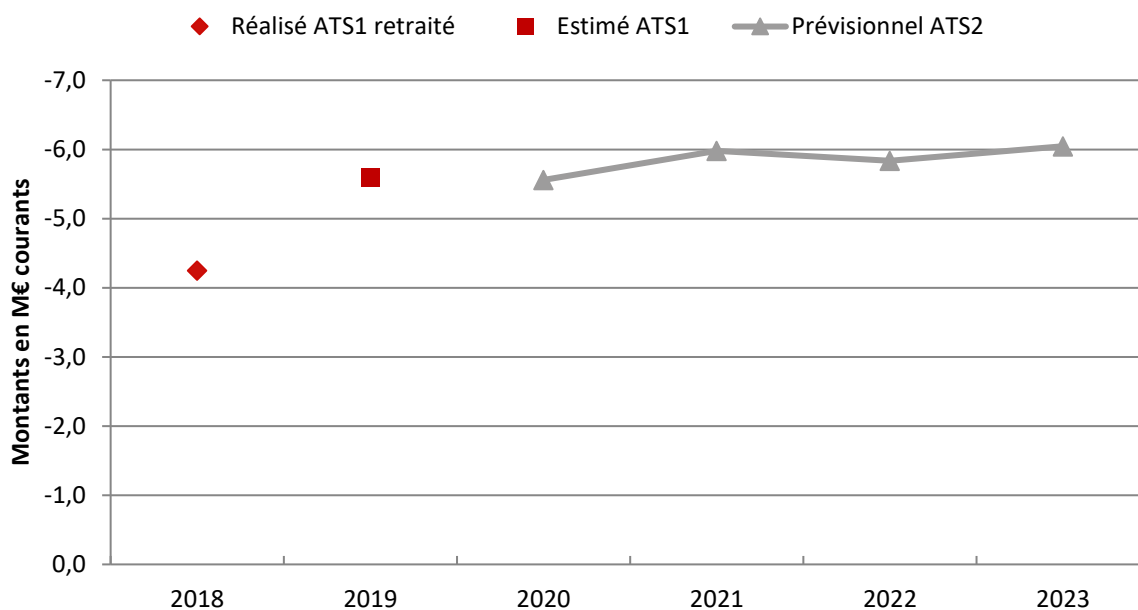


Tableau 156. Trajectoire du poste Informatique hors Groupe en M€ courants

Informatique hors Groupe (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-4,248	-5,600	-5,559	-5,979	-5,834	-6,046
Evolution annuelle (%)	-	32%	-1%	8%	-2%	4%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,6 (+37,81%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-1,3 (+30,85%)					

6.5.3.9.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 157. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Informatique hors Groupe »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Il n'y a pas de méthode de calcul quant à la répartition dans les différents domaines. Ces chiffres traduisent les charges associées aux différents applicatifs métiers de Storengy, applicatifs rattachés à leurs domaines respectifs. [Confidentiel]	Ensemble des charges stables avec néanmoins un coût additionnel [Confidentiel]. [Confidentiel] Voir Erreur ! Source du renvoi introuvable.

[Confidentiel]

Tableau 158. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Informatique hors Groupe »

Informatique hors Groupe	2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€	-4 248	-5 558	-5 978	-5 834	-6 046



Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	SI Industriel	[Confidentiel]	[Confidentiel]
	SI Commercial		
	SI transverse		

6.5.3.9.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une mise à jour de la ventilation du carve-out de la rubrique « Autres charges d'exploitation » rapportée par Storengy et impactant le montant retraité 2018. En outre, une nouvelle trajectoire d'indexation IPC à partir du montant 2018 pour la partie hors contrat et indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre pour la partie contrat a été appliquée pour le sous-poste « SI transverse ».

Schwartz and Co ne retient pas la trajectoire proposée par Storengy pour la ligne « SI transverse » car elle tient compte d'une hausse non justifiée, et propose une trajectoire indexée sur l'inflation sans tenir compte du transfert de charge prévu par Storengy en 2019 venant du sous-poste « GBS-SI ».

À propos des autres sous-postes, Schwartz and Co propose des trajectoires basées sur une indexation du montant 2018 sur l'inflation et ne retient donc pas les hausses additionnelles demandées par Storengy dans les différents domaines ([Confidentiel]), étant donné que le besoin et le chiffrage relatifs à ces projets n'ont pas été suffisamment étayés par Storengy.

Tableau 159. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-4 469	-4 596	-4 670	-4 750	-4 835
SI Industriel	[Confidentiel]				
SI Commercial					
SI transverse					

Tableau 160. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-4 469	-4 596	-4 670	-4 750	-4 835	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-4 469	-4 595	-4 668	-4 748	-4 833	
Evolution SI Industriel	[Confidentiel]					Indexation IPC à partir du montant 2018



SI Commercial						<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
SI transverse						<i>Indexation IPC à partir du montant 2018 pour la partie hors contrat et indexation</i> [Confidentiel] <i>sur la base du contrat cadre pour la partie contrat</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	-1	-2	-2	-2	

Tableau 161. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-4 469	-5 558	-5 978	-5 834	-6 046
SI Industriel	[Confidentiel]				
SI Commercial					
SI transverse					

6.5.3.9.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.9.5.1. Commentaire de Storengy

Storengy précise que la méthode de Schwartz and Co conduit à ignorer les nouveaux projets lancés depuis 2018 et qui conduisent à une hausse globale des dépenses SI Groupe + hors Groupe (effet volume), non compensée par le transfert de prestations Groupe vers hors Groupe (effet prix).

[Confidentiel]

6.5.3.9.5.2. Réponse de Schwartz and Co

Les commentaires de Storengy n'apportent pas d'éléments justificatifs additionnels à prendre en compte dans l'analyse. Nous maintenons donc la méthodologie proposée avant phase contradictoire. Cependant, nous mettons à jour la trajectoire « SI-transverse »

[Confidentiel].

Tableau 162. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-4 469	-4 601	-4 677	-4 759	-4 848
SI Industriel	[Confidentiel]				
SI Commercial					
SI transverse					



Tableau 163. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants		2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co		-4 469	-4 601	-4 677	-4 759	-4 848	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation		-4 469	-4 595	-4 668	-4 748	-4 833	
Evolution	SI Industriel	[Confidentiel]					Indexation IPC à partir du montant 2018
	SI Commercial						Indexation IPC à partir du montant 2018
	SI transverse						Indexation IPC à partir du montant 2018 pour la partie hors contrat et indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre pour la partie contrat
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	-6	-9	-12	-15	

6.5.3.10. Immobilier hors Groupe

6.5.3.10.1. Contenu du poste

Le poste Immobilier hors Groupe se décompose en 3 sous-postes.

Tableau 164. Composition du poste Immobilier hors Groupe

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Prestation de restauration d'entreprise	Ce sous-poste représente les charges liées aux prestations de restauration de Storengy.	[Confidentiel]
Entretien des espaces verts du siège	Contrairement à la dépense référencée dans le poste « Support sites », cette ligne de dépense correspond uniquement aux charges liées à l'entretien extérieur du siège de Storengy à Bois-Colombes.	[Confidentiel]
Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention	Ce sous-poste rassemble diverses charges liées au fonctionnement des bâtiments.	[Confidentiel]
TOTAL		-437



6.5.3.10.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Immobilier hors Groupe est relativement stable à -0,5 M€ sur la période prévisionnelle 2020-2023, soit en hausse de +17,6 % par rapport au niveau du réalisé 2018 retraité.

Figure 31. Trajectoire 2018-2023 du poste Immobilier hors Groupe en M€ courants

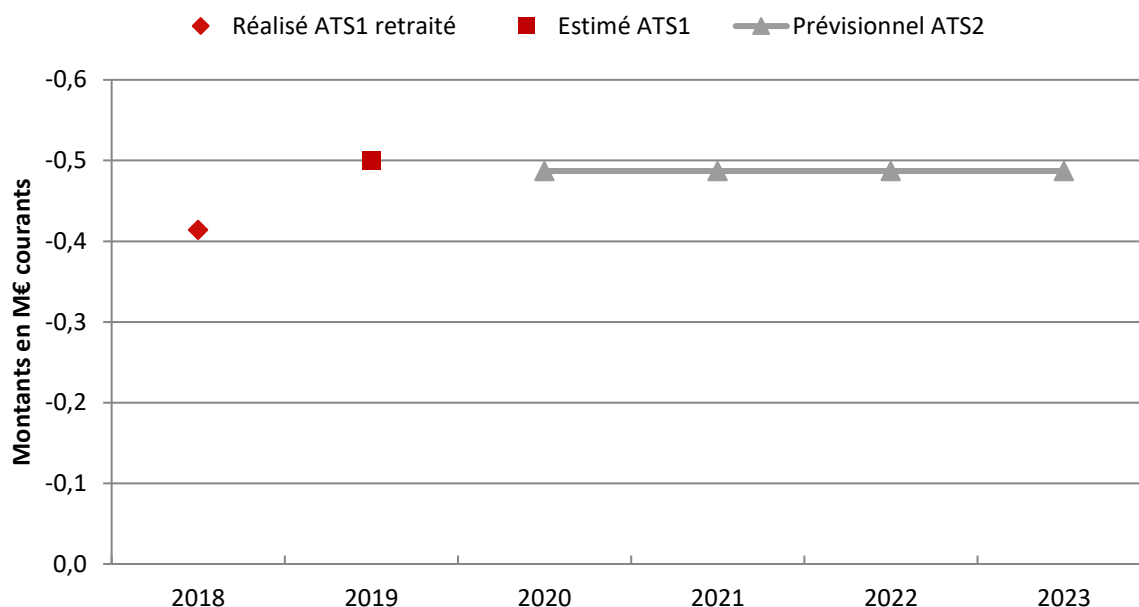


Tableau 165. Trajectoire 2018-2023 du poste Immobilier hors Groupe en M€ courants

Immobilier hors Groupe (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-0,414	-0,500	-0,487	-0,487	-0,487	-0,487
Evolution annuelle (%)	-	21%	-3%	0%	0%	0%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-0,1 (+17,58%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-0,1 (+17,58%)					

6.5.3.10.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 166. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Immobilier hors Groupe »

Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
[Confidentiel]	Trajectoire stable par rapport au réalisé de 2018

Tableau 167. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Immobilier hors Groupe »

Immobilier hors Groupe	2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€	-414	-487	-487	-487	-487



Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Prestation de restauration d'entreprise	[Confidentiel]
	Entretien des espaces verts du siège	
	Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention	

6.5.3.10.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une mise à jour de la ventilation du carve-out de la rubrique « Autres charges d'exploitation » rapportée par Storengy et impactant le montant retraité 2018.

Storengy propose une trajectoire en hausse sans justification détaillée. Nous proposons d'indexer le réalisé 2018 retraité sur l'inflation.

Tableau 168. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-485	-498	-506	-515	-524
Prestation de restauration d'entreprise	[Confidentiel]				
Entretien des espaces verts du siège					
Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention					

Tableau 169. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-485	-498	-506	-515	-524	Indexation IPC à partir du montant 2018 pour l'ensemble des sous-postes
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-485	-498	-506	-515	-524	
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	0	0	0	0	

Tableau 170. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-485	-487	-487	-487	-487



Prestation de restauration d'entreprise	[Confidentiel]
Entretien des espaces verts du siège	
Mise à jour base foncière, distributeurs boisson, ascenseurs, déménagement, manutention	

6.5.3.11. Autres

6.5.3.11.1. Contenu du poste

Le poste Autres se décompose en 7 sous-postes.

Tableau 171. Composition du poste Autres

Sous-poste	Description	2018-R (k€ courants)
Coûts d'interventions sur puits	Représente la quote-part revenant à Storengy France concernant les coûts relatifs au site dédié au Groupement d'Interventions sur Puits (immobilier, entretien, gardiennage, équipements, gestion du matériel).	[Confidentiel]
Charges d'assurance	Rassemble la totalité des charges relatives aux contrats d'assurance auquel a souscrit Storengy.	[Confidentiel]
Charges liées à la formation	Rassemble l'ensemble des charges liées à la formation des employés de Storengy, relatif aux sujets de développement générale et technique, y compris pour les sites.	[Confidentiel]
Frais d'avocats et de litiges	Regroupe les éventuels frais de justice auquel est confronté Storengy.	[Confidentiel]
Frais de médecine du travail	Correspond aux frais de médecine du travail.	[Confidentiel]
Frais de communication et de commercialisation	Correspond aux frais de communication et de commercialisation.	[Confidentiel]
Autres dont logistiques	Répertorie le restant des charges d'exploitation et principalement les frais de logistique (déplacements de personnels, organisation de séminaires, conventions).	[Confidentiel]
TOTAL		-13 656

6.5.3.11.2. Trajectoire 2018-2023

La trajectoire du poste Autres affiche un niveau prévisionnel en 2020 en hausse par rapport au réalisé 2018 retraité (+7,8 %) puis se stabilise jusqu'en 2023 à environ -15 M€.



Figure 32. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres en M€ courants

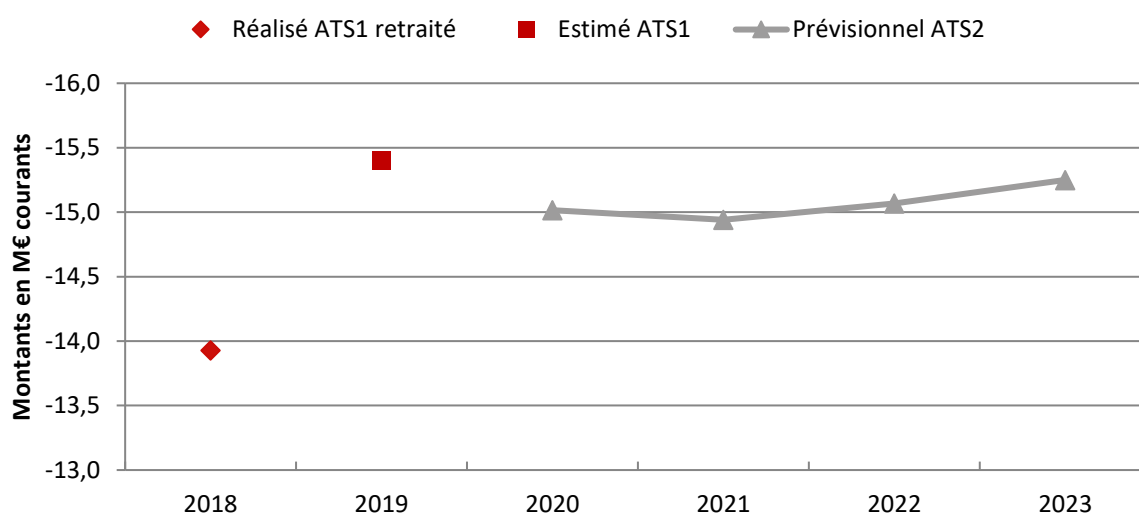


Tableau 172. Trajectoire 2018-2023 du poste Autres en M€ courants

Autres (M€ courants)	2018-R	2019	2020	2021	2022	2023
Réalisé/estimé/prévisionnel	-13,927	-15,400	-15,016	-14,941	-15,068	-15,250
Evolution annuelle (%)	-	11%	-2%	0%	1%	1%
Ecart entre 2018 et la moyenne 2020-2023	-1,1 (+8,20%)					
Evolution entre 2018 et 2020	-1,1 (+7,82%)					

6.5.3.11.3. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023

Tableau 173. Méthode et hypothèses de calcul de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres »

Autres	Méthodologie de construction du prévisionnel	Hypothèses sous-jacentes
Coûts d'interventions sur puits	Charges découlant du contrat de prestation expertise et forage	La trajectoire a été indexée selon les clauses d'indexation du contrat [Confidentiel]
Charges d'assurance	Basé sur l'historique	La hausse sur les charges d'assurance est notamment liée à [Confidentiel]
Charges liées à la formation	Pourcentage de la masse salariale	Charges stables
Frais d'avocats et de litiges	Enveloppe forfaitaire, en fonction des conventions d'honoraires négociés	Charges stables
Frais de médecine du travail	Reconduction du niveau réalisé de 2018	Charges stables
Frais de communication et de commercialisation	Basé sur contrat ou historique	La hausse des frais de commercialisation est principalement liée à la mise en place [Confidentiel]



Autres dont logistique	Basé sur l'historique, contrat, forfait	Charges stables
------------------------	---	-----------------

Tableau 174. Décomposition de la trajectoire 2020-2023 du poste « Autres »

Autres		2018-R	2020	2021	2022	2023
Réalisé/prévisions en k€		-13 927	-15 016	-14 941	-15 068	-15 250
Décomposition du montant annuel par dépense élémentaire (sous poste)	Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				
	Charges d'assurance					
	Charges liées à la formation					
	Frais d'avocats et de litiges					
	Frais de médecine du travail					
	Frais de communication et de commercialisation					
	Autres dont logistique					

6.5.3.11.4. Appréciation du niveau de la trajectoire

Ce poste a fait l'objet d'une analyse complémentaire de Schwartz and Co pendant la période contradictoire. L'appréciation de la trajectoire de l'opérateur a ainsi été révisée en conséquence par rapport au contenu du projet de rapport final qui a été émis au lancement de la phase contradictoire. Les éléments d'analyse complémentaire sont liés à une mise à jour de la ventilation du carve-out de la rubrique « Autres charges d'exploitation » rapportée par Storengy et impactant le montant retraité [Confidentiel].

Schwartz and Co remarque que les trajectoires des sous-postes « Frais d'avocats et litiges » et « Autres dont logistique » sont cohérentes avec le réalisé 2018 et propose de les reconduire.

En revanche, Schwartz and Co propose de reconstruire les trajectoires des autres sous-postes, étant donné que la méthodologie utilisée par Storengy n'est pas détaillée. La méthodologie retenue par Schwartz and Co est la suivante :

- une indexation sur l'inflation à partir du montant 2018 retraité pour les sous-postes « Charges d'assurance », « Charges liées à la formation », « Frais de médecine du travail », et « Frais de communication et de commercialisation » ;
- une projection à partir du tarif 2019 du contrat cadre désinflaté pour 2018 pour le sous-poste « Coûts d'intervention sur puits » : ce montant se voit indexé comme prévu par le contrat cadre [Confidentiel]



Tableau 175. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-13 860	-13 737	-13 690	-13 850	-14 068
Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				
Charges d'assurance					
Charges liées à la formation					
Frais d'avocats et de litiges					
Frais de médecine du travail					
Frais de communication et de commercialisation					
Autres dont logistique					

Tableau 176. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-13 860	-13 737	-13 690	-13 850	-14 068	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-13 860	-14 251	-14 479	-14 725	-14 990	
Evolutions	Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				<i>Indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre</i>
	Charges d'assurance					<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
	Charges liées à la formation					<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
	Frais d'avocats et de litiges					<i>Trajectoire de Storengy conservée</i>
	Frais de médecine du travail					<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
	Frais de communication et de commercialisation					<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
	Autres dont logistique					<i>Trajectoire de Storengy conservée tout en ayant une partie forfaitaire indexée [Confidentiel], sur la base du contrat cadre.</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation	0	514	789	875	922	



Tableau 177. Synthèse de la trajectoire proposée par Storengy

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Storengy	-13 860	-15 016	-14 941	-15 068	-15 250
Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				
Charges d'assurance					
Charges liées à la formation					
Frais d'avocats et de litiges					
Frais de médecine du travail					
Frais de communication et de commercialisation					
Autres dont logistique ⁸					

6.5.3.11.5. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

6.5.3.11.5.1. Commentaire de Storengy

- « Coûts d'interventions sur les puits »

Storengy conteste l'ajustement de la trajectoire de ce sous-poste du fait de la modification de l'indexation du contrat cadre.

- « Charges d'assurance »

Storengy considère que la méthode de Schwartz and Co ne prend pas en compte l'augmentation des projets et des investissements par rapport à 2018, [Confidentiel]

[Confidentiel]

- « Charges liées à la formation » et « Frais de médecine du travail »

Storengy indique que la méthode de Schwartz and Co revient à ne pas considérer l'effet haussier sur ces sous-postes lié à la hausse des effectifs, et propose de retenir une nouvelle trajectoire évoluant avec l'inflation par rapport au montant 2018 (effet prix), et l'évolution des EMP par rapport à 2018 (effet volume).

- « Frais de communication et de commercialisation »

⁸ La trajectoire de ce sous poste a dû être légèrement ajustée par Schwartz and Co en raison du renseignement des différents sous-postes par Storengy à l'échelle du dixième de millions d'euros uniquement.



Storengy France indique que la méthode de Schwartz and Co revient à ne pas considérer le contrat [Confidentiel].

6.5.3.11.5.2. Réponse de Schwartz and Co

A l'exception du sous poste [Confidentiel], les commentaires formulés par Storengy sont qualitatifs et ne contiennent aucun chiffrage détaillé des hausses de dépenses réclamées sur la période prévisionnelle. Sur cette base, nous maintenons la méthodologie proposée avant phase contradictoire. Concernant le sous-poste [Confidentiel]. Par conséquent, sous réserve de la validation du contrat par la CRE, Schwartz and Co propose de tenir compte du plein effet de ce nouveau contrat et retient donc, pour ce sous-poste, la trajectoire proposée par Storengy dans sa demande tarifaire.

En outre, nous mettons à jour la trajectoire « Coûts d'interventions sur puits » [Confidentiel].

Tableau 178. Synthèse de la trajectoire proposée par Schwartz and Co – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-13 860	-14 187	-14 149	-14 319	-14 547
Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				
Charges d'assurance					
Charges liées à la formation					
Frais d'avocats et de litiges					
Frais de médecine du travail					
Frais de communication et de commercialisation					
Autres dont logistique					

Tableau 179. Justification de l'évolution de la trajectoire proposée par Schwartz and Co par rapport au réalisé 2018 – post contradictoire

k€ courants	2018-R	2020	2021	2022	2023	Justification
Trajectoire proposée par Schwartz and Co	-13 860	-14 187	-14 149	-14 319	-14 547	
Réalisé 2018 indexé sur l'inflation	-13 860	-14 251	-14 479	-14 725	-14 990	
Evolution	Coûts d'interventions sur puits	[Confidentiel]				Indexation [Confidentiel] sur la base du contrat cadre
	Charges d'assurance					Indexation IPC à partir du montant 2018
	Charges liées à la formation					Indexation IPC à partir du montant 2018
	Frais d'avocats et de litiges					Trajectoire de Storengy conservée



	Frais de médecine du travail						<i>Indexation IPC à partir du montant 2018</i>
	Frais de communication et de commercialisation						<i>Trajectoire de Storengy conservée</i>
	Autres dont logistique						<i>Trajectoire de Storengy conservée tout en ayant une partie forfaitaire indexée [Confidentiel], sur la base du contrat cadre.</i>
Ecart par rapport au réalisé 2018 indexé sur l'inflation		0	64	329	406	443	

6.5.3.12. Carve-out

Le montant indiqué dans la ligne « carve-out » représente l'impact de la séparation juridique, réalisée le 01/10/2018, entre les activités régulées et les activités non régulées de Storengy. Dans la demande tarifaire ATSI, l'effet de ce carve-out avait été chiffré à 3,9 M€ en année pleine 2018. Avec une réorganisation intervenue au 1^{er} octobre, Storengy a pris en compte un impact de 3 M€ dans le réalisé 2018, calculé comme les $\frac{3}{4}$ de 3,9 M€ (réel 2018 incluant 3 trimestres dans l'ancienne organisation et un trimestre avec séparation des activités régulées et non régulées).

Aucun effet Carve-out n'est à ce titre prévu sur la période prévisionnelle 2020-2023.

Pendant l'audit, Storengy a recalculé un carve-out total de 3,8 M€ sur la base des revenus et des charges constatés pour l'année 2018.



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

En sus de l'analyse poste par poste, il convient de mesurer l'évolution de la productivité globale de Storengy au regard de ses charges d'exploitation. Pour ce faire, nous avons mesuré le niveau de productivité des CNE atteint par Storengy en 2018 et l'avons comparé au niveau de productivité prévisionnel sur la base de la demande tarifaire de Storengy et de la proposition de Schwartz and Co.

Cette analyse est menée en distinguant les charges et produits résultant de contraintes exogènes et imprévisibles, des charges relevant d'un périmètre d'activité constant (dans la suite du rapport « CNE à périmètre constant »).

Dans ce contexte, nous avons apprécié les efforts de productivité en analysant l'évolution d'un ratio entre les coûts d'une part et un paramètre opérationnel d'autre part :

- les CNE à périmètre constant par le volume utile.

Afin d'obtenir les CNE à périmètre d'activité constant, nous avons déduit des CNE l'ensemble des charges et recettes résultant de contraintes exogènes et imprévisibles, soit dans le cadre de Storengy [Confidentiel].

Le choix du paramètre métier « volume utile » pour l'appréciation de la productivité s'appuie sur le retour d'expérience de Schwartz and Co acquis à travers la réalisation de plusieurs benchmarks basés sur des études statistiques depuis plus de 10 ans dans le domaine des infrastructures de stockage de gaz naturel.

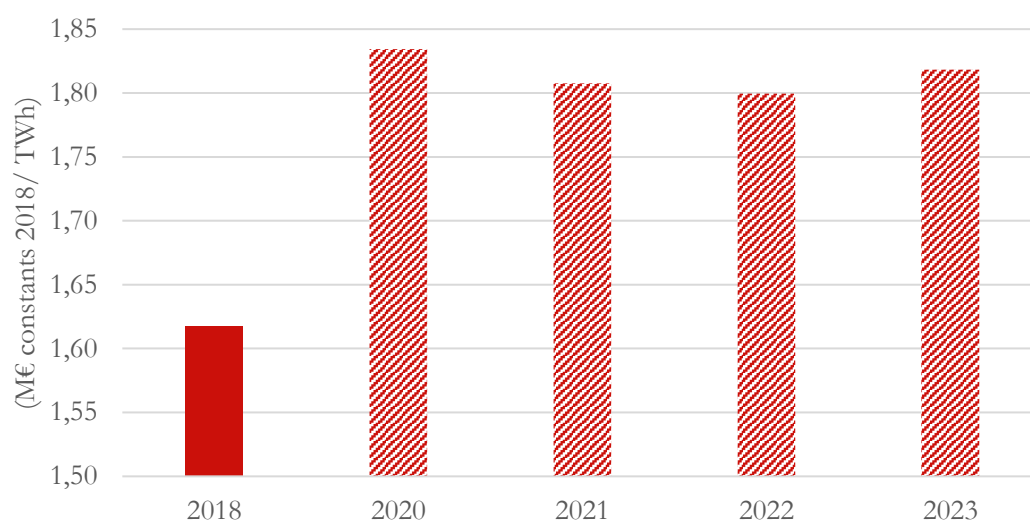
L'analyse est réalisée en euros constants de 2018 afin de neutraliser l'impact de l'inflation entre les différentes années.

Nous portons à l'attention du lecteur que les résultats de cette section ont été mis à jour après traitement des réponses de Storengy dans le cadre de la phase contradictoire.



7.1. Evolution de la productivité globale sur la base de la demande de Storengy

Figure 33. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par le volume utile (Demande de Storengy)



Il ressort que l'indicateur augmente globalement sur la période 2020-2023, avec une hausse très forte entre 2018 et 2020 (environ +13,4 % pour le ratio CNE à périmètre constant par volume utile). Ainsi, ce graphique montre que la demande tarifaire de Storengy pour la période ATS2 traduit une dégradation significative de la productivité par rapport à 2018 à hauteur de 13,4 % en 2020 et jusqu'à environ 12,4 % en 2023 sur la base du ratio des CNE à périmètre constant par le volume utile.

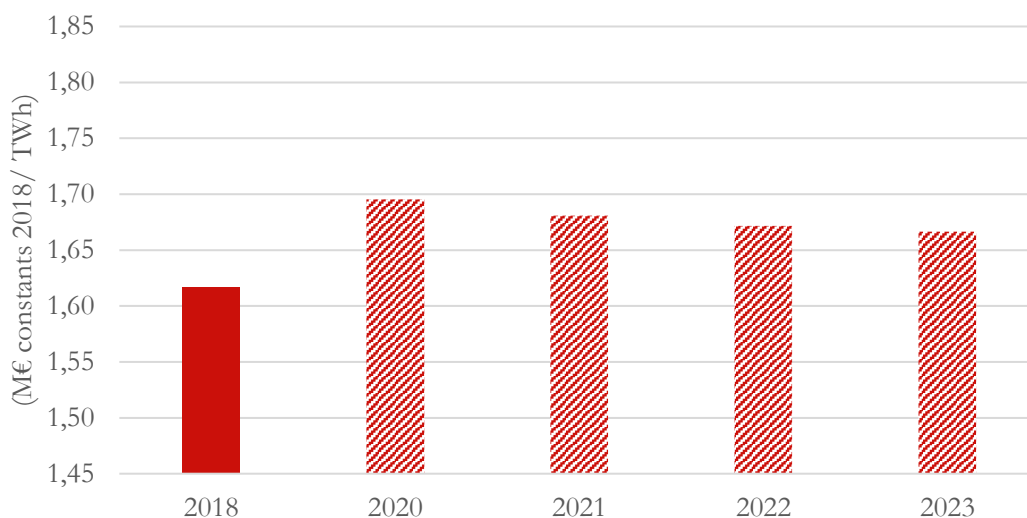
Cette tendance s'explique par une évolution significative à la hausse des CNE alors même que l'inducteur de coût métier reste stable.

Nous rappelons qu'une gestion efficiente devrait se traduire à minima par une maîtrise des CNE à périmètre constant sur toute la période 2018-2023, voire une baisse du montant global de CNE à périmètre constant traduisant des améliorations de productivité supplémentaires.



7.2. Evolution de la productivité globale sur la base de l'analyse poste par poste de Schwartz and Co

Figure 34. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co à l'issue de l'analyse poste par poste) – post contradictoire



Selon la trajectoire prévisionnelle des CNE issue de l'analyse poste par poste de Schwartz and Co, il ressort que Storengy continue à voir sa productivité se dégrader en 2020 mais dans une moindre mesure (+4,8 % en 2020 par rapport à 2018 sur le ratio CNE à périmètre constant par volume utile), même si la productivité s'améliore entre 2021 et 2023 (+3,0 % en 2023 par rapport à 2018).

[Confidentiel]

Conformément au critère d'efficience des charges d'exploitation couvertes par le tarif ATS, nous jugeons judicieux de viser à minima une stabilité de la productivité de l'opérateur. Cependant, et compte tenu de la scission déjà enclenchée et du besoin d'adaptation de l'organisation de l'entreprise, nous proposons de retenir le niveau de productivité atteint en 2020 sur la base de notre analyse poste par poste et recommandons de définir un objectif d'amélioration de la productivité sur la période 2020-2023 qui vise à retrouver en 2023 le niveau de productivité de 2018.

Sur cette base, nous recommandons un objectif d'amélioration de l'efficience globale supplémentaire par rapport à la trajectoire proposée à l'issue de l'analyse poste par poste. L'objectif d'efficience globale ainsi défini permet d'atteindre en 2023, à travers une évolution linéaire, un ratio de CNE à périmètre constant par volume utile égal à 1,62 M€₂₀₁₈ /TWh, soit la valeur réalisée en 2018.



Figure 35. Evolution du ratio CNE à périmètre constant par volume utile (Proposition de Schwartz and Co basée sur un objectif d'efficacité globale) – post contradictoire

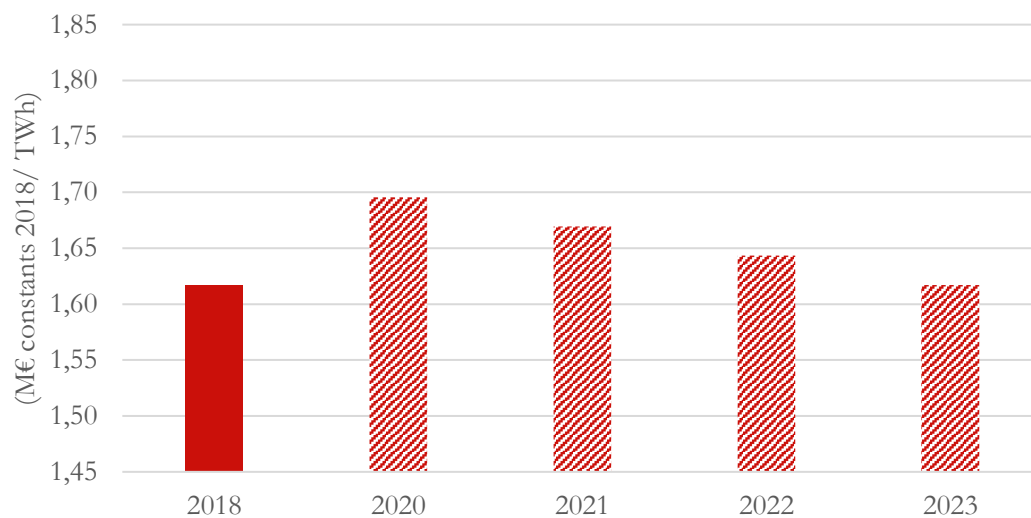


Tableau 180. Objectif d'efficacité globale et trajectoire ATS2 des CNE de Storengy recommandée par Schwartz and Co

k€ courants	2020	2021	2022	2023
Trajectoire des CNE issue de l'analyse poste par poste (avec ajustement du contrat cadre)	-182 234	-184 371	-188 408	-193 076
Objectifs efficacité globale	+0	+1 206	+3 048	+5 395
Trajectoire des CNE recommandée par S&Co	-182 234	-183 165	-185 359	-187 681

7.3. Prise en compte des retours de Storengy suite à la phase contradictoire

7.3.1. Commentaire de Storengy

Storengy France indique avoir intégrer des gains d'efficacité dans ses trajectoires 2020-2023 sur les postes Maintenance, Contrats Groupe, Support sites et Autres.

Il considère par ailleurs que l'indicateur « CNE à périmètre constant par le volume utile » :

1. n'est pas adapté compte tenu des changements majeurs intervenus ces dix dernières années sur le marché du stockage en France ;
2. est faussé de manière importante par le non-retraitement des charges non maîtrisables ou variables (hors énergie) telles que les revenus avec les autres opérateurs régulés, les taxes, et les effets liés à la hausse du taux de rémunération (taxes et participation).



7.3.2. Réponse de Schwartz and Co

La méthodologie d'analyse de l'efficacité globale de Storengy est maintenue en apportant les réponses suivantes aux commentaires de Storengy :

1. L'analyse vise à apprécier la productivité de Storengy sur les années prévisionnelles 2020-2023 au regard de la productivité réalisée en 2018. Sur cette période, nous considérons que peu de changements sont envisageables étant donné que l'entrée en régulation a eu lieu dès début 2018. Nous tenons à insister sur le fait que l'entrée en régulation ne doit pas être un argument justifiant la dégradation de la productivité de l'opérateur.
2. Nous précisons que les revenus avec les autres opérateurs régulés et les taxes ne sont pas des postes non maîtrisables au vu de la régulation incitative française des infrastructures d'énergie, par analogie avec les autres activités régulés (transport et distribution). En ce qui concerne la hausse du taux de rémunération, nous précisons qu'il n'est pas retenu dans les trajectoires de Schwartz and Co sur la base des premiers retours de la CRE.



8. Coût de démantèlement des sites sous cocon

8.1. Contexte

Suite au décret n°2018-1248 du 26 décembre 2018⁹, les sites de Saint-Clair sur Epte, de Soings en Sologne et de Trois Fontaines figurant dans le périmètre régulé défini par la PPE 2016-2018 sont exclus de la deuxième période de la PPE 2019-2023. En raison de la non-viabilité économique de l'exploitation de ces sites en dehors du périmètre régulé, Storengy prévoit de les démanteler afin de limiter les risques de dégradation des installations et leurs impacts sur l'environnement.

8.2. Présentation de la demande de Storengy

Storengy estime légitime que les coûts associés à ces opérations de démantèlement soient couverts par la régulation du fait que ces sites de stockage ont été considérés comme nécessaires à la sécurité d'approvisionnement. Storengy rappelle également que selon l'article L.452-1 du code de l'énergie, tout opérateur de stockage efficace doit être compensé pour l'ensemble de ses coûts.

[Confidentiel]

⁹ Décret n° 2018-1248 du 26 décembre 2018 relatif aux infrastructures de stockage de gaz nécessaires à la sécurité d'approvisionnement



9. Etude des charges de capital sur les postes SI, véhicules et Immobilier

Nous analysons dans ce chapitre spécifiquement les trajectoires des postes SI, Véhicule et Immobilier sur le périmètre des charges de capital. Nous présentons les évolutions des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital sur la période 2018-2023. Ensuite, nous construisons les courbes des charges de capital en tant que somme des amortissements et de la rémunération du capital. En ce qui concerne la rémunération du capital, nous nous basons sur le modèle introduit par la CRE dans le cadre de ATS 1¹⁰ : la rémunération du capital, considéré comme un capital propre régulé pour les trois postes en question, est égale au coût moyen pondéré du capital (CMPC) que multiplie la base d'actif régulée (BAR). Le taux du CMPC pris en compte pour les calculs est celui de la période ATS1. Il est légèrement supérieur à celui des activités de transport (ATRT6) car la CRE estime que le niveau de risque est supérieur pour les activités de stockage. Nous résumons dans le Tableau 181 les paramètres relatifs au calcul de la rémunération du capital pour les postes SI, Véhicule et Immobilier sur la période 2018-2023. Nous notons que pour l'année 2018, la valeur comptable nette de la BAR a été fournie par Storengy.

Tableau 181. Paramètres de calcul des charges de capital (d'après le modèle ATS 1)

Paramètres	Valeur
BAR SI à fin 2018 (M€)	27,2
BAR Véhicule à fin 208 (M€)	0,7
BAR Immobilier à fin 2018 (M€)	106,4
CMPC	5,75 %

9.1. Systèmes d'Information

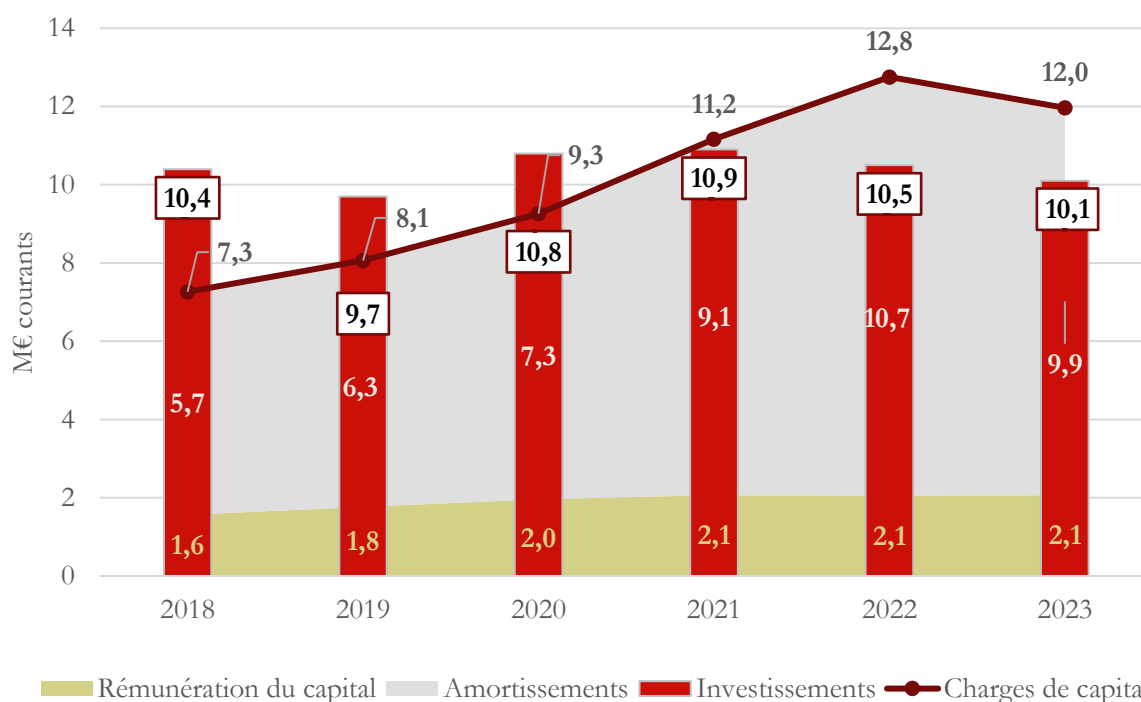
La Figure 36 montre l'évolution des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital pour le poste SI sur la période 2018-2023.

On observe que les charges de capital sont en très forte croissance entre 2018 et 2022. La hausse est de 43%. Cette hausse est principalement due aux amortissements qui ont presque doublé entre 2018 et 2022. La rémunération du capital a une hausse proportionnellement plus faible. Les durées d'amortissements sont de 5 ans pour ce poste. Ainsi, des investissements effectués avant 2021 sont en partie responsable du niveau des amortissements jusqu'à cette date.

¹⁰ Délibération de la CRE du 22 mars 2018 portant décision sur le tarif d'utilisation des infrastructures de stockage souterrain de gaz naturel de Storengy, TIGF et Géométhane à compter de 2018.



Figure 36. Trajectoires des charges de capital du poste SI sur la période 2018-2023



Les investissements sont assez stables sur l'ensemble de la période en se situant en moyenne à 10,4 M€. Ce montant est proche de celui des Opex. Ces investissements sont dus à de nombreux postes de dépenses répartis sur l'ensemble de la période. Les plus importants sont la rénovation et la sécurisation de l'informatique industrielle, l'efficacité de la maintenance, et la mise en cohérence des outils d'exploitation des sites. Le détail de ces investissements a été transmis par Storengy et sont présenté dans le tableau ci-dessous :

Tableau 182. Listes de projets d'investissements SI

	2018	2020	2021	2022	2023	Total (M€)
Réalisé / Prévisions en k€ - CAPEX	10429	10774	10851	10516	10140	52,7
Outils collaboratifs	[Confidentiel]					
Environnements Web						
Prestations et outils transverses						
Rénovation et sécurisation de l'IT industrielle						
Efficacité de la maintenance						
Cohérence des outils de l'exploitation des sites						
Performance et valorisation de la donnée						
Chaîne d'outils du sous-sol (Géosciences)						
Front Office						
Back Office						
Pilotage Industriel						
Transverse DSC						



Tableau 183. Trajectoires des charges de capital SI 2018-2023

(en M€ courants)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BAR (SI)	27,2	30,6	34,1	35,9	35,7	35,9
Rémunération du capital	1,6	1,8	2,0	2,1	2,1	2,1
Amortissements	5,7	6,3	7,3	9,1	10,7	9,9
Charges de capital	7,3	8,1	9,3	11,2	12,8	12,0

9.2. Véhicules

La figure 68 montre l'évolution des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital pour le poste véhicule sur la période 2018-2023.

Les charges de capital de ce poste sont assez faibles. Il y a de plus une stabilité dans les charges de capital de ce poste avec cependant la rémunération du capital qui est en légère hausse. Les charges d'exploitation sont environ deux fois plus importantes que les investissements sur ce poste. Les prévisions d'investissement sont liées à l'engagement de Storengy pour le «verdissement» de son parc automobile. Storengy possède actuellement [Confidentiel] véhicules légers et [Confidentiel] véhicules lourds. Ils ont de plus trois véhicules en location. Le nombre de véhicule prévu à l'horizon 2023 n'a pas été détaillé par Storengy.



Figure 37. Trajectoires des charges de capital du poste Véhicule sur la période 2018-2023

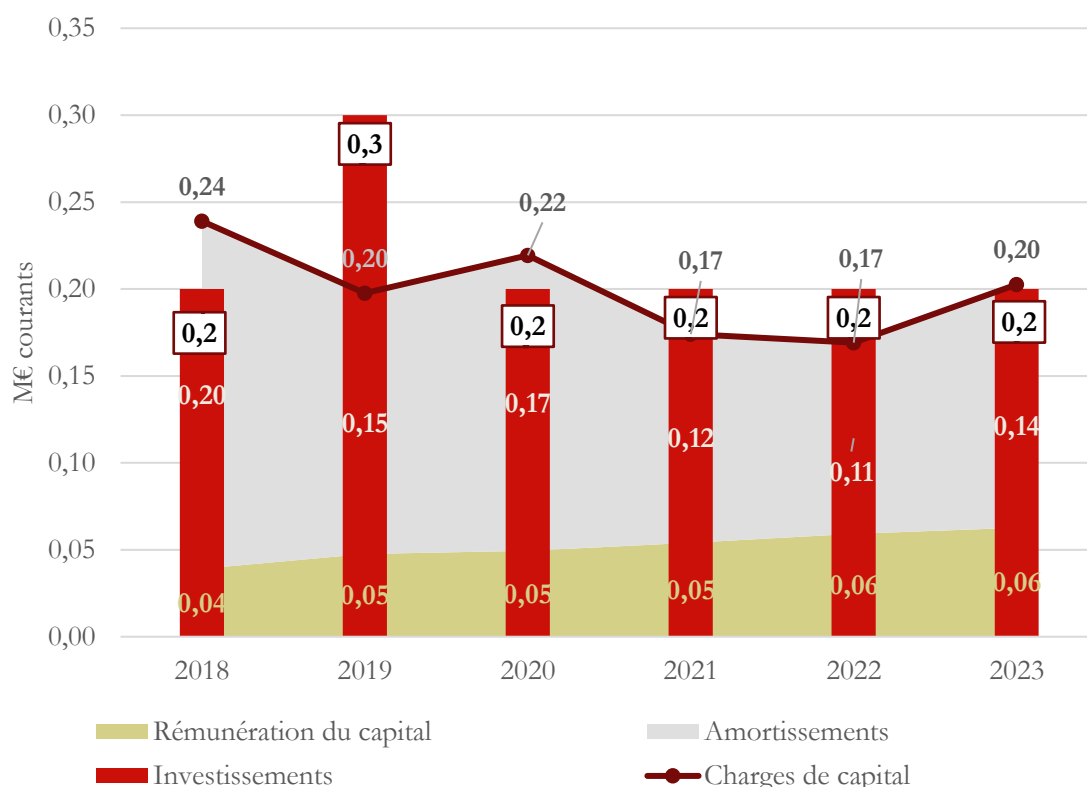


Tableau 184. Trajectoires des charges de capital Véhicule 2018-2023

(en M€ courants)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BAR (Véhicules)	0,7	0,8	0,9	0,9	1,0	1,1
Rémunération du capital	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Amortissements	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Charges de capital	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

9.3. Immobilier

La figure 69 montre l'évolution des investissements, des amortissements et de la rémunération du capital pour le poste Immobilier sur la période 2018-2023.

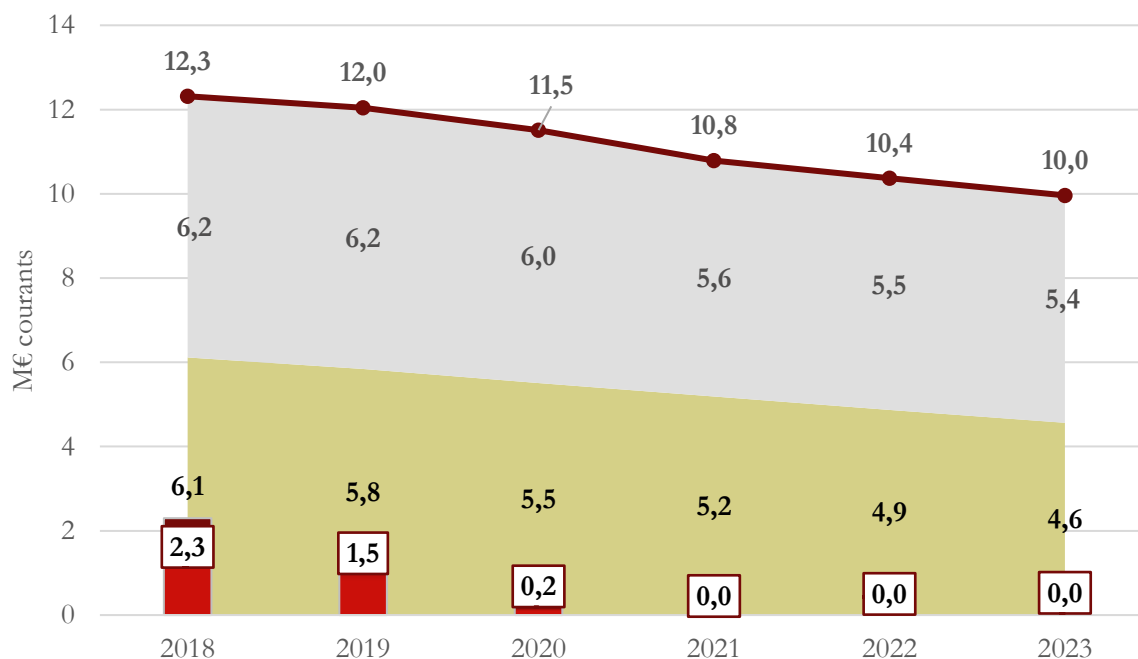
Les dépenses d'investissement sont faibles et baissent de [Confidentiel] entre 2018 et 2020 pour ensuite rester nulles entre 2021 et 2023. Aucun nouvel investissement immobilier n'est prévu sur la période. Les [Confidentiel] M€ en 2020 correspondent à la fin des investissements sur [Confidentiel] (après les investissements déjà réalisés en 2019 pour [Confidentiel]).

La durée d'amortissement utilisée par Storengy pour les actifs liés à l'immobilier est de 30 ans et pour les actifs liés aux aménagements immobiliers est de 10 ans. La baisse des



amortissements sur l'ensemble de la période présentée est donc due à la fin où à l'arrêt des investissements effectué il y a entre 10 et 30 ans. De plus, dans la division de la BAR présentée par Storengy, la quasi-totalité de celle-ci est associée aux actifs immobiliers à 30 ans.

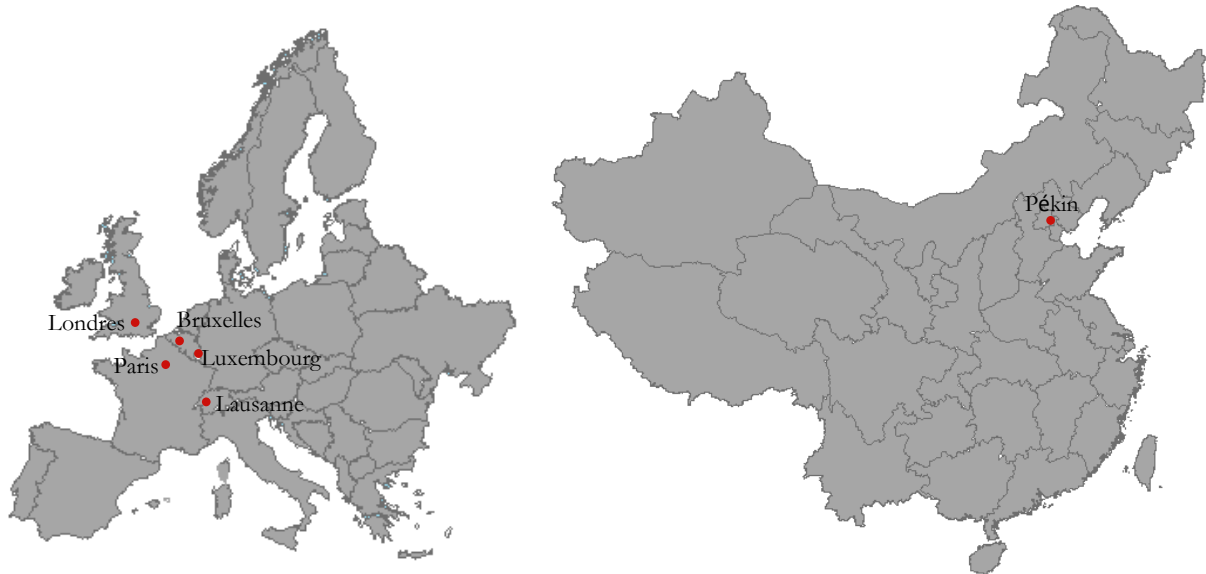
Figure 38. Trajectoires des charges de capital du poste Immobilier sur la période 2018-2023



■ Rémunération du capital ■ Amortissements ■ Investissements —●— Charges de capital

Tableau 185. Trajectoires de charges de capital Immobilier 2018-2023

(en M€ courants)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BAR (Immobilier)	106,4	101,7	95,9	90,3	84,8	79,4
Rémunération du capital	6,1	5,8	5,5	5,2	4,9	4,6
Amortissements	6,2	6,2	6,0	5,6	5,5	5,4
Charges de capital	12,3	12,0	11,5	10,8	10,4	10,0



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

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

Schwartz and Co Lausanne
Rue de Bourg, 30
CH-1003 Lausanne
Tel : +41 (0)21 588 15 24

Schwartz and Co Bruxelles
Avenue Louise, 523
B-1050 Bruxelles
Tel : +32 2 669 07 13
Fax : +32 2 627 47 37

Schwartz and Co Londres
Formations House, 85 Great
Portland Street
London W1W 7LT
Tel : +44 (0)20 3879 4232

Schwartz and Co Pékin
10/F, IFC East Tower,
8 Jianguomenwai Avenue Chaoyang
District
Beijing 100022
Tel : +86 10 5634 1552
Fax : +86 10 5634 1501

info@schwartz-and-co.com

www.schwartz-and-co.com

r