

L'EU ETS, le baromètre d'un marché de l'énergie européen mal en point

En 2008, l'Europe s'est fixé trois objectifs : compétitivité, sécurité de l'offre et lutte contre le changement climatique. Après des débuts prometteurs, comme l'indiquait Benoit Leguet dans son édito du mois dernier, le vaisseau amiral de l'Europe, l'EU ETS, prend l'eau. La première tentative pour endiguer un torrent de quotas excédentaires a échoué, les prochaines tentatives ont peu de chance d'aboutir avant 2015. Or les problèmes de l'EU ETS sont le symptôme d'une incapacité plus profonde à garder le cap sur les trois objectifs. Comme l'a déploré Claude Mandil, ancien DG de l'AIE, en conclusion d'une réunion du CGEMP sur les marchés de l'électricité à Paris-Dauphine, l'Europe de l'énergie a pris ses distances avec deux principes pourtant au cœur du discours européen, ceux du climat et du marché.

Ainsi que nous le développons dans un prochain rapport pour FONDAPOL¹, l'Europe a laissé des objectifs intermédiaires devenir des fins en soi. Il y a cinq ans, avec une information réduite par rapport à celle d'aujourd'hui, le « 3x20 d'ici 2020 » était un appel mobilisateur à combattre le changement climatique. La *Feuille de route 2050* extrapole cet appel sans analyse coût-avantage et sans égard aux effets de seuil qu'affronterait un système hautement intermittent. L'effort proposé est herculéen – absorbant plusieurs milliers de milliards d'euros. Et pourtant, au regard des trois objectifs fondateurs, il serait d'un effet limité (climat, sécurité) voire contreproductif (compétitivité).

Limité : la décarbonation de 90 % du système électrique européen réduirait de moins de 0,9 % la réserve de carbone (autrement dit, au-dessus de 270 ppm) dans l'atmosphère d'ici 2050. Cela ralentirait le changement climatique de quatre mois, tout au plus, sur 50 ans.

Contreproductif : sans le dire, les États de l'UE suivent des politiques industrielles qui placent les intérêts des producteurs au-dessus de ceux des consommateurs. Certaines subventions sont utiles pour lancer impulser des évolutions technologiques mais l'Europe s'est enfoncée dans un système insensé où les sources d'énergie renouvelables sont soutenues proportionnellement à leur manque de compétitivité (voire à son carré lorsque les investisseurs britanniques de l'éolien en mer réclament un déploiement à plus grande échelle parce qu'ils sont en retard sur la courbe d'apprentissage² !). On en vient, aux dépens des moins bien lotis, à créer des rentes solaires massives en faveur de propriétaires de toitures dont l'efficacité politique en tant que lobby fait oublier l'inefficacité de la production électrique.

Comme le déplore le président du Parlement européen, Martin Schulz³, la main droite de la Commission européenne ignore ce que fait la main gauche, prônant la concurrence parfaite tout en invitant les gouvernements à fixer les parts de marché des énergies renouvelables, fixer les prix, altérer le mérite, subventionner le financement de capacités de réserve... D'où la vision surréaliste de pays se précipitant pour s'interconnecter au nom d'un « marché intérieur de l'énergie » qui n'est qu'un millefeuille de mesures prises sans égard au marché.

Le quasi-effondrement de l'EU ETS est une invitation à replacer ces objectifs dans la perspective des buts fondateurs. Faire une pause laisserait le temps de concevoir de vraies politiques de marché permettant une allocation efficace des ressources pour soutenir la compétitivité, la sécurité et le climat. Doté d'une gouvernance à la hauteur des enjeux, l'EU ETS redeviendrait le vaisseau amiral d'efforts ambitieux et efficaces sur ces trois fronts.

Albert Bressand

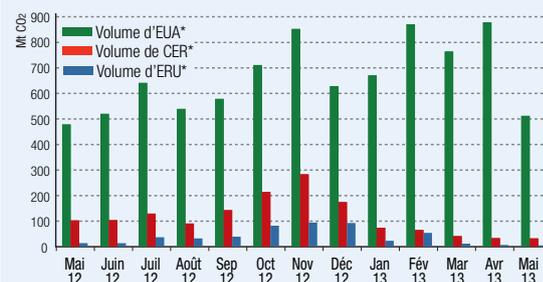
Professeur, gestion stratégique internationale de l'énergie, université de Groningen, Pays-Bas
Attaché supérieur de recherche, Vale Columbia Center on Sustainable International Investment, New York.

1. Albert Bressand, *Bonnes intentions et mauvais calculs : La transition énergétique européenne*, FONDAPOL, juin 2013.
2. *Offshore Wind Cost Reduction Pathways Study*, The Crown Estate, Londres, 2011.
3. In Sylvie Kaufmann, L'Air du Monde, chronique, *Le Monde*, 28 mai 2013, p. 22.

A retenir

- **Bilan des émissions vérifiées de l'EU ETS : 1 950 MtCO₂ en 2012, soit – 2 % par rapport à 2011 et – 11,9 % par rapport à 2008.**
- **Conformité de la phase 2 : un excédent de 1 425 Mt avec l'utilisation de 1 059 millions de crédits internationaux**
- **Backloading : nouveau vote de la Commission ENVI du Parlement européen le 19 juin**
- **Compétitivité : ouverture d'une consultation de la Commission européenne sur la révision de la liste des secteurs exposés aux fuites de carbone pour la période 2015-19.**

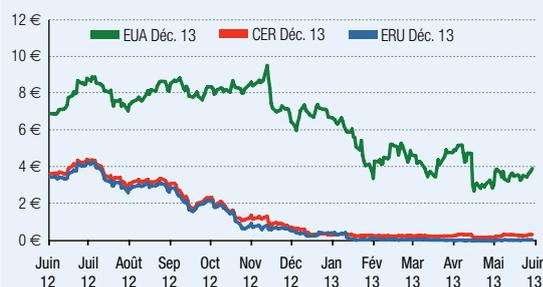
Volumes d'échange : EUA – 41,7 % CER – 2,9 % ERU – 29,1 %



* spot & futures, échanges organisés & de gré à gré

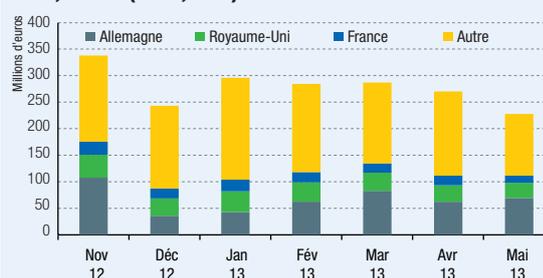
Source : calcul CDC Climat Recherche, d'après données BlueNext, EEX, ICE Futures Europe, NYMEX, Nasdaq OMX, LCH Clearnet

Prix du contrat Déc.13 : EUA + 20,6 %



Source : CDC Climat Recherche, ICE Futures Europe

Revenu mensuel des enchères de phase 3 : 227,7 M€ (– 15,7 %) en mai 2013



Source : CDC Climat Recherche d'après ICE Futures Europe, EEX

Énergie

Prix des énergies primaires

		Mai 2013	
Charbon	API # 2 CIF ARA (First month en USD/t)	82,8 ▲	
Gaz naturel	NBP (spot en €/MWh)	26,6 ▼	
	TTF (spot en €/MWh)	26,7 ▼	
Pétrole	Brent (First month en USD/b)	103,3 =	
Électricité	Allemagne (€/MWh)	Spot	34,0 ▼
		Calendar	38,8 ▼
	Royaume-Uni (€/MWh)	Spot	57,8 ▼
		Next summer	58,2 ▼
		Next winter	64,7 ▼

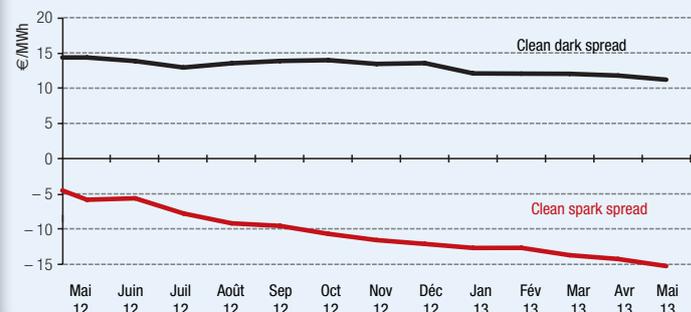
Sources : CDC Climat Recherche, Thomson Reuters

Clean dark, clean spark spreads et prix du switch

	Clean spark (€/MWh)		Clean dark (€/MWh)		Prix du CO ₂ «switch» (€/tCO ₂)	
	spot	à terme	spot	à terme	spot	à terme
Allemagne*	-20,8	-15,4	8,8	11,2	32,0	30,1
Royaume-Uni*	9,7	4,6	32,0	32,0	31,3	29,6

* Allemagne, contrat calendaire 2014, Royaume Uni, contrat été 2014

Allemagne - Moyenne mensuelle des clean dark et spark spreads du contrat Cal. 2014 en base



Sources : CDC Climat Recherche, Thomson Reuters

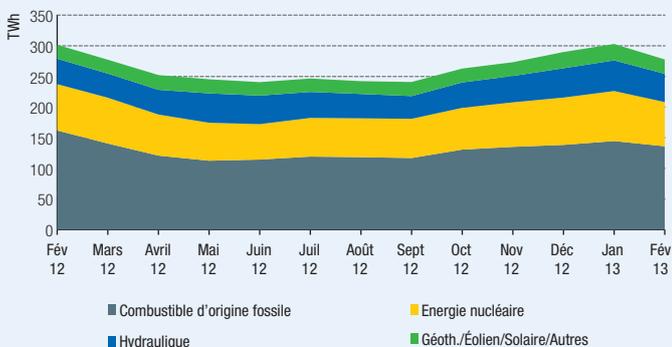
Le prix du Brent est resté assez stable en mai au dessus des 100 US\$/b, malgré des variations en réponse aux facteurs macroéconomiques (recul de l'indice d'achat chinois, annonces de la Fed). Le prix du gaz au comptant poursuit sa tendance baissière débutée en avril avec un repli de -5,0 % pour le NBP et -4,8 % pour le TTF, du fait de la contraction des flux d'approvisionnement norvégiens et d'une baisse de la demande. Le prix du charbon CIF ARA *month ahead* affiche une faible hausse (1,3 %) soutenue par des mouvements techniques mais se maintient à un faible niveau reflétant le sur-approvisionnement du marché mondial. La remontée progressive des températures en Europe a poussé la consommation d'électricité à la baisse et entraîné une nouvelle baisse du prix de l'électricité à terme (2014) en Allemagne, à 34,0 €/MWh, son plus bas niveau depuis mai 2005. Au Royaume-Uni, le prix au comptant a également baissé (-5,0 %) et le prix pour livraison été 2014 a légèrement reculé de 1,0 %. En réponse aux évolutions des prix de l'énergie, les *clean dark* et *spark* fléchissent au Royaume-Uni et en Allemagne, la rentabilité des centrales à charbon restant nettement supérieure à celle des centrales à gaz.

Production

Production d'électricité (TWh)

UE 20	Fév. 13	Fév. 12	% par rapport à 2012
Production brute électricité	277,7	301,7	-7,9 %
dont fossile*	136,1	161,8	-15,9 %
dont nucléaire	72,1	75,7	-4,7 %
dont hydraulique	46,1	41,4	11,5 %
dont renouvelables	23,4	22,8	2,7 %

* Gaz, charbon, pétrole.

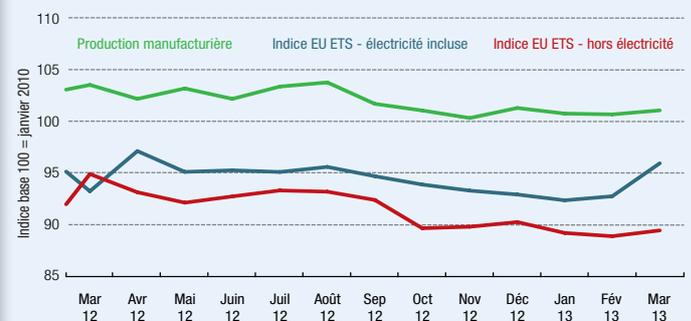


Sources : CDC Climat recherche d'après données AIE

Production industrielle (indice base 100 en 2010)

UE 27	Mars 13	Variation mensuelle (pts)	Variation sur un an (pts)
Production industrielle (hors construction)	101,1	0,4	-1,2
Production des secteurs EU ETS* (électricité inc.)	95,9	3,2	1,3
Production des secteurs EU ETS* (électricité exc.)	89,5	0,6	-2,5
Electricité, gaz, chaleur	99,3	4,6	3,3
Ciment	75,6	0,5	-5,1
Sidérurgie	96,1	1,3	-2,1
Raffinage de pétrole	95,2	0,8	-0,3

* Indice pondéré par le poids des secteurs de l'EU ETS dans les allocations sur 2008-2012



Sources : CDC Climat recherche d'après données Eurostat

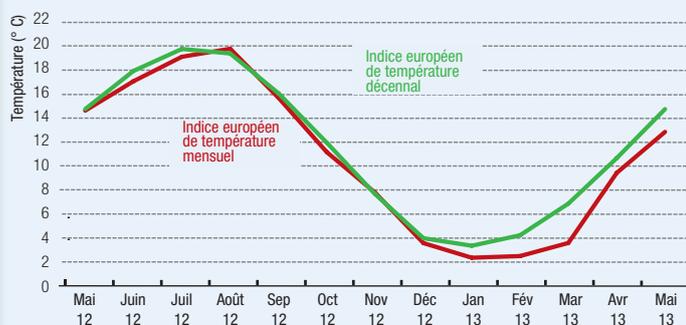
La situation économique reste morose en mai, mais l'indicateur du climat des affaires en Europe progresse de 0,3 pt à 0,8. L'indice PMI du climat des affaires dans le secteur manufacturier croît de 0,8 pt dans la zone euro laissant espérer un début de reprise économique. En mars, notre indice de production des secteurs EU ETS poursuit sa tendance haussière de 3,2 pts alors que l'indice de production du seul secteur manufacturier n'augmente que de 0,4 pt. La production d'électricité soutient fortement cette hausse (+4,6 pts en mars) tirée par les besoins de chauffage. Les indicateurs de tous les autres secteurs sont en hausse : raffinage (+0,8), sidérurgie (+1,3), ciment (+0,5). Depuis un an, si l'ensemble des secteurs reste avec un indice de production en net recul encore en dessous de leur niveau de 2008, notre indice de production EU ETS progresse de 1,3 pt. En février, la production d'électricité a atteint 277,7 TWh. Par rapport à février 2012, la production à partir de sources fossiles et nucléaires a diminué respectivement de 16,0 % et 4,7 % tandis que la production à partir de sources hydrauliques et enR a progressé de 11,5 % et 2,7 %.

Impact température

Indice européen de température (°C)

- Moyenne des indices Climpect Metnext de 18 pays européens, pondérés par les quotas alloués dans chaque pays.

	Avril 13	Mai 13
Moyenne mensuelle (°C)	9,4	12,8
Moyenne mensuelle décennale (°C) - 2000-2009	10,6	14,8
Minimum mensuel (°C)	3,5	9,7
Maximum mensuel (°C)	14,5	16,3

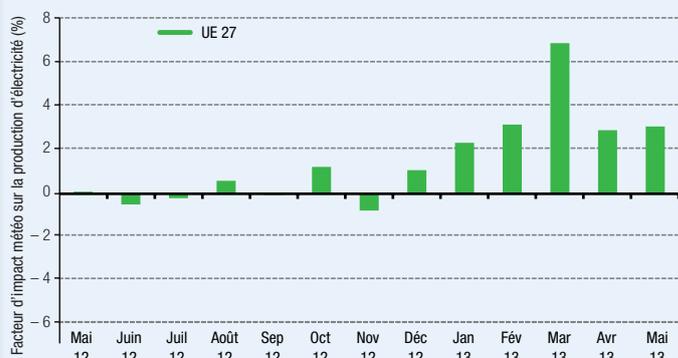


Source : Climpect Metnext

Facteur d'impact météo sur la production d'électricité (%)

- Facteur d'impact, calculé à partir d'un modèle statistique de la production d'électricité, qui exprime l'impact de la météo par rapport à une météo moyenne décennale 2000-2009.

	Avril 13	Mai 13
Union européenne (27 pays)	2,2	3,1



Source : Climpect Metnext

Dans le prolongement de l'hiver 2013 plutôt froid, le mois de mai reste marqué par des températures inhabituellement basses en Europe. La moyenne des indices météo-économiques au sein de l'UE-27 est inférieure de 1,9°C par rapport à sa tendance décennale. La situation est toutefois assez disparate sur le continent, les températures ont été plutôt clémentes sur l'Europe du Nord (Norvège + 2°C, Finlande + 1,8°C, toujours par rapport aux moyennes historiques), mais plus froides que la normale sur le sud-ouest (Allemagne et Espagne - 2°C, Italie, - 2,8°C et France - 3,2°C). Les pays d'Europe de l'Est ont connu des températures plus conformes aux normales de saison. D'après le modèle météo économique de Climpect Metnext, par rapport à des conditions normales, les températures observées ont eu un impact haussier sur la production européenne brute d'électricité de 3,1 %. Alimentés par une pluviométrie toujours importante sur les pays du sud, les barrages espagnols restent largement au dessus de leur niveau décennal, tout comme désormais ceux des pays nordiques.

Environnement institutionnel

Offre de quotas

	2008	2009	2010	2011	2012
Total des allocations gratuites (Mt)	1 958,5	1 973,7	1 998,3	2 015,9	2 049,5
Combustion	1 259,5	1 269,3	1 289,6	1 303,8	1 331,8
Raffinage de pétrole	152,7	152,9	156,7	156,7	159,0
Cokeries	22,5	22,5	22,8	22,6	22,5
Minerais métalliques	21,9	22,0	22,0	22,1	22,1
Sidérurgie	185,0	184,8	185,2	186,2	186,2
Ciment	211,4	214,2	214,6	214,8	215,5
Verre	25,2	25,5	25,7	26,2	26,3
Produits céramiques	18,8	19,1	19,2	18,6	18,3
Papier	38,5	39,2	40,1	39,8	40,6
Autres activités	22,9	24,2	22,3	25,2	27,3
Total des allocations mis aux enchères (Mt)	44,4	78,4	92,1	93,1	87,5

Sources : CTL, UK Debt Management Office, EEX

Offre de crédits CER et ERU

	Mai 13	Variation mensuelle
Nombre de projets MDP	10 967	- 34
<i>Dont enregistrés</i>	6 896	+ 141
<i>Ayant émis des crédits</i>	2 337	+ 43
Volume cumulé de CER délivrés (Mt)	1 335	+ 27
Estimation CDC Climat Recherche de l'offre de CER attendus d'ici 2015 et éligibles à l'EU ETS (Mt)*	2 115	- 5
Nombre de projets MOC	784	+ 2
<i>Dont enregistrés</i>	599	+ 2
Volume cumulé d'ERU délivrés (Mt)	738,4	+ 64
<i>ERU délivrés par la voie 1 (Mt)</i>	714,5	+ 63
<i>ERU délivrés par la voie 2 (Mt)</i>	23,9	+ 1

* Modèle de CDC Climat Recherche : <http://www.cdcclimat.com/The-risks-of-CDM-projects-how-did-only-30-of-expected-credits-come-through,900.html?lang=fr>

Sources : CDC Climat Recherche, UNEP Risoe

Le 13 mai, les États membres ont autorisé la Commission européenne (CE) à ouvrir les négociations sur le lien entre l'EU ETS et l'ETS australien. Après le rejet en avril par le Parlement européen de la proposition de la CE visant à différer 900 millions de quotas dans le calendrier des enchères de la phase 3, la commission ENVI votera le 19 juin un nouveau rapport qui fait état de 53 nouveaux amendements. Cette même commission discutera de sa proposition de résolution sur les réformes structurelles de l'EU ETS qui suggère notamment de modifier dès que possible le facteur linéaire de 1,74 %, de limiter l'accès des crédits carbone internationaux et d'introduire un prix de réserve sur les enchères. Le 5 juin, la CE a publié une proposition de règlement pour définir les limites des crédits carbonés internationaux utilisés par l'EU ETS en phase 3 : selon les règles proposées, les installations fixes pourront utiliser ces crédits internationaux au cours de la période 2008-2020 jusqu'à la limite plus élevée entre celle fixée par le PNAQ national de la phase 2 ou celle de 11 % de l'allocation gratuite de quotas accordés pendant cette période. Le 6 juin, la CE a ouvert une consultation publique jusqu'au 30 août sur la révision de la liste des secteurs exposés aux fuites de carbone pour la période 2015-19.

Tableau de bord des marchés du carbone

Marché primaire - Enchères de quotas EUA en phase 3

		Mai-12	Juin-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13
Plateforme commune + Royaume-Uni et Allemagne	Prix (€/t)	-	-	-	-	-	7,54	7,01	6,31	5,05	4,37	4,06	3,85	3,40
	Volume (Mt)	-	-	-	-	-	3,00	48,19	38,51	59,63	65,03	70,61	70,19	66,45
Revenus (M€)	Allemagne	-	-	-	-	-	22,62	107,67	35,89	42,61	62,46	82,86	62,31	69,46
	Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	43,03	32,71	39,40	36,38	34,23	31,05	28,69
	France	-	-	-	-	-	-	24,73	18,73	21,97	19,37	17,50	18,14	13,48
	Autres	-	-	-	-	-	-	162,35	155,78	191,70	166,09	152,26	158,58	116,04
	Total	-	-	-	-	-	-	22,62	337,79	243,11	295,68	284,30	286,86	270,07

Sources : EEX, ICE Futures Europe

Marché primaire - Crédits CER et ERU délivrés (MtCO₂)

		Mai-12	Juin-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13
Volume cumulé des CER délivrés UNEP-Risoe (Mt)		943	959	974	995	1 009	1 036	1 094	1 155	1 198	1 208	1 271	1 308	1 335
Volume cumulé des URE délivrés (en Mt)	Voie 1 (Mt)	151,3	152,8	157,1	206,2	214,0	232,7	233,2	385,7	564,6	600,0	651,3	651,3	714,5
	Voie 2 (Mt)	16,6	16,8	17,3	18,8	19,1	19,4	20,0	363,8	22,6	22,7	22,9	22,9	23,9

Sources : UNEP-Risoe, CDC Climat Recherche

Marché secondaire - Prix (€/t) et volumes EUA, CER, ERU (ktCO₂)

		Mai-12	Juin-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13
Daily spot	Prix EUA phase 2	6,67	7,15	7,45	7,55	7,75	7,86	7,46	6,64	5,18	4,59	4,07	3,88	3,51
	Volume EUA phase 2	-	-	-	-	-	-	-	265	635	17 518	3 429	7 368	3 930
	Prix EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	-	6,79	5,19	4,59	4,09	3,88	3,51
	Volume EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	-	59	322	1 579	6 023	78 306	10 801
	Prix CER	3,58	3,65	3,34	2,90	2,10	1,49	0,89	0,40	0,17	0,15	0,17	0,09	0,39
	Volume CER	-	-	-	-	-	-	-	-	327	1 099	1 541	1 901	0
Déc.13	Prix EUA	7,21	7,69	7,98	8,05	8,18	8,24	7,78	6,88	5,35	4,71	4,18	3,94	3,56
	Volume EUA	115 382	86 167	100 827	99 723	125 361	172 430	200 276	189 911	418 524	577 206	443 144	494 819	321 897
	Prix CER	3,90	3,96	3,66	3,24	2,35	1,68	1,07	0,52	0,38	0,34	0,33	0,32	0,36
	Volume CER	17 842	14 262	13 537	16 445	26 805	38 256	34 684	52 279	41 549	26 190	21 420	20 693	21 014
	Prix ERU	3,97	3,73	3,44	3,01	2,17	1,46	0,76	0,44	0,25	0,14	0,13	0,09	0,11
	Volume ERU	-	100	500	665	5 343	12 815	18 506	24 314	9 407	7 344	1 425	4 804	2 940
Déc.14	Prix EUA	7,69	8,22	8,48	8,56	8,71	8,69	8,20	7,22	5,61	4,94	4,37	4,11	3,72
	Volume EUA	38 724	36 878	58 473	50 089	37 884	59 562	69 731	42 296	70 721	78 927	79 675	112 934	59 334
	Prix CER	4,14	4,18	3,79	3,43	2,51	1,78	1,15	0,59	0,43	0,38	0,37	0,35	0,39
	Volume CER	2 552	4 081	12 152	8 270	5 157	11 757	7 128	3 505	5 883	4 361	2 089	3 885	1 949
Déc.15	Prix EUA	8,10	8,68	8,98	9,04	9,20	9,08	8,61	7,57	5,87	5,15	4,55	4,28	3,88
	Volume EUA	28 946	9 110	20 847	22 887	16 553	21 338	24 491	28 890	41 647	57 190	49 718	61 556	34 689
	Prix CER	4,40	4,40	3,91	3,50	2,62	1,89	1,23	0,68	0,51	0,43	0,41	0,38	0,46
	Volume CER	1 542	2 980	2 776	2 493	2 520	5 030	4 094	2 738	2 281	2 767	710	1 706	4 087

Sources : ICE Futures Europe

Position de conformité par secteur et par pays : différence entre les allocations de quotas et les émissions vérifiées

	2008	2009	2010	2011	2012
Combustion	- 253,1	- 113,5	- 125,8	- 76,9	- 42,4
Raffinage de pétrole	- 1,4	7,6	14,3	16,0	20,2
Cokeries	1,5	6,8	2,9	3,1	5,7
Minerais métalliques	4,3	11,0	8,8	8,9	9,7
Sidérurgie	51,6	89,3	71,4	72,8	73,9
Ciment	20,9	61,4	61,0	62,8	70,3
Verre	2,5	6,1	5,5	5,4	5,0
Produits céramiques	5,3	10,0	10,2	9,6	9,2
Papier	6,9	11,3	10,0	11,1	11,6
Autres activités	0,2	4,3	1,3	- 0,7	1,4
Total (Mt)	- 161,3	94,2	59,8	112,1	164,5

Source : CCTL

	2008	2009	2010	2011	2012
Allemagne	- 84,0	- 36,6	- 54,4	- 49,5	- 28,6
Royaume-Uni	- 50,8	- 15,0	- 16,8	2,5	- 2,5
Italie	- 8,5	24,1	8,5	5,3	12,2
Pologne	- 3,1	10,8	5,9	4,2	15,6
Espagne	- 9,6	13,7	29,5	18,4	17,0
France	5,5	17,5	23,4	33,9	25,2
Rép. tchèque	5,2	12,2	10,6	12,2	17,1
Pays-Bas	- 6,8	2,8	0,1	8,9	10,5
Roumanie	7,7	24,9	27,7	23,6	25,8
Autres	- 17,0	39,8	25,3	52,7	72,3
Total (Mt)	- 161,3	94,2	59,8	112,1	164,5

Source : CCTL