

Allocations gratuites selon la règle par benchmark : les premiers indices du changement

L'un des changements les plus débattus de la phase 3 de l'EU ETS est l'introduction de référentiels de performance d'émission (dit benchmark) permettant de déterminer les quotas gratuits des industriels, hors secteur de la production d'électricité. Les phases 1 et 2 reposaient sur des plans nationaux d'allocation des quotas (PNAQ). Pour des raisons pratiques, chaque État membre établissait son PNAQ, mais ce système a entraîné quelques effets indésirables, notamment des allocations trop généreuses, un manque d'harmonisation entre les pays et une distorsion des incitations à réduire les émissions. Les benchmarks visent à rétablir un équilibre en attribuant l'équivalent de 100 % des quotas qui seraient nécessaires si chaque installation utilisait la meilleure technologie disponible. Toutefois, leur légalité a été remise en question et les industriels craignent de devenir moins compétitifs au niveau international. CDC Climat et la Chaire Économie du Climat ont donc étudié les données préliminaires des quotas gratuits de la phase 3 dans 20 pays membres de l'UE et se sont demandés à quel point les benchmarks réduiraient les allocations gratuites.

L'examen de 4 000 installations a montré que, par rapport à la phase 2, la baisse moyenne globale des allocations gratuites (hors secteur électrique) est de 20,6 % en moyenne sur la phase 3. Dans les secteurs clés soumis à une concurrence internationale, les secteurs cokerie, raffinage, verre, céramique, ciment, papier et du fer et de l'acier ont connu une diminution de leurs allocations gratuites en moyenne de 13 à 24 %. Ces estimations ne tiennent pas compte d'un « facteur d'ajustement linéaire uniforme », qui se limiterait probablement à quelques pour cent. Par conséquent, les baisses d'allocation pour la plupart des secteurs sont supérieures à 14 %, ce qui correspond à la baisse du plafond des émissions de l'EU ETS entre la fin de la phase 2 et la fin de la phase 3. Cela signifie que les allocations par benchmark conduiront à des réductions d'allocations gratuites plus importantes pour les secteurs concernés qu'avec le système des PNAQ sous lequel nous pouvons supposer que les allocations auraient été réduites par le niveau du plafond au plus. Par conséquent, au moins 670 millions d'EUA supplémentaires seront donc mis aux enchères et non plus alloués gratuitement, et les États encaisseront les recettes.

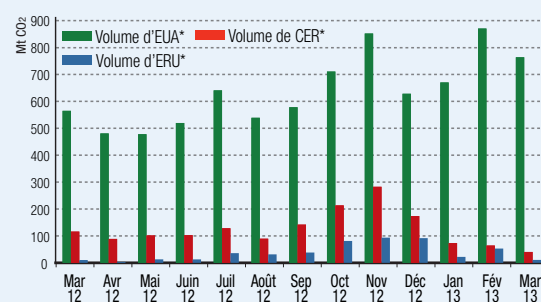
Les industriels sont-ils traités injustement ? En bref, non. La baisse des allocations gratuites peut sembler énorme, mais elle corrige en réalité pour une large part l'excédent de quotas de la phase 2. Par exemple, l'allocation gratuite du secteur du papier diminue de 21 % en phase 3, mais elle dépassait de 22 % les émissions en 2008, avant la crise économique. L'étude conclut également que, même si l'économie de l'UE se rétablit rapidement et que les émissions des secteurs à forte intensité énergétique retrouvent leurs niveaux d'avant la crise en phase 3, la plupart des secteurs concernés ne devraient acheter qu'une infime fraction de leurs émissions. Le secteur du fer et de l'acier perdrait seulement 1 % de quotas gratuits, les cokeries 5 %, la céramique et la brique 6 %, la chaux 6 %, le ciment 8 %, le verre 8 % et le papier 15 %. Le raffinage du pétrole subirait une perte de 20 %, en grande partie à cause de ses activités de production électrique pour sa propre consommation, qui ne reçoivent pas de quotas gratuits. Cependant, les pertes réelles pour chacun de ces secteurs seraient probablement faibles dans la mesure où ils détiennent une réserve de quotas de phase 2 qu'ils pourront utiliser en phase 3. Selon nos estimations, ce montant varie entre 3 et 15 % des émissions de phase 3.

Dorénavant, dans un secteur donné, il y aura un pourcentage d'installation (les plus intensives en carbone) pour lesquelles le coût de conformité sera plus élevé. Cependant, les principaux secteurs ne payeront qu'un très faible pourcentage de leur utilisation du carbone de sorte qu'ils seront protégés contre les fuites carbone. Néanmoins, les incitations marginales à réduire les émissions au sein de ces secteurs seront vraisemblablement renforcées.

A retenir

- **Données de conformité 2012: par rapport à 2011, les émissions de CO₂ des secteurs EU ETS ont baissé de 1,4 %. La demande de quotas du secteur électrique pour 2012 est en hausse de 0,9 % alors que celle des autres secteurs industriels est en baisse de 4,6 %.**
- **Dans la perspective du vote le 16 avril au Parlement, la Hongrie, l'Irlande, la Slovénie, et la Bulgarie annoncent leur soutien au backloading.**
- **La Commission européenne a publié le 27 mars son Livre vert sur un cadre pour les politiques énergie-climat en Europe jusqu'à 2030.**

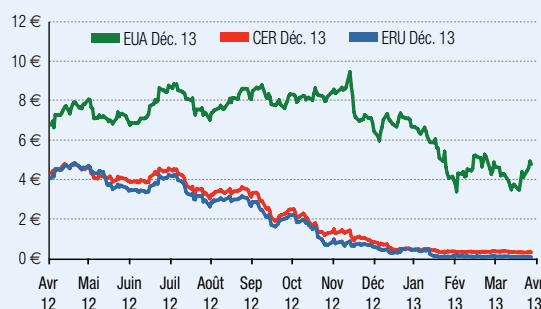
Volumes d'échange : EUA – 12,3 %



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

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

Prix du contrat Déc.13 : EUA – 1,8 %



Source : CDC Climat Recherche, ICE Futures Europe

Baisse du spread EUA-CER Déc.13 : - 1,5 %



Source : CDC Climat Recherche, ICE Futures Europe

Énergie

Prix des énergies primaires

		Mars 2013	
Charbon	API # 2 CIF ARA (First month en USD/t)	87,1 ▼	
Gaz naturel	NBP (spot en €/MWh)	34,5 ▲	
	TTF (spot en €/MWh)	32,3 ▲	
Pétrole	Brent (First month en USD/b)	109,5 ▼	
Électricité	Allemagne (€/MWh)	Spot	42,1 ▼
		Calendar	41,1 ▼
	Royaume-Uni (€/MWh)	Spot	71,4 ▲
		Next summer	60,1 ▲
		Next winter	66,2 ▲

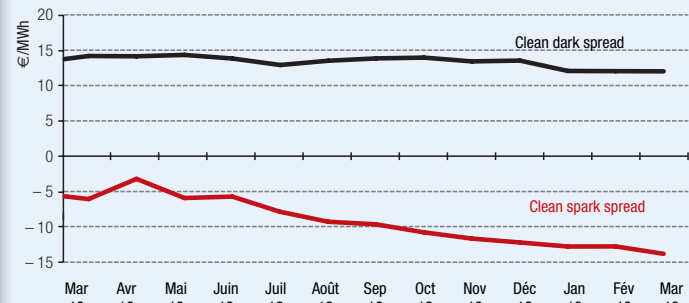
Sources : CDC Climat Recherche, Thomson Reuters

Clean dark, clean spark spreads et prix du switch

	Clean spark (€/MWh)		Clean dark (€/MWh)		Prix de CO ₂ «switch» (€/tCO ₂)	
	spot	à terme	spot	à terme	spot	à terme
Allemagne*	-24,0	-13,8	15,5	12,0	40,7	30,0
Royaume-Uni*	6,4	5,3	43,8	30,2	43,8	28,6

* 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

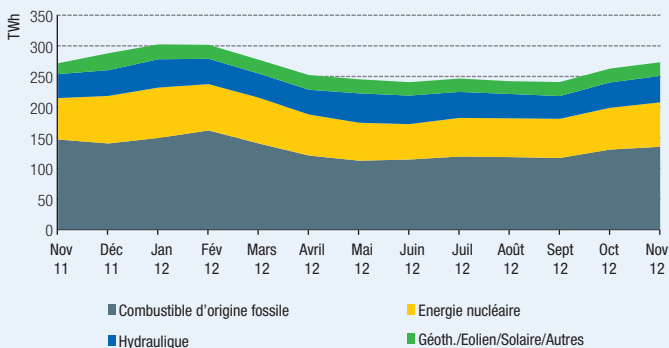
En mars, le prix du Brent recule de 1,2 % et sillonne dans une fourchette allant de 107 à 111 USD/b. Les risques de contagion de la crise chypriote et du regain de défiance à l'issue des élections italiennes ont accentué l'instabilité de la zone euro entraînant une chute de la parité EUR-USD de 2,5 %. En raison de la forte demande en gaz associée à la vague de froid en Europe et à des incidents techniques, les prix du gaz sur les échéances courtes en Allemagne (TTF *day ahead* + 36,7 %) et au Royaume-Uni (NBP *week ahead* + 33,6 %) ont fortement augmenté. Le prix du charbon chute de nouveau en raison d'un approvisionnement abondant (CIF ARA 2014, - 5,4 %). Le prix de l'électricité à terme est en chute de 2,3 % pour le contrat cal.2014 suivant l'évolution à la baisse du prix de l'EUA, les acteurs de l'EU ETS restant sceptiques sur l'adoption de la proposition de *backloading* en avril. En Allemagne, la baisse du prix de l'électricité, combinée à la hausse du prix du gaz, a entraîné la chute de la moyenne du *clean spark* au comptant qui atteint un niveau historiquement bas à - 24 €/MWh et un prix du CO₂-switch au comptant qui atteint un niveau historiquement haut à 40 €/t.

Production

Production d'électricité (TWh)

UE 20	Déc. 12	Cumul depuis janvier 2012	% par rapport à 2011
Production brute électricité	289,8	3 175,5	0,9 %
dont fossile*	138,3	1 558,2	- 3,3 %
dont nucléaire	77,3	828,1	- 2,7 %
dont hydraulique	47,8	513,6	11,7 %
dont renouvelables	26,4	275,7	21,5 %

* Gaz, charbon, pétrole.

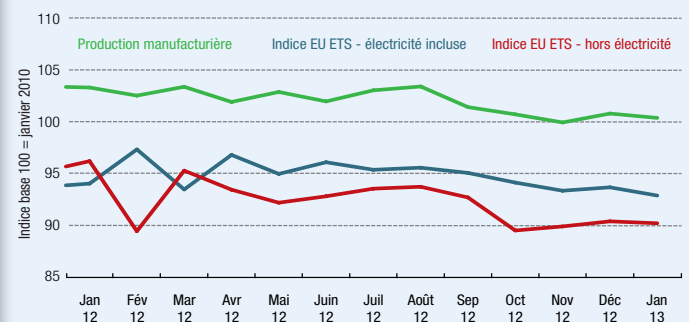


Sources : CDC Climat recherche d'après données AIE

Production industrielle (indice base 100 en 2010)

UE 27	Jan. 13	Variation mensuelle (pts)	Variation sur un an (pts)
Production industrielle (hors construction)	100,4	- 0,4	- 1,8
Production des secteurs EU ETS* (électricité inc.)	92,9	- 0,8	- 2
Production des secteurs EU ETS* (électricité exc.)	90,2	- 0,2	- 2,4
Electricité, gaz, chaleur	94,3	- 1,1	- 1,8
Ciment	80,6	n.d.	- 1,5
Sidérurgie	94,4	- 0,1	- 4,2
Raffinage de pétrole	93,4	- 1,6	- 2,5

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



Sources : CDC Climat recherche d'après données Eurostat

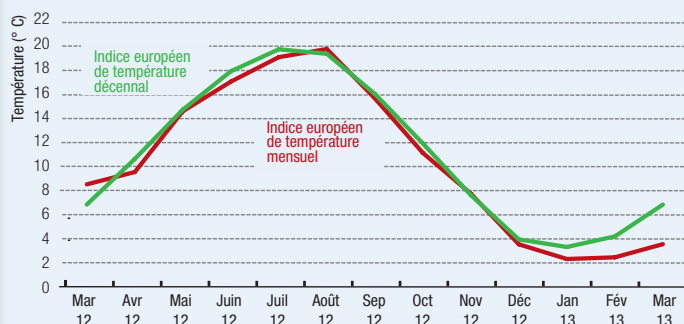
En janvier 2013, notre indice de production des secteurs de l'EU ETS affiche un recul de 0,8 pt plus important que celui de l'ensemble du secteur manufacturier (- 0,4 pt). Le secteur des produits céramiques affiche une hausse mensuelle de 3,4 pts. Sur les douze derniers mois, tous les indices de production des secteurs EU ETS sont en baisse et le secteur de la sidérurgie est celui ayant enregistré la plus forte baisse mensuelle (- 4,2 pts). En zone euro, le PIB a reculé de 0,9 % sur un an, pire performance trimestrielle depuis la récession de 2009, et la demande intérieure reste fortement contrainte par la poursuite de la rigueur budgétaire et la dégradation du marché du travail. L'indice de confiance des industriels européens chute de nouveau en mars avec un indice de - 11,8 en baisse de 1,1 pt par rapport à février. L'indice de confiance des industriels français recule significativement passant de - 13,4 pts en février à - 16,6 pts en mars. En 2012, le cumul de la production européenne d'électricité atteint 3 175 TW, en hausse de 0,9 % par rapport à 2011. Cette hausse s'accompagne d'une part de l'utilisation accrue des sources hydrauliques (+ 11,7 %) et autres renouvelables (+ 21,5 %) et d'autre part du recul du nucléaire (- 2,7 %) et des énergies fossiles (- 3,3 %).

Impact température

Indice européen de température (°C)

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

	Fév. 13	Mars 13
Moyenne mensuelle (°C)	2,4	3,5
Moyenne mensuelle décennale (°C) - 2000-2009	4,2	6,8
Minimum mensuel (°C)	0,0	0,3
Maximum mensuel (°C)	6,5	8,2

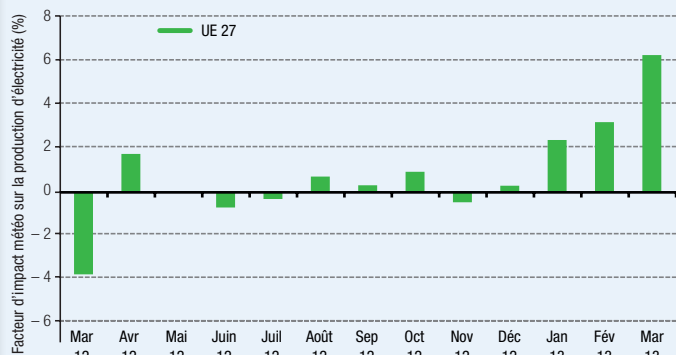


Source : Climpect Metnext

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.

	Fév. 13	Mars 13
Union européenne (27 pays)	3,2	6,3



Source : Climpect Metnext

En mars 2013, la moyenne des indices météo-économiques au sein de l'UE 27 est inférieure à sa tendance décennale de 3,3°C. La plupart des pays européens ont connu des températures bien en deçà des normales de saisons avec un écart par rapport à leur tendance historique de - 4,7°C pour la Pologne, - 4,6°C pour la Suède, - 4,0°C pour les Pays-Bas et le Royaume-Uni et - 2,7°C pour la France. Les pays situés au sud de l'Europe ont des températures moyennes mensuelles légèrement en dessous de leur tendance sur dix ans (Portugal - 1,2°C et Espagne - 0,2°C). 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 6,3 %. En raison de la hausse de l'utilisation de chauffage, celles-ci ont augmenté la production d'électricité de 19,7 % aux Pays-Bas, 8 % au Royaume-Uni, 7,2 % en Allemagne et 6,6 % en France. Le niveau moyen de remplissage des barrages dans la région nordique est en dessous de son niveau décennal de 6,9 pts.

Environnement institutionnel

Offre de quotas

	2008	2009	2010	2011	2012
Total des allocations gratuites (Mt)	1 958,5	1 973,7	1 998,3	2 001,2	2 049,5
Combustion	1 259,5	1 269,3	1 289,6	1 293,0	1 331,8
Raffinage de pétrole	152,7	152,9	156,7	155,4	159,0
Cokeries	22,5	22,5	22,8	22,7	22,5
Minerais métalliques	21,9	22,0	22,0	22,1	22,1
Sidérurgie	185,0	184,8	185,2	185,4	186,2
Ciment	211,4	214,2	214,6	214,3	215,5
Verre	25,2	25,5	25,7	26,2	26,3
Produits céramiques	18,8	19,1	19,2	18,4	18,3
Papier	28,5	39,2	40,1	39,6	40,6
Autres activités	22,9	24,2	22,3	23,9	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

	Mars 13	Variation mensuelle
Nombre de projets MDP	10 998	+ 14
<i>Dont enregistrés</i>	6 660	+ 104
<i>Ayant émis des crédits</i>	2 200	+ 105
Volume cumulé de CER délivrés (Mt)	1 271	+ 63
Estimation CDC Climat Recherche de l'offre de CER attendus d'ici 2015 et éligibles à l'EU ETS (Mt)*	2 110	+ 30
Nombre de projets MOC	782	0
<i>Dont enregistrés</i>	597	+ 2
Volume cumulé d'ERU délivrés (Mt)	674,2	+ 51,6
<i>ERU délivrés par la voie 1 (Mt)</i>	651,3	+ 51,3
<i>ERU délivrés par la voie 2 (Mt)</i>	22,9	+ 0,2

* 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 Parlement européen a adopté deux lois qui améliorent le mécanisme de surveillance et de déclaration des émissions de GES des États membres et renforcent leurs obligations, en introduisant notamment un reporting sur l'utilisation du revenu des enchères de l'EU ETS. Pour l'aviation, la Commission a annoncé que les enchères de quotas ne seront pas réalisées avant juin et l'allocation des quotas gratuits pas avant octobre afin de prendre en compte les progrès attendus à la 38^e AG de l'OACI. La proposition *Stop the Clock*, votée par le comité ENVI fin mars, devra être votée par le Parlement le 19 avril. La Commission a ouvert deux consultations publiques relatives à la politique climatique de l'UE post-2020. Elle a publié le 27 mars son *Livre vert sur le paquet énergie-climat 2030* et lancé une consultation des parties prenantes jusqu'au 2 juillet, avant l'élaboration d'une communication officielle pour la fin de l'année. Ce document a été accompagné de la publication d'un rapport sur l'état de développement des énergies renouvelables et d'une communication consultative sur la technologie de séquestration et stockage du carbone. La Commission a ouvert, le 26 mars, une consultation publique sur l'élaboration d'un nouvel accord climatique international qui devra être finalisé d'ici 2015 pour une application à compter de 2020.

Tableau de bord des marchés du carbone

Marché primaire - Enchères de quotas EUA en phase 3

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

Sources : EEX, ICE Futures Europe

Marché primaire - Crédits CER et ERU délivrés (MtCO₂)

		Mar-12	Avr-12	Mai-12	Juin-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13
Volume cumulé des CER délivrés UNEP-Risoe (Mt)		895	919	943	959	974	995	1 009	1 036	1 094	1 155	1 198	1 208	1 271
Volume cumulé des URE délivrés (en Mt)	Voie 1 (Mt)	114,2	126,8	151,3	152,8	157,1	206,2	214,0	232,7	233,2	363,8	564,6	600,0	651,3
	Voie 2 (Mt)	16,0	16,6	16,6	16,8	17,3	18,8	19,1	19,4	20,0	21,9	22,6	22,7	22,9

Sources : UNEP-Risoe, CDC Climat Recherche

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

		Mar-12	Avr-12	Mai-12	Juin-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	
ICE Futures Europe	Daily spot	Prix EUA phase 2	7,61	6,93	6,67	7,15	7,45	7,55	7,75	7,86	7,46	6,64	5,18	4,59	4,07
		Volume EUA phase 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265	635	17 518	3 429
		Prix EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79	5,19	4,59	4,09
		Volume EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	322	1 579	6 023
		Prix CER	4,14	3,88	3,58	3,65	3,34	2,90	2,10	1,49	0,89	0,40	0,17	0,15	0,17
		Volume CER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	327	1 099	1 541
		Spread EUA-CER	3,47	3,05	3,09	3,50	4,11	4,65	5,65	6,37	6,57	6,24	5,01	4,44	3,90
	Déc. 13	Prix EUA	8,41	7,54	7,21	7,69	7,98	8,05	8,18	8,24	7,78	6,88	5,35	4,71	4,18
		Volume EUA	97 018	117 472	115 382	86 167	100 827	99 723	125 361	172 430	200 276	189 911	418 524	577 206	443 144
		Prix CER	4,82	4,39	3,90	3,96	3,66	3,24	2,35	1,68	1,07	0,52	0,38	0,34	0,33
		Volume CER	12 558	10 353	17 842	14 262	13 537	16 445	26 805	38 256	34 684	52 279	41 549	26 190	21 420
		Spread EUA-CER	3,59	3,15	3,31	3,73	4,32	4,81	5,83	6,56	6,71	6,36	4,97	4,37	3,85
		Prix ERU	4,71	4,60	3,97	3,73	3,44	3,01	2,17	1,46	0,76	0,44	0,25	0,14	0,13
		Volume ERU	-	-	-	100	500	665	5 343	12 815	18 506	24 314	9 407	7 344	1 425
	Spread CER-ERU	0,11	-0,21	-0,07	0,23	0,22	0,23	0,18	0,22	0,31	0,08	0,13	0,20	0,20	
	Déc. 14	Prix EUA	9,06	8,11	7,69	8,22	8,48	8,56	8,71	8,69	8,20	7,22	5,61	4,94	4,37
		Volume EUA	33 838	36 978	38 724	36 878	58 473	50 089	37 884	59 562	69 731	42 296	70 721	78 927	79 675
		Prix CER	5,05	4,63	4,14	4,18	3,79	3,43	2,51	1,78	1,15	0,59	0,43	0,38	0,37
Volume CER		4 716	5 105	2 552	4 081	12 152	8 270	5 157	11 757	7 128	3 505	5 883	4 361	2 089	
Spread EUA-CER		4,01	3,48	3,55	4,04	4,69	5,13	6,20	6,91	7,05	6,63	5,18	4,56	4,00	
Déc. 15	Prix EUA	9,78	8,68	8,10	8,68	8,98	9,04	9,20	9,08	8,61	7,57	5,87	5,15	4,55	
	Volume EUA	10 255	14 654	28 946	9 110	20 847	22 887	16 553	21 338	24 491	28 890	41 647	57 190	49 718	
	Prix CER	5,27	0,49	4,40	4,40	3,91	3,50	2,62	1,89	1,23	0,68	0,51	0,43	0,41	
	Volume CER	1 079	1 330	1 542	2 980	2 776	2 493	2 520	5 030	4 094	2 738	2 281	2 767	710	
Spread EUA-CER	4,51	8,20	3,70	4,28	5,07	5,54	6,58	7,19	7,38	6,89	5,36	4,72	4,15		

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		2008	2009	2010	2011	2012
Combustion	- 253,1	- 113,5	- 125,8	- 79,4	- 42,4	Allemagne	- 84,0	- 36,6	- 54,4	- 49,6	- 28,6
Raffinage de pétrole	- 1,4	7,6	14,3	14,6	20,2	Royaume-Uni	- 50,8	- 15,0	- 16,8	2,6	- 2,5
Cokeries	1,5	6,8	2,9	3,2	5,7	Italie	- 8,5	24,1	8,5	5,2	12,2
Minerais métalliques	4,3	11,0	8,8	9,0	9,7	Pologne	- 3,1	10,8	5,9	4,2	15,6
Sidérurgie	51,6	89,3	71,4	71,9	73,9	Espagne	- 9,6	13,7	29,5	18,2	17,0
Ciment	20,9	61,4	61,0	62,4	70,3	France	5,5	17,5	23,4	27,2	25,2
Verre	2,5	6,1	5,5	5,4	5,0	Rép. tchèque	5,2	12,2	10,6	12,3	17,1
Produits céramiques	5,3	10,0	10,2	9,4	9,2	Pays-Bas	- 6,8	2,8	0,1	8,9	10,5
Papier	6,4	10,7	10,0	11,0	11,6	Roumanie	7,7	24,9	27,7	23,7	25,8
Autres activités	0,2	4,3	1,3	- 1,8	1,4	Autres	- 17,0	39,8	25,3	53,4	72,3
Total (Mt)	- 161,3	94,2	59,8	105,9	164,5	Total (Mt)	- 163,3	94,2	59,8	105,9	164,5

Source : CITL

Source : CITL