

Livre vert sur le Paquet énergie-climat 2030 : la réponse de CDC Climat Recherche

À l'heure du débat sur les réformes structurelles de l'EU ETS d'ici 2020, les discussions sur la politique climat-énergie de l'UE à l'horizon 2030 sont les bienvenues. Le paquet énergie-climat pour 2020 a constitué une étape importante de la politique européenne en combinant les célèbres cibles des « 3 x 20 % » en 2020. Le futur paquet énergie-climat 2030 s'inscrit dans une nouvelle perspective : établir une législation suffisamment ambitieuse pour atteindre les objectifs de long terme indiqués dans sa feuille de route 2050 et en ligne avec les recommandations scientifiques.

Ce paquet énergie-climat 2030 devra tenir compte d'un certain nombre de changements tels que la crise économique européenne, le bouleversement du jeu énergétique mondial ou encore l'enlisement des négociations climatiques internationales. Il devra aussi tirer les leçons du paquet énergie-climat 2020 dont trois des quatre promesses devraient être tenues :

- **La cible de réduction des émissions de - 20 % en 2020.** Celles-ci ont été réduites de 18 % en 2011 par rapport à 1990 et les projections montrent que la cible sera a priori atteinte, avec une contribution majeure du développement des EnR qui réduiraient plus de 60 % de l'effort à fournir de 2008 à 2020.
- **La réduction des émissions de CO₂ à moindre coût et sans effet majeur sur la compétitivité.** L'EU ETS offre les conditions de réduction à moindre coût : une liquidité des échanges croissante et un prix du CO₂ qui réagit à ses fondamentaux. Les opérateurs de l'EU ETS ont aussi restitué 1 048 millions de crédits Kyoto entre 2008 et 2012, réalisant une économie minimale de 4 milliards d'euros. Enfin, il n'existe aucune preuve empirique de fuites de carbone induites par le prix du CO₂.
- **L'action de l'UE en faveur d'un accord climatique international.** L'UE a joué un rôle majeur pour la 2^e période du protocole de Kyoto et le développement des mécanismes de projets. L'expérience de l'EU ETS a eu aussi un effet d'entraînement sur le développement d'autres systèmes de quotas dans le monde. La stratégie consistant à promettre un engagement accru de l'UE conditionné à l'action équivalente d'autres États n'a par contre pas fonctionné.
- **La promotion des technologies propres et le soutien à l'innovation au-delà de 2020.** Cet engagement ne sera pas totalement satisfait. En effet, l'EU ETS, marginalisé par la forte interaction des trois objectifs et sous l'effet de la crise économique, a révélé un prix du CO₂ trop faible pour soutenir les investissements sobres en carbone. Le bilan du financement des projets de CSC par la « NER 300 » reste également mitigé.

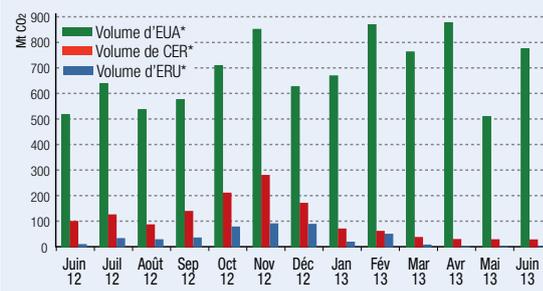
Ainsi, pour établir une politique climat-énergie de l'UE à l'horizon 2030, CDC Climat Recherche adresse trois recommandations à la Commission européenne :

1. **Établir un objectif de réduction d'émissions de CO₂ contraignant, unique et d'au minimum 40 % en 2030.** Le partage de l'effort entre les secteurs contraints par l'EU ETS et les autres secteurs doit être conservé et l'effort de réduction des secteurs de l'EU ETS supérieur à celui des autres secteurs, au regard de leurs objectifs de 2050.
2. **Placer l'EU ETS comme l'instrument central et non résiduel pour favoriser les réductions à moindre coût en Europe et dans d'autres régions du monde.** Il doit être doté d'une gouvernance claire et transparente pour assurer son bon fonctionnement. À l'instar de tous les autres systèmes de tarification du carbone existants dans le monde, l'EU ETS doit être une source de demande pour des projets de compensation domestiques afin d'étendre le signal-prix à d'autres secteurs et d'élargir les options de conformité de l'EU ETS. Si la fixation d'objectifs sectoriels doit rester l'exception, les instruments économiques peuvent être distincts dans les secteurs non-ETS.
3. **Définir une réglementation stable, prévisible et flexible pour limiter les fuites de carbone et encourager l'innovation.** Tant qu'un ajustement carbone aux frontières n'aura pas été mis en place, il n'y a pas d'alternative réaliste au traitement différencié pour les secteurs exposés aux fuites de carbone. Dans ce cadre, l'allocation de quotas gratuits par benchmark demeure la meilleure approche bien qu'elle inhibe la compétition entre les matériaux sur la base de leur contenu carbone. Le système de compensation des coûts directs et indirects du CO₂ doit être plus centralisé, avec des sources de financements spécifiques. Enfin, le soutien à l'innovation dans des technologies propres doit être renforcé : via un fond pour l'innovation industrielle ?

A retenir

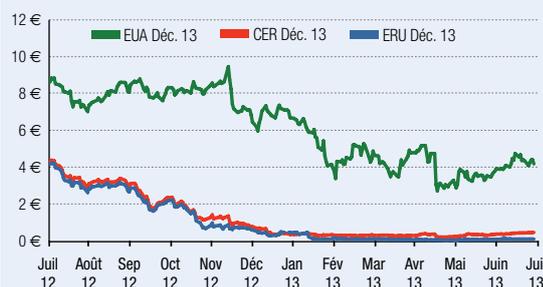
- **Le Parlement européen a adopté le *backloading* :**
1,85 milliard d'EUA seront vendus aux enchères d'ici 2015 au lieu de 2,75 milliards.
- **Conformité de la phase 2 :**
un excédent de 1 742 Mt (hors aviation) en incluant les enchères.
- **Directive efficacité énergétique :**
22 des 27 États ont transmis à la Commission européenne des objectifs indicatifs d'ici 2020 qui seront évalués début 2014.

Volumes d'échange : EUA + 51,8 %, CER - 1,8 % ERU + 23,0 %



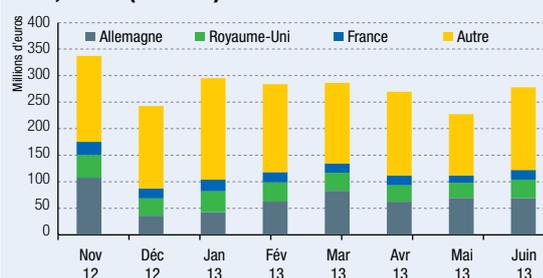
* spot & futures, échanges organisés & de gré à gré
Source : calcul CDC Climat Recherche, d'après données BlueNext, EEX, ICE Futures Europe, NYMEX, Nasdaq OMX, LCH Clearnet

Prix du contrat Déc.13 : EUA + 6,6 %



Source : CDC Climat Recherche, ICE Futures Europe

Revenu mensuel des enchères de phase 3 : 278,4 M€ (+ 22 %)



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

Énergie

Prix des énergies primaires

		Juin 2013	
Charbon	API # 2 CIF ARA (First month en USD/t)	75,8 ▼	
Gaz naturel	NBP (spot en €/MWh)	24,3 ▼	
	TTF (spot en €/MWh)	26,3 ▼	
Pétrole	Brent (First month en USD/b)	103,3 =	
Électricité	Allemagne (€/MWh)	Spot	31,0 ▼
		Calendar	38,0 ▼
	Royaume-Uni (€/MWh)	Spot	55,5 ▼
		Next summer	57,5 ▼
		Next winter	64,5 ▼

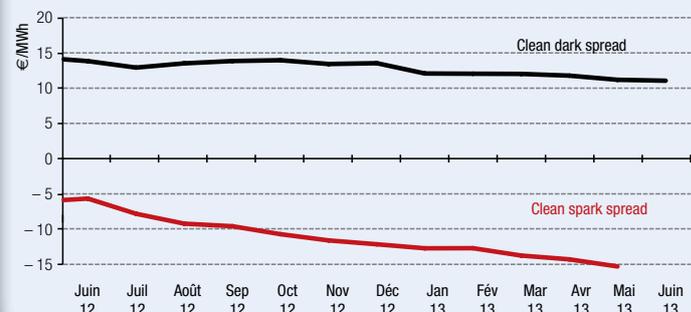
Sources : CDC Climat Recherche, Thomson Reuters

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*	-23,1	-16,6	7,3	11,0	32,5	31,0
Royaume-Uni*	12,3	3,7	31,1	30,7	28,7	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

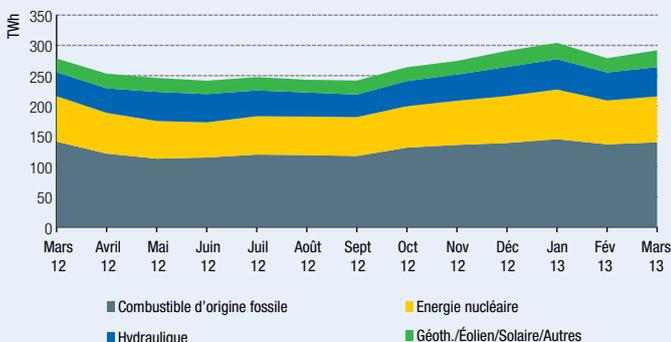
Le prix du gaz au comptant poursuit sa baisse, dans la tendance des deux mois précédents, avec un repli en juin de - 5,3 % pour le TTF et - 5,7 % pour le NBP (baisse du même ordre de grandeur que celles en mai), principalement du fait de la baisse saisonnière de la demande. Le prix du Brent quant à lui reste particulièrement stable, autour de 103 USD la tonne, un niveau qu'il tient depuis avril. Enfin, le prix du charbon CIF ARA *month ahead* recule lourdement de 9,7 % sur le mois, confirmant son faible niveau et le sur-approvisionnement du marché international. Avec l'été, la demande en électricité s'est réduite, entraînant une baisse du prix de l'électricité au comptant au Royaume-Uni de 12,5 %, malgré des signes de reprise économique dans le pays. Le prix pour livraison à terme en Allemagne (2014) a légèrement baissé (- 3,2 %, à 37,4 €/MWh, toujours à des niveaux historiquement bas) et est resté quasi stable au Royaume-Uni (- 0,7 %). Dans ces conditions, les *clean dark* et *spark* poursuivent leur tendance baissière en Allemagne. Au Royaume-Uni, si l'écart entre les *clean dark* et *spark* s'accroît à terme, il se réduit sur le marché spot. La rentabilité des centrales au charbon reste supérieure dans les deux pays.

Production

Production d'électricité (TWh)

UE 20	Janv.- Mars 13	Janv.- Mars 12	% par rapport à 2012
Production brute électricité	290,8	277,3	4,8 %
dont fossile*	139,4	140,6	- 0,8 %
dont nucléaire	75,5	74,8	0,9 %
dont hydraulique	48,3	39,4	22,6 %
dont renouvelables	27,6	22,6	22,1 %

* Gaz, charbon, pétrole.

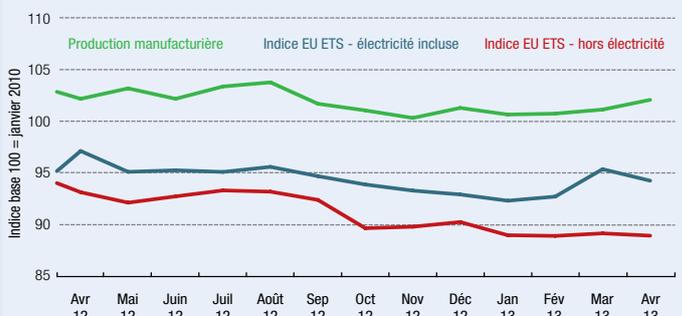


Sources : CDC Climat recherche d'après données AIE

Production industrielle (indice base 100 en 2010)

UE 27	Avril 13	Variation mensuelle (pts)	Variation sur un an (pts)
Production industrielle (hors construction)	102,1	0,9	0,3
Production des secteurs EU ETS* (électricité inc.)	94,3	- 1,1	- 0,2
Production des secteurs EU ETS* (électricité exc.)	89,0	- 0,2	- 2,0
Electricité, gaz, chaleur	97,0	- 1,6	0,8
Ciment	75,0	- 0,1	- 4,1
Sidérurgie	96,3	0,9	- 0,8
Raffinage de pétrole	93,7	- 1,9	- 1,4

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

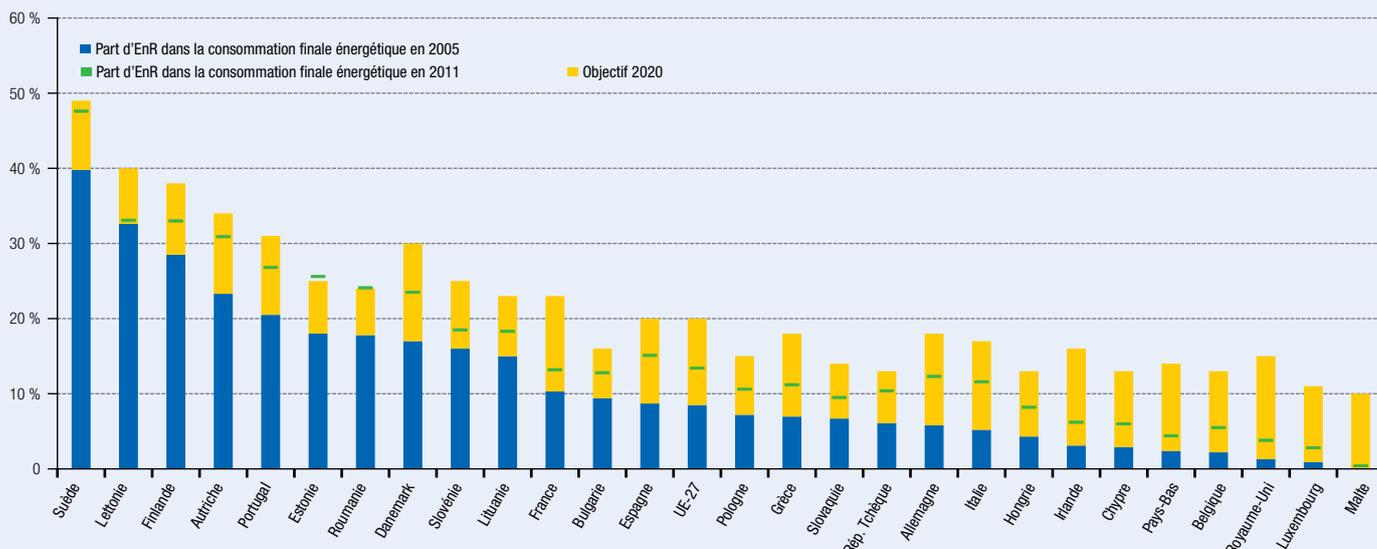


Sources : CDC Climat recherche d'après données Eurostat

Les perspectives économiques se sont quelque peu améliorées en juin en Europe, l'indice de confiance des industriels poursuit son rebond (+ 1 pt). L'amélioration est particulièrement visible en Allemagne avec une hausse de l'indice de + 3,4 pts. Dans la même tendance, l'indicateur du climat des affaires a remonté à - 0,68 en juin contre - 0,75 en mai. Enfin, la confiance des consommateurs s'est améliorée plus que prévu en juin, renforçant l'hypothèse d'un retour possible de la croissance au cours de l'année, au niveau de l'UE 27. En avril, notre indice de production des secteurs EU ETS a reculé de 1,1 pt principalement du fait d'une baisse d'activité du secteur électrique de 1,6 pt. L'indice de production du seul secteur manufacturier augmente lui de 0,9 pt. En mars, la production brute d'électricité a atteint 290,8 TWh au niveau de l'UE 27, en hausse de 4,8 % par rapport au même mois l'année dernière, la production d'électricité d'origine fossile a légèrement reculé de 0,8 % et celle nucléaire a cru de 0,9 %, tandis que les sources hydrauliques et EnR ont fortement augmenté, respectivement de 22,6 % et 22,1 %.

Coordinations aux politiques 3 x 20 %

Évolution des énergies renouvelables en Europe



Source : CDC Climat Recherche à partir de la Directive 2009/28/EC et Observ'ER (2012)

Fin mars 2013, la Commission européenne (CE) a publié son 1^{er} rapport d'étape sur les énergies renouvelables (EnR) dans le cadre de sa directive de 2009. La part des EnR dans la consommation finale énergétique en Europe a augmenté d'un point en 2012 par rapport à 2011, pour s'établir à 13,4 %, en ligne avec l'objectif de 20 % en 2020. Elle évoque néanmoins des motifs d'inquiétude sur les révisions à la baisse des politiques de soutien des États membres et sur les obstacles administratifs et techniques persistants au déploiement des EnR. Ainsi, l'atteinte de cet objectif de 20 % d'EnR contribuerait à réduire 2 GtCO₂. Du côté de l'objectif d'amélioration de l'efficacité énergétique de 20 % en 2020, la mise en conformité des États membres avec la directive efficacité énergétique, votée en 2012 est en route. Fin juin 2013, 22 des 27 États avaient transmis à la CE des objectifs indicatifs en termes de consommation énergétique primaire et finale à l'horizon 2020 qui seront évalués début 2014 par la CE. Les États devront ensuite transmettre leurs prochains plans d'action sur l'efficacité énergétique, comprenant la transposition des mesures votés dans la directive en 2012.

Environnement institutionnel

Tableau du bilan de la phase 2

	2008	2009	2010	2011	2012	Total
Allocation gratuite (A)	1 958	1 974	1 998	2 016	2 049	9 996
Enchères (E)	44	78	92	93	99	407
Émissions vérifiées (EV)	2 120	1 880	1 939	1 904	1 867	9 709
Position brute du marché (A + E - EV)	- 117	172	152	205	282	694
Restitution de quotas/crédits						
EUA (R)	2 010	1 839	1 793	1 637	1 383	8 662
URCE	84	77	117	178	214	670
URE	0	3	20	76	279	378
Excédent net d'EUA sur le marché (A+E-R)	- 7	213	297	472	766	1 742

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

Offre de crédits CER et ERU

	Juil. 13	Variation mensuelle
Nombre de projets MDP	10 982	- 15
<i>Dont enregistrés</i>	6 989	+ 93
<i>Ayant émis des crédits</i>	2 378	+ 41
Volume cumulé de CER délivrés (Mt)	1 353	+ 18
Estimation CDC Climat Recherche de l'offre de CER attendus d'ici 2015 et éligibles à l'EU ETS (Mt)*	2 109	0
Nombre de projets MOC	784	0
<i>Dont enregistrés</i>	599	0
Volume cumulé d'ERU délivrés (Mt)	781,7	+ 43
<i>ERU délivrés par la voie 1 (Mt)</i>	757,0	+ 43
<i>ERU délivrés par la voie 2 (Mt)</i>	27,7	+ 4

* 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

Après un débat animé depuis le rejet de la proposition de backloading le 16 avril dernier, le Parlement européen a adopté le 3 juillet cette proposition de la Commission européenne de reporter 900 millions de quotas sur le calendrier des enchères de la phase 3. Les Parlementaires ont voté les amendements qui conditionnent cette mesure à une seule intervention, dans des circonstances exceptionnelles, dans un montant qui n'excède pas 900 millions et sans un impact significatif évalué pour les secteurs exposés à un risque de fuite de carbone. Par conséquent, le montant des quotas mis aux enchères des États membres sera réduit : 1,85 milliards de quotas seront vendus d'ici 2015 au lieu de 2,75 milliards. Le 10 juillet, les États membres, via le comité changement climatique, se prononceront sur la proposition de règlement de la CE des limites des crédits carbonés internationaux utilisés par l'EU ETS en phase 3 : au minimum 11 % de l'allocation gratuite de quotas de 2008 à 2020. Le 21 juin, la CE a ouvert une consultation sur les instruments de marché pour l'aviation internationale jusqu'au 13 septembre.

Tableau de bord des marchés du carbone

Marché primaire - Enchères de quotas EUA en phase 3

		Jun-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13	Juin-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	4,23
	Volume (Mt)	-	-	-	-	3,00	48,19	38,51	59,63	65,03	70,61	70,19	66,45	65,89
Revenus (M€)	Allemagne	-	-	-	-	22,62	107,67	35,89	42,61	62,46	82,86	62,31	69,46	68,98
	Royaume-Uni	-	-	-	-	-	43,03	32,71	39,40	36,38	34,23	31,05	28,69	35,06
	France	-	-	-	-	-	24,73	18,73	21,97	19,37	17,50	18,14	13,58	18,29
	Autres	-	-	-	-	-	162,35	155,78	191,70	166,09	152,26	158,58	116,04	156,10
	Total	-	-	-	-	22,62	337,79	243,11	295,68	284,30	286,86	270,07	227,66	278,43

Sources : EEX, ICE Futures Europe

Marché primaire - Crédits CER et ERU délivrés (MtCO₂)

		Jun-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13	Juin-13
Volume cumulé des CER délivrés UNEP-Risoe (Mt)		959	974	995	1 009	1 036	1 094	1 155	1 198	1 208	1 271	1 308	1 335	1 353
Volume cumulé des URE délivrés (en Mt)	Voie 1 (Mt)	152,8	157,1	206,2	214,0	232,7	233,2	385,7	564,6	600,0	651,3	651,3	714,5	757,0
	Voie 2 (Mt)	16,8	17,3	18,8	19,1	19,4	20,0	363,8	22,6	22,7	22,9	22,9	23,9	24,7

Sources : UNEP-Risoe, CDC Climat Recherche

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

		Jun-12	Juil-12	Août-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Déc-12	Jan-13	Fév-13	Mar-13	Avr-13	Mai-13	Juin-13	
ICE Futures Europe	Daily spot	Prix EUA phase 2	7,15	7,45	7,55	7,75	7,86	7,46	6,64	5,18	4,59	4,07	3,88	3,51	4,24
		Volume EUA phase 2	-	-	-	-	-	-	265	635	17 518	3 429	7 368	3 930	9 465
		Prix EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	6,79	5,19	4,59	4,09	3,88	3,51	4,25
		Volume EUA phase 3	-	-	-	-	-	-	59	322	1 579	6 023	78 306	10 801	28 962
		Prix CER	3,65	3,34	2,90	2,10	1,49	0,89	0,40	0,17	0,15	0,17	0,09	0,39	0,44
		Volume CER	-	-	-	-	-	-	-	327	1 099	1 541	1 901	0	112
	Déc.13	Prix EUA	7,69	7,98	8,05	8,18	8,24	7,78	6,88	5,35	4,71	4,18	3,94	3,56	4,29
		Volume EUA	86 167	100 827	99 723	125 361	172 430	200 276	189 911	418 524	577 206	443 144	494 819	321 897	416 664
		Prix CER	3,96	3,66	3,24	2,35	1,68	1,07	0,52	0,38	0,34	0,33	0,32	0,36	0,45
		Volume CER	14 262	13 537	16 445	26 805	38 256	34 684	52 279	41 549	26 190	21 420	20 693	21 014	15 073
		Prix ERU	3,73	3,44	3,01	2,17	1,46	0,76	0,44	0,25	0,14	0,13	0,09	0,11	0,14
		Volume ERU	100	500	665	5 343	12 815	18 506	24 314	9 407	7 344	1 425	4 804	2 940	5 062
Déc.14	Prix EUA	8,22	8,48	8,56	8,71	8,69	8,20	7,22	5,61	4,94	4,37	4,11	3,72	4,46	
	Volume EUA	36 878	58 473	50 089	37 884	59 562	69 731	42 296	70 721	78 927	79 675	112 934	59 334	95 104	
	Prix CER	4,18	3,79	3,43	2,51	1,78	1,15	0,59	0,43	0,38	0,37	0,35	0,39	0,48	
	Volume CER	4 081	12 152	8 270	5 157	11 757	7 128	3 505	5 883	4 361	2 089	3 885	1 949	8 891	
Déc.15	Prix EUA	8,68	8,98	9,04	9,20	9,08	8,61	7,57	5,87	5,15	4,55	4,28	3,88	4,67	
	Volume EUA	9 110	20 847	22 887	16 553	21 338	24 491	28 890	41 647	57 190	49 718	61 556	34 689	91 861	
	Prix CER	4,40	3,91	3,50	2,62	1,89	1,23	0,68	0,51	0,43	0,41	0,38	0,46	0,55	
	Volume CER	2 980	2 776	2 493	2 520	5 030	4 094	2 738	2 281	2 767	710	1 706	4 087	6 792	

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	- 40,6
Raffinage de pétrole	- 1,4	7,6	14,3	16,0	24,2
Cokeries	1,5	6,8	2,9	3,1	5,7
Minerais métalliques	4,3	11,0	8,8	8,9	9,8
Sidérurgie	51,6	89,3	71,4	72,8	74,0
Ciment	20,9	61,4	61,0	62,8	74,1
Verre	2,5	6,1	5,5	5,4	6,4
Produits céramiques	5,3	10,0	10,2	9,6	10,4
Papier	6,9	11,3	10,0	11,1	12,9
Autres activités	0,2	4,3	1,3	- 0,7	6,2
Total (Mt)	- 161,3	94,2	59,8	112,1	183,2

Source : CCTL

	2008	2009	2010	2011	2012
Allemagne	- 84,0	- 36,6	- 54,4	- 49,5	- 27,8
Royaume-Uni	- 50,8	- 15,0	- 16,8	2,5	- 2,2
Italie	- 8,5	24,1	8,5	5,3	12,8
Pologne	- 3,1	10,8	5,9	4,2	16,1
Espagne	- 9,6	13,7	29,5	18,4	17,4
France	5,5	17,5	23,4	33,9	35,8
Rép. tchèque	5,2	12,2	10,6	12,2	17,1
Pays-Bas	- 6,8	2,8	0,1	8,9	10,6
Roumanie	7,7	24,9	27,7	23,6	26,9
Autres	- 17,0	39,8	25,3	52,7	76,6
Total (Mt)	- 161,3	94,2	59,8	112,1	183,2

Source : CCTL