



Quel avenir pour le marché de l'électricité?

Faut-il tuer l'ARENH?

Télécom Alumni

Nicolas Goldberg

Colombus Consulting

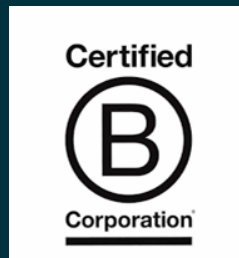
25 avril 2022

Présentation de Columbus Consulting : 50% de notre activité dans l'énergie, en particulier sur des sujets de fond sur lesquels nous entretenons une veille

50%

de notre chiffre d'affaires dans l'énergie

+270 consultants



Notre métier

Accompagner les grands groupes dans le changement et les projets de transformation à forte dimension métier

(Stratégie opérationnelle, Appui métier, Valeur client, Management de projet)

Membre IEC,
AVERE
Think Smart-Grids
Partenariat
Centrale-Supélec



1 Noyau d'experts regroupé au sein d'un « collège » d'expertise énergie pour rester en veille sur les sujets de transformation

+350 publications presse et études chaque année



Un marché? Non, DES marchés

Marchés de gros

Les prix varient à chaque instant

Marché de détail

Prix fixe (ou selon des règles)
pour toute la période
contractuelle

Un marché? Non, DES marchés

F
O
U
R
N
I
S
S
E
U
R

Marchés de gros

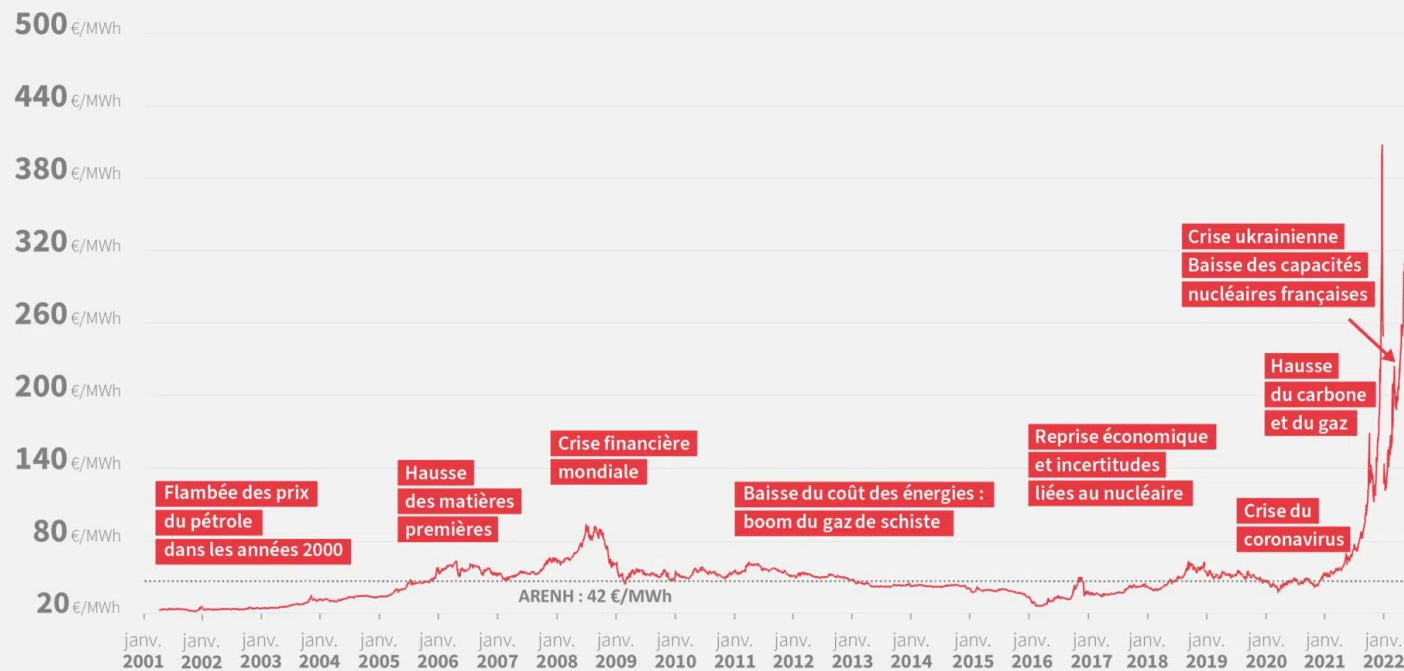
Les prix varient à chaque instant

Marché de détail

Prix fixe (ou selon des règles)
pour toute la période
contractuelle

Sur les marchés de gros : un prix de l'électricité jamais vu !

Évolution du prix de l'électricité* depuis 2001 au 1^{er} août 2022



* Évolution des prix de clôture baseload calendar n+1

© Opéra Énergie



Le prix de gros de l'électricité s'envole depuis 2021 avec trois phases observées sur cette période

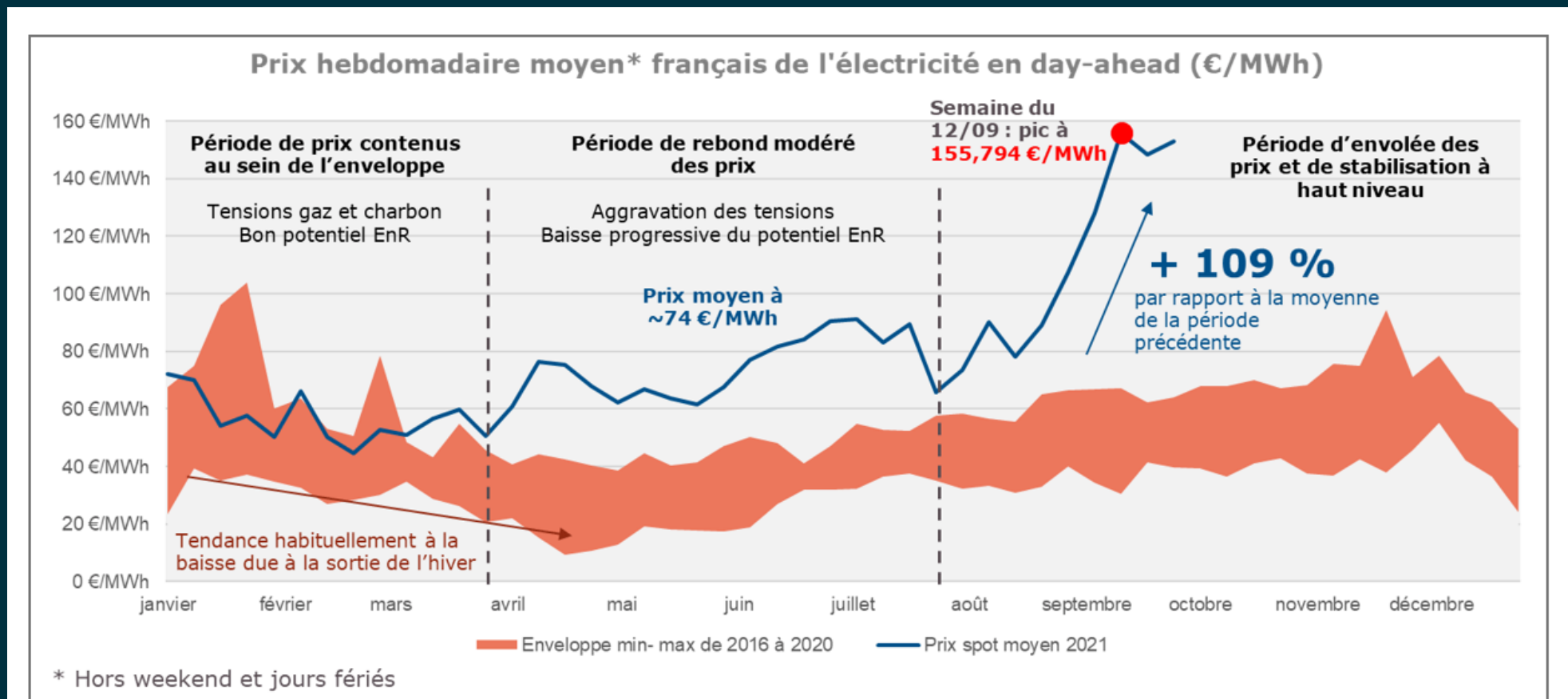
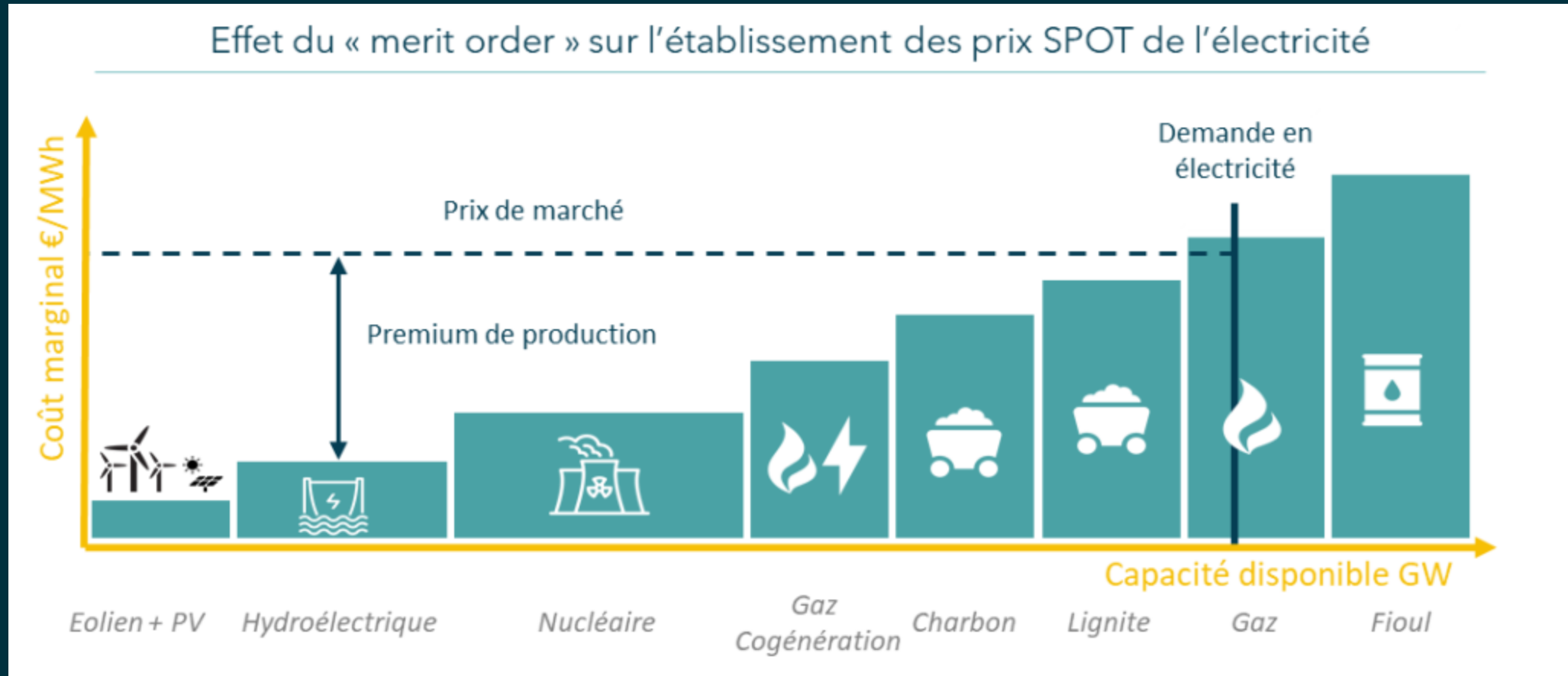


Figure 1 : Evolution de la moyenne hebdomadaire du prix spot français sur 2021 et mise en regard des moyennes historiques sur la période 2016-2019

Mais pourquoi parler du gaz dans l'électricité? Parce que les prix de l'électricité se forment avec !



**Tous les prix de l'électricité se forment avec le prix marginal?
Assurément non !**

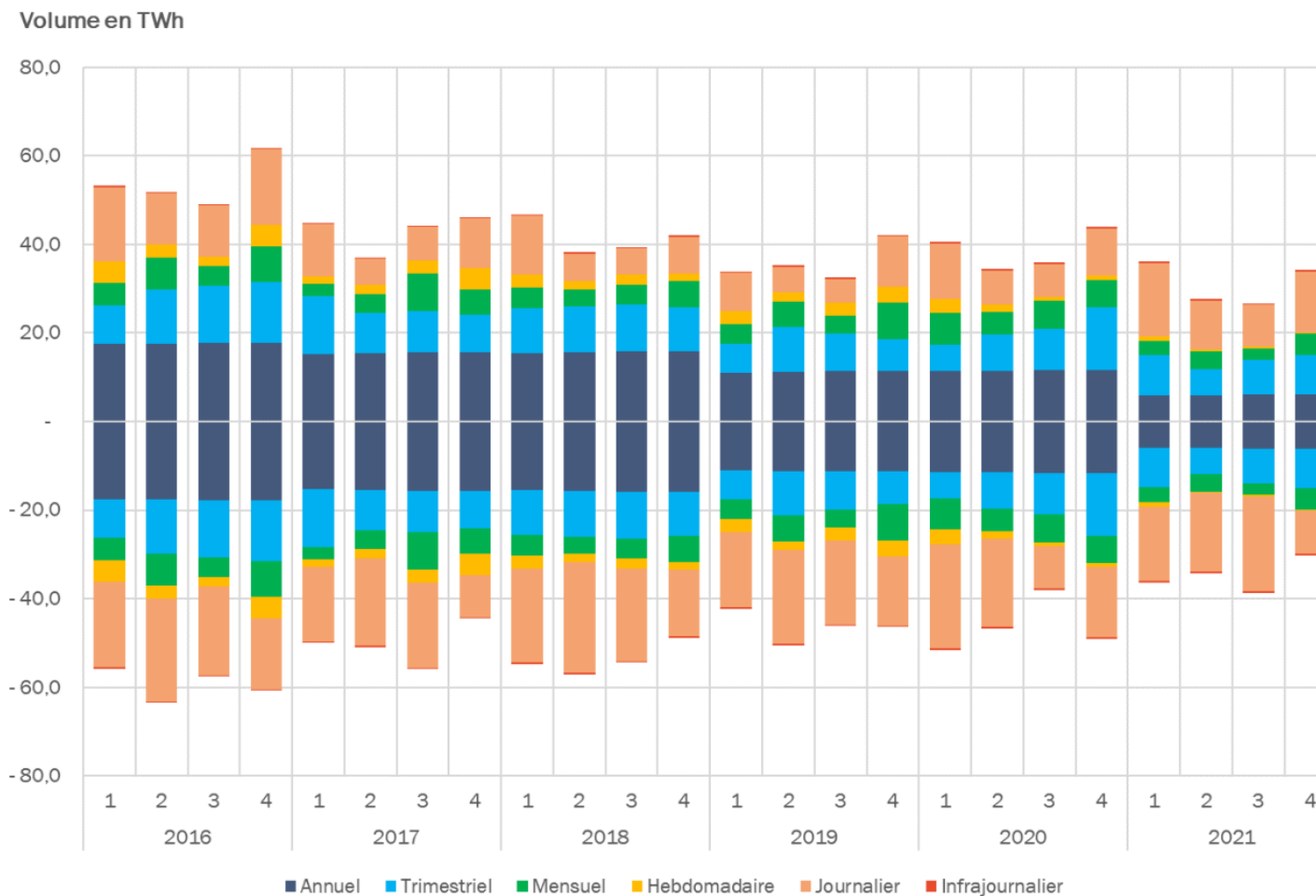
Prix calendaires jusqu'à 3 ans (bandeau annuel)

Prix mensuels, trimestriels, intrajournaliers

Echanges over the counter...

Tous les prix de l'électricité se forment avec le prix marginal? Assurément non !

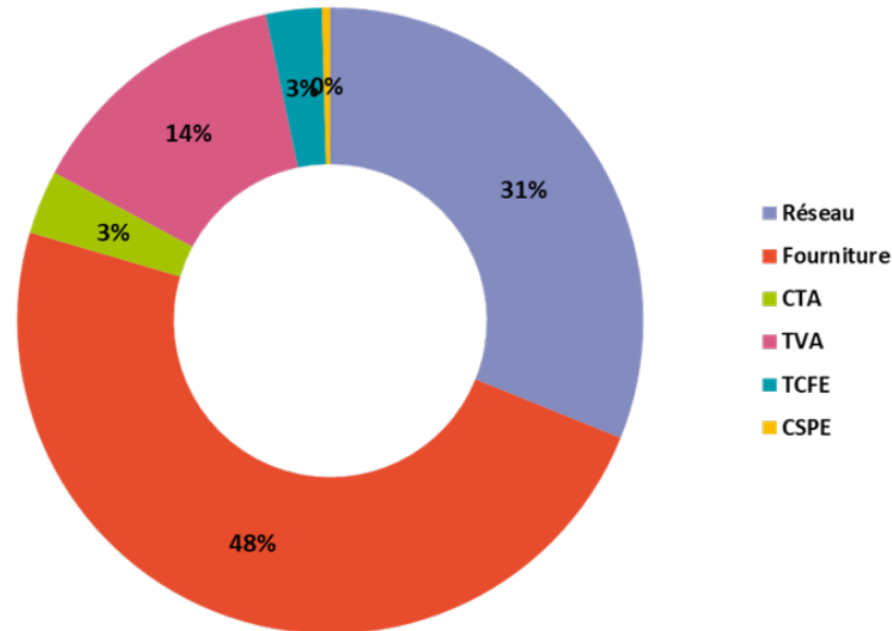
Graphique 54 : Somme des positions nettes physiques par acteur, par période de livraison et par maturité de produit



Et le marché de détail, de quoi est-il fait?

5.1. Postes de coûts couverts par la facture au tarif réglementé de vente

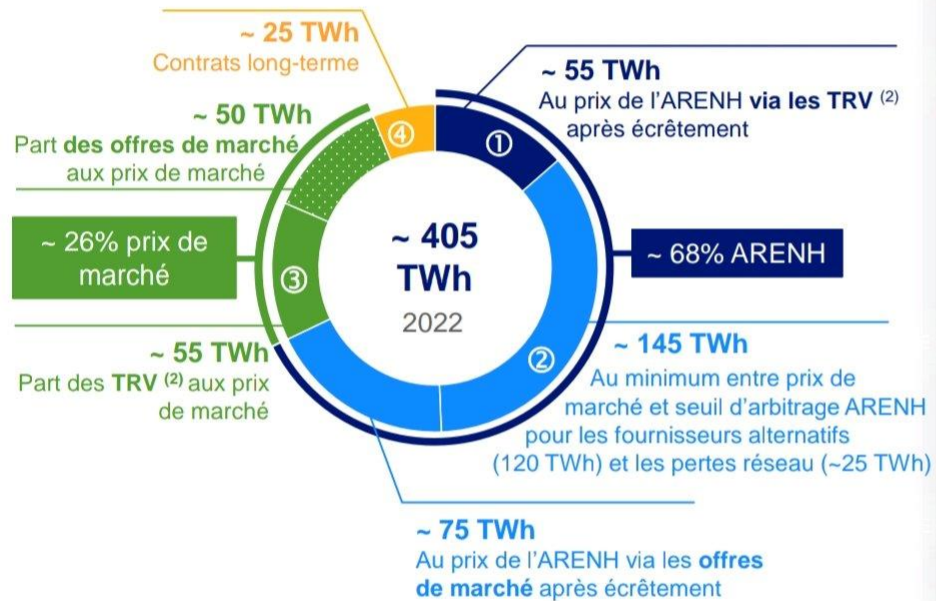
Figure 14 : Postes de coûts couverts par la facture au tarif réglementé de vente d'électricité pour un client résidentiel au 30 septembre 2022



Source : Analyse CRE

Astuce à la française : l'ARENH (qui ne concerne pas que les alternatifs...)

RÉPARTITION DES VENTES ⁽¹⁾ D'ÉLECTRICITÉ EN FONCTION DE LEUR EXPOSITION AU PRIX DE MARCHÉ



1 Volumes vendus au prix de l'ARENH selon la formule d'empilement des coûts dans les tarifs réglementés de vente (essentiellement tarifs bleus résidentiels et non résidentiels)

2 Volumes vendus au prix de marché si ce prix est inférieur au seuil d'arbitrage ARENH (prix ARENH – prix de la capacité) et à prix ARENH dans le cas contraire ⁽³⁾, qui comprennent :

- 19,5 TWh au titre des ventes obligées de volumes additionnels d'ARENH aux fournisseurs alternatifs (décret de mars 2022)
- Les volumes pouvant être souscrits à l'ARENH par les fournisseurs alternatifs et les gestionnaires de réseaux pour leurs achats de pertes
- Une partie des volumes ⁽⁴⁾ vendus aux clients finals d'EDF en offre de marché

3 Volumes vendus au prix de marché quel que soit ce prix, qui comprennent :

- Une partie des volumes vendus aux clients finals d'EDF : complément d'approvisionnement marché dans les TRV ⁽⁵⁾, complément des volumes vendus aux clients en offres de marché
- Les volumes vendus sur les marchés de gros

4 Contrats à prix négociés ne suivant pas une logique d'indexation au prix de marché

(1) Ventes hors volumes sous obligations d'achat et volumes sous contrats d'approvisionnement long-terme
Répartition estimée, basée sur la situation en 2022, notamment en termes de parts de marché aval d'EDF
En 2022, application aux offres aval du taux d'écrêtement lié au niveau de souscription ARENH des fournisseurs alternatifs (160 TWh).

(2) Tarifs réglementés de vente.

(3) L'arbitrage entre les 2 prix est subi par EDF et sa date d'exercice est variable selon les volumes (il a lieu au plus tard au moment du guichet ARENH de fin d'année pour une livraison l'année suivante).

(4) Liés à la réplication de la structure de coûts d'approvisionnement des fournisseurs alternatifs : parts des volumes correspondant aux « droits ARENH » dont réplication des volumes additionnels aux fournisseurs alternatifs.

(5) Liés à la réplication de la structure de coût des fournisseurs alternatifs : approvisionnement du complément de marché qui excède les « droits ARENH ».

Supprimer l'ARENH et après?

Tout le monde retourne chez EDF au TRV

EDF vend son nucléaire à prix régulé
(ce qu'est censé être l'ARENH)

On n'a pas résolu le problème (à part avoir tuer la concurrence)

Oui mais c'était mieux avant? Pas sûr... +30% à +40% demandé sur le tarif en 2009



Politique International CheckNews Culture Idées et Débats Société Enquêtes Environnement Economie Lifestyle Portraits

Accueil / Europe

Hausse des tarifs d'EDF: Gadonneix persiste, Lagarde dans le flou

Le patron d'EDF plaide de nouveau ce jeudi pour une hausse de 30% à 40% des tarifs sur trois ans malgré la polémique suscitée par sa demande. La ministre de l'Economie estime elle qu'il faut «envisager des hausses tarifaires» pour financer les investissements.



Les pêchés de l'ARENH

Prix non revu depuis 10 ans (pour le plus grand bien du consommateur...)

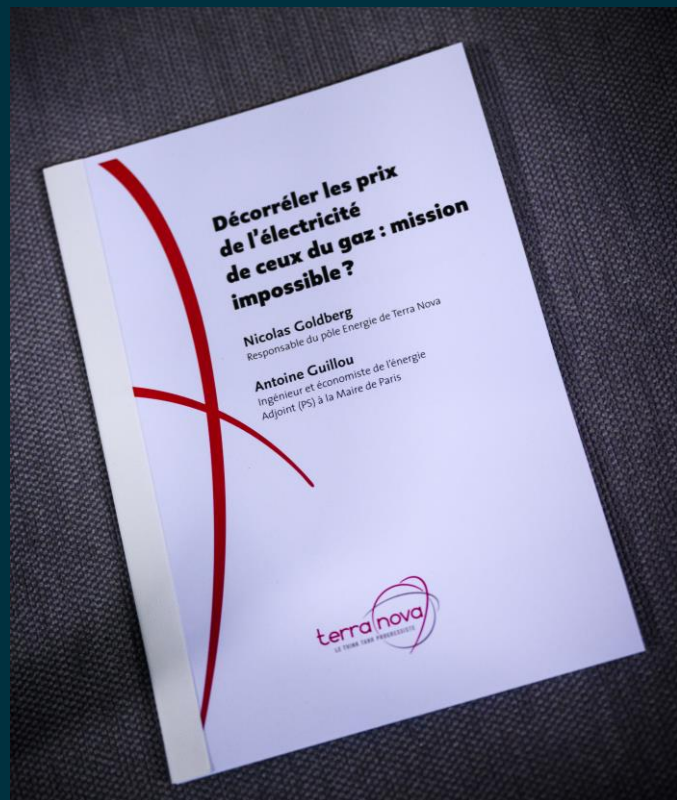
Plus de concurrence = moins d'ARENH

Optionnalité gratuite quand le marché passe sous l'ARENH

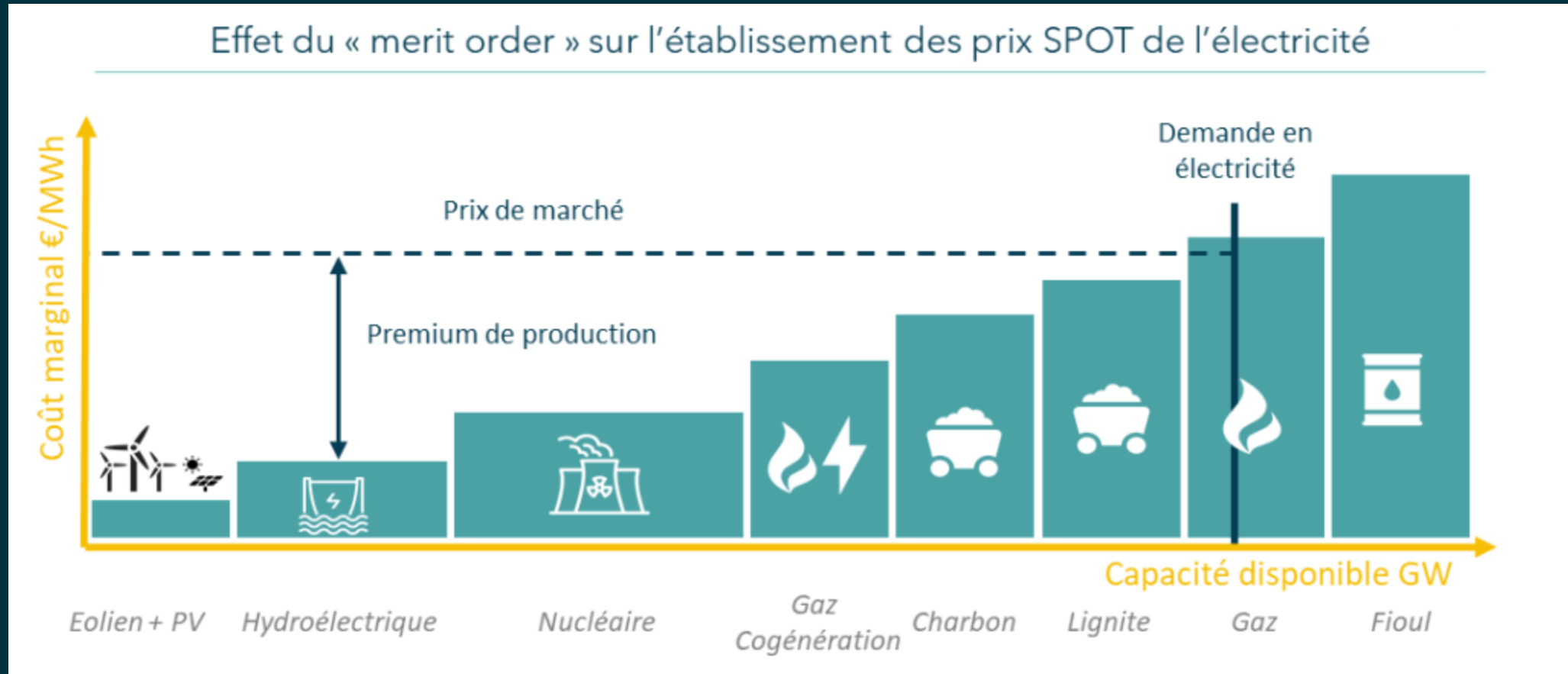
Calculé bizarrement



Alors que faire?



Pour les marchés de gros... pas grand chose



Pour les marchés de détail, la fin du Far West

Des règles prudentielles pour éviter de faire faillite

Passage du parc nucléaire existant en CfD (ou contrat LT?)

Obligation de couverture long terme (engagement à l'aval?)

Simplification des PPA



EN CONCLUSION



Questions