



Les Rendez-vous de L'AFG

*Zone Nord – Zone Sud :
Quels problèmes ?
Quelles solutions ?*

5 Juin 2014

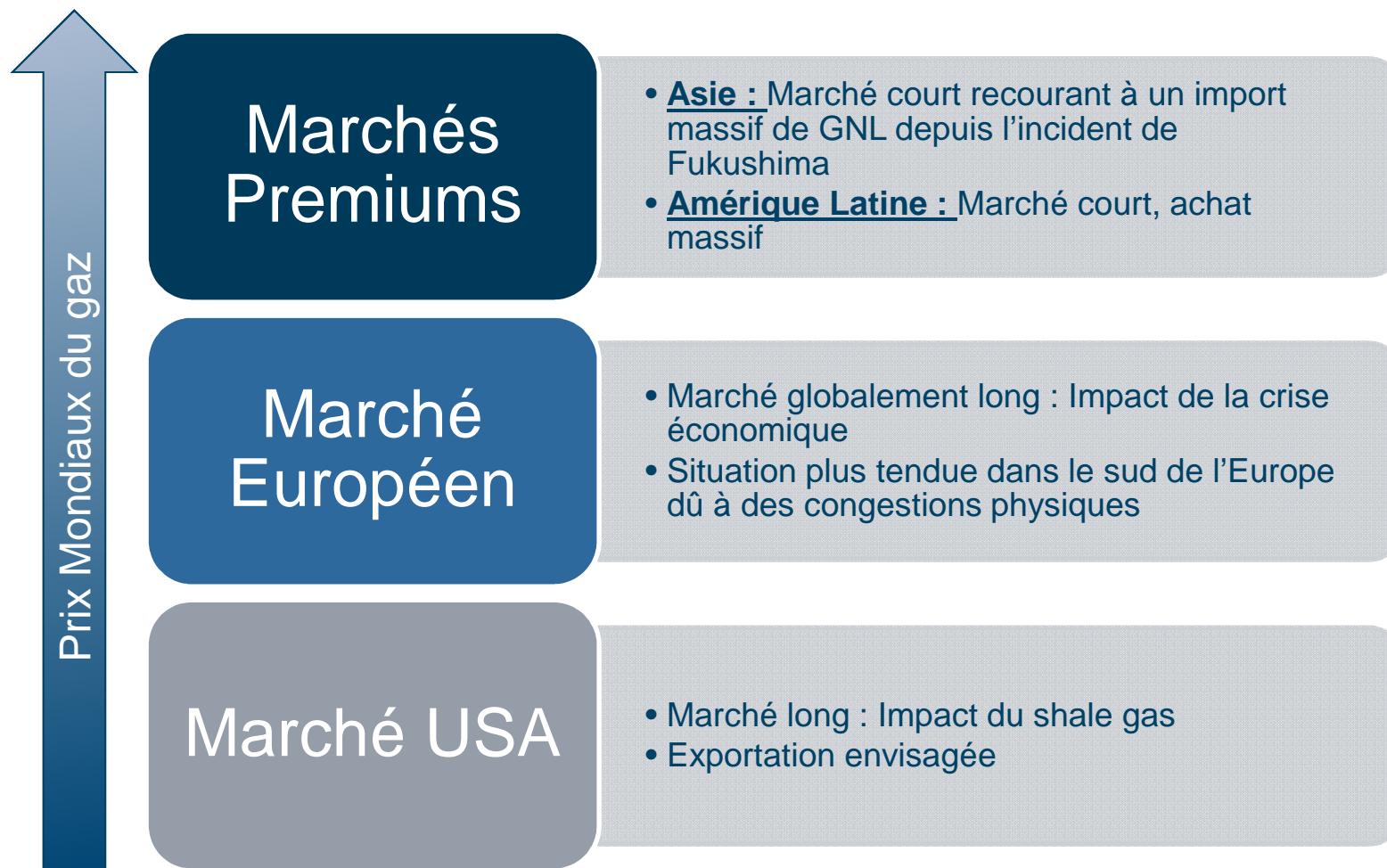




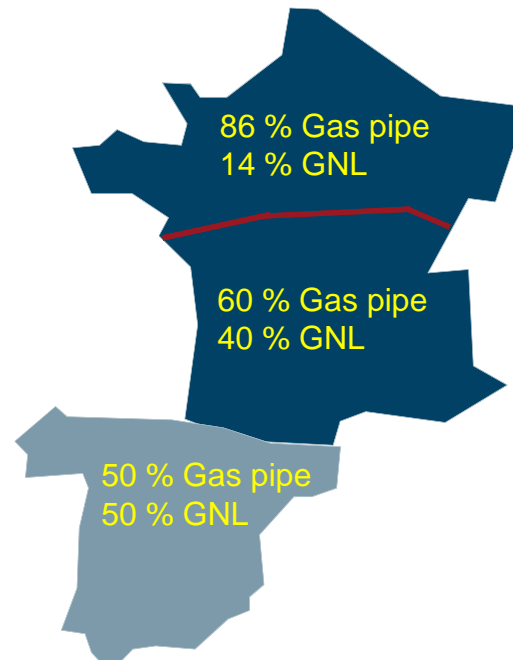
Etat des lieux de la congestion Nord Sud

Vision Internationale du GNL et impact dans le Sud

Jeu de l'offre et de la demande sur les 3 grands marchés



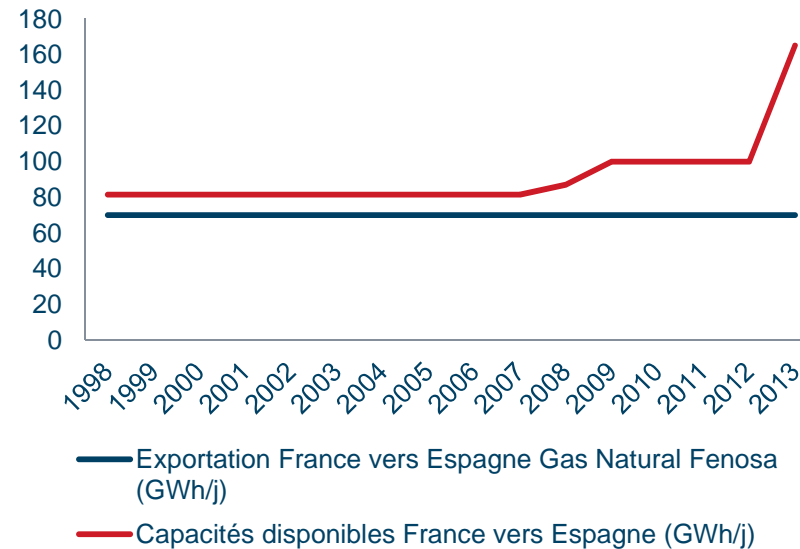
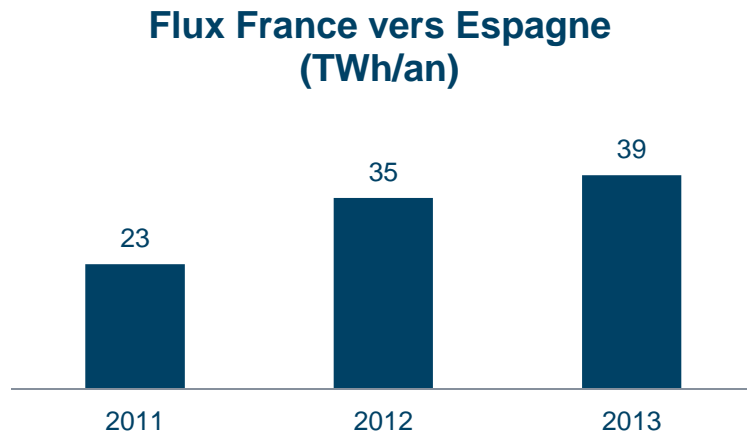
Approvisionnement de l'Europe du Sud Ouest



Pourcentage d'approvisionnement constaté en 2013 (source Smart GRTGaz pour les données françaises)

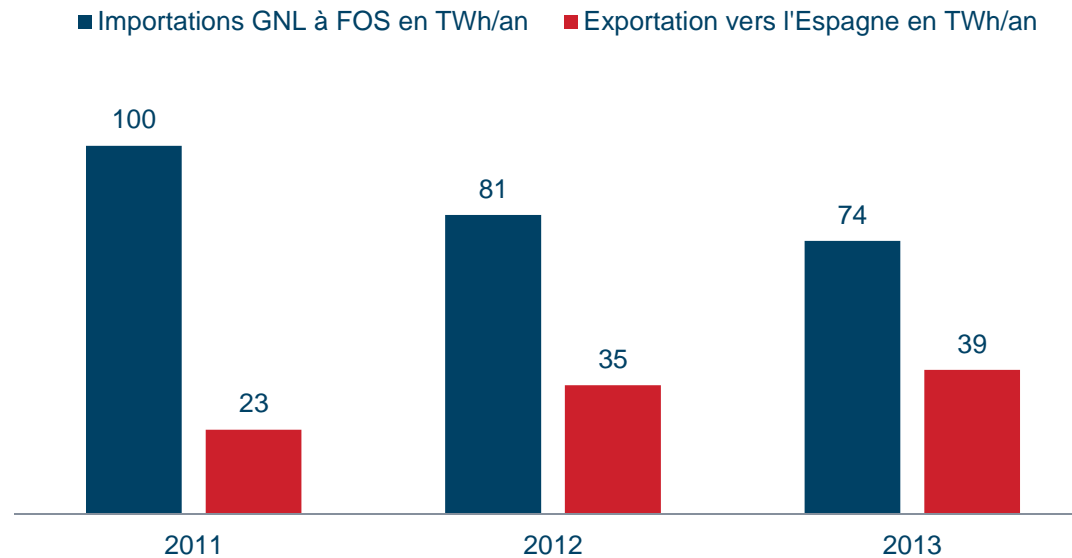
- Le GNL est indispensable pour boucler le bilan de la zone Sud.
- Les flux et signaux de prix sont totalement cohérents et reflètent le bon fonctionnement du marché du gaz et de ses fondamentaux.
 - ➔ La CRE a mené plusieurs enquêtes sur la formation des prix dans le Sud, sans jamais identifier de dysfonctionnements dans ces mécanismes.

Exportation vers l'Espagne



- **Les exportations vers l'Espagne ont augmenté de 16 TWh entre 2011 et 2013**
 - La contribution de Gas Natural Fenosa est restée constante depuis 1998 (transit historique à 70 GWh/j)
 - Les acteurs espagnols ont pris des engagements de long terme pour remonter du gaz depuis l'Espagne ("bulle gazière" Espagnole)
 - L'augmentation constatée est dû aux comportements opportunistes de certains acteurs de marché, répondant aux signaux de prix d'un marché libéralisé efficient, et non aux consommateurs Espagnols.

Diminution des importations de GNL



- Les acteurs présents à Fos ont choisi de détourner leurs cargaisons vers des marchés plus attractifs.
 - Diminution des importations de GNL à Fos de 26 TWh/an entre 2011 et 2013
 - Augmentation des exportations vers l'Espagne de 16 TWh/an durant la même période



2

Solutions envisagées

Préambule

- Le GNL est nécessaire au bouclage du bilan de la zone Sud. La question est qui doit payer ce surcoût ?
 - *Toute solution visant à réduire les prix du gaz pour les clients du sud fera mécaniquement augmenter les prix du gaz pour les clients du nord.*
 - *Les consommateurs espagnols paient déjà ce surcoût...*
- Les solutions proposées au problème des consommateurs de la zone sud ne doivent pas impacter les règles de fonctionnement du marché
 - *Elles ne doivent pas modifier artificiellement les équilibres de marché dans un marché libéralisé. La solution devra être d'une autre nature (politique?)*
 - *Elles ne doivent pas occasionner de surcoûts non recuperables par les fournisseurs (exemple de la réforme de l'ATS, néfaste à l'activité de fourniture)*

Les solutions

A long terme :

- La fusion, déjà décidée, résoudra ce problème

A court terme:

- Une solution n'impactant pas le fonctionnement du marché libéralisé est nécessaire;
- Un mécanisme de “solidarité nationale” (taxe transitoire sur les clients du Nord reversée aux clients du Sud – similaire a la CSPE) est envisageable pour mutualiser le surcoût d'approvisionnement en GNL.



Les meilleurs choix actuels pour les consommateurs

Pour les industriels qui pensent que

- La volatilité du spread N/S va rester élevée et qu'il risque de monter :
Il est alors préférable de se tourner vers une indexation PEG Nord + fee fixe.
- La volatilité va diminuer et que le spread N/S n'est élevé que de façon transitoire :
Il faudrait alors se tourner vers un prix indexé PEG Nord + Spread N/S DA.
- Les marchés HUB ont un risque d'augmentation et de volatilité élevée (en particulier en cas de crise Ukrainienne) :
Il vaut alors mieux se tourner vers une indexation Brent (plus stable sur la durée) ou un prix fixe.



Merci beaucoup

