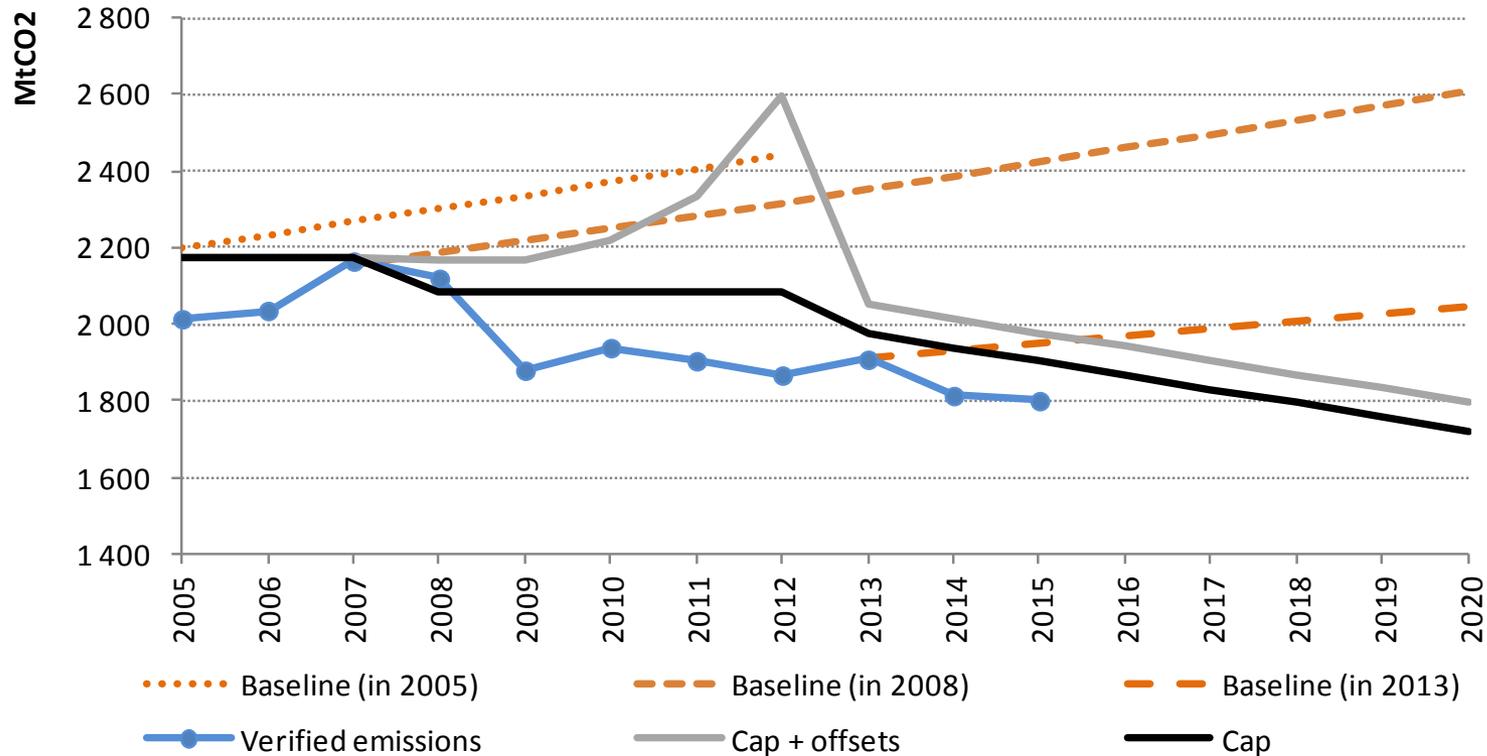


Prix-plancher du carbone pour le secteur électrique

**Quelles conséquences pour le marché européen
des quotas de CO₂ et sa réforme ?**

14 juin 2016
Université Paris Dauphine
Raphael Trotignon, Chaire Economie du Climat

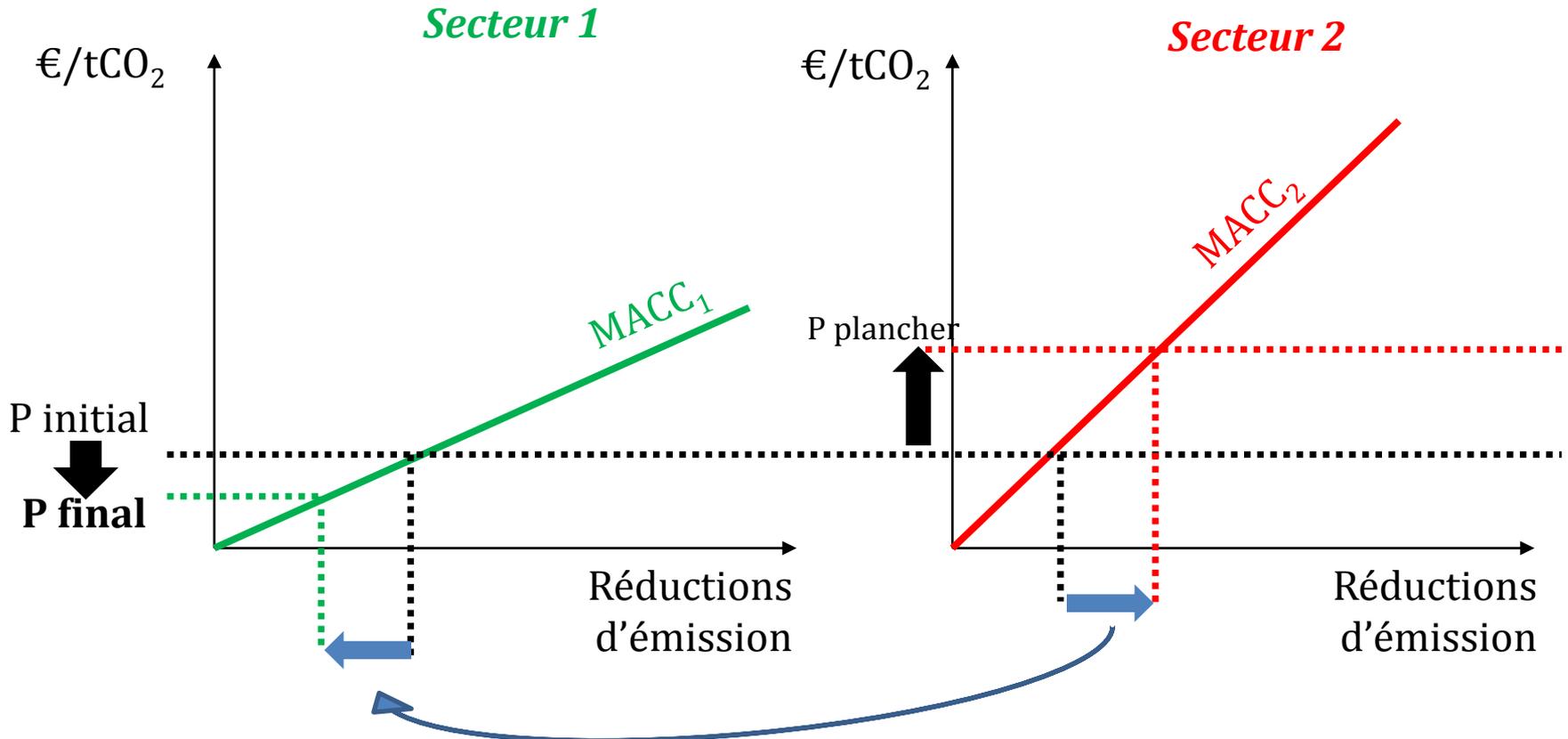
EU ETS : quel diagnostic ?



- In fine, la trajectoire de prix repose sur la crédibilité de la contrainte du court au long terme, et de ses évolutions dans le temps (cadre d'anticipation)
- La problématique principale rencontrée par l'EU ETS est l'effet d'interaction avec les autres politiques publiques (EnR, EE, prix-plancher du carbone...)
- Comme on ne peut pas empêcher les initiatives nationales, ceci demande une gestion dynamique de l'offre de quotas, et donc une réforme de la gouvernance

La mécanique économique à l'œuvre

- Toute réduction d'émission déclenchée à un coût supérieur au prix du quota sur le marché provoque, à offre de quotas inchangée, une diminution du prix sur le marché



Résultats: prix plancher élec. FR

	Scénario de référence	Plancher FR à 30 €/tCO ₂	Variation absolue	Variation relative
Prix du quota en 2017	6,1 €/tCO ₂	5,4 €/tCO ₂	-0,7 €/tCO ₂	-11,5%
Prix du quota en 2020	19,5 €/tCO ₂	19,25 €/tCO ₂	-0,22 €/tCO ₂	-1,1%
Emissions cumulées EU 2017-2020	7 067 MtCO ₂	7 067 MtCO ₂	0 MtCO ₂	0%
Electricité EU	3 636 MtCO ₂	3 625 MtCO ₂	-11 MtCO ₂	-0,3%
Hors-électricité EU	3 431 MtCO ₂	3 442 MtCO ₂	+11 MtCO ₂	+0,3%
Stock MSR en 2020	1 377 MtCO ₂	1 377 MtCO ₂	0 MtCO ₂	+0%
Produit des enchères FR Cumul 2017-2020	2 117 M€	2 040 M€	-77 M€	-3,6%
Produit des enchères EU Cumul 2017-2020	49 235 M€	47 439 M€	- 1 796 M€	-3,6%
Produit de la taxe diff. FR Cumul 2017-2020		1 615 M€		

L'incidence sur l'EU ETS d'une mesure franco-française est limitée car le poids des émissions du secteur électrique français est modeste :

- Le prix d'équilibre du quota de CO₂ est réduit d'environ 0,5€/tCO₂
- La libération des quotas du secteur électrique français entraîne une hausse des émissions des autres secteurs qui annule le bénéfice environnemental de la mesure
- Les revenus d'enchères revenant à la France diminuent de 75 M€ en cumul de 2017 à 2020, et la taxe rapporte 1 600 M€ sur la même période

Résultats: prix plancher élec. EU

	Scénario de référence	Plancher EU à 30 €/tCO ₂	Variation absolue	Variation relative
Prix du quota en 2017	6,1 €/tCO ₂	0 €/tCO ₂	-6,1 €/tCO ₂	-100%
Prix du quota en 2020	19,5 €/tCO ₂	0 €/tCO ₂	-19,5 €/tCO ₂	-100%
Emissions cumulées EU 2017-2020	7 067 MtCO ₂	6 865 MtCO ₂	-203 MtCO ₂	-2,9%
Electricité EU	3 636 MtCO ₂	3 141 MtCO ₂	-495 MtCO ₂	-13,6%
Hors-électricité EU	3 431 MtCO ₂	3 723 MtCO ₂	+292 MtCO ₂	+8,5%
Stock MSR en 2020	1 377 MtCO ₂	1 438 MtCO ₂	+61 MtCO ₂	+4,4%
Produit des enchères FR Cumul 2017-2020	2 117 M€	0 M€	-2 117 M€	-100%
Produit des enchères EU Cumul 2017-2020	49 235 M€	0 M€	-49 235 M€	-100%
Produit de la taxe diff. FR Cumul 2017-2020		2 820 M€		
Produit de la taxe diff. EU Cumul 2017-2020		94 234 M€		

Résultats: prix plancher élec. EU

Au niveau européen, le mécanisme de marché se transforme en réalité en pseudo-taxe :

- Le secteur électrique européen réduit ses émissions de 125 MtCO₂ par an. Les quotas libérés ne sont que marginalement absorbés par la réserve de stabilité (MSR) et le prix tombe à zéro
- Contrairement au cas précédent, on obtient une réduction nette des émissions d'environ 50 MtCO₂/an en Europe (écart entre la baisse des émissions du secteur électrique et l'accroissement de celles de l'industrie)
- Les secteurs hors-électricité reviennent à la situation de gratuité des émissions qui prévalait avant 2005
- Le produit des enchères est réduit à 0 mais la taxe rapporte 23 G€/an en Europe (environ 700 M€/an en France)

EU ETS : quelle réforme ?

- Dans les faits, la crédibilité de l'EU ETS est appréciée par le niveau et la « stabilité » de la trajectoire de prix qui en émane
- Cette crédibilité est minée principalement par des interactions de politiques publiques, qui continueront d'exister et qui se multiplieront à mesure que l'EU ETS s'affaiblit
- Le maintien de cette crédibilité dans le temps requiert une gestion dynamique, réactive et argumentée de l'offre de quotas
- La MSR n'est pas conçue pour effectuer une telle gestion du court au long terme et, probablement, la compliquerait

Reconstruire l'EU ETS ou passer à la taxe

Plusieurs voies sont possibles :

- Passage à un système de taxe européenne pour le secteur électrique, ce qui est difficile dans le cadre institutionnel européen actuel. Et quid des autres secteurs ?
- Réformer la gouvernance de l'EU ETS en introduisant une flexibilité de l'offre de quotas (révision du plafond) basée sur un suivi précis et régulier du marché (vers une autorité indépendante de régulation ?)
- Un prix plancher pour tous les secteurs et tous les pays : revient à une pseudo-taxe via une gestion dynamique de l'offre de quotas. Une MSR avec des seuils de prix ne résoudrait pas seule la question de la gouvernance du marché (diagnostic et réévaluation des seuils de prix ? réactivité ?)



Merci de votre attention

raphael.trotignon@chaireeconomieduclimat.org

www.ChaireEconomieDuClimat.org

[Twitter : @ClimateEcoChair](https://twitter.com/ClimateEcoChair)

14 juin 2016

Université Paris Dauphine

Raphael Trotignon, Chaire Economie du Climat

The Climate Economics Chair is an initiative of Caisse des dépôts, Total and Paris-Dauphine University under the aegis of Europlace Institute of Finance