

PERSPECTIVES DES PRIX DE L'ÉNERGIE

4 juillet 2023

The logo for ENGIE, featuring a white curved line above the word "ENGIE" in a bold, white, sans-serif font.

The logo for ENERGYSCAN, featuring the word "ENERGYSCAN" in a bold, white, sans-serif font.

Sommaire

Présentation des intervenants 01

L'évolution des marchés de gros depuis le début de la crise 02

Présentation EnergyScan 03

EnergyScan : les prévisions 04

Questions - Réponses 05

PRÉSENTATION DES INTERVENANTS

Intervenants



Laurent NERY

*Directeur des analyses de marché
ENGIE GEMS*

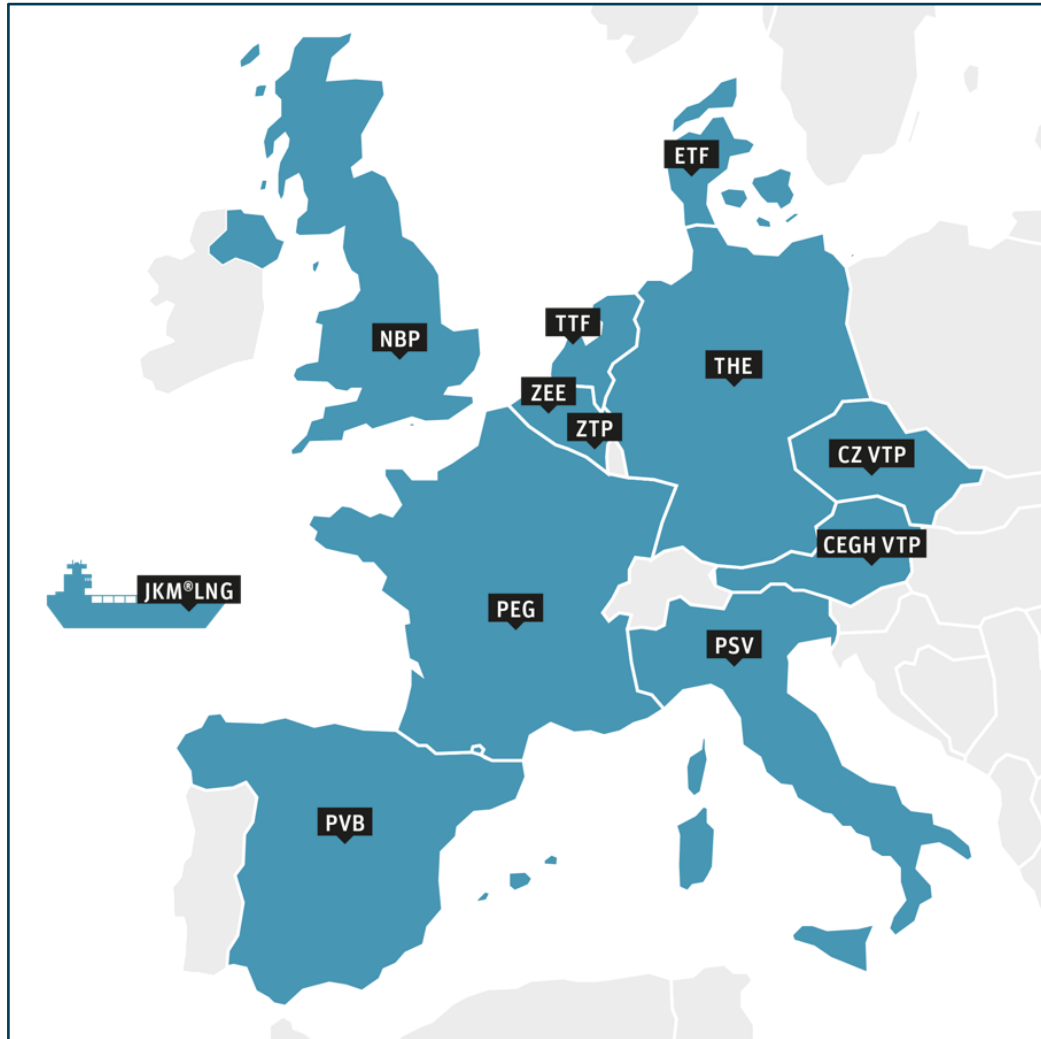


Julien HOARAU

*Responsable de la plateforme
EnergyScan
ENGIE GEMS*

L' ÉVOLUTION DES MARCHÉS DE GROS DEPUIS LE DÉBUT DE LA CRISE

Rappel : les principales places de marché du gaz en Europe



- En général, un hub (= place de marché) par pays en Europe ;
- Le **TTF**, hub gazier néerlandais, est la place de marché la plus **liquide** en Europe ;
- Le marché gazier français est connu sous le nom de **PEG** (Point d’Echange Gaz).

Rappel : un réseau gazier européen fortement interconnecté



Gazoduc de transport

Terminal d'import de GNL

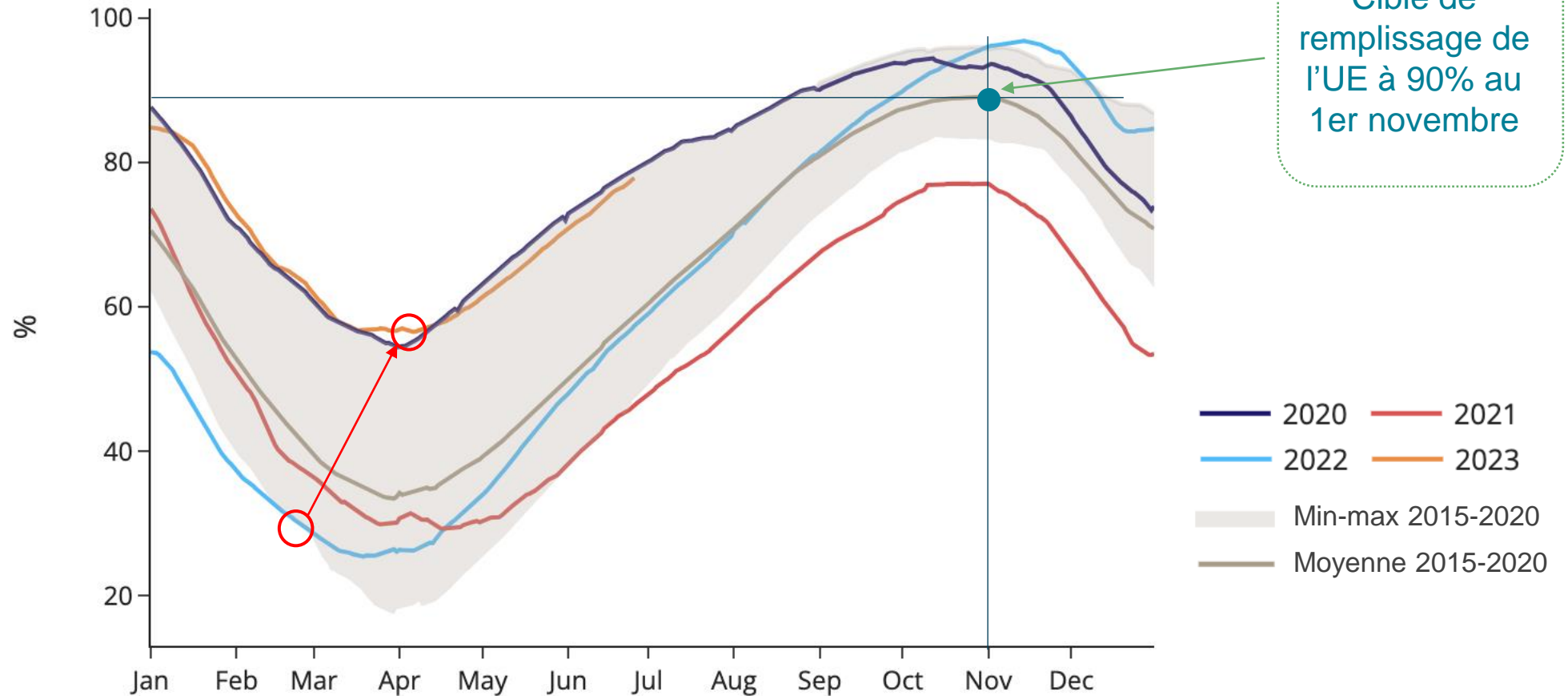
En Europe, une baisse des prix de marché de gros du gaz depuis le début de l'année

Prix du gaz au PEG depuis janvier 2021



Un marché détendu pour les prochains mois... mais une prime de risque persistante pour les années futures

Taux de remplissage des stocks de gaz en Europe

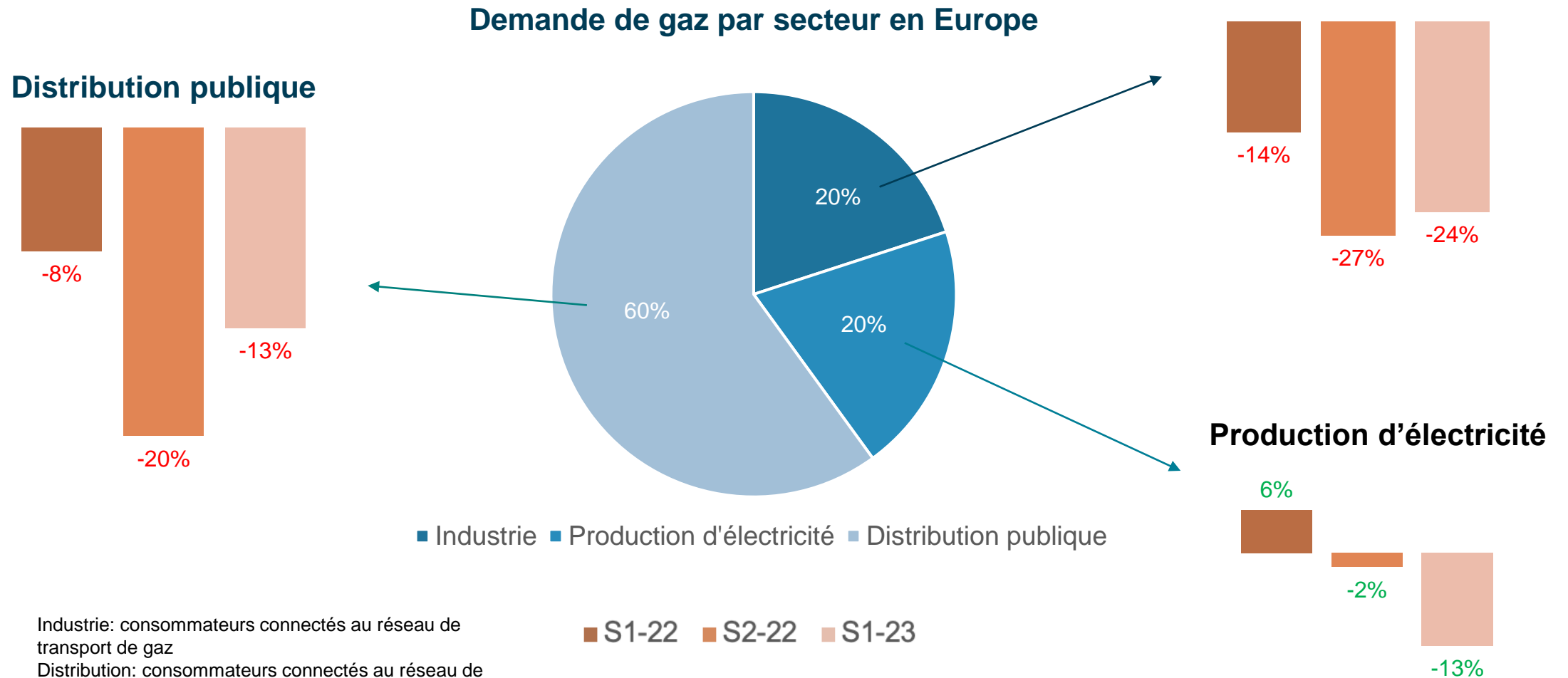


En Europe, les niveaux de gaz en stock sont passés d'un **record bas fin février 2022** à un **record haut fin mars 2023** !

Cible de remplissage de l'UE à 90% au 1er novembre

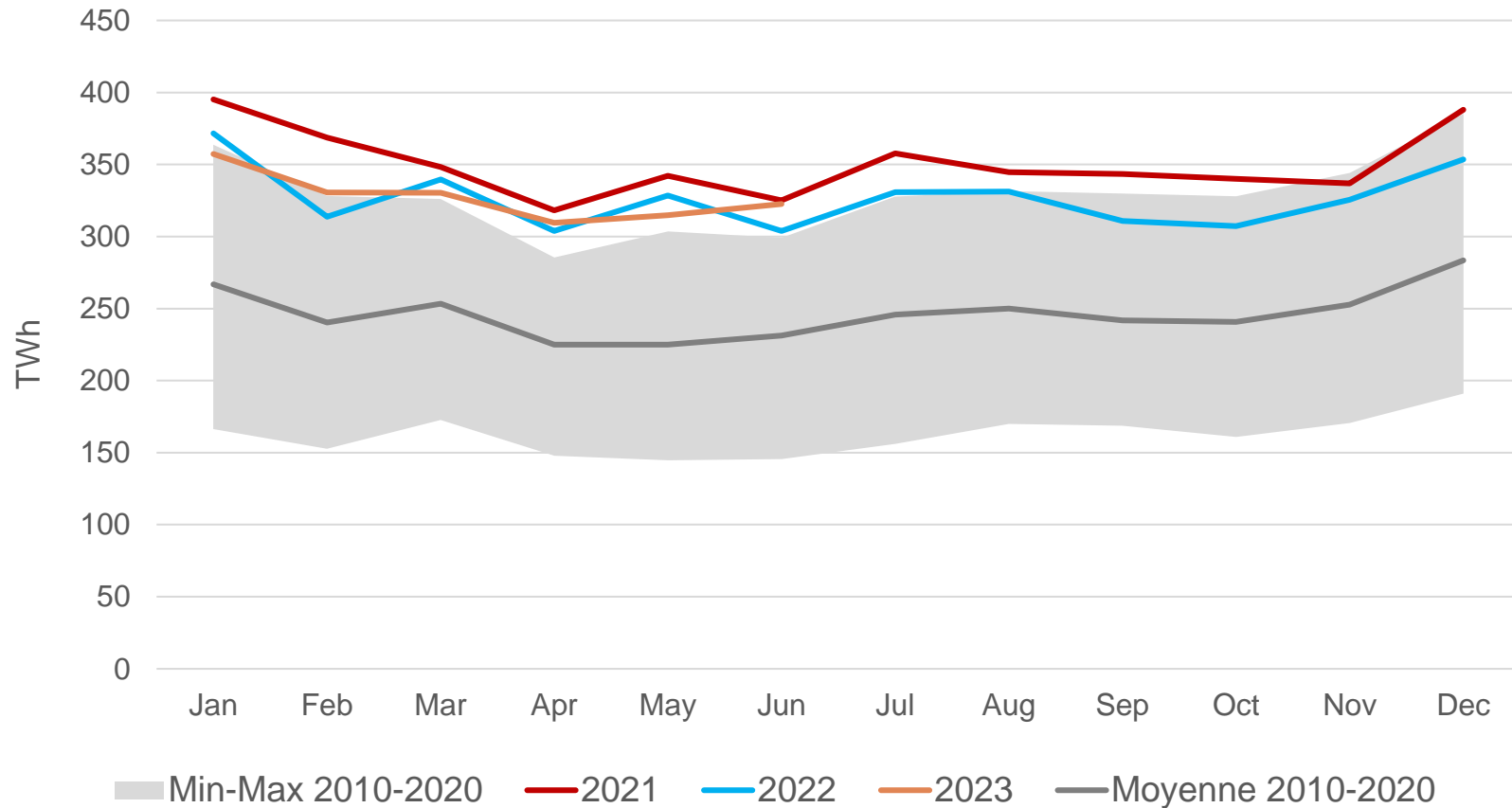
La demande de gaz s'est nettement contractée en Europe...

Variation par rapport à la moyenne 2019-2021



Industrie: consommateurs connectés au réseau de transport de gaz
 Distribution: consommateurs connectés au réseau de distribution de gaz (résidentiel, commercial)
 Source: EnergyScan

Imports mensuels de GNL en Asie

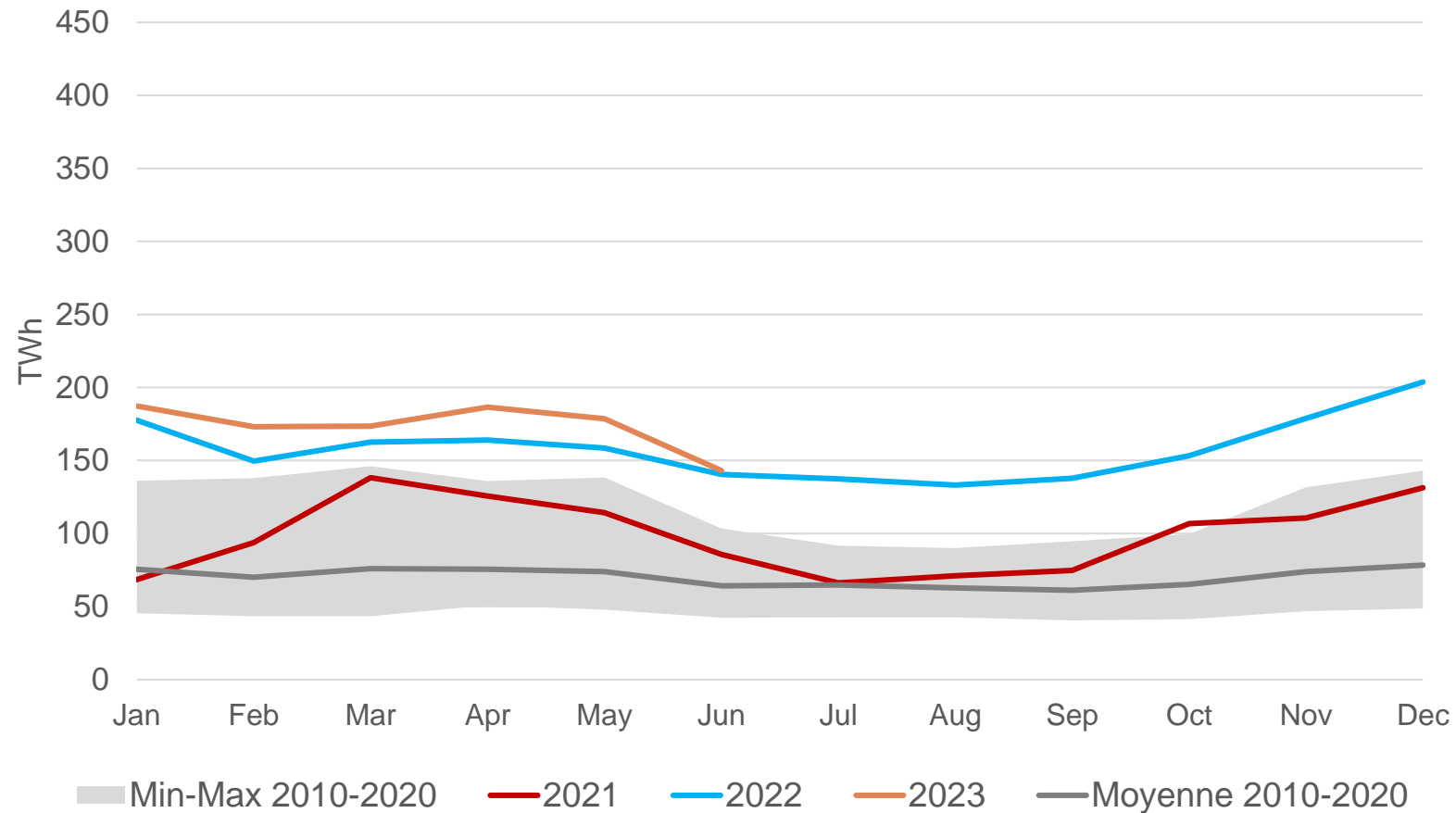


Baisse des imports de **-7%** en 2022

Imports **stables** au S1 2023

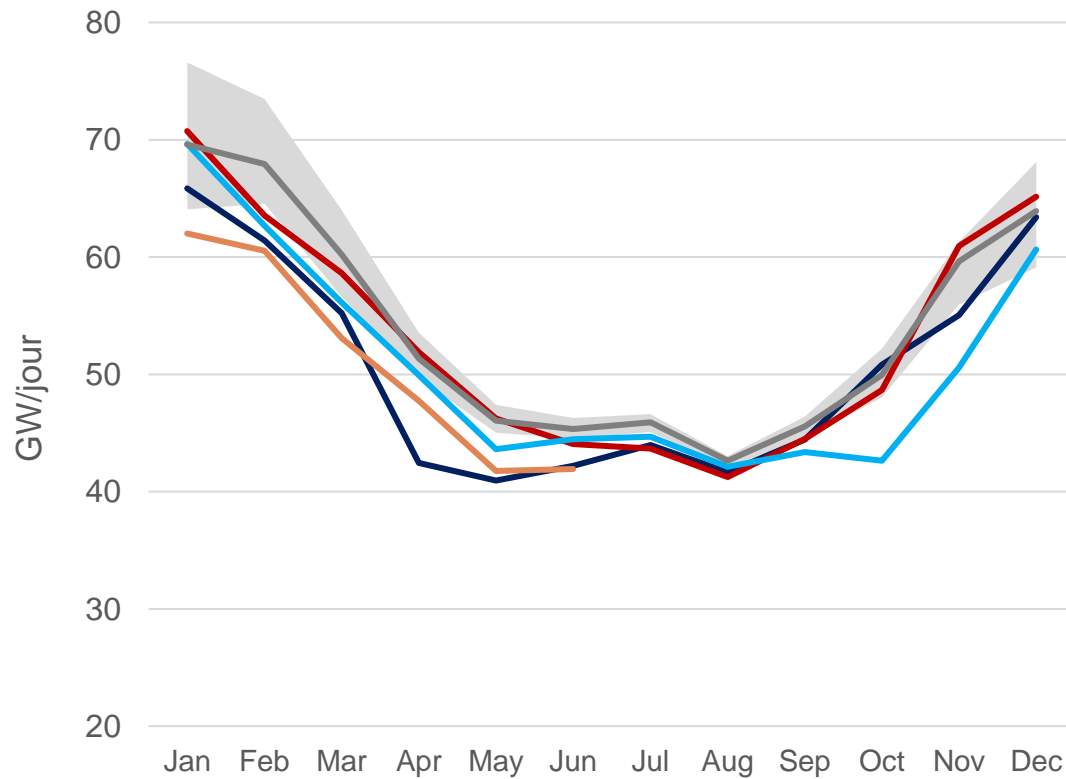
L'Europe importe des quantités massives de GNL

Imports mensuels de GNL en Europe

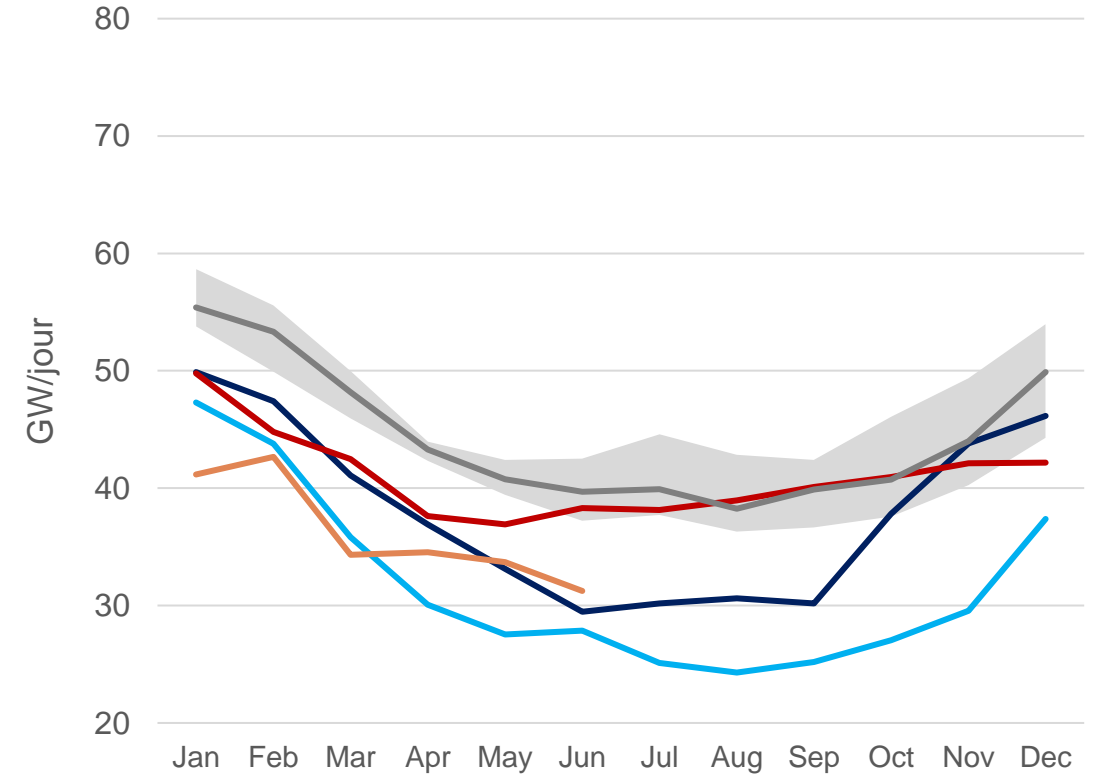


Malgré une chute de la demande, le marché de l'électricité français est affecté par la faible disponibilité du nucléaire

Demande d'électricité française en moyenne mensuelle



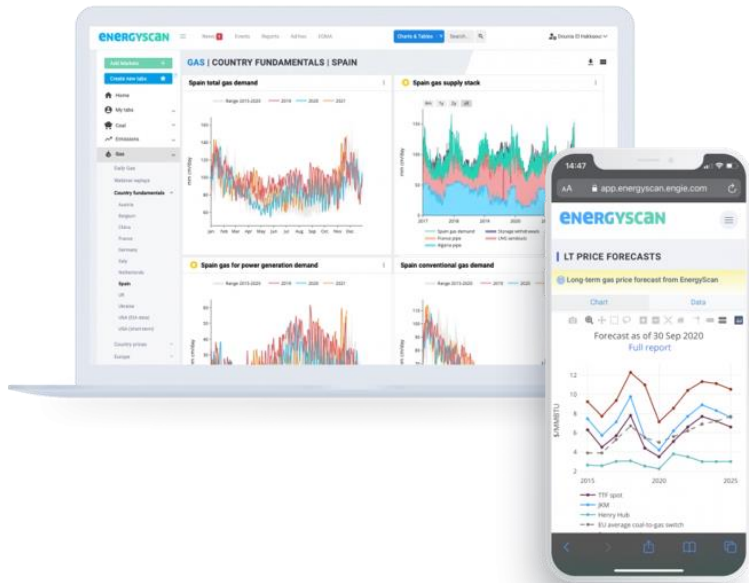
Production nucléaire française en moyenne mensuelle



Min-Max 2015-2019 2020 2021 2022 2023 Moyenne 2015-2019

PRÉSENTATION
ENERGYSCAN

Simplifier les marchés de l'énergie avec **ENERGYSCAN**



- Une interface **ergonomique, intuitive et personnalisable** ;
- Un **accès unique à des données** couvrant les marchés de gros de l'énergie en France et à l'international...
- ...Sélectionnées, commentées, enrichies et **mises en perspective par les experts** d'ENGIE GEMS via des newsletters et des reports dédiés.

EnergyRisk
Commodity
Rankings 2023



Natural Gas
Research



Power
Research



Emissions
Research



Cross-commodities / Oil
Research

LES PRÉVISIONS

ENERGYSCAN

OBJECTIF

Fournir un scenario de prix de l'énergie à nos **clients professionnels** pour les aider dans leurs décisions de couverture de risques et d'investissement

MÉTHODOLOGIE

- Un exercice effectué fin mars reposant sur :
- Des **hypothèses macroéconomiques** ;
 - Une vision de **l'évolution de l'équilibre offre/demande** d'énergie ;
 - Des **indicateurs fondamentaux** pour les prix du gaz et de l'électricité ;
 - Des hypothèses sur la **disponibilité des moyens de production**.

LIVRABLE

Une estimation de la **moyenne annuelle des prix spot du gaz et de l'électricité** pour les cinq prochaines années, à mettre en perspective des prix futures pour ces maturités

Les prix du gaz sur un plateau haut jusqu'en 2027

L'Europe fait face à un manque de flexibilité d'approvisionnement et une dépendance au marché du GNL

1

Pression baissière sur les prix jusqu'à la fin de l'hiver 23-24 :
- Stocks élevés
- Contexte macroéconomique dégradé

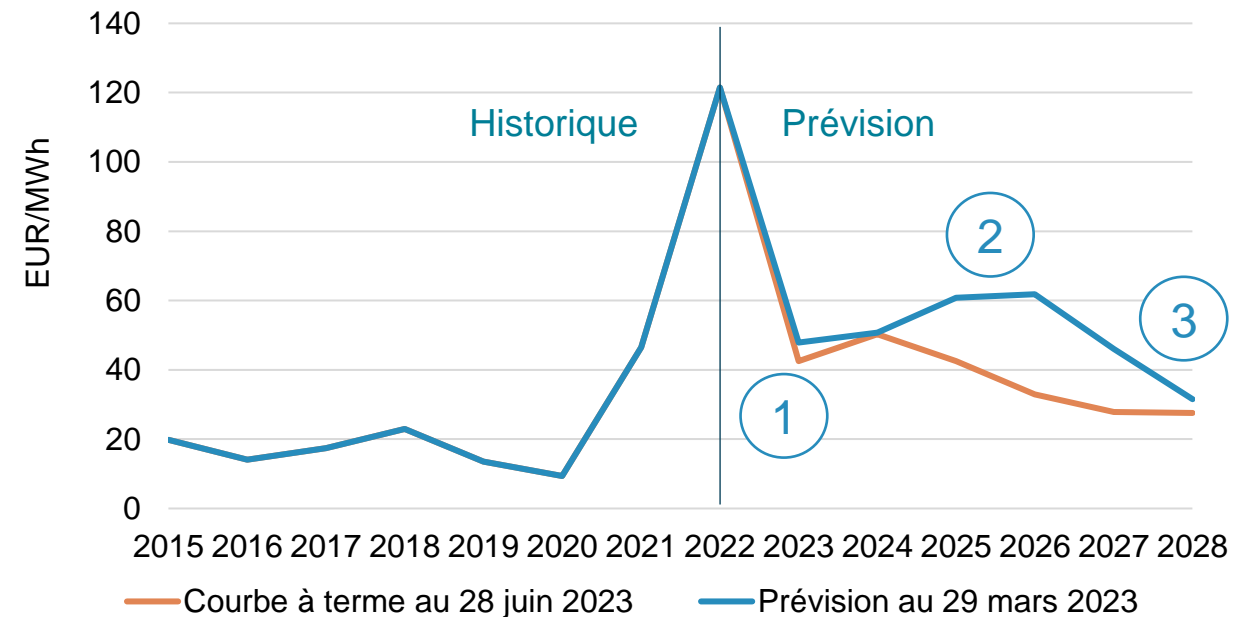
2

Un retour des tensions est envisageable de l'été 2024 à 2026
- Reprise économique
- Peu de nouvelles capacités d'export de GNL

3

Une baisse des prix attendue à partir de 2027

Prix spot du gaz au TTF en moyenne annuelle



Vers une baisse limitée des prix de l'électricité en France

1

Les prix de l'électricité en France devraient se maintenir sur un plateau élevé entre 2023 et 2025 :

- Faible production nucléaire
- Prix des combustibles et du CO2 toujours soutenus

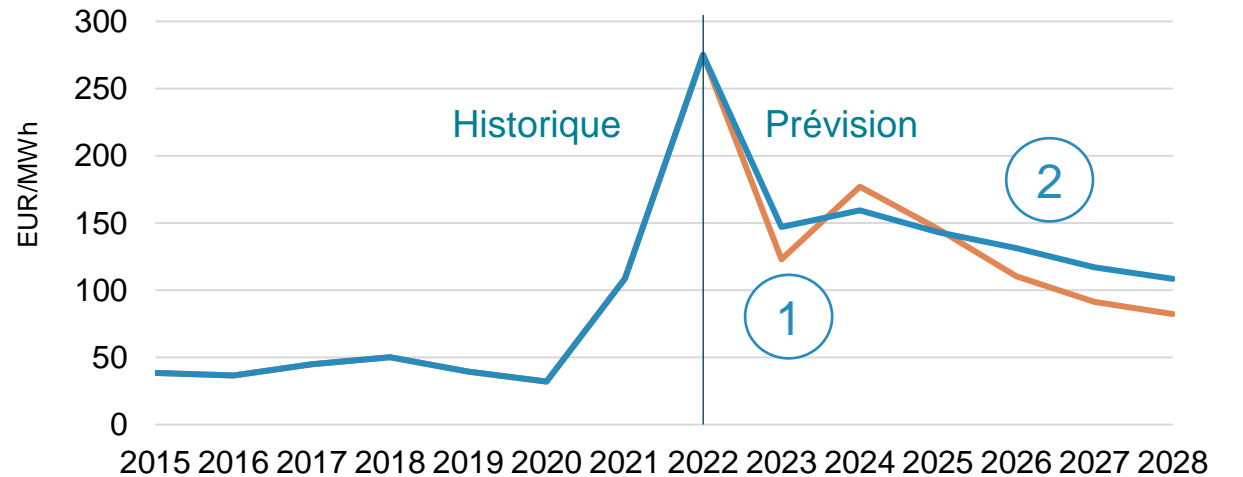
2

Un mouvement de baisse limitée pourrait s'enclencher à partir de 2026 :

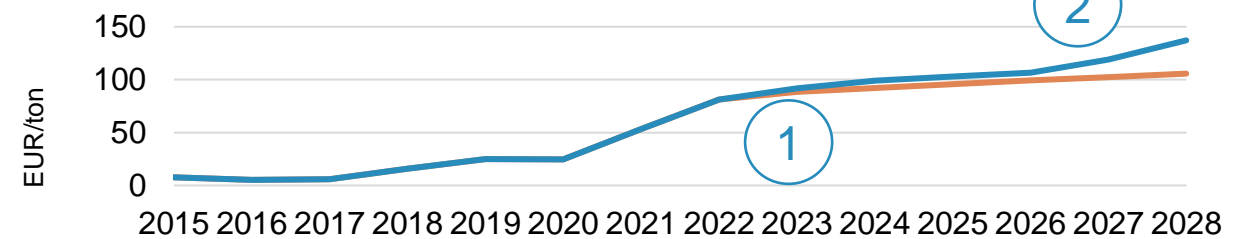
- Meilleure disponibilité nucléaire ;
- Baisse des prix des combustibles ;
- Installation massive de nouvelles capacités renouvelables ;

- Nouvelle hausse des prix du CO2 qui va limiter l'effet baissier.

Prix spot de l'électricité en France en moyenne annuelle



Prix du quota de CO2



— Courbe à terme au 28 juin 2023 — Prévision au 29 mars 2023

QUESTIONS – RÉPONSES

Contact



energyscan.engie.com



energyscan.gem@engie.com

Disclaimer

General

- Research produced by the Provider is not intended for distribution to, or use by, any person in any jurisdiction or country where such distribution or use would be unlawful. It is your responsibility to ascertain the terms of access and usage of the contents of research comply with the local laws and regulations that you are subject to.

Non independency of research

- Research produced by the Provider is non-independent research and a marketing communication. It has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of research and is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research. The Provider has policies in place to manage the conflicts of interests which may arise around the production of research.

Inducements

- Our analysts have not been, nor are or will be, receiving direct or indirect compensation in exchange for expressing any of the views or the specific recommendation contained in our reports, and confirm that none of the compensation of our analysts was, is or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in our reports.

Risk warning

- None of the research is intended to constitute any offer or solicitation to buy or sell any product or financial instrument, to make any investment, or to participate in any particular trading strategy. This information is produced only for value added marketing and/or informational purposes and no member of the Provider makes any representation or warranty, and assumes no liability, for the accuracy or completeness of the information provided herein.
- The Provider has not taken into account the investment objectives, special investment goals, financial situation, and specific needs and demands of any recipient and nothing herein is intended as a recommendation for any recipient to invest or divest in a particular manner. No member of the Provider's group assumes any liability for any recipient sustaining a loss from trading in accordance with a perceived recommendation.
- The prices of the investments referred to in this research and the related income from them may go down as well as up and investors may realise losses on them. Neither past performance nor forecasts are a reliable indicator of future results. Neither the Provider nor any of its employees or agents shall have any liability, howsoever arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in it or lack of care in its preparation or publication.

Disclaimer

Recording of communication

- To the extent permitted or as required by applicable law, the Provider may record conversations and communications (including e-mails, voicemail, online chat conversations, telephone calls, faxes, documentation of face-to-face conversations and website usage records) between the Provider and the Client or any of its Users in connection with this Agreement.
- Telephone conversations and electronic communications may be recorded without the use of a warning tone or other notification than set forth in this Agreement. All records shall be and remain Provider's sole properties and held for a period of five years from the time of recording (a period subject to any extension up to seven years if required by applicable law).
- A copy of the records may be made available to you on request. If required, they might be also at the disposal of the competent national authorities or court in accordance with applicable law.
- For the purpose of the foregoing, when dealing with the Provider, the Client :
 - (i) consents to the recording of telephone conversations and other communications (including electronic communications) between the Parties in connection with this Agreement
 - (ii) agrees to obtain any necessary consent of (and give necessary notice of such recording to) its relevant personnel;
 - (iii) agrees that a copy of the recording of the conversations and communications referred to herein will be available upon request from the date of the conversation or communication for a period of five years, and, where requested by a competent authority, for a period of up to seven years, and
 - (iv) agrees, to the extent permitted or required by applicable law, that recordings may be submitted as evidence in any dispute or other proceedings in relation to this Agreement or any transactions , including in relation to any enquiry by any competent authority.



[engie.com](https://www.engie.com)