

2. Le Statut du Marché MDP

Econergy International Corporation

Septembre 2006

Pauline Gaden

gaden@econergy.com

+1 202 822 4980

Agenda

- Récapitulatif: Protocole de Kyoto
- Actualités du marché carbone: projets et méthodologies
- Actualités du marché carbone: prix, l'offre et la demande, technologies
- Le futur du marché

Protocole de Kyoto

- But de réduction d'émissions de CO₂ pour pays « Annexe I », industrialisés: 5,2% en dessous des niveaux d'émissions nationaux en 1990 (à être atteint entre 2008-2012.).
- 3 Mécanismes flexibles du Protocole de Kyoto:
 - Échange international des droits d'émission (EIDE)
 - Échange de quotas de réductions d'émissions entre Etats (et le secteur privé sous l'autorité de ces Etats)
 - Mis en œuvre conjointe (MOC)
 - Les nations de l'Annexe I et leurs entreprises privées investissent dans des projets communs visant à réduire les GES dans d'autres pays industrialisés (notamment les économies en transition)
 - Mécanisme de développement propre (MDP)
 - Encourager les investissements privés et publics pour des projets spécifiques visant les réductions de GES et amélioration du piégeage dans les pays en développement

L'Offre et la Demande de Crédits Carbone

Phase 1: 2008 - 2012

- Écart total pour Kyoto: ~ 3,1 milliards de tonnes
- Estimation de la **demande**: 1,3-1,5 milliards de RECs/UREs* (Unité de Réduction d'Émission)
- Estimation de l'**offre** (en développement et réalisé): ~1.4 milliards de RECs (2012 CERs)¥
- **Ecart**: ~1 Million RECs/UREs (Valeur approx.: €1-2 Milliards)

*Reference: Morgan Stanley, "Equity Plays on the Emerging Carbon Market", 10 octobre 2005

¥ Source: UNEP Risoe Centre - CD4CDM.org site internet (08/06/06)

Agenda

- Récapitulatif: Protocole de Kyoto
- **Actualités du marché carbone: projets et méthodologies**
- Actualités du marché carbone: prix, l'offre et la demande, technologies
- Le futur du marché

Actualités récentes MDP

	Total
No. de projets enregistrés*	216
No. de projet au niveau « validation »**	649
No. de projets dans le pipeline	990
Meths approuvées à ce jour	65
Meths – sous révision	31
Meths – pas approuvées	69

*Approuvés et enregistrés par le Conseil Exécutif du MDP.

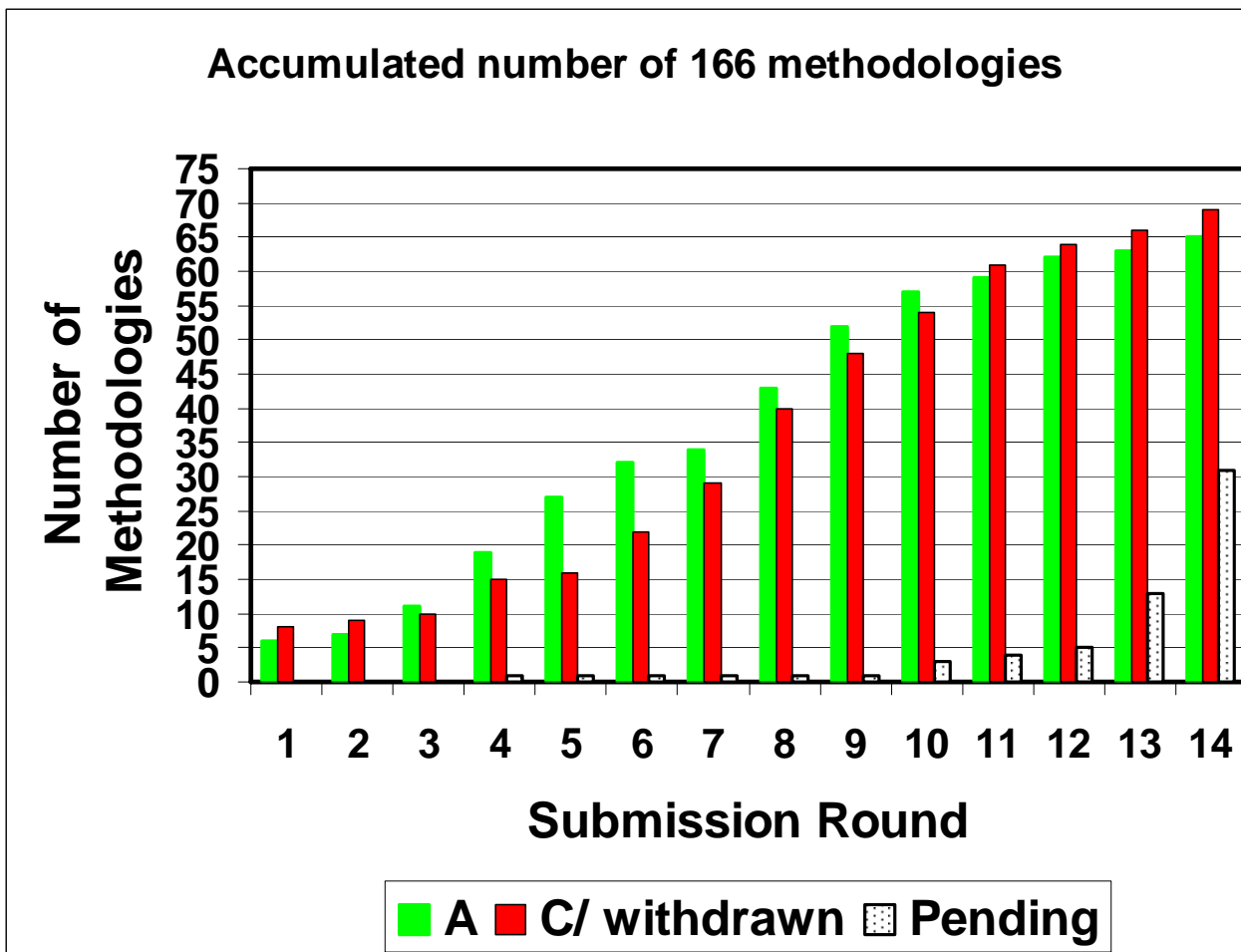
**En train d'être validés par un Entité Opérationnelle Désignée.

Pour toutes actualites recentes, se referer à:

<http://www.cd4cdm.org/Publications/CDMpipeline.xls>

Source: CD4CDM CDM Pipeline, août 2006.

Actualités récentes MDP (suite)



A: Méthodologies approuvées

C: Méthodologies rejetées

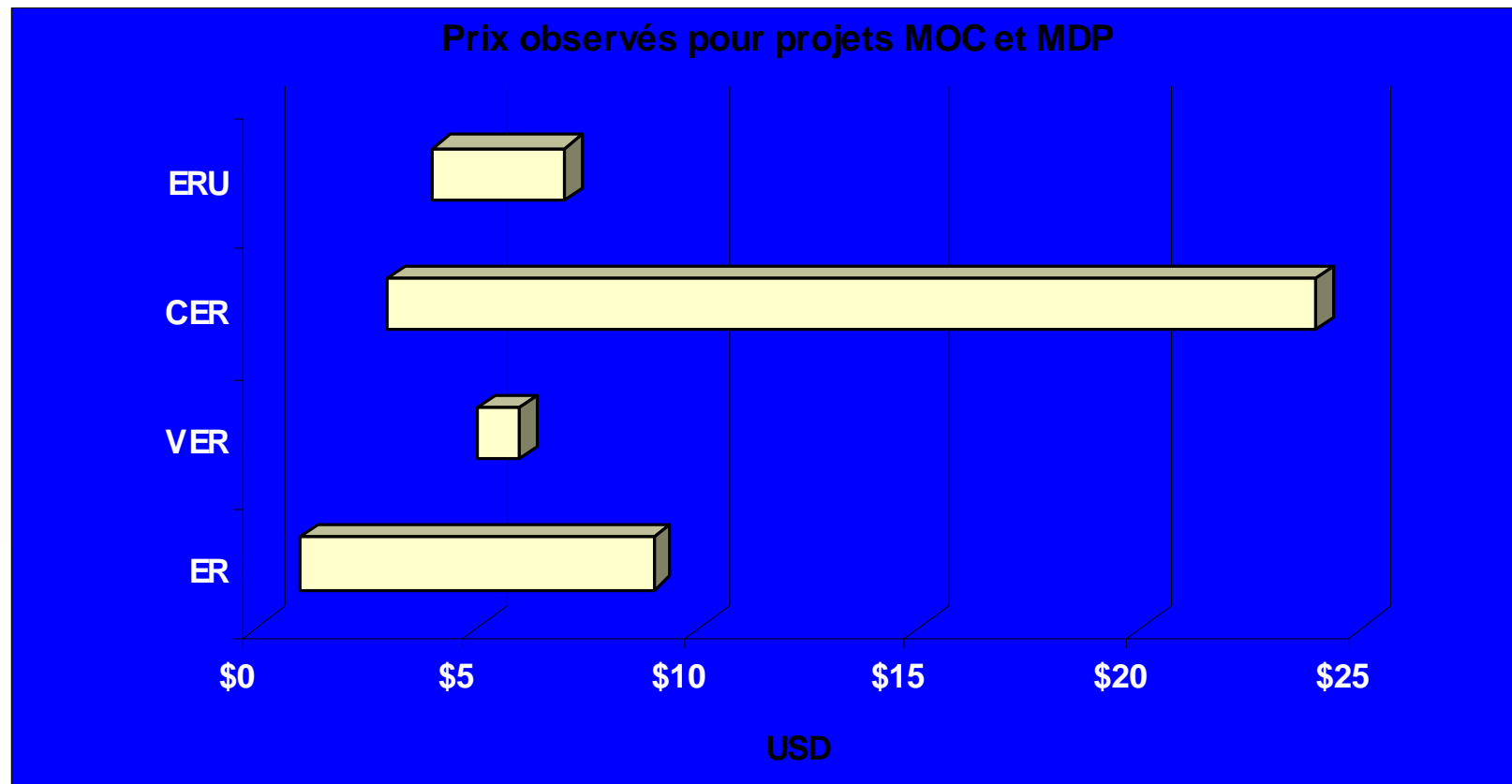
Pending: Méthodologies sous révision

Source: CD4CDM, août 2006

Agenda

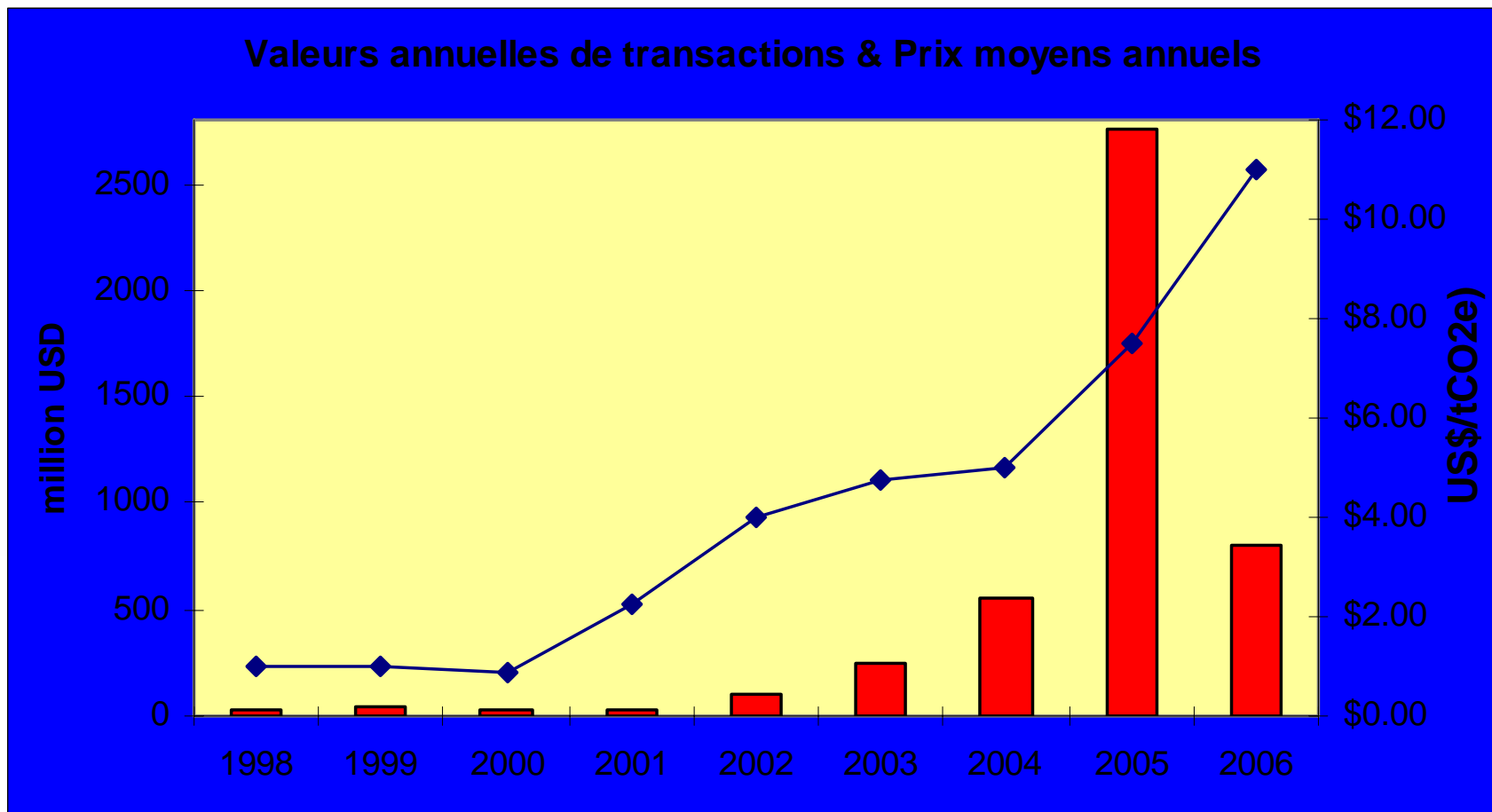
- Récapitulatif: Protocole de Kyoto
- Actualités du marché carbone: projets et méthodologies
- Actualités du marché carbone: prix, l'offre et la demande, technologies
- Le futur du marché

Prix observés dans le marché carbone



Référence: IETA, mai 2006.

Volume de transactions vs. Prix



Reference: IETA, mai 2006.

Prix de Carbone: RECs et EUA



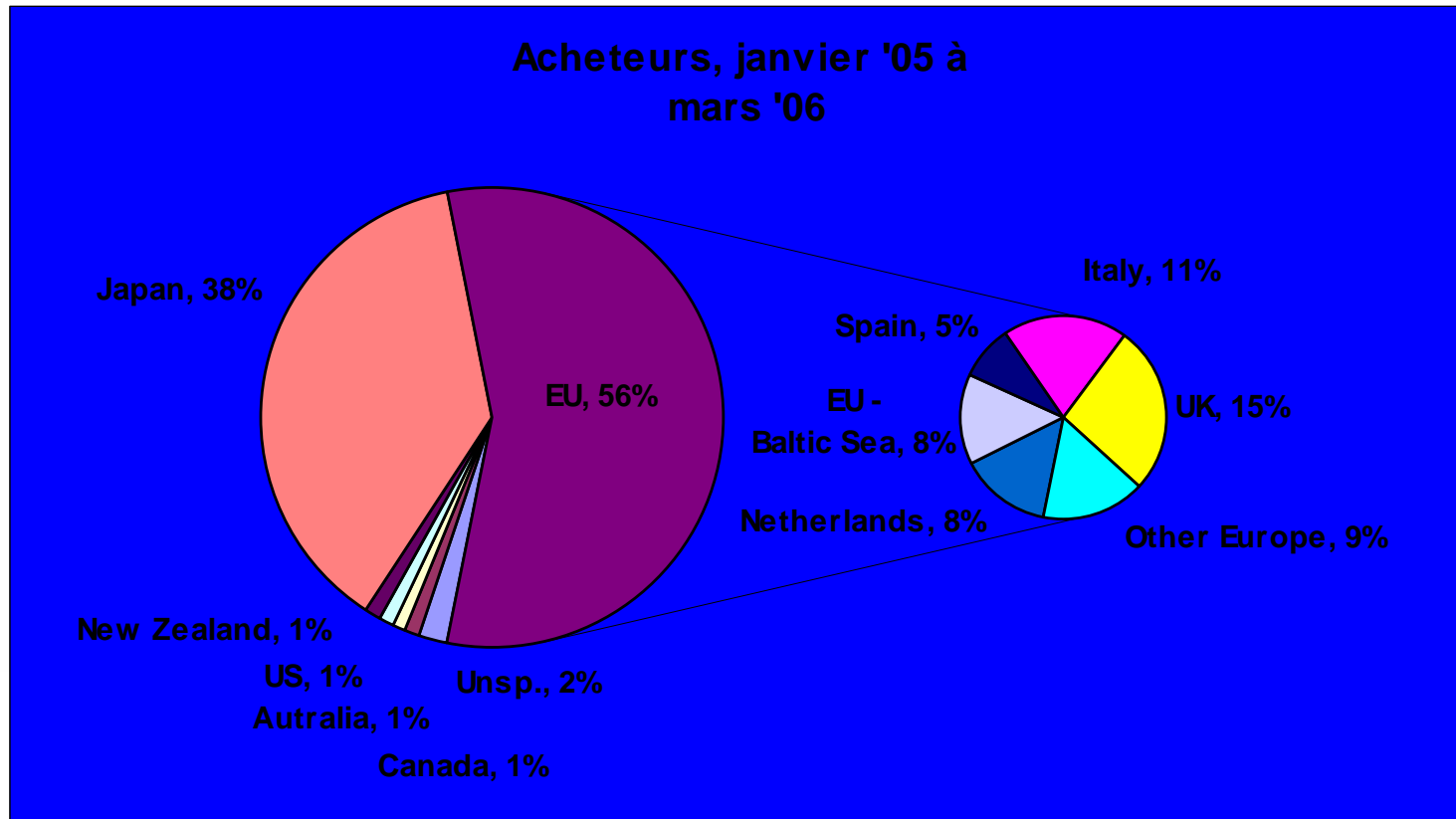
Source: Econergy

Ecrroulement des prix en avril-mai 2006. Pourquoi?

La chute des prix: avril et mai 2006

- **Les prix des valeurs des droits d'émissions de l'UE ont chutés brutalement de €30.50 (19 avril) à €13.60 (28 avril).**
 - Les données d'émissions de plusieurs pays européens ont enclenché la variation des prix.
 - Les déclarations d'émissions de CO2 et de données vérifiées viennent des pays suivant:
 - La Belgique, la République Tchèque, la France, les Pays Bas, l'Espagne
 - Cela a créé des incertitudes envers un procédé d'attribution basé sur des projections et des données imparfaites.
- **En conséquence de l'écroulement des prix en avril, la majorité des offres d'achat pendant ce mois n'ont pas été signées, et ont été considérées comme nuls.**
- **En mai 2006, les prix ont baissés jusqu'à €9.25 (12 mai).**
 - Lorsque le statut de conformité et de données d'émissions de CO2 de l'UE alloue une moyenne annuelle de 1.829,5 millions d'allocations aux installations couvertes durant la première phase (Phase 1), les données vérifiées n'ont atteint que ~1.785,3 millions de tonnes pour 2005.

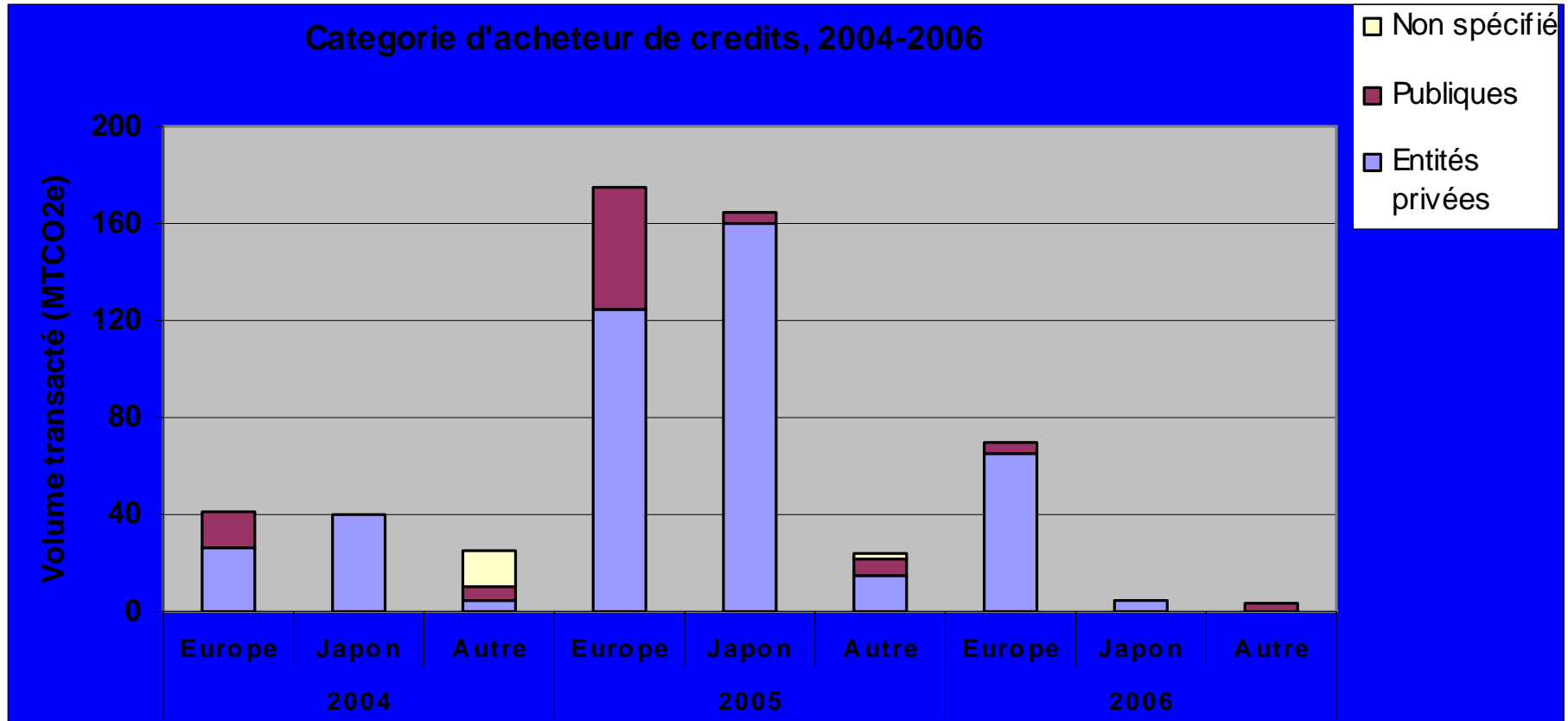
La demande: Acheteurs de crédits carbone



Source: World Bank, State and Trends of the Carbon Market 2006

- Les acheteurs européens dominent le marché
 - Croissance de demande en Italie et en Espagne; décroissance aux Pays Bas
- Le marché japonais est dominé par des maisons de courtage, qui revendent les crédits
 - Presque tous contrats signés sont du secteur privé

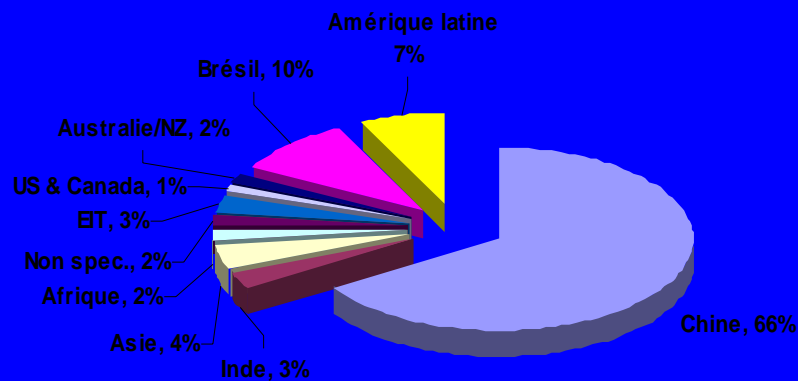
La demande: Acheteurs de crédits carbone



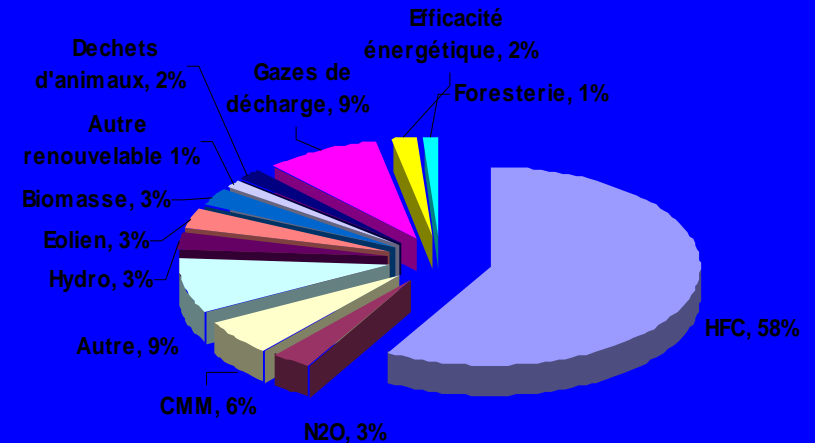
Source: World Bank, State and Trends of the Carbon Market 2006.

L'offre de crédits carbone: pays et technologie

Janvier 2006 - mars 2006



Technologies, janvier 2005-mars 2006



- 58% des réductions d'émissions viennent de projets HFC. Il y a seulement 14 de tels projets dans le pipeline.
- En comparaison, il y a 213 projets de biomasse dans le pipeline. Ces projets constituent 3% des réductions d'émissions. (cd4cdm.org)

Agenda

- Récapitulatif: Protocole de Kyoto
- Actualités du marché carbone: projets et méthodologies
- Actualités du marché carbone: prix, l'offre et la demande, technologies
- Le futur du marché

Future du marché carbone

- Incertitude envers l'offre et la demande de RECs:
 - 1 milliard de RECs produits avant 2012 (prévision de l'UNFCCC)
 - 3,422 projets MDP et MOC dans le pipeline (PointCarbon): croissance de 31% en 6 mois

VS.

- 300-600 million de RECs produits avant 2012 (prévision du secteur privé)

VS.

- Déficit de 500 million RECs en 2012 (prévision du secteur privé)

- Quelle sera la forme de la deuxième phase de Kyoto??

Éléments de la demande

- Un presque-surplus d'allocations pendant la première phase de l'ETS signifie une demande réduite pour les RECs jusqu'à 2007.
- La sévérité des plans d'allocation nationaux pour la deuxième phase de Kyoto déterminera la quantité du déficit de RECs, et produira une croissance de demande pour ces crédits.
- Les limites imposées sur l'usage des ces crédits par les gouvernements européens déterminera le niveau de demande.
- Le marché s'attend à une forte demande venant du Japon, qui est totalement engagé à satisfaire son obligation de Kyoto, et qui aura besoin de RECs.
- Le marché ne s'attend pas à une forte demande venant du Canada, dont le gouvernement a déclaré qu'il ne s'engagera pas à satisfaire son obligation de Kyoto.
- Le surplus attendu de la Nouvelle Zélande s'est transformé en déficit, que le gouvernement compte adresser en se servant de RECs.
(42 millions de tonnes à compter de juin 2006).

Facteurs déterminants de l'offre

- Quelle sera la quantité de « AAU » (réductions d'émissions automatiques) disponible dans le marché?
 - La Russie est capable de produire des centaines de millions de tonnes
- De quelle manière les processus de développement et d'approbation de projets du MDP et du MOC pourront-ils se rationaliser et mûrir pour accélérer et avancer l'émission de crédits carbone?
- La compétition venant d'autre marchés de crédits carbone (marchés volontaires des U.S.A.; marchés volontaires et réglementaires en Australie et aux U.S.A.)

Facteurs déterminants de l'offre (suite)

- **La contraction des Plan Nationaux d'Allocation de Quotas (PNAQ):**
 - un nombre considérable de PNAQs proposés pour la deuxième phase de Kyoto ne prévoient pas de retranchement importants d'émissions.
 - Comme tel, le marché paraît être loin de faillir durant la deuxième phase de l'ETS.
 - Pour pouvoir transmettre des signaux plus forts et une direction plus claire, la Commission Européenne devra renvoyer quelques PNAQs qui n'ont pour l'instant pas réussi à convaincre les acteurs du marché de leur engagement total envers leurs réductions d'émissions. Les PNAQs français et polonais devraient être les premiers à être disputés.