
Commercialisation des capacités de stockage de gaz sous forme d'enchères

Positions d'ENGIE Global Energy Management

2^{ème} atelier de la CRE

13 mai 2016



ENGIE



Principes généraux

- **Nature des produits** : diversifier les produits (lents, intermédiaires, rapides), le nombre actuel étant un minimum. Produits pluriannuels possibles pour une part < 50 % du total et maturités ≤ 3 ans
- **Calendrier de commercialisation** : fixer des fenêtres de souscriptions étendues \rightarrow permet un lotissement optimal des enchères et maximise les chances de succès du processus
 - Démarrage dès le 1^{er} novembre N-1 (pour l'hiver N/N+1)
 - Clôture fin avril N **au plus tôt**, l'obligation de dernier ressort ne devant pas être déclenchée avant mai (cf. l'échéancier actuel des contrôles de la DGEC, qui n'a pas lieu d'être remis en cause)
 - La souscription obligée pourrait même n'être assignée qu'ultérieurement (ex : 1^{er} septembre)
 - En tout état de cause, le prix majoré de la souscription obligée **est connu à l'avance**
- **Type d'enchère et mise en œuvre opérationnelle** : cf. page suivante
- **Méthodologie de fixation du prix de réserve** : doit être établie à l'avance à partir :
 - des spreads temporels de marché du jour j, selon la vitesse des produits proposés. Ex : produits lents : [été N, hiver N/N+1] - Produits intermédiaires : [été N, Q1 N+1] - Produits rapides [été N, Jan N+1],
 - des coûts de cyclage, des coûts d'accès au PITS et des frais financiers (immobilisation du gaz stocké).La formule fixant ce prix doit être publiée avant la phase de commercialisation
- **Plateforme de commercialisation** : sans opinion

Type d'enchères et modalités de mise en œuvre

- **Lotissement** : produits de taille limitée ($\ll 10$ TWh), avec clearing rapide en **moins d'1 journée**
- **Nombre de tours** : **2 tours min à 5 tours max**, avec **prix ascendant** d'un tour à l'autre → donne la possibilité de renchérir si une offre $<$ prix de réserve (maximise le taux de succès de chaque enchère).
- **Informations à communiquer aux participants** : pour assurer la transparence et offrir la visibilité nécessaire aux participants pour construire leur stratégie de bidding, doivent être connus :
 - Au début de l'enchère : **le volume mis en vente**
 - A chaque tour : **la somme des volumes demandés et le prix de clearing**
 - A la fin de l'enchère : **les volumes alloués et le prix de clearing final**
- **Type d'enchères** : 1^{ers} bids sous forme de **couples [volume ; prix]**. Puis tours à **prix ascendant, en pay-as-cleared** : **le prix payé est le même pour tous les participants alloués** → *mécanisme transparent, équitable et permettant la publication du prix d'allocation.*
- **Dynamique de l'enchère** : **volumes engageants** pour toute la durée de l'enchère : **les prix ne peuvent être modifiés qu'à la hausse** → *prévient les risques de manipulation des prix aux enchères.*

Le prix de clearing de chaque tour devient le **prix de réserve du tour suivant** → *crée une réelle dynamique d'enchère pour atteindre rapidement les seuils d'intérêt réel des participants :*

- En cas de sur-demande : $\text{prix_reserve_tour}_{i+1} = \text{prix_clearing_tour}_i$ (i.e. $>$ $\text{prix_reserve_tour}_i$)
- En cas de sous-demande (i.e. au 1^{er} tour) : $\text{prix_reserve_tour}_{i+1} = \text{prix_reserve_tour}_i$

Mécanisme d'enchères à plusieurs tours

Exemple avec 5 TWh mis en vente (1/2)

Tour1

Prix de réserve inconnu

5 TWh mis en vente

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
D	D1	750	1,20
E	E1	500	1,15
C	C2	2 000	1,00
F	F1	1 250	0,9

Volumes biddés : 8,85 TWh

Prix clearing : 1,2 Eur/MWh

Tour 2

Prix départ: 1,2 Eur/MWh

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
E	E1	500	<u>1,3</u>
F	F1	1 250	<u>1,25</u>
D	D1	750	1,20
C	C2	<i>abandonne</i>	

Volumes biddés : 6,85 TWh

Prix clearing: 1,25 Eur/MWh

Tour 3

Prix départ: 1,25 Eur/MWh

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
E	E1	500	<u>1,35</u>
D	D1	750	<u>1,33</u>
F	F1	1 250	1,25
C	C2	<i>abandonne</i>	

Volumes biddés : 6,85 TWh

Prix clearing: 1,33 Eur/MWh



Mécanisme d'enchères à plusieurs tours

Exemple avec 5 TWh mis en vente (2/2)

Tour 3
- Rappel -

Prix départ: 1,25 Eur/MWh

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
E	E1	500	<u>1,35</u>
D	D1	750	<u>1,33</u>
F	F1	1 250	1,25
C	C2	abandonne	

Volumes biddés : 6,85 TWh

Prix clearing: 1,33 Eur/MWh

Tour 4

Prix départ: 1,33 Eur/MWh

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
E	E1	500	1,35
D	D1	750	1,33
F	F1	abandonne	
C	C2	abandonne	

Volumes biddés : 5,6 TWh

Prix clearing: 1,33 Eur/MWh

Tour 5
- dernier tour -

Prix départ: 1,33 Eur/MWh

Bidder	Bid	VU [GWh]	Prix [Eur/MWh]
A	A1	800	1,95
	A2	1 300	1,85
B	B1	1 250	1,80
C	C1	1 000	1,50
E	E1	500	<u>1,38</u>
D	D1	150	<u>1,35</u>
F	F1	abandonne	
C	C2	abandonne	

Volumes biddés: 5,6 TWh

Prix clearing: 1,35 Eur/MWh
Volumes alloués : 5 TWh

