

## LES DERNIÈRES ÉTUDES DU SECTEUR

### LES STRATÉGIES DE COLLECTE DES CERTIFICATS D'ÉCONOMIE D'ÉNERGIE

Une étude détaillant les différentes stratégies de production de CEE des obligés (primes énergie, partenariats avec des prescripteurs, création de structures collectives...). Des business cases permettent de décortiquer les tendances phares du secteur (Auchan, Certinergy, EDF, GDF Suez, Geo Plc, Leclerc et Total).

Mars 2014

### LA NOUVELLE DONNE DU MARCHÉ FRANÇAIS DU GAZ NATUREL

Une étude offrant un tour d'horizon précis et complet du marché français du gaz naturel. Elle fournit en exclusivité les parts de marché des fournisseurs de gaz naturel en France et dresse une analyse comparative de leur stratégie (politique de prix, ciblage commercial, gammes de services...)

Décembre 2013



**Sabrina Tiphaneaux**  
Responsable  
du pôle Energie

stiphaneaux@lesechos.fr  
Tél. : 01 49 53 63 62

Vous souhaitez disposer d'une étude sur-mesure, d'une analyse personnalisée ou une présentation orale de cette étude auprès de vos équipes ?

## COMMANDE DE L'ÉTUDE MARCHÉ EUROPÉEN DE L'ÉLECTRICITÉ

### Version PDF - J1428A :

- Pour 1 utilisateur  
3 150 € HT - 3 780 € TTC (TVA à 20%)
- De 2 à 5 utilisateurs  
4 095 € HT - 4 914 € TTC (TVA à 20%)
- De 6 à 10 utilisateurs  
4 725 € HT - 5 670 € TTC (TVA à 20%)
- Plus de 10 utilisateurs : Nous contacter
- Où je souhaite recevoir un ou plusieurs exemplaires papier pour 315 € HT (TVA à 5,5%) l'unité, en plus de l'achat d'une version PDF.  
Nombre d'exemplaires : \_\_\_\_\_*

### Personne à contacter pour l'envoi des licences et/ou papier

Nom : \_\_\_\_\_ Prénom : \_\_\_\_\_  
Fonction : \_\_\_\_\_ Société : \_\_\_\_\_  
Adresse : \_\_\_\_\_  
Tél. : \_\_\_\_\_ E-mail : \_\_\_\_\_

### Facturation :

Société : \_\_\_\_\_  
Adresse : \_\_\_\_\_  
Contact : \_\_\_\_\_

### Version papier - J14028

2 950 € HT - 3 112.25 € TTC (TVA à 5,5%)

### Présentation orale par l'expert auprès de vos équipes :

Nous contacter pour un devis prestation possible seulement avec l'achat de l'étude

Code mailing : J196INTEI

### Règlement :

- Virement (RIB 31489/00010/00219548733/47  
Crédit agricole - CIB)
- Chèque à l'ordre des Echos Business
- Carte bancaire sur lesechos-etudes.fr
- Règlement à réception de facture

Date : / /

Signature :

CRÉDIT PHOTO : CHONES



# MARCHÉ EUROPÉEN DE L'ÉLECTRICITÉ

## Évolution des business models pour répondre aux nouveaux défis

### UNE ÉTUDE POUR

Faire le point sur l'ouverture à la concurrence des marchés européens

Évaluer les 20 plus grands marchés européens (chiffres clés par pays : production, consommation, mix électrique...)

Décrypter et comparer les performances financières et les stratégies des opérateurs face à la crise

**LesEchosÉTUDES**

Service Clients - 16 rue du Quatre septembre - 75002 Paris  
Tél. : 01 49 53 63 00 - Mail : etudes@lesechos.fr

WWW.LESECHOS-ETUDES.FR

**LesEchosÉTUDES**

WWW.LESECHOS-ETUDES.FR

# LES ÉNERGÉTICIENS FACE À LA CRISE : QUELLES STRATÉGIES POUR REBONDIR ?

## ALORS QUE SA CONSTRUCTION DOIT S'ACHEVER FIN 2014, LE MARCHÉ INTÉRIEUR DE L'ÉLECTRICITÉ N'A JAMAIS SEMBLÉ AUSSI FRAGILE

Certes, l'Europe de l'Énergie a connu de grandes avancées : ouverture à la concurrence, mix électrique de plus en plus décarboné, initiatives en termes de couplage des marchés...

Pour autant, la réalité de la concurrence reste, dans certains pays, assez loin des ambitions européennes. La France en est d'ailleurs une illustration parfaite avec une position toujours dominante de l'opérateur historique.

Mais c'est surtout sur le plan économique que le marché européen de l'électricité est aujourd'hui en grande difficulté. Sur fond de crise économique, le très fort développement des EnR (subventionnées et prioritaires sur le réseau), a profondément déstabilisé le système électrique européen et mis à mal le business model des énergéticiens.

Le faible niveau des prix de gros, la baisse de la demande et la situation de surproduction plombent la rentabilité de leurs centrales thermiques et obèrent leurs investissements. Plus de 50 GW ont déjà été mis sous cocon ces deux dernières années. A terme, c'est la question de la sécurité d'approvisionnement de l'Europe qui se pose.

## LES ÉNERGÉTICIENS EN QUÊTE D'UN NOUVEAU MODÈLE

Les conséquences financières pour les groupes sont particulièrement sévères. RWE essuie sa première perte nette en soixante ans. Mais il n'est pas le seul. Tous actent un changement de paradigme et une crise durable en Europe tant les défis sont nombreux (mise en place d'un marché de capacité, intégration des EnR au marché, l'atteinte d'un signal prix carbone...). Alors que les annonces de plans de restructuration se succèdent (réduction des effectifs, cession d'actifs...), la croissance et les marges sont recherchées du côté des services à l'énergie et du grand international. Cette stratégie est clairement affichée par GDF Suez qui, après le rachat d'un spécialiste des services en Grande-Bretagne, vient d'annoncer le rachat de l'un des pionniers de l'efficacité énergétique aux USA.

Mais tous les groupes ont-ils réellement les moyens de leurs ambitions ? Les retours sur investissements sont-ils à la hauteur des espérances ? Quels sont les opérateurs qui résistent le mieux ? Comment le marché va-t-il se restructurer ?

# 110 GW

DE CAPACITÉ  
POURRAIENT ÊTRE  
MIS EN SOMMEIL  
DANS LES DEUX ANS  
FAUTE DE RENTABILITÉ  
SUFFISANTE

Source : IHS

## » PANORAMA REPÈRES :

LE MARCHÉ EUROPÉEN EN CHIFFRES, LES ACTEURS ET LEURS STRATÉGIES DÉCRYPTÉES

- > 20 pays européens analysés : indicateurs clés des marchés et intensité concurrentielle.
- > 15 groupes passés au crible : ventes, capacité de production, modèles de développement, etc. Le palmarès complet pour évaluer la solidité de leurs ambitions et l'efficacité de leurs stratégies.

## LES DÉFIS DU MARCHÉ EUROPÉEN DE L'ÉLECTRICITÉ, LES STRATÉGIES DES OPÉRATEURS

### 01. LE MARCHÉ EUROPÉEN DE L'ÉLECTRICITÉ FACE À DE MULTIPLES DÉFIS

- Les grands enjeux de la construction d'un marché intégré de l'électricité
- Un chantier encore inachevé
  - Des marchés nationaux encore très concentrés
  - La persistance de tarifs réglementés freine le jeu concurrentiel
  - L'intégration des marchés : un processus engagé mais lent
- Un marché sous tension
  - La baisse de la demande d'électricité a profondément déstabilisé le système électrique européen
  - Le mix électrique européen est de plus en plus décarboné
  - La sécurité énergétique menacée ?
  - Les prix de détail flambent et la précarité énergétique augmente

### 02. LES STRATÉGIES DES ÉNERGÉTICIENS EUROPÉENS

- Les forces en présence
  - Les chiffres clés des principaux groupes : chiffre d'affaires par énergie, capacité de production d'électricité, vente en volume d'électricité...
- La rationalisation des structures
  - Réduction des effectifs, passage en revue des actifs...les énergéticiens face à la crise
- L'évolution des mix énergétiques
  - Les enjeux sont nombreux : faire face à la surcapacité de production, anticiper le changement de paradigme pour les énergies renouvelables...
- Cap sur le grand international
  - Comment les énergéticiens européens vont-ils chercher la croissance et les marges hors de l'UE ?
- Vers la fin du modèle intégré (activités concurrentielles & activités régulées)
  - Les activités de réseaux sont-elles encore stratégiques pour les énergéticiens ?
- Les stratégies d'offre
  - L'efficacité énergétique est-elle véritablement un relais de croissance ?

### 03. LES PERFORMANCES FINANCIÈRES COMPARÉES DES ÉNERGÉTICIENS EUROPÉENS

- Quels sont les énergéticiens les plus dynamiques ?
- Quels sont les énergéticiens les plus profitables et les plus rentables ?
- Quelles sont leurs politiques d'investissement ?
- Quelles sont leurs marges de manœuvre financières ?

COMPARAISON  
DES MODÈLES DE  
DÉVELOPPEMENT ET  
DES PERFORMANCES  
FINANCIÈRES  
DE 15 ÉNERGÉTICIENS

Alpiq	Gas Natural
Centrica	Fenosa
CEZ	GDF Suez
E.ON	Iberdrola
EDF	RWE
EDP	SSE
EnBW	Vattenfall
Enel	
Fortum	

15