



July 23<sup>rd</sup> 2010

## **Contribution of Uprigaz to EC's consultation on measures to ensure transparency and integrity of wholesale gas markets**

*Uprigaz wishes firstly to emphasise the structural difference between the electricity and gas wholesale markets in Europe and its consequences on the capacity of the EU regulatory authorities to monitor and ensure the effectiveness, transparency and integrity of such markets.*

*While, in the case of electricity, the whole chain from production to final markets is encompassed within the European space, the gas chain on the contrary is heavily dependent on imports from non-EU countries, for a share of the supplies which will reach 70% by the end of the present decade. Thus, in the case of gas, monitoring the transparency and integrity of the EU marketplaces will not guarantee fair market conditions to the consumers, unless specific conditions are fulfilled upstream to ensure, at all times, that these marketplaces have access to the world natural gas and LNG supplies, without restrictions which may result from:*

- *an insufficient number of suppliers having access to long term gas supply contracts;*
- *a lack of adequate geographical diversification of the gas sources;*
- *Difficulties to accommodate alternative supply scenarios to take advantage of world natural gas and LNG markets, due to insufficient infrastructure capacities at the EU borders (long distance pipelines and LNG terminals) and/or between the EU main pipeline grids.*

*Uprigaz therefore considers that the above mentioned issues have to be addressed with an absolute priority over the duty of monitoring the day to day running of the gas marketplaces. It is, in particular, advisable that, at the EU level, the gas market may ensure that across the EU:*

- *a right balance is reached between the different stakeholders: producers, utilities, traders, large industries and power plants;*
- *the development of infrastructures (long distance pipelines, LNG terminals, interconnections between EU networks) is adequately incentivised*

- *The overall balance between long, medium and short term supplies is adequate to ensure not only the security of supply but also a sufficiently liquid EU gas market.*

---

### **Responses of Uprigaz to the consultation**

#### **1. Are there particular developments in relation to oversight of energy markets at a national, European or global level that we have not properly considered?**

*Cf. Introduction*

#### **2. Do you agree that the current Regulatory Framework should be updated to include clear rules governing energy market oversight? Please justify your reply.**

*Uprigaz est favorable à une homogénéisation européenne des règles du contrôle des marchés. Cette harmonisation doit permettre aux autorités nationales d'exercer un contrôle sur les transactions portant leurs effets sur leur marché national. Si les transactions ont un caractère transnational ou affectent le marché d'un autre Etat membre, le pouvoir de contrôle peut alors être exercé au niveau communautaire par une entité à déterminer.*

*Par ailleurs, Uprigaz est favorable à un contrôle a posteriori des transactions sur les places de marché. Ce contrôle peut se faire au moyen d'enquêtes spécifiques auprès des acteurs de marchés ; ces enquêtes pouvant être facilitées par un enregistrement des transactions électroniques.*

*Il ne saurait être réaliste d'exiger de l'ensemble des acteurs qui procèdent à des transactions de gré à gré un enregistrement de ces transactions auprès d'un organisme central.*

*Les marchés du gaz et de l'électricité en Europe utilisent largement pour leurs transactions des places de marché régulées (bourses) ou des places de marché électroniques (Multi Lateral Trading Facilities : MTFs) qui permettent de collecter la très grande majorité des informations sans imposer de déclaration directe aux acteurs.*

#### **3. Do you agree that this update should ensure integrated/coordinated oversight between financial and commodity markets and across borders.**

*Dans la mesure où un même marché enregistre des transactions physiques et financières et que les Etats membres se sont dotés de régulateurs dans le domaine énergétique mais aussi dans le domaine financier, il importe, dans un souci de clarification, de désigner clairement l'autorité de régulation qui sera en charge du contrôle du marché du gaz et de l'électricité, sachant que ces marchés sont physiques même s'ils peuvent utiliser des outils financiers.*

#### **4. Do you agree that the overlap of physical, and financial (derivative) markets, and the cross border nature of the market currently leads to sub-optimal oversight of energy markets?**

*Uprigaz pense que le niveau européen est le plus approprié lorsque le contrôle doit s'opérer sur des transactions ayant un effet sur plusieurs marchés nationaux.*

**5. Do you agree that definitions of market misconduct for gas and electricity markets should be consistent across EU? If not, why not?**

*Uprigaz pense que les définitions doivent être homogènes au niveau européen et doivent tenir compte de la nature physique des marchés du gaz et de l'électricité.*

*Uprigaz appelle l'attention de la Commission sur les différences qui existent entre les marchés du gaz et de l'électricité.*

*Ainsi que cela a été souligné dans l'introduction, la différence essentielle entre le marché du gaz et de l'électricité réside dans le fait que le marché électrique est un marché situé en Europe depuis la production jusqu'à la commercialisation de l'électricité alors que le marché gazier dépend largement, et de plus en plus, de fournitures situées hors de l'Union Européenne.*

*Par ailleurs, le réseau électrique est un réseau maillé et dense où les problèmes de congestion sont limités et n'affectent que peu les prix aux consommateurs. Il en va différemment du marché gazier pour lequel les producteurs sont, et seront, de plus en plus situés à l'extérieur de l'Union européenne. En outre, la réactivité des producteurs aux événements affectant la consommation (et donc le marché) est beaucoup moins forte dans le gaz que dans l'électricité. En effet, la logistique gazière et l'importance du stockage minimisent l'impact de l'action d'un producteur pris individuellement sur le marché.*

**6. Do you agree that market misconduct should follow the MAD definitions? If not, why not?**

*Uprigaz pense que les marchés du gaz et de l'électricité ne sauraient être assimilés aux marchés financiers. Les définitions posées par la directive MAD doivent donc être considérées avec circonspection.*

**7. Do you agree that specific account of the specificities of the physical energy markets should be taken of energy markets through guidance rather than in legislation? If not, why not?**

*Uprigaz est favorable à l'élaboration de guidelines pour le marché du gaz qui doivent conduire les acteurs à adopter des comportements responsables sur les marchés physiques de l'énergie.*

**8. Do you agree that regular market monitoring is an essential function to detect market misconduct?**

*Uprigaz considère que la surveillance en temps réel des marchés, n'est pas de nature à permettre la mise en évidence des dysfonctionnements de marché et qu'il convient de disposer d'un pouvoir de contrôle ex-post assorti de sanctions au niveau des autorités de régulation.*

**9. If yes, given the characteristics of wholesale energy markets, do you agree that market monitoring is best organised on EU level?**

*Uprigaz estime nécessaire de rappeler que les régulateurs nationaux ne sont pas fondés à exercer un droit d'accès aux informations portant sur des transactions qui ne sont pas relatives à leur marché national. Parallèlement, l'Uprigaz appelle l'attention de la Commission sur la nécessité d'assurer le respect de la confidentialité des transactions transfrontalières s'il était décidé de procéder à une centralisation des informations correspondantes au sein d'un organisme européen unique et ad hoc.*

**10. If yes, do you believe that ACER should be given the role of an EU level monitoring body for wholesale energy markets?**

*Il appartient à la Commission de déterminer quel doit être l'organisme en charge du contrôle des marchés de gros de l'électricité et du gaz. Celui-ci peut être l'ACER ou tout autre organisme à définir.*

**11. Do you agree that the EU level monitoring body for energy markets should have a coordinating role to ensure effective application of EU level rules for energy markets? If not, why not?**

*Oui (cf. réponse à la question 9)*

**12. In your view, would enforcement of market misconduct rules be best organised on national level or EU level?**

*Le principe de subsidiarité doit s'appliquer. C'est au niveau national qu'il appartient en priorité de s'assurer du respect des règles et de contrôler les transactions relatives au marché national. A cet égard, il est important que chaque Etat précise si le contrôle est dévolu au régulateur financier ou au régulateur énergétique sachant qu'en tout état de cause il ne saurait y avoir dualité de compétence.*

*La compétence communautaire (éventuellement conférée à l'ACER) s'appliquerait lorsque les transactions dépassent le cadre national ou ont des implications sur plusieurs marchés.*

**a. If on national level, would national energy regulators or national financial regulators be better placed to enforce compliance?**

*Cf. Ci-dessus*

**b. If on European level, which institution would be best placed to enforce compliance?**

*ACER ou autre organisme à définir.*

**13. Do you agree that the market monitoring body for energy markets should also be able to monitor EUA transaction?**

*Oui.*

**14. Would monitoring of traded carbon markets be best organised on national or on EU level?**

*Au niveau communautaire.*

**15. If on EU level, do you believe that ACER could be an appropriate monitoring body?**

*Il est préférable que l'organisme contrôlant le marché du carbone soit le même que celui qui contrôle les transactions gaz et électricité eu égard au fait que ces marchés concernent les mêmes acteurs.*

**16. Do you agree that it is not appropriate, at least at present, to consider coal, oil and other commodities along with wholesale gas and electricity markets? If not, why not?**

*Malgré des similitudes entre les marchés charbon, pétrole, gaz et électricité qui sont tous des marchés de matières premières physiques avec en parallèle des instruments financiers, il convient d'insister sur l'importance des transactions physiques qui conduit à ne pas assimiler ces marchés aux marchés traditionnels.*

*Par ailleurs, les marchés gaz, électricité et carbone sont par nature des marchés régulés puisque les livraisons passent par des gestionnaires de réseaux régulés ou par des registres nationaux. Ces marchés passent par des systèmes électroniques qui en facilitent la traçabilité et le contrôle. Il en va différemment du charbon et du pétrole. Enfin les marchés gaz et électricité sont des marchés régionaux (et donc européens). Les marchés du gaz et de l'électricité sont en Europe essentiellement physiques et peu financiers. Les autres marchés en revanche sont mondiaux et plus financiers.*

**17. Do you agree that it is appropriate to apply exemptions and *de minimis* levels? If not, why not?**

*La question mériterait d'être explicitée.*

**18. Do you agree that market data relating energy market transactions should be reported centrally? If not, why not?**

*Cf. Question 12.*

**19. Do you agree the body with an oversight role requires full access to fundamental data relating to carbon?**

*Oui, Cf. Question 15.*

Union Professionnelle des Industries Privées du Gaz  
Immeuble CITICENTER – Bureau 300 – 19, Le Parvis 92800 PUTEAUX LA DEFENSE CEDEX (France)  
Tél : ++33 (0)1 47 44 62 22 / Fax : ++33 (0)1 47 44 47 88 / email : [uprigaz@uprigaz.com](mailto:uprigaz@uprigaz.com)  
[www.uprigaz.com](http://www.uprigaz.com)  
SIREN : 429 801 665