



ADAPTER LES STRATÉGIES DE TRADING

COMMENT LES CONSOMMMATEURS PEUVENT TIRER PARTI DE
LA VOLATILITÉ DES PRIX ?

Alexis Gléron · Septembre 2026

AUGMENTED
ENERGY ∞

Les facteurs de volatilité



+125 %

Géopolitique Gaz

TTF sur 1 an, Ormuz, Russie

750 h

EnR

à prix nul ou négatif en 2026

10 TWh

Nucléaire

perdus cet été (canicule)

+? TWh

Consommation

Décarbonation, data-centers, etc.

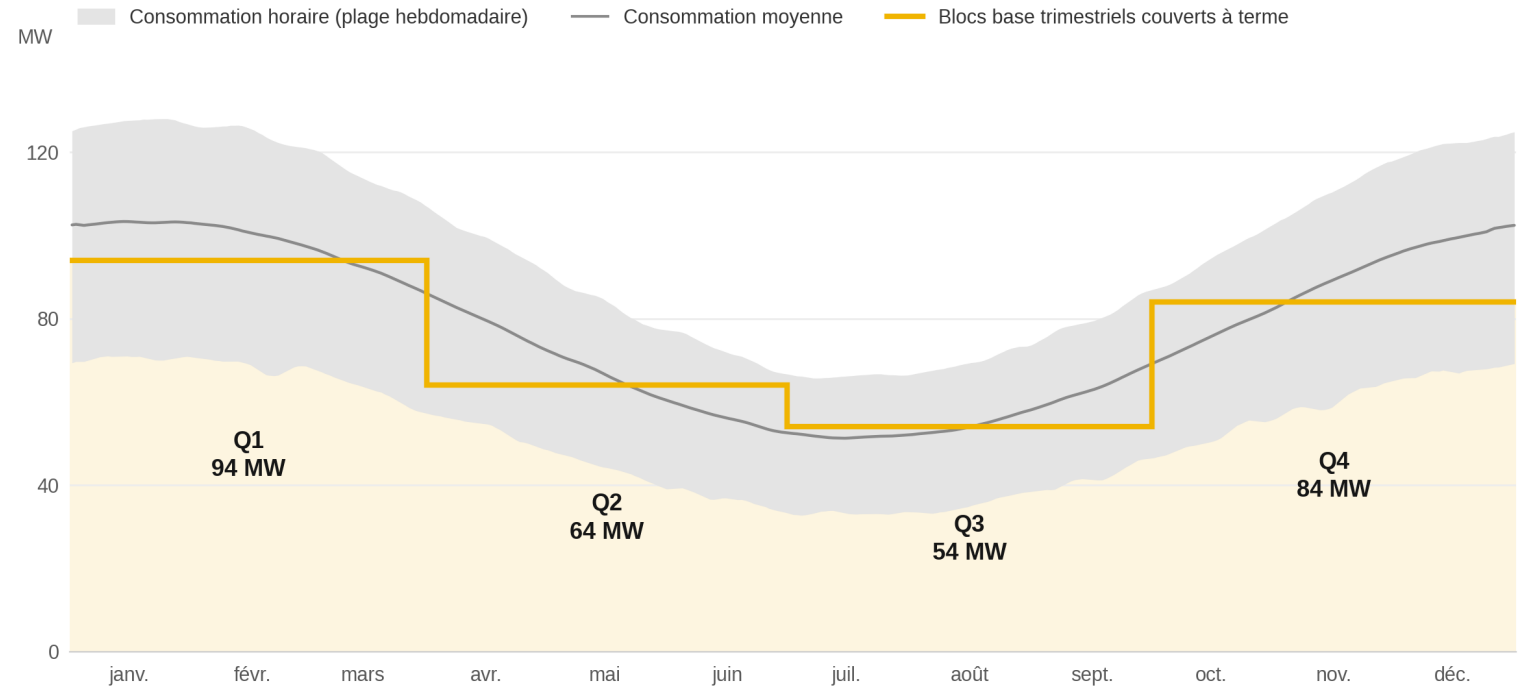
En résumé, vous êtes dans la panade

Connaître votre portefeuille



Problème 1 : Les consommateurs connaissent mal leur profil et leur exposition

Problème 2 : Les consommateurs connaissent mal leur optionnalité



La flexibilité est une option physique. Et une option, c'est un instrument de couverture.

Flexibilité

Décaler, réduire ou substituer une consommation.

=

Optionnalité

Le droit, pas l'obligation, de consommer.

=

Couverture

Maîtrise des coûts quand les prix flambent.

La flexibilité ce n'est pas (que) les AO RTE et l'aFFR, c'est une part de votre stratégie de couverture

Quels options?



Paramètres des options ?

Options sur spread	Volume	Arbitrage	Durée
Cross-énergies	XMW	Prix Gaz/élec	CAL, Q,M,W,D,H
Cross-produits	XMW	MWh/€ de VA	M,W,D,H
Inter-temporelle	XMW	entre période (inertie, stock tampon,etc.)	W,D,H

Approche bottom-up par process/option pour construire votre projection de demande

Est-ce que mon optionnalité peut-être augmentée et à quels coûts ?

Use case : chaudière hybride



Couvrir d'abord le “coût de la chaleur”, puis ajuster selon la valeur de la bascule élec / gaz.

COÛT DE LA CHALEUR

$$\text{Min} (P_{e,t}/R_e, P_{g,t}/R_g)$$

Plafond fixé à terme

EXEMPLE en €/MWh de chaleur, rendements et taxes inclus · gaz couvert à 95 € (Cal-27)

Gaz spot	Élec spot	Filière	Coût net	Lecture
115 €	150 €	Gaz	95 €	Plafond tenu
115 €	55 €	Élec	35 €	55 € – (115 € – 95 €)
70 €	80 €	Gaz	95 €	Baisse du gaz non captée

01

Acheter à terme la filière la moins chère

Achat gaz les trimestres hivernaux et électricité les trimestres estivaux

02

Pas de mouvement du spread gaz/elec

On conserve la couverture initiale, on optimise sur le court-terme

03

Mouvement du spread gaz/elec

Réajustement de la couverture: l'élec gagne, on achète de l'élec et on revend du gaz.

Optimisation à différentes échéances, plus la volatilité est importante, plus le coût diminue

Merci

Questions et échanges.

Alexis Gléron

CCO et co-fondateur, Augmented Energy

Parlons de votre approvisionnement. sales@augmented.energy · +33 (0)6 76 19 18 62

