



La Russie sur les marchés pétroliers et gaziers : entre l'Ouest et l'Est



**Le marché pétrolier et gazier de la
Russie. La situation interne.**

Chocs externes pour l'économie russe à cause des sanctions et de la chute des prix du pétrole

- ❑ Depuis mars 2014 – introduction progressive des sanctions contre la Russie de la part de l'UE, des Etats-Unis, du Canada et du Japon.

- ❑ Les sanctions les plus significatives sont les “sectorielles” de la part de l'UE et des Etats-Unis:
 - Interdiction du financement de la dette de plusieurs banques russes et des entreprises pour des délais dépassant 90 jours (et plus tard, dépassant 30 jours).
 - Interdiction de livraison d'équipements et des technologies pour la production des hydrocarbures non conventionnels.

- ❑ Nouveau paquet de sanctions contre la Russie dans le domaine d'énergie, approuvé par le Senat des Etats Unis le 25 juillet 2017 :
 - Renforcement des mécanismes d'influence sur les partenaires européens de “Gazprom” dans le cadre du projet «South Stream-2».
 - L'introduction de la pénalité importante pour les entreprises américaines qui aideront «Gazprom» dans la réalisation du «South Stream-2».

Etat de l'économie de la Russie

Six pas pour l'accélération : les propositions du Ministère de finances de la Russie

Le ministre de finances Andrey Siluanov : « Sans changement structurel le taux de croissance sera bloqué par «le plafond du potentiel de l'économie nationale», qui ne dépasse pas 1,5% par an (l'objectif - 3–3,5%).

Six objectifs pour accélération de l'économie nationale:

1. Diminution de la dépendance du pétrole grâce à l'application de nouvelle législation budgétaire, incluse dans le projet du budget pour 2018–2020.

2. Maîtrise des contraintes structurelles : niveau insuffisant des ressources humaines, gestion non efficace, mauvais climat d'investissements.

3. Diminutions de la charge administrative et la garantie des conditions égales de la concurrence pour les entreprises à l'aide du "manœuvre fiscal".

4. Efficacité du budget national. Elaboration du concept d'augmentation d'efficacité des dépenses budgétaires pour 2018–2020.

5. Création du système financier sain à travers le changement des mécanismes du redressement financier de l'économie et la création du système bancaire à plusieurs niveaux.

6. Perfectionnement du système financier des régions. Diminution de la quantité des sujets de Fédération de la Russie avec l'économie déficitaire.

Défis externes et internes principaux devant le secteur pétrolier russe

Stratégie énergétique de la Russie jusqu'en 2035: problèmes clés du secteur pétrolier russe:

Niveau bas des prix sur le marché pétrolier mondial et haut niveau de la volatilité des marchés.

Baisse considérable du taux de croissance de la demande extérieure pour le pétrole russe; saturation du marché européen; diminution de la demande de la part du reste de l'ex-URSS.

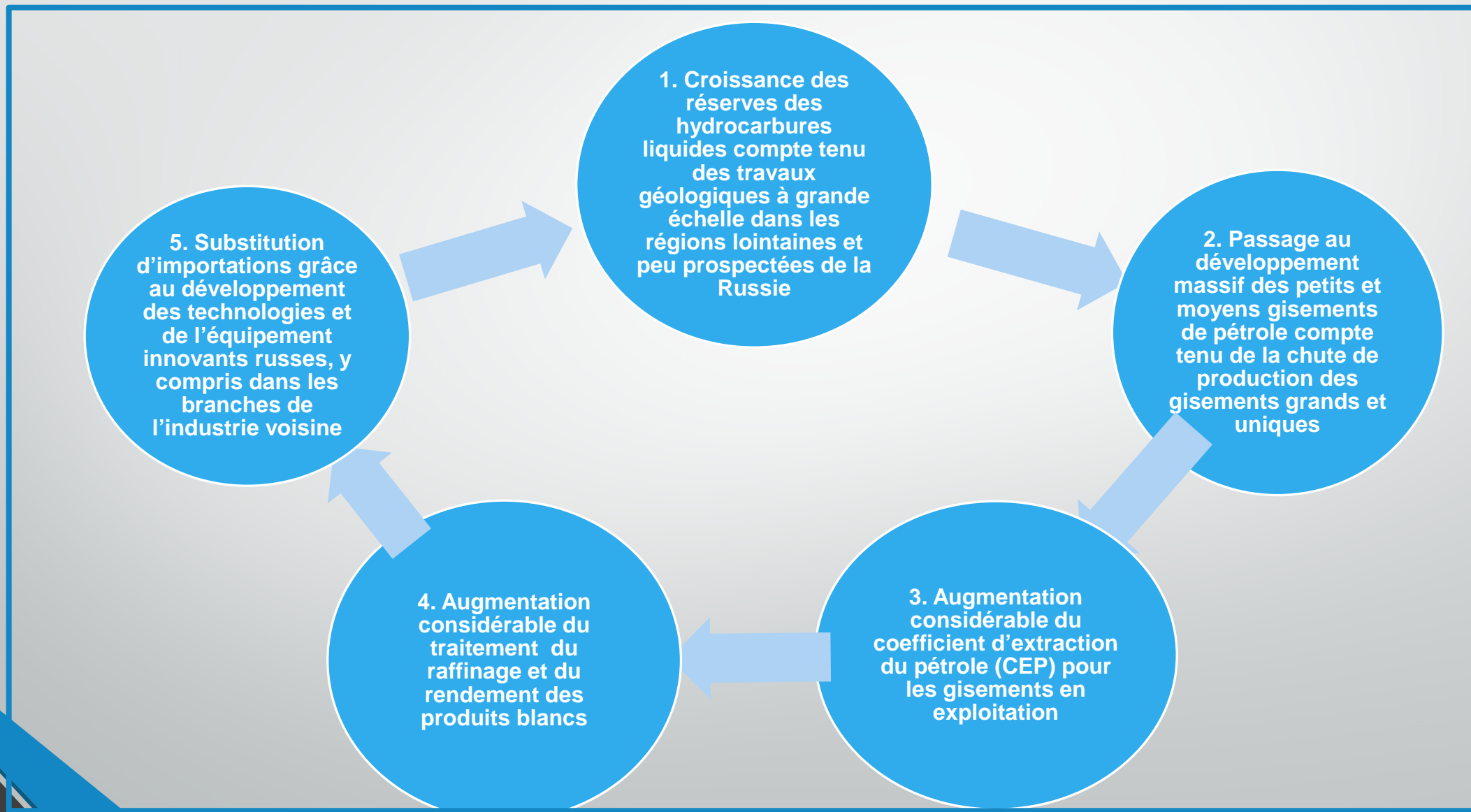
Augmentation du prix de la production à cause de la baisse considérable de la récupération de pétrole dans les gisements exploités et le début de la production du pétrole non conventionnel.

Détérioration de la composition physico-chimique du pétrole produit, y compris augmentation de la part de soufre, ce qui exige l'utilisation de nouvelles technologies et des investissements, donc augmente le prix du raffinage.

Introduction par un nombre de pays des restrictions pour un nombre de compagnies pétrolières de la Russie pour la livraison des technologies modernes pour le développement des gisements en Arctique et à grande profondeur et pour le financement à long terme.

Stratégie énergétique de la Russie jusqu'en 2035

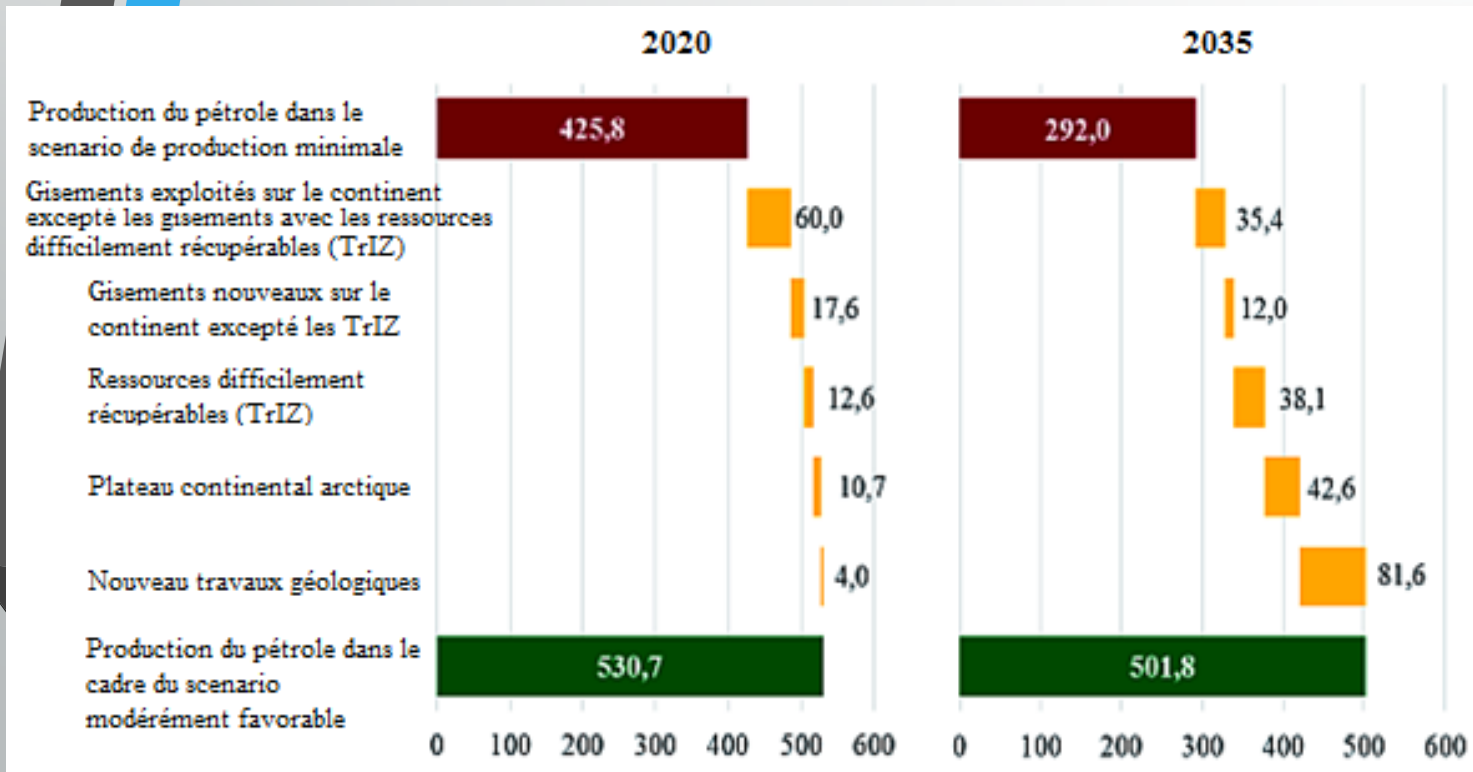
Objectifs clés devant le secteur pétrolier de la Russie:



Organisation de la production du pétrole en Russie

Pour soutenir le niveau de production du pétrole en Russie à long et moyen termes, l'exploitation intense des réserves du pétrole difficilement récupérable et des ressources du plateau continental arctique devient nécessaire.

Changements de la structure de la production du pétrole (sans le condensat de gaz naturel) en Russie en 2020 et 2035



Le scénario modérément favorable prévoit la possibilité de soutenir le niveau stable de production du pétrole sous conditions:

- d'une conjoncture favorable des prix sur le marché mondial du pétrole,***
- d'annulation des sanctions,***
- d'optimisation des charges fiscales.***

Stratégie énergétique 2035: nouveaux défis et nouveaux problèmes pour le secteur gazier russe

Défis principaux:

Augmentation de la concurrence et globalisation du marché mondial (gaz des schistes, GNL et le marché spot du gaz, les renouvelables).

Conséquence – détérioration de la position de la Russie sur le marché.

Déplacement des centres de demande pour les ressources énergétiques dans les pays de l'Asie Pacifique dans les conditions du ralentissement possible de leurs économies.

Sanctions contre le secteur énergétique russe par:

- * limitation de l'accès aux technologies et équipements,
- * limitations potentielles vers les débouchés.

Chute des prix mondiaux des hydrocarbures.

Incertitude sur les tendances de leur changements dans le futur.

Problèmes du développement du marché intérieur du gaz:

Ralentissement de l'économie russe, ce qui a arrêté la croissance de la demande interne pour le combustible et l'énergie.

Infrastructure obsolète et physiquement dépassée, ce qui détermine le bas niveau d'efficacité énergétique.

Augmentation du coût de production et de transport du gaz sur les marchés internes et externes:

- * diminution des réserves de haute productivité,
- * éloignement des régions nouvelles de production des centres de consommation.

Limitations sur la livraison des technologies modernes pour la prospection et la production des gisements profonds dans la zone arctique et des gisements des schistes.



La Russie sur les marchés de l'Europe

Les défis principaux pour la coopération à long terme de la Russie et de l'UE dans le domaine de l'énergie

La transition de l'UE vers l'énergie bas carbone pose des limites pour l'augmentation d'utilisation des combustibles fossiles.

L'utilisation du GNL à grande échelle augmente l'indépendance par rapport à la livraison du gaz par pipelines.

La réalisation de la stratégie climatique de l'UE, qui comprend les mesures concrètes dans le domaine de l'énergie.

L'intention de la Commission Européenne de diversifier au maximum les types de ressources énergétiques consommées, les fournisseurs et les routes du transport au but de la création du marché concurrentiel.

Position de «Gazprom» sur le marché européen de gaz

L'accroissement des incertitudes sur les marchés gaziers de l'Europe

Incertitude de la demande

- Est-ce que l'augmentation courante de la demande pour le gaz est une grandeur temporaire ou constante?
- Comme résultat le créneau compétitif pour le gaz russe devient plus indéfini ou même se contracte considérablement.

Incertitudes institutionnelles à cause de l'entrée en vigueur du Troisième paquet énergétique qui change d'un façon drastique l'architecture du marché du gaz de gros en Europe.

Le résultat d'augmentation des incertitudes - l'enfoncement du rôle d'un élément très important dans la politique énergétique de l'UE: diversification des sources d'approvisionnement en gaz:

Incertitude d'offre

- Le renforcement de la concurrence sur le marché européen à cause de la "révolution de gaz de schistes" aux Etats-Unis et la réorientation de l'exportation du GNL du Moyen-Orient et de l'Afrique vers l'Europe.
- Les perspectives pas claires de production du gaz non traditionnel dans les pays de l'UE.

Incertitudes politiques comme résultat des désaccords dans le domaine gazier entre les états post-soviétiques et la Russie.

La Russie sur la fourche des flux gaziers



Octobre 2016 : Russie et Turquie signent l'accord intergouvernemental sur la construction de «Turkish Stream».

Juillet 2017 : «Gazprom» et Ankara se mettent d'accord sur le financement de la construction de la partie terrestre du pipeline.

La construction de deux lignes du pipeline sera terminée en 2019 (pour la première, vers mars 2018).

Le problème d'exportation du gaz dans les pays de l'UE n'est pas encore résolu, ce qui met en question la construction de la deuxième ligne du pipeline. D'après les experts, «Turkish Stream» peut devenir non seulement un projet bilatéral, mais un nouvel instrument de la Russie et de la Turquie dans le dialogue avec l'Occident.

«North Stream-2»: la bataille continue

Gazoduc «North Stream»:

- ❑ Les volumes de record de livraison du gaz en 2015 ont été de 39,1 ml rd m3. (+ 10,1% par rapport à 2014, 35,5 ml rd m3).
- ❑ Les pays qui reçoivent le gaz à travers «North Stream»: Grande Bretagne, Allemagne, Pays-Bas, France, Danemark.

24 avril 2014 « Nord Stream-2 AG » (opérateur du pipeline «North Stream-2», filiale de «Gazprom») a signé l'accord sur le financement de la construction de «North Stream-2» avec cinq compagnies européennes — Engie, OMV, Royal Dutch Shell, Uniper et Wintershall.



D'après la Commission Européenne «North Stream-2» tombe sous l'action du Troisième paquet énergétique de l'UE : ainsi dit les parties tiers à part de «Gazprom» doivent avoir l'accès à «North Stream-2».

D'après «Gazprom» «North Stream-2» ne tombe pas sous l'action de Troisième paquet énergétique car le pipeline passe au fond de la mer et ne possède pas la partie terrestre.

Le GNL sur les marchés européens - la concurrence avec la Russie

En Europe, toutes les conditions existent pour commencer l'importation du gaz des Etats-Unis: l'épuisement des ressources de la mer du Nord; l'augmentation du coût de production; la libéralisation des marchés du gaz et de l'électricité en UE.

Les principes de la «Stratégie sur le gaz naturel liquéfié en Europe», le début de 2016.

- ❑ Les pays de l'Europe Centrale et de l'Est n'ont pas d'accès au GNL et dépendent d'un seul fournisseur, la Russie.
- ❑ L'objectif : la construction des terminaux récepteurs de GNL pour que chaque pays membre de l'UE puisse avoir soit l'accès direct au GNL, soit à travers l'accès aux hubs gaziers les plus proches.
- ❑ L'UE considère les projets de la construction des terminaux GNL en **Croatie, Estonie, Grèce, Irlande, Suède, Pologne** comme des projets d'importance pan-européenne (ils sont financés par l'UE et profitent de la procédure accélérée d'octroi des permis).
- ❑ Aujourd'hui on a construit en Europe 21 grands terminaux pour la réception de GNL avec une capacité totale de 200 mlrds m³/an, qui couvre aux environs 40% de la demande de l'Europe en gaz. Ils peuvent être utilisés pour la livraison de GNL des Etats-Unis.

La situation aux Etats-Unis:

Les Etats-Unis ont commencé l'exportation de GNL vers l'Europe déjà en 2016 après la mise en exploitation des premières tranches du terminal Sabine Pass.

On réalise la construction de cinq usines de liquéfaction du gaz aux Etats Unis d'une capacité totale de 80 mlrds m³/an vers 2019.

Compte tenu la demande affaiblie pour le gaz naturel en Asie, les fournisseurs aux Etats-Unis se sont réorientés vers l'Europe comme le débouché principal, ce qui peut provoquer la guerre des prix entre les producteurs en concurrence.

La Commission Européenne considère l'importation de GNL comme la voie principale de la diversification de la livraison des ressources énergétiques en Europe et comme composante importante du bilan énergétique futur de l'Union Européenne.



**Vecteur oriental de la politique
énergétique de la Russie**

Les perspectives du développement du secteur énergétique de RAP

Les risques principaux pour les manœuvres russes sur le marché du pétrole et du gaz de la RAP:

1. Le haut niveau de la concurrence: le marché est déjà partagé entre les grandes entreprises étrangères

2. La tendance vers une «croissance verte» et en principe vers l'économie bas carbone, ce qui contracte le marché des hydrocarbures des pays de la RAP

3. L'aggravation de la concurrence de la Russie avec un nombre de pays de l'Asie Centrale pour les marchés de la RAP, premièrement de la Chine

4. La découverte de nouveaux gisements du pétrole et du gaz dans un nombre de pays, aussi orientés vers la livraison dans la région Asie-Pacifique (Tanzanie et Mozambique)

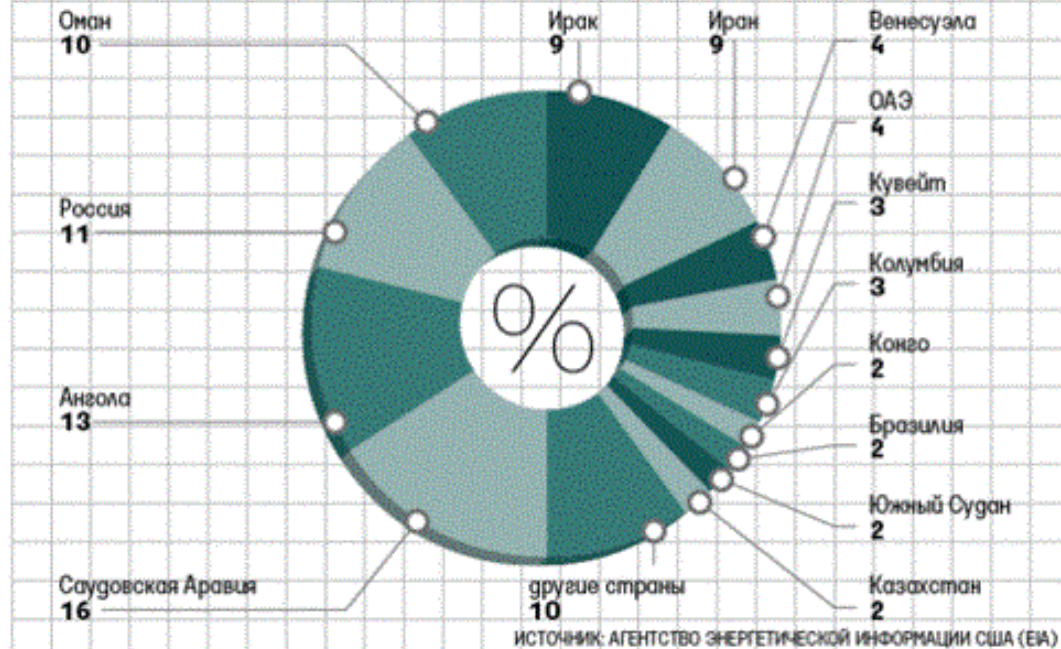
La Russie et la Chine : la coopération de deux géants

- ❖ En 2015 pour la première fois depuis 2005, la Russie est devenue le grand fournisseur du pétrole en Chine en dépassant l'Arabie Saoudite et l'Angola.
- ❖ Vers 2020 le volume annuel d'importation du pétrole russe en Chine doit dépasser 50 mln t (en 2014 - 30 mln. t.) - Wood Mackenzie

Les prévisions :

- ❑ La consommation du pétrole en Chine en 2014 a été 11 mln b/jour, la production interne - 4,2 mln b/jour (BP).
- ❑ Vers 2030 la consommation du pétrole sera 16,9 mln b/jour, vers 2040 – 20 mln b/jour ou 1 mlrd t par an (AIE).

Dans quels pays la Chine achetait le pétrole en 2014



Les risques pour l'augmentation d'exportation du pétrole russe en Chine :

Le ralentissement de la demande de pétrole.

L'aggravation de la concurrence sur le marché.

Le dumping de la part des autres fournisseurs, par exemple de l'Iran.

Les capacités limitées des oléoducs et des ports à l'Est de la Russie.

Les précautions des entreprises chinoises pendant la signature des contrats à cause des hauts risques monétaires (dévaluation du rouble et le taux de change instable).

Les projets communs dans le secteur pétrolier et gazier entre la Russie et la Chine

1. Décembre 2015 – Protocole d'accord entre «Gazprom neft» (Russie) et CNPC (Chine) dans le secteur pétrolier: prospection, production, vente; livraison de l'équipement et des technologies; attraction du financement.

2. Septembre 2015 – accord entre «Rosneft» et Sinopec sur le développement en commun de deux gisements de pétrole et sur l'entrée du capital de deux filiales.

3. Décembre 2015 - China Petrochemical Corporation (Sinopec Group) est entrée dans le capital de l'entreprise russe «Sibour» en qualité d'investisseur stratégique.

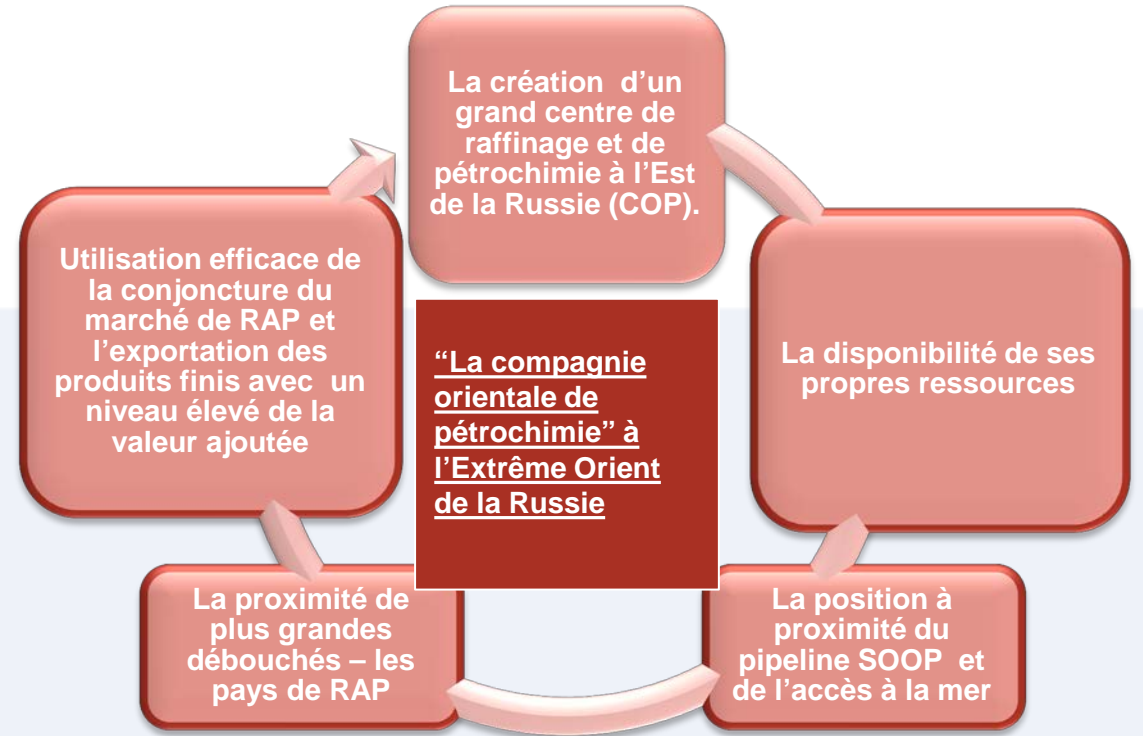
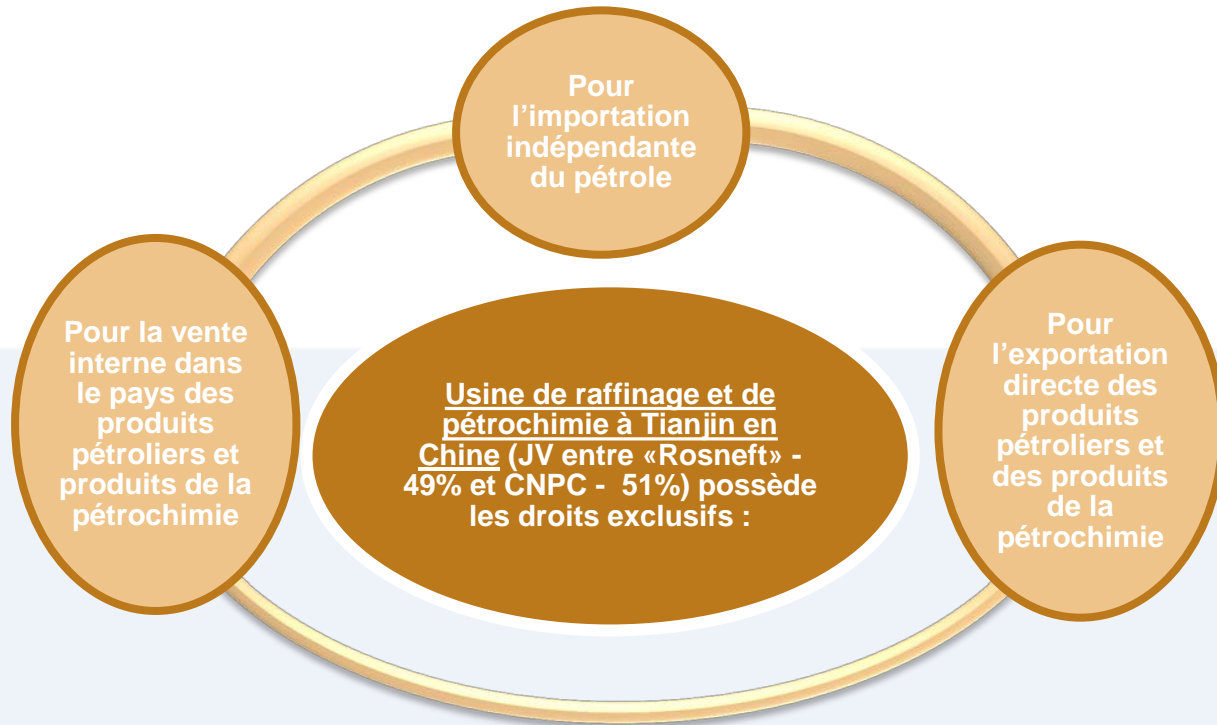
4. Mars 2016 – accord entre «Novatek» et le «Fond chinois de la route de la soie» pour la vente de 9,9% de «Yamal-GNL».

5. 4 juillet 2017: «Gazprom» et CNPC : accord sur la date du début de la livraison du gaz par le pipeline «Force de la Sibérie».

6. «Rosneft» et Beijing Gas Group: l'accès au marché interne du gaz chinois jusqu'au consommateur final à travers la livraison du gaz swap.

Coopération active dans le domaine des investissements.

Les projets communs pour le raffinage entre la Russie et la Chine



НПЗ в Китае и НХЗ на Дальнем Востоке



Les opérations d'échange de «Rosneft» :

China National Chemical Corporation (ChemChina) recevra 73% dans l'usine de pétrochimie COP avec la capacité 12 mln t par an à l'Est de la Russie.

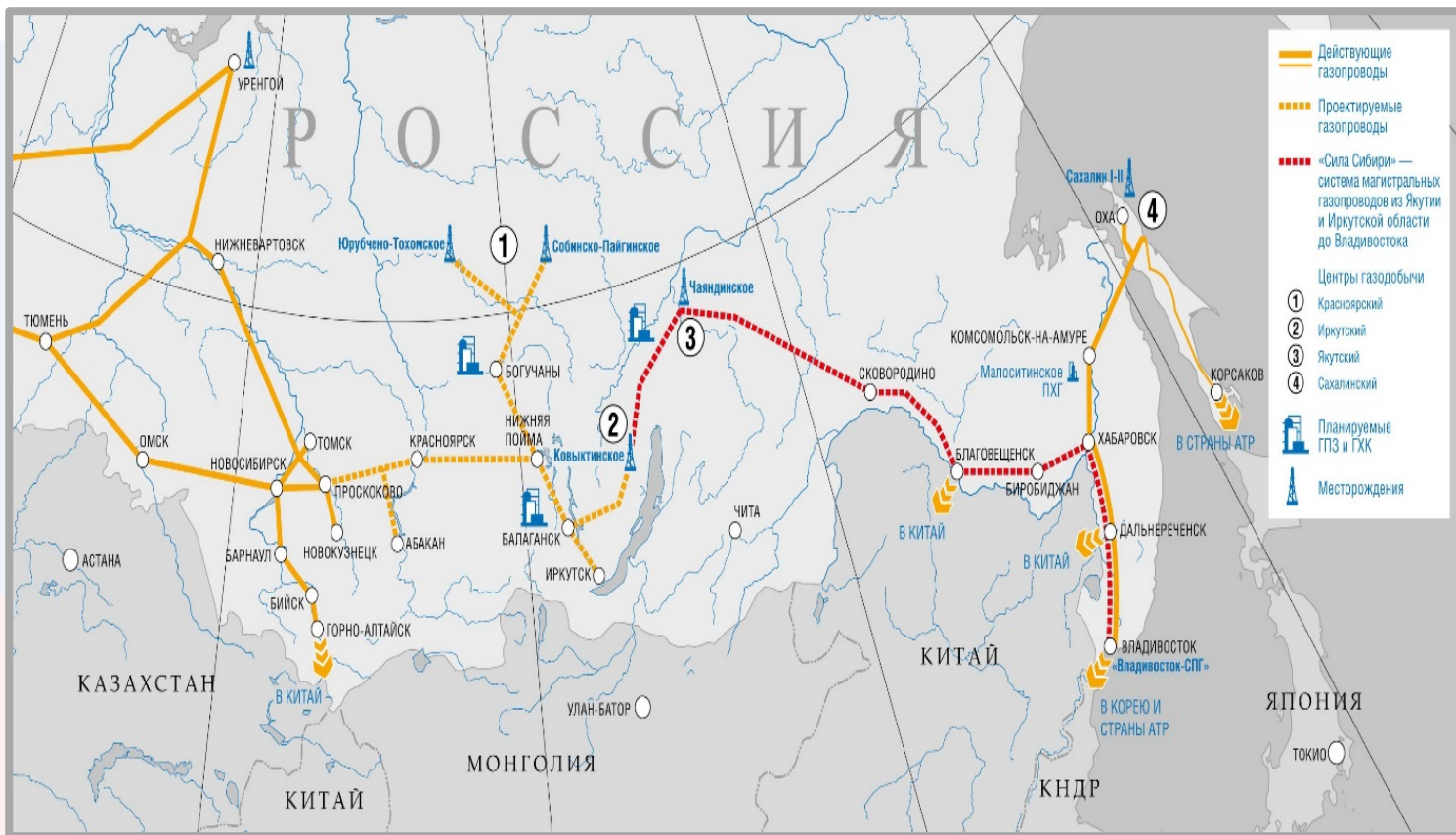
Les obligations de la partie chinoise – le financement de la construction de COP.

«Rosneft» recevra 30% dans la filiale de ChemChina, qui possède neuf raffineries en Chine avec une capacité totale de 25 mln t par an.

Les obligations de la partie russe – la livraison de 4 mln t de pétrole pendant trois années.

La route orientale: le contrat sur la livraison du gaz en Chine

- ❑ Mai 2014 – le plus grand contrat de «Gazprom» avec la compagnie chinoise CNPC est signé pour la livraison du gaz en Chine par la route orientale «Force de la Sibérie». La durée du contrat - 30 ans .
- ❑ Le coût total du contrat - \$400 mlrd.
- ❑ Les volumes de la livraison - 38 mlrd m³/an dès 2018. Les volumes peuvent être augmentés jusqu'à 61 mlrd. m³/an.
- ❑ Les investissements dans la construction de l'infrastructure seront d'environ \$70 mlrd.



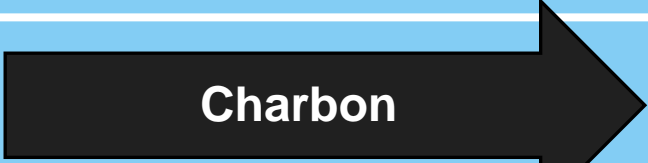

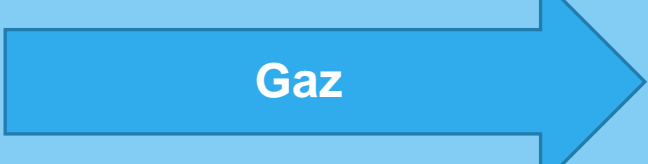

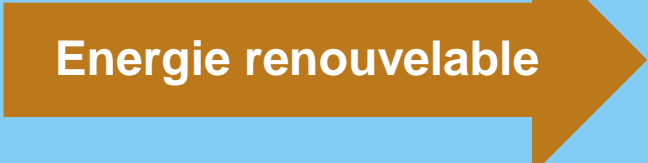
La signification du contrat:

- ❑ L'ouverture d'un nouveau débouché avec un potentiel énorme.
- ❑ La diversification des routes de la livraison, la baisse de la dépendance des pays de transit.
- ❑ Le développement accéléré des régions orientales de la Russie.
- ❑ Un stimulus puissant pour le développement des autres branches de l'économie nationale : sidérurgie, production des tuyaux, constructions mécaniques.

En réalité ce projet est en train de créer un marché alternatif pour la livraison du gaz russe.

Pourtant les volumes de livraison du gaz vers la Chine pour le moment représentent le cinquième des volumes envoyés par la Russie en Europe.

La Russie sur les marchés énergétiques mondiaux: conclusions

	Rôle dans la production d'énergie mondiale.....Conséquences pour la Russie
 Charbon	Diminuera	La Russie va perdre
 Pétrole	Sera stable, mais le marché sera plus concurrentiel	Concurrence s'augmente = pas de profit excessif
 Gaz	S'augmentera	Concurrence s'augmente = pas de profit excessif
 Nucléaire	Diminuera	La Russie va perdre
 Energie renouvelable	S'augmentera	La Russie n'est pas présente dans cette branche