

Les relations gazières Russie-UE : les enjeux

1

CATHERINE LOCATELLI
EDDEN, CNRS, UGA
23.05.2016

La complexité des relations UE-Russie : une analyse multi niveaux

2

- Relations UE – Russie
 - Relations pays membres de l'UE – Russie
 - Relations entre l'UE et les pays membres
 - Relations entre les compagnies gazières européennes et Gazprom
 - Relations UE – compagnies gazières européennes
 - Relations UE – Gazprom
 - Relations Etat russe – Gazprom
- => Convergences des préférences des acteurs (Etats, compagnies) variables dans le temps et selon les objets considérés

Le nouveau contexte gazier européen

3

- Une faiblesse de la demande gazière
- Un surplus d'offre : la menace des exportations de GNL US : impact des deux autres marchés régionaux
- Un environnement plus concurrentiel sous l'effet des réformes de libéralisation des industries gazières européennes
- La baisse des prix du pétrole et son impact sur les prix du gaz naturel
- L'effondrement des prix du gaz :
 - A partir de 2008 : déconnexion entre les prix spots et les prix des contrats de LT
 - 2015 : baisse des prix du pétrole et ses conséquences sur les prix du gaz des contrats de long terme
- ⇒ Quel réponse des fournisseurs traditionnels de l'UE comme Gazprom

Les interdépendances Russie-UE en matière de gaz naturel

4

1. Les exportations de gaz de la Russie vers l'UE : 159 Gm³ en 2015 : 30% de son approvisionnement gazier
 2. Le marché gazier de l'UE , principal marché d'exportation pour Gazprom (70,8% de ses exportations) en dépit d'une réelle volonté de diversification vers l'Asie
- Forte contribution des hydrocarbures aux équilibres budgétaires de la Russie : les exportations d'hydrocarbures ont représenté plus de 67 % des revenus à l'export en 2011

Des interdépendances aux conflits...

5

1. En dépit des interdépendances une relation conflictuelle depuis le début des années 2010
2. Des relations centrées sur les enjeux de sécurité
 - La sécurité d'approvisionnement du côté de l'UE : disposer d'un approvisionnement fiable et à un prix acceptable (définition de l'AIE) dans un environnement libéralisé
 - La sécurité de la demande du côté de la Russie : disposer d'une demande garantie à un prix acceptable (compte tenu de l'importance des investissements à réaliser et d'actifs non redéployables et spécifiques dans le transport)

Des interdépendances aux conflits, suite

6

- Les incertitudes russes du côté de l'UE :
 - Question de l'Ukraine,
 - Refus de la Russie de ratifier la Charte de l'énergie
 - Remontée de l'Etat russe dans le secteur des hydrocarbures
 - Un certain degré de fermeture aux investisseurs étrangers
- Les incertitudes de l'UE du côté de la Russie :
 - Le processus de libéralisation et ses conséquences contractuelles
 - La politique climatique
 - La demande gazière : quelle place pour le gaz naturel dans le mix énergétique européen ?

Les questions structurantes

7

- Du côté russe : Quelles stratégies de Gazprom pour s'adapter aux nouvelles conditions du marché gazier européen sachant que ce dernier reste son marché d'exportation prioritaire ? (devenir de son Business modèle traditionnel)
- Du côté de l'UE : Comment limiter le pouvoir de marché de Gazprom en Europe ?

Les comportements d'adaptation de Gazprom

8

- Une stratégie de défense des prix : 2008-2012 mais une baisse de sa part de marché en Europe
- versus
- Une stratégie de défense des volumes à partir de 2012 au travers de modifications contractuelles visant à restaurer la compétitivité de Gazprom :
 - Modification du prix de base dans la formule d'indexation des prix
 - Rabais
 - Accroissement de la flexibilité

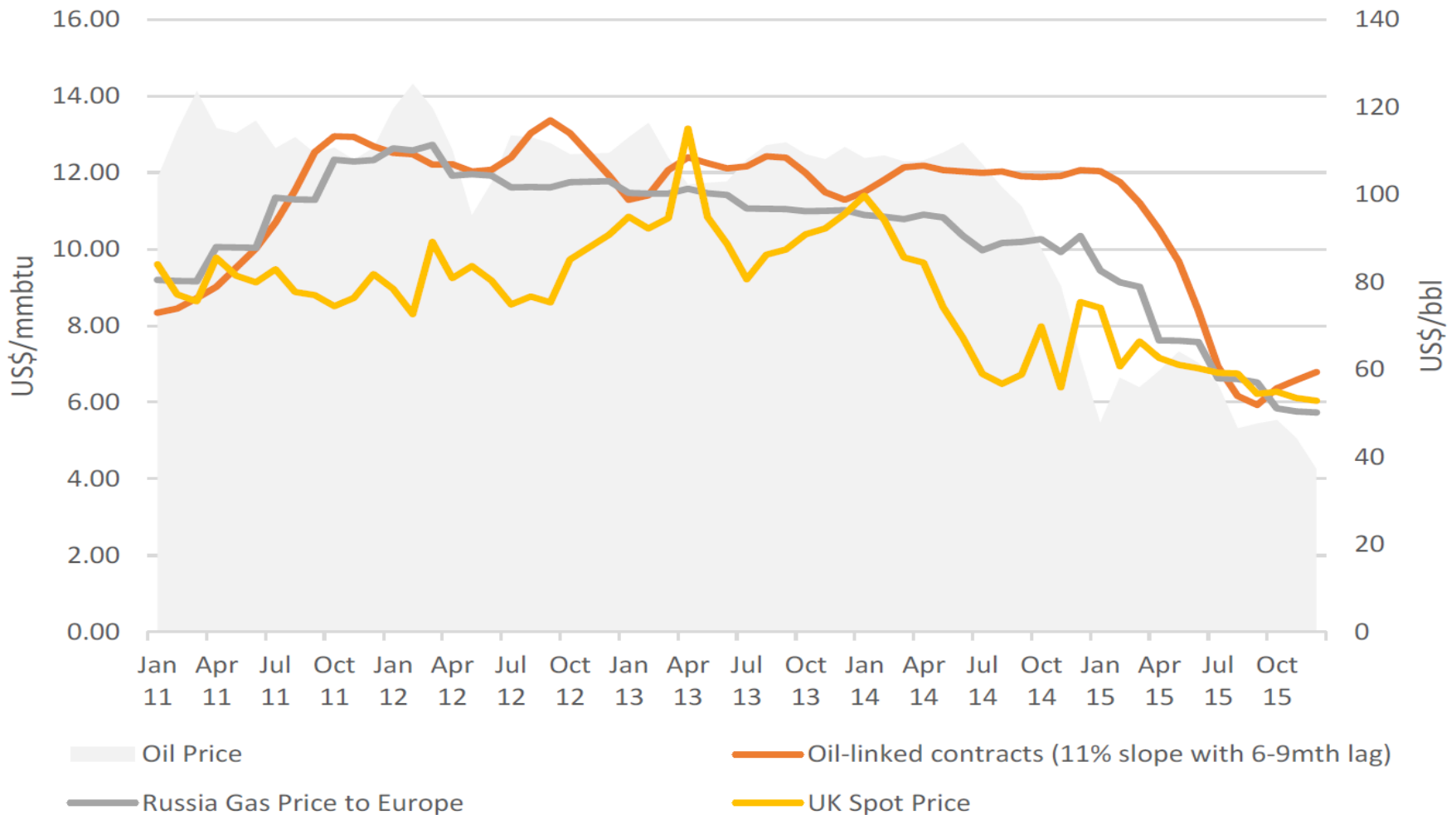
Des prix des contrats de long terme peu différents de ceux des marchés spots

9

- Les modifications contractuelles acceptées par Gazprom vers plus de flexibilité
- La baisse des prix du pétrole
 - ⇒ Baisse de plus de 50 % des prix depuis 2008
 - ⇒ Réalignement des prix des contrats de long terme de Gazprom sur ceux des marchés spots
 - ⇒ Février 2016, prix du contrat de LT de Gazprom à la frontière allemande : 4,7 \$/MBtu.

Prix moyen des ventes russes en comparaison des prix sur le NBP (source : Henderson, 2016)

10



Quelques conclusions sur Gazprom

11

- Un fournisseur important de l'UE mais pas un *price maker* en l'absence d'un réel pouvoir de marché
- Contraint à des stratégies d'adaptation passives
- Le fournisseur résiduel du marché gazier de l'UE (mais pas un *swing producer* comme l'Arabie saoudite sur la marché pétrolier international)

Les comportements d'adaptation de Gazprom

12

- Accroissement prévisible de la concurrence en Europe avec l'arrivée des exportations de GNL US issu des shales gas et une faible demande en Asie :
 - ⇒ Gazprom est-il condamné à gérer (à s'adapter) à l'incertitude du marché gazier européen au travers d'une adaptation de ses prix en l'absence d'un réel pouvoir de marché
 - ⇒ Va-t-on vers une guerre des prix en Europe ?

Les atouts de Gazprom dans une stratégie de guerre des prix

13

- Une capacité de production inutilisée de l'ordre de 100 Gm³
- Des coûts de livraison à l'Europe de moins de 4 \$/MBTU comparé à des coûts de livraison du GNL US de l'ordre de 7-8 \$/MBTU pour un prix sur le HH de 2 \$/MBTU
 - ⇒ des prix (frontière UE) entre 3,8 \$ à 7,5 \$/MBTU sont acceptables pour Gazprom
- Une capacité d'exportation en termes de gazoducs importantes :
 - Capacité existante : 244 Gm³
 - Capacité supplémentaire : 71 Gm³ ?
 - ⇒ Soit une capacité totale de : 315 Gm³

Les capacités de production existantes

14

- Nord Stream 1 : 27,5 Gm³
- Nord Stream 2 : 27,5 Gm³
- Yamal Europe : 33 Gm³
- Ukraine : 140 Gm³ (mais seulement 51 Gm³ utilisé)
- Blue Stream : 16 Gm³

Les accroissements de capacité de transport

15

- Nord Stream 3 : 27,5 Gm³
- Nord Stream 4 : 27,5 Gm³
- Yamal Europe 2 : Gm³
- (TurkStream : 32 Gm³)
- Blue Stream Expansion : 1 Gm³

Capacité du Nord Stream : 110 Gm³

Le doublement du Nord Stream

16

- Nord Stream 3 : 27,5 Gm3
- Nord Stream 4 : 27,5 Gm3

- Date de mise en service : fin 2019
- Les partenaires :Gazprom, Shell, OMV, E.ON, BASF, Engie
- Objectif : Consommateurs du Nord ouest de l'Europe, Hub de Baumgarten en en Autriche pour ensuite livrer l'Europe centrale et du sud

La stratégie de diversification de Gazprom et de la Russie

17

- Stratégie visant à ouvrir de nouveaux marchés et une nouvelle industrie celle du GNL
- L'objectif prioritaire : Diversification vers les pays asiatiques et en particulier la Chine
- Cette stratégie peut s'appréhender comme une réponse stratégique à la libéralisation du marché gazier de l'UE :
 - Elle est une alternative (à ce jour très partielle) aux exportations vers l'UE
 - Surtout, elle s'organise selon une autre logique que celle du modèle concurrentiel et dé-intégré de l'UE

L'accord gazier entre Gazprom et la CNPC

18

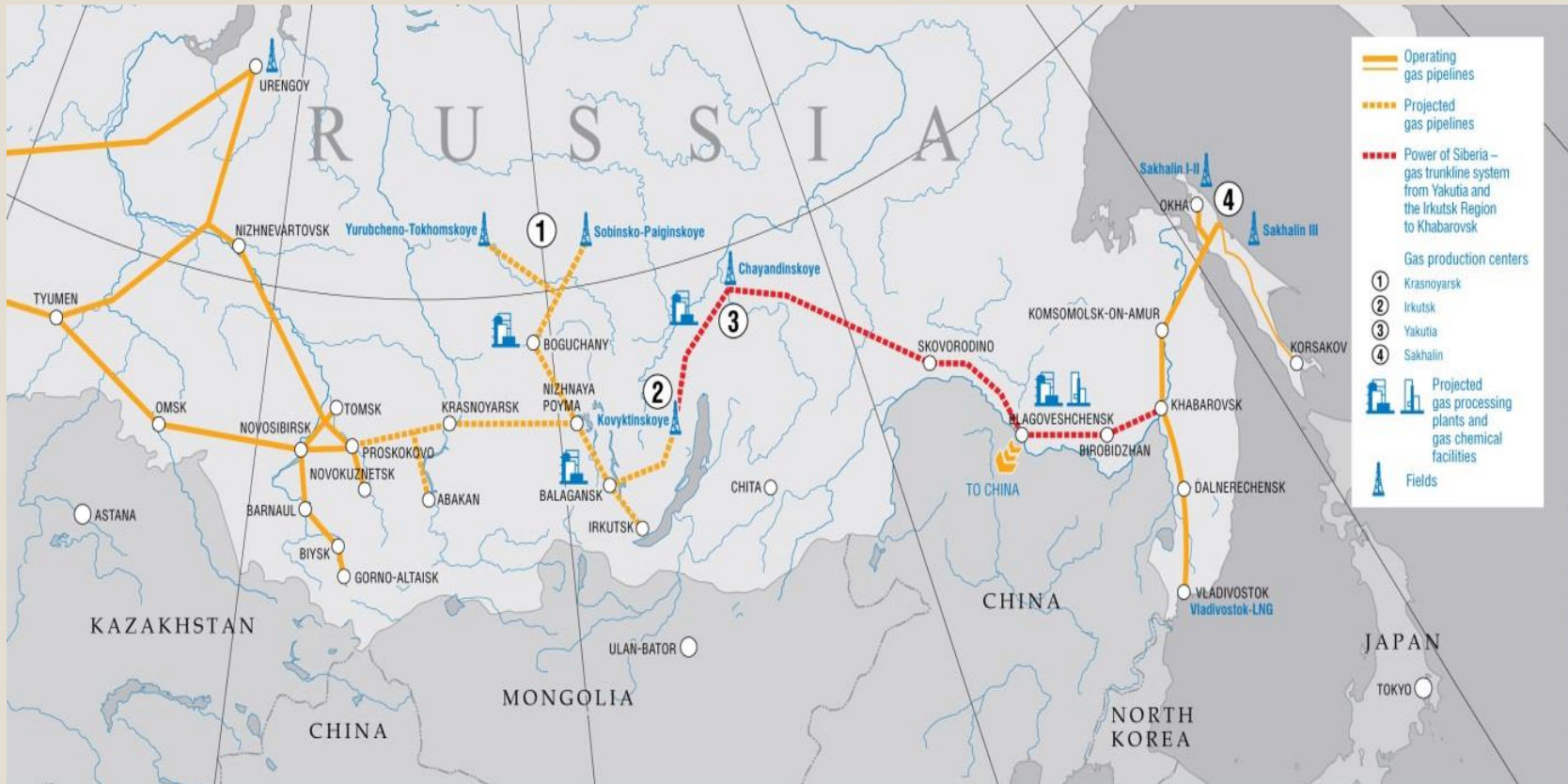
- Mai 2014 , signature d'un contrat de type Take or Pay entre la compagnie russe Gazprom et la CNPC chinoise
- Les volumes : 38 Gm³/an pendant 30 ans,
- Montant du contrat : 400 milliards de \$

Pour assurer ce contrat :

- construction d'un gazoduc le Power of Siberia (Chayandinskoye-Khabarovsk-Vladivostok-Chine)
- Mise en production du gisement Chayandinskoye base du développement d'un nouveau centre de production gazier en Sibérie orientale

Tracé du gazoduc *Power of Siberia* à destination de l'Asie

19



Les enjeux stratégiques de cet accord : du côté de la Russie

20

- 1^{ère} application de sa stratégie de diversification de ses marchés d'exportation hors de l'Europe, soit la 1^{ère} brèche dans sa dépendance par rapport à l'UE
- Le gazoduc ouvre la possibilité de développer d'autres projets (notamment des projets de GNL à partir de Vladivostok)
- A plus long terme, la Russie s'ouvre la possibilité de mettre en concurrence les marchés européens et asiatiques pour son approvisionnement en gaz

La question institutionnelle sur l'organisation des industries et des transactions gazières

21

UE	Russie	Chine
Marchés concurrentiels <ul style="list-style-type: none">-Dé intégration verticale-Accès aux tiers-Marchés et prix spots- Compagnies privées internationalisées	Marchés duaux <ul style="list-style-type: none">-Intégration verticaleAccès aux tiers partiel-Prix régulés et franges concurrentielles-Compagnies d'Etat et quelques compagnies privées	Marchés Duaux <ul style="list-style-type: none">-Intégration verticale-Pas d'accès aux Tiers-Prix régulés et franges concurrentiels-Compagnies d'Etat
Système de Gouvernance <ul style="list-style-type: none">-Vers une gouvernance concurrentielle-Rule of Law et multilatéralisme	Système de Gouvernance hybride <ul style="list-style-type: none">- hiérarchique et des franges concurrentielles-Bilatéralisme, début de multilatéralisme	Système de Gouvernance hybride : <ul style="list-style-type: none">-hiérarchique et des franges concurrentielles-Bilatéralisme, début de multilatéralisme