

# 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 Gm<sup>3</sup> 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

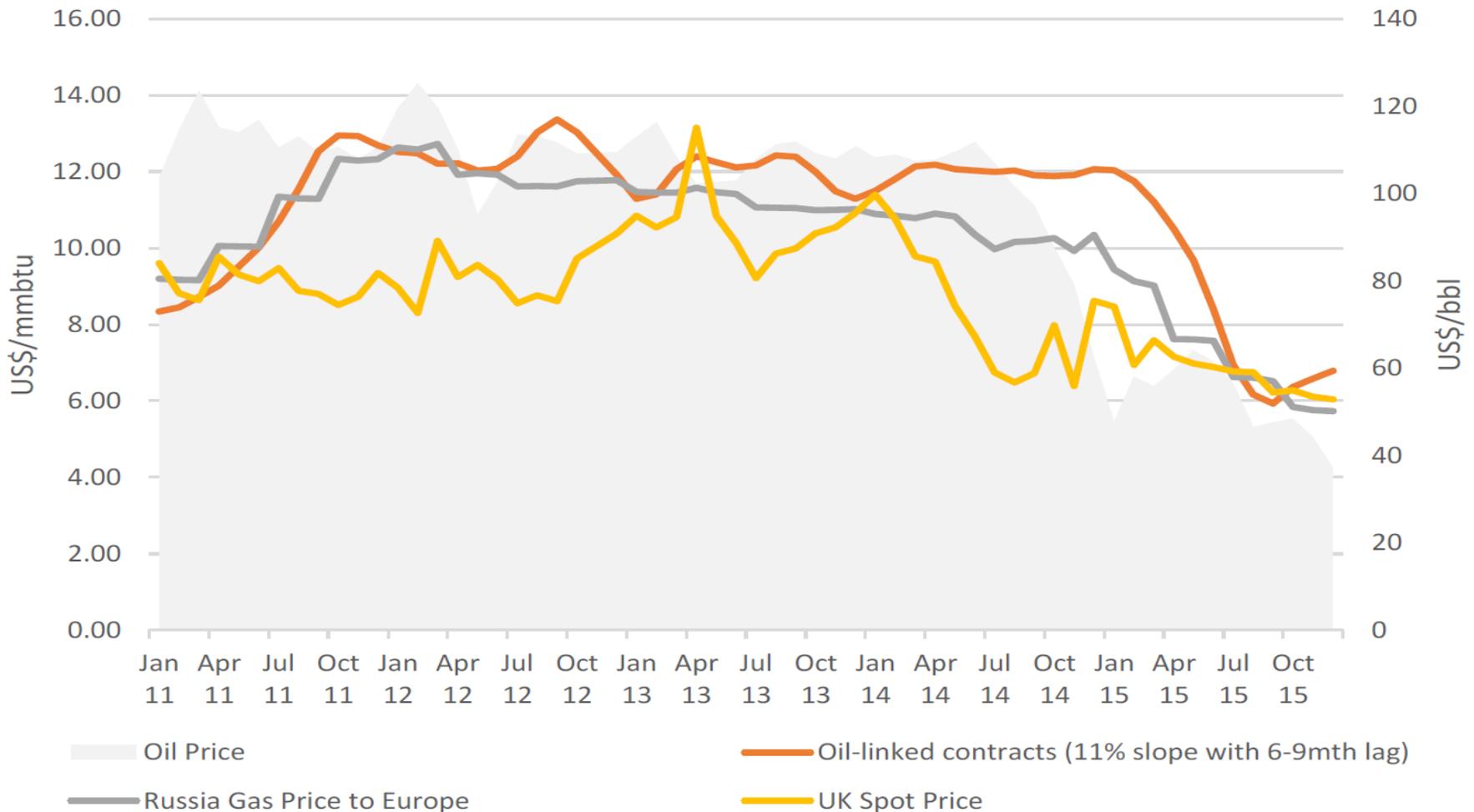
# Des prix des contrats de long terme peu différents de ceux des marchés spots

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 Gm<sup>3</sup>
- 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 Gm<sup>3</sup>
  - Capacité supplémentaire : 71 Gm<sup>3</sup> ?⇒ Soit une capacité totale de : 315 Gm<sup>3</sup>

# Les capacités de production existantes

14

- Nord Stream 1 : 27,5 Gm<sup>3</sup>
- Nord Stream 2 : 27,5 Gm<sup>3</sup>
- Yamal Europe : 33 Gm<sup>3</sup>
- Ukraine : 140 Gm<sup>3</sup> (mais seulement 51 Gm<sup>3</sup> utilisé)
- Blue Stream : 16 Gm<sup>3</sup>

# Les accroissements de capacité de transport

15

- Nord Stream 3 : 27,5 Gm<sup>3</sup>
- Nord Stream 4 : 27,5 Gm<sup>3</sup>
- Yamal Europe 2 : Gm<sup>3</sup>
- (TurkStream : 32 Gm<sup>3</sup>)
- Blue Stream Expansion : 1 Gm<sup>3</sup>

*Capacité du Nord Stream : 110 Gm<sup>3</sup>*

# 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

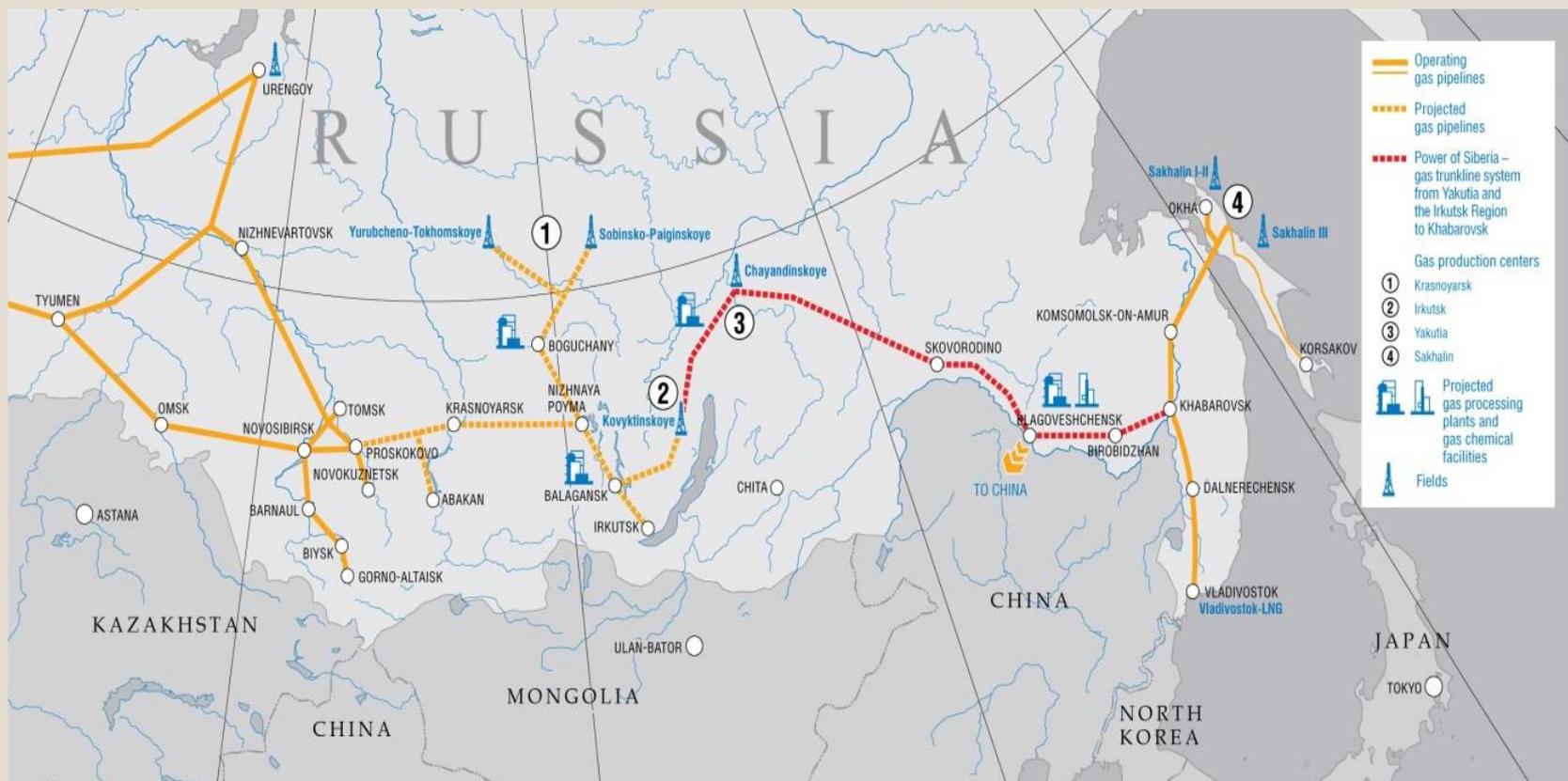
- Mai 2014 , signature d'un contrat de type Take or Pay entre la compagnie russe Gazprom et la CNPC chinoise
- Les volumes : 38 Gm<sup>3</sup>/an pendant 30 ans,
- Montant du contrat : 400 milliards de \$

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<sup>ère</sup> application de sa stratégie de diversification de ses marchés d'exportation hors de l'Europe, soit la 1<sup>ère</sup> 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
<b>Marchés concurrentiels</b> <ul style="list-style-type: none"><li>-Dé intégration verticale</li><li>-Accès aux tiers</li><li>-Marchés et prix spots</li><li>- Compagnies privées internationalisées</li></ul>	<b>Marchés duaux</b> <ul style="list-style-type: none"><li>-Intégration verticale</li><li>Accès aux tiers partiel</li><li>-Prix régulés et franges concurrentielles</li><li>-Compagnies d'Etat et quelques compagnies privées</li></ul>	<b>Marchés Daux</b> <ul style="list-style-type: none"><li>-Intégration verticale</li><li>-Pas d'accès aux Tiers</li><li>-Prix régulés et franges concurrentiels</li><li>-Compagnies d'Etat</li></ul>
<b>Système de Gouvernance</b> <ul style="list-style-type: none"><li>-Vers une gouvernance concurrentielle</li><li>-Rule of Law et multilatéralisme</li></ul>	<b>Système de Gouvernance hybride</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- hiérarchique et des franges concurrentielles</li><li>-Bilatéralisme, début de multilatéralisme</li></ul>	<b>Système de Gouvernance hybride :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>-hiérarchique et des franges concurrentielles</li><li>-Bilatéralisme, début de multilatéralisme</li></ul>