

# L'industrie pétrolière russe

## Trois questions sur les hydrocarbures russes

- ◆ Quel futur pour la production pétrolière et gazière ?
- ◆ Quelle la place pour les investisseurs étrangers dans le développement des hydrocarbures ?
- ◆ Quel modèle d'organisation et de structuration des industries d'hydrocarbures ?

## Les perspectives pour la production pétrolière

Mb/j	2004	2010	2020
<b>MinEnergov : Mastepanov</b>	9,2	6,5 - 7,4 - 7,6	6,3 - 8,1 - 8,6
<b>MinEnergov : Yusufov</b>	9,2	9,0 - 9,8	9,0 - 10,5
<b>Min Affaires étrangères</b>	9,2	5,6	5,6
<b>AIE, WEO (2004)</b>	9,2	10,4	10,6
<b>Yukos</b>	9,2	10,4	10,8
<b>EIA-DOE (USA)</b>	9,2	9,0 - 9,2 - 10,3	9,9 - 10,3 - 12,0
<b>ASPO (2003)</b>	9,2	9,34	4,85

## Plan énergétique de LT : les scénarios gaziers

Milliards de m3	2010	2020
<b>Scénario optimiste</b>	645-655	710-730
<b>Scénario modéré</b>	635	680
<b>Scénario critique</b>	555-560	610

## Vers une gouvernance hybride du secteur pétrolier

- ◆ Pas de renationalisation sur grande échelle,
- ◆ Les droits d'aliéner les actifs pétroliers sont coordonnés par l'Etat,
- ◆ Une ou plusieurs compagnies majoritairement détenues par l'Etat,
- ◆ Contrôle de l'Etat fédéral sur les exportations : monopole de Transneft et de Gazprom,
- ◆ Contrôle étroit de l'Etat sur la ressource russe,
- ◆ Contrôle étroit de l'Etat de l'utilisation de la rente.

## Un accès à la ressource russe plus contraint

- ◆ Amendements de 2004 à la Subsoil Law de 1992:

Prééminence de l'Etat fédéral sur les régions en matière d'attribution des licences de développement et d'exploration,

- ◆ Le nouveau projet de loi en discussion :

- Seuls les compagnies russes pourraient candidater aux appels d'offre pour l'attribution des licences,
- Définition d'une liste de gisements dits stratégiques dont l'Etat garderait la maîtrise.

Rappel : Amendements de 2003 relatifs à la loi sur les PSA de 1995

## Les objectifs de la gouvernance hybride

- ◆ Impulser un partage de la rente plus en faveur de l'Etat afin d'asseoir la croissance économique,
- ◆ Mettre les hydrocarbures au service de la politique étrangère de l'Etat,
- ◆ Sortir l'industrie pétrolière de l'impasse institutionnelle actuelle compte tenu des résultats inattendus de la privatisation.

# Quelles conséquences pour les investisseurs internationaux ?

- ◆ Une question principale : La gouvernance hybride favorise t-elle les investisseurs internationaux ? ,
- ◆ Cela dépendra de la réponse apportée à une question : une gouvernance hybride pour quoi faire ?

# Les facteurs structurant les relations avec les compagnies internationales

- ◆ Les relations Etat –Régions
- ◆ La privatisation - l'incertitude sur les droits de propriété
- ◆ La gouvernance hybride du secteur pétrolier : Etat - Privé

## Les objectifs de l'Etat russe

Deux réponses possibles :

1. L'objectif : mettre le secteur pétrolier au service des objectifs économiques de V. Poutine, poursuivre les réformes, établir un Etat de droit basé sur la mise en la Rule of Law,
2. une reprise en mains qui traduit la montée d'un nouveau clan structuré autour des services secrets et de l'armée.

# La place des investissements internationaux

- ◆ Facteurs favorables : « la clarification des règles du jeu »
- ◆ Mais une place sans doute plus limitée ou plus ciblée, dans tous les cas soumise à l'approbation des plus hautes autorités du Kremlin