

## Compte-rendu de la réunion du 21 janvier 2015

### Chute du prix du pétrole – Le rôle et la situation du Moyen-Orient

#### 1. Organisation du Groupe de travail Géopolitique (IDées)

##### Fonctionnement du cycle de réunions IDées

La présentation Power point est disponible sur le site de la Fondation :

<http://www.fondation-tuck.fr/fondation-tuck-groupe-de-reflexion-idees.html>

##### Déroulement des réunions du Groupe Géopolitique

Jean-Pierre Favennec, Animateur du Groupe Géopolitique et Professeur IFP School

La présentation Power point et le texte d'introduction sont disponibles sur le site de la Fondation :

<http://www.fondation-tuck.fr/fondation-tuck-groupe-de-reflexion-idees.html>

#### 2. Exposés

##### Baisse du prix du brut, raisons, tendances, impacts

Nathalie Alazard-Toux, Directeur Economie-veille, IFPEN

La présentation Power point est disponible sur le site de la Fondation :

<http://www.fondation-tuck.fr/fondation-tuck-groupe-de-reflexion-idees.html>

##### Tensions au Moyen-Orient et impact sur les activités pétrolières et gazières

Francis PERRIN, Président, Stratégies et politiques énergétiques

- La chute brutale des cours du pétrole est liée à la décision de l'OPEP de ne pas réduire les quotas attribués à ses différents membres (réunion de l'OPEP du 27 novembre 2014) :
- Cette décision est liée à la volonté de l'OPEP et en tout premier lieu de l'Arabie Saoudite de conserver ses parts de marché ; en effet, l'excédent observé de l'offre sur la demande est lié à l'augmentation de la production de brut non conventionnel aux États-Unis et au Canada.
- Cette décision a des conséquences différentes selon les pays producteurs : elle est relativement facile à supporter pendant une durée limitée pour des pays comme l'Arabie Saoudite, les E.A.U. et le Koweït. Elle est beaucoup plus pénalisante pour d'autres pays tels que l'Iran, déjà confronté à des sanctions économiques.
- Ses conséquences restent toutefois négatives dans l'immédiat, y compris pour l'Arabie Saoudite, qui affiche, pour la première fois un budget en déficit.
- L'Arabie Saoudite n'a pas voulu toutefois couper dans ses dépenses, qui conditionnent sa stabilité sociale.

- Des prix très bas peuvent être supportés sans difficultés excessives par un pays comme l'Arabie Saoudite, s'ils ne concernent qu'une période de relativement courte durée (6 mois à deux ans maximum). Au-delà, ils pourraient avoir des conséquences plus sérieuses.
- Par ailleurs, l'Arabie Saoudite est soucieuse de ne pas déséquilibrer d'autres pays dans la région, et notamment l'Égypte.

### 3. Discussion / Conclusions

#### Débat animé par Jean-Pierre Favennec

- Maintenir un prix bas sur une durée prolongée pourrait correspondre à une volonté de l'OPEP d'augmenter sa part de marché ; il ne semble pas toutefois que ce soit le but visé par l'OPEP, qui cherche plutôt à maintenir une production stable.
- L'OPEP ne souhaite pas prendre des mesures qui entraîneraient une instabilité politique.
- Le marché pétrolier opère à présent sur des cours spot. La spéculation financière ne semble pas avoir joué un rôle important. L'événement semble par ailleurs avoir surpris tout le monde.
- Les dirigeants de l'OPEP semblent tabler sur une période relativement courte des baisses du cours de pétrole, qui serait suivie par une remontée significative. Dans le cas d'une prolongation de cette période, les contraintes deviendront difficilement supportables.
- La baisse du prix de pétrole entraîne un risque d'accroissement de la dépendance au pétrole et d'augmentation des émissions de CO<sub>2</sub>.
- Les pays producteurs du Moyen-Orient cherchent à diversifier leurs sources d'énergie et investissent dans le domaine du nucléaire et des énergies renouvelables, pour une question d'image et aussi pour répondre à leur demande intérieure.
- Les pays producteurs vont poursuivre leurs investissements dans l'amont et également leur stratégie d'intégration vers l'aval (raffinage + pétrochimie).
- La baisse des cours pourrait les aider à réduire les subventions sur les produits pétroliers en interne.
- La production de pétrole de roche-mère aux États-Unis va être affectée par la baisse des cours, mais peut ensuite repartir rapidement (investissement par puits réduit, rigs disponibles). La remise en cause de grands projets offshore pourrait avoir des conséquences à plus long terme.
- On observe une évolution profonde du contexte géopolitique (rôle croissant de l'Asie, alliance des BRICs). Certaines marques de prédominance de l'Occident (rôle du dollar) risquent de subsister plus longtemps que la domination économique.

### 4. Prochaine réunion

**Lundi 16 mars 2015**  
Domaine de Vert Mont