



**CEDIGAZ, the International Association for Natural Gas**

# **Le gaz naturel - La situation en Europe et l'importance des importations russes**

Geoffroy Hureau, Secrétaire Général

Rueil-Malmaison, le 15 juin 2015



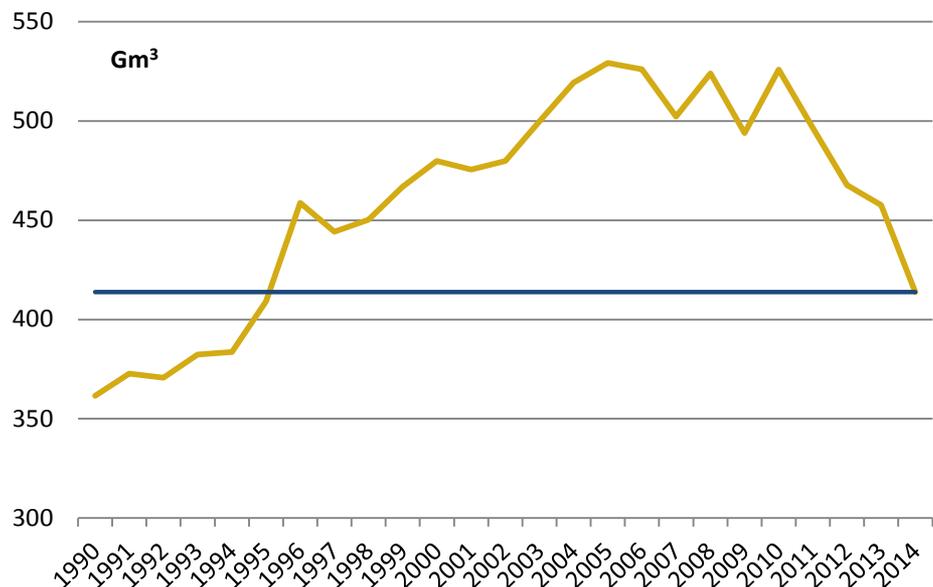
# Le marché européen

Evolution récente

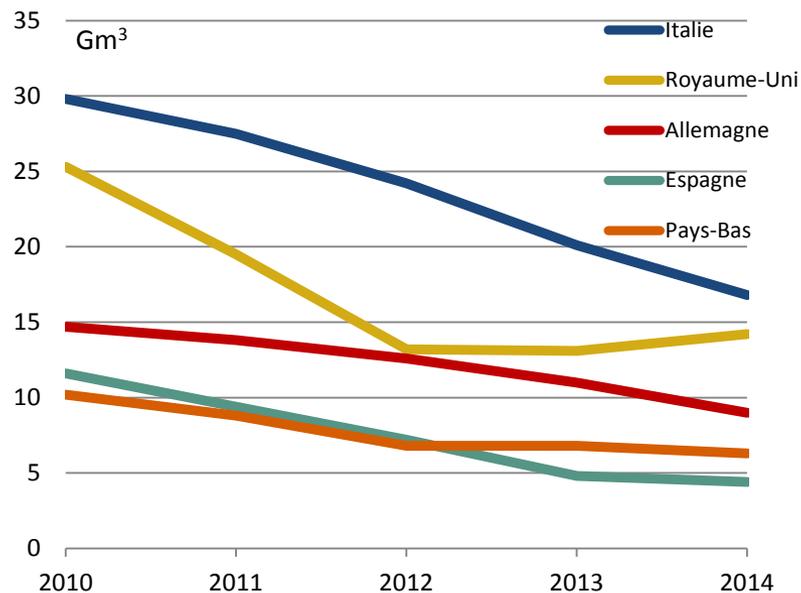
Sécurité d'approvisionnement

# Baisse de la demande gazière depuis 2010

## Evolution de la demande européenne (EU28)

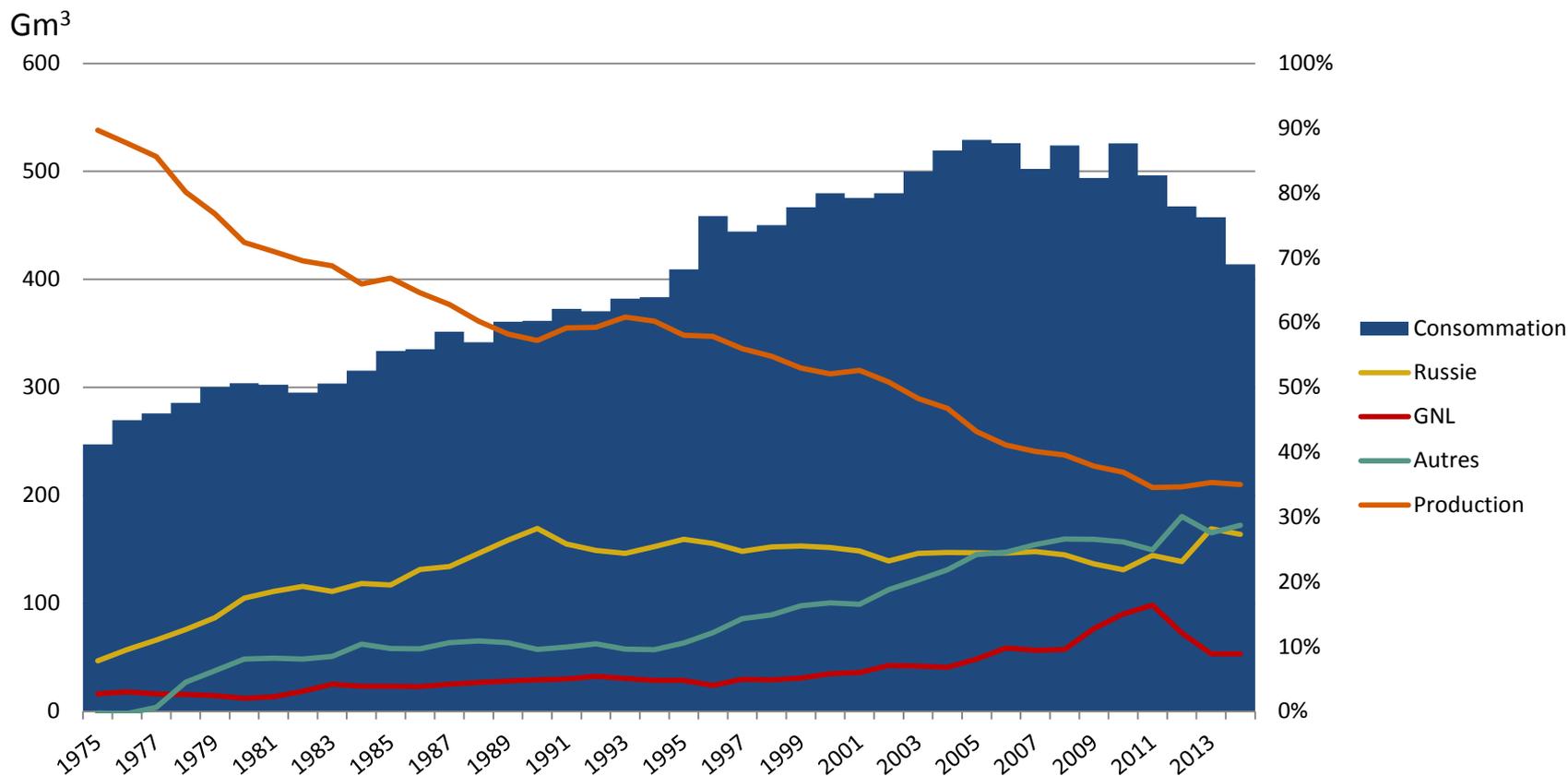


## Consommation du secteur électrique



- ❑ Entre 2010 et 2013, le secteur électrique est responsable de 70% de la baisse de la consommation
- ❑ En 2014, l'essentiel de la baisse est dû à des facteurs météorologiques

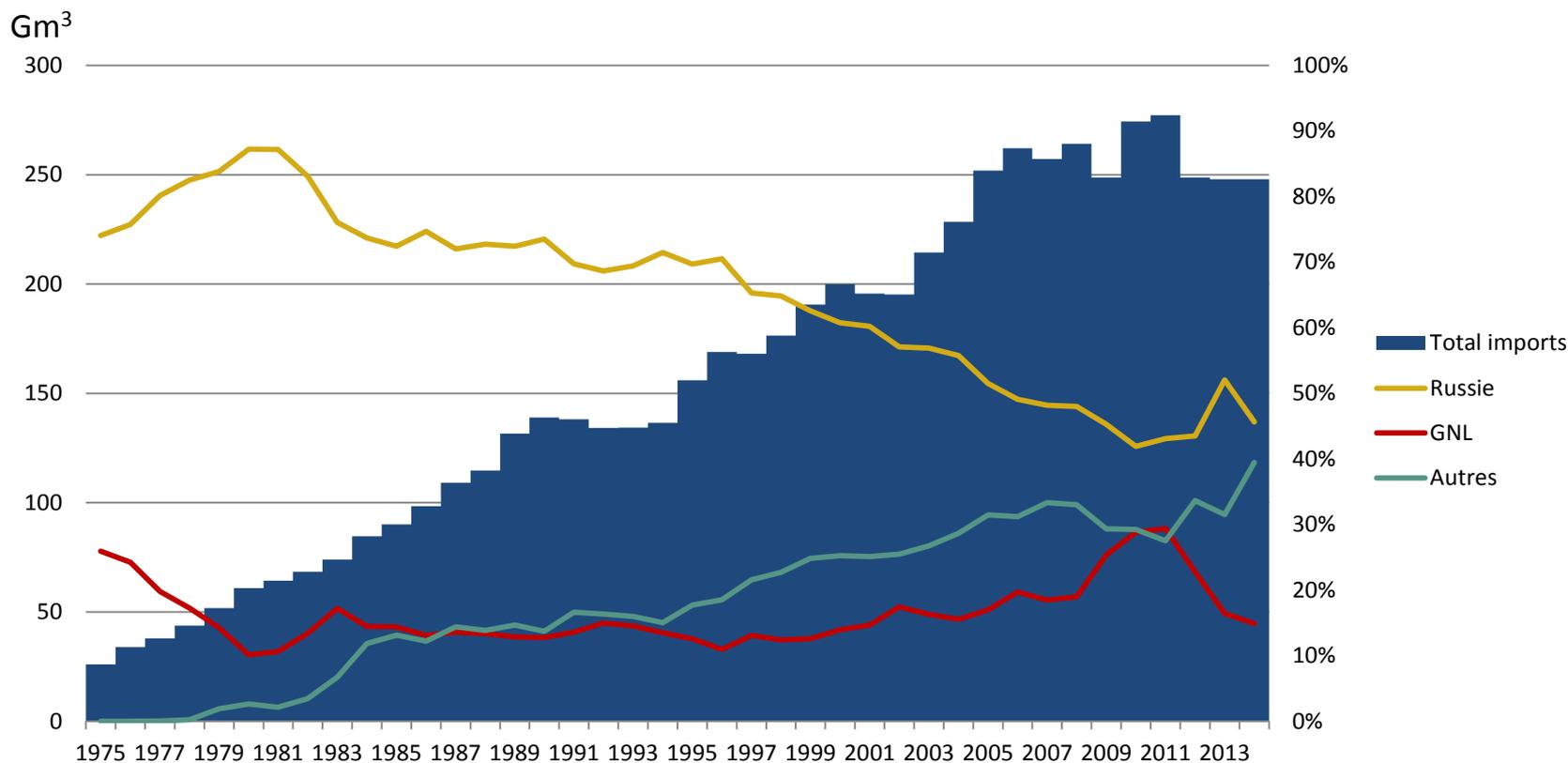
# Evolution l'approvisionnement Européen (EU28)



❑ La part de la Russie est remarquablement stable: 22 à 28% depuis 25 ans!

❑ Baisse tendancielle de la production

# Part de la Russie dans les importations européennes

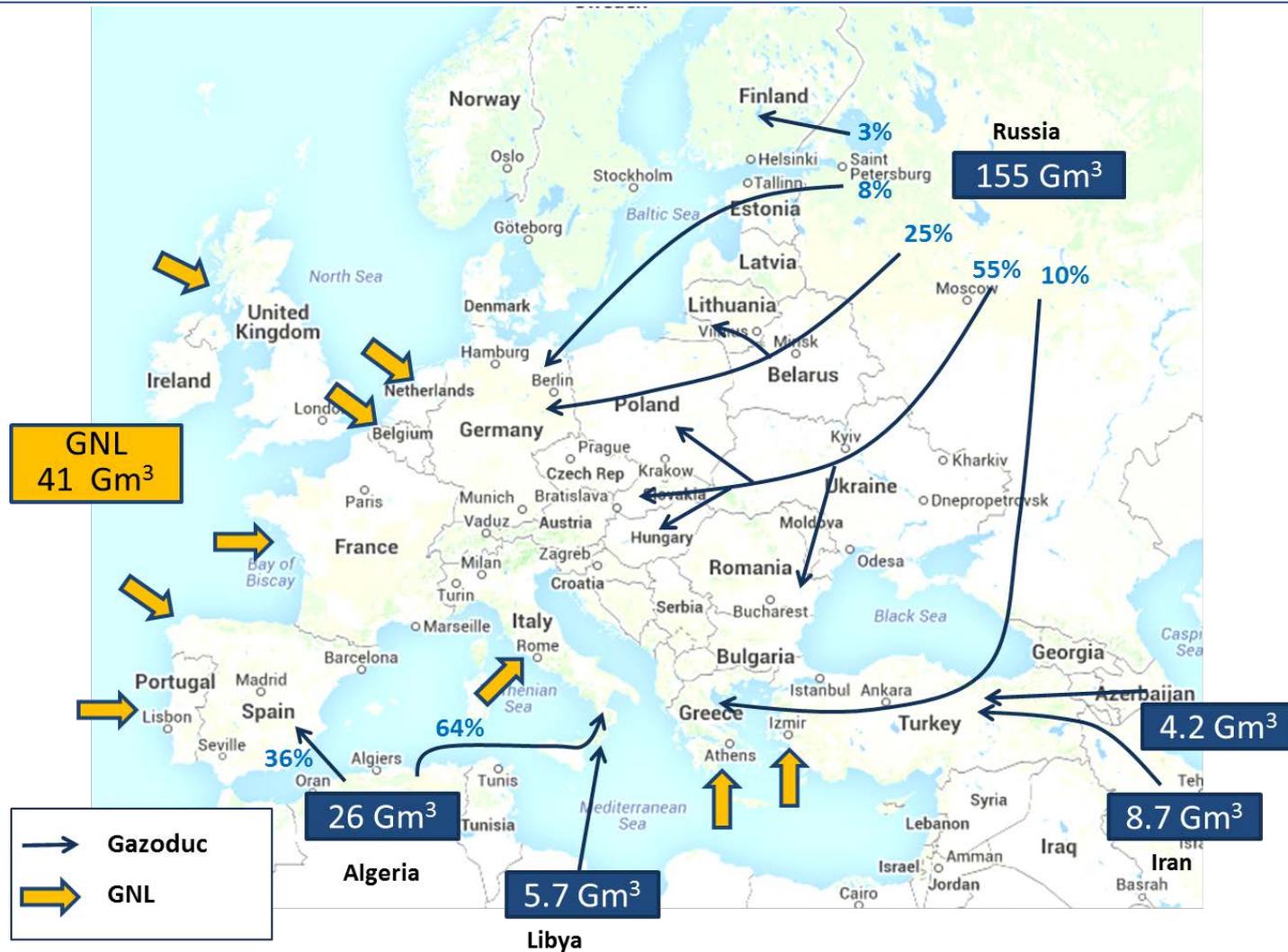


❑ Baisse tendancielle de la part de la Russie dans les importations européennes (EU28) entre 1980 et 2010

❑ Reprise en 2011 alors que le marché européen commençait à chuter (effet mécanique du aux contrats LT) et que le GNL se détournait de l'Europe



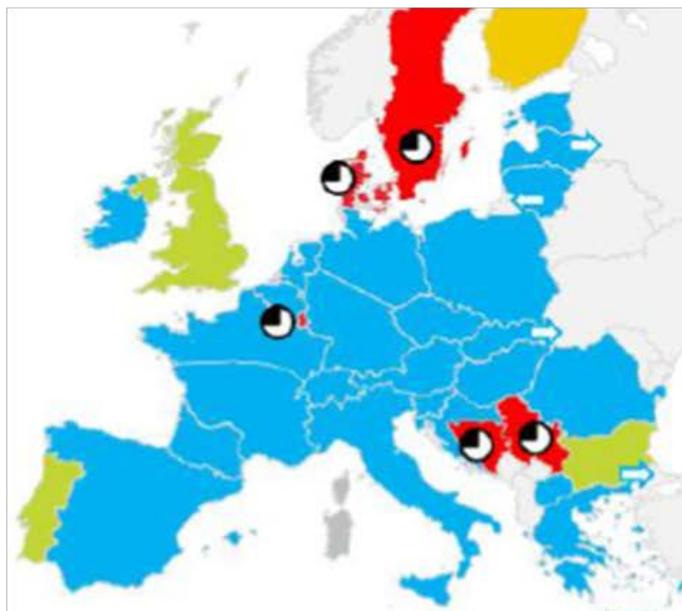
# FLUX GAZIERS VERS L'EUROPE (EU35)- 2013



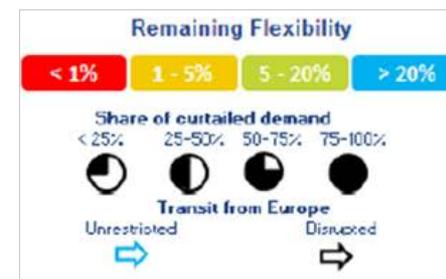
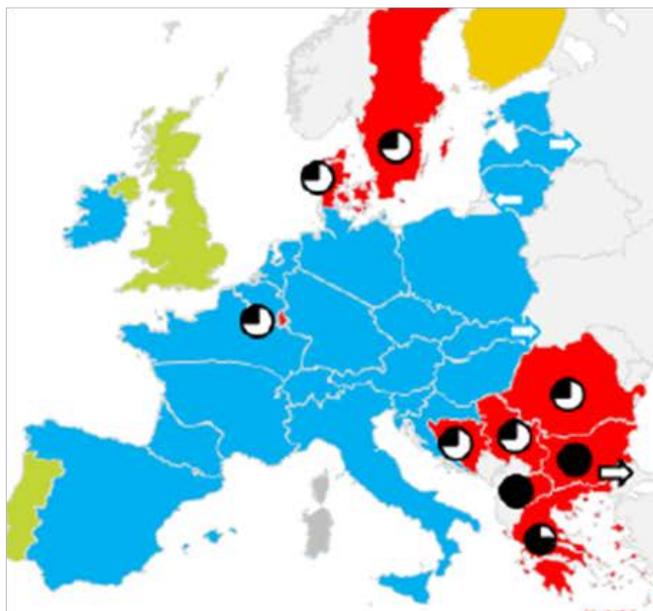
Source CEDIGAZ - Pour les différentes routes par gazoducs, % 2012 d'après ENTSOE et Ukrtransgas

# Risques d'approvisionnement hivernal

Vague de froid pendant 2 semaines

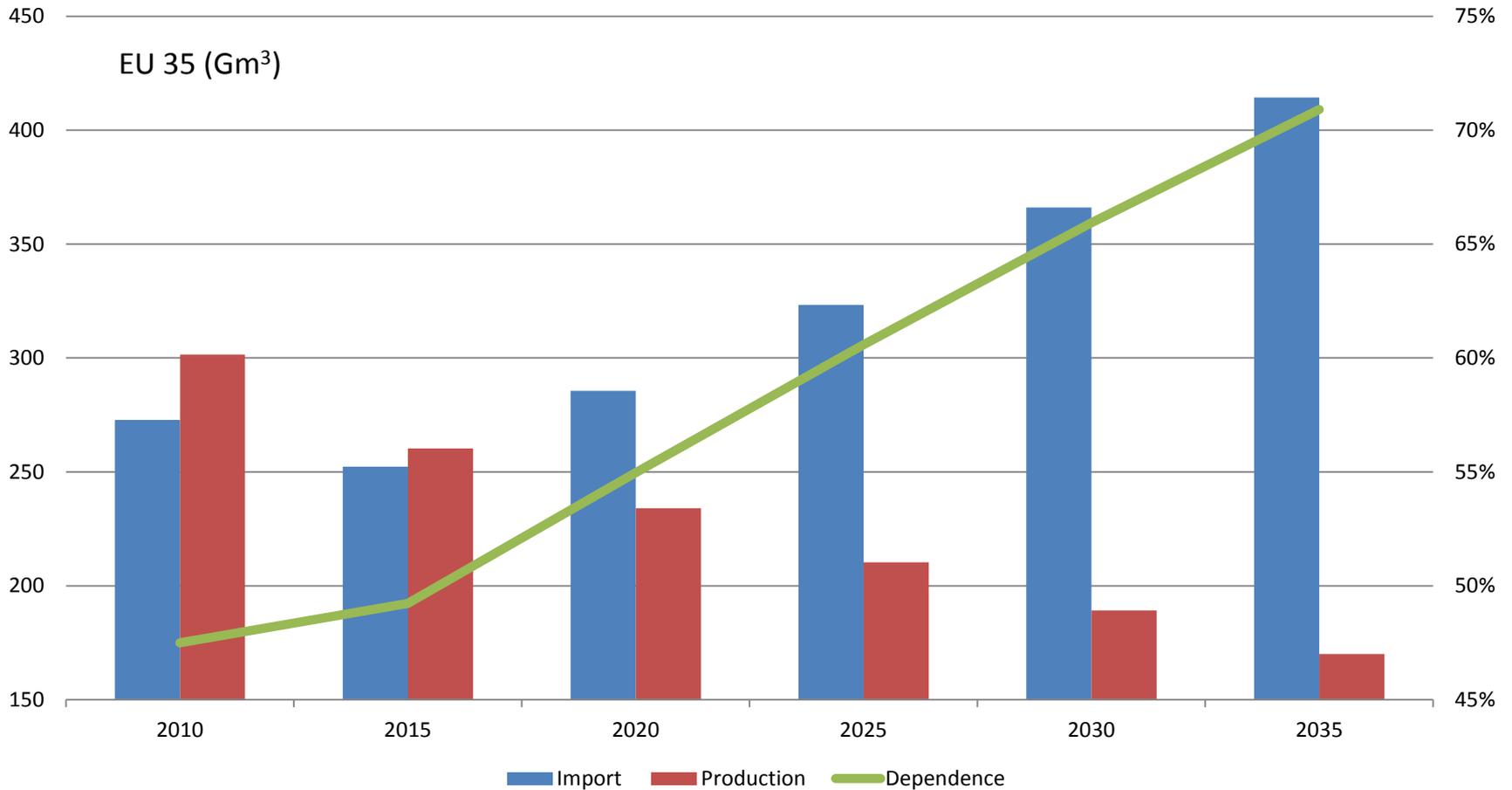


Vague de froid pendant 2 semaines  
Avec interruption du transit via l'Ukraine



Source ENTSOG Winter Supply Outlook 2014/2015

# Une dépendance croissante aux importations

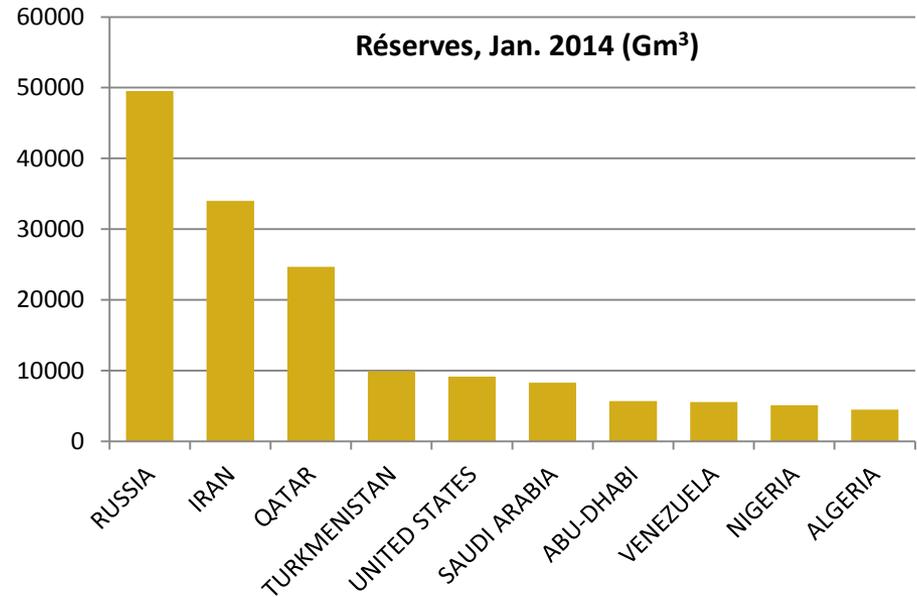
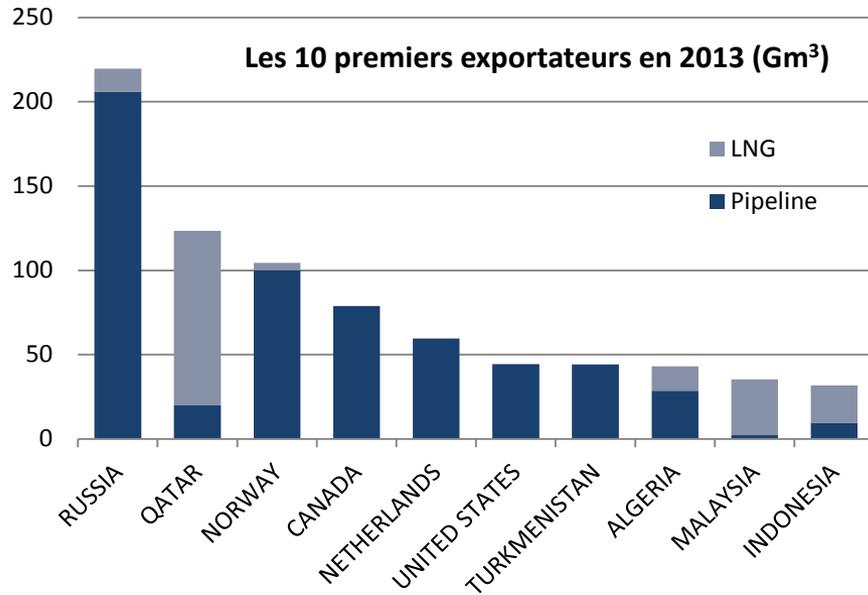


# Le secteur gazier Russe

Importance du marché européen

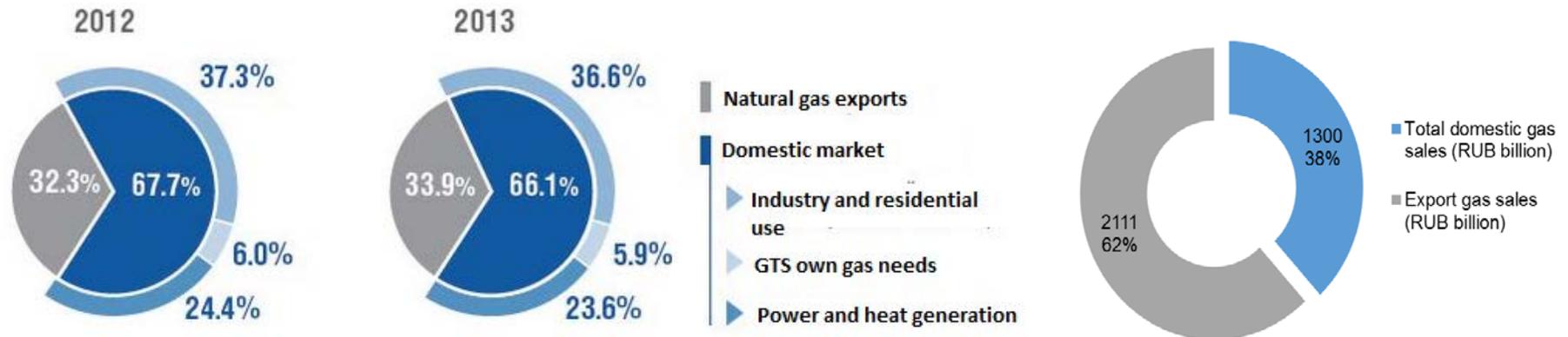
Défis - Projets

# Exportations et réserves de la Russie



- ❑ 1er exportateur mondial (21% du commerce mondial)
- ❑ 1ères réserves mondiales (25% des réserves mondiales)

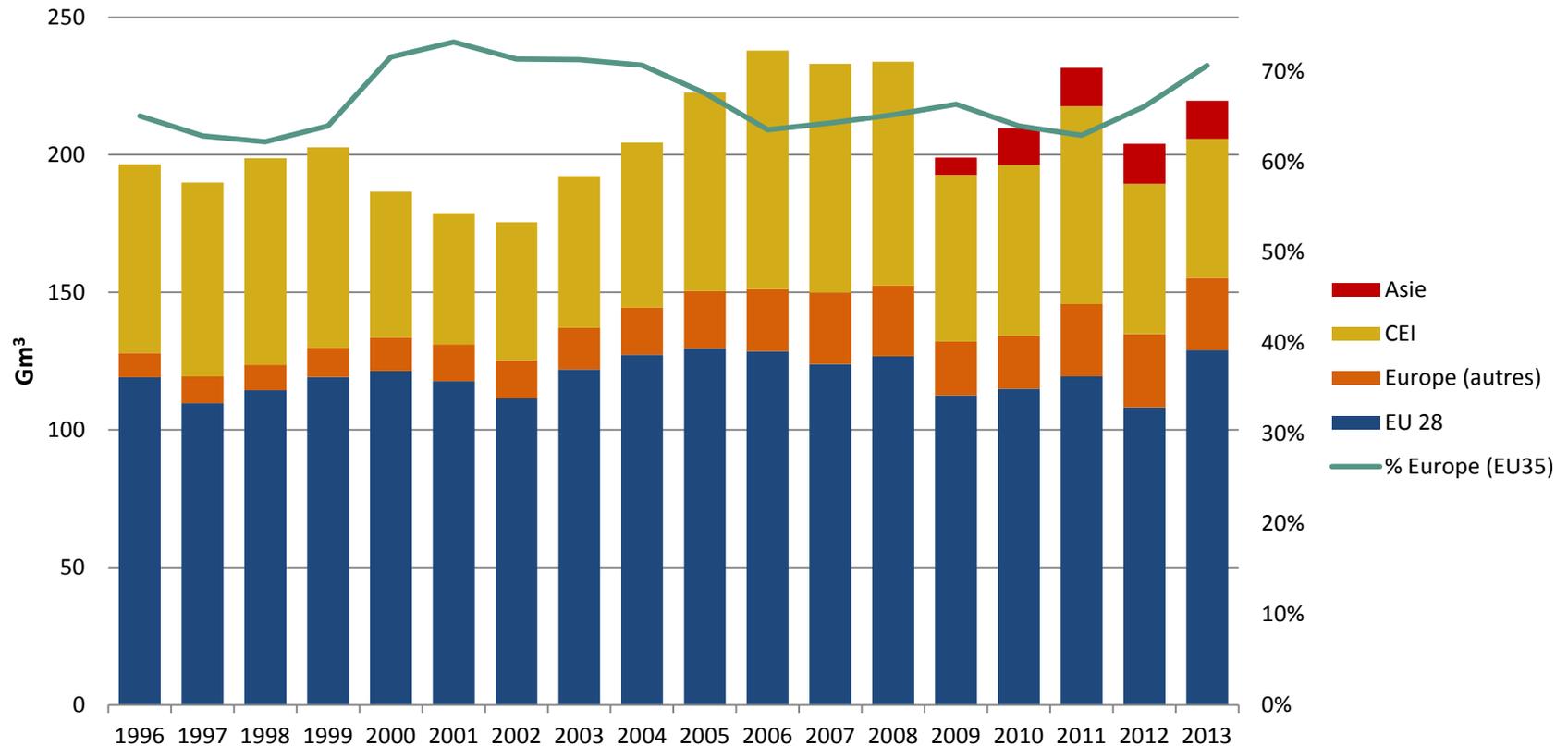
# Le secteur gazier Russe est très dépendant des exportations



Cedigaz Insight n°14 -Russian Gas Market: Entering New Era (T.Mitrova, G.Molnar)

❑ Les exportations Russes représentent environ 1/3 de la production, mais plus de 60% des revenus du secteur (chiffres 2013)

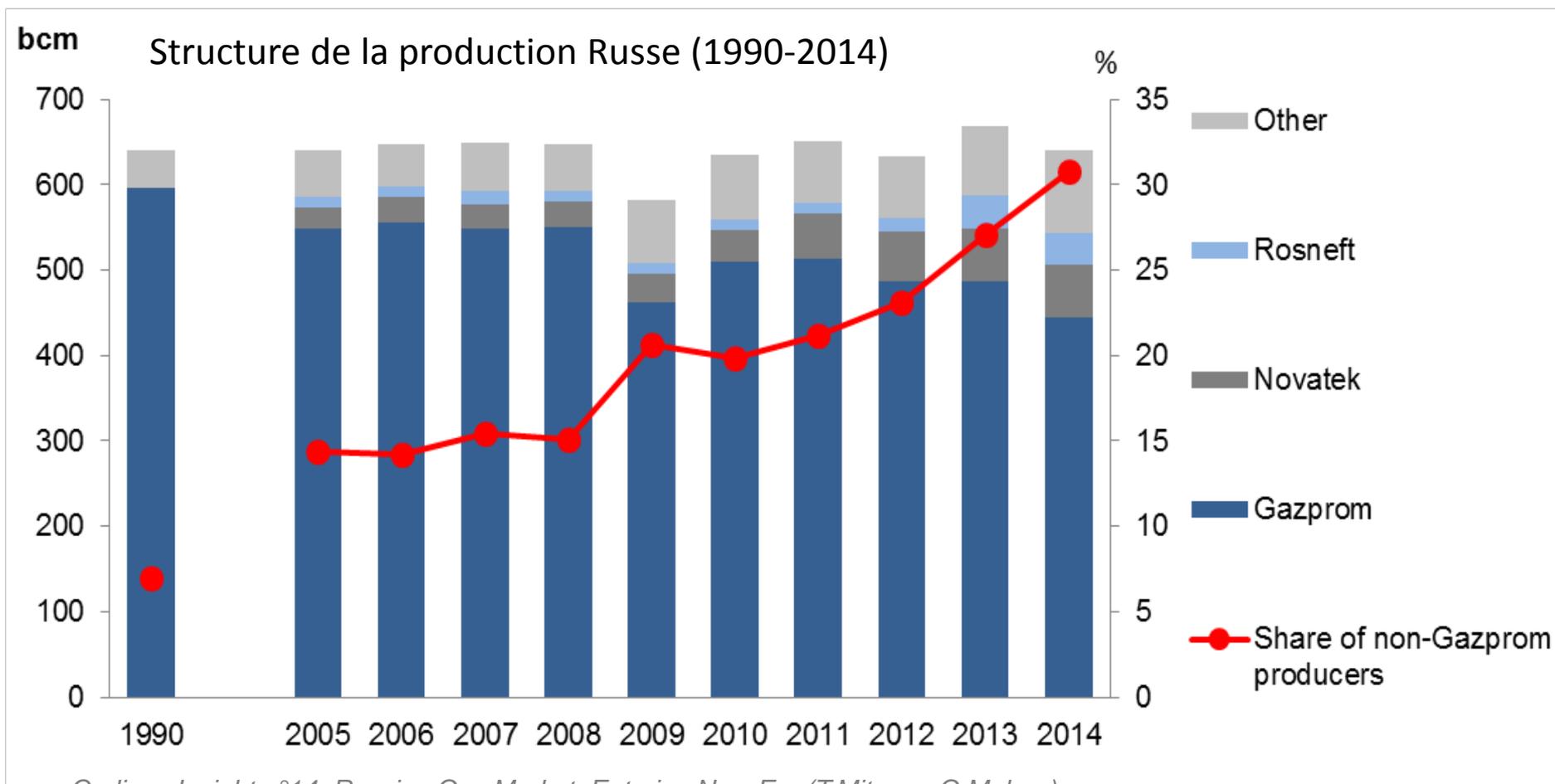
# Les 2/3 des exports Russes sont destinés à l'Europe (EU28)



Cedigaz Statistical Database

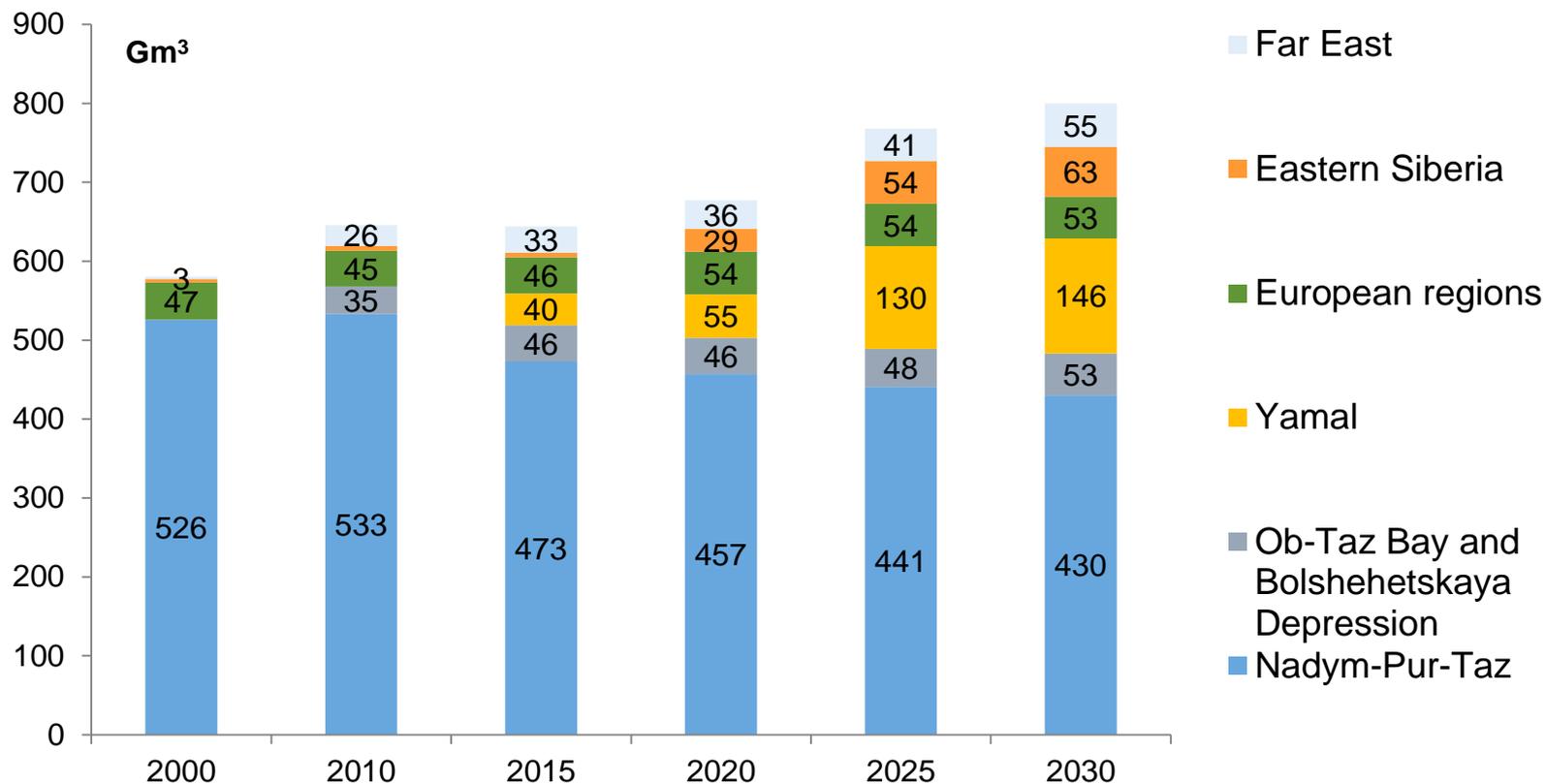
- ❑ Difficultés sur les marchés traditionnels (Europe, CEI)
- ❑ Le marché Asiatique (GNL) ne représente encore que 7-8% des exportations

# Gazprom en difficulté sur son marché intérieur



Cedigaz Insight n°14 -Russian Gas Market: Entering New Era (T.Mitrova, G.Molnar)

# Un potentiel de production contraint par la demande



Cedigaz Insight n°14 -Russian Gas Market: Entering New Era (T.Mitrova, G.Molnar)

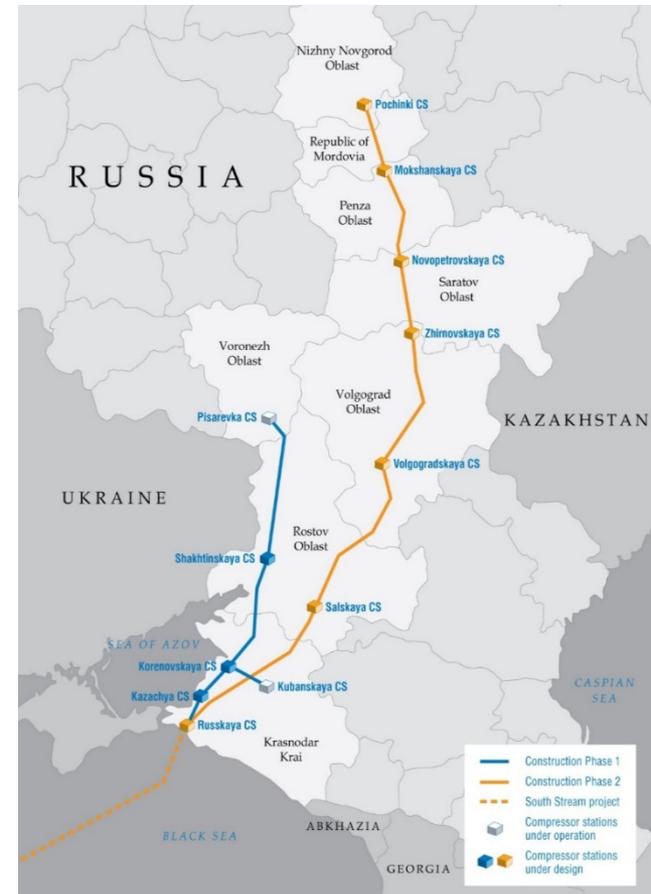
# Projets prioritaires : contournement de l'Ukraine

## Turkstream



Source: Gazprom

## Corridor Sud (en Russie)



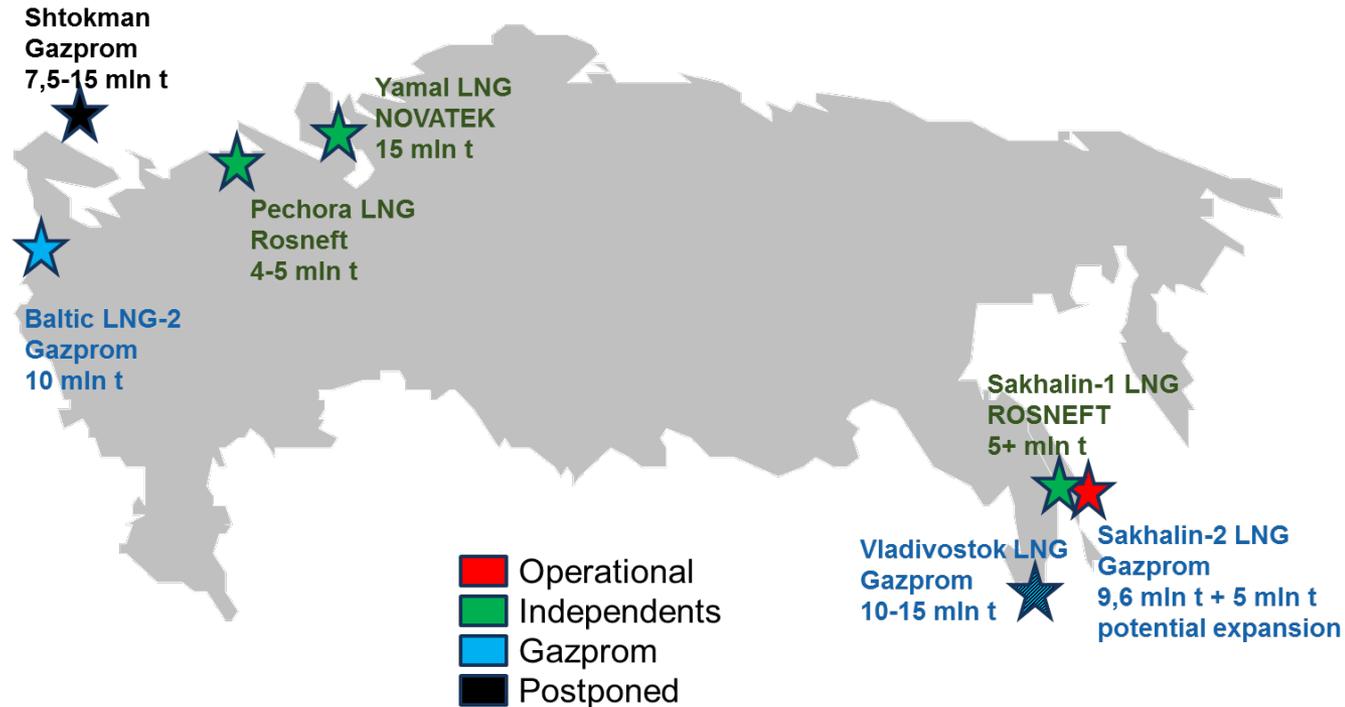
# Projets prioritaires : Power of Siberia



Source: Gazprom

**Le gazoduc de 4000 km “Power of Siberia” transportera du gaz de Sibérie Orientale (champs de Kovykta and Chayanda) vers la Chine et Vladivostok.**

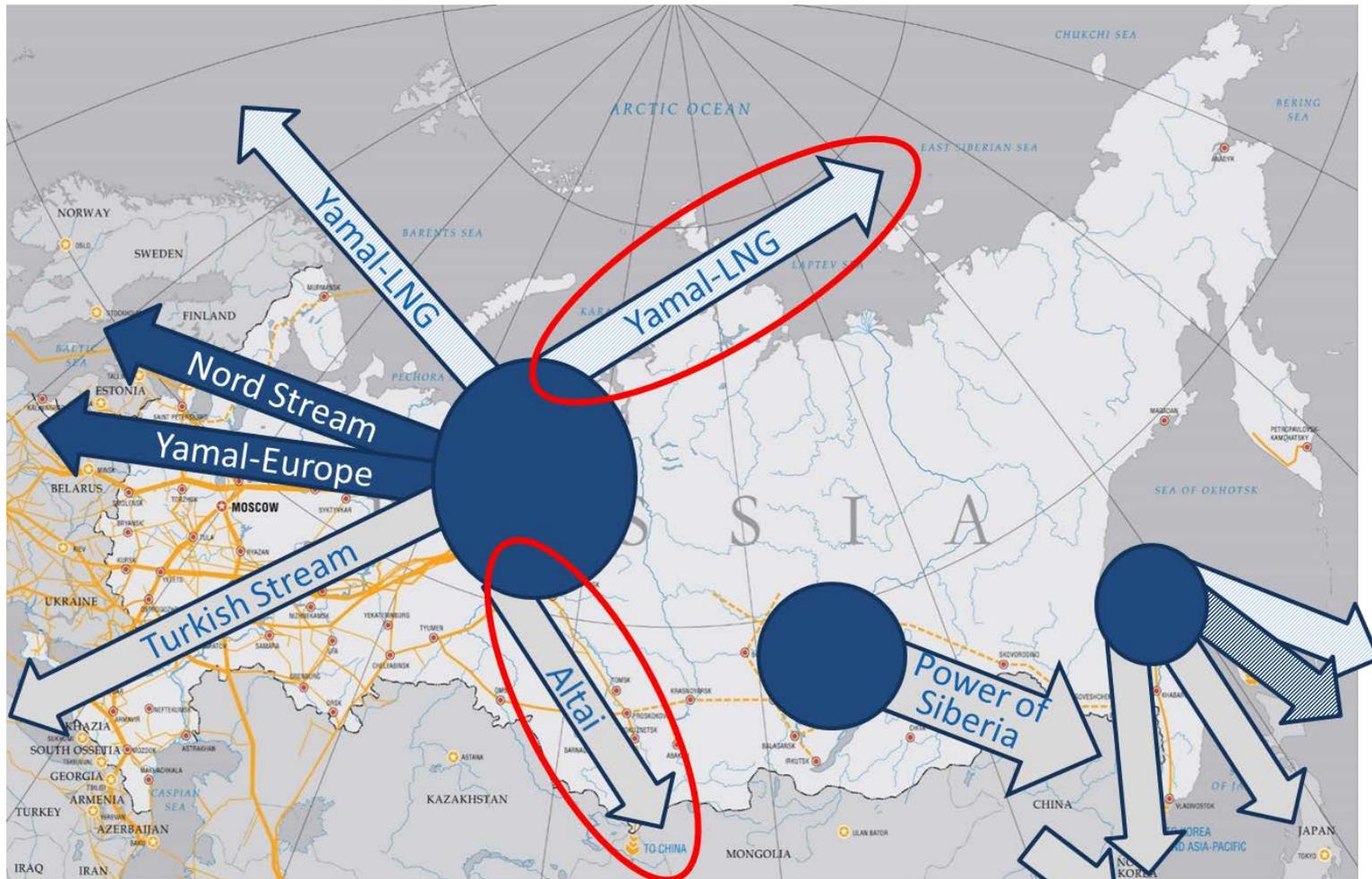
# Projets de GNL



*Cedigaz Insight n°14 -Russian Gas Market: Entering New Era (T.Mitrova, G.Molnar)*

Les 6 projets de GNL Russe font face à des défis commerciaux, techniques où réglementaires renforcés par les sanctions

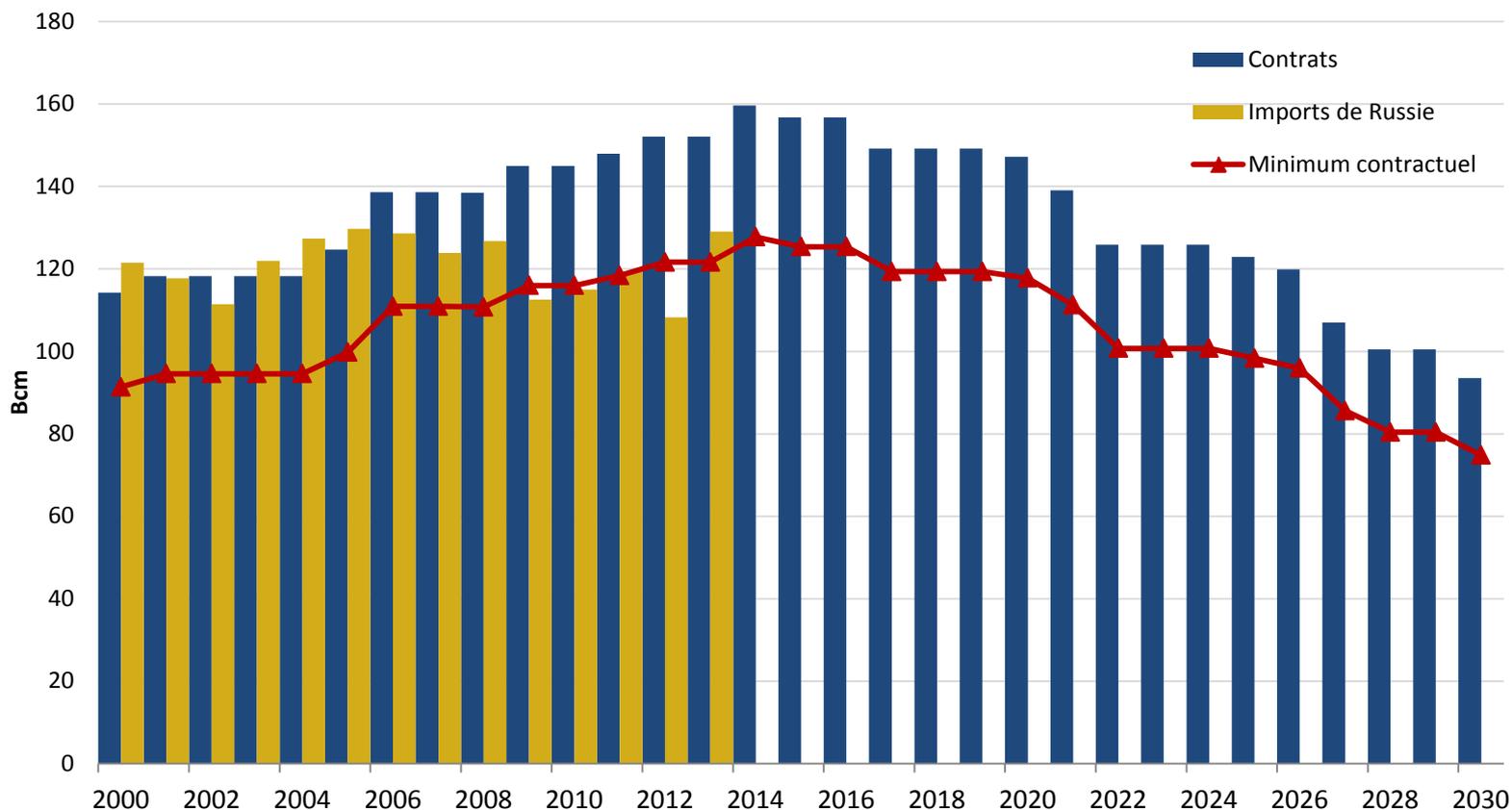
# Recherche d'une position d'arbitrage entre Europe et Asie



Cedigaz Insight n°14 -Russian Gas Market: Entering New Era (T.Mitrova, G.Molnar)

# Alternatives au gaz Russe

# La part du gaz Russe restera significative au moins jusqu'en 2025

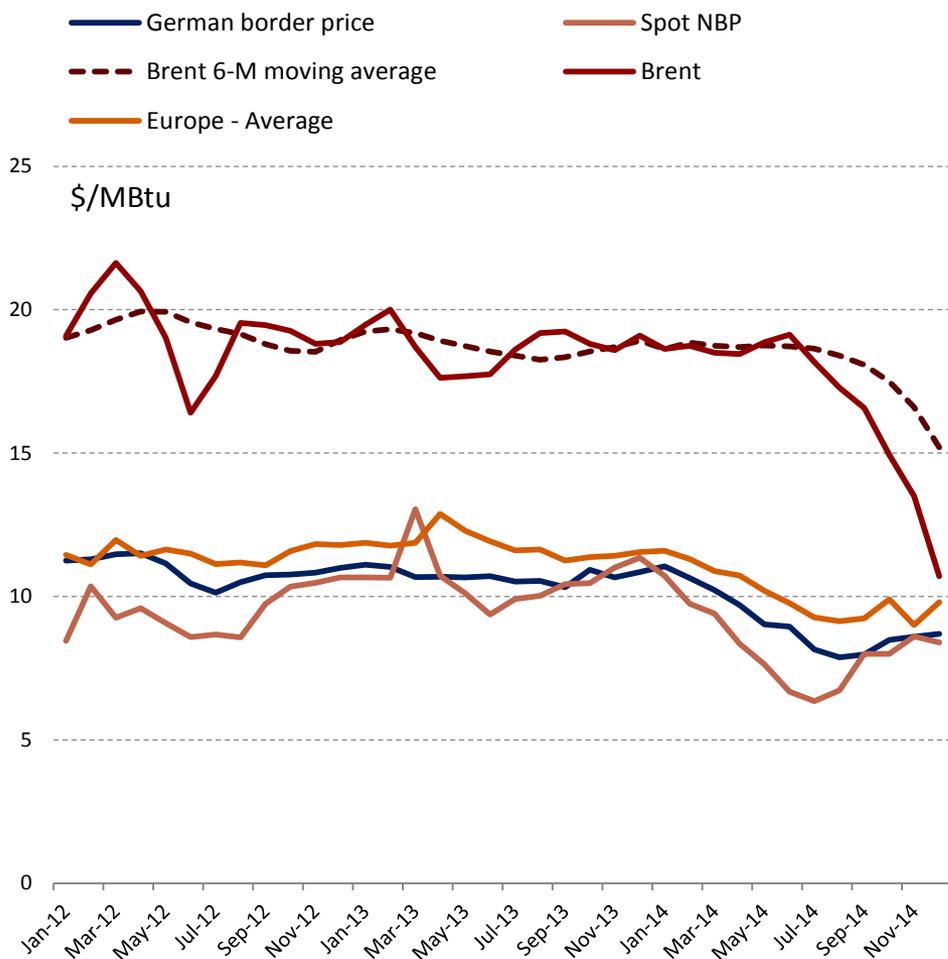


Source: Cedigaz, long-term gas supply contracts database 2015

Les contrats d'approvisionnement à long-terme avec la Russie garantissent une stabilité des exportations vers l'Europe (120 Gm<sup>3</sup> → 2020, 100 Gm<sup>3</sup> → 2025).



# Le gaz Russe est redevenu compétitif



- Renégociations / Arbitrage
- Baisses de prix
- Indexation partielle sur le prix spot pour certains contrats
- Indexation « indirecte » sur le prix spot (contrats ENI)

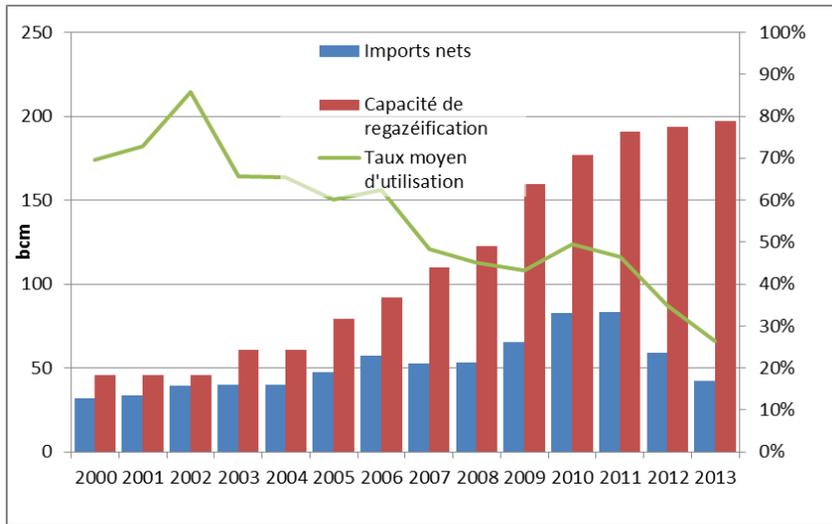
\$/MBtu	2012	2013	2014
NBP	9.5	10.6	8.2
Brent	19.3	18.7	17.0
Europe - Average	11.5	11.8	10.1
German Border Price	10.9	10.7	9.1

CEDIGAZ Analysis

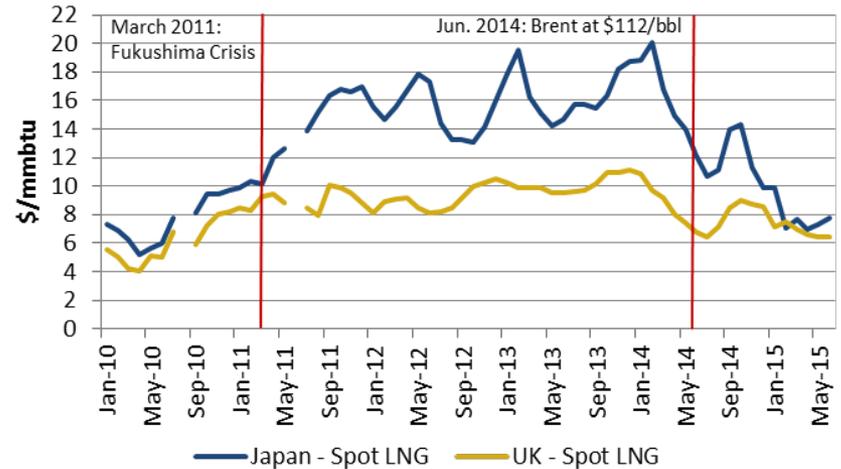
Source: Reuters, CEDIGAZ, World Bank, WEI



# Le GNL



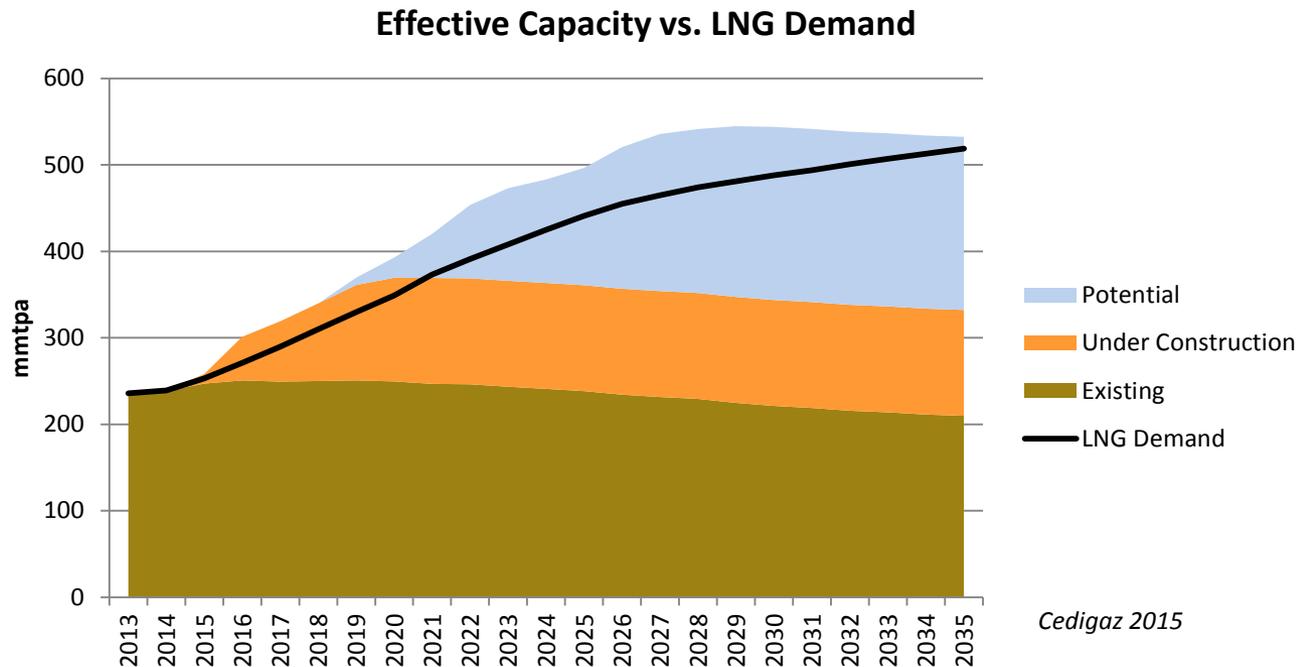
Evolution des imports de GNL et de la capacité de regazéification en Europe



Source: Cedigaz from Reuters

- ❑ Les capacités de regazéification ne sont pas une garantie
- ❑ Le GNL « flexible » réagit aux prix internationaux : concurrence avec l'Asie, l'Amérique du Sud...
- ❑ Mais pour certains pays, avoir un terminal de regazéification permet de faire jouer la concurrence et baisser les prix

# Perspectives du marché du GNL



- ❑ L'offre de GNL devrait dépasser la demande entre 2015 et 2020 car de nombreux projets vont être mis en service, en Australie puis aux US
- ❑ La chute des prix du pétrole et du gaz ne favorise pas les décisions d'investissement dans les nouveaux projets, nécessaires après 2020, or il faut typiquement 5 ans entre la décision d'investissement et la mise en service
- ❑ Le marché du GNL pourrait connaître de nouvelles tensions post 2020

# Autres pistes

---

- ❑ Production européenne: conventionnelle, non conventionnelle (gaz de schiste, biogaz)
- ❑ Sources alternatives d'approvisionnement par gazoduc :
  - Production Norvégienne
  - Afrique du Nord
  - Asie Centrale (Azerbaïdjan, Turkménistan)
  - Iran, Iraq
- ❑ Substitution: charbon, pétrole, renouvelables
- ❑ Efficacité énergétique

# Conclusions

---

- ❑ Depuis 25 ans, la part de la Russie dans l'approvisionnement Européen est restée stable aux alentours de 25%, en revanche sa part des importations a continuellement baissé entre 1980 et 2010, avant de repartir à la hausse en 2011
- ❑ L'Europe absorbe les 2/3 des exportations de gaz de la Russie, malgré les accords récents avec la Chine, elle restera longtemps son premier marché
- ❑ Il est peu probable, dans un avenir proche, de parvenir à réduire significativement la part de la Russie dans l'approvisionnement Européen
- ❑ D'ici à 2020, la part du GNL devrait croître mais après 2020, le marché pourrait se tendre à nouveau et le GNL flexible pourrait de nouveau être détourné vers l'Asie et les pays émergents
- ❑ Les sources d'approvisionnement alternatives par gazoduc se heurtent à de nombreux défis