

La scène énergétique internationale

Analyse de l'actualité 2008 et perspectives

Olivier APPERT
Président IFP

PANORAMA 2008
Paris, le 28 janvier
Lyon, le 5 février



Panorama 2009

- **2008 : La fin d'un cycle économique**
- **Une nouvelle donne en 2009**
- **L'impact des politiques énergétiques à terme**



Vision 2008 en dessous des 100 \$/b ?

Incertitude sur la demande

Impact d'un possible ralentissement économique sur les pays émergents ?

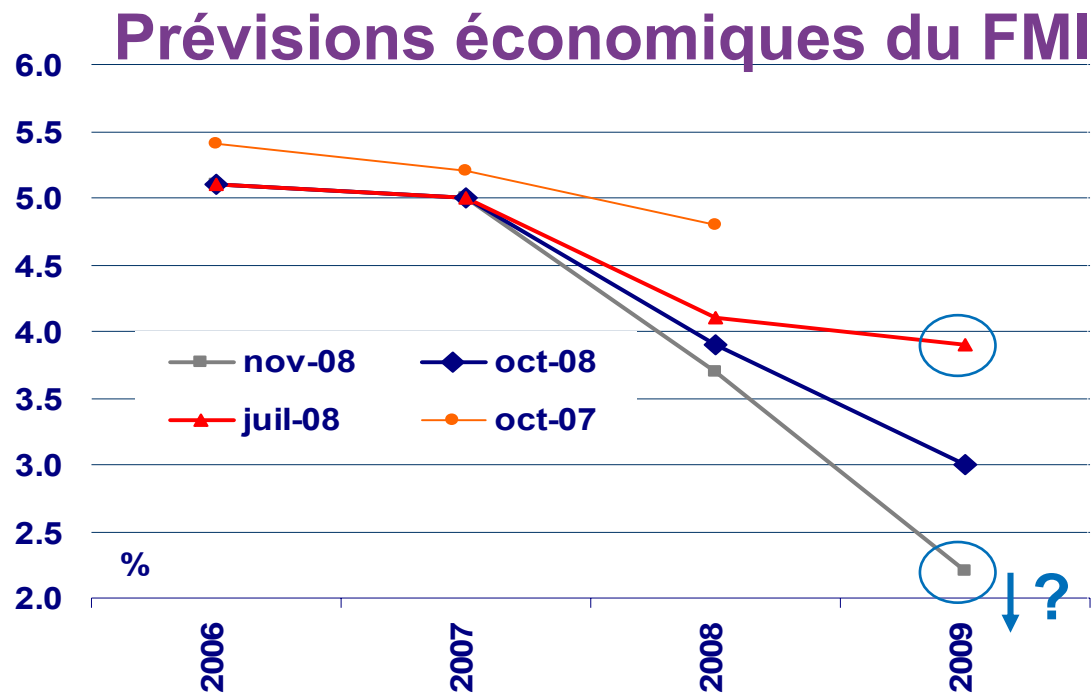
Incertitude sur l'offre

Offre potentielle en hausse

Détente envisageable

**Mais structurellement +65-70\$/b (effets coûts) et volatilité
(Aléas : géopolitique, climat ...)**

Un retournement brutal du contexte en 2008



Prévisions 2009 :
4 % en juillet 2008

2,2 % en novembre

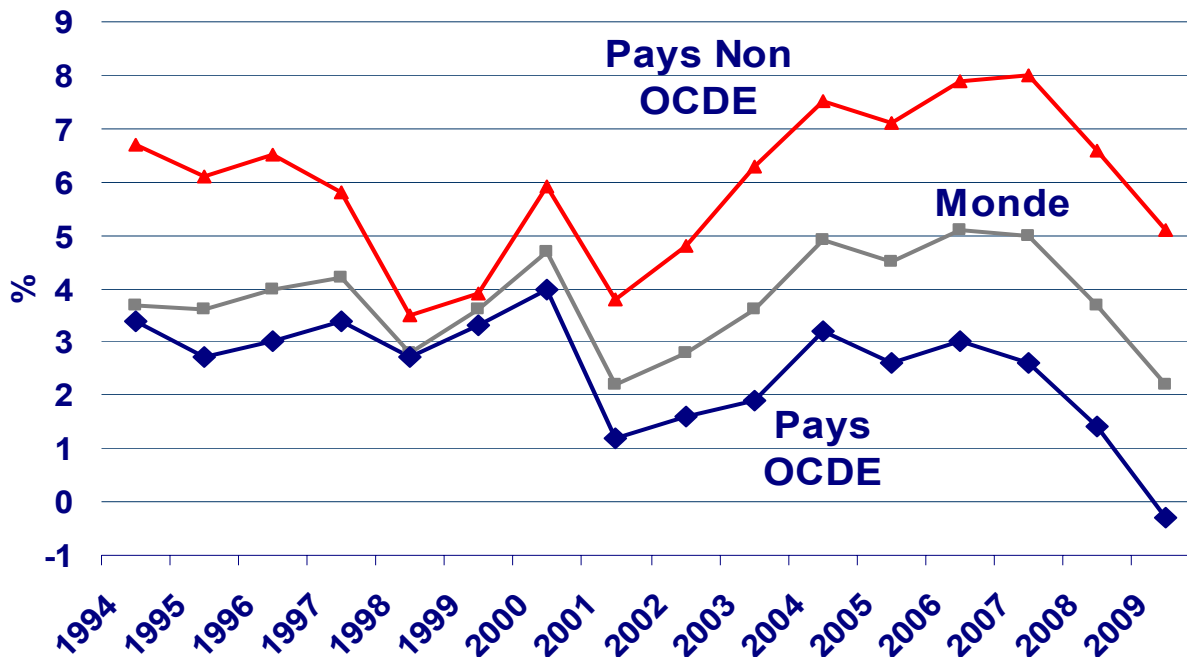
Effet marché pétrolier :

1er semestre : Anticipation d'un possible déficit de brut

2d semestre : L'excédent pétrolier se confirme
et se renforce

Des signes d'un bouleversement profond

Croissance économique mondiale



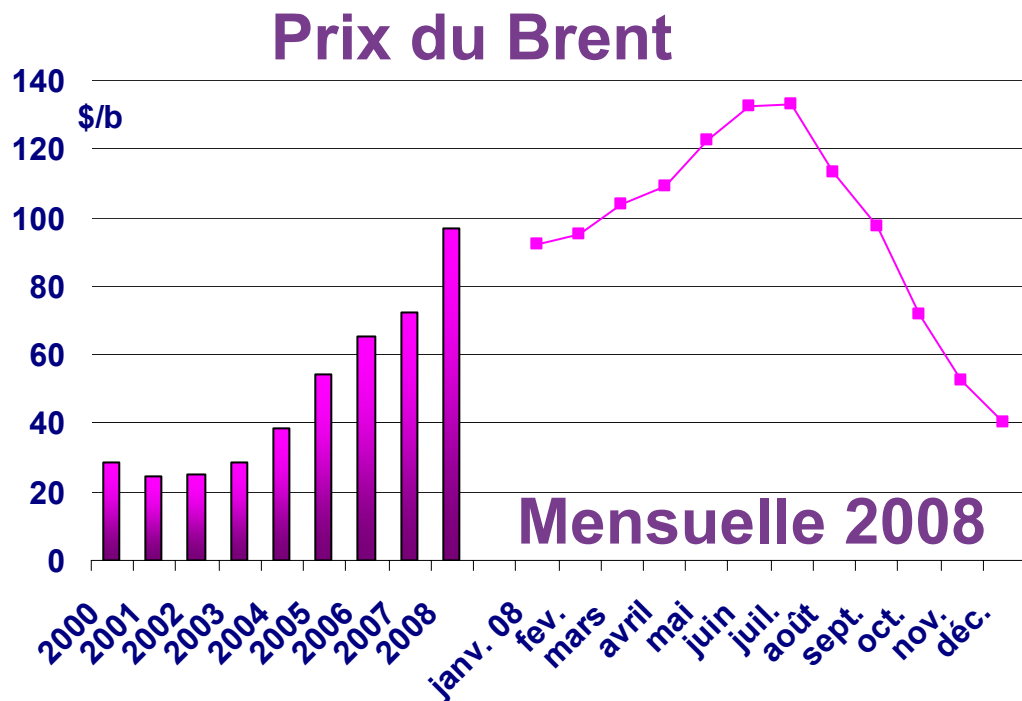
■ Des économies de plus en plus interdépendantes

■ Non-OCDE : de 55 à 60 % de la croissance mondiale en 10 ans

2004 :

début des "30 glorieuses" à venir pour les NON OCDE ?

Le prix du pétrole s'ajuste à cette nouvelle donne...



Volatilité record :

133 \$/b en juillet

40 \$/b en décembre

Moyenne annuelle :

97 \$/b

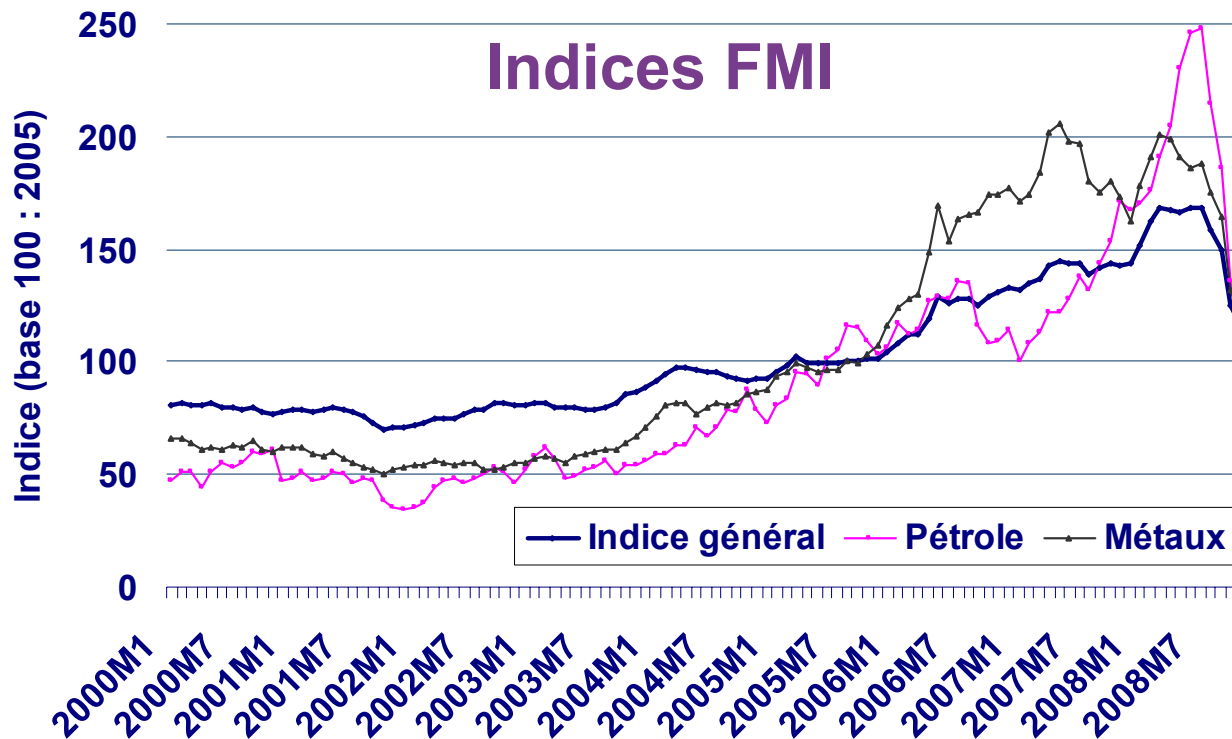
+ 25 \$/b par rapport à 2007

2004 / Mi 2008 : La demande est contrainte par l'offre

Fin 2008 : L'offre doit s'ajuster à la demande

*Le marché : le pire des mécanismes...
...à l'exception de tous les autres ?*

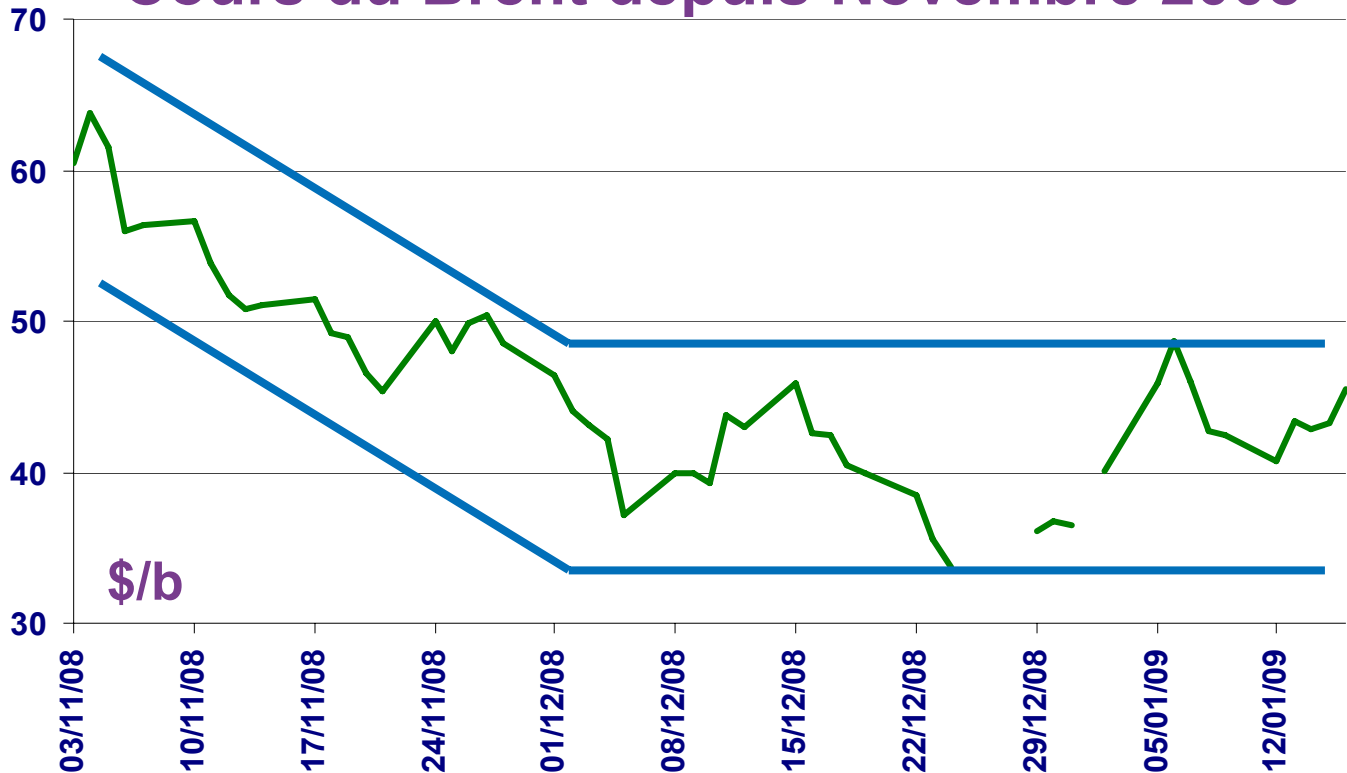
...comme l'ensemble des matières premières



Fin des tensions inflationnistes
Retour au niveau de mi 2005

Recherche d'un nouvel équilibre

Cours du Brent depuis Novembre 2008



↑ Gestion Opep.
Géopolitique

↓ Crise

Un équilibre instable autour de 40 \$/b
("Dépression" sur le WTI)



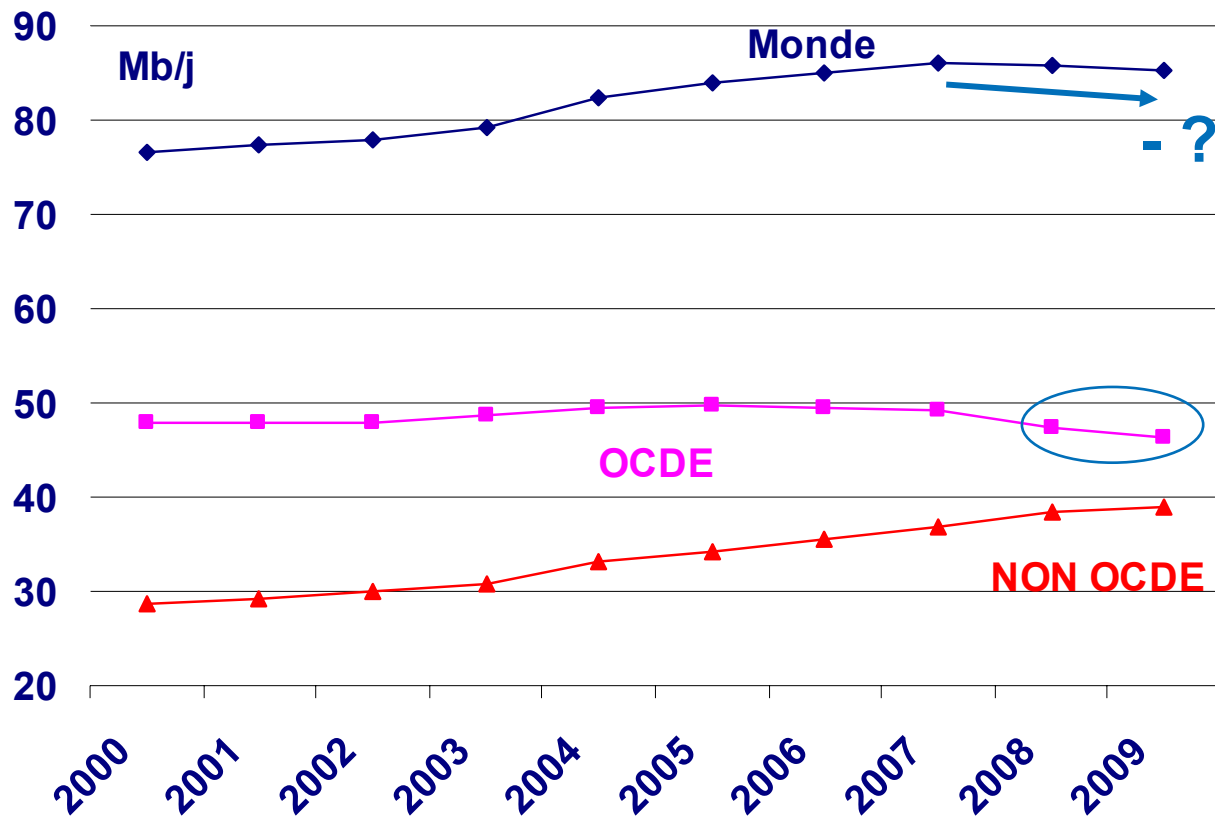


Panorama 2009

- 2008 : La fin d'un cycle économique
- Une nouvelle donne en 2009
- L'impact des politiques énergétiques à terme

La crise impacte fortement la demande pétrolière mondiale

Évolution de la demande



■ **OCDE** : recul sensible en 2008 et 2009

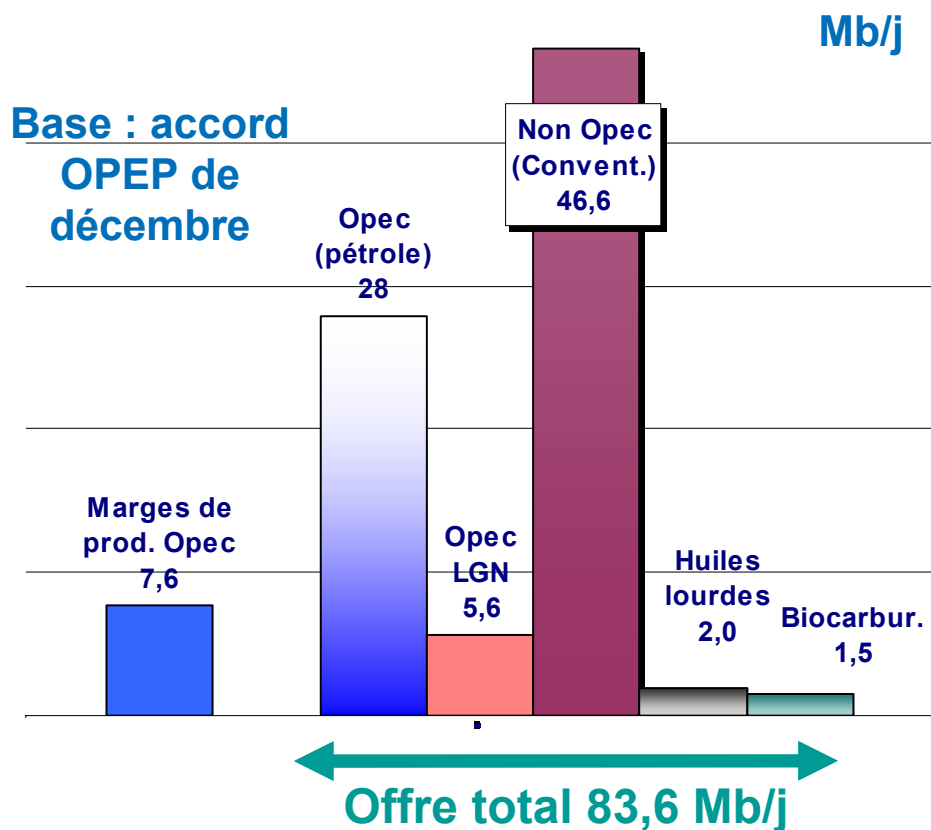
■ **Non OCDE** : Moindre croissance en 2008 et 2009

Monde : en recul en 2008 et 2009 (0,6 et 0,3 %)

2009 : équivalente à celle de 2006 (Prix : 65 \$/b)

Équilibre potentiellement précaire fin 2009

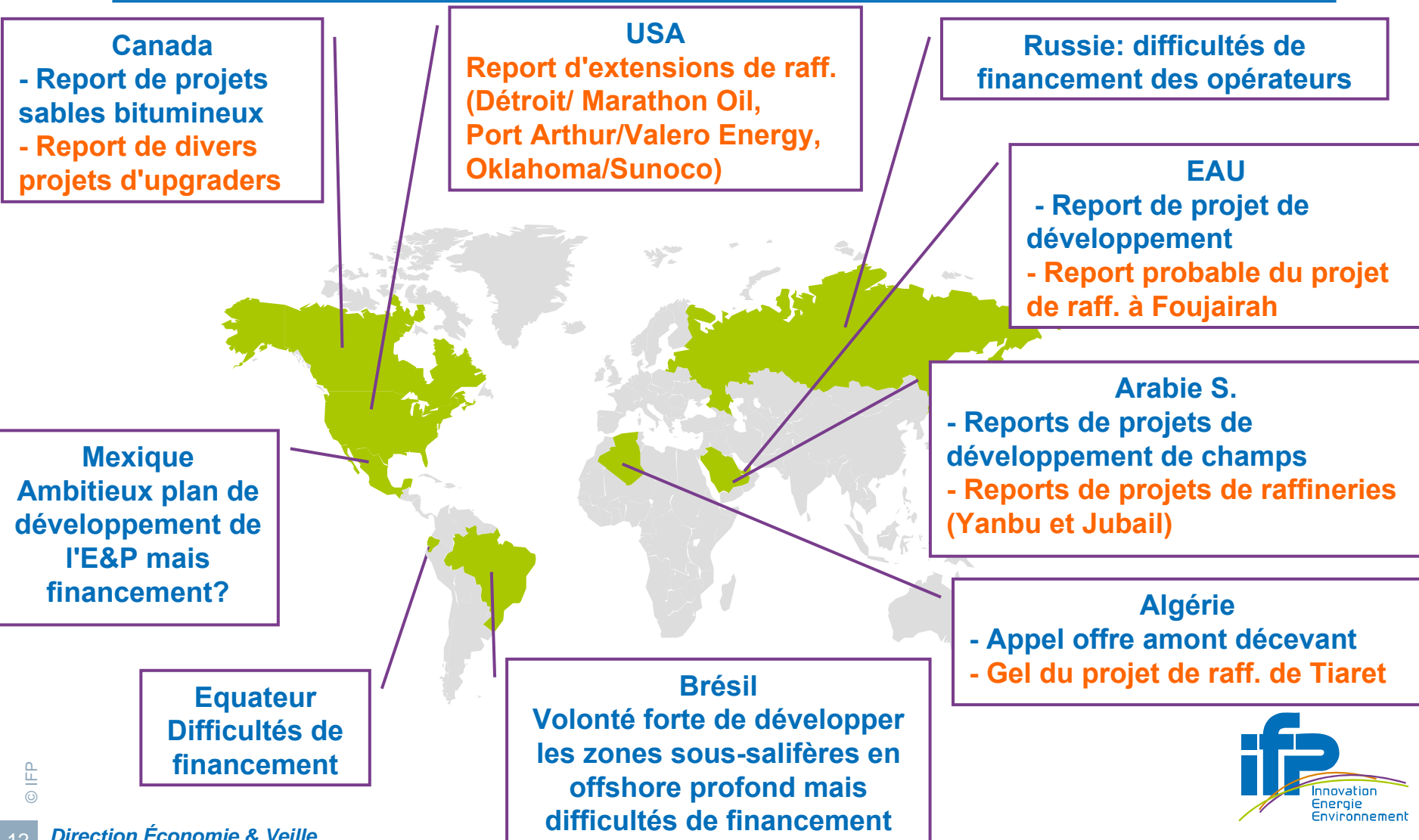
Effet OPEP et destruction possible de l'offre



<
demande envisagée en 2009 (85,3 Mb/j)

- La gestion OPEP de l'offre peut peser progressivement sur l'équilibre du marché
- Effets : limiter la spirale baissière (plancher actuel autour de 35 / 40 \$/b)
- Risque de baisse de la production des biocarburants

Impacts de la crise économique et financière sur les investissements amont et **aval**





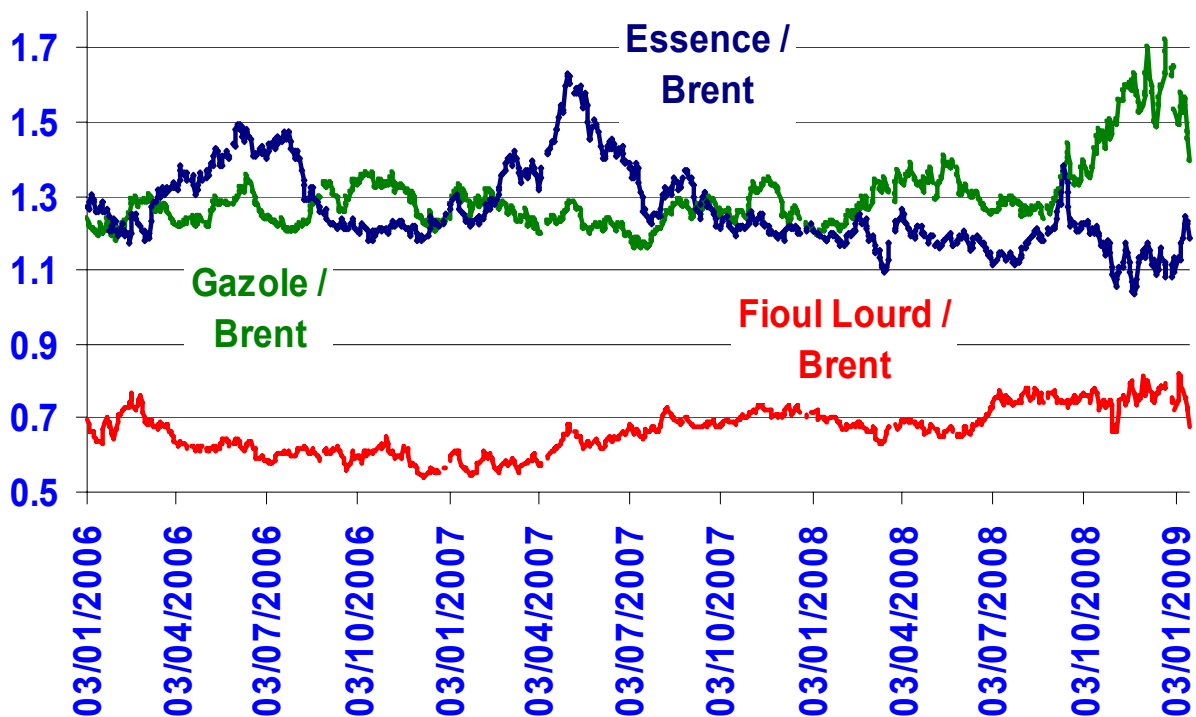
Effet Russie potentiel

Convergence d'intérêts avec l'OPEP

- Réunion Opep de décembre
 - Soutien symbolique (-0,3 Mb/j évoqués)
 - Mais réticences à perdre la maîtrise de sa production
- Du GECF à l'OGEC ?
 - 15 pays + Gas G3 : Iran, Qatar, Russie
55% des réserves, 26 % de la production, 31 % des échanges
- Impacts sur le marché gazier
 - Prix long terme sous pression (nouveaux contrats)
 - Influence potentielle des échanges spots.
 - Une sphère d'influence élargie (Kazakhstan, Ouzbékistan, Turkménistan, Algérie, Iran, Qatar, Venezuela)

Perturbations sur le marché des produits pétroliers

Ratio produits sur Brent (2006/2008)



Une structure de prix des produits pétroliers bouleversée

■ Pression sur le gazole & détente sur l'essence

Raisons :

- Baisse de la demande US liée à la crise
- Tendance lourde de la diésélisation en Europe

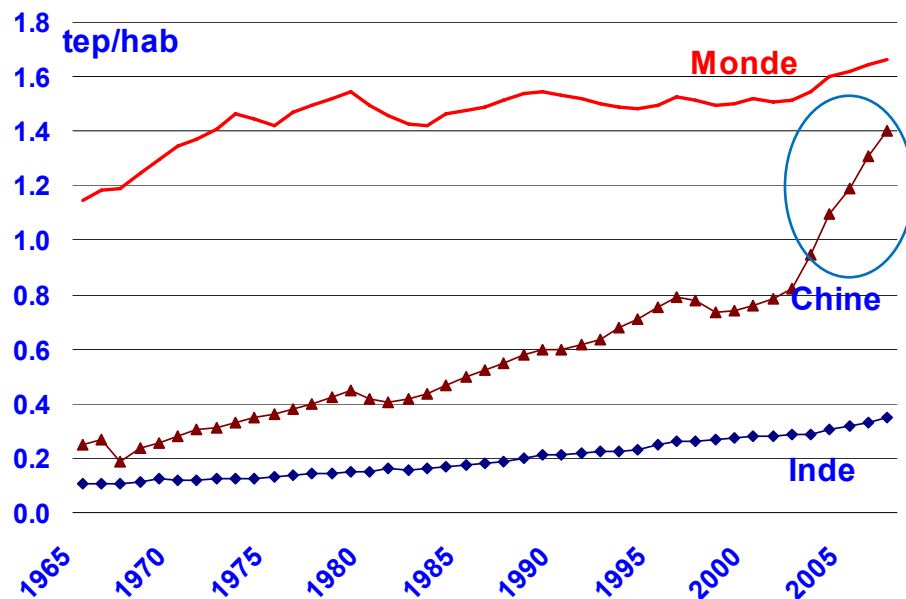
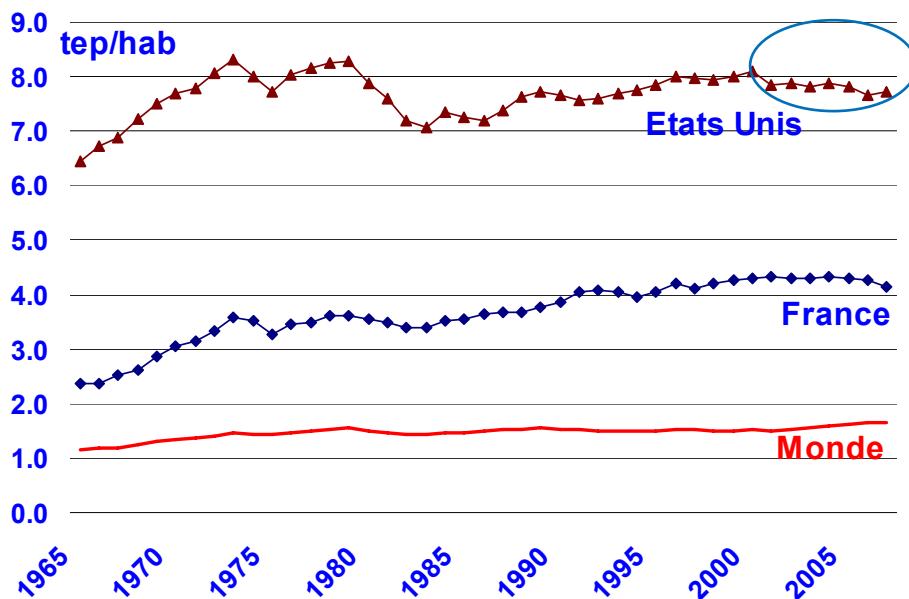


Panorama 2009

- 2008 : La fin d'un cycle économique
- Une nouvelle donne en 2009
- L'impact des politiques énergétiques à terme

L'enjeu : maîtrise de la consommation énergétique

Consommation d'énergie par habitant



Objectifs OCDE :

réduire la consommation unitaire
par l'efficacité

Objectifs NON OCDE :

l'efficacité pour éviter de
rejoindre les ratios OCDE.

Importance du transfert de
technologie





Un objectif : la baisse des émissions de CO₂

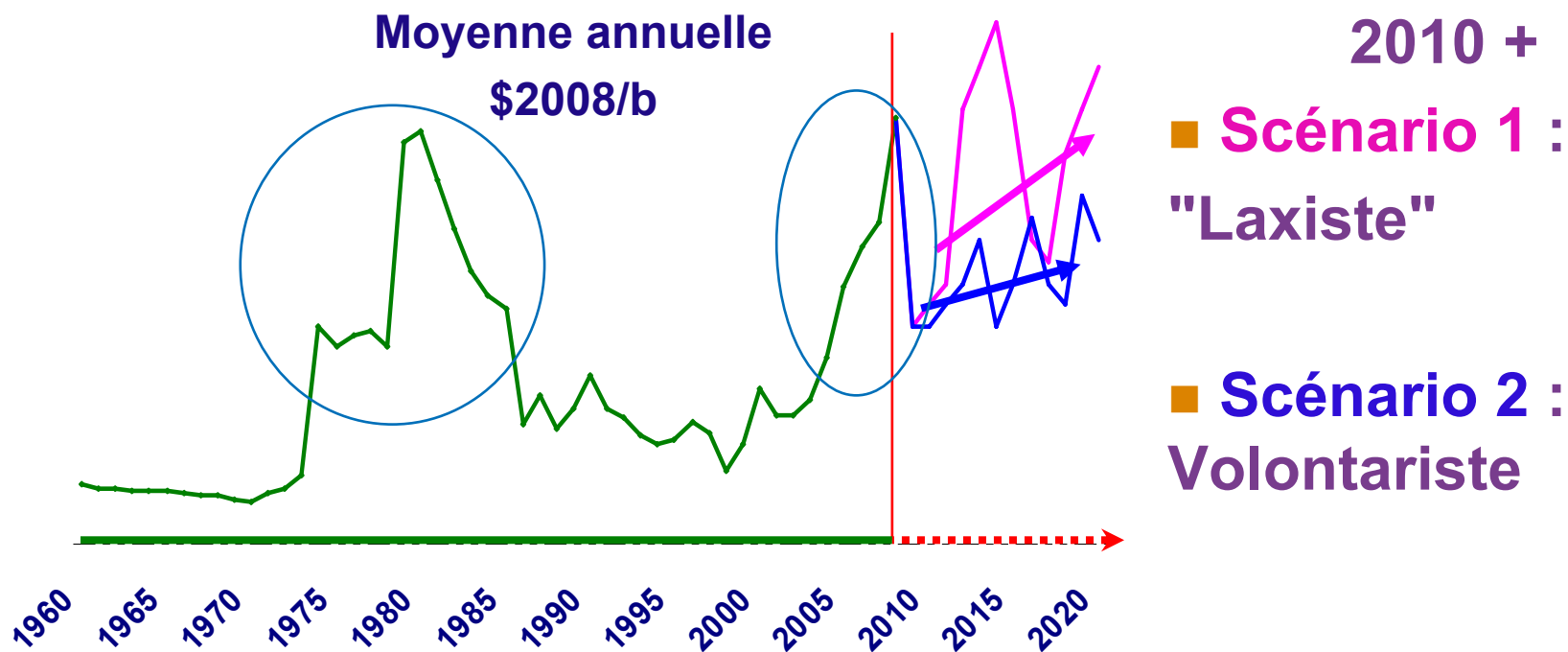
- **Europe (17 décembre 2008)**
 - Plan climat européen (les "3 x 20 %")
 - CO₂ dans le secteur automobile : législation faute d'engagement volontaire des constructeurs.
- **Nouvelles orientations américaines**
 - Engagement de Barack Obama : "Reduce our Greenhouse Gas Emissions 80 Percent by 2050"
- **Conférence de Poznań, un échec relatif ...**
 - Pas d'engagements, retard d'un an (problème ratification)
 - Programme 2009 : cibles CO₂ des pays industrialisés attendues en mars (élection américaine); Projet de texte prévu en juin;
 - Accord encore possible à Copenhague (Dec 09)



Le "New Deal" énergétique américain

- **Consommation pétrolière stable jusqu'en 2030**
 - Impact des nouvelles normes "CAFE"
 - Hybrides (et Diesel) : passe de 1,7 à 12 millions en 2030.
 - Biocarburants
 - Efficacité énergétique
 - Renouvelables
- **Les Gaz Non conventionnels**
 - Un poids croissant depuis 1990 (35 % de la demande)
 - Impact structurel sur le marché du GNL

Effets potentiels sur le prix du pétrole



Tendance lourde à la hausse
(effets substitués plus chères)
mais plus ou moins forte et rapide



Conclusions

Effet de la crise à court terme

■ 2009, 3 déterminants principaux

- Ampleur de la crise (Incertitudes majeures)
- Effet gestion OPEP, même imparfaite
- + Tensions géopolitiques ???

30/40 \$/b, voire 60 \$/b en fin d'année

■ Secteur pétrolier et gazier

- Investissements en baisse
- Priorités à définir (problème crédit, contraintes budgétaires)
- Risques renforcés : référentiels de prix et de coût incertains
- Rapprochements et fusions
- Recul du nationalisme pétrolier et gazier ?

Conclusions

2 scénarios extrêmes à moyen terme

- **Politique énergétique volontariste (demande), maintien d'un certain niveau d'investissement :**

**Espoir de prix relativement
stables au niveau des substitués
60/100 \$/b à terme**

- **Pas de gestion de la demande et des investissements limités :**

**Retour des Tensions
100 / 150 \$/b ...**



Innover les énergies

www.ifp.fr

