

# La scène énergétique internationale

## Analyse de l'actualité 2008 et perspectives

*Olivier APPERT*  
*Président IFP*

**PANORAMA 2009**  
**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 ?**

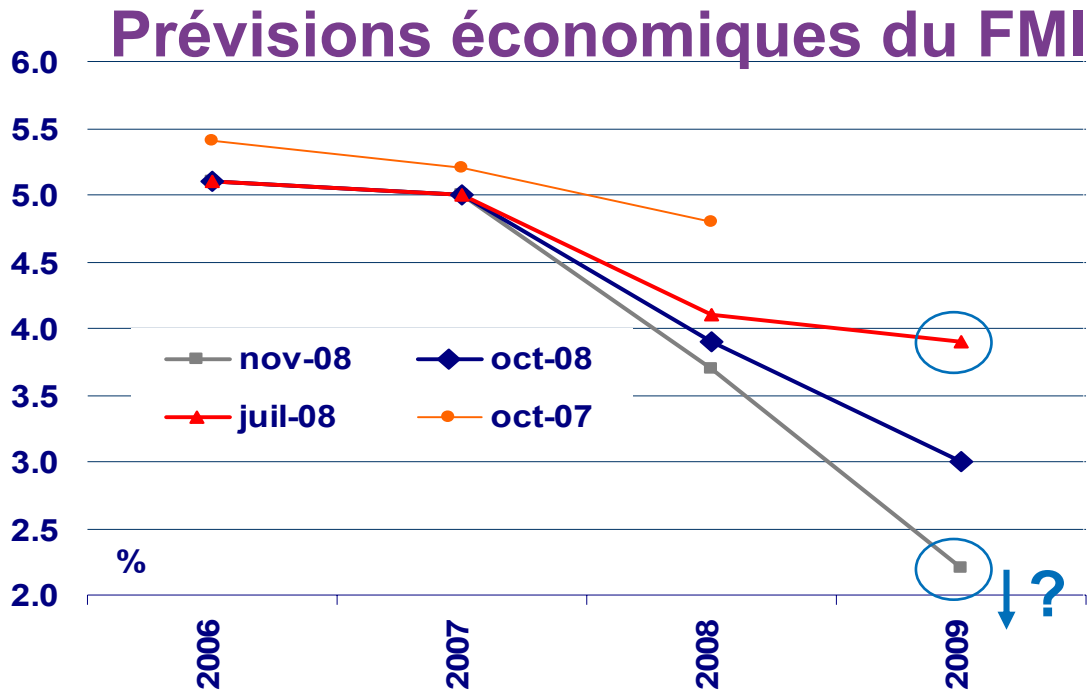
**Incertitude sur l'offre**

**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**

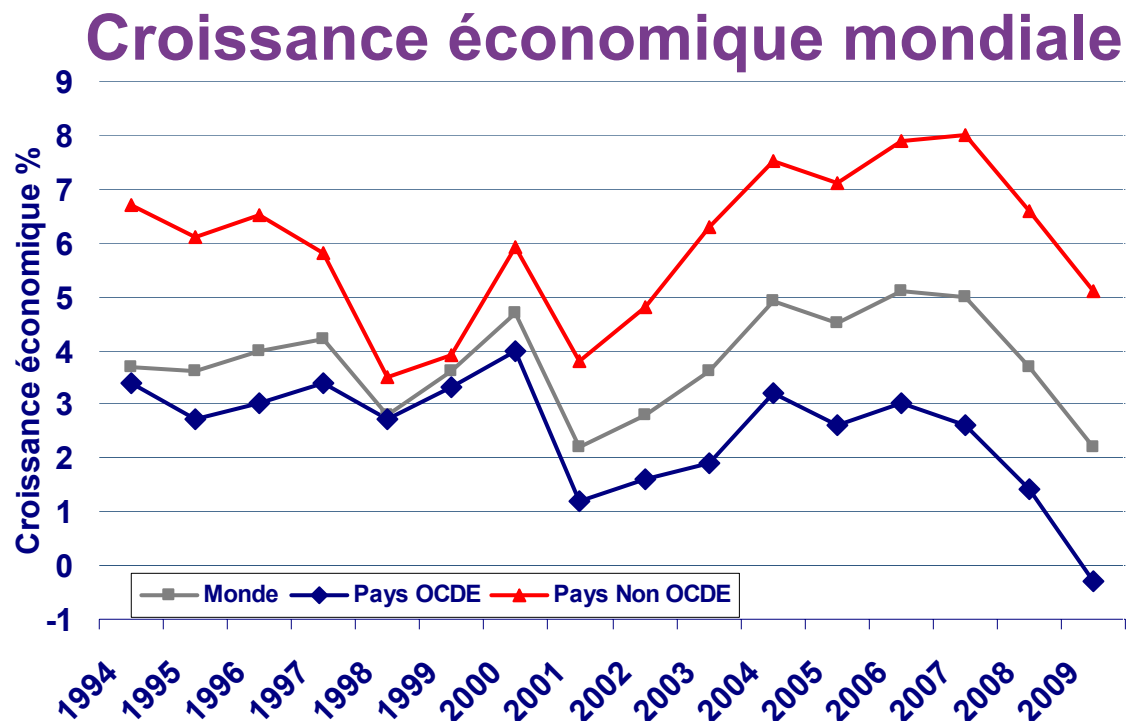
**2,2 % en novembre**

**Effet marché pétrolier :**

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

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

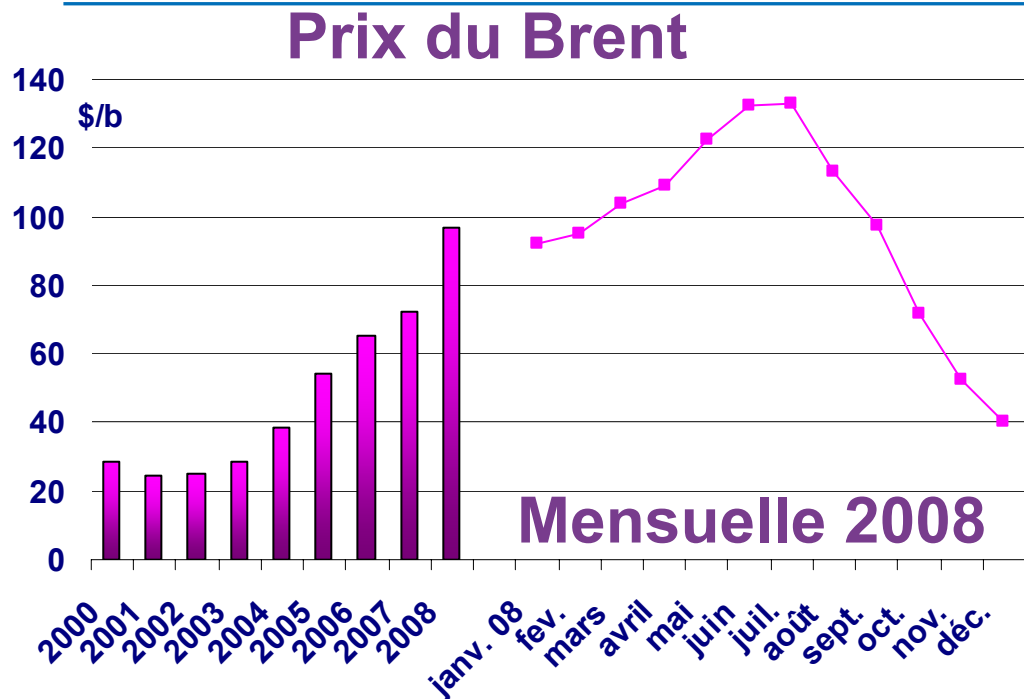
# Des signes d'un bouleversement profond



- 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 ?*



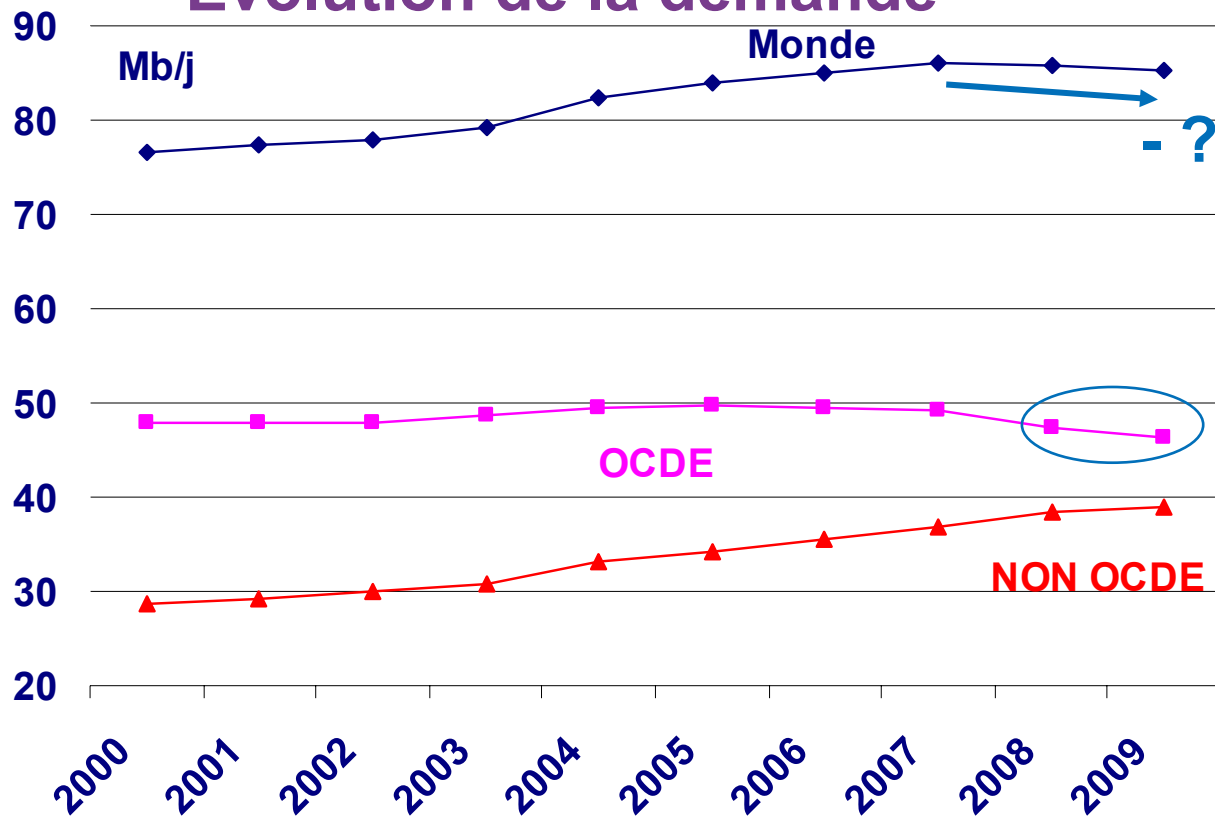
# Panorama 2009

---

- 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

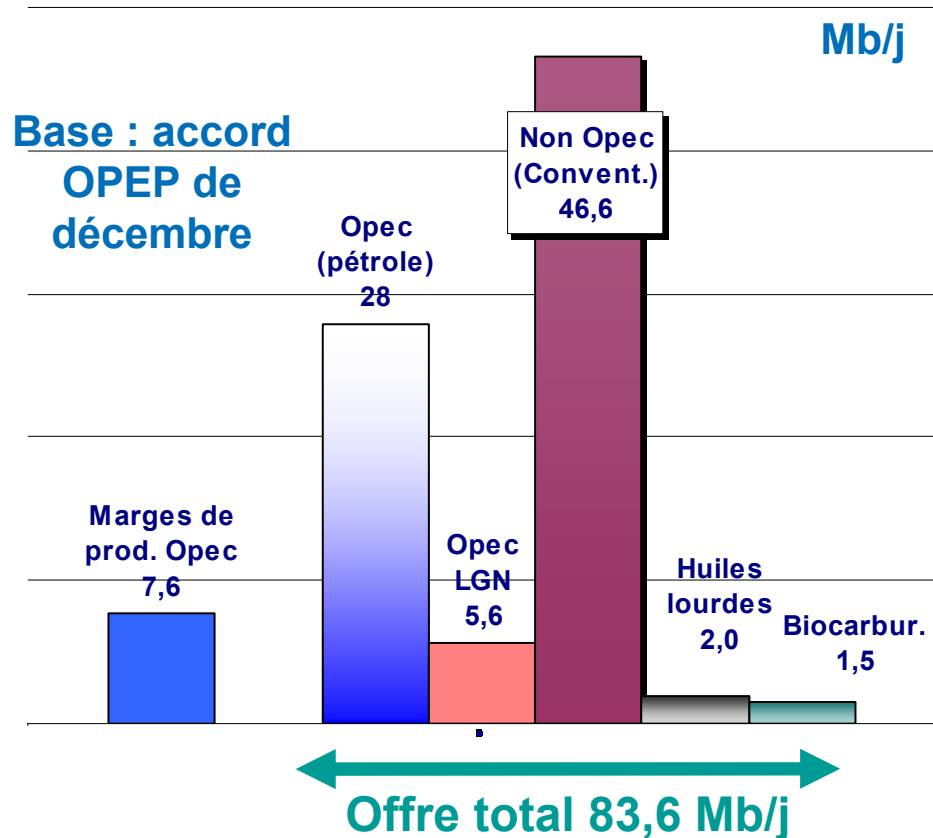
■ **Non OCDE** : Moindre croissance en 2008 et 2009

**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

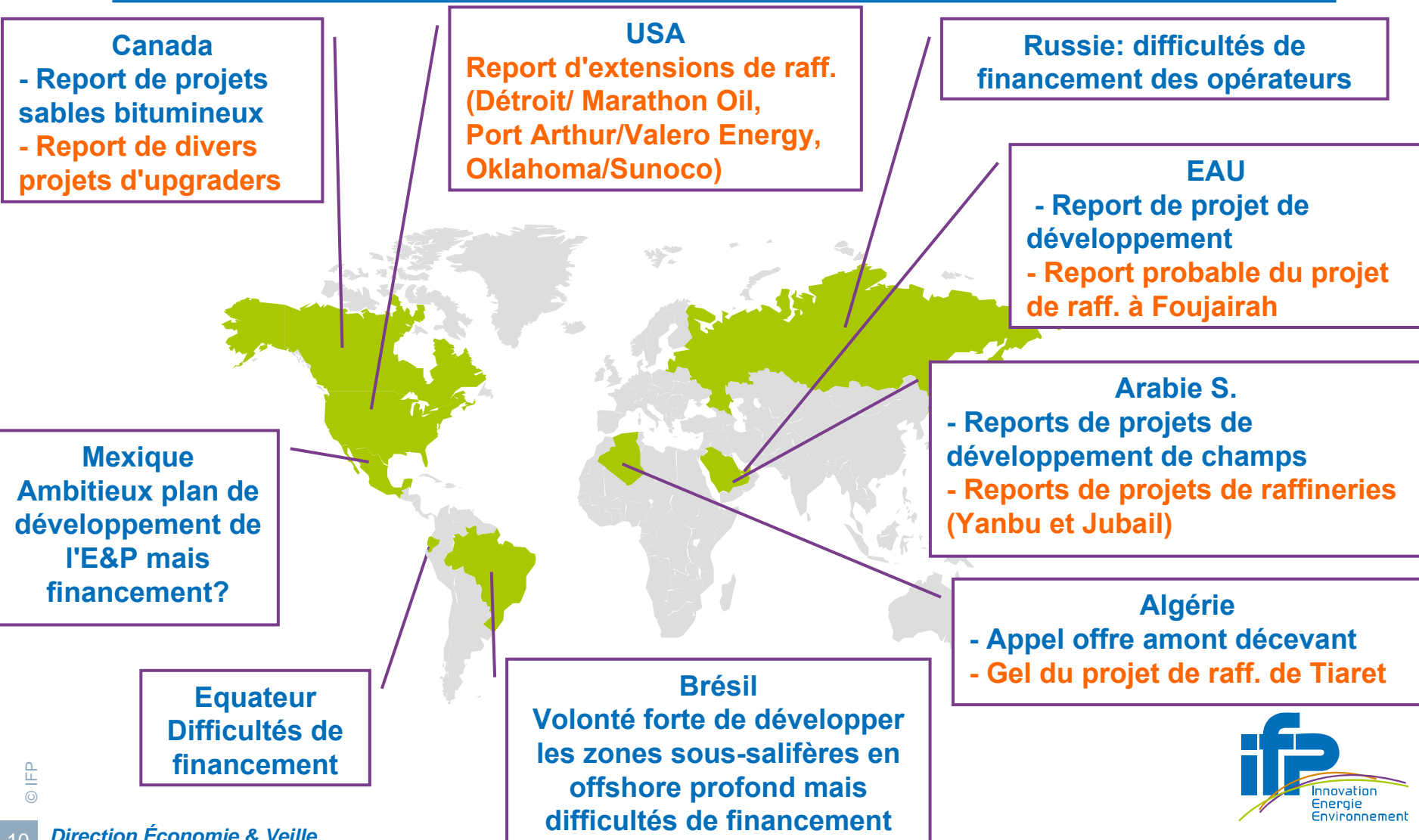
## Effet OPEP et destruction possible de l'offre



<  
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**





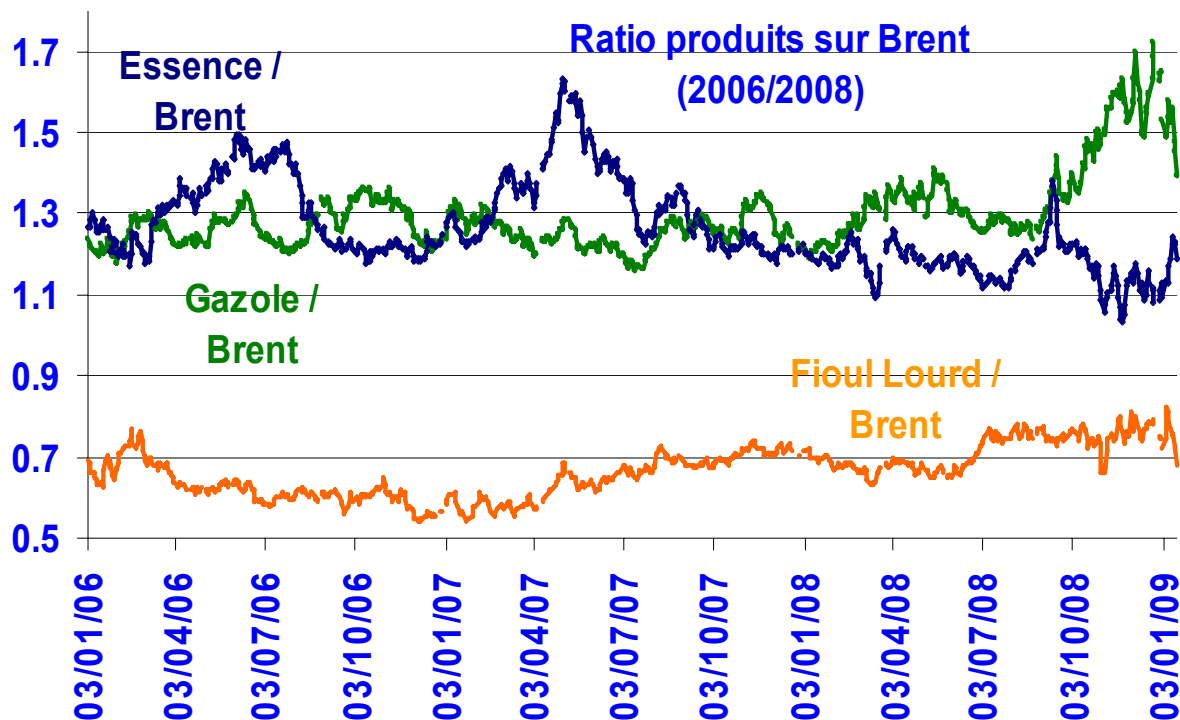
# Effet Russie potentiel

## 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



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



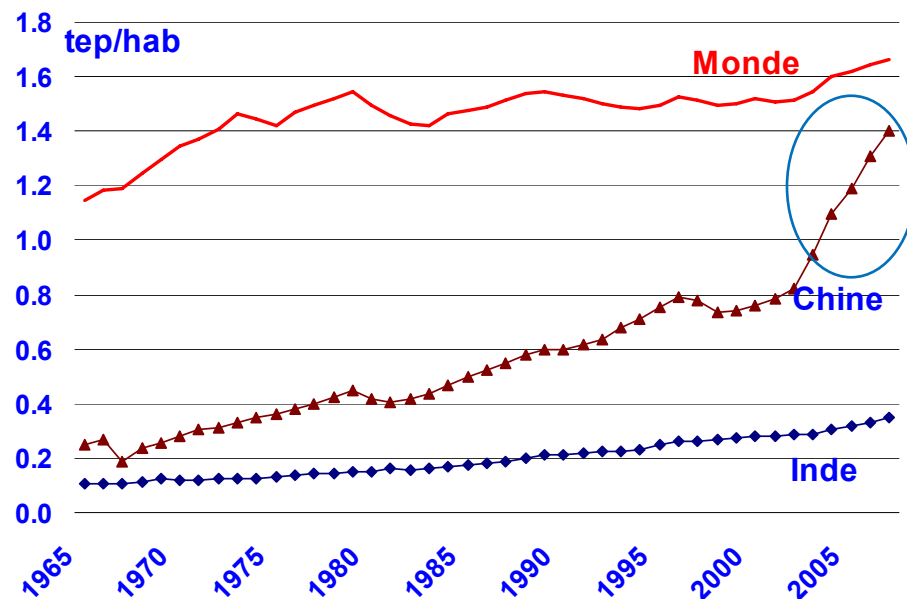
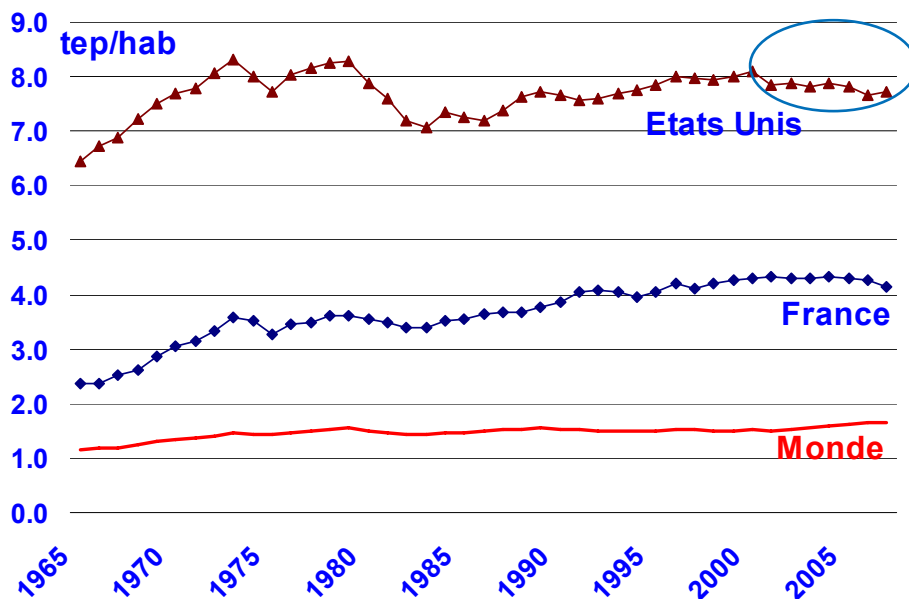
# Panorama 2009

---

- 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 CO<sub>2</sub>

---

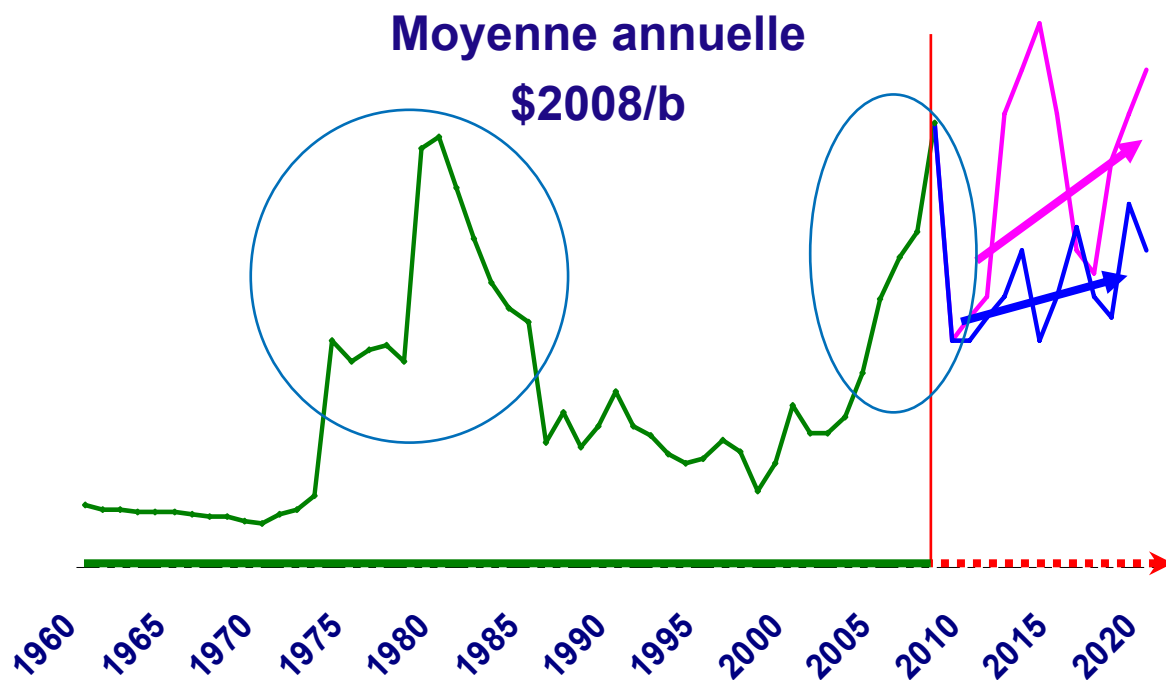
- **Europe (17 décembre 2008)**
  - Plan climat européen (les "3 x 20 %")
  - CO<sub>2</sub> dans le secteur automobile : législation faute d'engagement volontaire des constructeurs.
- **Nouvelles orientations américaines**
  - Engagement de Barack Obama : "Reduce our Greenhouse Gas Emissions 80 Percent by 2050"
- **Conférence de Poznań, un échec relatif ...**
  - Pas d'engagements, retard d'un an (Problème ratification)
  - Programme 2009 : cibles CO<sub>2</sub> des pays industrialisés attendues en mars (Election 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



2010 +  
■ **Scénario 1 :**  
"Laxiste"

■ **Scénario 2 :**  
Volontariste

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 substituts  
60/100 \$/b à terme**

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

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

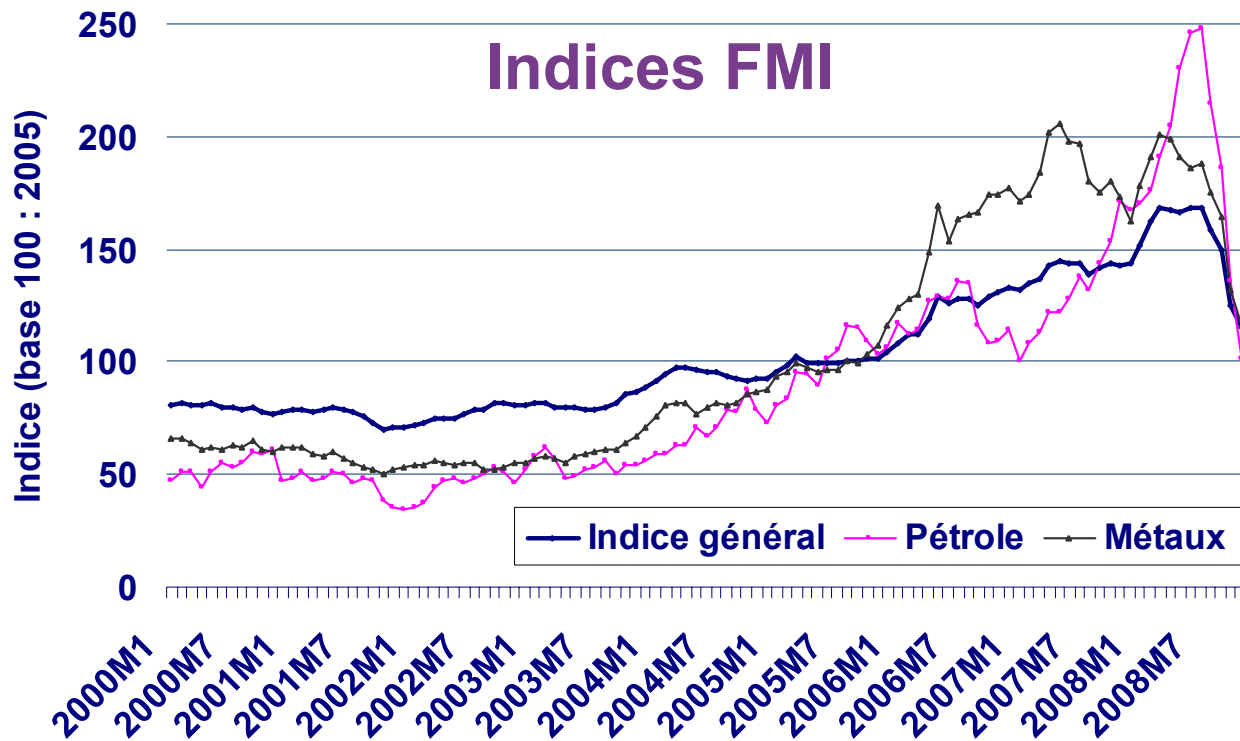


*Innovater les énergies*

[www.ifp.fr](http://www.ifp.fr)



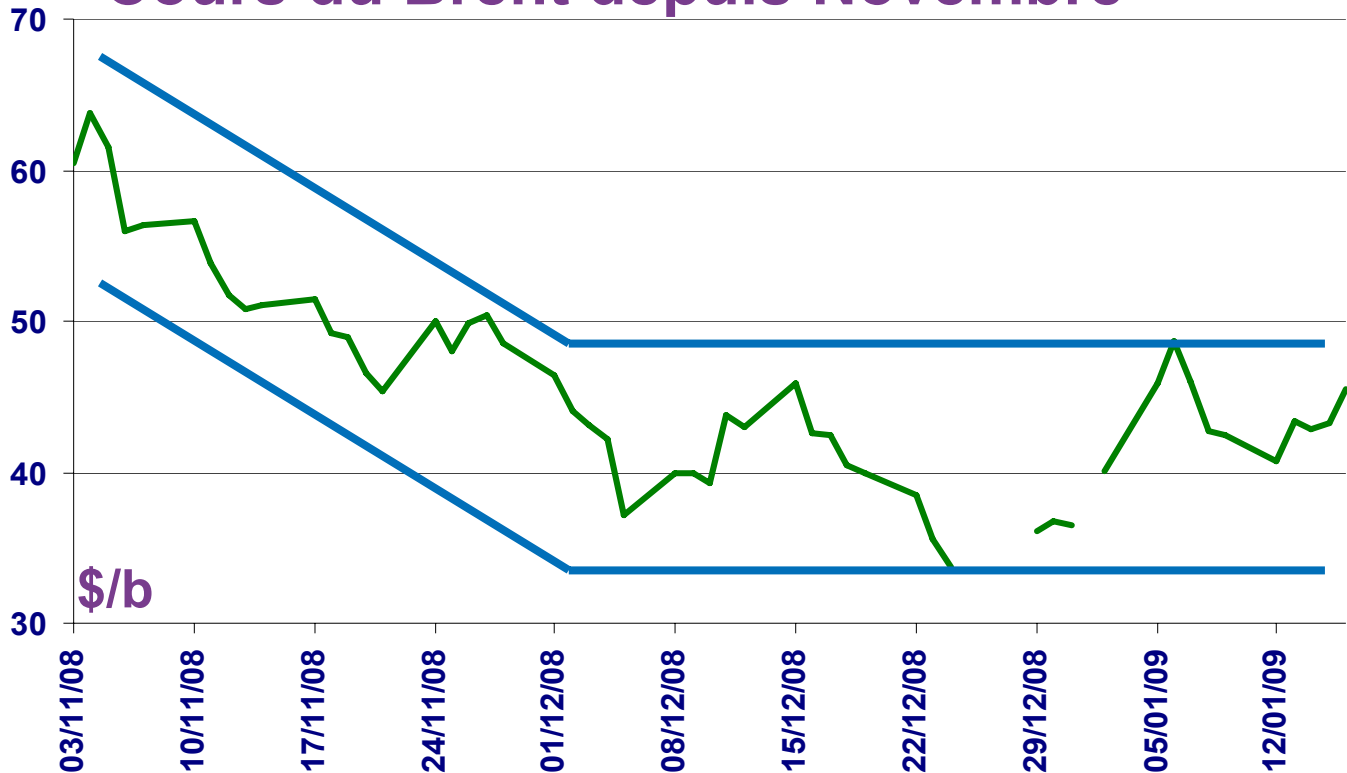
# ...comme l'ensemble des matières premières



**Fin des tensions inflationnistes**  
**Retour au niveau de mi 2005**

# Recherche d'un nouvel équilibre

## Cours du Brent depuis Novembre



↑ Gestion Opep.  
Géopolitique

↓ Crise

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