



Panorama 2010

Analyse de l'actualité 2009 et perspectives

**Tendances des marchés
pétroliers et gaziers
dans le contexte
d'une reprise économique fragile**

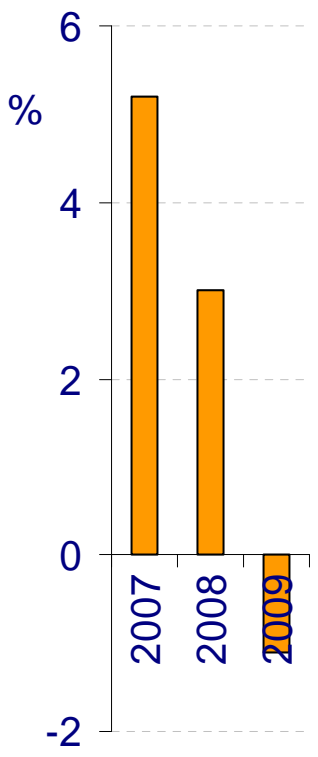
*Olivier Appert
Président IFP*



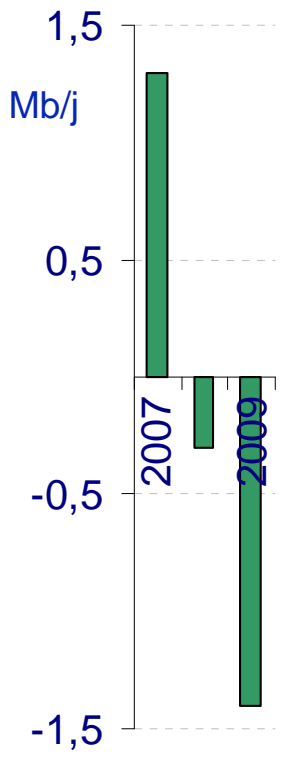


2009 : des ajustements violents liés à la crise

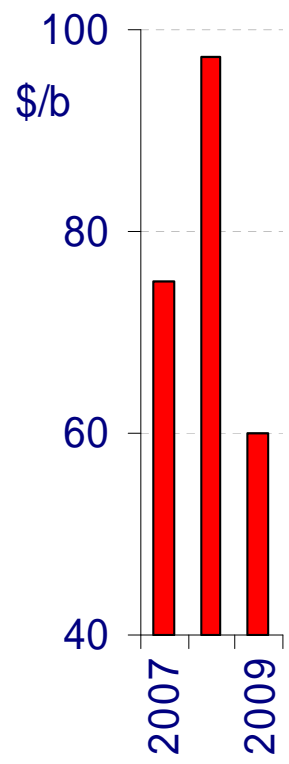
Croissance



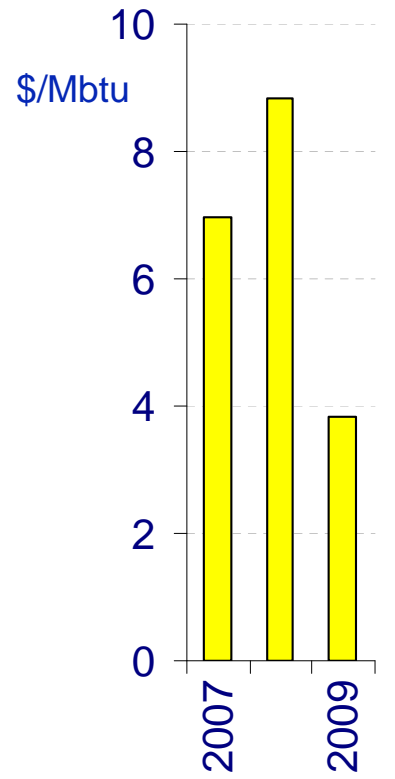
Demande pétrole



Brent



Gaz US



Retour sur les conclusions de Panorama 2009

- *Vision Panorama 2009 : 3 déterminants principaux*
 - *Ampleur de la crise (incertitudes majeures)*
 - *Effet gestion OPEP, même imparfaite*
 - *+ Tensions géopolitiques ???*
 - *→ de 30/40 \$/b, voire 60 \$/b en fin d'année*

**En fait, une hausse plus marquée :
60 à 80 \$/b dès juin 2009**

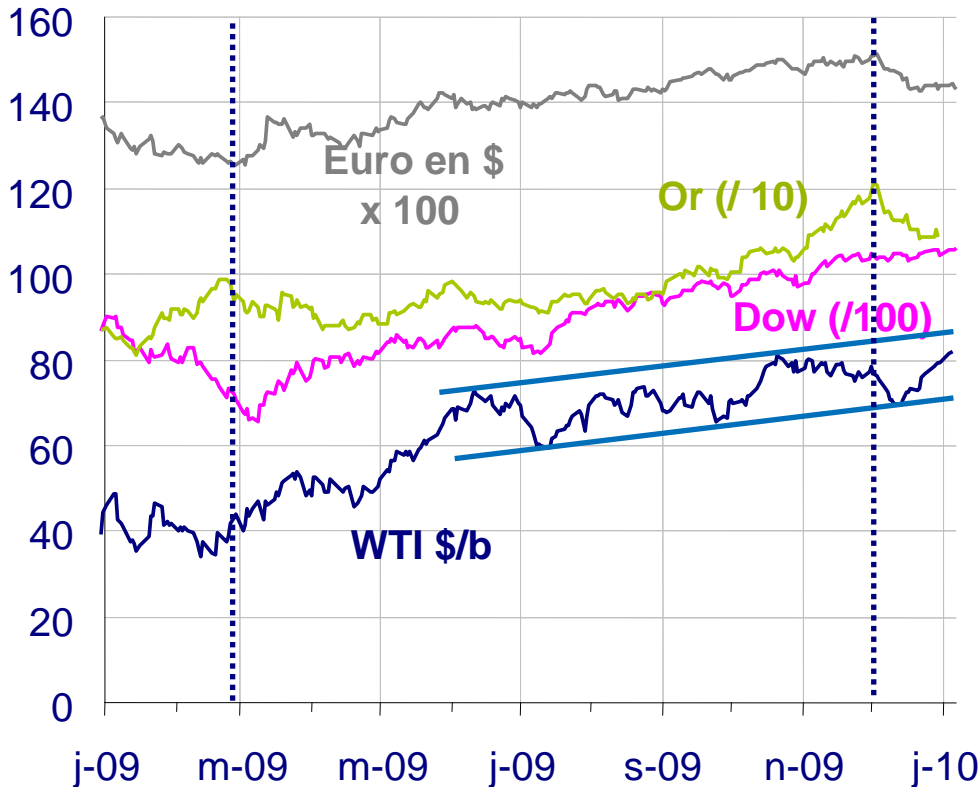
Raisons :

Effet G20 du 2 avril,

Premiers signes de croissance,

Anticipations d'un retour de tensions à terme

Vision du marché : Croissance = tensions pétrole



Evolution en trois temps :

- Janvier à Mars : Inquiétude
- Avril à Novembre : Espoir
- Décembre : Doute (dettes OCDE)

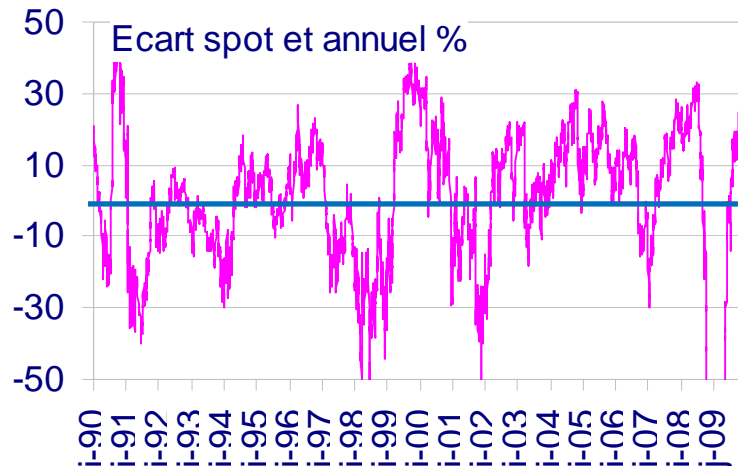
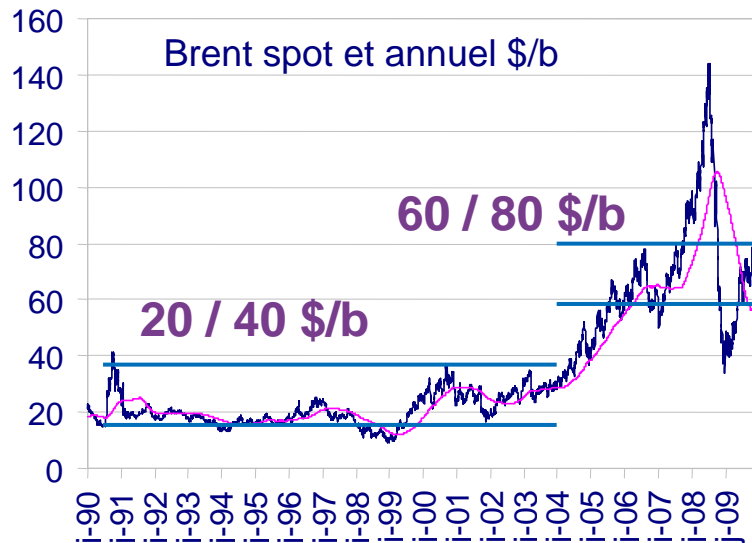
La vision de l'économie a guidé les marchés



Panorama 2010

Crise et contexte pétrolier court / moyen terme

60 à 80 \$/b : Un prix réaliste par rapport aux coûts



Nouvelles références depuis 2005 :

- 60 à 80 \$/b hors tensions
- + de 80 \$/b en période de tensions

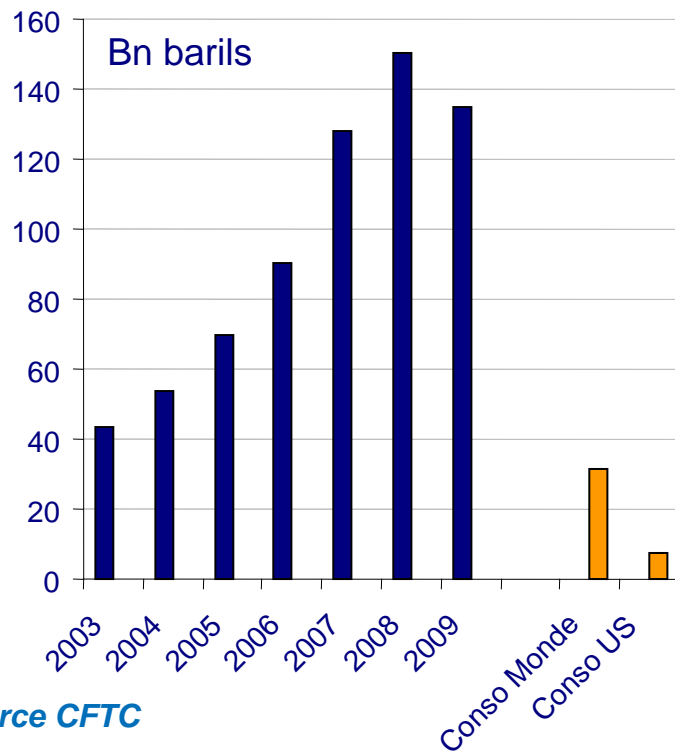
Volatilité récente :

- Traditionnelle en %...
- ... mais plus forte en valeurs absolues

Spéculation et régulation

Influence sur les prix ?

Contrats sur le Nymex
4 fois la consommation mondiale en 2009



Source CFTC

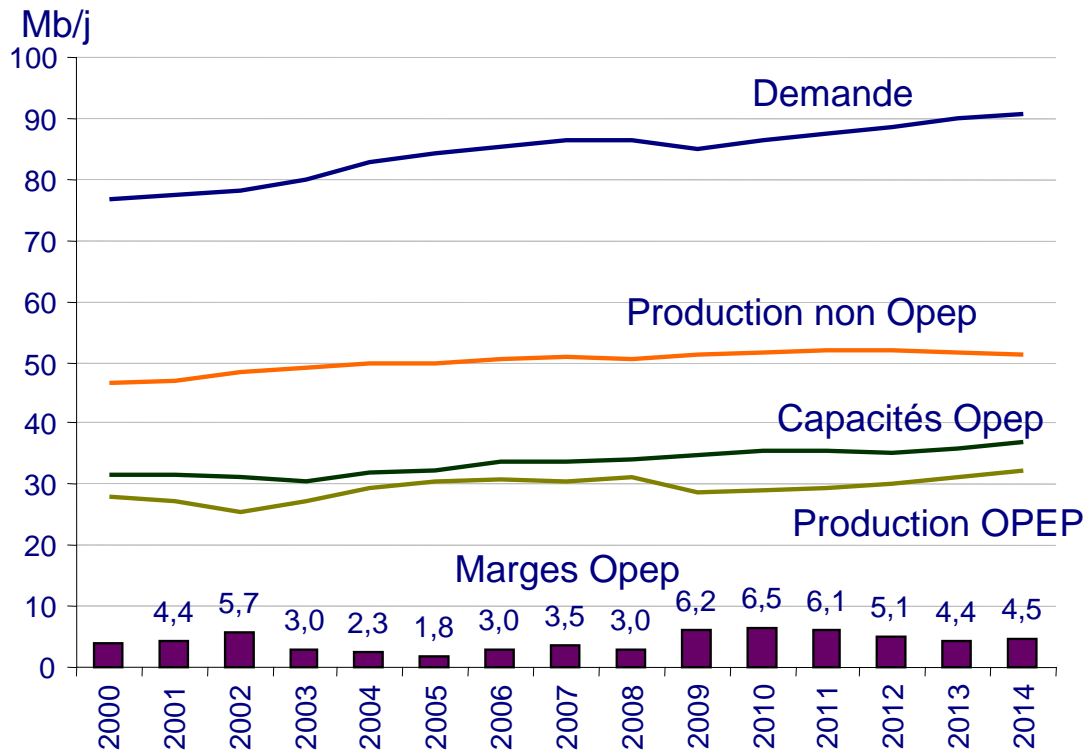
Projets CFTC :

- "Futures", Options : Limiter les positions
- OTC : Transparence, Gestion du Risque

Impacts sur prix :

- "Déviations" ponctuelle réduites
- ... probablement peu d'effet sur tendances lourdes

Court / moyen terme : Un marché moins tendu que prévu ?



2010 / 2014

**Demande en hausse
(scénario
économique
optimiste)...
et
progression
soutenue
de l'offre**

Equilibre 70 / 90 \$/b envisageable...

Optimisme exagéré sur l'offre ?

Demande ?

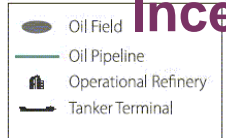
Irak : Un changement de la donne ?

GAS AND OIL INFRASTRUCTURE BY GOVERNORATE
Source: CIA Country Profile Map

Kirkuk-Ceyhan

0,6 Mb/j

Incertain



Irak Syrie Liban
Fermé

Al Basrah
1,9 Mb/j

90 % des exportations

IPSA Irak A. Saoud.
Fermé en 1991

2010 / 2017 :

de 2,5 à 6,2 Mb/j espéré

Incertitudes

majeures :

Voies d'évacuation

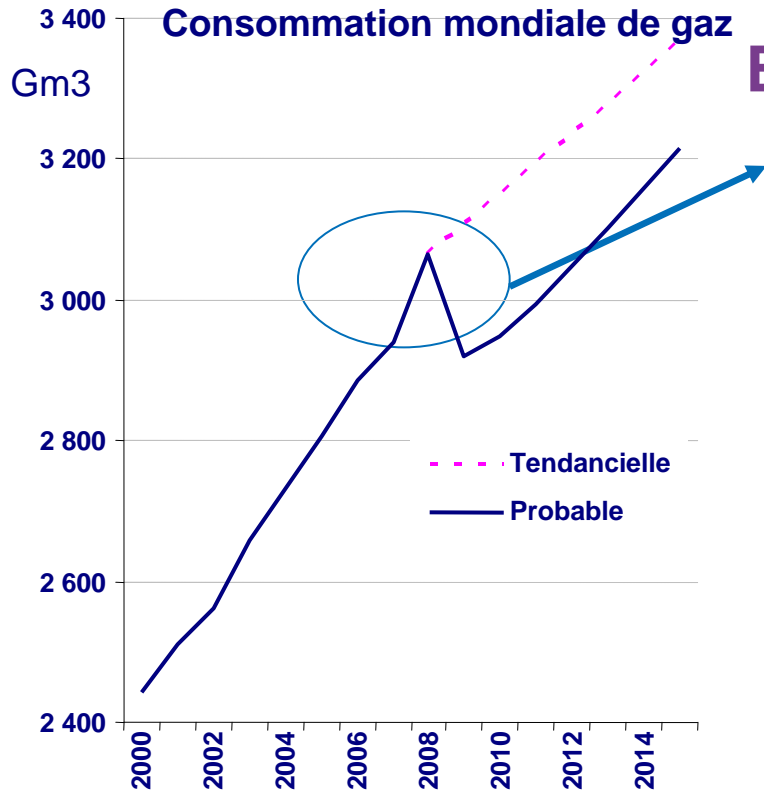
Contexte...



Panorama 2010

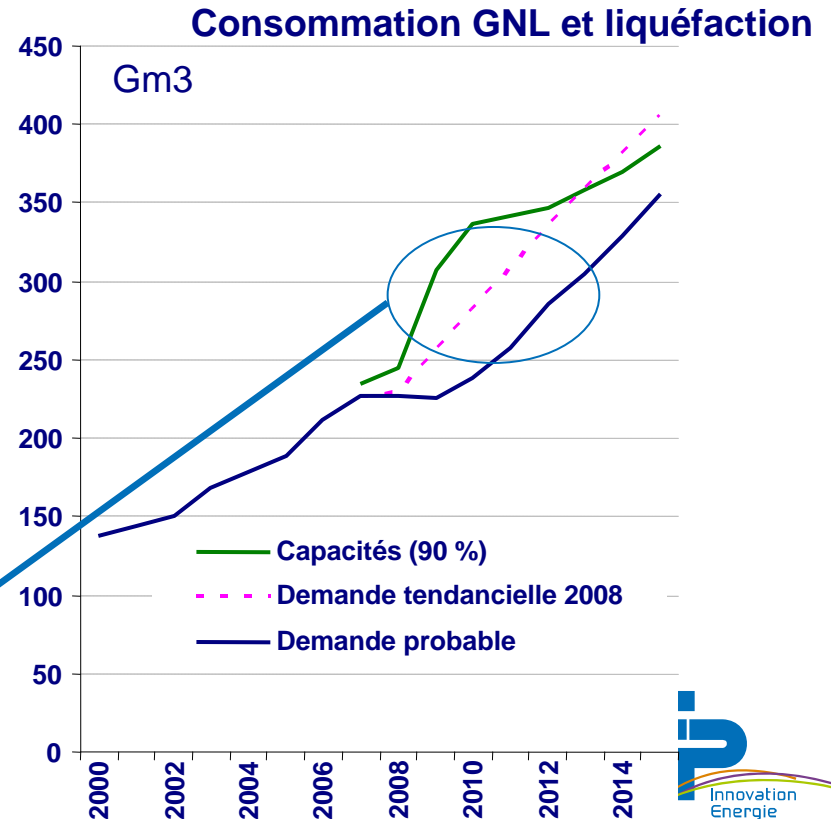
Impact de la crise dans le secteur gazier

Impacts majeurs : consommation et GNL

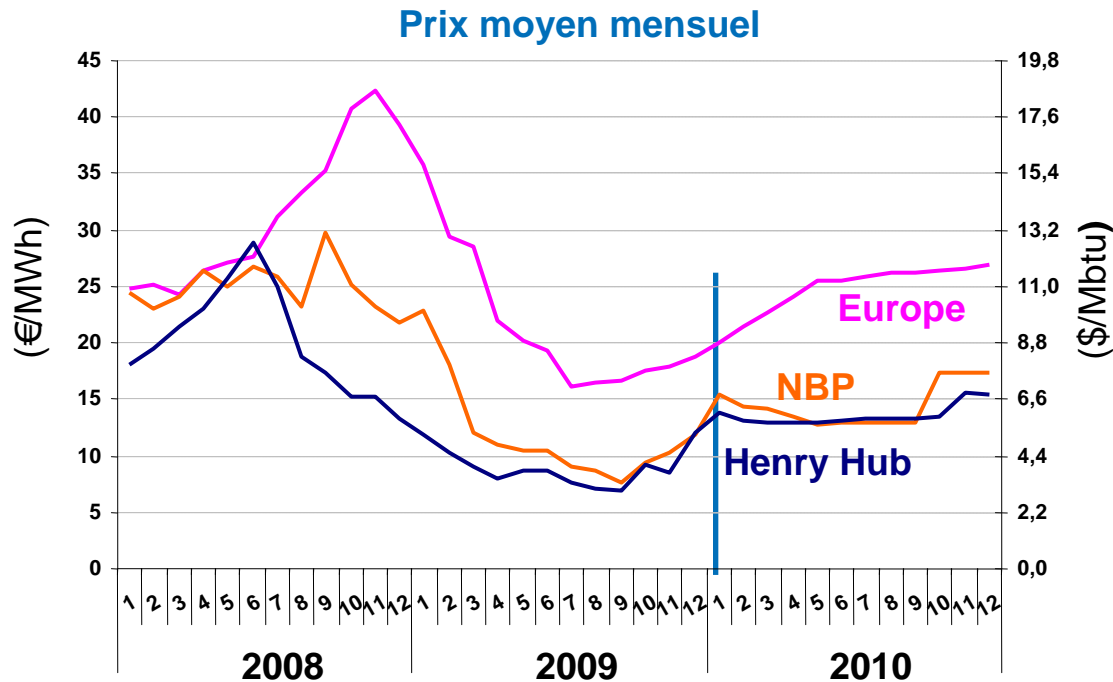


Baisse de 5 % de la demande mondiale en 2009

Excédents sur le marché du GNL



Relance du débat Prix Spots Vs indexation pétrole



Le fioul lourd n'est plus la référence

La concurrence
GNL et
charbon
est prépondérante

- Décrochage des prix depuis 2006
- La crise et la hausse tendancielle du pétrole ont accentué le phénomène

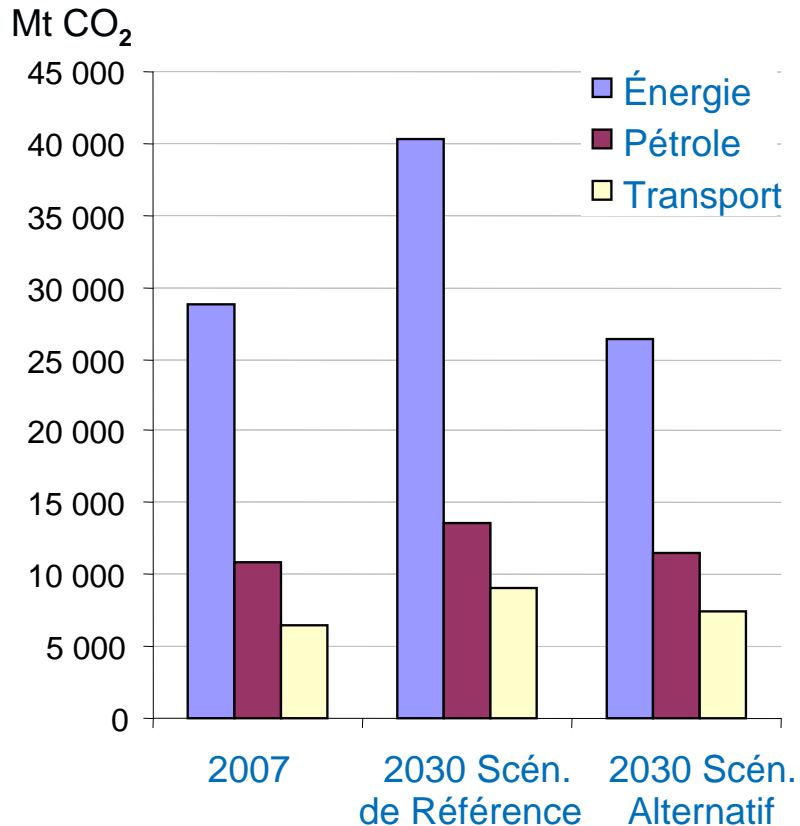


Panorama 2010

Long terme Effet Copenhague et Ressources

Gestion de la demande

Un impératif énergétique et environnemental

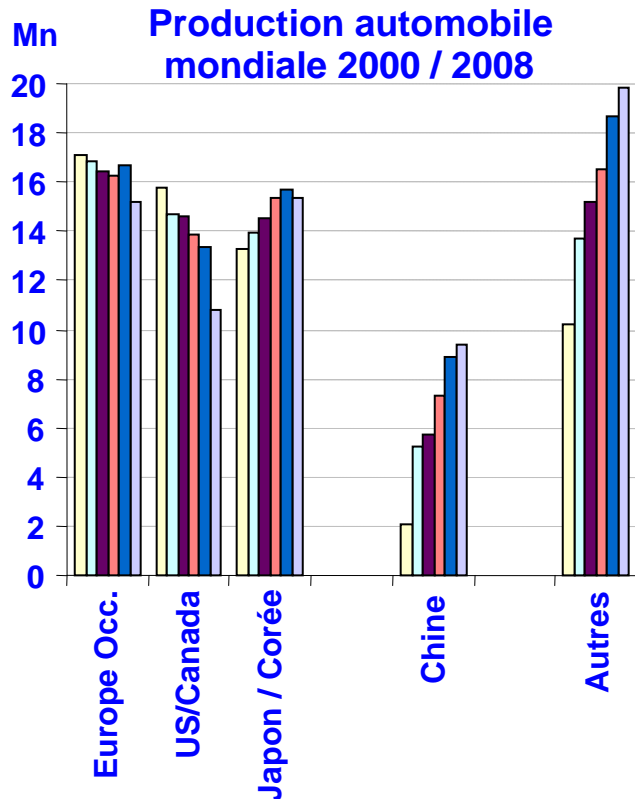


Pétrole :
38 % des émissions de CO₂
du secteur énergie
dont 22 % pour les transports

Hausse 2030 :
Référence : + 25 %
Scénario alternatif : + 6 %

Source AIE

Enjeux du secteur automobile Technologique, stratégique...



Source CCFA

Restructurations :

Fiat / Chrysler (mai), VW / Suzuki (Déc)...

En cours : PSA / Mitsubishi, Renault / Daimler, Geely / Volvo....

De nombreux défis :

■ Effet marchés émergents :

20% de la production en 2000 à 40% en 2008

■ Effets crise

- Capacités excédentaires en Europe...

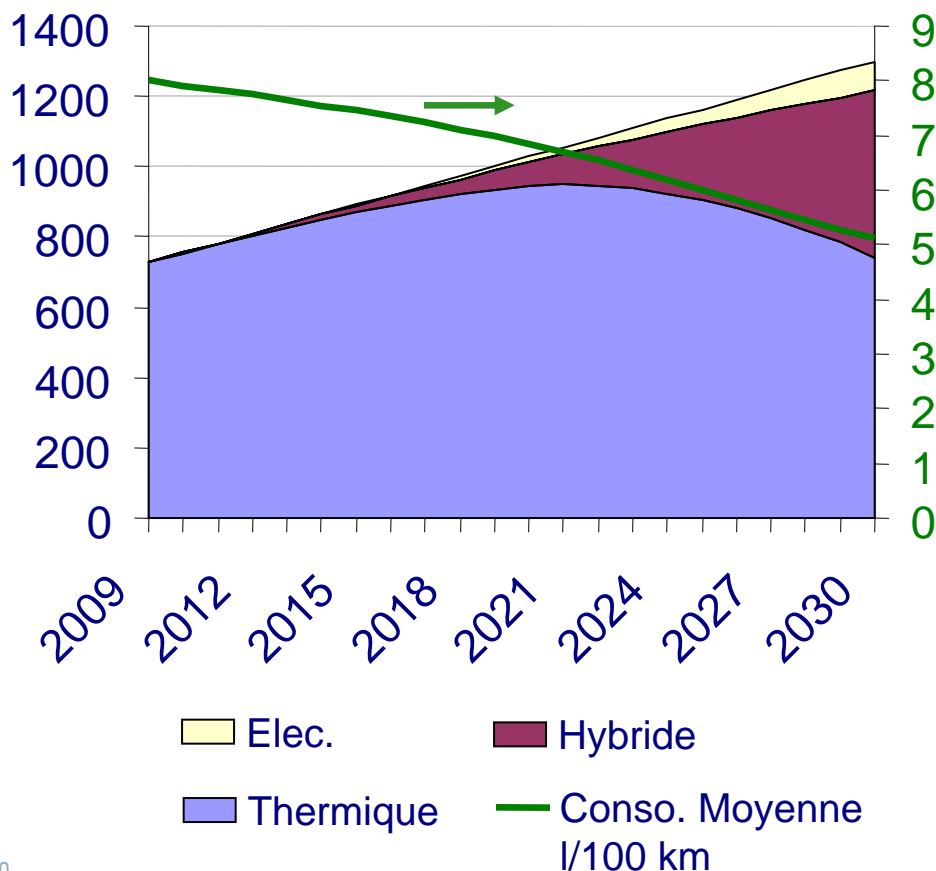
- Marges (Ex. France : Véhicules économiques 56% en 2009 contre 50% en 2008 ; 40 à 46% avant)

Impact des nouvelles motorisations

Baisse lente de la consommation unitaire...

Parc mondial (millions véhicules)

Consommation moyenne l / 100 km



Hyp. 2020 / 2030

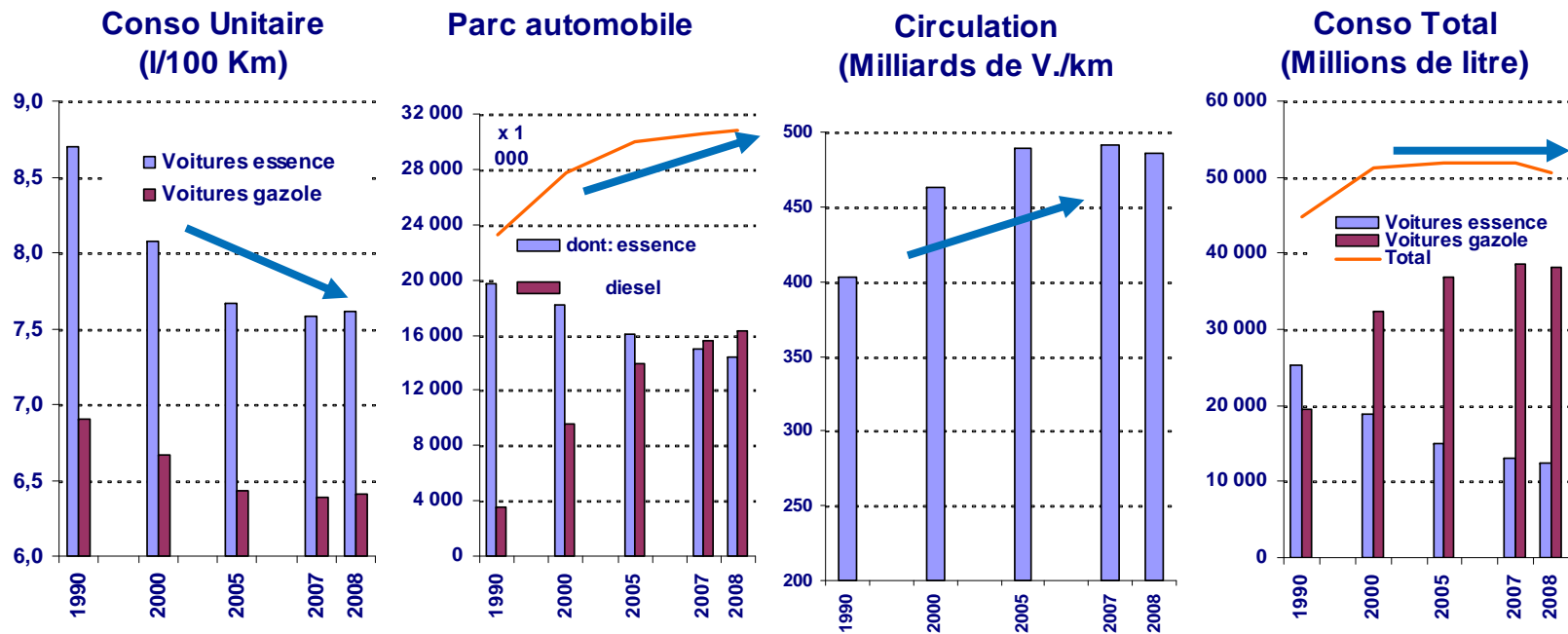
Véhicules Hybrides :
de 20 % des ventes à 70 %

Electriques
de 5 à 10 %

Impact 2030 :
- 40 % sur la
consommation unitaire

... Effets parc et déplacements à ne pas sous-estimer

Exemple France 1990 / 2008

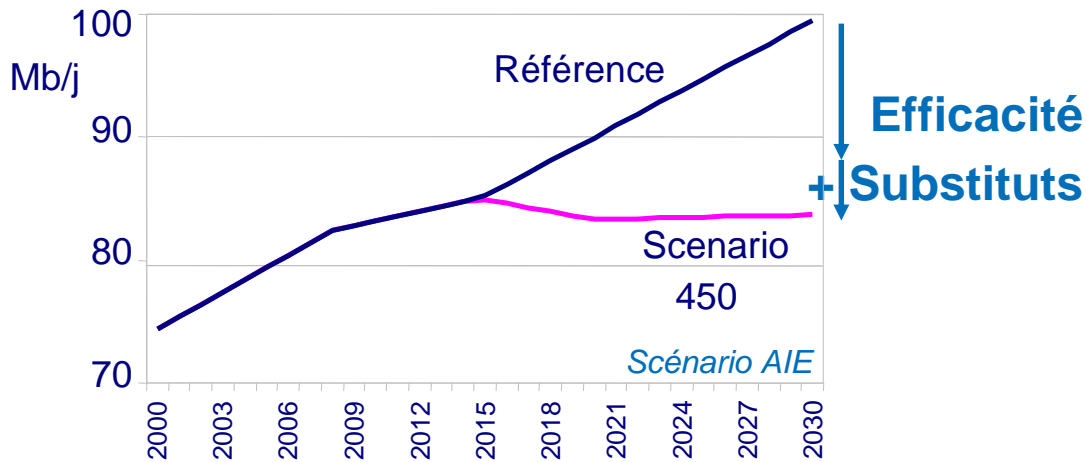


Un besoin de mobilité croissant au niveau mondial

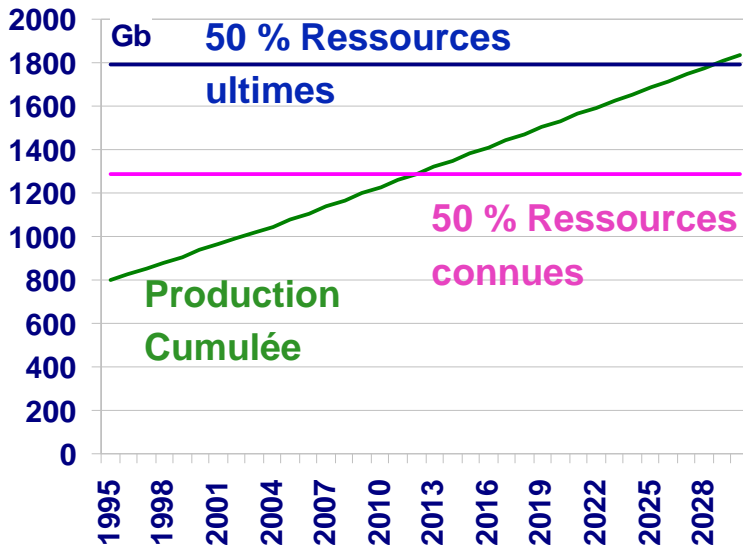
Passager : + 1,7 % par an ... + 45 % d'ici 2030

Fret : + 2,5 % par an ... + 75 % d'ici 2030

Moyen / long terme, des ressources pétrolières sous pressions...

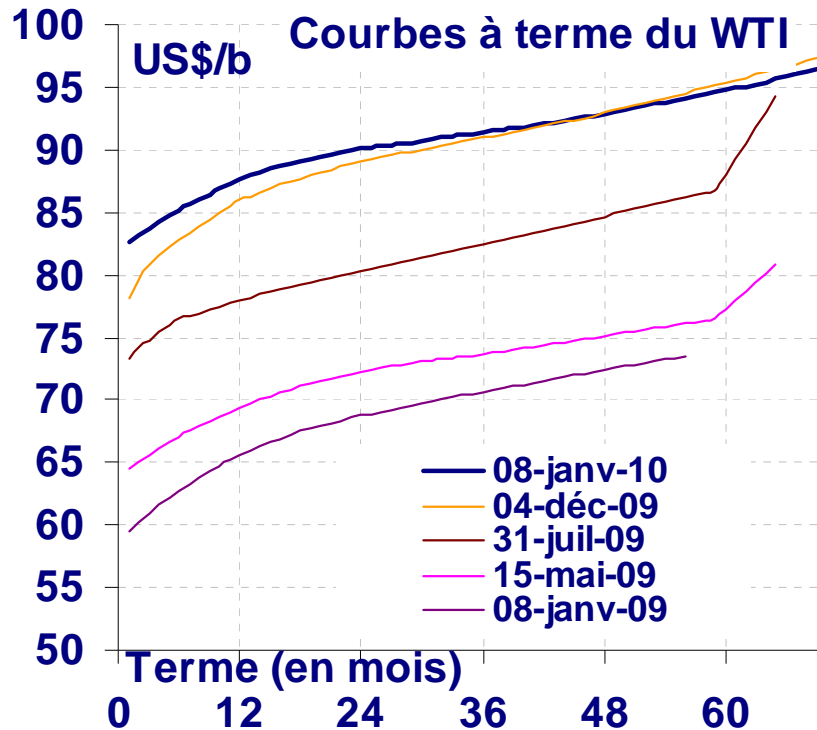


**Production...
vs Ressources :**
même dans
l'hypothèse de la
stabilité d'ici 2030...



... le cumul de la
production pèse
lourdement sur les
ressources

... qui se traduisent par des prix à terme élevés



Visions 2011 +

Plus de
85 \$/b
anticipés par les
marchés à terme

Une "spéculation" sur un prix de destruction de la demande

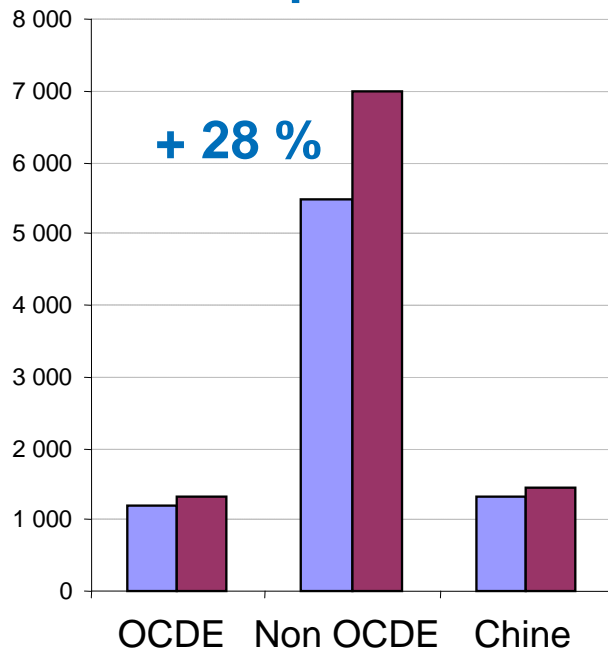
Tendances lourdes : effet population et revenus

Prime probable : 80 \$/b + (+++ ?)

Déterminants :

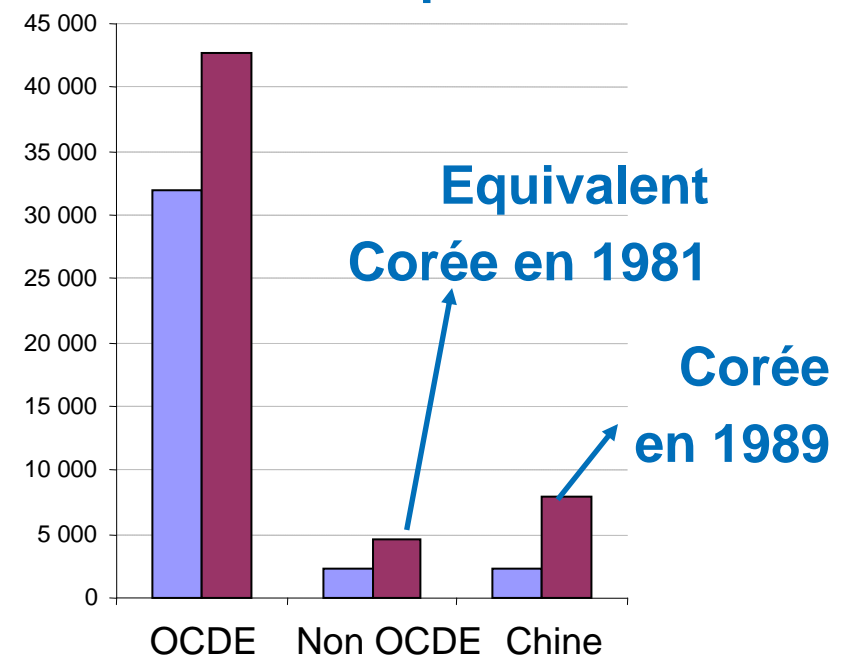
Millions d'hab.

Population



\$/hab.

Revenus par habitants



© IFP Source : Banque mondiale, FMI

2008 - 2030





Panorama 2010

Quelles ressources en matières premières pour un système énergétique durable ?

Paris, le 28 janvier 2010

Lyon, le 4 février 2010



Innovater les énergies

www.ifp.fr

