

**La scène pétrolière et gazière
internationale
Analyse de l'actualité 2006
et perspectives**

**Olivier Appert,
Président
*IFP***

***PANORAMA 2007,
Paris, le 1er février***

**Année 2006 :
Correction des excès ?**

**Tendances 2007
Prix élevés dans un marché moins tendu ?**

**Contexte à Moyen Terme
Des signes plus prononcés de la rareté ?**

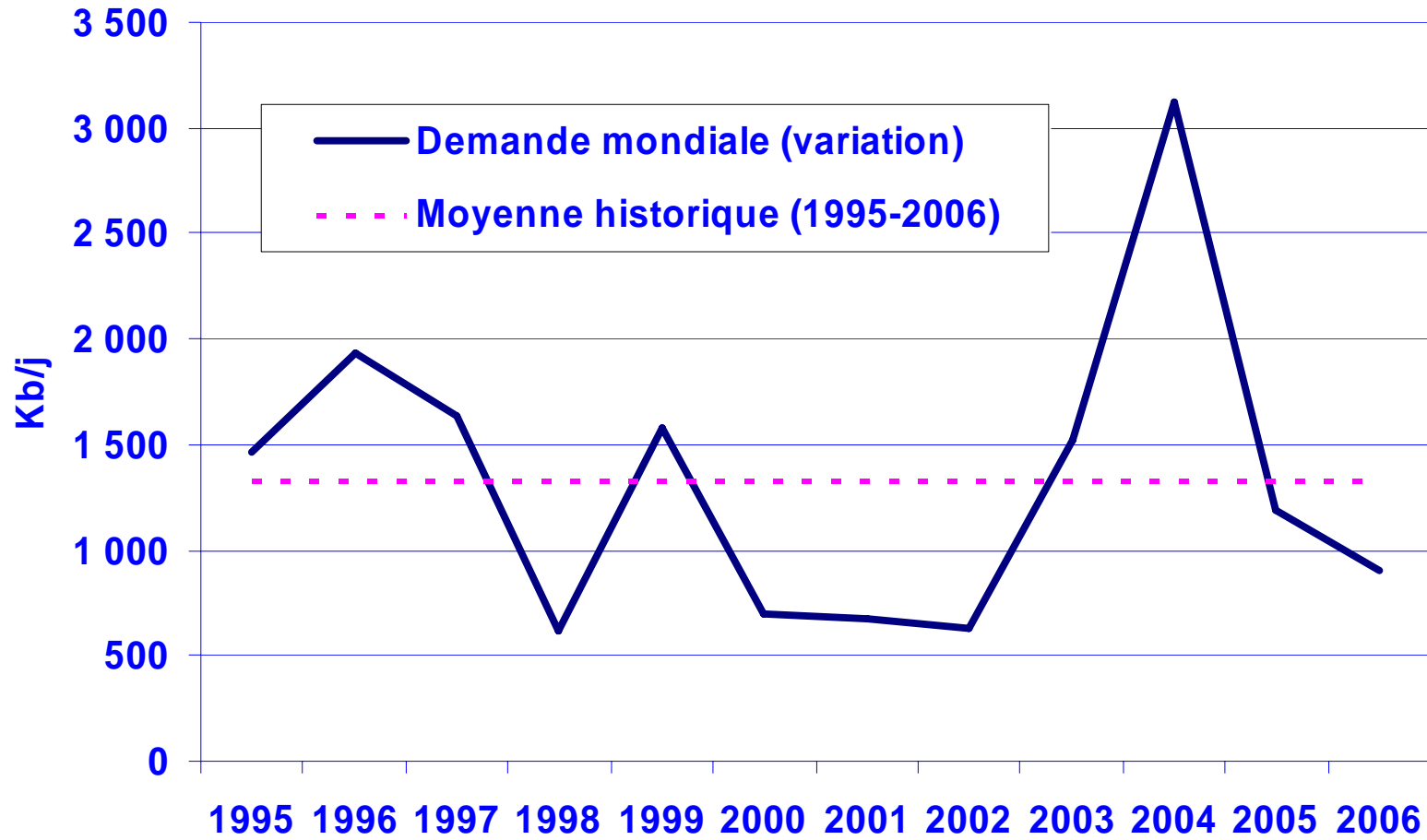
Évolution du prix du Brent depuis 2001

2006 : début d'une pause ou baisse durable ?



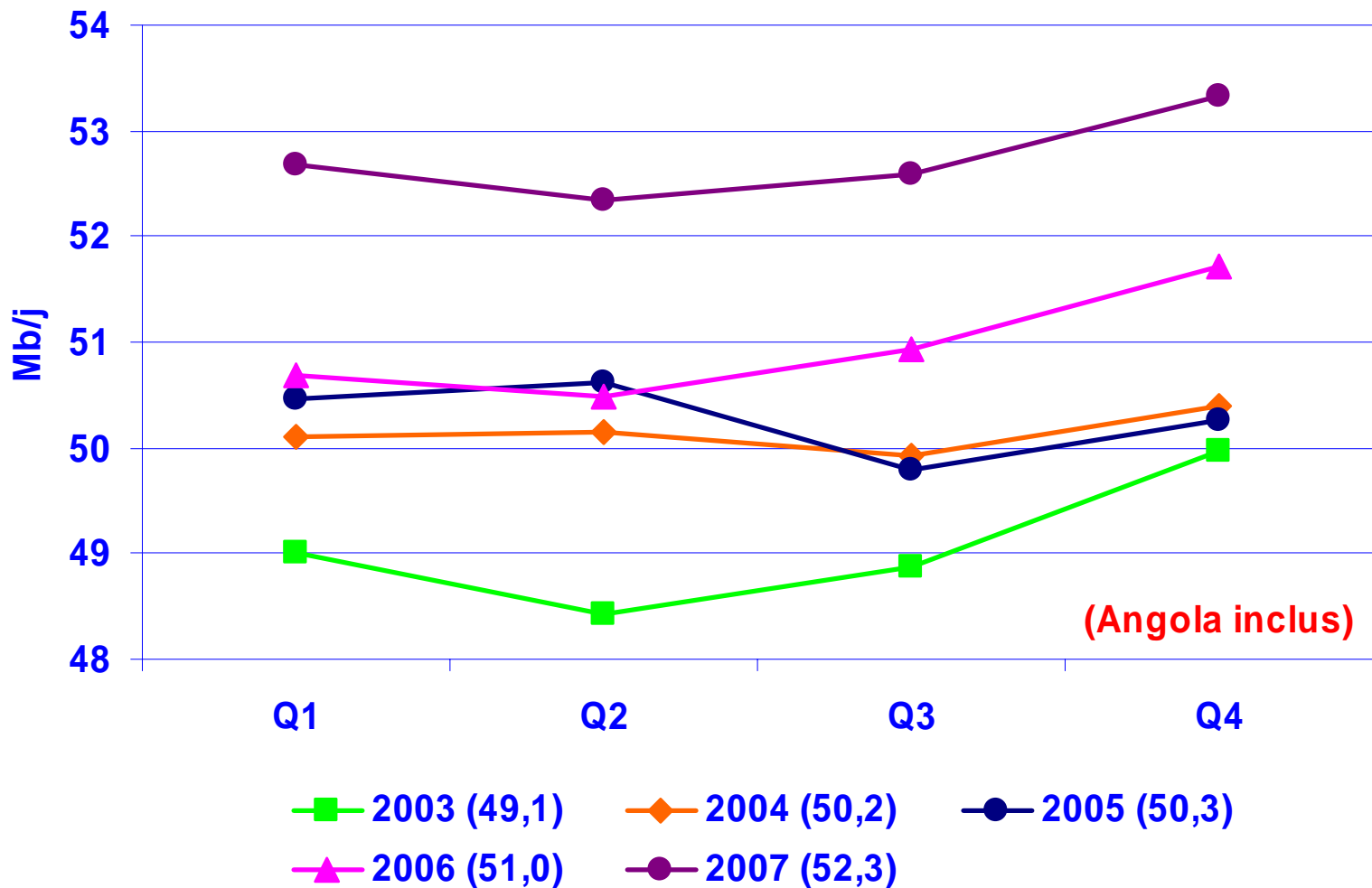
Changement de contexte (1)

La demande pétrolière ralentit

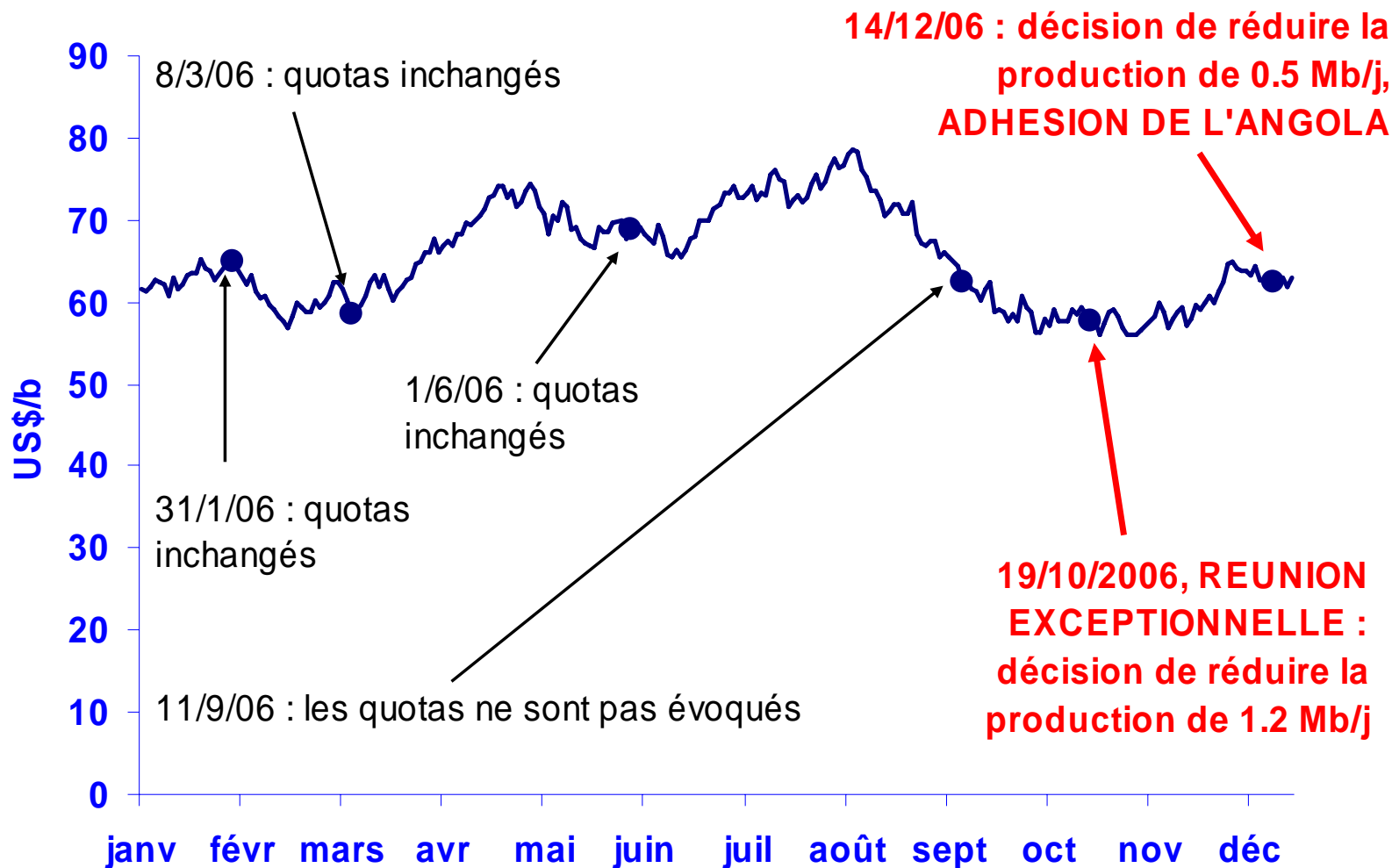


Changement de contexte (2)

Développement de l'offre Non-OPEP



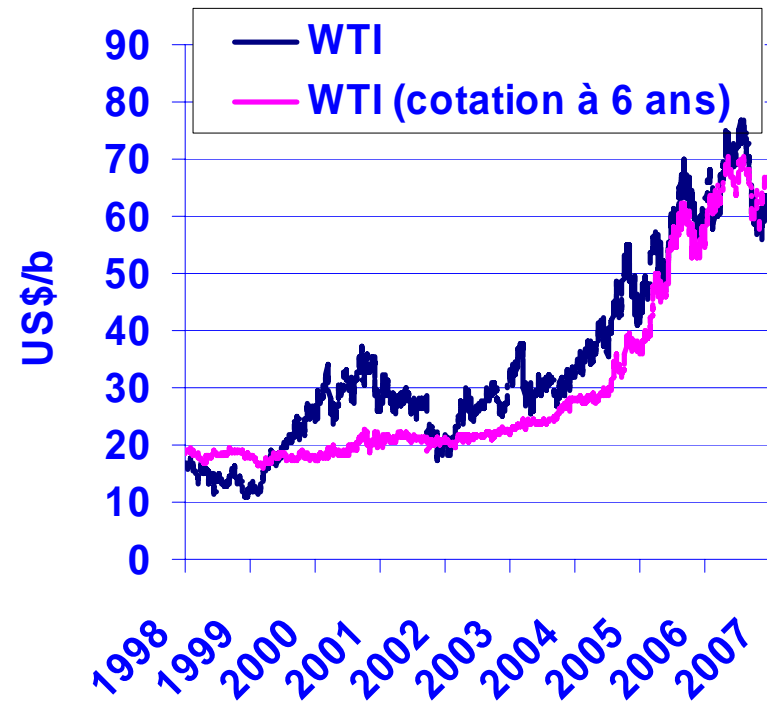
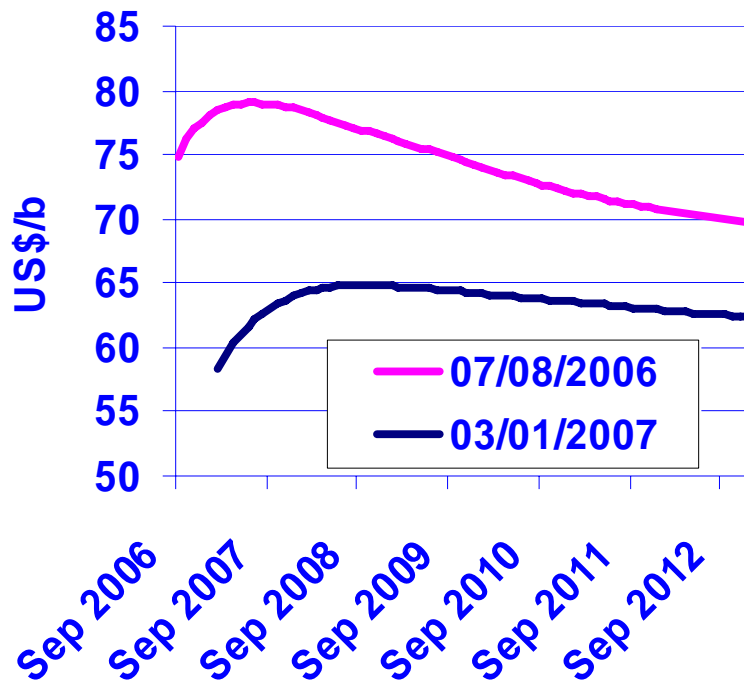
Implication : l'OPEP "contre attaque" fin 2006



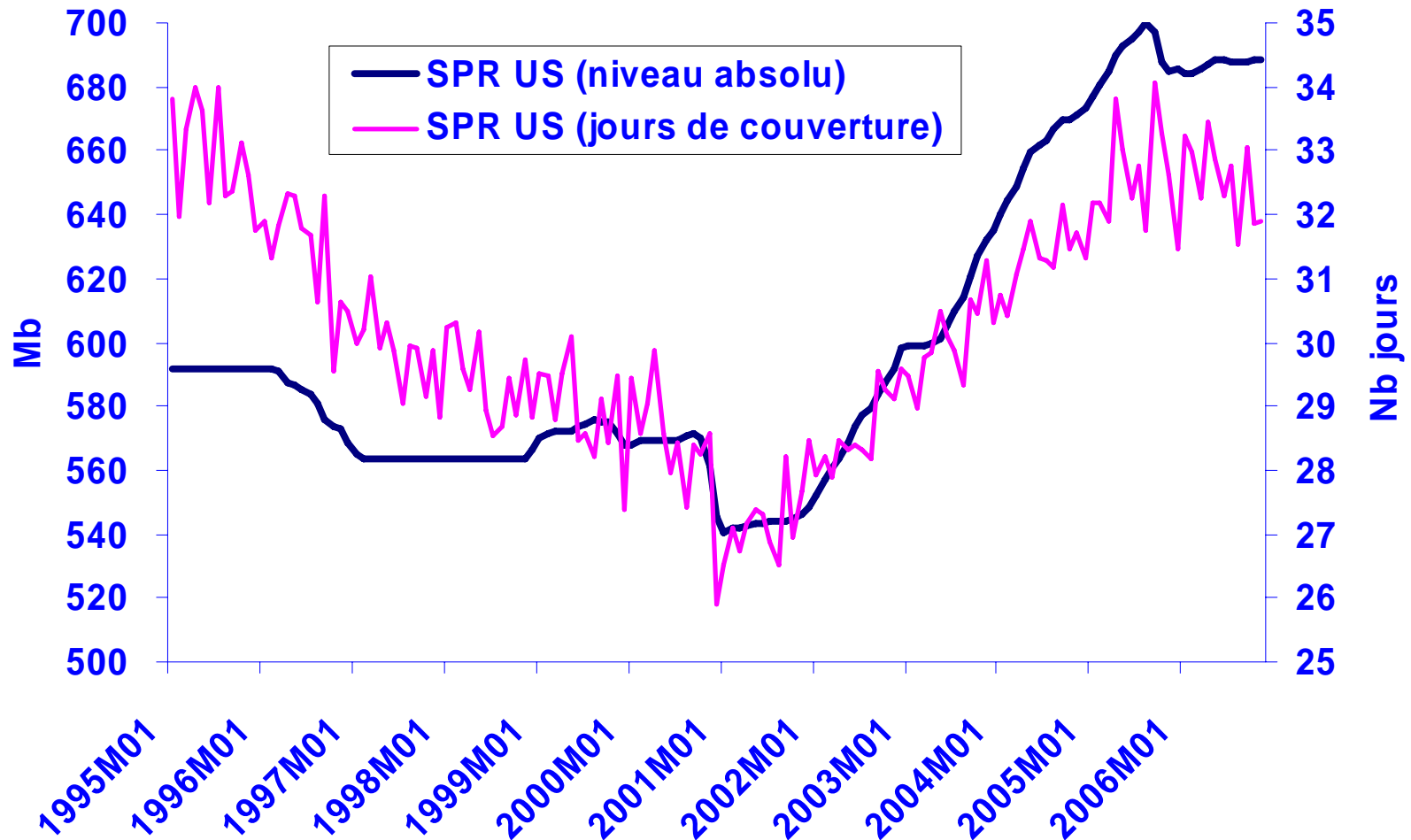
Un contexte toujours sous tension

Un marché volatile à Court Terme
mais

des anticipations d'un renchérissement à Long Terme

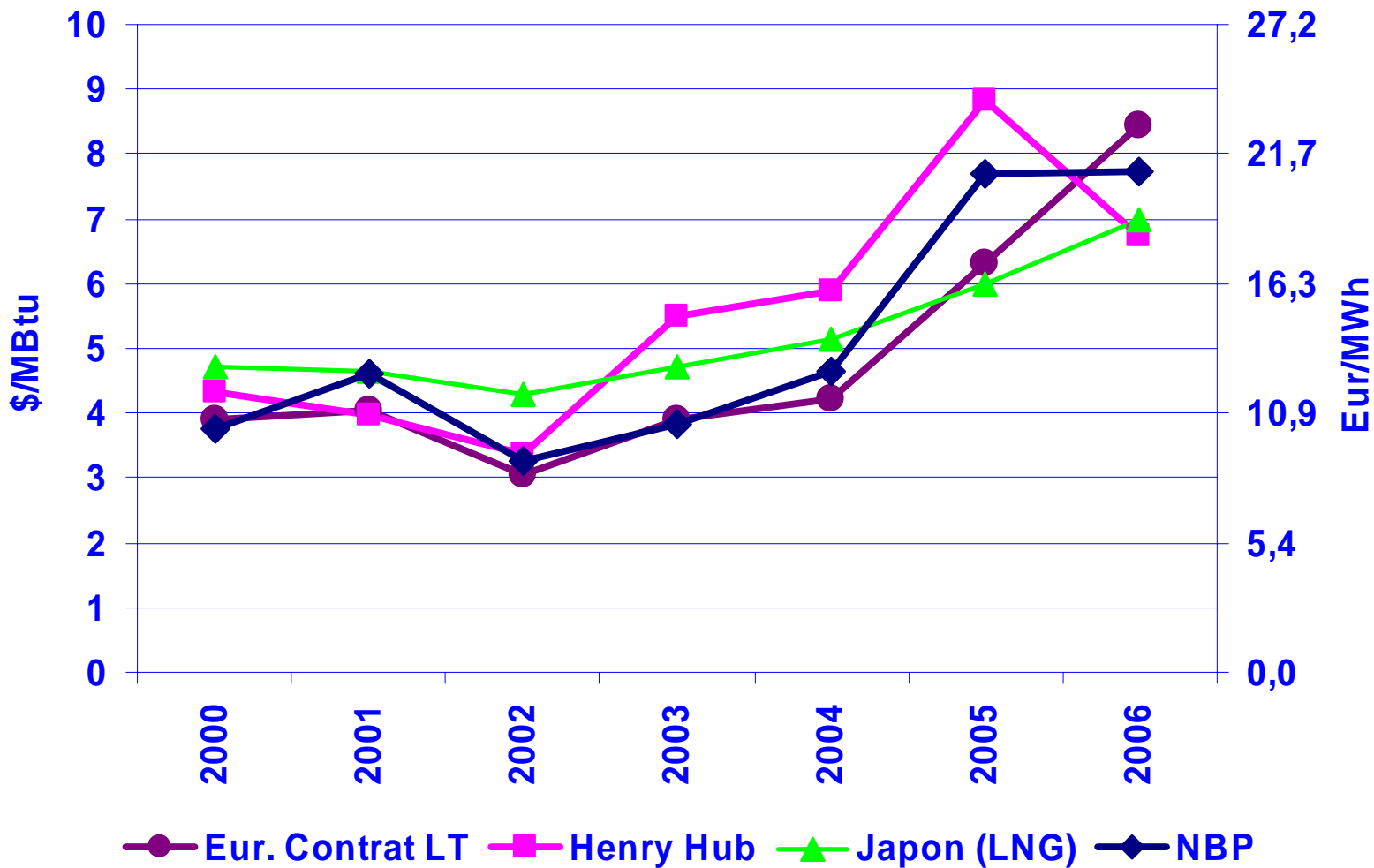


Incertitude et hausse des stocks États Unis, Chine, Inde



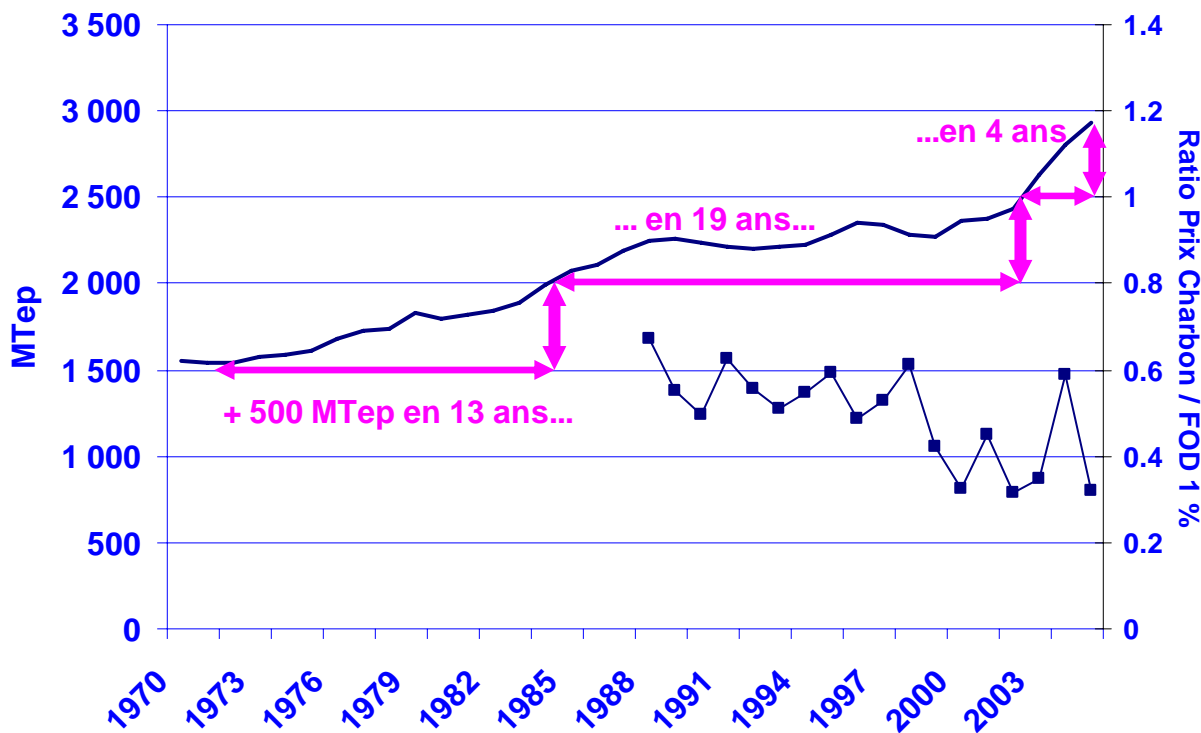
Implications pour le marché gazier

Concurrence inter-énergies renforcée



Implications pour le charbon

Une croissance rapide depuis 2001



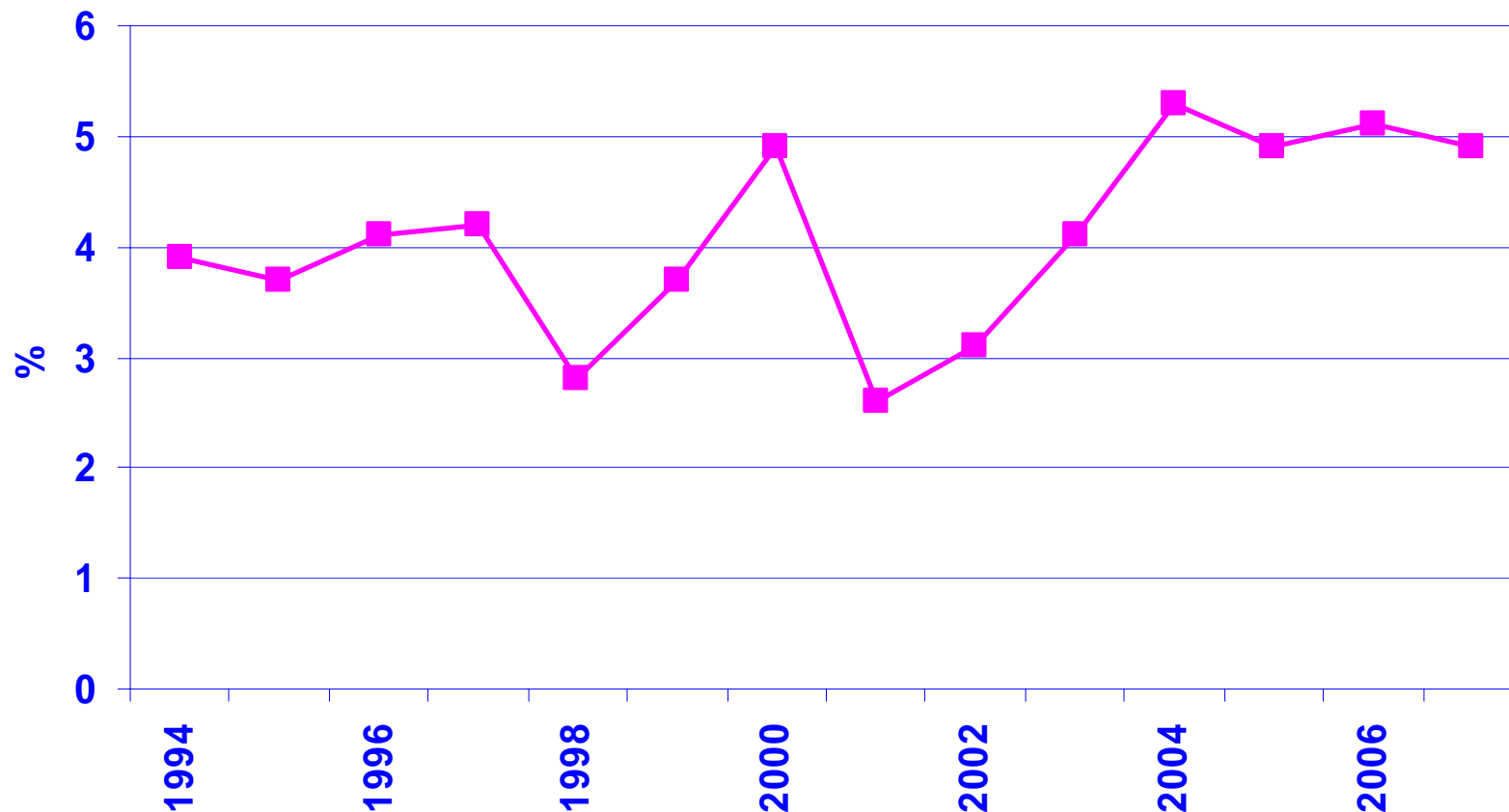
**Année 2006 :
Correction des excès ?**

**Tendances 2007
Prix élevés dans un marché moins tendu ?**

**Contexte à Moyen Terme
Des signes plus prononcés de la rareté ?**

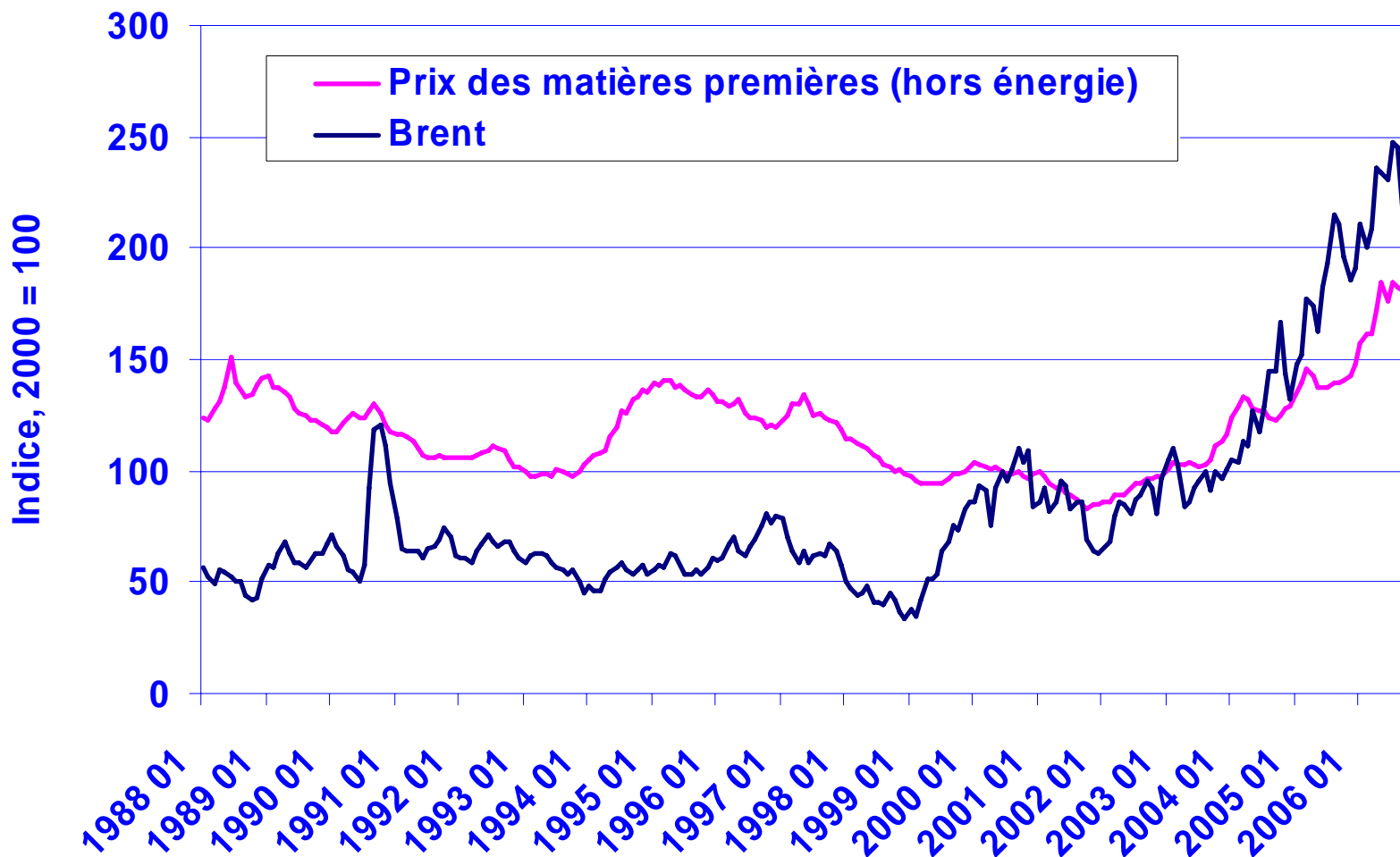
Croissance mondiale 2004 / 2007 : les "4 glorieuses"

Taux croissance du PIB mondial



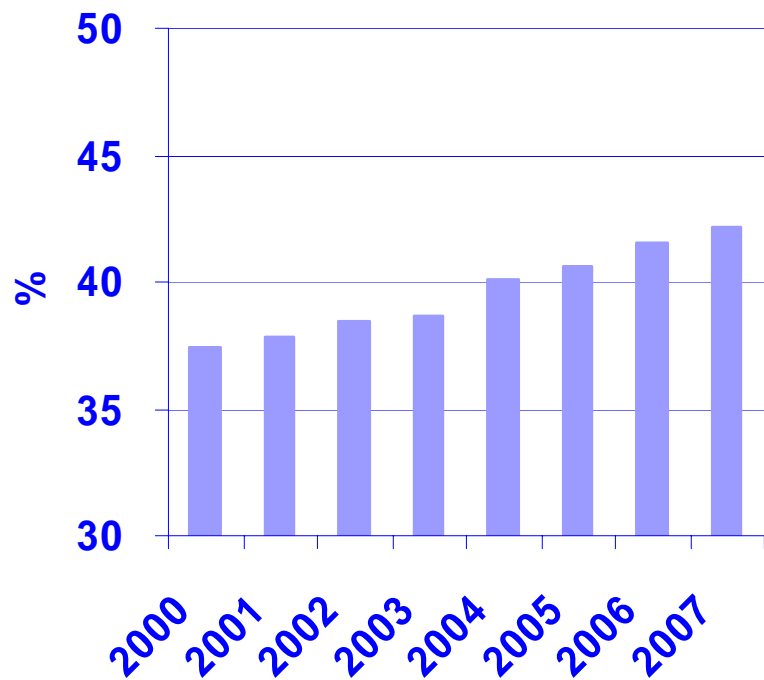
Un impact majeur sur les matières premières

Poursuite en 2007... ?

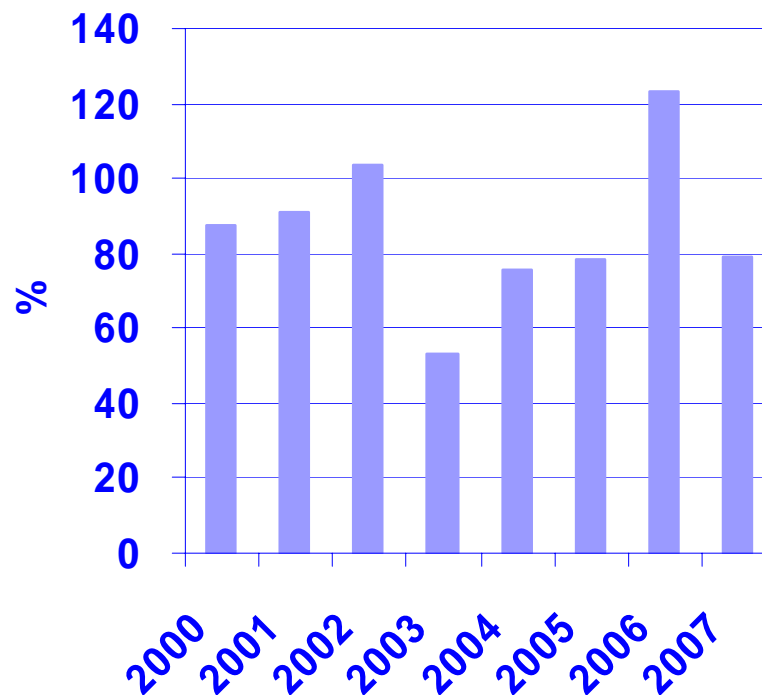


La part croissante des non-OCDE

... dans la demande mondiale de pétrole...



... et dans l'accroissement de la demande.



Impact de l'adhésion de l'Angola à l'OPEP

en Mb/j	2007	2008	2009	2007-2009
Variations de la demande*	+ 1,4	+ 1,6	+ 1,8	+ 4,8
Capacités potentielles (monde)	+ 3,0	+ 2,4	+ 1,7	+ 7,0
Dont Non-OPEP avec Angola	+ 1,9	+ 1,5	+ 0,8	+ 4,2
Dont Non-OPEP hors Angola	+ 1,5	+ 1,3	+ 0,6	+ 3,4
Part OPEP dans la production mondiale				
Sans Angola	41.1 %	40.9 %	41.1 %	
Avec Angola	43.1 %	43.2 %	43.6 %	

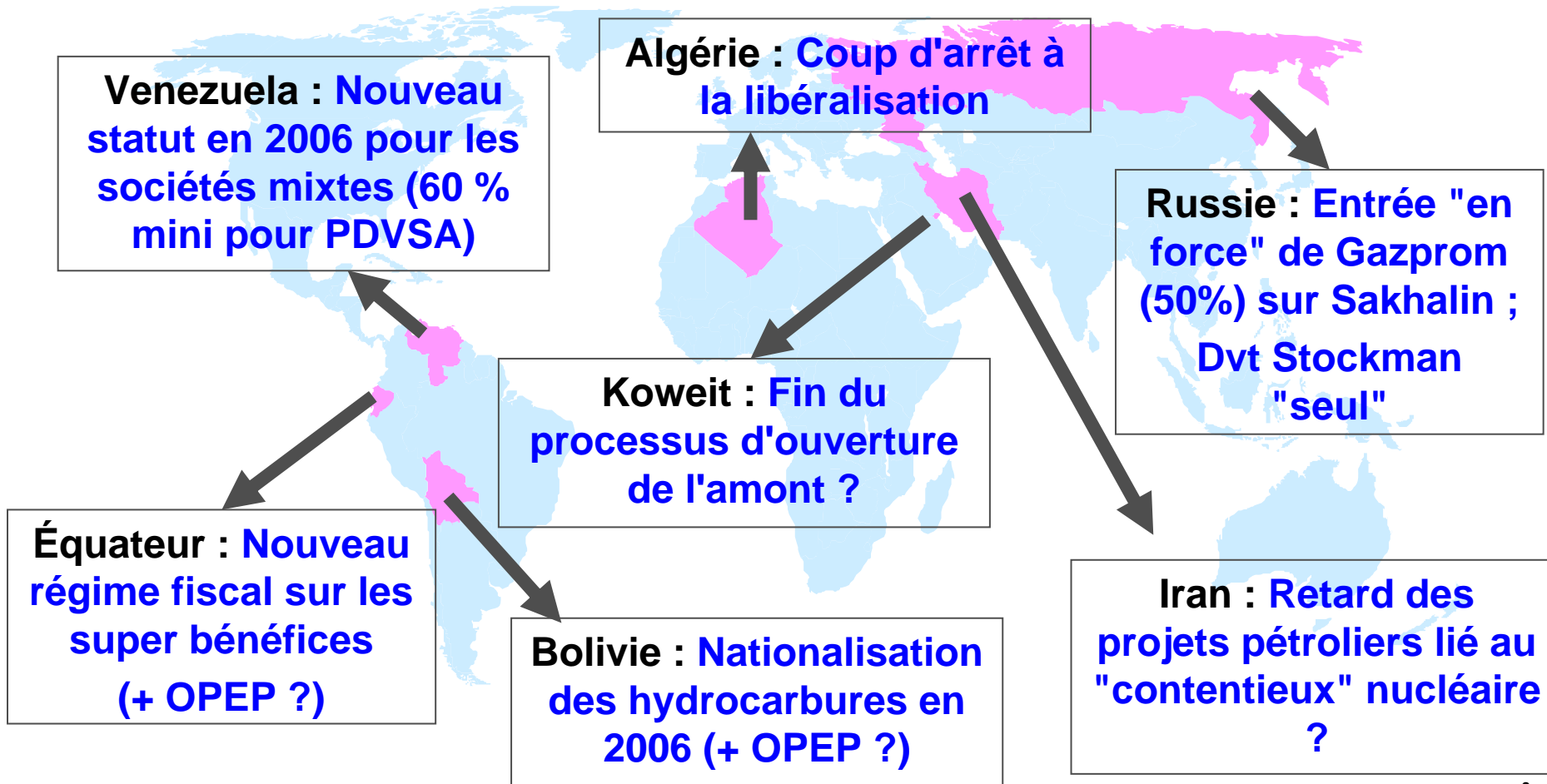
**Année 2006 :
Correction des excès ?**

**Tendances 2007
Prix élevés dans un marché moins tendu ?**

**Contexte à Moyen Terme
Des signes plus prononcés de la rareté ?**

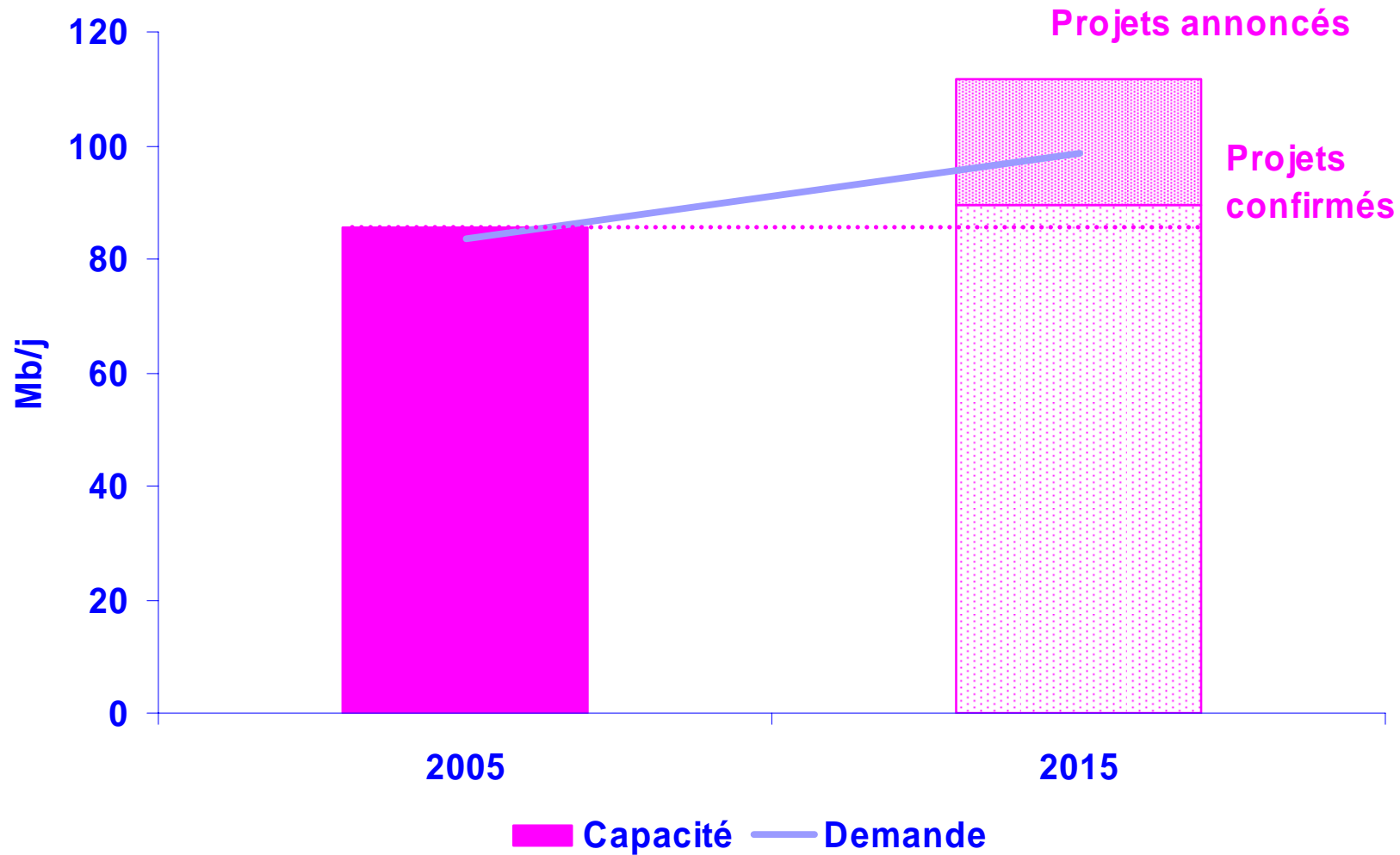
Un "nationalisme" renforcé

Risque de sous-investissement à terme ?



Risque raffinage

Délai de réalisation ?



Incertitudes futures : contexte géopolitique et technique

La "prime de risque" intègre les éléments susceptibles de peser dans le futur sur l'offre dont :

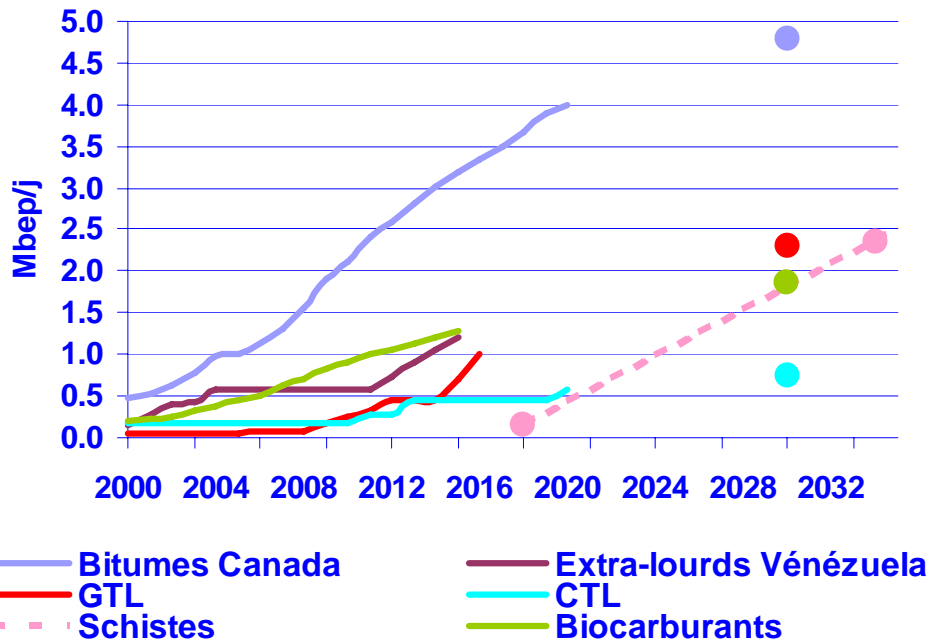
Le contexte géopolitique

Les risques aléatoires (techniques, climatiques...)

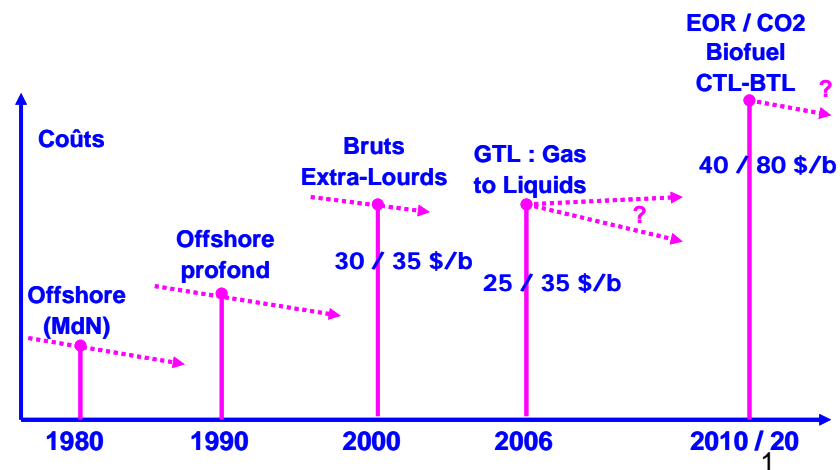
**Des capacités excédentaires faibles
(production ou raffinage)
font sur-réagir le marché aux évènements
potentiellement à risque sur l'offre.**

Impact des substituts

Une offre en hausse...



...et des coûts de production croissants

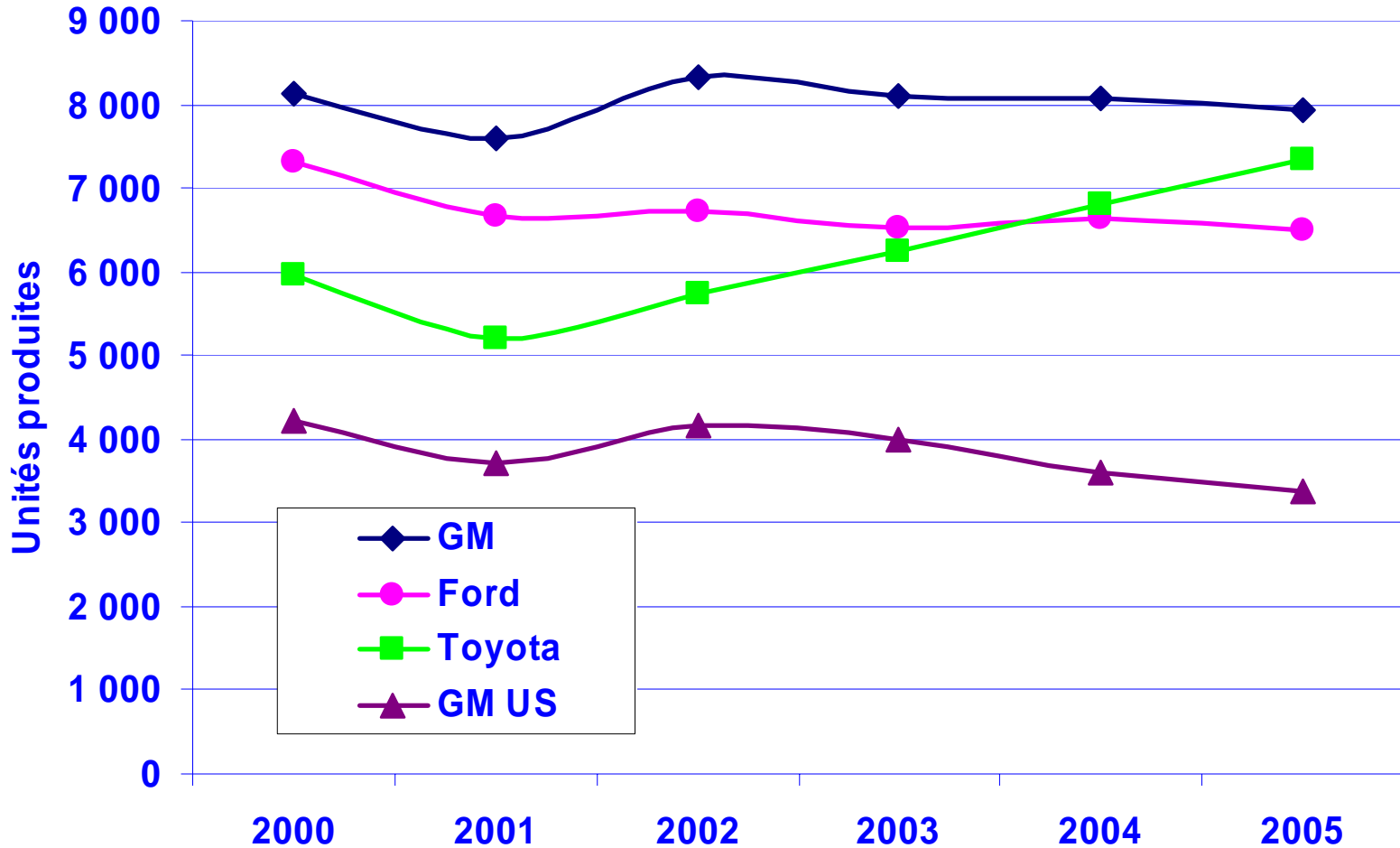


Marché du CO₂

Quid de l'après Kyoto ?



Production de véhicules dans le monde par marques



Conclusion

2006 : Année de transition

Hausse modérée de la demande

Début d'un accroissement de l'offre Non-OPEP

Pause sur les prix

Mais

Changement confirmé de la perception du Long Terme

Prix à terme élevés

Politiques énergétiques plus volontaristes

Prise de conscience renforcée sur l'effet de serre



www.ifp.fr