

Compte-rendu de la réunion du 27 avril 2015

De la pénurie annoncée à l'abondance de pétrole ?

1. Organisation (iDées)

Fonctionnement des réunions iDées

Alexandre ROJEY, Animateur iDées

La présentation point est disponible sur le site de la Fondation :

http://www.fondation-tuck.fr/jcms/r_13632/fr/reunions-hors-cycles

2. Exposés

Les perspectives d'évolution de la production de pétrole au plan mondial

Pierre-René BAUQUIS, Professeur TPA , Professeur IFP School Associé,
Ex- Directeur Stratégie et planification TOTAL

La présentation point est disponible sur le site de la Fondation :

http://www.fondation-tuck.fr/jcms/r_13632/fr/reunions-hors-cycles

Les prix représentent-ils un bon signal ?

Denis BABUSIAUX, Ex Directeur du Centre Economie de IFP School

La présentation point est disponible sur le site de la Fondation :

http://www.fondation-tuck.fr/jcms/r_13632/fr/reunions-hors-cycles

3. Discussion / Conclusions

Débat animé par Andres EHINGER

Les hydrocarbures de roche-mère (shale oil & LTO)

- Le taux de récupération du pétrole de roche-mère reste en moyenne de 5%. Cette limite est fixée par une optimisation économique, le coût supplémentaire pour augmenter ce taux n'étant pas justifié sur le plan économique.
- L'ajustement de l'offre en fonction des prix est rapide dans le cas des hydrocarbures de roche-mère, ce qui peut faciliter le contrôle du système.
- Le modèle américain de développement des hydrocarbures de roche-mère n'est pas applicable partout. Néanmoins on devrait observer de nouveaux développements soit dans des pays ultra-libéraux (Argentine), soit dans des pays où cette production serait jugée stratégique (Chine, Russie).

Evolution des prix

- L'Arabie Saoudite dispose d'un poids très important dans la fixation des cours. Elle a notamment la possibilité d'afficher un point focal, sur lequel s'orientent les anticipations.

- L'OPEP a intérêt à décourager les investissements dans des sources d'énergie venant concurrencer sa production, ce qui peut être le résultat d'une chute temporaire des cours.
- La chute des investissements dans le domaine des hydrocarbures techniques (pétrole de schiste, pétrole lourd, offshore profond) pourrait provoquer un nouveau choc pétrolier dans quelques années.
- Les pays producteurs peuvent craindre des limitations futures dans la consommation d'hydrocarbures pour des raisons environnementales.
- On observe un retour des opérateurs financiers, qui pourrait tirer les cours à la hausse.

Adéquation offre-demande

- L'appréciation du plateau de production de pétrole à moins de 100 Mb/j n'a pas varié depuis une dizaine d'années, malgré le développement des non-conventionnels.
- On constate un ajustement de la demande, dont la progression annuelle a chuté de 6% à 1%.
- Dans le domaine du thermique, le pétrole peut être aisément remplacé par un mix gaz naturel + nucléaire + renouvelables.
- C'est dans le domaine de la mobilité que l'ajustement sera le plus difficile à réaliser. Toutefois la pénétration de l'électrique et la réduction de la consommation devraient permettre de diviser par un facteur de l'ordre de 2 la demande de pétrole dans les pays de l'OCDE, ce qui permettrait une progression de la demande dans les pays en développement et dans les pays émergents. .