

CONTRIBUTION DU FONCTIONNEMENT DES MARCHES PETROLIERS A LA SECURITE ENERGETIQUE UNE PERSPECTIVE HISTORIQUE ET ECONOMIQUE

Rapport de recherche préparé par le Centre européen de droit et d'économie (CEDE ESSEC) pour le Conseil français de l'énergie (Contrat CFE-72)

Equipe de recherche

Frédéric Jenny, professeur, co-directeur du CEDE ESSEC

Med Rezzouk, docteur en sciences économiques, chercheur au CEDE ESSEC

Janvier 2014

SYNTHESE

OBJECTIFS DU RAPPORT DE RECHERCHE

Le présent Rapport de recherche porte sur la contribution du fonctionnement des marchés pétroliers à la sécurité énergétique, évaluée à partir d'une approche pluridisciplinaire à dominante historique et économique.

Dans le contexte des années 1970-1980, la sécurité énergétique se définissait par rapport à l'approvisionnement en pétrole des pays consommateurs face aux menaces d'utilisation du pétrole comme arme politique et aux hausses des prix du pétrole observé lors des chocs pétroliers durant cette période. Les mécanismes de marché avaient contribué, à partir du milieu des années 1980, à rétablir la sécurité énergétique des pays consommateurs à la faveur d'un contre choc pétrolier qui a fait s'effondrer, puis a orienté à la baisse les prix du pétrole durant les deux décennies suivantes.

Au tournant des années 2000, les préoccupations de sécurité énergétique reviennent au-devant de la scène internationale en rapport notamment avec des hausses de prix du pétrole au-delà de leurs sommets des années 1970-1980.

D'où la question considérée dans le présent Rapport de recherche : les marchés pétroliers, dont le fonctionnement avait contribué à éloigner les menaces sur la sécurité énergétique des pays consommateurs lors des chocs pétroliers des années 1970-1980, peuvent-ils jouer le même rôle face aux menaces sur la sécurité

énergétique des années 2000? Le présent Rapport de recherche apporte des éléments de réponse à cette question suivant trois étapes.

ETAPE 1 DU RAPPORT DE RECHERCHE

Cette première étape a pour but de clarifier le cadre conceptuel et méthodologique adopté dans cette recherche. Elle comporte trois séquences analytiques.

La première séquence lève l'indétermination des définitions usuelles de la sécurité énergétique. Les définitions de la sécurité énergétique par intégration successive des menaces énergétiques souffrent de l'indétermination des éléments constitutifs de la sécurité énergétique (puisque en attente des nouvelles menaces qui viendraient à être identifiées); les définitions de la sécurité énergétique par classements des risques en dimensions souffrent de l'indétermination du nombre de ces dimensions ; les définitions de la sécurité énergétique sous-jacentes aux index de sécurité énergétique souffrent de l'indétermination des indicateurs censés quantifier la sécurité énergétique. L'approche par le marché adoptée dans ce Rapport de recherche situe la sécurité énergétique comme l'absence de désajustement d'une demande en quête d'une offre sur le marché pour sa satisfaction. La sécurité énergétique est entendue de façon générique comme le résultat du bon fonctionnement du marché, ainsi caractérisé selon les critères de l'analyse économique.

La deuxième séquence lève le paradoxe auquel aboutit cette approche par le marché : comment la sécurité énergétique peut-elle être une externalité (dans le sens où ses coûts/gains ne peuvent être internalisés par les acteurs du marché) et dans le même temps être le résultat du fonctionnement du marché? La définition du marché comme un jeu d'arbitrage permet de lever ce paradoxe. Pour autant cela ouvre aussi sur des difficultés lorsque ce jeu d'arbitrage pourrait être contrarié par les caractéristiques d'un produit comme le pétrole (ressource non renouvelable, marché fortement concentré, faibles élasticités).

La troisième séquence articule deux matrices analytiques pour résoudre ces difficultés. La première matrice délimite les plages de variations possibles des prix du pétrole, et in fine les seuils de prix que pourraient cibler les acteurs du marché pétrolier (pays producteurs de pétrole, pays consommateurs de pétrole, compagnies pétrolières internationales). La deuxième matrice schématise les réactions idéales

des forces du marché, suite notamment à une hausse des prix du pétrole perçue comme une atteinte à la sécurité énergétique des pays consommateurs.

ETAPE 2 DU RAPPORT DE RECHERCHE

La deuxième partie de ce Rapport de recherche prend appui sur les instruments analytiques ci-dessus pour réinterpréter les chocs pétroliers des années 1970-1980. S'agissant de hausses des prix du pétrole, il y aurait lieu de caractériser également la période pré choc précédant les hausses de prix du pétrole, et la période post choc suivant les hausses de prix du pétrole.

La période pré choc pétrolier des années 1970-1980 se caractérise comme une période de durée relativement longue; durant laquelle la demande de pétrole est satisfaite à partir des capacités de production en place ; de prix du pétrole stables voire orientés à la baisse ; durant laquelle on ne discerne pas de préoccupations relatives à la sécurité énergétique.

Les périodes des chocs pétroliers proprement dits des années 1973, puis 1979 se caractérisent comme des périodes de durée relativement brève durant lesquelles la demande de pétrole ne peut plus être satisfaite à partir des capacités de production en place; il existe des menaces de réduction de l'offre de pétrole, volontaire du fait d'embargo initié par les pays producteurs, ou involontaire du fait de troubles dans les pays producteurs de pétrole ; les prix du pétrole se relèvent brutalement pour refléter l'écart constaté / attendu entre la demande de pétrole, portant à son paroxysme la perception d'une insécurité énergétique par les pays consommateurs.

La période post choc pétrolier des années 1970-1980 se caractérise comme une période durant laquelle des investissements en R&D et innovations sont entrepris pour accroître l'offre de pétrole (par l' exploitation de zones de production de pétrole devenues rentables grâce à la hausse des prix du pétrole), et pour réduire la demande de pétrole par une plus grande efficacité énergétique et l'essor de substituts au pétrole; les préoccupations relatives à la sécurité énergétique des pays consommateurs de pétrole s'estompent - dans le temps où des préoccupations de sécurité énergétique font leur apparition chez les producteurs de pétrole en raison de la baisse de leurs revenus pétroliers.

ETAPE 3 DU RAPPORT DE RECHERCHE

Les trois périodes telles que caractérisées ci-dessus se retrouvent-elles lors des hausses de prix du pétrole des années 2000 ?

Concernant la période pré choc, la présence en 2000 des éléments de caractérisation des années 1970-1980 tendent à orienter vers un scénario bis repetita.

Concernant la période proprement dite des chocs pétroliers, le constat d'un écart dans la durée des séquences de hausses des prix du pétrole, plus étalées dans les années 2000 par rapport aux séquences des années 1970-1980, n'est pas de nature à rejeter l'hypothèse du scénario bis repetita.

Concernant la période post choc pétrolier on peut observer deux tendances conflictuelles. La première a trait au redressement des investissements en R&D et innovations pour accroître l'offre de pétrole et diminuer la demande de pétrole. Ces investissements sont considérés en particulier comme ayant « révolutionné » la carte énergétique mondiale en ouvrant sur l'avènement d'une offre à partir des hydrocarbures non conventionnels. En préfigurant un effondrement des prix du pétrole à la faveur d'un contre choc pétrolier, cette première tendance irait dans le sens du scénario bis repetita. La seconde tendance tient au trend indécis des prix du pétrole. La chute des prix du pétrole en 2008 a été perçue comme le signal du contre choc pétrolier attendu. Pour autant ces mêmes prix du pétrole ont rapidement repris leur ascension avant de se stabiliser sur un plateau à un niveau relativement élevé.

D'où la question : les prix du pétrole vont-ils s'effondrer et restaurer durablement la sécurité énergétique des pays consommateurs (scénario bis repetita) ; ou au contraire ouvrir sur une nouvelle ère de prix du pétrole durablement élevés, et d'un nouveau paradigme de sécurité énergétique ?

Par référence aux chocs pétroliers des années 1970-1980, la hausse durable des prix du pétrole était le pronostic partagé par la plupart des analystes; la réalité a été celle de la baisse, puis de la stabilisation durable des prix du pétrole. Les matrices analytiques développées dans ce Rapport de recherche suggèrent que les forces du marché devraient orienter vers une décélération similaire des prix du pétrole, et partant la restauration de la sécurité énergétique des pays consommateurs.