

Observatoire de la Fracturation hydraulique

Mai 2017

 Précédentes éditions : www.bit.ly/FrackingObs

Prochaine édition : 14 juin

Indicateurs

Forages aux Etats-Unis

742 forages en cours

+36 sur un mois

+424 sur un an

Dont gaz : 135 forages

pétrole : 607 forages

Puits forés non exploités

5721 puits en attente

+187 sur un mois

Rendement des nouveaux puits

Pétrole : 727bbl/jour/puits

+29% sur un an

Gaz : 101000m³/jour/puits

+23% sur un an

Sources : Baker Hughes, EIA

Quotas de production : stop ou encore ?

► **Les membres de l'OPEP respectent leurs objectifs**

► **Cette politique leur coûte environ 1.8Mds\$/mois**

Le 10 décembre 2016, la majorité des membres de l'organisation, ainsi que des Etats non-membres dont la Russie, annonçaient une limitation de leurs productions de pétrole pour soutenir les cours mondiaux en forte baisse depuis mi-2014. Les objectifs fixés ont été relativement bien respectés, surtout au sein de l'OPEP, conduisant à une diminution de l'offre de pétrole de l'ordre de 18 Mbbbl/j comparé à octobre 2016, le mois utilisé comme référence dans l'accord.

Cependant l'effet sur les prix est resté très limité : après un rebond initial de l'ordre de 5\$/baril, les cours sont retombés et se trouvent aujourd'hui à un niveau équivalent à celui d'octobre 2016. Cette absence d'effet a été largement attribuée au dynamisme de la production d'hydrocarbures non-conventionnels américaine qui a progressé de 0.82 Mbbbl/j entre octobre 2016 et mai 2017.

Dans une analyse à paraître, Energie et Développement montre que la baisse de la production sans hausse des cours coûte environ 70M\$/j aux pays de l'OPEP participants. Cette politique ne devient rentable en moyenne qu'à partir d'une hausse du prix du baril de 2.4\$. Mais avec de forte disparité : l'équilibre est atteint à partir de seulement +1\$/bbl pour le Gabon mais de +4.5\$/bbl pour l'Angola, le pays le plus défavorisé par la répartition des quotas.

► Situation de quelques pays-clés

	Manque à gagner	Equilibre atteint pour
Arabie Saoudite	790 M\$/mois	+2.6 \$/bbl
Irak	230 M\$/mois	+1.7 \$/bbl
Venezuela	135 M\$/mois	+2.3 \$/bbl
Russie (non OPEP)	255 M\$/mois	+0.8 \$/bbl

 Sources : E&D, *Quotas de production : L'OPEP peut-elle être gagnante ?*

L'OPEP se réunira le 25 mai pour décider de maintenir ou non ses quotas de production pendant la seconde moitié de 2017.

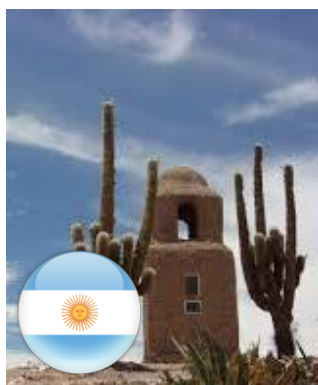
► Les hydrates de méthane, prochaines frontière des non-conventionnels ?

L'hydrate de méthane est un composé solide constitué de méthane enfermé dans un réseau de molécules d'eau. En apparence, l'hydrate de méthane ressemble à de la glace inflammable. A température et pression ambiante, il fond libérant environ 160 fois son volume de méthane gazeux. Les hydrates de méthane se forment à basse température et sous forte pression, on les trouve dans le permafrost à partir de 200 mètres de profondeur et sur ou sous les fonds océaniques à partir de 1200 mètres. Ils peuvent aussi se former dans des conduites d'hydrocarbures et obstruer les oléoducs.

La quantité d'hydrate de méthane existante sur notre planète est sujette à controverse. L'ordre de grandeur donné par les estimations est généralement de 10^{15} m³ de méthane, soit environ 10 fois plus que les réserves de gaz conventionnel.

Le Japon, qui dépend presque exclusivement d'énergies importées, s'intéresse de longue date aux hydrates de méthane. Un premier projet a été lancé par le METI en 1995. Entre 2001 et 2008, un programme de recherche a permis de localiser les ressources dans les eaux japonaises. En 2013, le Japon est parvenu pour la première fois à extraire du gaz à partir d'hydrates de méthane sous-marins mais l'opération a dû être arrêtée après 6 jours, lorsque le puits a été bouché par du sable.

Début mai, la Japan Oil, Gas and Metals National Corporation a annoncé avoir lancé avec succès l'exploitation d'hydrate de méthane à partir d'un navire de forage au large de Nagoya. L'objectif de cette nouvelle expérience est de produire en continu pendant 4 semaines. En cas de succès, ce serait un premier pas vers l'exploitation commerciale des hydrates de méthanes qui, jusqu'à présent, était jugée trop complexe pour attirer les investisseurs.



Le 27 avril, **Total** a annoncé son premier investissement majeur depuis la chute des cours du pétrole dans la licence d'**Aguada Pichana Este** en Argentine. Sa participation dans ce projet va passer de 27.27% à 41%, ce qui en fera l'investisseur majoritaire. Les autres participants sont **YPF** (Argentine), **Wintershall** (filiale de **BASF**) et **Panamerican Energy** (filiale de **BP**).

Aguada Pichana est situé dans la région de **Vaca Muerta** qui détient les deuxièmes réserves de gaz de réservoir compact au monde. Le gouvernement argentin encourage le développement de ces réserves d'hydrocarbures non-conventionnels, notamment en garantissant le prix domestique du gaz jusqu'en 2021.



Le 10 mai, le Sénat américain a rejeté par 51 voix contre 49 une résolution qui aurait révoqué la réglementation des émissions de méthane et empêché l'adoption de dispositions similaires à l'avenir. La "BLM rule" adoptée en novembre 2016 à l'initiative de Barack Obama limite la quantité de méthane qui peut être rejetée ou torchée sur les terrains appartenant au gouvernement fédéral (environ 28% du territoire des Etats-Unis). Sa révocation était une priorité de l'industrie pétrolière et gazière.

La plus grande compagnie minière de la planète, **BHP Billiton**, pourrait abandonner l'exploitation des hydrocarbures non-conventionnels aux Etats-Unis sous la pression du fonds d'investissement **Elliott**. Elliott, qui possède 4.1% des actions de BHP, est considéré comme un "investisseur activiste" c'est-à-dire un investisseur qui cherche à peser sur la stratégie des entreprises qu'il juge sous-évaluées en vue de réaliser une plus-value rapide.

BHP s'était hissé dans le top10 des producteurs non-conventionnels aux Etats-Unis grâce à un investissement de 20Mds\$ en 2011. La remise en cause de cette stratégie illustre les doutes qui persistent sur la rentabilité du secteur malgré l'embellie.