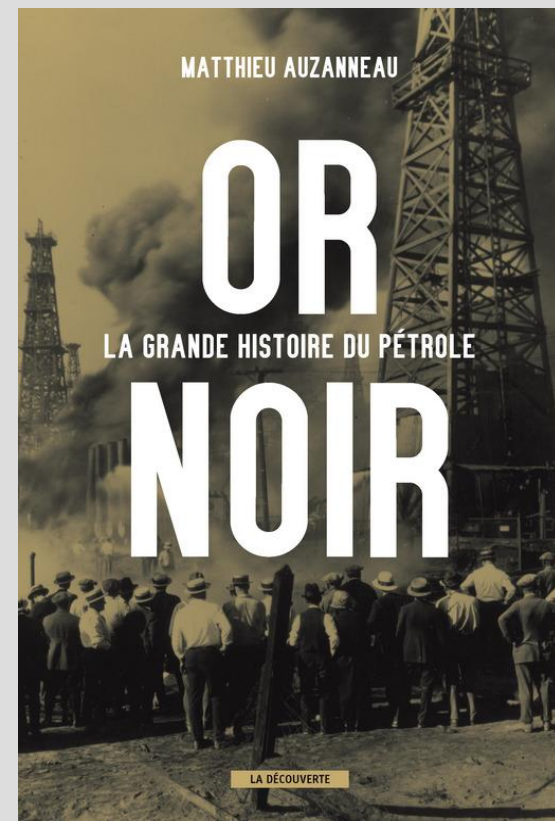


Énergie et croissance : aperçu historique et prospectif

Matthieu Auzanneau,
chargé de la prospective
et des affaires publiques au *Shift Project*
« Oil Man », blog *LeMonde.fr*

« Or Noir, la grande histoire du pétrole »
La Découverte, sortie le 19 mars

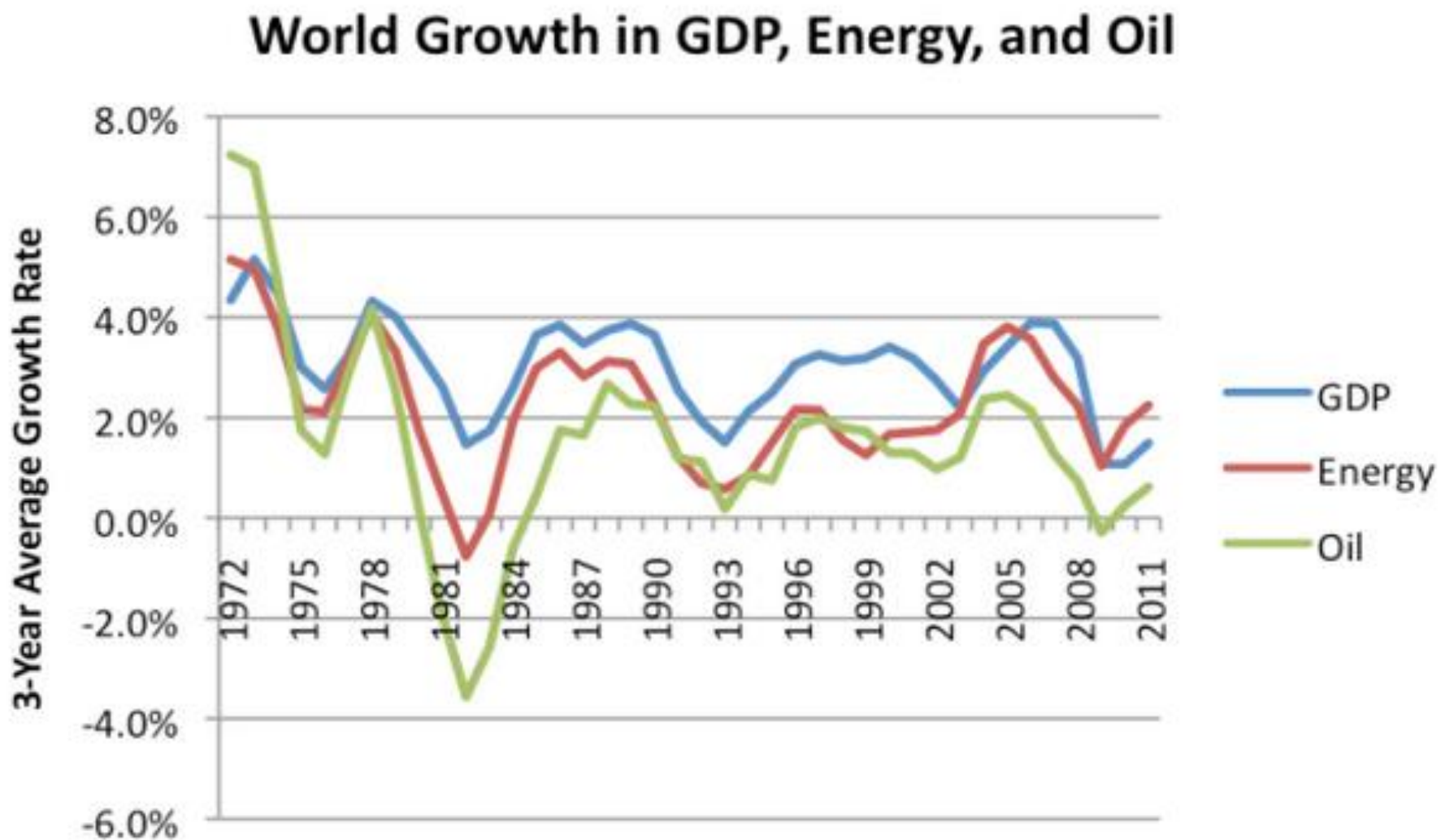


« Le pétrole a une relation compacte avec la force politique, économique et militaire d'un pays. »

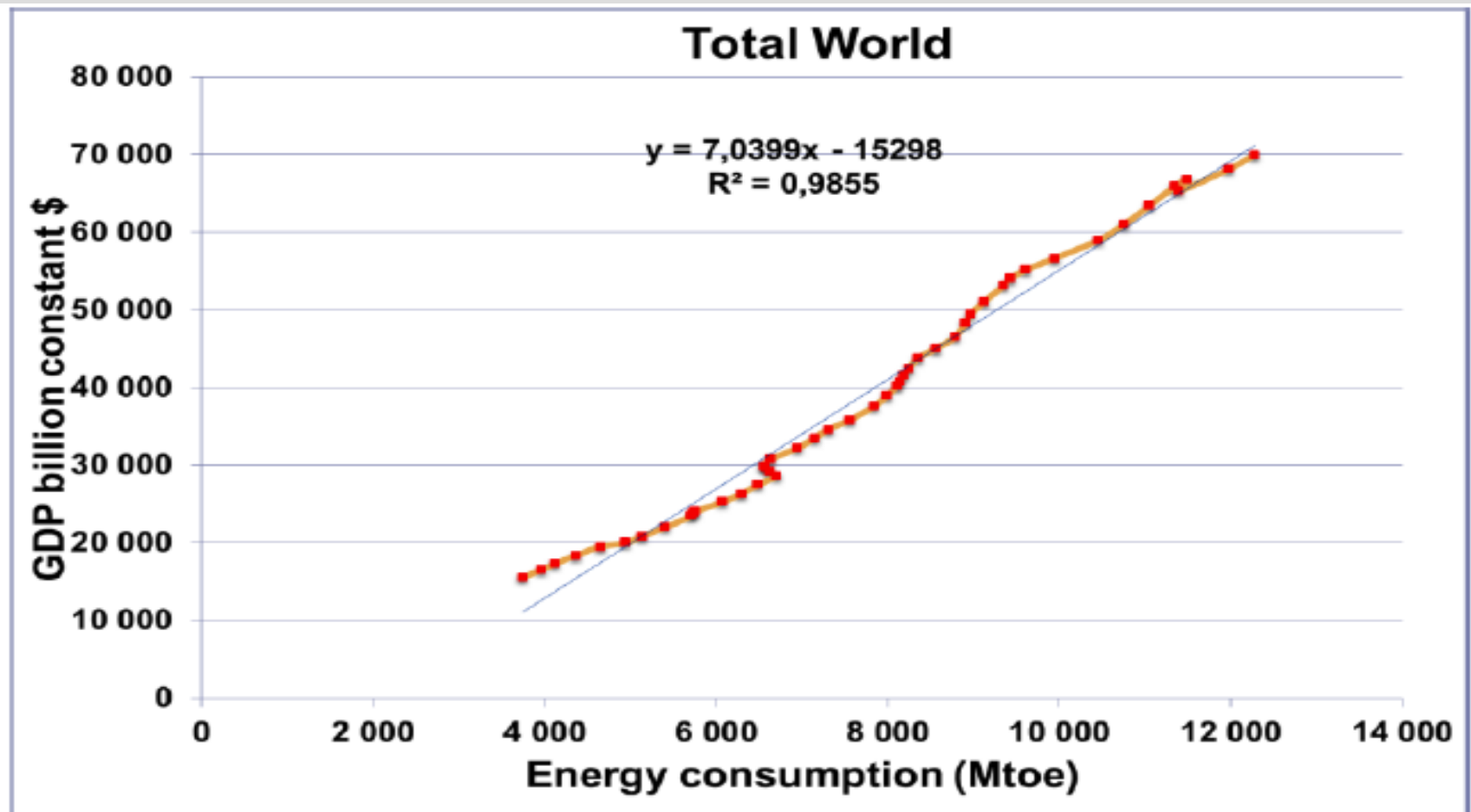
(musée du pétrole de Daqing, **Chine**)



Une relation « compacte »...



... comme du sucre sur une fourmilière ?



Source : BP statistical review, 2012, Shilling et al. 1977, EIA, 2012, et Banque Mondiale (PIB), 2012.



Lord Curzon,
(novembre 1918)

*« On pourrait presque dire
que la cause des Alliés
a flotté jusqu'à la victoire
sur une vague de pétrole. »*



**Le char
Renault FT**



Calvin Coolidge,
(président des Etats-Unis, 1923 - 1929)

*« Il est probable
que la suprématie des nations
puisse être déterminée
par la possession du pétrole. »*



**Los Angeles
en 1928**



Adolf Hitler (1941)

« Nous devons prendre possession des champs pétroliers du Caucase, puisque sans eux le combat aérien (...) contre l'Angleterre et l'Amérique est impossible. »



**Stalingrad
1943**



Harold Hickey

ministre de Roosevelt, janvier 1944 :

« *La couronne de l'Amérique, symbole de suprématie en tant qu'empire mondial du pétrole, est en train de lui glisser sur les yeux.*

Nous devrions avoir du pétrole disponible dans différentes parties du monde. (...)

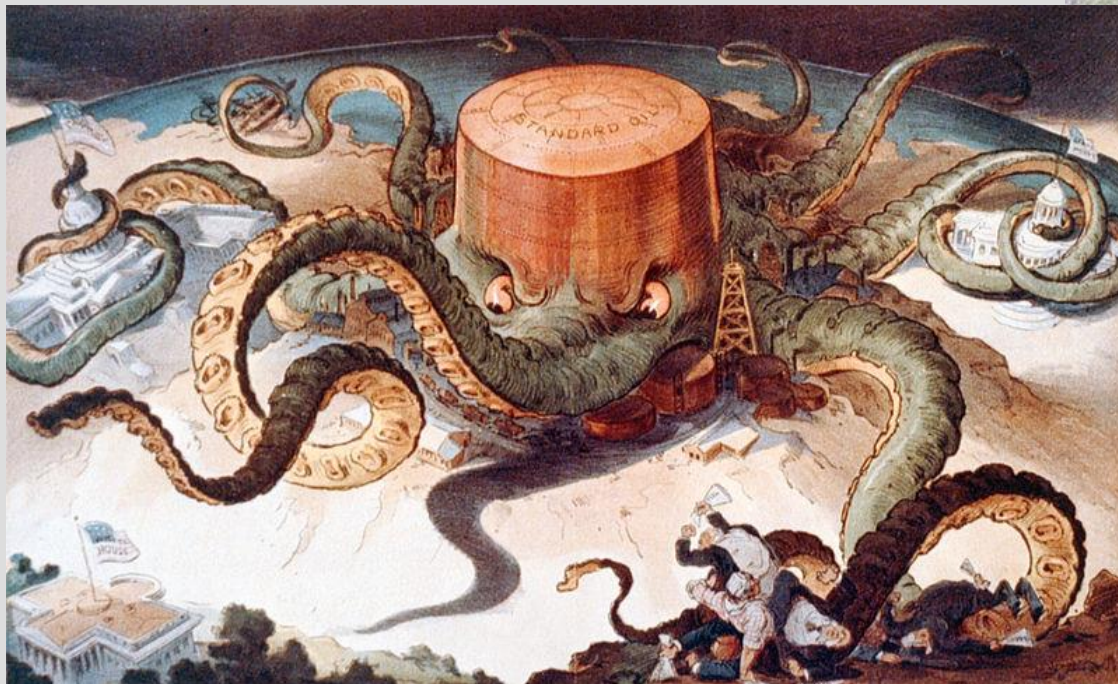
Le moment pour nous y mettre, c'est tout de suite. »



Février 1945. Roosevelt scelle
sur le chemin du retour de Yalta
une alliance fondatrice de l'ère économique moderne.



...« Or Noir »...





**Les profits de la Standard Oil
ont engendré
les 2 piliers de Wall Street**



1973-1975, sévère avant-goût de la crise des *suprimes*



Chase, Citibank et la banqueroute
de New York City

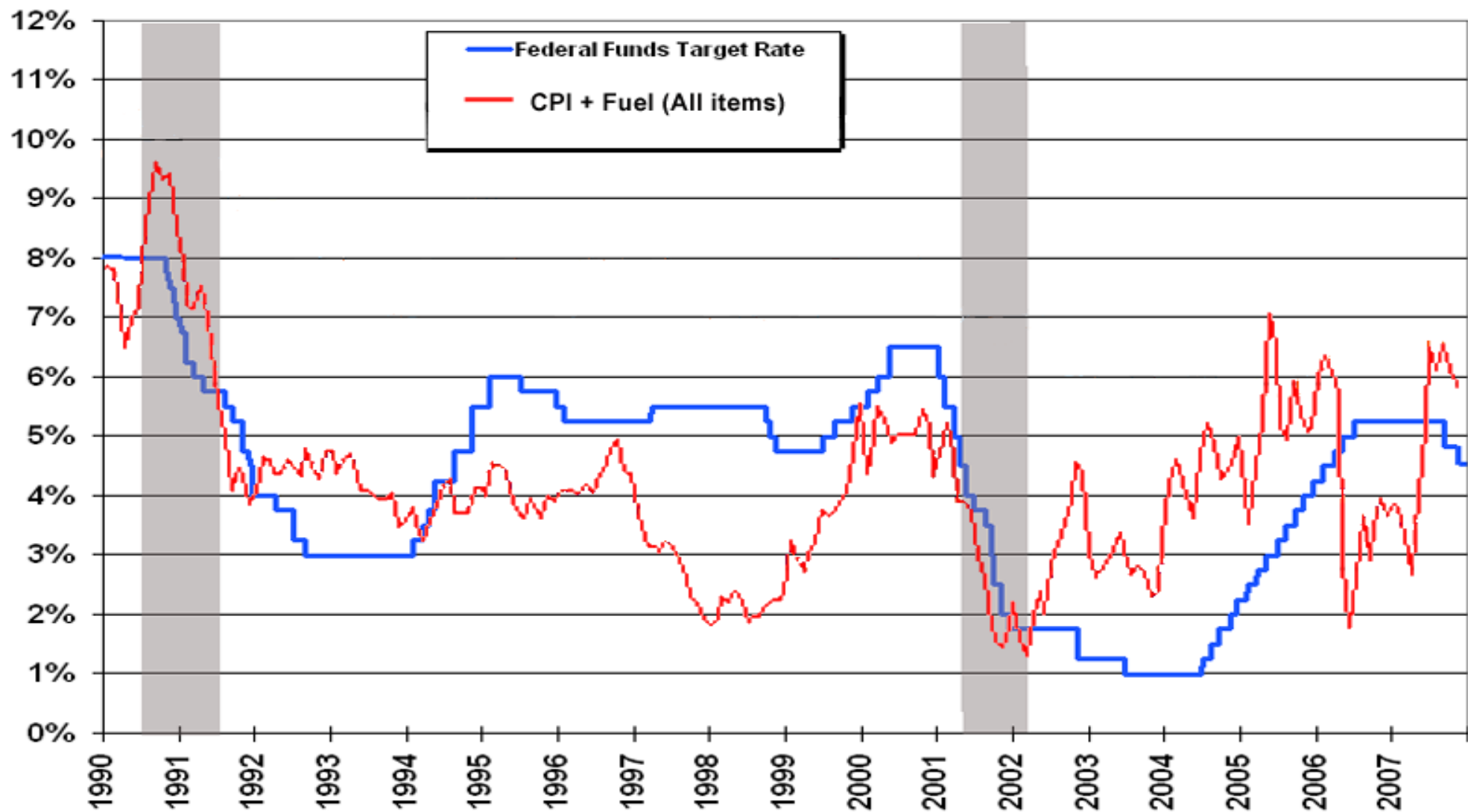


Le pouvoir régénérateur « perpétuel » de l'or noir ?



En 1991, avec ½ milliard, le prince Walid al-Saoud, 35 ans, sauve Citibank et en devient le 1er actionnaire individuel

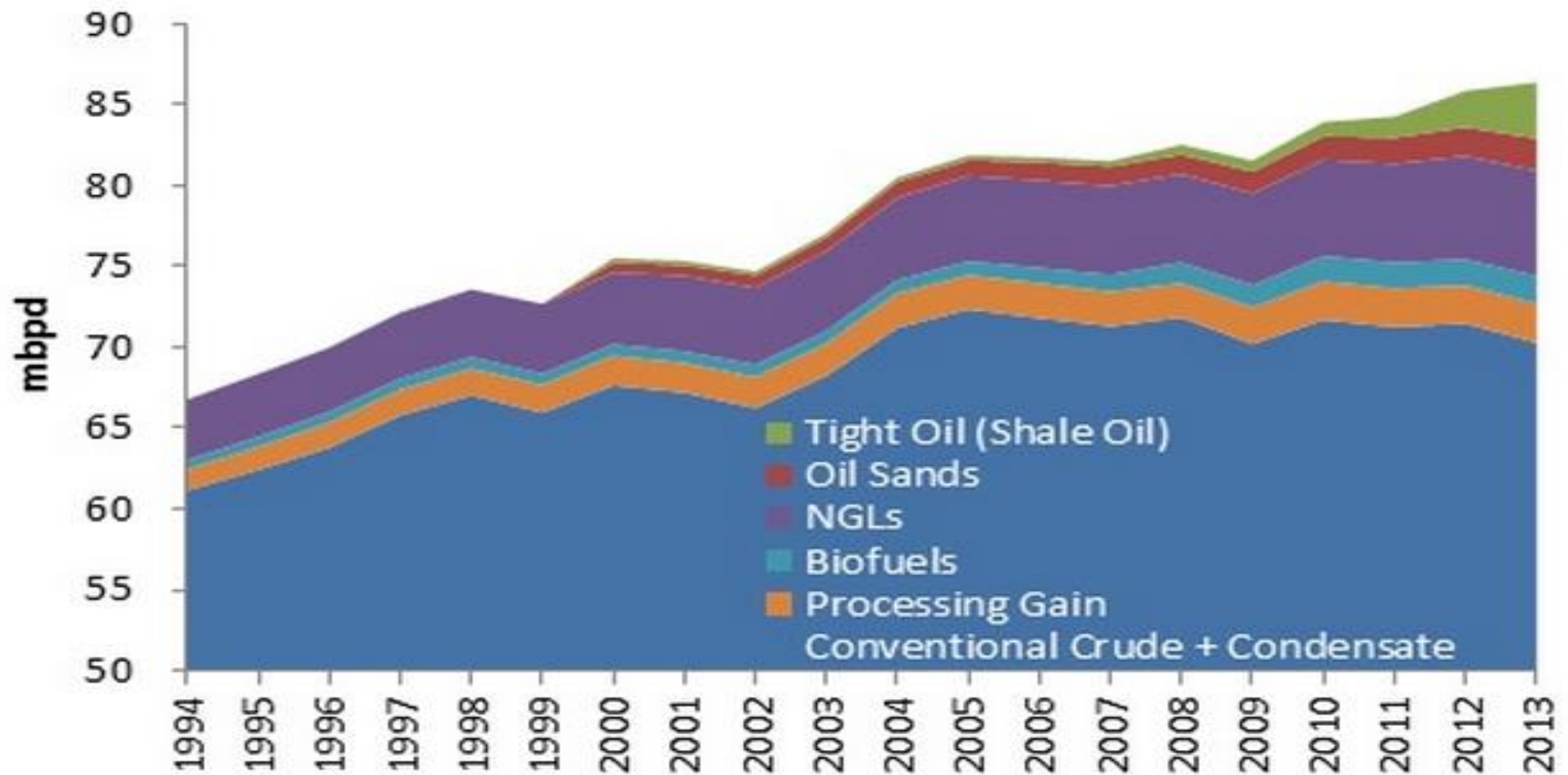
La crise de 2008 est-elle le 3ème choc pétrolier ?



Pétrole de schiste : une planche de salut pourrie ?



Shale oil : 3 Mb/j sur 90 Mb/j



World Oil Supply, 1994-2013

Source: EIA, Morningstar Equity Research, author's estimates

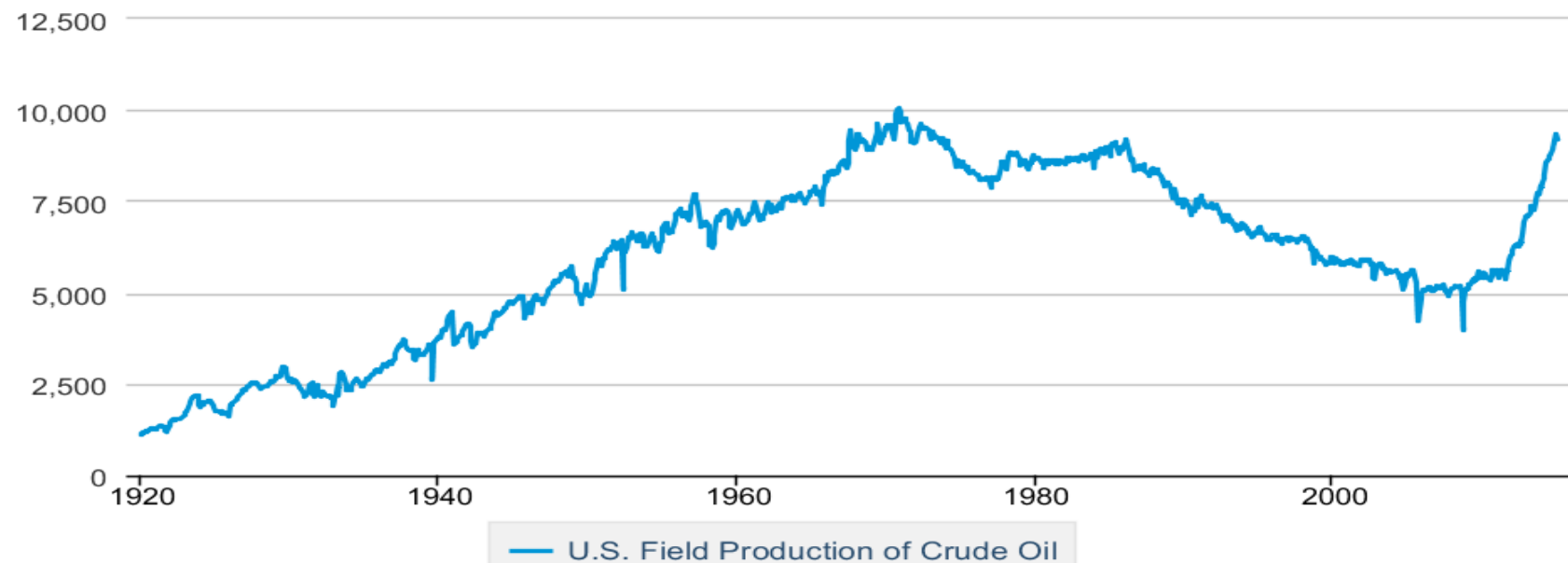
Le boom stoppé

U.S. Energy Information Administration | Short-Term Energy Outlook - April 2015

	2014				2015				2016			
	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th
Energy Supply												
Crude Oil Production (a)												
(million barrels per day)	8.12	8.61	8.81	9.18	9.26	9.35	9.15	9.18	9.16	9.24	9.26	9.58

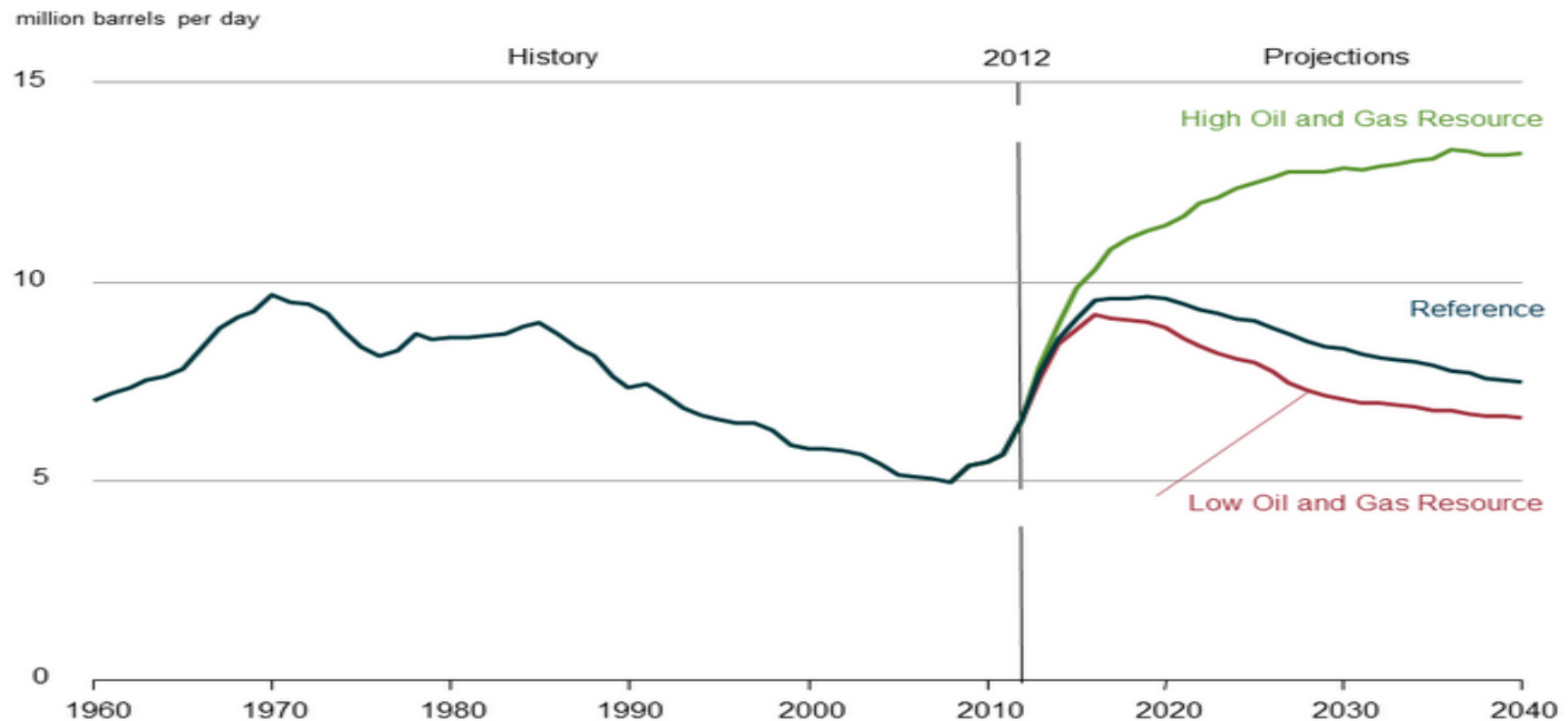
U.S. Field Production of Crude Oil

Thousand Barrels per Day

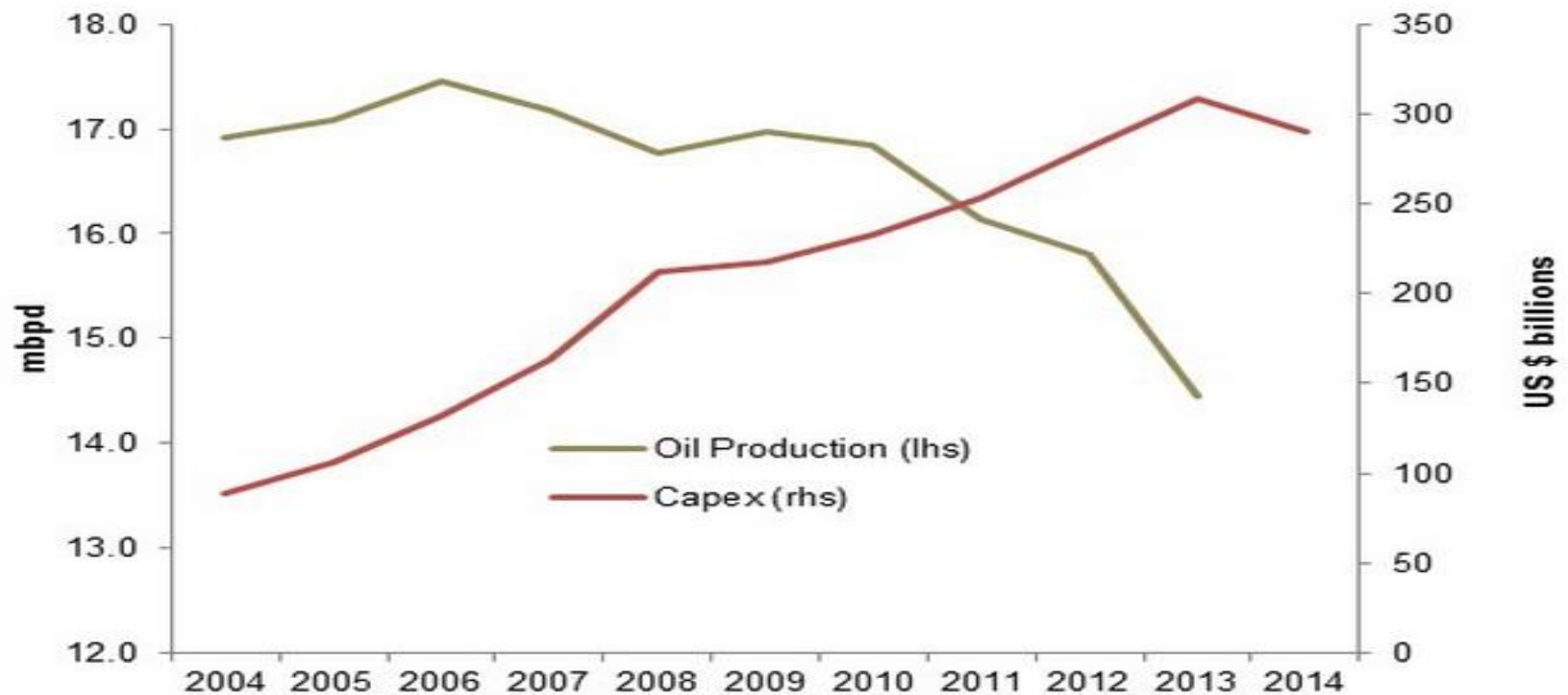


Washington s'attend à un nouveau pic avant 2020

Figure ES-1. U.S. crude oil production in three cases, 1960-2040



+ d'engrais
- de récoltes ?!

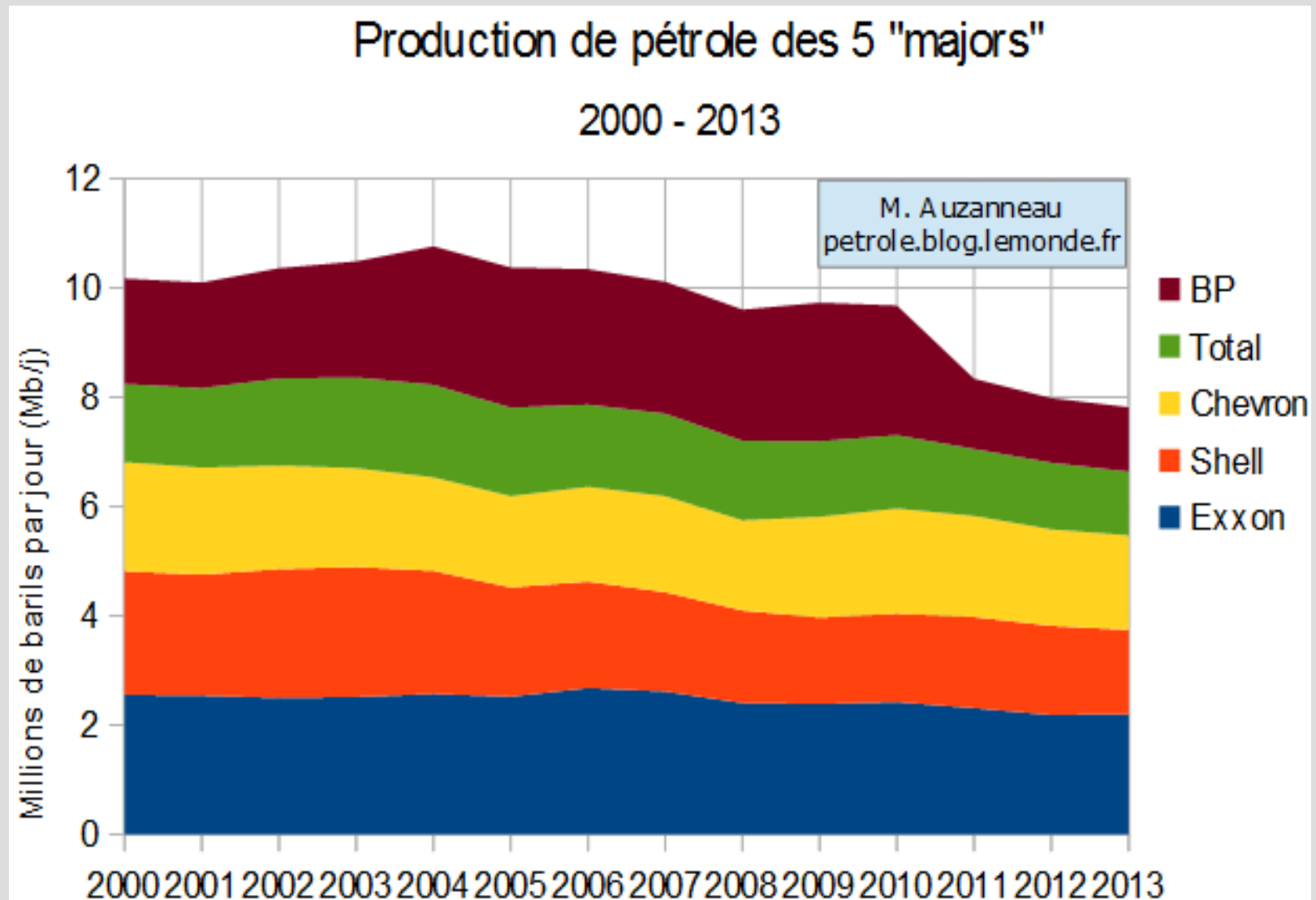


Oil Production and Capex of Major Oil Companies

Combined data for BG, BP, COP, CVX, ENI, OXY, PBR, RDS, STO, TOT, XOM

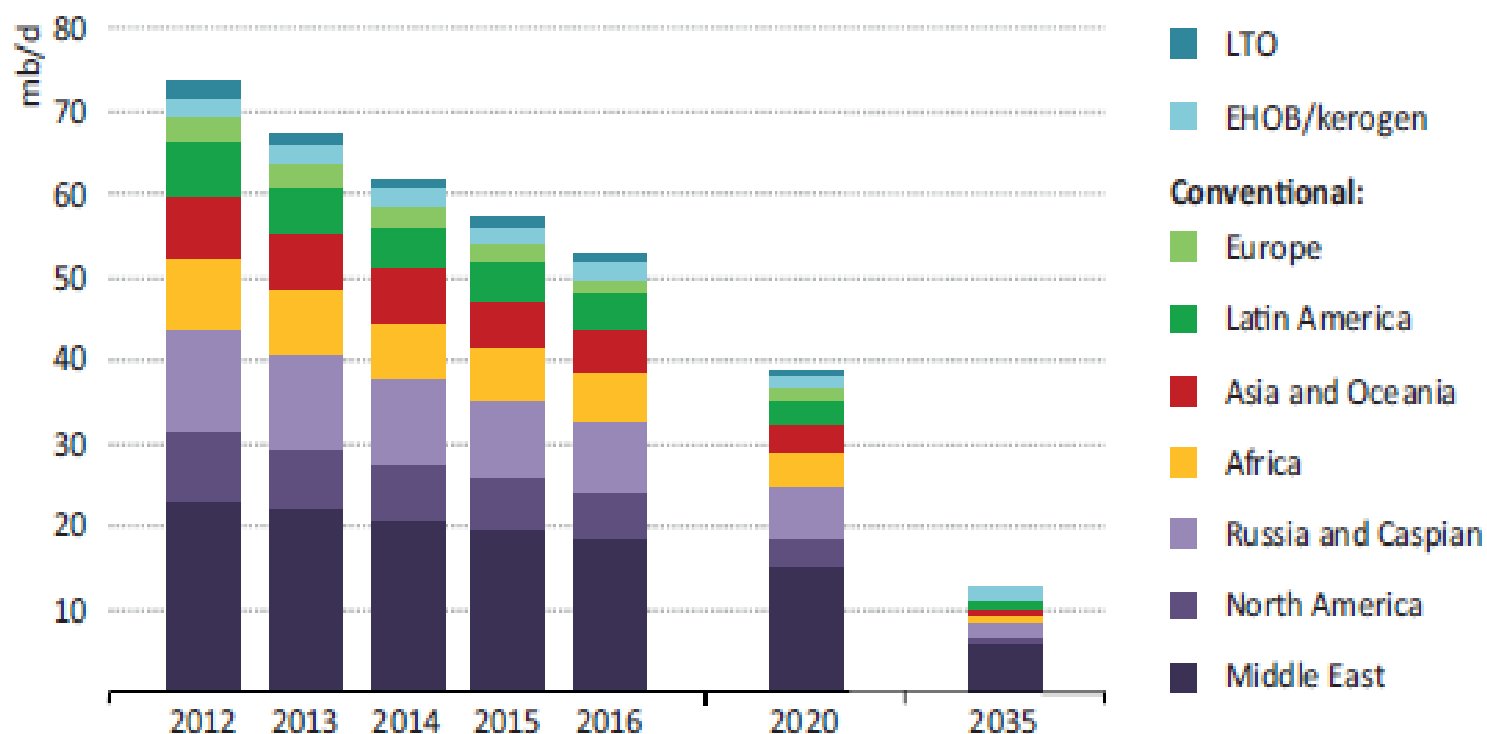
Source: Bloomberg via Astenbeck Capital Management

Les « *majors* » minorées



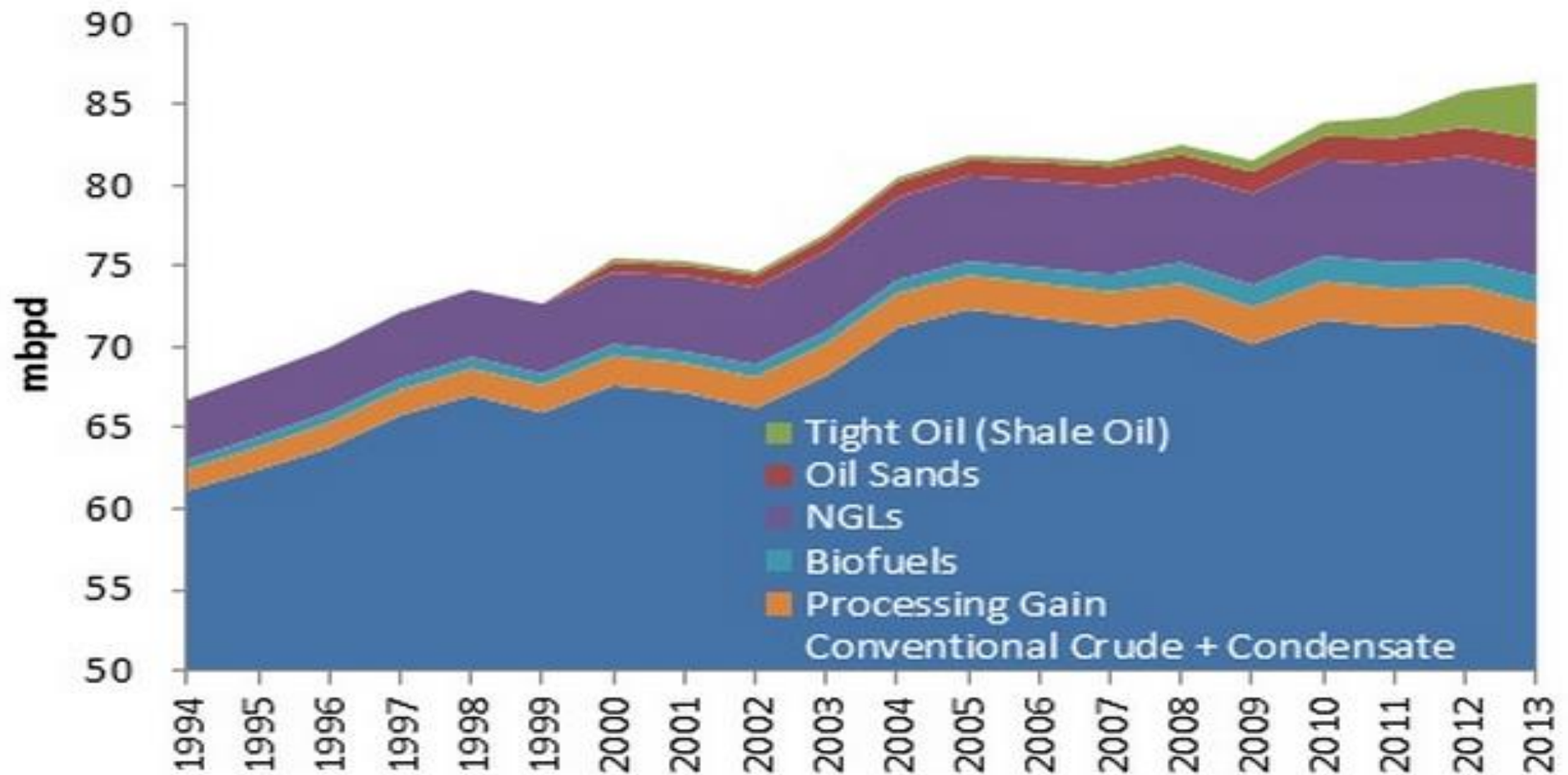
Courir sur un tapis roulant

Figure 14.6 ▶ Production that would be observed from all currently producing fields in the absence of further investment (excluding NGLs)



Note: EHOB = extra-heavy oil and bitumen.

Pic du pétrole conventionnel : SO WHAT ?



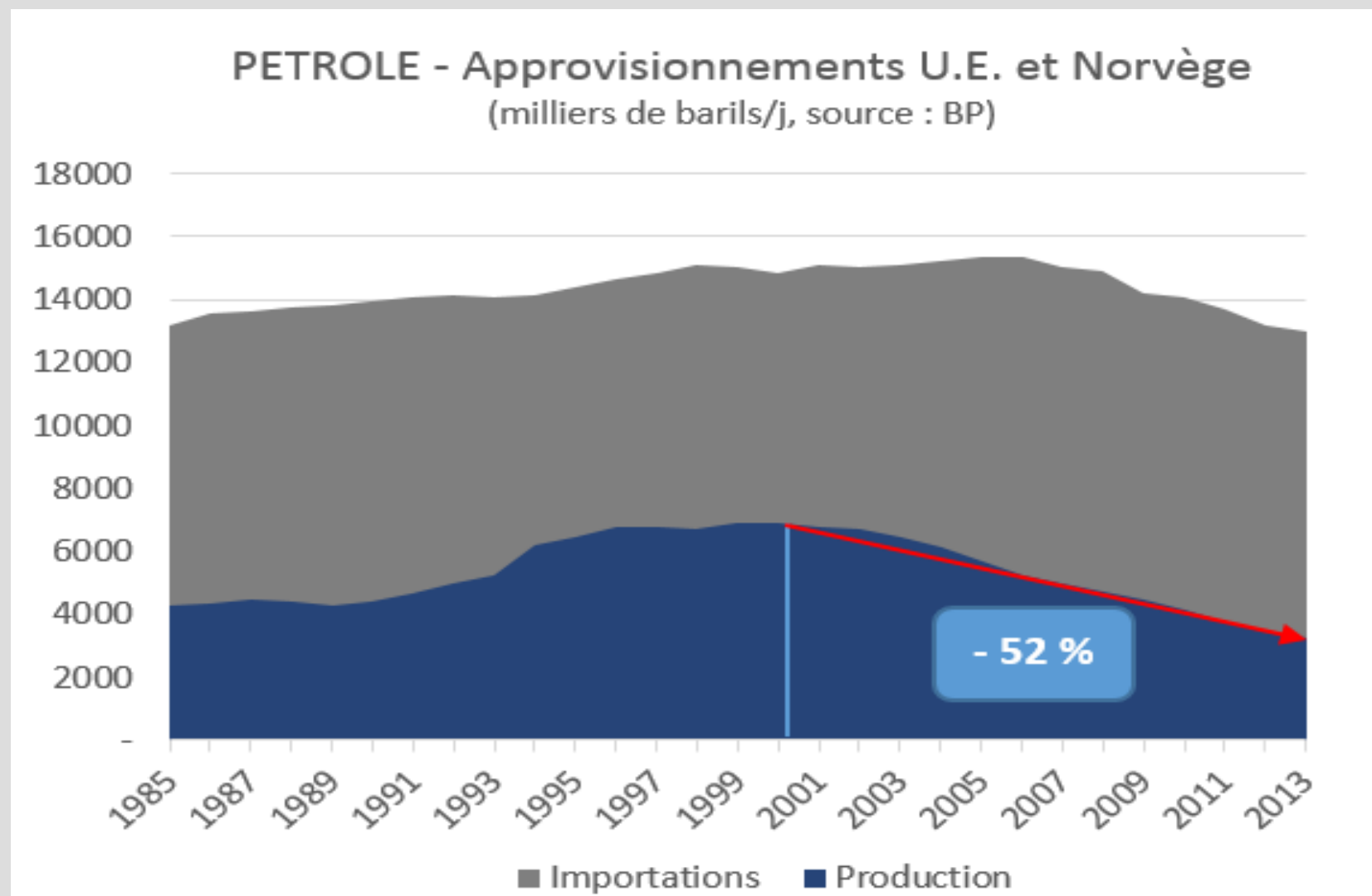
World Oil Supply, 1994-2013

Source: EIA, Morningstar Equity Research, author's estimates

So what ?



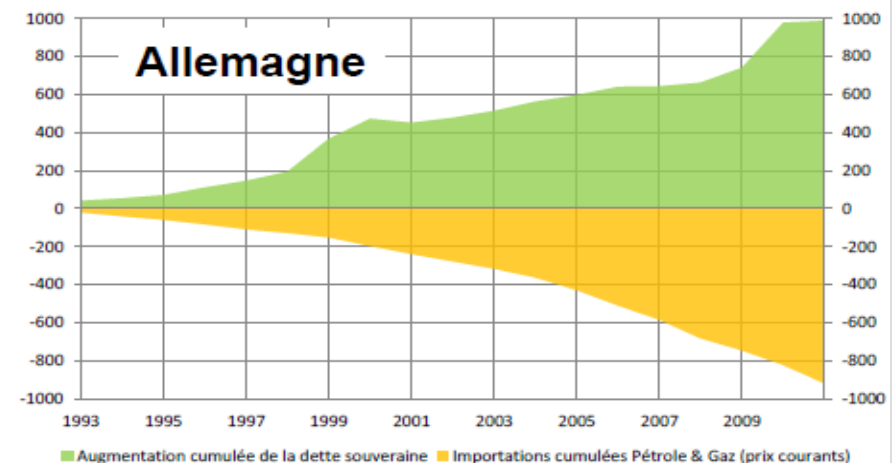
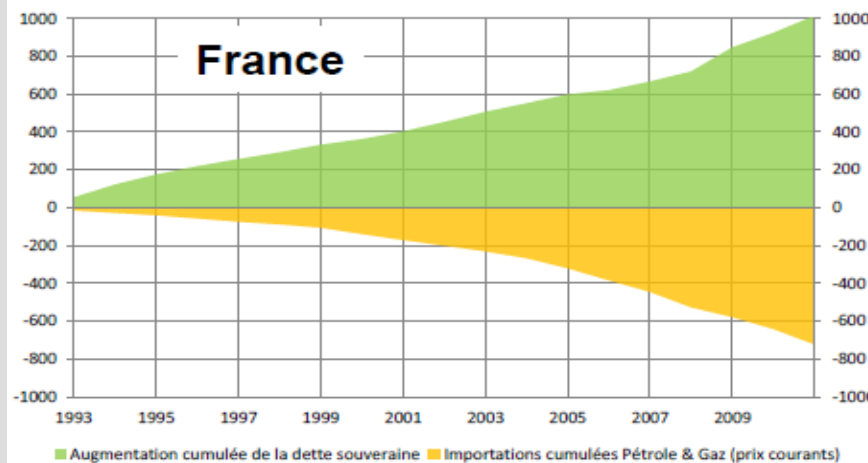
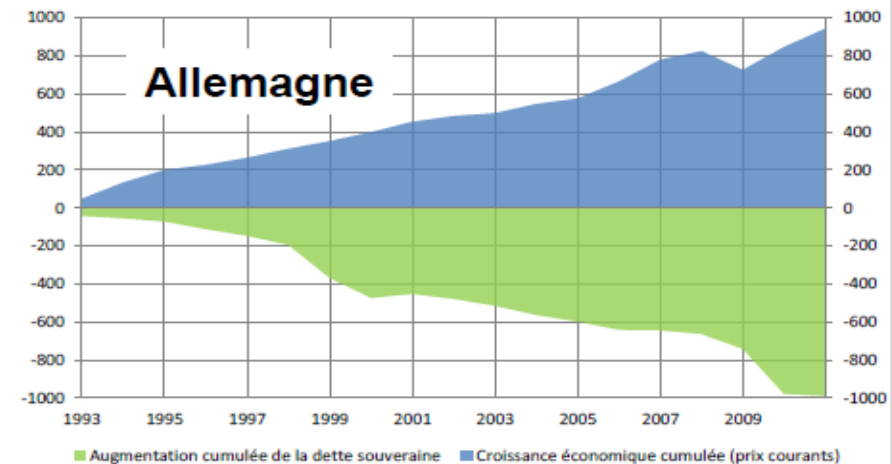
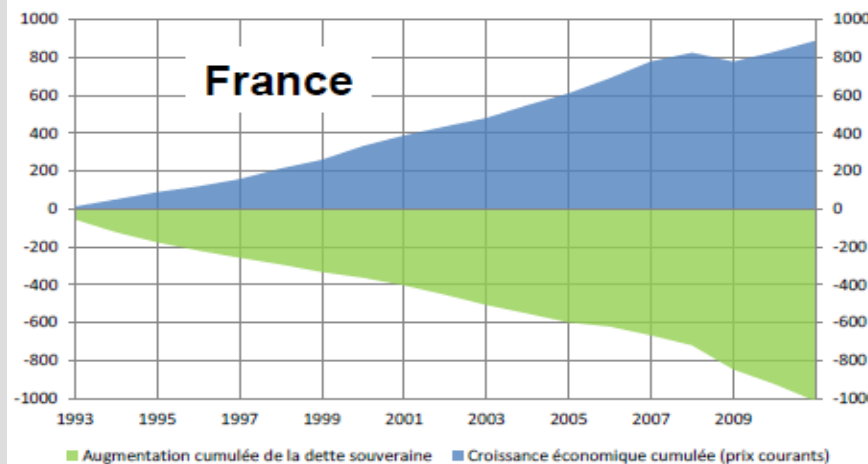
Europe : jusqu'ici tout va bien



croissance = dette = = facture d'énergie ?

Croissance économique, dette souveraine et importations d'hydrocarbures (milliards €) (France & Allemagne) – Depuis 1994

ENFA
Energy Funds Advisors



Sources: OCDE, AIE, sources nationales, calculs Energy Funds Advisors.

Merci.

