

BRÈVES HEBDOMADAIRES

Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 7 juillet 2025

SOMMAIRE

POLITIQUES SECTORIELLES.....	2
Énergie.....	2
Repli des exportations russes de charbon métallurgique.....	2
Chute des exportations russes de gaz de pétrole liquéfié (GPL) au premier semestre 2025.....	2
Industrie.....	3
Baisse de la production d'acier en Russie.....	3
Nouvelle règle de localisation pour les téléviseurs fabriqués en Russie.....	3
Transport.....	4
Perturbations du trafic aérien début juillet.....	4
Un nouveau ministre des Transports dans un contexte de crise.....	5
ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES.....	5
43 Md EUR d'actifs privés passés sous contrôle étatique depuis 2022.....	5
Nationalisation d'un producteur d'or russe.....	6
Nationalisation pure et simple des actifs d'un groupe américain.....	6

Politiques sectorielles

Énergie

Repli des exportations russes de charbon métallurgique

Kommersant, 8 juillet – Les livraisons maritimes de charbon à coke russe ont chuté à 2,23 Mt en juin 2025, soit leur plus bas niveau depuis septembre 2024, en recul de 23 % par rapport à mai et de 35 % sur un an. Les ports du Sud n'ont enregistré aucune expédition pour le deuxième mois consécutif, tandis que 1,5 Mt ont été expédiées via les ports de l'Extrême-Orient à destination de la Chine. Cette baisse reflète le ralentissement du marché sidérurgique mondial : la production d'acier a reculé de 3,8 % en mai à l'échelle mondiale, avec des baisses marquées en Chine (-6,9 %) et en Russie (-6,9 %). Les prix du charbon russe varient entre 113 et 188,8 USD/t, en baisse de 12 à 19 % depuis janvier. Cette tendance, combinée à un rouble fort et à la faiblesse de la demande chinoise, place une partie des exportateurs russes en situation de perte. Selon les analystes, plus de 20 % du commerce mondial de charbon à coke est actuellement non rentable. La reprise dépendra d'un retournement du marché de l'acier, pour l'instant peu probable.

Chute des exportations russes de gaz de pétrole liquéfié (GPL) au premier semestre 2025

RBC, 10 juillet – Selon les données préliminaires d'OMT Consult, la Russie a exporté 1,3 Mt de gaz de pétrole liquéfié (GPL) au premier semestre 2025, soit une baisse de 21,8 % en glissement annuel. Ce recul s'inscrit dans le contexte des sanctions européennes visant la quasi-totalité des GPL russes (propane, butane, éthylène, propylène, etc.), entrées pleinement en vigueur en décembre 2024. L'Europe représentait auparavant 80 % des débouchés, avec la Pologne et les États baltes en tête. En réaction, la Russie a tenté de rediriger ses

flux vers l'Asie centrale et la Chine, et les exportations vers la Tunisie, l'Afghanistan et la Turquie progressent désormais fortement. Au premier semestre 2025, la Chine reste le premier client de la Russie (234 000 t, soit 17,7%), suivie de près par la Tunisie (17,4%), l'Afghanistan (17,3%) et la Turquie (10,9%). Selon les analystes, le redéploiement des flux russes vers l'Asie (Chine, Inde, Indonésie, Vietnam) devrait se poursuivre, mais le marché mondial du GPL est saturé et concurrentiel, ce qui limite les perspectives de croissance organique.

Industrie

Baisse de la production d'acier en Russie

Vedomosti, 11 juillet – La production d'acier brut en Russie a diminué de 5% au premier semestre 2025, atteignant 35 Mt, sur fond de ralentissement de la construction et de la demande industrielle intérieure. Le segment des tubes accuse un repli de 13% à 5,5 Mt, le laminé baisse de 6% à 30,4 Mt, tandis que la fonte reste stable à 26 Mt. Dans l'amont, le minerai de fer progresse de 2% à 54,4 Mt, mais le charbon métallurgique chute de 4% à 11,6 Mt. Les exportations de minerai, en hausse de 16% à 8,2 Mt, se dirigent principalement vers la Chine, l'Inde et le Moyen-Orient. La demande intérieure d'acier pourrait tomber à 39,6 Mt cette année, son plus bas niveau depuis 2016. Selon les experts, le secteur souffre d'une faible rentabilité, d'une sous-utilisation des capacités (75 Mt installées) et de coûts logistiques élevés sur les marchés asiatiques. Un soutien étatique sous forme de crédits bonifiés pour les projets d'infrastructure est envisagé.

Nouvelle règle de localisation pour les téléviseurs fabriqués en Russie

Vedomosti, 10 juillet – Le ministère russe de l'Industrie et du commerce (MinPromTorg) propose d'introduire, à partir de 2026, un système de points pour reconnaître officiellement les téléviseurs comme produits russes, dans le cadre du décret n° 719 sur la localisation industrielle. Les fabricants devront atteindre au moins

35 points dès 2026, 40 points en 2028 et 85 en 2030 (sur 100 possibles), ces points étant attribués en fonction de la part d'équipements russes (logiciels, composants électroniques, modules LCD, etc.) utilisés. Cette réforme, justifiée par le durcissement des sanctions et la dépendance persistante à l'égard des importations, vise à offrir un avantage aux fabricants russes dans les appels d'offres publics. En 2025, 829 marchés publics de téléviseurs ont été recensés pour un total de 468,5 M RUB, en forte baisse par rapport à 2024 (1188 achats pour 984,3 M RUB). Le projet a été discuté avec cinq industriels présents sur le registre du MinPromTorg (Kvant, Dyuks, Ikar, Liga Smart, NexTouch). Le système à points pourrait encourager l'investissement et renforcer la place des producteurs nationaux dans un marché peu rentable.

Transport

Perturbations du trafic aérien début juillet

Kommersant, 7 juillet – Le trafic aérien en Russie a subi d'importantes perturbations début juillet sur fond d'attaques de drones, entraînant l'annulation de 485 vols entre le 5 et le 7 juillet et de lourdes pertes économiques. L'aéroport de Saint-Pétersbourg Pulkovo a [enregistré](#) des pertes directes de 50 à 55 M RUB en raison des annulations (172 vols entre le 4 et le 7 juillet), essentiellement sur ses revenus aéronautiques et commerciaux. Au niveau national, le coût pour les compagnies aériennes est estimé à environ 20 Md RUB, avec une perte moyenne de 15 à 23 M RUB par vol annulé pour un avion de type B737-800. Ces perturbations ont aussi généré des coûts logistiques importants : 88 appareils ont été déroutés vers des aérodromes de réserve, 1900 vols ont été retardés et de nombreux passagers ont dû être relogés ou réaffectés. Les associations de passagers demandent une révision des règles fédérales et la mise en place d'un dispositif de coordination unifié en cas de crise, incluant des compensations automatisées. À titre de comparaison, la fermeture temporaire de l'espace aérien en raison du conflit entre l'Iran et Israël avait coûté 300 M RUB aux tour-opérateurs russes.

Un nouveau ministre des Transports dans un contexte de crise

RBC, 8 juillet – Le président russe Vladimir Poutine a nommé Andreï Nikitine au poste de ministre des Transports de la Fédération de Russie, après l'approbation de sa candidature par la Douma. M.Nikitine, 45 ans, occupait depuis février 2024 le poste de vice-ministre, après avoir dirigé pendant sept ans la région de Novgorod. Ancien directeur général de l'Agence pour les initiatives stratégiques, il est diplômé de l'Université d'État de gestion et titulaire d'un MBA de la Stockholm School of Economics. Le précédent ministre Roman Starovoït a été relevé de ses fonctions le 7 juillet ; retrouvé mort le même jour, les autorités ont conclu à un suicide. Cette transition brutale à la tête du ministère survient alors que le secteur des transports est confronté à de fortes pressions économiques et logistiques.

Environnement des affaires

43 Md EUR d'actifs privés passés sous contrôle étatique depuis 2022

Kommersant, 9 juillet – Selon le cabinet d'avocats NSP, au cours des trois dernières années le montant des actifs saisis par l'Etat a atteint 3 900 Md RUB (43 Md EUR au taux actuel). C'est l'équivalent des dépenses du budget fédéral sur un mois, ou 2% du PIB de la Russie. Ces mesures touchent des actifs détenus par des personnes morales étrangères mais aussi et dans leur grande majorité des actifs privés russes. Les motifs de privation des droits de propriété vont de l'accusation d'extrémisme au soupçon de corruption en passant par la remise en cause de la légalité de l'acquisition du bien dans les années 1990 ou encore un supposé risque lorsque le propriétaire a des liens avec l'étranger (passeport, sociétés écran). Le phénomène inquiète les milieux d'affaires russes ainsi que certains décideurs économiques, qui tentent d'encadrer le processus - sans succès pour l'instant.

Nationalisation d'un producteur d'or russe

Interfax, 11 juillet – Un tribunal a satisfait la demande du bureau du procureur général sur la nationalisation de la participation majoritaire du milliardaire russe Konstantin Stroukov dans le producteur d'or Uzhuralzoloto (UGC). Le procès s'est tenu à huis clos. UGC est la quatrième société en termes de volume de production et la deuxième en termes de ressources en or en Russie. La valeur de l'actif est estimée à 200 milliards RUB. Le tribunal invoque pour justifier cette nationalisation de supposés faits de corruption et diverses infractions.

Nationalisation pure et simple des actifs d'un groupe américain

Vedomosti, 11 juillet – Le tribunal d'arbitrage de Moscou a validé la nationalisation des actifs russes de la société américaine Universal Beverage Company (boîtes de conserve Glavprodukt notamment). Le procès à huis clos a conclu que le groupe et son dirigeant s'opposaient illégalement aux tentatives de reprise en main de leurs actifs, qui étaient passés sous le contrôle « temporaire » de l'Etat russe en octobre 2024. Le propriétaire du groupe, qui conteste la prise de contrôle, est accusé d'effectuer différents blocages internes et de retraits d'argent non autorisés. Le Procureur général avait alors choisi de nationaliser le groupe en mars 2025, et privé l'ancien propriétaire de tous les actifs qu'il contrôle. Ce groupe de conserves aurait été saisi pour sécuriser les approvisionnements alimentaires, notamment de l'armée russe.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique régional de Moscou

Rédaction : Service économique régional de Moscou

Abonnez-vous : Moscou@dgtresor.gouv.fr