

# BRÈVES HEBDOMADAIRES

## Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 23 juin 2025

## SOMMAIRE

<b>POLITIQUES SECTORIELLES.....</b>	<b>2</b>
<b>Énergie.....</b>	<b>2</b>
Hausse des coûts de transport du pétrole russe .....	2
Hausse potentielle des livraisons de brut russe à la Chine via le Kazakhstan .....	2
<b>Numérique.....</b>	<b>3</b>
Soutien de la Douma à la boutique d'applications RuStore.....	3
La Russie avance vers une application de messagerie nationale .....	3
<b>Transport aérien .....</b>	<b>4</b>
Aeroflot revoit ses plans d'acquisition d'appareils russes.....	4
Hausse de la rentabilité des compagnies aériennes russes en 2024.....	4
<b>Industrie .....</b>	<b>5</b>
Severgroup cède une ancienne usine Bosch à un fonds lié à Softline.....	5
Aquarius place en gage des parts stratégiques auprès de Sberbank.....	5
<b>ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES.....</b>	<b>6</b>
<b>Climat des affaires.....</b>	<b>6</b>
Montée en puissance des agents de paiements et baisse des commissions.....	6
Prolongation du mécanisme d'importation parallèle .....	7
<b>Départs/Retour d'entreprises.....</b>	<b>7</b>
Inditex exclut pour l'instant un retour en Russie.....	7
Twitch réfute les rumeurs d'un retrait de Russie .....	7

# Politiques sectorielles

## Énergie

### Hausse des coûts de transport du pétrole russe

*RBC, 27 juin* – Selon le Centre des indices de prix, les coûts de transport maritime du pétrole russe sont orientés à la hausse, en particulier vers la Turquie (+10 % en une semaine), en raison de la raréfaction des tankers disponibles n'étant pas visés par les sanctions occidentales et de la hausse des prix du brut russe au-dessus du plafond de 60 USD pendant une dizaine de jours rendant temporairement indisponibles certains services occidentaux. L'UE a pour mémoire désigné 342 navires le 20 mai, portant le total des navires sanctionnés à 706 soit 10 % de la flotte mondiale. Les coûts de transport de pétroliers lourds Aframax auraient ainsi nettement augmenté vers la Turquie (de l'ordre de 30% depuis la mi-mai) et dans une moindre mesure vers l'Inde (+6-8% selon le port d'arrivée).

### Hausse potentielle des livraisons de brut russe à la Chine via le Kazakhstan

*Vedomosti, 27 juin* – Les ministères de l'Énergie russe et kazakhstanais envisagent d'augmenter les volumes de brut russe livrés par oléoduc à la Chine via le Kazakhstan de 25% (passant ainsi de 10 Mt à 12,5 Mt /an), selon un cadre de KazTransOil. Ce projet impliquerait la construction de nouvelles stations de pompage sur le territoire kazakhstanais. Les opérateurs russes (Transneft) et kazakhstanais (KazTransOil) coopèrent étroitement pour exporter le brut kazakhstanais vers l'Europe et le brut russe de Rosneft vers la Chine (et de manière marginale vers l'Ouzbékistan). Cette augmentation renforcerait le rôle du Kazakhstan comme corridor énergétique alternatif pour Moscou, dans un contexte de pression croissante sur les débouchés maritimes russes.

# Numérique

## Soutien de la Douma à la boutique d'applications RuStore

*RIA Novosti, 24 juin* – La Douma a adopté une loi interdisant à Apple d'entraver l'installation de la boutique d'applications russe RuStore sur ses appareils. À compter du 1er septembre 2025, les smartphones et tablettes vendus en Russie devront permettre l'installation, la mise à jour et l'utilisation d'applications issues de cette plateforme nationale, y compris pour les paiements intégrés. La loi interdit toute limitation technique, tarifaire ou contractuelle imposée par les fabricants — notamment Apple et Google — empêchant l'accès aux services russes. Tout blocage ou restriction du fonctionnement de RuStore pourra être reconnu comme un défaut du produit, ouvrant droit à un remboursement ou un échange. RuStore ne fonctionne aujourd'hui que sur des appareils Android.

## La Russie avance vers une application de messagerie nationale

*TASS, 24 juin* – Le président russe Vladimir Poutine a signé une loi prévoyant la création d'une application de messagerie nationale, vraisemblablement développée à partir de l'application VK Max (un clone de Telegram lancé en version beta au mois de mars). La loi prévoit que cette application s'appuie sur des technologies russes, et intègre des services publics et commerciaux via les portails Gosuslugi et ESIA (identité numérique, signature électronique notamment). Ce projet s'inscrit dans la volonté des autorités de renforcer la souveraineté numérique et centraliser les services numériques sur une plateforme contrôlée par l'État. Telegram et WhatsApp sont aujourd'hui les principales applications de messagerie utilisées en Russie.

# Transport aérien

## Aeroflot revoit ses plans d'acquisition d'appareils russes

*Kommersant, 20 juin* – Le groupe Aeroflot prévoit l'acquisition de 339 appareils russes qui seront uniquement des MS-21, actant l'abandon des commandes d'appareils SSJ 100 et Tu-214. Aeroflot s'attend désormais à recevoir les premiers 108 MS-21 d'ici 2030, puis 92 supplémentaires en 2033, les 139 restants étant repoussés à une date ultérieure. Même revu, cet échéancier reste difficilement compatible avec les capacités de production : seuls 30 à 50 avions pourraient être livrés d'ici 2030 selon la disponibilité des composants. Alors qu'Aeroflot milite en parallèle pour une proportion obligatoire d'avions russes par rapport aux appareils étrangers, beaucoup voient dans ce plan de charge irréaliste une tentative d'Aeroflot de se ménager la possibilité d'acquérir de nouveaux avions occidentaux si les sanctions étaient levées.

## Hausse de la rentabilité des compagnies aériennes russes en 2024

*Vedomosti, 24 juin* – En 2024, les compagnies aériennes russes ont vu leur bénéfice opérationnel multiplié par 5,3 pour atteindre 71,1 Md RUB, selon l'Association russe du transport aérien. Les revenus ont progressé de 30 % à 1 980 Md RUB, tandis que les coûts ont augmenté de 26,2 %. Cette amélioration s'explique par la forte demande et la hausse des tarifs (+22,5 % sur les vols domestiques), alors que le nombre d'appareils en service continue de diminuer (1 302 fin 2024, contre 1 464 en 2021), limitant les capacités. Le trafic passagers a atteint 111,7 M (+6 %), avec un taux de remplissage exceptionnellement élevé de 89,3 %. Les compagnies réorientent progressivement leur flotte vers les vols internationaux, plus rentables, mais cette stratégie accroîtrait le risque de pénurie sur

les lignes intérieures, où la croissance est désormais contrainte par l'offre. La relance du secteur dépendra de la mise en service de nouveaux appareils russes, avec des livraisons majeures attendues à partir de 2026 à supposer que les calendriers, plusieurs fois repoussés en raison des difficultés liées aux sanctions, soient tenus.

## Industrie

### Severgroup cède une ancienne usine Bosch à un fonds lié à Softline

*RBC, 25 juin* – Le groupe industriel Severgroup, contrôlé par Alexei Mordachov, a vendu l'usine d'outillage électroportatif Engels Elektroinstrumenty, située dans l'oblast de Saratov et anciennement propriété du groupe allemand Bosch, à la société Internet Proekty. Bien que cette dernière soit officiellement indépendante, elle est majoritairement détenue par la vice-présidente aux investissements de Softline, tandis que le fonds Softline Venture Partners a confirmé avoir agi « dans l'intérêt de tiers ». L'actif, acquis en 2024 par Severgroup auprès de S8 Capital avec d'autres sites ex-Bosch, avait vu ses performances financières chuter : en 2023, le chiffre d'affaires est tombé à 632 M RUB (-80 %), avec une perte nette de 206 M RUB. La cession est présentée comme une décision stratégique visant à rééquilibrer le portefeuille industriel du groupe, la relance du site sous la marque « Meteor » restant difficile. Cette opération illustre les défis persistants de valorisation des anciens actifs occidentaux en Russie.

### Aquarius place en gage des parts stratégiques auprès de Sberbank

*Kommersant, 25 juin* – Le groupe russe Aquarius, l'un des principaux fabricants de matériel informatique, a mis en gage une part majoritaire de ses entités clés au profit de Sberbank Investments : 70 % d'IQ Holding (société mère) et 99,99 % d'Aquarius Technologies. Ce recours au nantissement reflète les difficultés de trésorerie auxquelles le groupe serait confronté, dans un contexte

de dépenses d'investissement élevées, de taux directeur élevé et de dépendance aux calendriers irréguliers des achats publics. Malgré un bénéfice net déclaré de 3,9 Md RUB pour un chiffre d'affaires de 4 Md RUB en 2024, la dette globale du groupe atteindrait environ 5,5 Md RUB. Des analystes évoquent un ratio d'endettement préoccupant et une exposition élevée à la dette court terme. Selon certaines sources, la direction aurait envisagé une vente partielle ou un transfert de gestion à Sber. Ce dernier détient déjà 12 % du capital, et pourrait renforcer son contrôle via une restructuration. Aquarius dispose d'une capacité annuelle de 2,5 millions d'unités, mais reste tributaire des marchés publics pour sa charge de production.

## Environnement des affaires

### Climat des affaires

#### Montée en puissance des agents de paiements et baisse des commissions

*Izvestia, 26 juin* – Les frais d'intermédiation pour les paiements transfrontaliers en provenance de Russie oscilleraient désormais autour de 2% en 2025, un niveau bien inférieur à celui de 2024 (5%). Ce phénomène est associé au développement de solutions de paiement alternatives, en particulier le recours plus fréquent à des agents de paiement capables de payer des fournisseurs dans un pays étranger en monnaie locale ou en dollars. Ces agents proposent divers canaux de paiement, allant des virements traditionnels via des banques correspondantes en pays tiers à des compensations miroir entre comptes sans qu'une transaction transfrontalière ne soit nécessaire, en passant par des transactions en cryptomonnaies (en particulier en stablecoin liées au dollar). La concurrence accrue entre agents de paiements permet de faire baisser les commissions.

## Prolongation du mécanisme d'importation parallèle

*Ria, 27 juin* – Le ministère de l'industrie et du commerce a d'ores et déjà proposé de prolonger en 2026 le mécanisme d'importation parallèle, qu'il estime encore nécessaire pour garantir certains approvisionnements. Le ministère ajuste néanmoins régulièrement la liste des importations parallèles dès lors que d'autres approvisionnements satisfaisants sont identifiés (en particulier lorsque se développent des producteurs locaux). Une décision sur la radiation de la liste des équipements de serveurs est actuellement à l'étude. Le mécanisme d'importation parallèle avait été lancé en Russie en 2022 afin d'importer des marchandises sans l'autorisation du fabricant.

## Départs/Retour d'entreprises

### Inditex exclut pour l'instant un retour en Russie

*Rbc, 20 juin* – Le PDG de la société espagnole Inditex (marques Zara, Massimo Dutti, Pull & Bear et autres) a déclaré au Financial Times que les conditions préalables au retour de l'entreprise en Russie pour le moment n'étaient pas réunies. Selon lui, toute décision de retour en Russie ne sera prise que dans un « environnement géopolitique plus favorable ». Inditex aurait noué un accord préférentiel avec son repreneur pour rétablir des franchises à l'avenir, sans devoir nécessairement racheter l'actif.

### Twitch réfute les rumeurs d'un retrait de Russie

*Izvestia, 25 juin* – Le 24 juin, le service américain de diffusion vidéo en direct Twitch a supprimé pour les utilisateurs de la plate-forme avec des adresses IP russes la possibilité de regarder des émissions en haute qualité. Des résolutions moindres (jusqu'à 720p) sont toujours disponibles. Alors que certains y voyaient une étape

préalable à un départ du marché russe (invoquant un précédent similaire en Corée du Sud en 2024), le groupe a affirmé souhaiter en Russie, liant la baisse du niveau de qualité à des efforts de mise en conformité avec les sanctions.

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](http://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](mailto:Moscou@dgtresor.gouv.fr)