

BRÈVES HEBDOMADAIRES

Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 29 septembre 2025
1 EUR = 95,34 RUB

SOMMAIRE

POLITIQUES SECTORIELLES.....	2
Énergie.....	2
Nouvelles mesures pour stabiliser le marché de l'essence	2
Recul des livraisons de gaz russe vers l'UE.....	2
L'OPEP+ approuve une nouvelle hausse de la production.....	3
Transport	3
Huit appareils Boeing transférés à Aeroflot pour être cannibalisés.....	3
Limitation des taxis aux seuls véhicules autorisés produits en Russie	4
Industrie	4
Takeda transfère son usine de Iaroslavl au groupe russe Binergia.....	4
Lancement de la production industrielle de plaques de germanium pour satellites	5
ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES.....	5
Nationalisations et privatisations.....	5
Décret présidentiel sur la procédure accélérée de privatisation des biens publics.....	6
Réduction potentielle des participations de l'Etat dans les entreprises publiques.....	6
Entreprises à capitaux étrangers	6
Raiffeisenbank n'arrive pas à vendre sa filiale russe.....	6
Demandes accrues de redomiciliation dans les zones <i>offshore</i> russes	7

Politiques sectorielles

Énergie

Nouvelles mesures pour stabiliser le marché de l'essence

Kommersant, 30 septembre – Afin de résorber les difficultés d'approvisionnement sur le marché de l'essence, dont les tensions saisonnières ont été accentuées par les frappes de drones sur des raffineries, de nouvelles mesures ont été annoncées par les autorités : suspension des droits de douane sur les carburants, augmentation des importations d'appoint biélorusses, usage temporaire d'additifs rehausse-octane autorisé pour produire davantage d'essence notamment. Dans le même temps, l'embargo sur les exportations d'essence est [prolongé](#) jusqu'à fin 2025 et s'étend désormais au gazole pour les non-producteurs. Malgré ces mesures, plus de dix régions connaissent des pénuries et autres rationnements en stations, le nombre de stations vendant de l'essence ayant [reculé](#) de 2,6 % depuis fin juillet (-14 % au Sud; -50 % en Crimée/Sébastopol). Si le gouvernement espère un retour à la normale d'ici novembre, la crise souligne la sensibilité du marché de l'essence aux arrêts de raffineries et aux déséquilibres logistiques, dont l'impossibilité d'un rééquilibrage de la demande par une hausse des prix reporte l'ajustement sur les volumes disponibles.

Recul des livraisons de gaz russe vers l'UE

Vedomosti, 3 octobre – Les exportations russes de GNL vers l'Union européenne ont reculé de 7 % sur les neuf premiers mois de 2025, atteignant environ 15 Md m³, soit 14 % des importations totales de GNL du bloc contre 18 % un an plus tôt. En septembre, les volumes ont chuté de 30 % en glissement annuel (1,1 Md m³), sur fond de sanctions visant les usines de Cryogas-Vysotsk et de Portovaïa, historiquement orientées vers l'Europe. Cette baisse contraste avec l'essor global du marché, l'UE ayant accru ses importations de GNL de 27 % sur la période (près de 108 Md m³), principalement en provenance des États-Unis (60 % du total). Dans le même temps, les exportations russes par gazoduc se sont effondrées (-34 % à 26,5 Md m³) après l'arrêt du transit via l'Ukraine, mais ont été partiellement réorientées via Turkish Stream (+7 % à 13,1 Md m³). Si

la tendance se poursuit, les livraisons annuelles de GNL russe à l'UE devraient tomber autour de 20 Md m³ (-6 % sur un an), confirmant le recul de la part de la Russie dans l'approvisionnement énergétique européen.

L'OPEP+ approuve une nouvelle hausse de la production en novembre

Kommersant, 5 octobre – Huit membres de l'OPEP+, dont la Russie, ont décidé d'augmenter la production de pétrole de 137 000 barils par jour (b/j) en novembre, poursuivant ainsi la réintégration progressive des réductions volontaires de 1,65 Mb/j mises en place depuis avril 2023. Les quotas de la Russie et de l'Arabie saoudite passeront respectivement à 9,53 Mb/j et 10,06 Mb/j, tandis que celui des Émirats arabes unis atteindra 3,39 Mb/j. Selon des sources proches des discussions, Moscou (qui a davantage intérêt à une hausse des prix plutôt que des volumes) plaidait pour un relèvement limité, contrairement à Riyad, favorable à une hausse plus marquée pouvant aller jusqu'à 548 000 b/j. Le secrétariat de l'alliance justifie sa décision par les perspectives favorables de l'économie mondiale et les faibles niveaux de stocks mondiaux. Les prix du brut, proches de leur plus bas niveau depuis quatre mois, rappellent toutefois la difficulté pour l'OPEP+ de réintroduire des volumes dans un marché redevenu excédentaire. Les analystes estiment que cette décision, qui maintient le rythme d'augmentation adopté en octobre, n'aura qu'un effet modéré sur les prix mais accentuera la concurrence sur les marchés asiatiques, notamment en Inde.

Transport

Huit appareils Boeing transférés à Aeroflot pour être cannibalisés

Kommersant, 29 septembre – Le groupe russe Volga-Dnepr a finalisé un règlement d'assurance avec AerCap (Irlande) et cède huit avions cargo à Aeroflot via la société NLC Finance pour environ 130 M USD : six Boeing 737-800BCF et deux Boeing 747-400. Ces appareils, exploités avant 2022 par la filiale Atran, seront remis en leasing financier aux compagnies du groupe, Pobeda et Rossiya, mais leur emploi opérationnel comme cargos est jugé improbable. Dans un contexte de stagnation du fret aérien et de coûts élevés de conversion, les observateurs estiment que l'opération vise surtout à renforcer la base de pièces détachées d'Aeroflot à moindre coût,

les importations équivalentes étant bien plus onéreuses. Cette stratégie s'inscrit dans un repositionnement du groupe sur la sécurisation de son parc passagers, Aeroflot ayant abandonné le segment cargo depuis la faillite d'Aeroflot Cargo en 2010.

Limitation des taxis aux seuls véhicules autorisés produits en Russie

Vedomosti, 1^{er} octobre – Le ministère russe de l'Industrie et du commerce a publié un premier registre de plus de vingt modèles autorisés à être utilisés comme taxis à partir de mars 2026, conformément à la nouvelle loi sur la localisation des véhicules. Ce registre inclut sept modèles de Lada, deux modèles d'UAZ, le minivan Sollers SP7, cinq modèles électriques Evolute, trois modèles Voyah ainsi que quatre modèles de la marque Moskvitch. Le ministère précise que la liste sera régulièrement élargie au fur et à mesure de la production de véhicules localisés sous régime de contrats spéciaux d'investissement (SPIC), et qu'y seront [ajoutés](#) notamment les modèles Haval, Tenet ainsi que ceux produits sur le site d'Avtotor. La réforme prévoit qu'à partir de 2026 les véhicules destinés au taxi devront obtenir un minimum de 3 200 points dans le système de localisation de Minpromtorg. Les exemptions régionales s'étendront jusqu'en 2028 pour la Sibérie et Kaliningrad, et jusqu'en 2030 pour l'Extrême-Orient. Le secteur, qui renouvelle environ 100 000 véhicules par an, craint cependant un déséquilibre : seuls un tiers de la flotte des taxis est aujourd'hui composé de modèles russes, et certaines voitures retenues (comme UAZ ou Niva Travel) sont jugées peu adaptées au transport de passagers. Les acteurs du marché, dont Yandex Taxi, réclament un élargissement rapide de la liste afin d'éviter une pénurie de véhicules et une hausse des coûts, notamment pour les segments « confort » et « premium ».

Industrie

Takeda transfère son usine de Iaroslavl au groupe russe Binergia

Kommersant, 30 septembre – La filiale russe du japonais Takeda a signé un accord prévoyant la cession de son usine de Iaroslavl et de certains droits de commercialisation à Binergia, une société liée selon le marché au groupe Tchernogolovka d'Alexeï Tchétvergou. Ce site, inauguré en 2013 après plus de 117 M EUR d'investissements, dispose de capacités de 90 M d'ampoules et 3 Md de comprimés

par an et produit notamment l'innovant Ninlaro pour le traitement du myélome multiple, dont les ventes en Russie ont doublé sur un an à 1,8 Md RUB (9 000 boîtes vendues sur janvier-août 2025). L'accord, soumis à l'approbation de la commission gouvernementale sur les investissements étrangers, concerne également la commercialisation de certains médicaments dans l'Union économique eurasiatique. Takeda précise que la transaction n'affectera pas ses activités en Russie et qu'elle continuera d'assurer l'approvisionnement en médicaments via son réseau mondial. Comme pour d'autres groupes étrangers (Pfizer, Sanofi, Orion Pharma), la cession d'actifs secondaires s'inscrit dans une stratégie d'adaptation à la réglementation et au climat politique russe, mais illustre aussi l'intérêt croissant d'acteurs locaux pour le rachat de sites industriels stratégiques.

Lancement de la production industrielle de plaques de germanium pour satellites

Rostec, 3 octobre – Le holding Chvabe du groupe Rostec a inauguré à Krasnoïarsk la première production industrielle de plaques polies en germanium, utilisées comme base pour les cellules solaires des satellites et certaines applications en énergies renouvelables. L'investissement total dépasse 328 M RUB, dont 222 M RUB sous forme de prêt préférentiel du Fonds de développement de l'industrie (FRP). Jusqu'ici, près de 90 % des besoins russes (environ 50 000 plaques par an) étaient couverts par des importations. Le lancement de cette ligne devrait permettre de substituer une part importante de la demande, les plaques en germanium offrant un rendement supérieur à celui du silicium (jusqu'à 30 %) et une meilleure résistance aux radiations, essentielles pour les systèmes spatiaux de longue durée. Pour mémoire, en juillet 2025 la même entreprise avait déjà lancé, avec le soutien du FRP, la première production russe de tétrachlorure de germanium ultra-pur destiné aux fibres optiques, indispensables aux réseaux 5G et aux centres de données.

Environnement des affaires

Nationalisations et privatisations

Décret présidentiel sur la procédure accélérée de privatisation des biens publics

Bfm, 1^{er} octobre – Le 30 septembre le président a signé le décret [N 693](#) introduisant une procédure accélérée de la vente des biens contrôlés par l'Etat. Observant que la décision a été prise « en raison des actions hostiles des États-Unis et des États étrangers qui se sont ralliés à eux », [Bloomberg](#) y voit une menace à l'endroit des pays occidentaux en cas de saisie des avoirs russes gelés (les actifs passeraient sous contrôle étatique et seraient immédiatement revendus à des repreneurs désignés). [Les analystes russes notent](#) plutôt que l'idée du document est donner la possibilité de vendre le plus vite possible les derniers biens nationalisés (l'aéroport Domodedovo entre autres) afin de mobiliser des ressources supplémentaires pour le budget russe, dont le premier poste de dépense est la défense et la sécurité nationale.

Réduction potentielle des participations de l'Etat dans les entreprises publiques

Interfax, 29 septembre – Cherchant à dégager des revenus pour alimenter le budget, le ministère russe des Finances travaille à réduire les participations du gouvernement dans les plus grandes entreprises d'État à 50% plus une action. Il a sélectionné des sociétés intéressantes pour les investisseurs stratégiques russes ayant une position forte sur le marché. Les transactions avec les actions de ces sociétés peuvent être effectuées sur l'ordre du président ou du gouvernement. Si de telles décisions sont prises, des revenus supplémentaires provenant de la privatisation sont possibles en 2026-2028. Le ministère ambitionne également de déterminer les moyens les plus appropriés et profitables de gérer et à terme de céder les actifs passés sous le contrôle de l'Etat dans le cadre de la redistribution des actifs à l'œuvre depuis 2022.

Entreprises à capitaux étrangers

Raiffeisenbank n'arrive pas à vendre sa filiale russe

Pravo, 1^{er} octobre – Selon Reuters, le gouvernement russe n'a pas délivré au groupe bancaire autrichien Raiffeisen Bank International

l'autorisation de vendre sa division russe, au motif qu'il existe un risque qu'en cas de vente à un propriétaire russe elle pourrait être rapidement visée par des sanctions. L'agence ne précise pas quand RBI a reçu le refus sur la vente de sa division russe et qui était l'acheteur potentiel. Dans le même temps, des [discussions](#) sont en cours pour compenser la perte de 2 Md EUR essuyée par la filiale russe de Raiffeisen suite à une décision de justice à l'issue d'un échange avorté d'actifs impliquant les avoirs gelés en Europe de l'oligarque O. Deripaska.

Demandes accrues de redomiciliation dans les zones *offshore* russes

Kommersant, 30 septembre – Le rythme des redomiciliation de groupes russes anciennement enregistrés à l'étranger s'accroît, le mécanisme simplifié pour ce faire expirant à la fin de l'année. Pour référence, ce phénomène de « dé-offshorisation » encouragé par les autorités russes a vu à la fin de 2024 environ 500 personnes morales se réenregistrer dans des régions administratives spéciales russes, soit quatre fois plus par rapport à la même période de 2022. Parmi les plus grandes entreprises qui y sont représentées figurent les grands groupes technologiques russes, initialement enregistrés à l'étranger pour y dégager des valorisations boursières plus élevées et se préserver des risques de prédation en Russie.

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