

BRÈVES HEBDOMADAIRES

Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 28 juillet 2025

1 EUR = 92,33 RUB

SOMMAIRE

Énergie	2
Les raffineurs publics indiens ralentissent leurs achats de brut russe	2
Suspension de toutes les exportations d'essence en août	2
Baisse des bénéfices des groupes énergétiques privés russes au premier semestre.....	3
Numérique	3
Baikal Electronics ouvre les commandes pour ses processeurs russes	4
Le fabricant de téléviseurs Kvant en voie de reprise partielle	4
Transports	5
Cyberattaque majeure contre les systèmes informatiques d'Aeroflot.....	5
Mesures protectionnistes contre les poids lourds chinois.....	6
Industrie	6
Recul marqué des ventes de diamants russes en Inde	6
L'activité mensuelle industrielle manufacturière au plus bas depuis 2022.....	7

Les raffineurs publics indiens ralentissent leurs achats de brut russe

Reuters, 31 juillet – Les effets croisés des menaces de droits de douanes additionnels américains et des dernières désignations de navires commencent à emporter des effets sur les achats indiens de brut russe. Quatre raffineurs publics indiens (IOC, BPCL, HPCL, MRPL) auraient ainsi interrompu leurs approvisionnements russes fin juillet, invoquant officiellement la baisse de la décote associée au brut russe. IOC aurait dans le même temps procédé à des achats urgents de brut américain et émirien. Parallèlement, deux navires transportant du pétrole russe et à destination de l'Inde ont été [déroutés](#) suite à leur désignation par les Etats-Unis la semaine dernière (dans le cadre du régime Iran), tandis que trois navires récemment désignés par le Royaume-Uni et l'Union européenne (dans le cadre du régime Russie) sont désormais immobilisés au large des côtes indiennes. Le gouvernement indien affirme ne pas décourager officiellement les achats de brut russe, enjoignant toutefois les raffineurs à préparer des plans de contingence si ces approvisionnements devaient être rendus impossibles. L'Inde aurait importé 1,75 M b/j de brut russe en moyenne au premier semestre 2025, soit un tiers de ses approvisionnements. Ce pays est ainsi le premier importateur mondial de pétrole russe par voie maritime (la Chine reste le premier importateur de brut russe si l'on tient compte des flux par oléoduc).

Suspension de toutes les exportations d'essence en août

RBC, 28 juillet – Le gouvernement russe a instauré un embargo complet sur les exportations de carburant automobile pour le mois d'août, étendant l'interdiction déjà en vigueur pour les petits opérateurs aux grands producteurs (plus de 1 Mt/an). La mesure, motivée par la hausse saisonnière de la demande et les travaux agricoles, intervient alors que les prix du carburant ont atteint des niveaux critiques à la Bourse de Saint-Pétersbourg : l'Ai-92 a franchi le seuil de 66 601 RUB/t, déclenchant théoriquement la suspension du mécanisme de subvention (dit « amortisseur » compensant

l'écart entre les prix à l'export et sur le marché intérieur), et l'Ai-95 a dépassé les 76 000 RUB/t, frôlant son record historique. Cette flambée reflète un décalage entre une production stable et une demande en hausse (la déstabilisation du trafic aérien entraînant un report de déplacements par la route) et un manque de réserves de carburant (absence d'achats de précaution du fait des taux d'intérêts contraignant le recours à l'emprunt). Du fait des faibles volumes d'essence exportés, il est possible que les autorités mobilisent d'autres leviers tels que le report des maintenances programmées dans les raffineries.

Baisse des bénéfices des groupes énergétiques privés russes au premier semestre

Interfax, 30 juillet – La société gazière privée russe NOVATEK a annoncé une baisse de 34 % de son bénéfice net au premier semestre 2025, à 225,7 Md RUB contre 341,7 Md RUB un an plus tôt. Hors effets de change, le bénéfice normalisé a diminué de 16,8 % à 237,1 Md RUB. Le chiffre d'affaires a toutefois progressé de 6,9 % à 804,3 Md RUB, tandis que l'EBITDA s'est légèrement contracté (-1,8%). Le groupe a réduit de 38 % ses investissements et de 22 % sa dette nette. De son côté, le groupe pétrolier privé Lukoil a [enregistré](#) un repli plus modéré de 5 % de son bénéfice net, à 327,7 Md RUB. Son chiffre d'affaires a diminué de 4,9 % à 1 398 Md RUB, avec une baisse de 9,3 % du résultat opérationnel. Pour mémoire, le bénéfice net de Lukoil avait déjà reculé de 26,5 % en 2024 par rapport à 2023 pour s'établir à 848,5 Md RUB.

Numérique

Baikal Electronics ouvre les commandes pour ses processeurs russes

Kommersant, 1 août – Bien qu'ils ne soient pas encore disponibles sur le marché, le concepteur russe de semi-conducteurs Baikal Electronics a annoncé l'ouverture des commandes pour ses processeurs Baikal-M (28 nm) et Baikal-L (12 nm), avec des livraisons prévues de plusieurs dizaines de milliers d'unités d'ici fin 2025, puis plus de 100 000 d'ici fin 2026. Les premières cartes mères intégrant des puces Baikal-L ont été enregistrées fin juillet par la société Elpitech (796 unités). Le processeur Baikal-M, comparable à un Intel i3 de 7e génération, est déjà en rupture de stock. Le Baikal-L, destiné aux ordinateurs portables, est encore en développement mais devrait avoir des performances supérieures. Initialement confiée à TSMC jusqu'en 2022, la production serait désormais relocalisée dans une autre fonderie asiatique (non identifiée), pour un coût de transfert qui pourrait s'élever à 1 Md RUB par type de processeur. Si l'utilisation de ces puces donne accès aux marchés publics russes, certains industriels dénoncent un usage cosmétique de composants locaux, dissimulant une dépendance persistante aux équipements étrangers. Le succès commercial de ces puces (dont le prix est supérieur aux équivalents américains d'Intel et AMD du fait des faibles volumes de production) dépendra largement du soutien réglementaire à leur intégration dans les infrastructures critiques.

Le fabricant de téléviseurs Kvant en voie de reprise partielle

Kommersant, 29 juillet – Le fabricant russe de téléviseurs Kvant, confronté à des difficultés financières et à une procédure de faillite depuis juillet, pourrait être repris par le constructeur électronique russe NexTouch, en partenariat avec les géants numériques russes Sber et Yandex (qui pourraient assurer certains volumes de commande). NexTouch a confirmé un accord avec le propriétaire actuel en vue de relancer la production, estimée à 3 500 unités par jour sur les sites de Voronej et Zelenograd, et de diversifier les lignes vers des équipements tactiles et interactifs. La valeur de la transaction serait d'environ 3 Md RUB hors dettes (estimées à 5 Md RUB). En 2024, Kvant avait généré 4,9 Md RUB de chiffre d'affaires et 902 M RUB de bénéfice net, mais a perdu ses clients majeurs (TCL et Xiaomi, dont la production a été réorientée au Kazakhstan) et

interrompu la production de son modèle Irbis faute de demande. Malgré l'intérêt du site dans le contexte actuel de substitution aux solutions étrangères, le redémarrage rapide de la production paraît incertain, compte tenu d'une surcapacité industrielle sur le marché russe.

Transports

Cyberattaque majeure contre les systèmes informatiques d'Aeroflot

Vedomosti, 28 juillet – Le 28 juillet, une attaque informatique d'ampleur inédite a visé les systèmes d'information de la compagnie aérienne russe Aeroflot, provoquant l'annulation d'au moins 54 vols et entraînant une réaction officielle du parquet général, qui a confirmé l'origine malveillante de l'incident. Deux groupes de hackers (Silent Crow et CyberPartisans BY) ont revendiqué l'opération, affirmant avoir détruit quelque 7 000 serveurs physiques et virtuels et exfiltré 22 To de données, dont des historiques de vols et des systèmes internes critiques. Malgré l'ouverture d'une enquête, le régulateur russe affirme que la compromission des données personnelles n'est pas confirmée à ce stade. Selon les estimations, les pertes directes pourraient atteindre plusieurs dizaines de millions de dollars, tandis que le rétablissement complet pourrait prendre jusqu'à un an (un rétablissement d'urgence été effectué le lendemain de l'attaque, mobilisant probablement des systèmes manuels occasionnant d'importants surcoûts). L'incident a eu un impact sur le cours boursier d'Aeroflot, qui a [chuté](#) de plus de 4 % à la Bourse de Moscou. Le groupe avait pourtant [triplé](#) son bénéfice net au premier semestre 2025, atteignant 107,8 Md RUB contre 35,3 Md RUB un an plus tôt.

Mesures protectionnistes contre les poids lourds chinois

Kommersant, 30 juillet – Le régulateur russe a suspendu les certificats de conformité (OTTC) de plusieurs modèles de camions chinois, dont les Dongfeng DFH4180 et FAW CA4250, invoquant des non-conformités aux exigences techniques (freinage, bruit, ergonomie, système d'appel d'urgence). Environ 20 000 véhicules déjà importés seraient concernés, y compris des modèles parmi les plus vendus en Russie sur le segment HCV, comme le Dongfeng 4180 (839 unités au S1 2025, 3,8 % de parts de marché). L'interdiction d'importation et de vente ne s'applique pas aux véhicules déjà en circulation. Ce durcissement réglementaire devrait profiter aux producteurs russes tels que KAMAZ, en difficulté du fait d'une baisse attendue de 58 % du marché des poids lourds en 2025 et dont les ventes ont déjà reculé de près de 30 % au S1 (hors commandes publiques). Reflétant la baisse de l'activité, ce constructeur [passe](#) à une semaine de quatre jours à partir du 1^{er} août sur certaines lignes de production. Sur le segment des véhicules légers, le groupe russe Avtovaz pourrait procéder au même ajustement fin septembre.

Industrie

Recul marqué des ventes de diamants russes en Inde

Vedomosti, 31 juillet – Selon les données du ministère indien du Commerce, les exportations russes de diamants vers l'Inde ont chuté de 43 % en volume entre janvier et mai 2025, à 2,1 M de carats, et de 45 % en valeur, à 262,6 M USD. Cette baisse est associée à la saturation des stocks chez les tailleurs indiens, au recul de la demande mondiale, notamment aux États-Unis et en Chine, et à la montée en puissance des diamants de synthèse. En 2024, la Russie avait déjà vu ses ventes vers l'Inde chuter de 16 %. Le prix moyen des diamants bruts russes de qualité joaillerie a cependant progressé de 25 % en glissement annuel sur cinq mois, à 198,9 USD/le carat. La production russe est dominée à 90 % par le groupe public Alrosa, dont le chiffre d'affaires a baissé de 26 % en 2024 (239,1 Md RUB) et dont le bénéfice net a été divisé par plus de

quatre (19,2 Md RUB). Les sanctions occidentales, visant notamment les diamants russes taillés dans des pays tiers, freineraient également l'accès des fournitures russes à certains marchés. L'Inde est pour mémoire le principal centre mondial de taille de pierres.

L'activité mensuelle industrielle manufacturière au plus bas depuis 2022

S&P Global, 2 août – L'indice PMI manufacturier de la Russie tel que calculé par S&P est tombé à 47,0 en juillet 2025, contre 47,5 en juin, soit son plus bas niveau depuis mars 2022. Cette baisse reflète une détérioration marquée des conditions opérationnelles dans l'industrie, avec un repli accéléré des nouvelles commandes et de la production, ainsi qu'une confiance des entreprises tombée à son plus bas niveau en près de trois ans. Les analystes soulignent la faiblesse de la demande intérieure, des difficultés de paiement (tant au niveau des clients que des circuits) et des mesures continues de réduction des coûts entraînant conjointement tant un ralentissement de la production qu'un affaissement des prévisions. Malgré des problèmes logistiques rapportés par certaines entreprises interrogées par S&P, les délais de livraison des fournisseurs sont restés globalement inchangés en juillet.

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