

BRÈVES HEBDOMADAIRES

Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 14 juillet 2025

1 EUR = 90,97 RUB

SOMMAIRE

POLITIQUES SECTORIELLES.....	2
Énergie.....	2
Plus de 50 entreprises charbonnières russes menacées de fermeture.....	2
Réforme du mécanisme de subvention aux compagnies pétrolières.....	2
Numérique.....	3
Telegram ouvre un bureau de représentation en Russie.....	3
Possible blocage de WhatsApp à l'automne.....	4
Industrie.....	4
Rosseti propose de créer une dorsale nationale en fibre optique.....	4
Baisse des revenus d'un leader du saphir artificiel.....	5
ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES.....	5
L'acquisition de Banco BPM par Unicredit toujours conditionnée à son retrait de Russie.....	5
Changements observés dans la structure des importations parallèles.....	6

Politiques sectorielles

Énergie

Plus de 50 entreprises charbonnières russes menacées de fermeture

RBC, 15 juillet – Selon le ministère russe de l'Énergie, 51 entreprises charbonnières, principalement des mines et des carrières, sont actuellement à l'arrêt ou proches de la cessation d'activité. Le ministère estime que les pertes du secteur pourraient atteindre 300–350 Md RUB en 2025, contre 112,6 Md RUB en 2024. Sur les cinq premiers mois de 2025, les pertes s'élèvent déjà à 112 Md RUB. La Russie compte environ 180 entreprises charbonnières, mais les plus vulnérables sont les acteurs de taille petite ou moyenne, producteurs de charbon thermique, dont les revenus à l'exportation se sont effondrés. Depuis l'embargo européen, les livraisons ont été redirigées vers la Chine (40–45 % des volumes en 2023–2024), l'Inde (10–12 %) et la Turquie (10–15 %), où les exportateurs russes doivent regagner des parts de marché à bas prix. En mai 2025, le gouvernement a adopté des mesures de soutien incluant des reports d'impôts, la restructuration de dettes et des programmes de redressement financier. Début juillet, 73 entreprises avaient déjà sollicité une aide.

Réforme du mécanisme de subvention aux compagnies pétrolières

Kommersant, 17 juillet – Le gouvernement russe s'apprête à modifier le mécanisme de subvention aux compagnies pétrolières dit « amortisseur », qui compense les producteurs pour l'approvisionnement du marché local en carburants qui pourraient être exportés pour un prix supérieur. Les seuils d'écart autorisés entre les prix de gros et les prix de référence seront relevés de 10 % à 15 % pour l'essence, et de 20 % à 25 % pour le diesel. Cette réforme, proposée notamment par [Rosneft](#), vise à éviter la

suspension des versements lorsque les prix dépassent les limites actuelles. Depuis janvier, les prix du carburant à la Bourse de Saint-Pétersbourg ont fortement augmenté, frôlant ces seuils, l’Ai-92 ayant atteint plus de 65 000 RUB/t et l’Ai-95 plus de 73 000 RUB/t. Au premier semestre 2025, l’État a déjà versé 544,7 Md RUB de subventions. Le risque de pertes financières pour les raffineries est élevé si les règles ne changent pas. En parallèle, les autorités envisagent de réintroduire un embargo temporaire sur l’exportation d’essence à partir d’août pour contenir la hausse des prix sur le marché intérieur. Cette combinaison de mesures vise à équilibrer le soutien aux producteurs et la maîtrise des prix à la pompe.

Numérique

Telegram ouvre un bureau de représentation en Russie

Kommersant, 17 juillet – La messagerie Telegram a entamé la procédure d’enregistrement d’un bureau de représentation en Russie, se conformant aux exigences de présence sur le sol russe en vigueur depuis 2022 visant les plateformes numériques étrangères comptant plus de 500 000 utilisateurs quotidiens. Telegram avait déjà rempli les deux autres conditions qui lui sont imposées, à savoir l’ouverture d’un compte personnel sur le site du régulateur russe des télécommunications pour interagir avec les autorités et la création d’un formulaire de contact électronique. Cette décision intervient alors qu’un net resserrement s’observe de la part des autorités à l’égard des groupes étrangers qui ne se conforment pas à ces exigences de présence sur place, le président Poutine ayant récemment appelé à « étrangler » les plateformes américaines comme Zoom et Microsoft qui continueraient leurs activités sans s’y conformer. Un blocage partiel ou complet des messageries récalcitrantes, visant directement WhatsApp, pourrait intervenir dès le mois de septembre.

Possible blocage de WhatsApp à l'automne

Reuters, 18 juillet – Le député russe A. Gorelkin, membre de la commission parlementaire sur les télécommunications, a estimé que WhatsApp devait se préparer à quitter le marché russe, en raison de son appartenance au groupe américain Meta (organisation qualifiée d'extrémiste en Russie). L'application, utilisée quotidiennement par les deux tiers de la population russe, pourrait figurer sur la liste des logiciels provenant de pays jugés "inamicaux" que le gouvernement s'apprête à restreindre sur demande du président russe. Des propositions de restrictions supplémentaires sont attendues au 1^{er} septembre, sur la base notamment de considérations de sécurité nationale. Dans le même temps, le gouvernement soutient le développement de solutions autochtones cooptées par l'Etat, dont le principal bénéficiaire pourrait être la messagerie Max, un clone de Telegram développé par le groupe russe VK.

Industrie

Rosseti propose de créer une dorsale nationale en fibre optique

Kommersant, 16 juillet – Le holding public Rosseti envisage de construire une nouvelle dorsale nationale en fibre optique sur dix ans pour un coût estimé à 80 Md RUB. Le projet vise à remplacer l'infrastructure actuelle vétuste installée sur les lignes électriques aériennes et serait financé à parts égales par les revenus de location existants et par le fonds de service universel (alimenté par une taxe de 2 % sur le chiffre d'affaires des opérateurs). Rosseti deviendrait propriétaire de l'infrastructure et proposerait une location de fibres à Rostelecom, non impliqué à ce stade. Le projet, dont le périmètre exact reste flou, pourrait entrer en concurrence avec TEA NEXT, une ligne dorsale de 11 700 km développée par Rostelecom et Alfa-Bank. Le secteur s'interroge sur les effets de concentration entre Rosseti et Rostelecom, notamment vis-à-vis des petits opérateurs. Les experts appellent à redéfinir le cadre de coopération entre acteurs de l'électricité et des télécoms, en intégrant les contraintes techniques et les risques liés au partage d'infrastructure.

Baisse des revenus d'un leader du saphir artificiel

Kommersant, 14 juillet – Le chiffre d'affaires du groupe russe Energomera dans le segment des matériaux électroniques a chuté de 27 % en 2024, à 3,5 Md RUB, principalement en raison de l'arrêt partiel de sa filiale Monocrystal, dont l'usine à Chébékino (région de Belgorod) a été fortement endommagée par des bombardements à la mi-2023. Les pertes liées à cette destruction sont évaluées à 3 Md RUB, et seulement 30 % des capacités de production ont été rétablies fin 2024. Monocrystal, un des principaux producteurs mondiaux de saphirs utilisés dans les LED et composants électroniques, a vu ses revenus baisser de 2,6 à 1,8 Md RUB. Par ailleurs, les sanctions occidentales ont limité les importations de pâtes de polissage, entraînant un manque à gagner estimé à 2 Md RUB. Malgré une hausse récente des prix mondiaux du saphir, portée par la demande en LED et smartphones, la reprise des ventes dépendra de la relance effective de la production, alors que les clients étrangers pourraient se tourner vers des fournisseurs alternatifs.

Environnement des affaires

L'acquisition de Banco BPM par Unicredit toujours conditionnée à son retrait de Russie

RBC, 14 juillet – Un tribunal italien a fait droit aux demandes de la banque Unicredit d'annuler certaines des conditions imposées par le gouvernement italien pour son acquisition de Banco BPM, mais a maintenu l'exigence d'un retrait de Russie qui pourrait intervenir sous 9 mois. Il n'est pour autant pas garanti qu'Unicredit finalise cette acquisition, l'offre initiale expirant le 23 juillet. Unicredit, dont la filiale russe fait partie des banques systémiques en Russie, a un temps exprimé un souhait de céder cet actif en 2022 mais avait

depuis observé que les décotes imposées et les autorisations nécessaires éloignaient cette perspective. En mai dernier, trois sociétés des Émirats arabes unis auraient proposé de racheter la filiale russe d'UniCredit avec une décote de 60 %, une transaction dont le bénéficiaire effectif pourrait être le groupe russe Alfa. Indépendamment des perspectives de cession, Unicredit réduit son portefeuille de prêts et de dépôts conformément aux demandes de la Banque centrale européenne, et pourrait quitter la Russie d'ici la mi-2026.

Changements observés dans la structure des importations parallèles

Izvestia, 16 juillet – Plusieurs évolutions sont à noter dans les produits importés de manière parallèle en Russie. Leur volume a considérablement diminué, en raison notamment du développement d'alternatives produites en Russie et par ailleurs des difficultés inhérentes aux importations parallèles (problèmes juridiques lors du transport et défaillances logistiques). Les marchandises les plus importées par ce biais sont celles qui restent fortement demandées et associées à des références précises, avec une hausse observée en 2025 des importations parallèles d'alcool, de smartphones, de produits pharmaceutiques et de matériel industriel. À l'inverse, les importations parallèles de vêtements sont en baisse.

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