

BRÈVES SECTORIELLES

Russie

Une publication du SER de Moscou
Semaine du 17 février 2025

1 EUR = 92,48 RUB (21/02/2025)

SOMMAIRE

ÉNERGIE	2
Publication à venir d'un plan de réduction des importations de gaz russe par l'UE..	2
Prolongation de l'interdiction d'exporter de l'essence.....	2
Report de projets de modernisation de centrales thermiques.....	3
Le brut russe de référence au plus bas depuis cinq mois	3
INDUSTRIE	3
Pas de retour au statu quo ante pour les groupes étrangers en Russie	3
Rostec acquiert une participation de 25 % dans la startup OneCell	4
NUMÉRIQUE	5
Résultats financiers de Yandex pour 2024.....	5
Surcapacité de production de smartphones.....	5
TRANSPORT	5
Perspectives d'évolution du trafic ferroviaire	6
Performance décevante des exportations par la route maritime du Nord	6
Baisse de la production de véhicule chinois rebadgés en Russie.....	7
TRANSPORT AÉRIEN	7
Arrêt potentiel du développement de l'avion russe Baïkal	7
La Russie ouvre la porte à un accord sur le titane avec Boeing	8
Suspension des droits des actionnaires étrangers de Cheremetievo	8

Énergie

Publication à venir d'un plan de réduction des importations de gaz russe par l'UE

TASS, 21 février – La porte-parole de la Commission européenne, Anna-Kaisa Itkonen, a confirmé que la Commission publierait dans les prochaines semaines un plan pour éliminer tous les combustibles fossiles russes du marché de l'Union européenne. [Pour rappel](#), les trois dernières années ont déjà vu l'arrêt des importations de charbon russe et la forte réduction des achats de pétrole russes, tandis que les importations de gaz russe ne sont plus que le tiers de ce qu'elles étaient du fait d'interruptions de livraisons non attribuables à la partie européenne. Promise dans les 100 premiers jours du mandat de la Commission actuelle, la feuille de route esquissera notamment des propositions pour réduire les quelques 13% de la consommation de gaz européenne qui restent composées de fournitures russe.

Prolongation de l'interdiction d'exporter de l'essence

Vedomosti, 20 février – Le gouvernement russe a pris la décision de prolonger de six mois (soit jusqu'au 31 août 2025) les restrictions sur l'exportation d'essence. Seuls les grands producteurs, dont la capacité de raffinage dépasse 1 million de tonnes par an, restent autorisés à exporter du carburant. Introduite le 1^{er} mars 2024 alors que la multiplication des frappes de drones impactait l'activité des raffineries russes, cette mesure vise à stabiliser l'approvisionnement en carburant sur le marché intérieur. Elle a ensuite été prolongée à deux reprises. Malgré ces restrictions, les prix de gros de l'essence ont augmenté en janvier, en partie à cause des sanctions américaines compliquant les exportations de pétrole brut et des arrêts imprévus de certaines raffineries. Les prix de détail, cependant, restent relativement stables.

Report de projets de modernisation de centrales thermiques

Kommersant, 19 février – Le ministère russe de l'Énergie a proposé de reporter la mise en service de six projets de modernisation de centrales thermiques, totalisant 1,7 GW, en raison de retards dans la livraison d'équipements. Ces projets, initialement prévus pour 2024-2026, concernent notamment des centrales à Kostroma, Perm et Krasnoïarsk. Les retards sont principalement dus à des difficultés d'approvisionnement en équipements par la société Silovye Mashiny. Les autorités russes n'envisagent pas d'imposer des pénalités aux entreprises concernées. Ces reports n'affecteront pas la fiabilité de l'approvisionnement énergétique dans les régions concernées, lesquelles ne font pas face à des pénuries d'énergie.

Le brut russe de référence au plus bas depuis cinq mois

Kommersant, 18 février – Selon Kommersant, le prix du baril de pétrole brut russe de qualité Oural a atteint son niveau le plus bas en cinq mois, s'établissant à 6 090 RUB le 17 février (soit 66,60 USD au cours officiel). Cette baisse de 23 % en un mois est attribuée à la diminution des prix mondiaux du pétrole et au renforcement du rouble. Le baril de Brent est tombé à 74,14 USD, son plus bas niveau depuis le début de l'année. Si elle devait se poursuivre, cette tendance pourrait poser des risques pour l'exécution du budget russe.

Industrie

Pas de retour au statu quo ante pour les groupes étrangers en Russie

FT, 21 février – Plusieurs hauts responsables russes ont partagé leur appréciation d'un éventuel retour des entreprises étrangères sur le marché russe. Le président V. [Poutine](#) a chargé le gouvernement

d'élaborer un mécanisme qui préserve les avantages accordés aux producteurs russes dans l'hypothèse d'un retour des entreprises étrangères. Le ministre des Affaires étrangères S. [Lavrov](#) estime essentiel que la Russie conserve une souveraineté technologique et ne souhaite pas revenir sur les substitutions aux solutions étrangères déjà opérées. Ce propos fait écho à celui du vice-Premier ministre A. [Novak](#) pour lequel le retour des entreprises occidentales ne saurait évincer les acteurs locaux qui se sont développés. [Le ministère de l'Industrie et du commerce](#) observe que les créneaux vacants sont désormais occupés par des marques russes, et note que la priorité était de développer la production nationale et non de créer les conditions pour un retour des groupes étrangers. Le ministre du Développement économique M. [Rechetnikov](#) souligne que les entreprises étrangères reviendraient dans un marché différent de celui qu'elles avaient quitté, dans lequel les autorités souhaitent voir les investissements des nouveaux acteurs russes porter leurs fruits. Enfin, le premier vice-Premier ministre D. [Mantourov](#) estime qu'il pourrait être demandé aux entreprises étrangères souhaitant revenir d'étendre leur activité aux régions ukrainiennes occupées et revendiquées par la Russie.

Rostec acquiert une participation de 25 % dans la startup OneCell

RBC, 17 février – La holding AIC, filiale du conglomérat militaro-industriel Rostec, a acquis une participation de 25 % dans OneCell, une entreprise spécialisée dans l'analyse des tumeurs en mobilisant des solutions d'intelligence artificielle. Cette transaction, estimée par à environ 100 M RUB, vise à intégrer les solutions de OneCell dans le projet fédéral de numérisation de l'anatomie pathologique en Russie. Sergueï Tchemezov, directeur général de Rostec, a souligné que cette collaboration permettrait d'améliorer la précision et la rapidité des diagnostics oncologiques, contribuant ainsi à une détection plus précoce et à un traitement plus efficace des cancers. Depuis 2022, Rostec et ses filiales (tout comme le groupe nucléaire Rosatom) jouent un rôle proactif dans le développement de la base technologique et industrielle russe, y compris dans des secteurs éloignés de leur cœur de métier initial.

Numérique

Résultats financiers de Yandex pour 2024

Yandex, 20 février – Le groupe technologique russe Yandex a publié ses résultats financiers pour l'année 2024, annonçant pour la première fois un chiffre d'affaires annuel dépassant 1 000 Md RUB. Ses revenus s'élèvent ainsi à 1 095 Md RUB, soit une augmentation de 37 % par rapport à 2023. L'EBITDA ajusté a augmenté de 56 %, atteignant 188,6 Md RUB. Le bénéfice net annuel a presque doublé, augmentant de 94 % à 100,9 Md RUB. Par ailleurs, les effectifs de l'entreprise ont augmenté de 15 % en un an, atteignant 29 000 employés. Pour 2025, Yandex prévoit une croissance de son chiffre d'affaires de plus de 30 % et un EBITDA ajusté d'au moins 250 Md RUB. Pour mémoire Yandex, désormais enregistré en Russie, a acquis en mars 2024 les activités russes de la société-mère éponyme initialement domiciliée aux Pays-Bas pour 457 Md RUB.

Surcapacité de production de smartphones

Kommersant, 21 février – Les capacités de production de smartphones et de tablettes en Russie sont actuellement sous-utilisées, avec un taux de charge d'environ 20 %. La demande annuelle s'élève à environ 100 000 appareils, mais les installations pourraient en produire jusqu'à cinq fois plus. Selon le ministère de l'Industrie et du commerce, cette capacité pourrait atteindre 1 million d'unités. Cette sous-utilisation est due à l'absence d'un écosystème pour les systèmes d'exploitation russes et aux difficultés d'approvisionnement direct en composants. Les principaux clients des appareils russes sont des entreprises publiques et privées exigeant des normes de sécurité élevées. Le ministère a également précisé que 25 modèles de smartphones et 79 tablettes russes figuraient à présent dans son registre.

Transport

Perspectives d'évolution du trafic ferroviaire

Vedomosti, 17 février – Selon un rapport de Rollingstock Agency (RSA), le volume de fret sur le réseau des Chemins de fer russes (RZD) devrait croître en moyenne de 1 % par an entre 2025 et 2027, atteignant environ 1,23 Md de tonnes par an. Cette prévision est basée sur un scénario neutre, comparant les chiffres à la période 2022-2024. Le rapport présente également des scénarios positifs et négatifs, avec des projections variant en fonction de la demande mondiale de ressources énergétiques russes et du développement des infrastructures. Ainsi, dans le scénario négatif, le volume annuel de fret pourrait diminuer de 1 % (1,2 Md de tonnes/an), tandis que dans le scénario positif, il pourrait augmenter de 3 % (1,25 Md de tonnes/an). Ces évolutions ne devraient donc pas permettre de rattraper la baisse des volumes constatée en 2024 (-4%). Le PDG de RZD s'attend quant à lui à une nouvelle baisse des volumes en 2025.

Performance décevante des exportations par la route maritime du Nord

RBC, 20 février – Selon RBC, en 2024 le trafic total sur la Route maritime du Nord (RMN) était de 37,89 Mt (+1,5%) et était essentiellement composé d'exportations de GNL (21,86 Mt, +8,6 %) et de pétrole (8,1 Mt, +4,0%). Les importations via la RMN n'ont représenté que 0,5 % du volume total (contre 0,26% en 2023). Cette légère croissance est attribuée à l'activité des sites de GNL dans l'Arctique russe, essentiellement Yamal LNG (et dans une bien moindre mesure quelques livraisons depuis le site sanctionné d'Arctic LNG 2). Le niveau du trafic reste plus de deux fois inférieur aux attentes des autorités russes (il devait initialement atteindre 90 Mt en 2024, un objectif revu ensuite à 80 Mt), face aux retards de développement du mégaprojet pétrolier Vostok Oil (sanctionné) et aux entraves à l'écoulement de la production d'Arctic LNG 2.

Baisse de la production de véhicule chinois rebadgés en Russie

Vedomosti, 18 février – En 2025, l'usine automobile Avtozavod Saint-Petersbourg prévoit de réduire sa production de véhicules Xcite à un peu plus de 6 500 unités, soit une diminution de 2,5 fois par rapport aux 16 500 véhicules produits en 2024. Cette décision résulte des ventes décevantes, avec seulement 5 534 crossovers Xcite vendus en 2024. Les modèles X-Cross 7 et X-Cross 8, basés sur les chinois Chery Tiggo 7 Pro et Tiggo 8 Pro Max, n'ont pas réussi à séduire le marché, entraînant une accumulation de stocks et la nécessité de réévaluer la stratégie de production. Pour mémoire, Avtozavod St. Petersburg est une ancienne usine de Nissan qui, après le départ de l'entreprise japonaise, est passée sous le contrôle de l'Institut russe NAMI, puis d'AvtoVAZ, avant d'être restituée à l'État.

Transport aérien

Arrêt potentiel du développement de l'avion russe Baïkal

Kommersant, 21 février – Le projet de développement de l'avion léger polyvalent «Baïkal» (LMS-901), destiné à remplacer l'Antonov An-2, rencontre des difficultés techniques majeures. Selon des sources proches du ministère russe de l'Industrie et du commerce, des erreurs de conception ont été découvertes, nécessitant des modifications structurelles qui pourraient prendre de trois à cinq ans. Face à ces défis, le projet pourrait être suspendu ou transféré au groupe S7. En attendant, la modernisation de l'An-2 avec un nouveau moteur est envisagée comme solution provisoire, avec un coût estimé à 1,8 Md RUB, contre environ 10 Md RUB pour les améliorations du Baïkal. D'après Kommersant, la United Engine Corporation (filiale de Rostec) aurait notamment reçu pour mission de relancer la production du moteur TVD-10B pour l'An-2 sur l'ordre du ministère.

La Russie ouvre la porte à un accord sur le titane avec Boeing

Interfax, 21 février – Réagissant aux rumeurs d'une reprise des échanges russo-américains dans le domaine de l'aviation civile, le vice-Premier ministre russe D. Mantourov a confirmé que la Russie serait prête à envisager la reprise des achats de titane russe par Boeing, si l'entreprise américaine le souhaitait. Boeing et le producteur russe VSMPO-Avisma étaient jusqu'en 2022 engagés dans une coentreprise d'usinage de pièces en titane russe. D. Mantourov a précisé qu'aucune proposition en ce sens n'avait encore été soumise au gouvernement russe.

Suspension des droits des actionnaires étrangers de Cheremetievo

Vedomosti, 19 février – Le 19 février 2025, le tribunal arbitral de la région de Moscou a suspendu les droits des actionnaires étrangers détenant 66% de l'aéroport moscovite de Cheremetyevo (TPS Avia Holding et Sandy Investments). Pour mémoire, en novembre 2024, le gouvernement russe a ajouté la structure détenant l'aéroport à la liste des organisations économiquement importantes. Ce statut confère aux actionnaires le droit de transférer à la juridiction russe les actions et participations de l'entreprise détenues par des investisseurs étrangers provenant de juridictions étrangères et d'en percevoir les dividendes.

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