

BRÈVES HEBDOMADAIRES

Russie

Une publication du SER de Moscou

Semaine du 26 janvier 2026

1 EUR = 91,21 RUB

SOMMAIRE

POLITIQUES SECTORIELLES 2

Énergie..... 2

Lukoil envisage de céder ses actifs internationaux au fonds américain Carlyle..... 2

Levée partielle de l'embargo sur les exportations d'essence en février 2

La production d'hydrocarbures en léger repli en 2025..... 3

Transport 3

Panne majeure du système russe de réservation de billets d'avion..... 3

Baisse des exportations de voitures chinoises vers la Russie 4

Industrie..... 5

Baisse de la production Nor Nickel en 2025..... 5

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES 5

Droits de propriété 5

Revente difficile de l'aéroport moscovite de Domodedovo 5

Tentative de nationalisation d'un des principaux producteurs de ciment 6

Les provisions passées par Raiffeisen Bank en Russie pèsent sur ses comptes en 2025 6

Politiques sectorielles

Énergie

Lukoil envisage de céder ses actifs internationaux au fonds américain Carlyle

Kommersant, 29 janvier – Le groupe pétrolier russe Lukoil a annoncé avoir conclu un accord avec le fonds d'investissement américain Carlyle, portant sur la vente de 100 % de Lukoil International GmbH (holding regroupant l'essentiel de ses actifs hors de Russie). Le périmètre du rachat n'inclut pas les actifs de Lukoil au Kazakhstan, que l'Etat kazakhstanaï souhâte racheter séparément. La cession effective, rendue nécessaire par les sanctions américaines visant Lukoil depuis octobre dernier, reste soumise à l'accord du Trésor américain. Les critères d'évaluation de ce dernier comprennent une rupture complète des liens avec Lukoil, le blocage du produit de la transaction dans un compte sous juridiction américaine, une absence de transfert de valeur à Lukoil en nature ou sous toute autre forme, et l'interdiction d'une revente sans accord de l'OFAC. Le régulateur américain s'est pour mémoire déjà opposé aux tentatives de rachat des actifs de Lukoil par le négociant suisse Gunvor et par la banque américaine Xtellus Partners (ancienne filiale américaine de la banque russe VTB).

Levée partielle de l'embargo sur les exportations d'essence en février

Kommersant, 28 janvier – Le gouvernement russe a annoncé la reprise des exportations d'essence par les raffineurs russes à compter de février et ce jusqu'à la fin juillet. Un embargo avait pour mémoire été instauré en septembre 2025, afin de contenir les tensions sur l'approvisionnement du marché intérieur sur fond de frappes de drones ukrainiens sur les raffineries russes. Dans ce contexte, la raffinerie de Kirichi (Surgutneftegaz) envisagerait à elle seule d'expédier 111 000 t dès février via le port pétersbourgeois

d'Oust-Louga, tandis que les exportations totales russes en février-mars pourraient atteindre 700 000-900 000 t par mois, soit un niveau similaire à la moyenne mensuelle de 850 000 t avant l'embargo russe. Pour référence, la production d'essence en Russie avait atteint 41,1 Mt en 2024.

La production d'hydrocarbures en léger repli en 2025

Vedomosti, 23 janvier – La production pétrolière russe a atteint 512 Mt en 2025, en baisse de 0,8 % par rapport à 2024 (516,1 Mt), selon le vice-Premier ministre Alexandre Novak, lequel invoque les engagements de la Russie dans le cadre de l'accord OPEP+. Si une légère baisse était effectivement attendue, elle reste plus importante que prévue (A. Novak estimait un mois plus tôt une production annuelle de 516 Mt sur l'année) après une baisse inattendue de la production en décembre 2025 (-73 000 b/j, soit un niveau inférieur de 270 000 b/j à ce que lui permettent les quotas du cartel pétrolier). Malgré ce recul modéré, la Russie représente toujours près de 10 % de la production mondiale de pétrole. En parallèle, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) [estime](#) que la production russe de gaz naturel a diminué de 3 % en 2025, à 663 Md m³, sous l'effet d'un affaiblissement de la demande intérieure et d'une contraction des exportations, après une hausse observée en 2024. Pour 2026, les analystes anticipent un rebond de la production d'hydrocarbures, dont une reprise de la production pétrolière (+1 à +5 % selon le scénario OPEP+) et une hausse de 3,6 % de la production gazière selon l'AIE, traduisant une normalisation progressive après les contraintes conjoncturelles de 2025.

Transport

Panne majeure du système russe de réservation de billets d'avion

Vedomosti, 27 janvier – Un incident technique d'ampleur a affecté le 26 janvier le fonctionnement de Leonardo, principal système russe de réservation, de vente de billets d'avion et d'enregistrement

en ligne, provoquant pendant près de deux heures l'impossibilité pour de nombreuses compagnies aériennes de réserver ou modifier des billets, d'effectuer l'enregistrement en ligne et de vendre des services additionnels. Le dysfonctionnement, attribué à une défaillance interne de l'infrastructure réseau du prestataire Sirena-Travel (selon Rostec, le ministère des Transports et Rosaviatsia), a entraîné l'annulation de plus de 55 vols et des retards supplémentaires au départ de Moscou-Cheremetievo, touchant en priorité Aeroflot et ses filiales, principaux utilisateurs du système, mais aussi au moins une dizaine d'autres compagnies russes ainsi que Belavia à l'international. Les aéroports ont dû activer des procédures manuelles ou des systèmes de secours, limitant partiellement l'impact opérationnel. Cet épisode met en lumière la forte dépendance du transport aérien russe à une infrastructure numérique centralisée, développée pour remplacer les solutions occidentales (Sabre et Amadeus), et souligne les enjeux de résilience et de redondance des systèmes critiques du secteur.

Baisse des exportations de voitures chinoises vers la Russie

Vedomosti, 20 janvier – Les livraisons de voitures particulières chinoises (neuves et d'occasion) vers la Russie ont chuté de 42 % en 2025, à 632 341 unités, selon les données des douanes chinoises, tandis que leur valeur est passée de 15,2 Md USD en 2024 à 8,46 Md USD en 2025. Malgré ce repli, la Russie demeure le premier marché d'exportation des groupes automobiles chinois en valeur. Cette contraction s'explique par la baisse du marché russe des véhicules neufs (-16 % en 2025), la résorption de stocks exceptionnellement élevés début 2025 (jusqu'à 600 000 véhicules), l'effet d'anticipation lié au durcissement du calcul de l'éco-taxe automobile fin 2025 (qui constitue de fait une taxe à l'importation), mais aussi par la localisation industrielle progressive des marques chinoises en Russie sous pression du régulateur russe. Le recours accru aux assemblages locaux (Chery/Tenet à Kalouga, Changan chez Avtotor, futurs modèles Volga dérivés de Geely et Jaecoo à Saint-Pétersbourg) réduit structurellement le recours aux importations de véhicules finis au profit de kits et autres pièces détachées, rendant peu probable un rebond des flux en provenance de Chine en 2026. Pour mémoire, en 2025, 1,326 million de voitures neuves ont été [vendues](#) en Russie selon Avtostat, soit 16% de moins qu'en 2024.

Industrie

Baisse de la production Nornickel en 2025

Kommersant, 28 janvier – Le groupe minier russe Norilsk Nickel (Nornickel) a réduit en 2025 sa production de nickel de 3 % sur un an, à 199 000 t, et celle de cuivre de 2 %, à 425 000 t en incluant le pôle transbaïkal (355 000 t hors Transbaïkalie), tandis que la production de palladium (2,72 M oz) et de platine (667 000 oz) est restée stable par rapport à 2024. Cette évolution est liée à la baisse de la part des minerais riches dans l'alimentation des usines, à la poursuite du remplacement d'équipements importés et à des arrêts programmés pour maintenance, la montée en puissance de nouveaux gisements devant permettre un redressement progressif à partir de 2028. Malgré une production inférieure aux objectifs initiaux pour le nickel et proche de la borne basse pour le cuivre, les performances financières du groupe ont été soutenues par l'écoulement de stocks accumulés en 2022-2024 et par la hausse récente des cours mondiaux des métaux, la direction anticipant pour 2026 une stabilité des volumes de métaux de base mais un possible recul des platinoïdes, dans un contexte de demande jugée solide sur les marchés asiatiques et de repositionnement vers des produits à plus forte valeur ajoutée.

Environnement des affaires

Droits de propriété

Revente difficile de l'aéroport moscovite de Domodedovo

Kommersant, 29 janvier – A l'issue d'une seconde mise aux enchères, l'aéroport moscovite de Domodedovo a été vendu le 29 janvier au prix minimum permis par le format, soit deux fois moins que le prix de départ (66 Md RUB contre 132 Md RUB initialement espérés). La première tentative de privatisation s'était soldée par un échec, faute de repreneurs sérieux (plusieurs acquéreurs potentiels

affirmant que le prix demandé était trop haut au regard de la dette importante d'un actif accusant par ailleurs désormais des pertes, le tout dans un contexte de coût du capital élevé en raison de la politique monétaire restrictive). L'aéroport (2^{ème} du pays) a donc finalement été repris par une filiale de l'aéroport moscovite de Cheremetievo (1^{er} du pays) au détriment d'une offre concurrente de l'aéroport moscovite de Vnukovo (3^{ème} du pays). Les propriétaires de Cheremetievo ne sont pas connus car dissimulés derrière une structure offshore russe, mais son actionnaire principal jusqu'en 2022 était l'oligarque A. Rotenberg. L'aéroport de Domodedovo avait pour mémoire été nationalisé à l'été 2025, supposément en raison de la nationalité étrangère de ses propriétaires de cet aéroport considéré comme stratégique.

Tentative de nationalisation d'un des principaux producteurs de ciment

Vedomosti, 28 janvier – Le bureau du procureur général exige que les actifs d'une valeur totale de 45 Md RUB du groupe Novoroscement, l'un des principaux producteurs de ciment en Russie, soient transférés à l'État. Son propriétaire Lev Kvetnoi, détenteur de la nationalité israélienne et chypriote, est accusé de détenir illégalement ce cimentier stratégique via des structures on russes sans avoir obtenu les autorisations nécessaires. L. Kvetnoi est également accusé d'avoir exploité sa position dominante sur le marché pour augmenter artificiellement les prix du ciment dans le district fédéral du Sud, et d'avoir transféré une partie des revenus à l'étranger, notamment sur des comptes en Suisse.

Les provisions passées par Raiffeisen Bank en Russie pèsent sur ses comptes en 2025

Forbes, 30 janvier – La banque autrichienne Raiffeisen a enregistré une perte nette en Russie de 86 M EUR en 2025. À titre de comparaison, pour l'année 2024, la banque avait généré un bénéfice de 873 M EUR. Les pertes reflètent les provisions de 339 M EUR puis 861 M EUR passées dans le cadre du différend avec une structure de Deripaska, qui lui réclame 2 Md EUR depuis l'échec d'un échange de participations entrepris puis annulé en 2024.

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