

Chapitre 1

Le négoce des matières premières physiques

COMPLEMENT 1

L'encadré 1.4. page 55 de **Négoce et négociants de matières premières** présente plusieurs exemples d'offtakes de GNL réalisés par des négociants dont les contreparties sont des sociétés industrielles qui procèdent à la liquéfaction du gaz naturel. Les sommes en jeu sont colossales. L'encadré 1 ci-joint présente les usines de liquéfaction de Chenière, l'une des sociétés charismatiques nées de la découverte et de l'exploitation du gaz de schiste aux Etats Unis.

Encadré 1

Chenièrè

- Chenière est une société américaine née du pétrole et du gaz de schiste. Ses activités sont centrées sur le GNL. Elle possède deux usines de liquéfaction.
- La première est localisée à Sabine Pass en Louisiane. En août 2019, cinq trains de liquéfaction étaient opérationnels. La construction du sixième a débuté en 2019. Quand elle fonctionnera à plein régime, l'usine de Sabine Pass produira 20 millions de tonnes de GNL par an. Le coût de ces usines est si élevé que leur construction n'est entreprise que si leurs promoteurs disposent d'engagements d'achat ferme de négociants ou de sociétés (public utilities) ayant des besoins en gaz (pour la production de l'électricité). Dans le cas de Sabine Pass, des contrats à 15/20 ans (parfois moins, parfois plus) ont été signés avec Shell, Total, Vitol, Naturgy (une entreprise espagnole de distribution et de commercialisation du gaz), Korea Gas Corporation (Kogas, la compagnie nationale coréenne de gaz naturel est le plus gros importateur mondial de gaz), Gail (une société gazière indienne), Centrica (une entreprise britannique du secteur énergétique), Petronas (une entreprise publique malaisienne gérant un large spectre d'activités liées au pétrole et au gaz naturel).
- Chenière possède une deuxième usine à Corpus Christi au Texas. Elle comprend trois trains de liquéfaction ayant une capacité de production de 10 millions de tonnes de LNG (le troisième sera opérationnel au deuxième semestre 2021). Des engagements d'achat antérieurs à la construction des unités de liquéfaction ont été pris par EDF Trading, PetroChina, Trafigura, Pertamina (une entreprise d'Etat indonésienne en charge de l'exploitation du pétrole et du gaz naturel), Endesa (une entreprise espagnole active dans les secteurs de l'électricité et du gaz naturel), Iberdrola (une société espagnole spécialisée dans la production, la distribution et la commercialisation de l'électricité et du gaz naturel), Naturgy, Woodside Petroleum (une compagnie australienne produisant du pétrole et du gaz), Energias de Portugal (une entreprise portugaise produisant de l'électricité et distribuant du gaz).

- L'usine de Corpus Christi est installée sur un site initialement dédié à la regazéification du GNL, les Etats-Unis étant à l'époque importateur de gaz (et de pétrole). Avec le gaz de schiste, les Etats-Unis sont devenus exportateurs de gaz, ce qui a conduit Cheniere à transformer son projet initial de regazéification en usine de liquéfaction.

COMPLEMENT 2

Dans l'encadré 1.6. page 57 de **Négoce et négociants de matières premières** était mentionné à la quatrième puce « En juin 2020, la suspension des négociations entre Tellurian et Petronet (le plus important importateur indien de GNL) avait repoussé le début des travaux de Driftwood et fait prendre un retard de 12 à 18 mois à la production de GNL. Les négociations avaient repris en juillet avec une date butoir au 31 décembre 2020. L'enjeu était de taille, car Petronet devait s'engager sur l'achat de 5 millions de tonnes annuelles de GNL et sur un investissement de 2,5 milliards de dollars. »

Au 31/12/2020, les négociations ont échoué, ce qui implique que :

- . le projet Driftwood est gelé,
- . les promoteurs de Driftwood doivent trouver dans l'urgence de nouveaux acheteurs pour remplacer Petronet.

La raison profonde du retrait de Petronet est la possibilité pour cet importateur (et les autres acheteurs de GNL) de s'approvisionner sur le marché spot à un prix inférieur à celui qui est proposé par les promoteurs de Driftwood, car l'offre de gaz est surabondante et le prix du GNL ne cesse de baisser depuis 20 ans.

Le projet Driftwood est non seulement gelé, mais il est également très compromis.