

## **Litasco**

Créée en 2000 « as the exclusive marketing and supply company of the Lukoil Group, » et détenue à 100 % par sa maison mère, Litasco est la filiale de trading et de commercialisation de Lukoil, une société privée qui est le deuxième producteur de pétrole en Russie.

Le siège de Litasco est à Genève.

Cette société de négoce s'est implantée à Dubaï (dès septembre 2004), Hong Kong, Singapour, Nur-Sultan (au Kazakhstan), Rotterdam et New York. Elle possède des bureaux de représentation en Inde, à Moscou et Houston.

Les activités liées au shipping et au fret sont prises en charge par Eiger Shipping, une filiale à 100 % de Litasco créée en 2007 dont le quartier général est à Genève et les autres bureaux à Singapour, Houston, New York, Dubaï et Rotterdam.

Jusqu'en 2020, Litasco était considéré comme étant le premier acheteur de pétrole russe. En 2017, cette société de négoce regroupait environ 450 employés.

A la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie et des sanctions des pays occidentaux, l'activité de Litasco s'est déplacée de la Suisse vers le Moyen Orient ; de Genève à Dubaï.

Lors de sa création et pendant les années qui ont suivi, Litasco travaillait uniquement pour le compte de Lukoil. La société de négoce avait pour objectif de vendre et de valoriser la quasi-totalité du pétrole produit par sa maison mère. Un deuxième objectif était d'approvisionner les raffineries de Lukoil et de Litasco en Russie (4 raffineries), en Italie, en Roumanie et en Bulgarie (1 raffinerie dans chaque pays) et aux Pays Bas (45 % d'une raffinerie).

Litasco s'est progressivement ouvert à l'international en négociant le pétrole produit par Lukoil au Kazakhstan, en Ouzbékistan, en Azerbaïdjan, en Irak et en Egypte. Litasco s'est également internationalisé en négociant du pétrole pour le compte de tiers en Afrique, en Amérique du Nord et du Sud, et en Asie du Sud Est. En 2015, le négoce du pétrole extrait par Lukoil représentait la moitié des activités de Litasco. En 2020, la société de négoce révélait que 37 % de ses activités étaient consacrés à Lukoil, ce qui impliquait que pour 63 % (pratiquement les 2/3 de ses activités) elle travaillait pour le compte de tiers.

En mars 2019, Litasco a débuté le négoce du gaz et de l'électricité.

En janvier 2021, sous le contrôle du Ministère irakien de l'énergie, Litasco a signé un partenariat avec une société italienne en vue de financer le projet irakien de Nassiriya.

L'objectif était de doubler de 100 à 200 000 b/j la capacité de production de ce champ pétrolier, et de construire un pipeline de 42 kilomètres nécessaire à son évacuation. L'accord avec SOMO, la compagnie nationale pétrolière irakienne, avait prévu que Litasco serait remboursée par des cargaisons de pétrole (le montant de l'investissement et le détail des livraisons n'ont pas été révélés).

Litasco possède des capacités de stockage de 4 millions de m<sup>3</sup> localisées aux Pays Bas dans la zone ARA, en Scandinavie, en France, en Espagne, en Egypte, sur les bords de la Mer Noire, à Malte, au Vietnam, sur le Golfe du Mexique et à Cushing aux Etats Unis.

En 2019, Litasco a négocié 103 millions de tonnes de pétrole et 84 millions de tonnes de produits pétroliers, ce qui représentait 3,8 millions de b/j. En 2018, 182 millions de tonnes de pétrole et de produits pétroliers, soit 3,7 millions de b/j avaient été négociés. En 2016, le volume journalier moyen des transactions était de 3,6 millions de b/j.

Avant l'invasion de l'Ukraine, sur la base des volumes négociés, Litasco était comparable à Gunvor et Mercuria, mais se situait loin derrière Vitol, Trafigura et Glencore.

Conséquence des sanctions qui ont frappé la Russie en août 2017 pour son ingérence dans l'élection présidentielle américaine de 2016 (deux ans après celles de 2014 consécutives à l'annexion de la Crimée et au support apporté par la Russie aux séparatistes ukrainiens), Lukoil a envisagé de vendre Litasco, car il lui était très difficile de trouver les financements en dollar indispensables au négoce du pétrole et des matières premières, de manière générale. La décision devait être prise par sa maison mère en novembre 2017. Elle fut reportée. En octobre 2022, la filiale de négoce de Lukoil était toujours en activité. En 2019, son chiffre d'affaires était de 122,79 milliards de dollars.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 n'a pas été sans conséquence. Litasco et sa maison mère ont subi l'une et l'autre les sanctions américaines et européennes, mais il y a plus. Ravil Maganov, le président de Lukoil avait explicitement critiqué « l'opération spéciale » de la Russie. Le Président et le conseil d'administration de Lukoil "called for the soonest termination of the armed conflict in Ukraine. (...) We strongly support a lasting ceasefire and a settlement of problems through serious negotiations and diplomacy." Le 1<sup>er</sup> septembre 2022, il est décédé à l'hôpital qui l'avait accueilli pour soigner une grave dépression. Il s'est déféstré. C'est la version officielle. Une autre version serait qu'il fut aidé à se déféstrer. D'autres hypothèses ont également été évoquées. Ce qui est sûr, c'est qu'il n'est plus de ce monde et qu'il ne pourra jamais expliquer ce qui lui est arrivé.

Dans les semaines qui ont suivi, Vladimir Ivanovich Nekrasov est devenu le Président de Lukoil.

Le 25 octobre 2023, Lukoil annonçait dans un communiqué de presse « the sudden passing of Vladimir Ivanovich Nekrasov. (...) According to the preliminary conclusion of doctors, death occurred as a result of acute heart failure.»

Les sanctions financières qui ont frappé Litasco et Lukoil à la suite de l'invasion de l'Ukraine ont entraîné plusieurs conséquences.

1. La société de négoce s'est concentrée sur l'approvisionnement de ses raffineries et la vente de leurs produits raffinés.
2. Litasco et Lukoil ont cherché à vendre (sans les brader) les actifs industriels qu'elles avaient en portefeuille. En mai 2023, elles ont vendu la raffinerie italienne localisée en Sicile (320 000 b/j) à G.O.I. Energy, une société chypriote de private equity qui avait Trafigura pour partenaire dans cette opération. La société de négoce assurera l'approvisionnement en pétrole de la raffinerie et la vente des produits raffinés. A la même époque, Lukoil et Litasco cherchaient à vendre la raffinerie localisée en Roumanie.
3. Litasco a réduit ses activités dans le négoce du gaz, de l'électricité et du carbone.
4. Dans le négoce pétrolier, les activités de Litasco pour le compte de tiers ont cessé, car sa maison mère a refusé de financer les très importants appels de marge auxquels sa filiale de négoce fut confrontée en 2022 (Elle a refusé, car elle n'avait pas les ressources pour le faire).
5. Très rapidement après les premières sanctions, Litasco a transféré à Dubaï une partie de ses activités auparavant localisées à Genève. Le responsable du négoce du pétrole (global head of oil trading) a accompagné ce transfert. L'objectif était de contourner le premier train de mesures (Il y en eu d'autres) applicables à compter du 5 décembre 2022 qui visait à interdire l'achat du pétrole russe (une sanction respectée par les Autorités suisses).

Les informations chiffrées concernant Litasco sont rares et anciennes.

### **Volume de transactions exprimé en barils/jour**

2016 : 3,6 millions b/j

2018 : 3,7 millions b/j

2019 : 3,8/4,0 millions b/j

2021 : 3,6 millions b/j

### **Négoce du pétrole**

2019 : 103 millions de tonnes

### **Négoce de produits pétroliers**

2019 : 84 millions de tonnes

### **Négoce de pétrole et de produits pétroliers**

2018 : 182 millions de tonnes

2019 : 187 millions de tonnes

### **Chiffre d'affaires**

2019 : 122,79 milliards de dollars

### **Sources documentaires**

Litasco, Site Internet.

Aizhu C., "Russia's Litasco hires ex-Glencore trader to head China operation," *Reuters*, March 13, 2017.

Le Monde avec l'AFP, « Le groupe pétrolier Lukoil annonce la mort du président de son conseil d'administration, » *Le Monde*, 01/09/2022.

Litasco, *Litasco Group Booklet*, January 2014.

Payne J., Fonte G., "Russia's Lukoil reaches deal to sell Italian refinery," *Reuters*, January 9, 2023.

Payne J., Aizhu C., Edwards R., "Lukoil's Litasco moves part of trading operations to Dubai," *Reuters*, October 10, 2022.

Reuters Staff, "Russia's Lukoil completes sale of ISAB oil refinery in Italy," *Reuters*, May 4, 2023.

Reuters Staff, "Russia's Litasco to finance Iraq's Nassiriya oilfield to double output," *Reuters*, January 27, 2021.

Sallier P.A., "Le géant russe Lukoil étudie la vente de son bras commercial de Genève," *La Tribune de Genève*, 06/09/2017.

Sanicola L., Payne J., « Lukoil's global trading arm scales back operations following sanctions, » *Reuters*, March 24, 2022.

Thompson M., "Lukoil chairman dies suddenly, second in just over a year," *CNN Business*, October 24, 2023.

Zhannikov D., Ershov A., Russia's Lukoil considers selling Swiss trader Litasco, *Reuters*, August 30, 2017.