



La Libye, attention des marchés depuis les révoltes ayant amené au renversement de Khadafi

Depuis le renversement du roi Idris 1^{er} en 1969, la Libye a été gouvernée pendant près de 42 ans par Mouammar Khadafi. Cette stabilité à la tête de l'état a fait que le monde pétrolier ne s'est jamais inquiété du poids de ce pays dans la donne pétrolière, à l'inverse d'autres membres de l'OPEP tels l'Iran, l'Irak, le Koweït, le Venezuela, le Nigéria...

Ce n'est que lors de l'arrivée du printemps arabe, fin 2010-début 2011, que la Libye a été à la une des marchés pétroliers (la contestation a éclaté à Benghazi le 15 février, Khadafi prenant la fuite le 23 août et succombant à ses blessures le 20 octobre) car, parmi les pays touchés par ce mouvement de révolte, seule la Libye était un producteur important de pétrole. En outre ses exportations sont très centrées sur l'Europe tant au niveau du pétrole (de très bonne qualité) que du gaz.

Les productions de liquides sont situées en majeure partie dans le bassin de Sirte (65% en 2012) en Cyrénaïque (Benghazi) et le bassin de Murzuq (25% en 2012) : la Tripolitaine (Tripoli) n'ayant que très peu de production.

Aujourd'hui, la Libye ne produit plus que 225 kb/j (contre 1,6 Mb/j en 2010), les ports sont très souvent bloqués (une réouverture des ports de l'est qui était prévue ce week-end – 15 décembre – n'a pas eu lieu) et l'hiver approche dans la majeure partie des pays occidentaux.

Comment va évoluer la situation dans les mois qui viennent ? Difficile de faire des prévisions mais force est de constater que la *Libye est* (comme le disait Le Monde dans son édition datée du 5 décembre dernier) *un pays en voie d'éclatement avec un pouvoir fragile...face à une mosaïque de revendications politiques...et où le pétrole et le gaz exacerbent les tensions.*

Mais d'ores et déjà, les **conséquences de ces interruptions** sont nettes avec :

- 1) **un cours du Brent dopé par rapport au WTI**, la Libye étant un grand fournisseur de brut léger à l'Europe, et inversement, lorsque l'on parle de retour de la Libye,
- 2) **des sociétés présentes en Libye, pénalisées par les inquiétudes libyennes, notamment le groupe italien ENI** (ce pays représentant environ 15% de sa production).
- 3) **des cours du brut élevés** (Brent supérieur à 100\$) et risquant de devenir de plus en plus volatils. A cet égard la dernière réunion OPEP a été assez révélatrice d'une **certaine gêne de l'organisation** face à ces interruptions de production, alors que l'Iran et l'Irak demandent qu'on leur laisse de la place au moment où la Libye est absente....



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Sommaire

Page 1 : Résumé Conclusion : La Libye, attention des marchés depuis les révoltes ayant amené au renversement de Khadafi

Page 2 : Sommaire

Page 3 : La Libye, un acteur de taille moyenne dans le monde pétrolier

Page 4 : Mais un impact considérable avec les évènements de 2011...

Page 5 : Où en est la production libyenne de pétrole?

Page 6 : La Libye : très liée à l'Europe et surtout à l'Italie

Page 7 : Un pays gazier... depuis 2004 pour l'Europe et l'Italie

Page 8 : De l'influence des interruptions de la Libye sur le spread entre Brent et WTI

Page 9 : Sociétés présentes en Libye/ 15% de la production de ENI et 13% de celle de Repsol

Page 11 : Impact boursier sur les valeurs les plus présentes en Libye

Page 13 : Conclusion : Faire des prévisions sur l'évolution de la situation paraît très aléatoire

Page 14 : Annexe 1 : *La Libye : Histoire/Trois régions dont une (la Cyrénaïque) possède les ressources*

Page 15 : Annexe 2 : *La Cyrénaïque, bastion historique des rébellions/Le Figaro : 25 février 2011*

Page 16 : Annexe 3 : *Infrastructures pétrolières et gazières libyennes*

Page 17 : Annexe 4 : *La Libye en voie d'éclatement Le Monde daté du 5 décembre 2013*

Page 18 : Précédentes publications

Page 20 : Services personnalisés



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

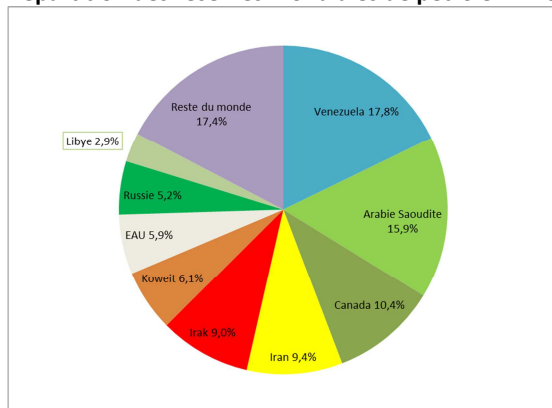
La Libye, un acteur de taille moyenne dans le monde pétrolier

Alors que l'OPEP a été créée en 1960, la Libye a rejoint l'organisation en 1962 peu de temps après que les premières découvertes de pétrole aient été réalisées en 1959.

Quant aux « nationalisations » des actifs du pays, elles eurent lieu en 1971, soit peu de temps après la prise de pouvoir par Mouammar Khadafi de 1969, frappant particulièrement BP et Occidental Petroleum.

3% des réserves mondiales de pétrole...

Répartition des réserves mondiales de pétrole fin 2012



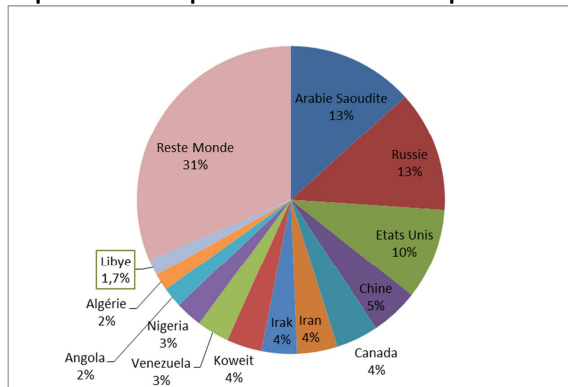
Source BP Statistical Review

Avec 3% des réserves mondiales, la Libye est non seulement très loin des trois pays principaux du Golfe (Arabie Saoudite, Irak et Iran) mais également du Koweït et des Emirats Arabes Unis.

...et moins de 2% de la production en 2012 (année « quasi-normale »)

Et de même, avec moins de 2% (1,7%) de la production mondiale 2012 (année que nous pouvons considérer comme normale, la production étant quasiment revenue aux niveaux d'avant la révolution), la Libye peut être considérée comme un petit acteur pétrolier. En 2009, la Libye représentait 2%.

Répartition de la production mondiale de pétrole en 2012

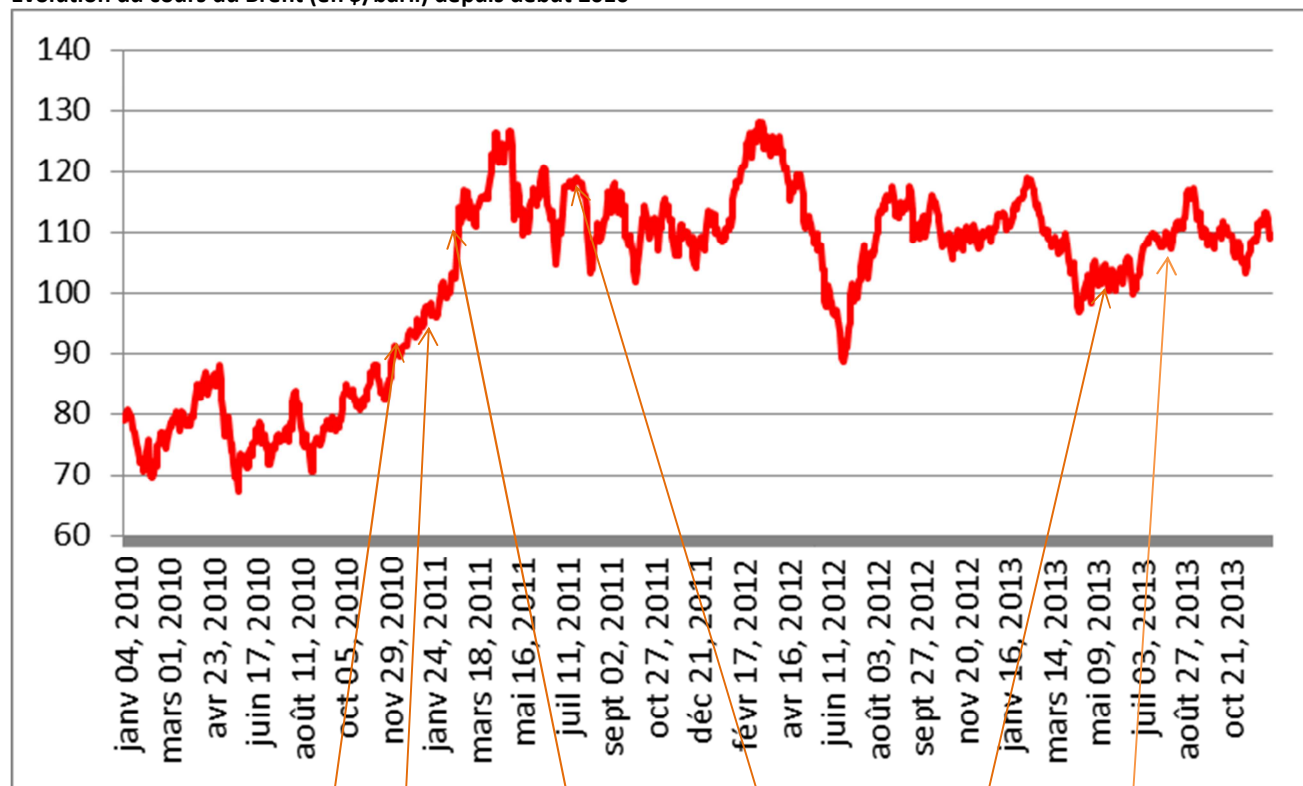


Source BP Statistical Review



Mais un impact considérable avec les évènements de 2011...

Evolution du cours du Brent (en \$/baril) depuis début 2010



Source : EIA (données des cours)

Début du printemps arabe en Tunisie 17 décembre 2010

Khadafi prend la fuite :
24 Août 2011

Début des évènements en Libye mi-février 2011

Vote à l'ONU : zone d'exclusion sur Libye 18 mars 2011

Eté 2013 : combinaison évènements Egypte, Libye, Syrie

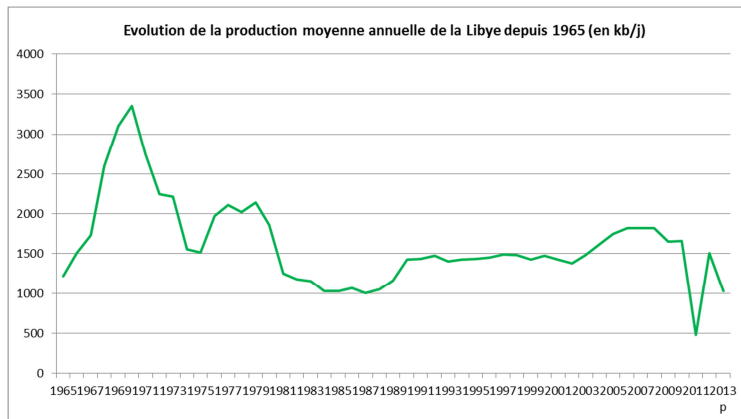
Ainsi après une année 2011 très marquée par la Libye lors du printemps arabe, l'été 2013 aura été également très mouvementé avec les évènements d'Egypte, de Libye de nouveau et surtout de la Syrie avec les menaces de frappes américaines.

C'est la combinaison de ces trois points qui explique avec les peurs des réactions iraniennes (l'Iran étant allié du pouvoir syrien) la forte hausse de fin août.

Et maintenant que le marché ne craint plus la Syrie, les regards se tournent de nouveau vers la Libye...

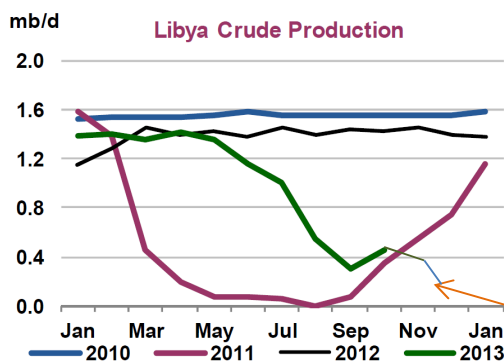
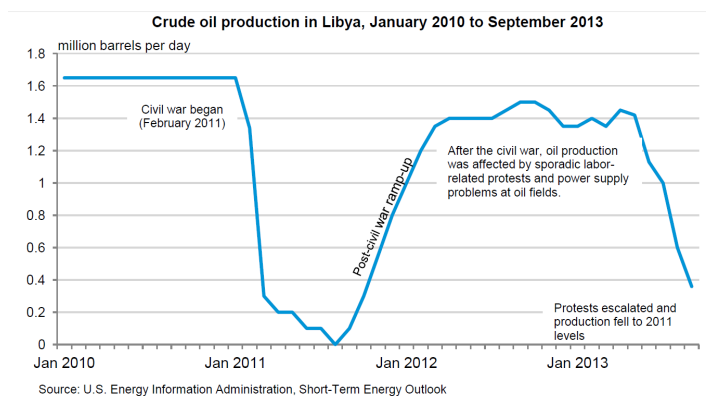


Où en est la production libyenne de pétrole?



Après la chute de production de 2011, consécutive au printemps arabe et au renversement de Mouammar Khadafi, la production est remontée en 2012 quasiment au niveau de 2010.

Pour 2013, et comme le montre bien les graphes ci-dessous, le chute est brutale depuis l'été :



Source : rapport AIE novembre 2013 et bulletin OPEP décembre 2013

Selon les dernières informations, la production serait actuellement de l'ordre de 250 000 b/j.



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

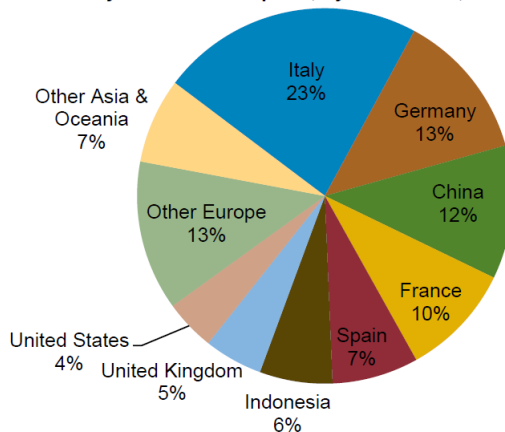
Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

La Libye : très liée à l'Europe et surtout à l'Italie

Comme nous l'avons indiqué dans les pages précédentes, la Libye n'est pas un pays majeur dans l'industrie du pétrole, mais son poids est cependant loin d'être négligeable économiquement.

En effet, la Libye exporte beaucoup en Europe, notamment en Italie (du fait de ses liens historiques et de sa proximité géographique). L'Allemagne et la France sont également des partenaires importants :

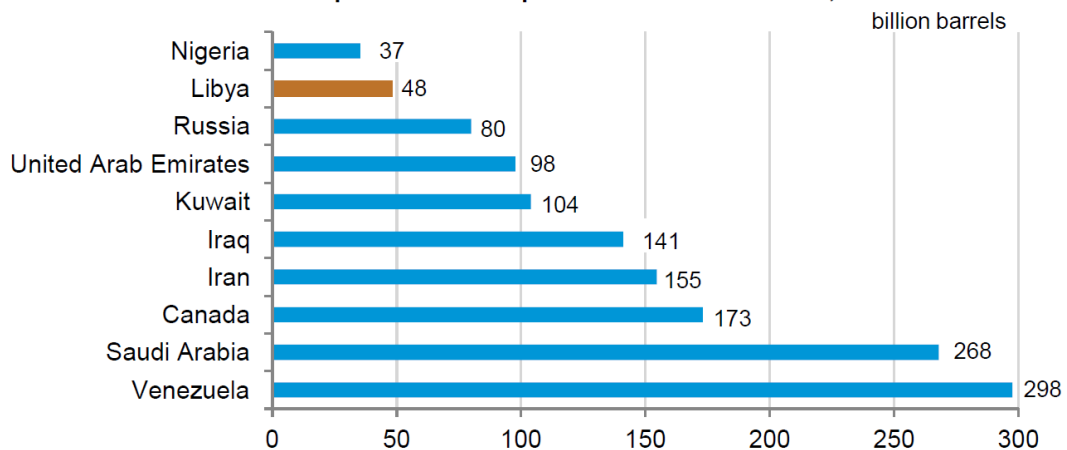
Libya's crude oil exports, by destination, 2012



Source: Global Trade Atlas and APEX Tanker Data

De fait la Libye possède les premières réserves de pétrole africain avant le Nigéria, l'Angola, l'Algérie montrant bien le potentiel du pays s'il était aussi développé que ses partenaires africains de l'OPEP.

The world's top 10 holders of proven crude oil reserves, 2013



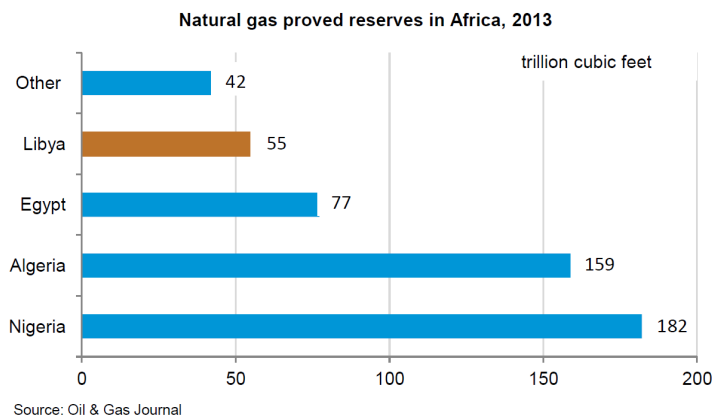
Source: Oil & Gas Journal



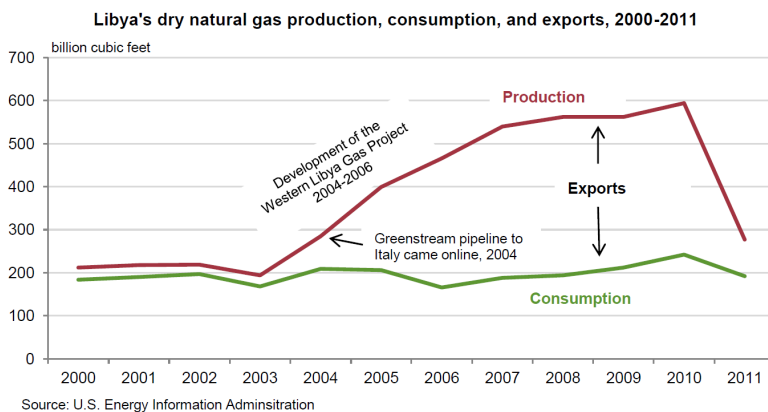
Un pays gazier... depuis 2004 pour l'Europe et l'Italie

Avec seulement 0,4% de la production mondiale de gaz en 2012 (0,5% en 2009), la Libye est un petit pays gazier et cela s'explique logiquement dans la mesure où le gaz des pays africains ne s'est développé que par GNL (Gaz Naturel Liquéfié) –exemple du Nigéria, de l'Algérie, de l'Egypte- ou/et par gazoduc (exemple encore de l'Algérie).

Ainsi en ce qui concernent ces quatre pays (Nigéria, Algérie, Egypte et Libye), leur part de marché mondial de gaz a été en 2012 de respectivement 2,4%, 1,8%, 1,3% et 0,4%.



Eu égard à leur montant de réserves respectif, la Libye est un peu moins développée car ne possédant qu'un train de GNL (à Marsa al-Brega) et exportant principalement par l'intermédiaire de Greenstream... (gazoduc en lien avec l'Italie depuis 2004). Le peu de GNL exporté l'a été en Espagne mais seulement en spot.



Le graphe ci-dessus montre bien l'impact du printemps arabe (de mars à mi-octobre 2011) sur les exportations de gaz libyen en Italie, exportations en association entre la NOC et son partenaire italien de longue date ENI.



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

De l'influence des interruptions de la Libye sur le spread entre Brent et WTI

La Libye est un des principaux fournisseurs de l'Europe en pétrole et surtout il s'agit d'un pétrole léger.

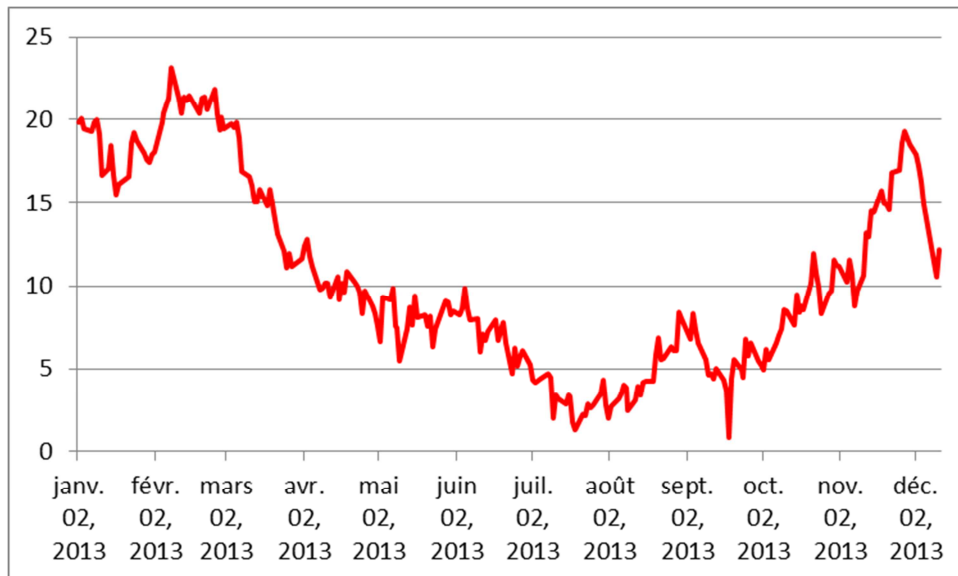
Or comme nous le soulignons dans notre lettre mensuelle n°3 de Mai 2013 : *Pétrole, vous avez dit pétrole ? / Brent-WTI ? Changement structurel ou conjoncturel ?* <http://aymericdevillaret.wordpress.com/petrole-vous-avez-dit-petrole-brent-wti-changement-structurel-ou-conjoncturel/>, il y a différentes sortes de pétrole car le pétrole est une matière première différente selon l'endroit d'où on l'extrait.

Les deux pétroles de référence les plus cités (WTI et Brent) sont des bruts légers. De ce fait, ils sont particulièrement appréciés des raffineries simples car possédant plus de produits légers (type essence) et donc, toutes choses égales par ailleurs (problème de stockage du WTI dans le terminal de Cushing dans l'Oklahoma), plus facilement valorisables.

Aussi lorsque la Libye se met à ne plus pouvoir exporter (ou bien si les marchés ont peur qu'elle ne puisse plus exporter), son impact est immédiat sur le brut de référence léger de la Mer du Nord le Brent.

Et hors le phénomène distordant de Cushing pour le WTI, le spread Brent-WTI s'élargit :

Evolution de la prime du Brent sur le WTI depuis début 2013



Le tableau ci-dessus montre combien le spread qui s'était fortement rétréci suite à l'inversement du pipeline Seaway, s'est de nouveau élargi avec l'été arabe puis depuis septembre-octobre, les peurs d'approvisionnements de pétrole libyen. La réouverture des ports libyens de l'est du pays prévue le 15 décembre combinée avec les espoirs de nouveau d'un désengorgement de Cushing ont depuis début décembre de nouveau rétréci l'écart Brent/WTI.

Le nouvel élargissement à partir du 13 décembre est quant à lui, consécutif aux incertitudes sur la réalité de cet ouverture des ports...qui n'a pas eu lieu le 15.



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Sociétés présentes en Libye/ 15% de la production de ENI et 13% de celle de Repsol

A l'inverse de l'Arabie Saoudite et du Koweït, la Libye a de nombreux groupes pétroliers occidentaux présents. Rappelons qu'en Irak, il s'agit de contrats de service avec rémunération fixe modérée.

Le potentiel de la Libye et des marges « raisonnables » ont attiré beaucoup d'opérateurs même si les américains, suite aux sanctions mises par leur gouvernement, s'en sont retirés de 1986 à 2003-2004.

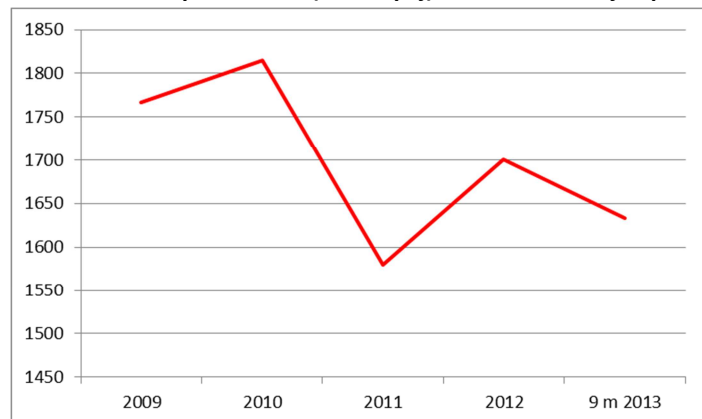
Hors la société nationale libyenne (NOC), le principal producteur de brut est, du fait des liens historiques entre le Libye et l'Italie, le groupe italien ENI.

A noter que les groupes pétroliers donnent dans leurs comptes, lorsqu'ils indiquent combien ils produisent dans chaque pays, une production « Entitlement », correspondant à la part de production qui leur revient, soit un chiffre inférieur à la production réelle.

Ainsi ENI a produit en Libye 2012 258kbep/j (milliers de barils équivalents pétrole par jour), soit 15% de la production d'hydrocarbures du groupe italien. Et sur ces 258 kbep/j, 101 étaient du pétrole et 147 du gaz.

Sur le groupe italien, on voit bien l'influence des évènements sur l'évolution annuelle de la production d'hydrocarbures :

Evolution de la production (en kbep/j) de ENI de 2009 jusqu'au neuf mois 2013



Source : ENI publications annuelles et trimestrielles



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Outre ENI, les principales sociétés présentes sont Total, Marathon et Hess. Au niveau européen, la Libye représente une part importante de la production de l'autrichien OMV ainsi que celle de l'espagnol Repsol (pour Repsol, surtout depuis qu'il a été nationalisé en Argentine).

% de la Libye dans la production des groupes pétroliers en 2012

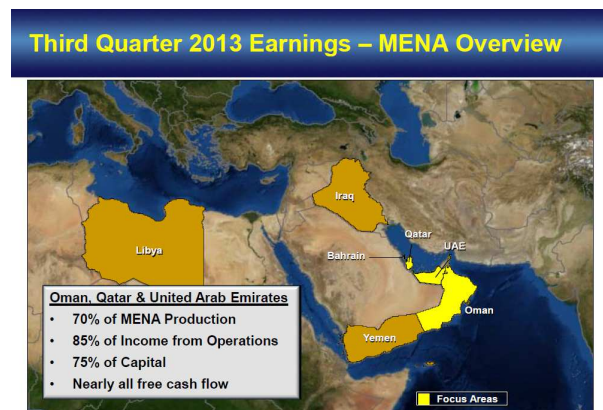
ENI	Italie	15,2%
Repsol	Espagne	13,1%
OMV	Autriche	9,7%*
Marathon	Etats Unis	9,4%
Hess	Etats Unis	5,2%
ConocoPhillips	Etats Unis	2,7%
Total	France	2,7%
Occidental Petroleum	Etats Unis	1,6%

Source : Publications annuelles

A noter aussi la présence de Wintershall (filiale pétrolière du groupe chimiste allemand BASF).

*Soulignons que pour l'autrichien OMV la majeure partie de sa production étant en Roumanie (au travers de sa filiale Petrom), le poids de la Libye est aux yeux de nombreux investisseurs, plus important pour la perception du groupe que ces 9,7%. Hors Petrom, la Libye a ainsi en 2012 représenté près du quart (24,6%) de la production d'OMV !

La présentation faite par Oxy (Occidental Petroleum) est bien révélatrice des « inquiétudes » des investisseurs face aux perturbations (ou risques) de production au T3 2013 :....



Source : Occidental Petroleum présentation des résultats du T3 2013

...cette vue indiquant des marges plus faibles dans les pays à trouble...étant projetée pour rassurer !



Impact boursier sur les valeurs les plus présentes en Libye

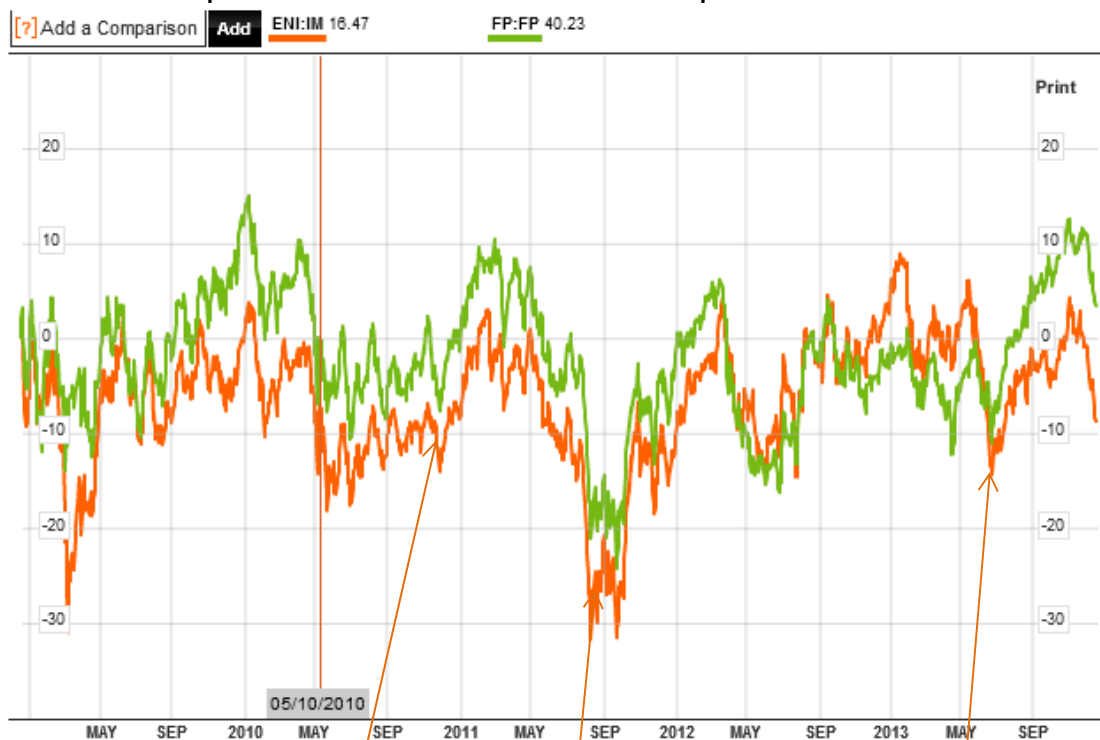
Comme nous l'avons vu 2011 aura été l'année du déclenchement de la révolution en Libye renversant Khadafi (après le printemps arabe) et 2013 est le théâtre de l'été arabe.

Ces évènements ont un impact

- 1) au niveau matière premières sur le différentiel Brent-WTI
- 2) et aussi sur les cours de bourse des valeurs les plus présentes en Libye

Au niveau européen, pour bien mettre en valeur ces conséquences, nous comparons ci-dessous l'évolution boursière depuis 3 ans de ENI et de Total (les deux principales valeurs pétrolières de la zone euro dans les indices euro) :

Evolution en % comparée des cours de bourse de ENI et Total depuis 3 ans



Source : Bloomberg

Début du printemps arabe fin décembre 2010

Khadafi prend la fuite Août 2011

Début des troubles en Libye : mai-juin 2013

ENI sous-performe nettement Total



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

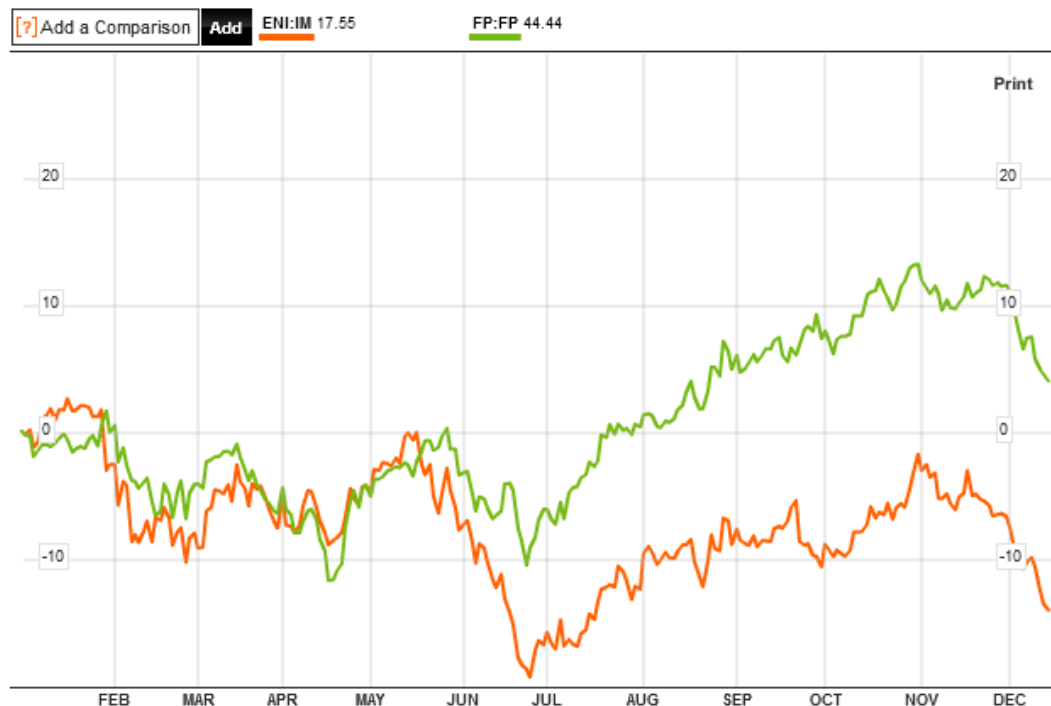


Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Ainsi, alors qu'en 2011, ENI a été plus pénalisé que Total par le printemps arabe, sa sous-performance a été limitée grâce à la transformation du groupe avec les découvertes au Mozambique et les désengagements de SNAM Rete et de Galp Energia.

Sur 2013 en revanche, ENI sous-performe nettement Total :

Evolution en % comparée des cours de bourse de ENI et Total depuis le début d'année



Source : Bloomberg

Le décrochage entre Total et ENI apparaît de manière très nette à partir de juin 2013 et s'est accentué cet été.



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Conclusion/Faire des prévisions sur l'évolution de la situation paraît très aléatoire

Comment va évoluer la situation dans les mois qui viennent ? Difficile de faire des prévisions mais force est de constater que la Libye est (comme le disait Le Monde dans son édition datée du 5 décembre dernier – voir page 17 annexe 4 –) un pays en voie d'éclatement avec un pouvoir fragile...face à une mosaïque de revendications politiques...et où le pétrole et le gaz exacerbent les tensions.

Mais d'ores et déjà, les conséquences de ces interruptions sont nettes tant au niveau :

- 1) un cours du Brent dopé par rapport au WTI, la Libye étant un grand fournisseur de brut léger à l'Europe
- 2) des sociétés les plus présentes en Libye, pénalisées par les inquiétudes libyennes, notamment le groupe italien ENI (ce pays représentant environ 15% de sa production).
- 3) des cours du brut élevés (Brent supérieur à 100\$) et risquant de devenir de plus en plus volatils. A cet égard la dernière réunion OPEP a été assez révélatrice d'une certaine gêne de l'organisation face à ces interruptions de production, alors que l'Iran et l'Irak demandent qu'on leur laisse de la place au moment où la Libye est absente....

Edité le 16 décembre 2013



Annexe 1

La Libye : Histoire

La Libye est un pays d'Afrique du Nord, dont le nom dérive de celui du peuple Libou. Sous l'Antiquité, le nom de ce peuple a également été à l'origine de celle de la région du continent communément appelée Libye antique, et de la dénomination de Libyens pour désigner les populations nord-africaines. Le territoire de l'actuelle Libye a été, au cours de l'Histoire, la possession de divers peuples et États, dont l'Empire romain, l'Empire byzantin, l'Empire ottoman, et enfin au XXe siècle le Royaume d'Italie.

À la Régence de Tripoli sous l'Empire ottoman, a succédé, à partir de 1911, la colonie italienne de Libye : à cette occasion, le pays a repris l'appellation de Libye, en vigueur sous l'Antiquité.

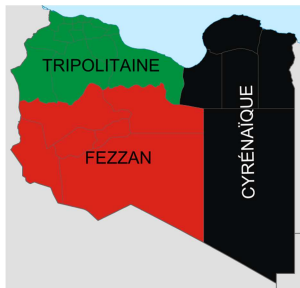
Ce n'est qu'après la Seconde Guerre mondiale, que la Libye a émergé en tant que véritable État souverain. Le Royaume de Libye, proclamé en 1951, a été renversé en 1969 lors de la prise de pouvoir de Mouammar Kadhafi. Ce dernier a ensuite exercé en Libye un pouvoir sans partage sur le gouvernement de la Jamahiriya arabe libyenne, occupant une place singulière sur l'échiquier politique international, jusqu'au déclenchement en 2011 d'une révolte armée contre son régime.

Après le renversement et la mort de Kadhafi, la Libye s'engage dans un processus de transition politique.

La Libye : trois régions dont une (la Cyrénaïque) possède les ressources

Annexe 2 page 15, carte pétrolière de la Libye où l'on voit bien les infrastructures situées à l'Est.

La Libye se compose de trois provinces : au nord, en bordure de la Méditerranée, la Cyrénaïque qui confine avec l'Égypte et la Tripolitaine à l'ouest qui confine avec la Tunisie; au sud, le Fezzan, qui occupe la zone désertique, la plus grande partie du pays.



La Cyrénaïque est une région traditionnelle de Libye dont le nom provient de la Cyrénaïque antique, province romaine située autour de l'ancienne cité grecque de Cyrène. Ce territoire fait aujourd'hui partie de la Libye. Le 6 mars 2012 les chefs de tribus et de milice ont auto-proclamé l'autonomie de la Cyrénaïque à Benghazi.

Cette proclamation est réitérée le 1er juin 2013 par le Conseil de Cyrénaïque. La Cyrénaïque reste fortement influencée par le Machrek2, notamment par l'Égypte tandis que les deux autres régions traditionnelles de Libye (la Tripolitaine et le Fezzan) sont d'avantage orientées vers le Maghreb.

C'est de Benghazi qu'a commencé la révolution libyenne et la Cyrénaïque, forte de ses ressources, tient à son indépendance, maintenant qu'il n'y a plus de pouvoir central fort à Tripoli.



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Annexe 2 : La Cyrénaïque, bastion historique des rébellions

Le Figaro/ 25 février 2011/ De notre envoyé spécial à la frontière tuniso-libyenne.

La révolte libyenne a fait ressurgir les profondes lignes de fracture d'un pays relativement récent, créé à partir d'une colonie assemblée par l'Italie au début du XXe siècle. La Libye est l'addition de la Tripolitaine (ouest), de la Cyrénaïque (est) et du Fezzan (sud). La Cyrénaïque est historiquement tournée vers l'Égypte et vers le Machrek. C'est une région qui a parfois montré de l'hostilité à l'égard du pouvoir central. Elle a basculé dès les premiers jours du soulèvement et échappe à présent entièrement au contrôle de Kadhafi.

La province a longtemps été l'un des bastions de la résistance à l'occupation italienne. La confrérie des Senousis, ordre religieux fondamentaliste, a été l'un des principaux acteurs d'une insurrection violente contre le nouvel ordre colonial, que les Italiens ont eu les pires difficultés à mater. L'un des héros de cette révolte, Omar Mokhtar, pendu par les Italiens en 1931, est toujours célébré en Libye et dans le monde arabe. Un film a été tourné sur son épopée dans les années 1980, vendu dans toutes les boutiques de souvenirs de Tripoli, et régulièrement diffusé sur la télévision libyenne. L'une des principales rues de Gaza porte son nom.

Danger d'une partition du pays

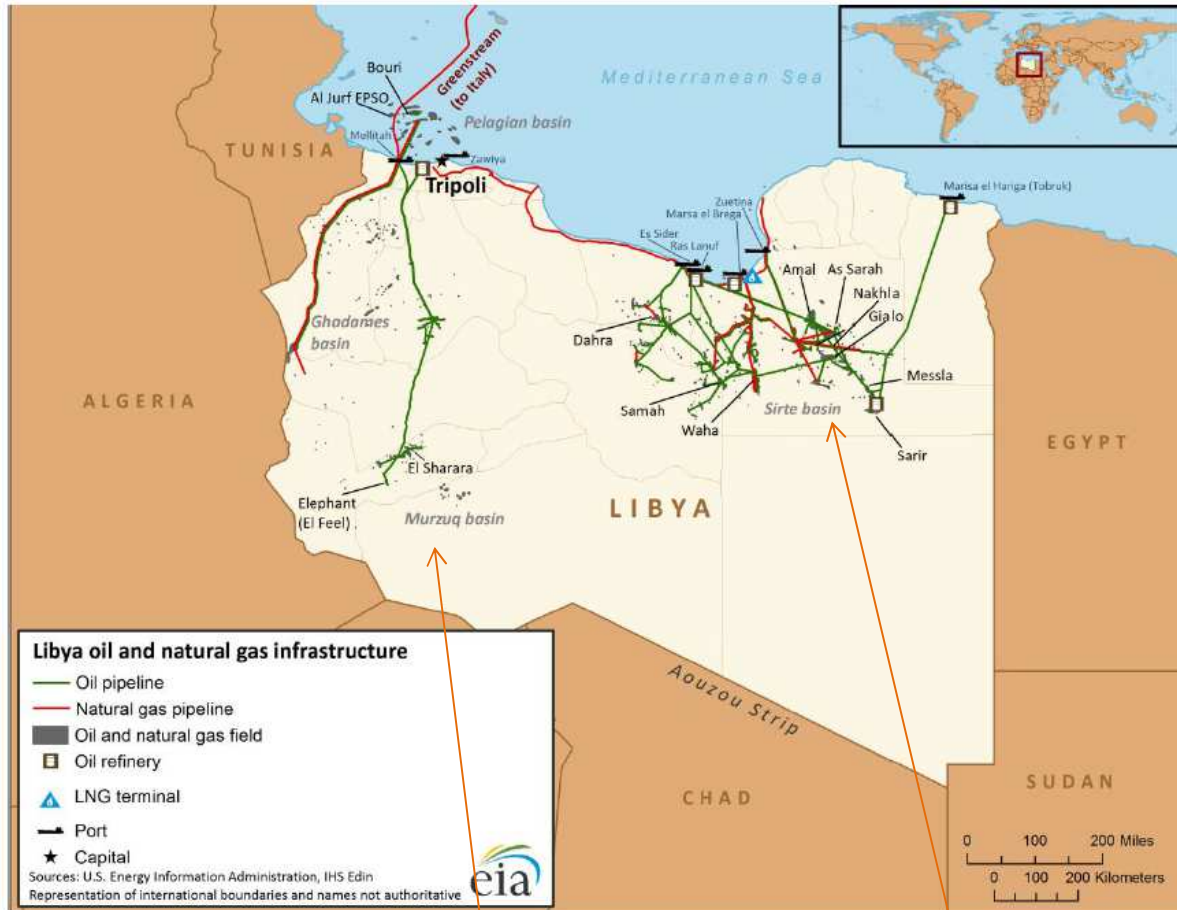
Mais malgré les tentatives de récupération de la révolte de la province par Kadhafi, la Cyrénaïque n'a jamais vraiment accepté le renversement du roi Idris par le jeune lieutenant venu de la région de Syrte en 1969. Affilié aux Senousis, le premier et seul souverain libyen reste une figure populaire dans cette partie du pays. Son drapeau, remplacé depuis par le drapeau vert de Kadhafi, était brandi par les insurgés ces derniers jours. Les accusations répétées du dictateur libyen de manipulation des insurgés par al-Qaida font écho à une vieille antienne de sa propagande, qui présente depuis longtemps les Senousis comme un mouvement fondamentaliste islamique.

En 1980, un soulèvement militaire avait éclaté dans la région, à Tobrouk, avant d'être durement maté par Kadhafi. La révolte libyenne s'est propagée ces derniers jours avec une vitesse déconcertante suivant ces anciens antagonismes. Outre le danger potentiel d'une partition du pays, cette fracture entre l'Est et l'Ouest représente une menace directe pour Kadhafi. La progression vers l'ouest de la rébellion risque de faire basculer les principaux champs pétroliers du pays hors de son contrôle, le privant de la principale et presque unique ressource du pays.

La Tripolitaine et la région de Syrte, d'où est originaire la petite tribu de Kadhafi, sont aussi l'enjeu des combats de ces derniers jours. Les mouvements de troupes, relativement limités d'un point de vue militaire, visent tout autant à éliminer par la force les opposants qu'à intimider les clans et tribus encore hésitants qui seraient tentés de les rejoindre. L'affrontement pour le contrôle de Tripoli a pour le moment été favorable aux troupes de Kadhafi, mais l'allégeance profonde de la population au régime semble avoir été ébranlée. Seule l'intimidation tient encore en respect les populations de l'ouest qui ne sont pas directement liées au clan Kadhafi.



Annexe 3 : Infrastructures pétrolières et gazières libyennes



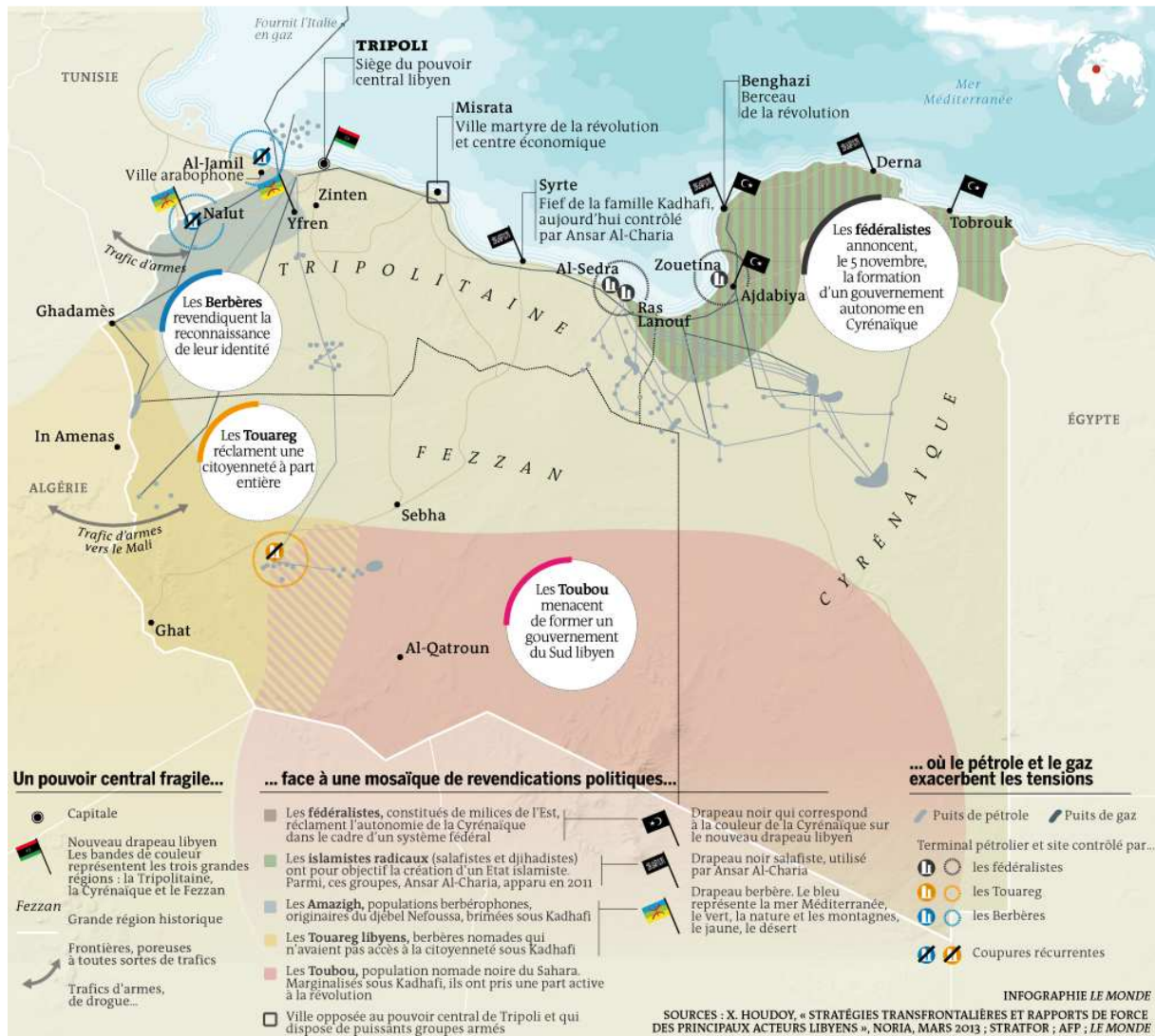
Les productions de liquides sont situées en majeure partie dans le bassin de Sirte (65% en 2012) qui produit depuis 1961 et le bassin de Murzuq (25% en 2012)



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 Des conséquences des événements libyens dans la donne pétrolière n°10

Annexe 4 : La Libye en voie d'éclatement *Le Monde daté du 5 décembre 2013*





La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des événements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Publications

Lettres mensuelles

n°10 janvier 2014 : Des conséquences des événements libyens dans la donne pétrolière

n°9 décembre 2013 : Peak Oil ? / Baril élevé : une nécessité pour préparer l'avenir

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/peak-oil-baril-eleve-une-necessite-pour-preparer-lavenir/>

n°8 novembre 2013 : l'Arabie Saoudite « *swing producer* » ad vitam aeternam ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/larabie-saoudite-swing-producer-ad-vitam-eternam/>

n°7 octobre 2013 : Iran-Irak...des bienfaits de l'intervention américaine

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-irak-des-bienfaits-de-lintervention-americaine/>

n°6 Septembre 2013 : de l'impact de l'huile de schiste dans la donne mondiale

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/de-limpact-de-lhuile-de-schiste-dans-la-donne-mondiale/>

n°5 Juillet–Août 2013 : Gaz de schiste, Politique ou/et Economie. Qu'est ce qui interdit d'aller voir ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-quest-ce-qui-interdit-daller-voir/>

n°4 Juin 2013 : Guyane française/ Nouvel Eldorado ou faux espoir ? En attendant Cebus...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/en-attendant-cebus-2/>

n°3 Mai 2013 : Pétrole, vous avez dit pétrole ? / Brent-WTI ? Changement structurel ou conjoncturel ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/petrole-vous-avez-dit-petrole-brent-wti-changement-structurel-ou-conjoncturel/>

n°2 Avril 2013 : Kashagan : Mythe ou réalité ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/lettre-n-2-kashagan-mythe-ou-realite/>

n°1 Mars 2013 : La sensibilité des marchés aux accidents et leur sur réaction/ Risques ou opportunités

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/about/la-sensibilite-des-marches-aux-accidents-et-leur-sur-reactionrisques-ou-opportunités/>

Commentaires sectoriels

10 décembre 2013 : Kashagan : mythe ou cauchemar. Peut-on espérer un redémarrage avant 2015 ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/12/10/kashagan-mythe-ou-cauchemar-peut-on-espérer-un-redémarrage-avant-2015/>

4 décembre 2013 : A quoi sert l'OPEP ? Menaces iraniennes : il est plus simple de ne rien faire : bis repetita

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/12/04/a-quoi-sert-lopep-menaces-iraniennes-il-est-plus-simple-de-ne-rien-faire-bis-repetita/>

2 décembre 2013 : Gaz de schiste : Economie ou Politique ? La saga continue...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/12/02/gaz-de-schiste-economie-ou-politique-la-saga-continue/>

13 novembre 2013 : La fin du rêve guyanais ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/11/13/la-fin-du-reve-guyanais/>

8 novembre 2013 : Kashagan : de plus en plus un cauchemar

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/11/08/kashagan-de-plus-en-plus-un-cauchemar/>

5 novembre 2013 : Libye : vers un rebond du Brent ? de sa prime sur le WTI ? des prix de l'essence ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/11/05/libye-vers-un-rebond-du-brent-de-sa-prime-sur-le-wti-des-prix-de-lessence/>

16 octobre 2013 : Kashagan : Mythe ou cauchemar ? au lieu de Mythe ou réalité ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/16/646/>

13 octobre 2013 : Gaz de schiste : appliquons la loi et écoutons François Hollande jusqu'au bout

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-appliquons-la-loi-et-ecoutons-francois-hollande-jusquau-bout/>

25 septembre 2013 : Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-rohani-a-lonu-de-lamelioration-des-relations-avec-les-pays-occidentaux/>

24 septembre 2013 : Gaz de schiste en France : l'histoire n'est pas finie... Prochaine étape 11 octobre

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-en-france-lhistoire-nest-pas-finie-prochaine-etape-le-11-octobre/>

9 septembre 2013/ Mise à jour 13 septembre : Egypte, Libye, Syrie...Oui, le Pétrole est une matière première géopolitique

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/egypte-libye-syrie-oui-le-petrole-est-une-matiere-premiere-geopolitique/>

27 août 2013 : Libye une production perturbée...s'ajoutant à l'été égyptien et au risque syrien

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/libye-une-production-perturbee-sajoutant-a-lete-egyptien-et-au-risque-syrien-2/>

23 juillet 2013 : Cebus... Le rêve pétrolier guyanais, va-t-il se transformer en mirage ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/le-reve-petrolier-guyanais-va-t-il-se-transformer-en-mirage/>

19 juillet 2013 : Gaz de schiste : Messieurs les anglais, tirez les premiers...Tant que je suis président...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-messieurs-les-anglais-tirez-les-premiers-tant-que-je-suis-president/>

5 juillet 2013 : L'été égyptien : quels risques pour le monde pétrolier et les valeurs pétrolières ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/lete-egyptien-quels-risques/>

4 juillet 2013 : Kashagan : 1) inauguration le 30 juin 2) entrée du chinois CNPC

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/kashagan-mise-a-jour-de-notre-lettre-n2-davril-2013/>

19 juin 2013 : Iran : quel poids dans la donne pétrolière et gazière mondiale ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-quel-poids-dans-la-donne-petroliere-et-gaziere-mondiale/>



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

14 juin 2013 : Carburants : Relever les cours des carburants et réduire l'écart diesel-essence

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/reduire-lecart-diesel-essence/>

3 juin 2013 : Pétrole de schiste : Réunion OPEP du 31 mai/ il est plus simple de ne rien faire

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/petrole-de-schiste-opep-il-est-plus-simple-de-ne-rien-faire>

Présentations

1 octobre 2013 : Kashagan : Myth or Reality ? IFP (Institut Français du Pétrole)

<http://aymericdevillaret.files.wordpress.com/2013/10/aymeric-de-villaret-kashagan-ifp-october-2013.pdf>

30 septembre 2013 : Gaz de schiste : Economie ou Politique ? Rotary Club de Rueil-Malmaison

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/01/gaz-de-schiste-economie-ou-politique-rotary-club-de-rueil-malmaison-30-septembre-2013/>

Dans la Presse

Les Echos du 7 novembre 2013 avec lien sur le Cercle Les Echos : Vers un rebond des prix de l'essence ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/11/07/les-echos-7-novembre-2013-avec-lien-le-cercle-les-echos/>

Article du **Monde** du **1 Novembre 2013** avec citation d'Aymeric de Villaret

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/11/01/le-monde-1-novembre-2013/>

25 octobre 2013 : **Le Cercle Les Echos** : mythe ou cauchemar ? Des réponses avec les résultats trimestriels, la semaine prochaine ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/25/le-cercle-les-echos-25-octobre-2013/>

Article dans **LINKIESTA (journal italien)** du **18 octobre 2013** avec citation d'Aymeric de Villaret

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/18/linkista-18-octobre-2013/>

11 octobre 2013 : **Le Cercle Les Echos** : Du chaos libyen et de son poids dans le cours du Brent

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/11/le-cercle-les-echos-11-octobre-2013/>

Article du **Monde** du **10 octobre 2013** avec citation d'Aymeric de Villaret

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/10/11/le-monde-10-octobre-2013/>

29 septembre 2013 : **Le Cercle Les Echos** : Messieurs les anglais, tirez les premiers... à moins que le 11 octobre...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/09/29/le-cercle-les-echos-29-septembre-2013/>

22 septembre 2013 : **Le Cercle Les Echos** : Kashagan : Mythe ou réalité ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/09/26/le-cercle-les-echos-22-septembre-2013/>

Article du **Monde** du **29 août 2013** avec citations d'Aymeric de Villaret

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/08/28/le-monde-29-aout-2013/>

Article du **Monde** du **3 juillet 2013** avec citations d'Aymeric de Villaret

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/malgre-les-couts-lor-noir-de-kashagan-fait-toujours-rever/>



La lettre mensuelle d'Aymeric de Villaret

Janv. 2014 *Des conséquences des évènements libyens dans la donne pétrolière* n°10

Services Personnalisés

Conseil et Études économiques et boursières dans le domaine de l'Énergie

Aymeric de Villaret, expert dans le domaine de l'Énergie, ayant suivi en tant qu'analyste financier Sell Side les valeurs pétrolières intégrées européennes pendant plus de 25 ans, vous propose des services personnalisés.

Propositions de services

- Études et exposés pour les comités stratégiques des sociétés d'investissements
- Rédactions d'études sociétés cotées ou à coter
- Rédactions d'études sectorielles dans le domaine de l'énergie
- Présentations internes ou externes sur des thèmes choisis
- Interventions dans des Ecoles ou des séminaires

Bibliographie

Depuis mars 2013, Aymeric de Villaret rédige une lettre mensuelle d'informations pour faire le point sur un sujet relatif aux marchés des actions et dans le domaine du pétrole. Ces lettres ainsi que des points sectoriels peuvent se retrouver sur le site www.aymericdevillaret.wordpress.com/ ainsi que sur le site « La Synthèse on line ». www.lasyntheseonline.fr/

Aymeric de Villaret écrit également de manière régulière dans le Cercle Les Echos. Voir ses articles sur le site avec le lien ci-dessous :

<http://lecercle.lesechos.fr/user/41617/contributions>

Aymeric de Villaret était, jusqu'à l'été 2012, co-responsable sectoriel Energie à la Société Générale qu'il a rejoint en 1988 en tant qu'analyste financier actions chimie. Il a suivi le secteur du pétrole à partir de 1990. Avant de rejoindre SG, Aymeric de Villaret a travaillé comme ingénieur chimiste chez DSM pendant dix ans. En 2011 et 2012, l'équipe Pétrole SG a été classée numéro 1 au Grand prix Extel France. Il possède un diplôme d'Ingénieur Chimiste ESCOM, un troisième cycle de Finance de l'IAE Paris et est diplômé de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers).

Aymeric de Villaret a été classé meilleur analyste Pétrole au Grand Prix Agefi de 1996 à 2003 et a été classé meilleur analyste tous secteurs confondus en 1998.