

Marché(s) du GNL: le temps des ruptures

Jean-Marc Hosanski, Directeur GNL

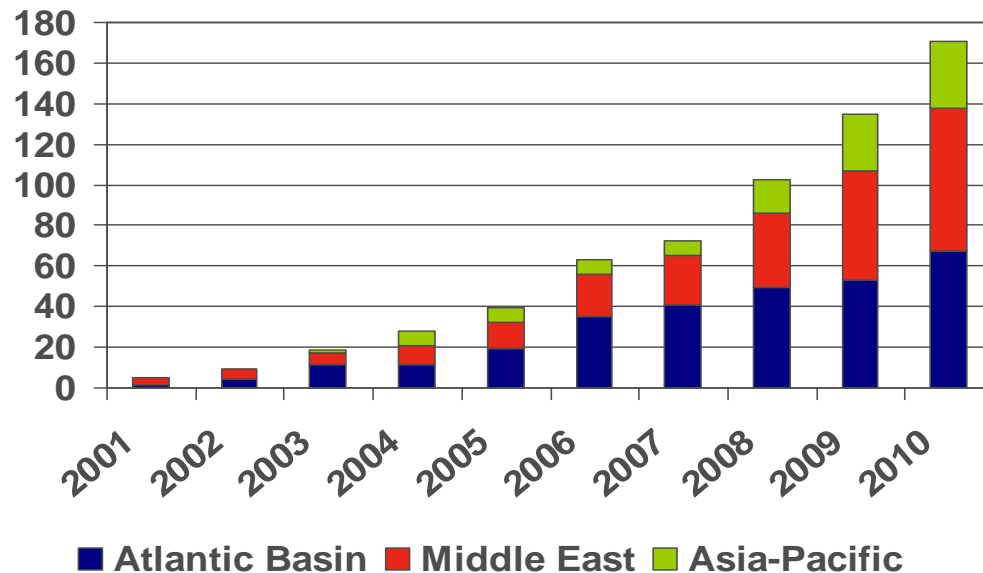
Congrès du Gaz 2007
Atelier 15 (GNL) 13 septembre 2007



Croissance record entre 2005 et 2010

- Croissance GNL 2005-2010 : ~ 12% par an (+11.6% en 2006/2005)
- Soutenue par une demande qui reste forte sur tous les marchés:
 - US: Stagnation de la production et déclin des exportations canadiennes
 - Europe: Déplétion Mer du Nord
 - Asie: Nucléaire au Japon + Chine + Inde
- Mais surtout supportée par la mise en productions des nouveaux trains décidés entre 2001 et 2005 (dont 48 Mt au Qatar) :

Additions de capacités depuis 2000 (cumul)

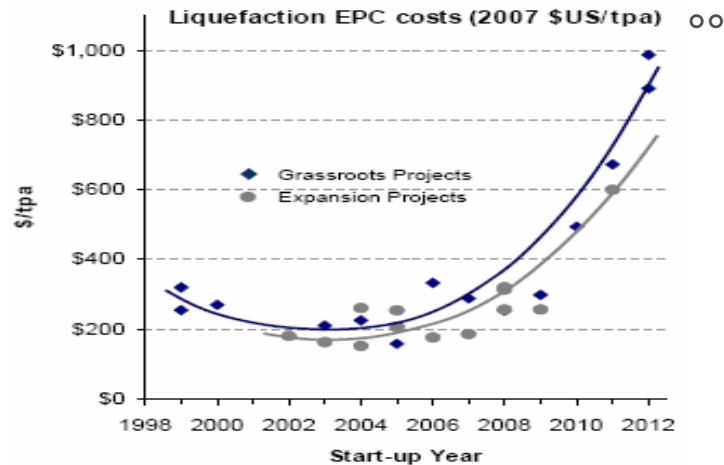


► Additions de capacités depuis 2000:

- 2001-2005: + 8 Mtpa par an
 - 2006-2010: + 20 Mtpa par an
- ↓ x 2.5

Incertitudes sur l'offre post 2010

- La croissance forte (pas seulement dans le GNL) a propulsé les coûts unitaires à des niveaux rendant de nombreux projets sub-économiques :

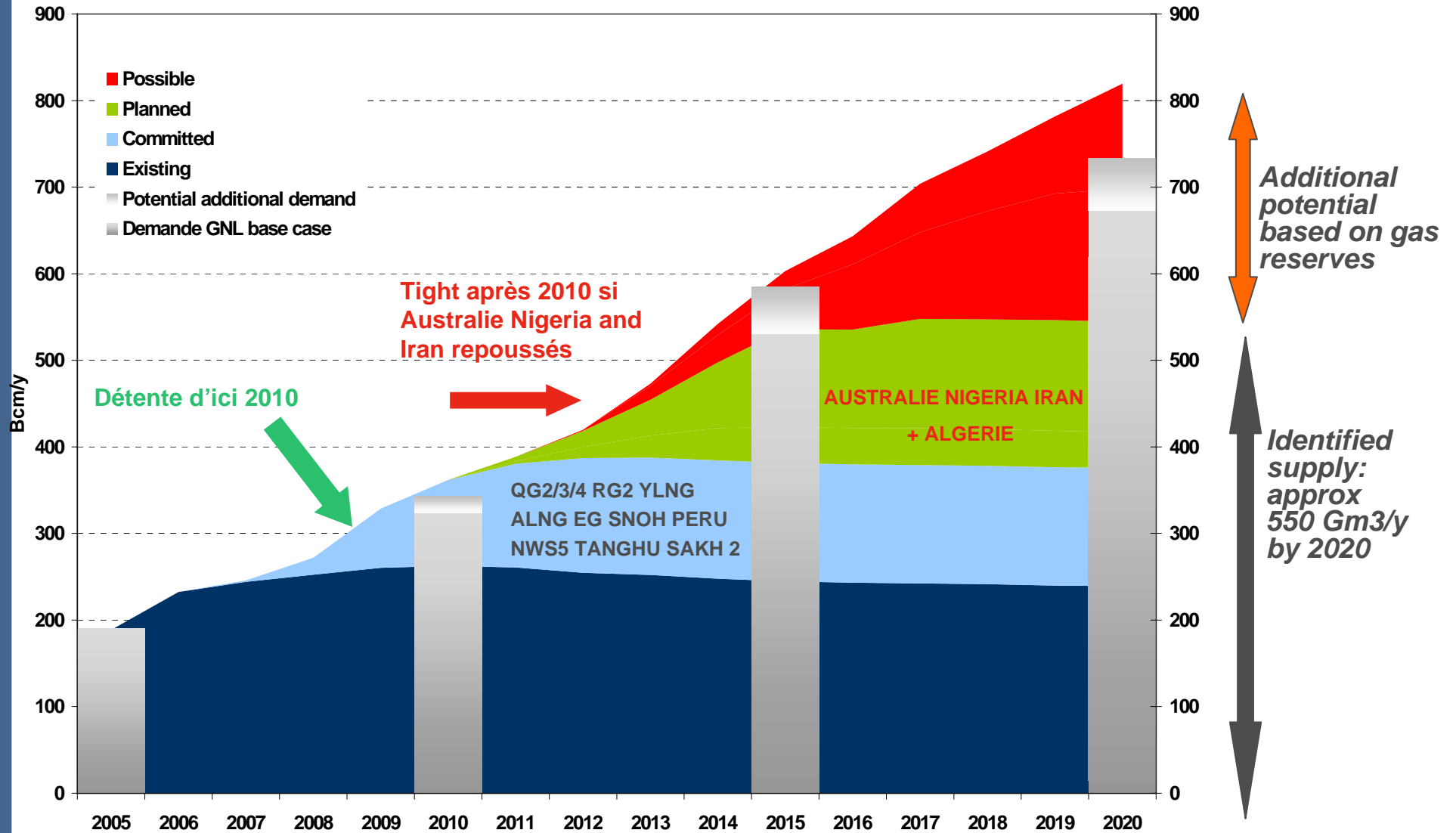


Liquéfaction : [350-450] \$/t → [700-1,000] \$/t

Shipping : 1,000 \$/m³ → 1,400 \$/m³

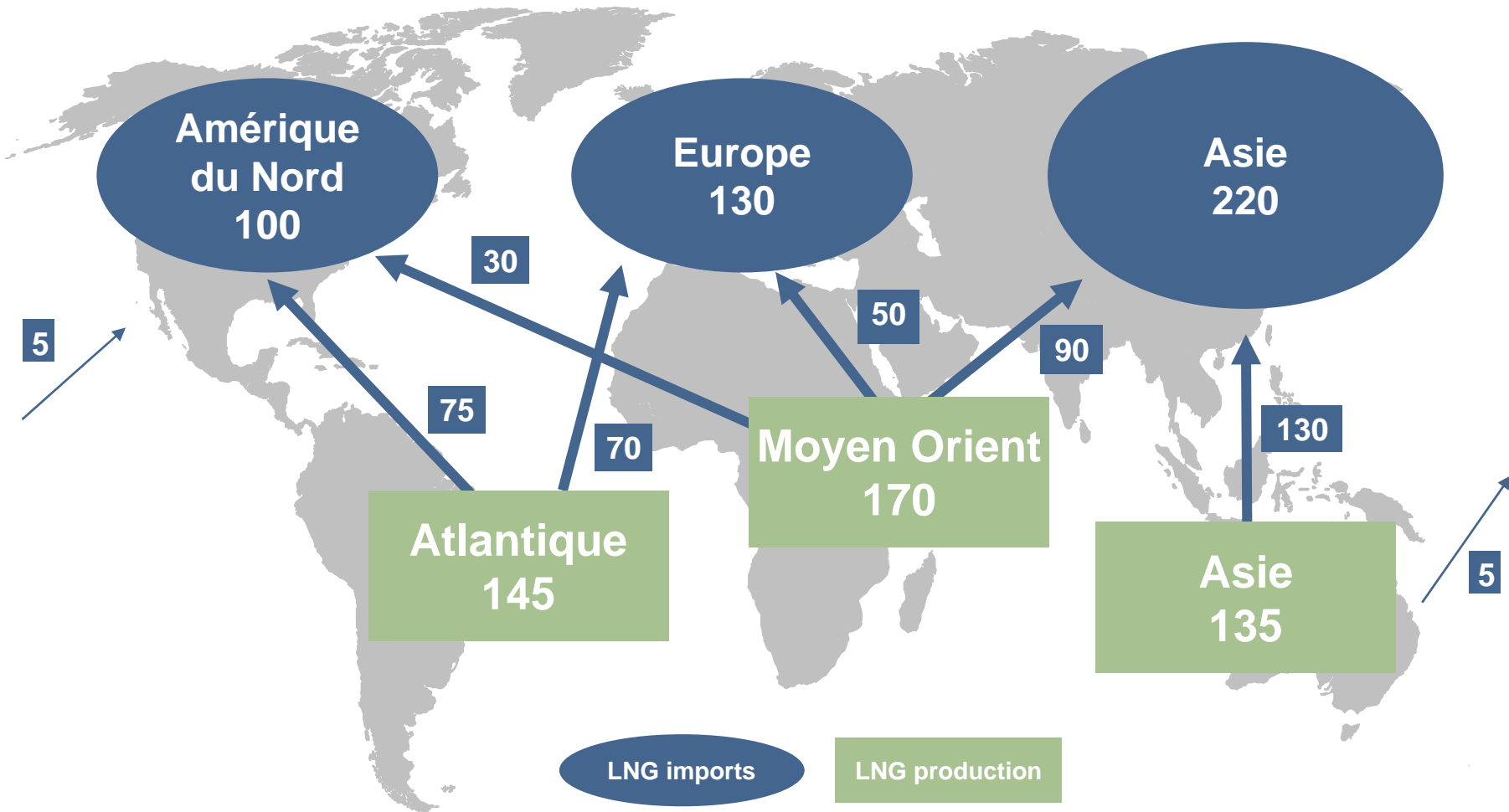
- La compétition pour le gaz « Exports Vs Domestique » se généralise
- Problèmes de sécurités accrus et situation géopolitique
- Préoccupations environnementales
 - Retards de nombreux projets de l'après 2010 : Algérie, Australie, Nigeria, Iran...
 - Un seul projet sanctionné en 2006 (le Pérou)

Un marché à nouveau très contraint sur 2010-2015



Le Moyen-Orient en position d'arbitrage Est-Ouest

Gm3, 2015

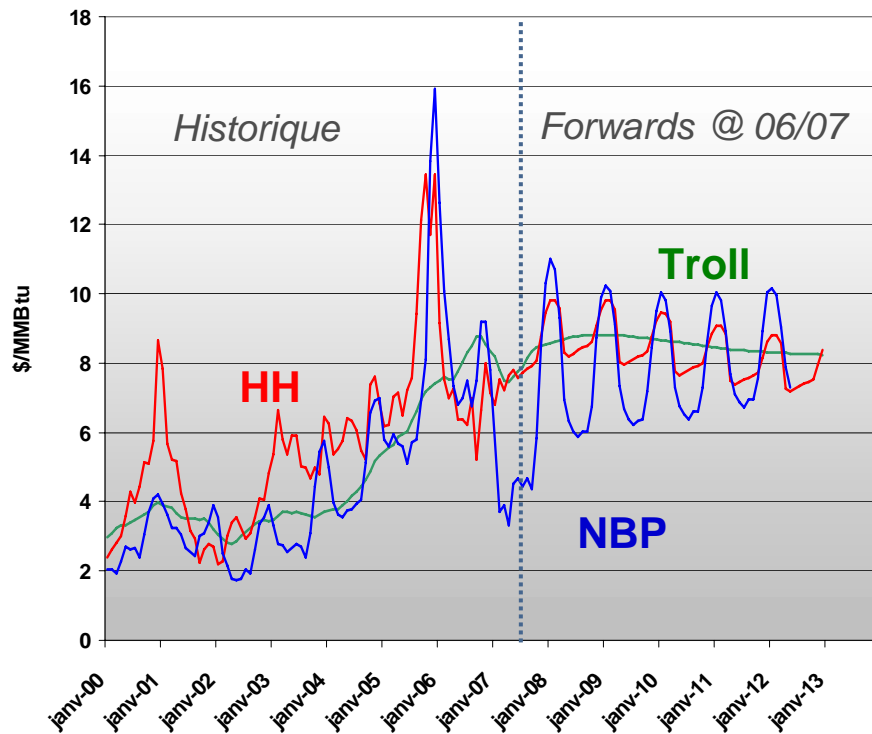


Les conséquences sur les prix du GNL

Convergence Atlantique et retour de la prime asiatique

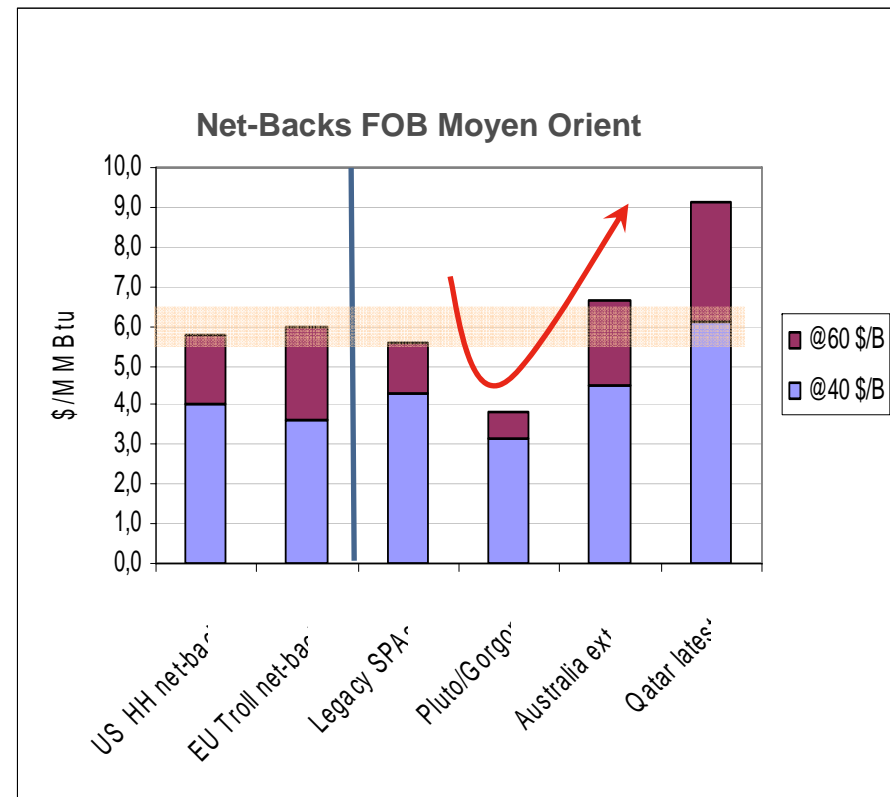
ATLANTIQUE

Convergence sur la durée
Spreads saisonniers

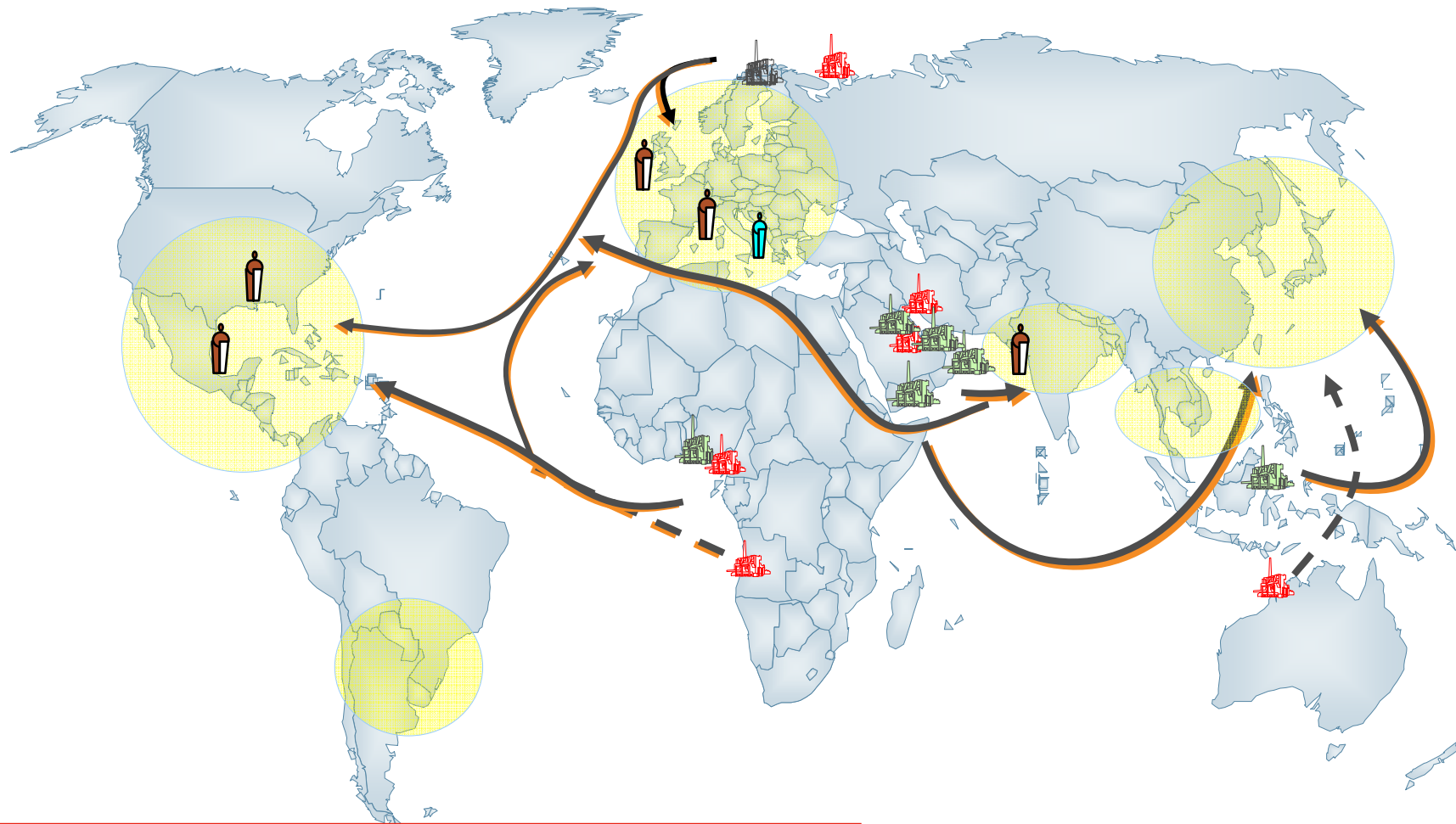


ASIE






Restauration d'un premium
(Japon et Corée)



Le portefeuille d'actifs GNL de TOTAL



5 usines de liquéfaction en production + 3 en construction
2 terminaux de réception en opération + 3 en construction
Ventes GNL 2006 (part nette du Groupe) : 8.4 Mtpa

 Gas Markets	LNG Plants:	LNG Terminals:
	 Existing / Under construction	 Existing / under construction
	 Project	 Project