

What are the big European suppliers going to do to model their gas supply to the European market?

Dr. Tatiana Mitrova
Head of Oil and Gas Department
Energy Research Institute of the Russian Academy of Sciences



Vienne
January 29, 2014

1

CHANGING EUROPEAN GAS MARKET BALANCE

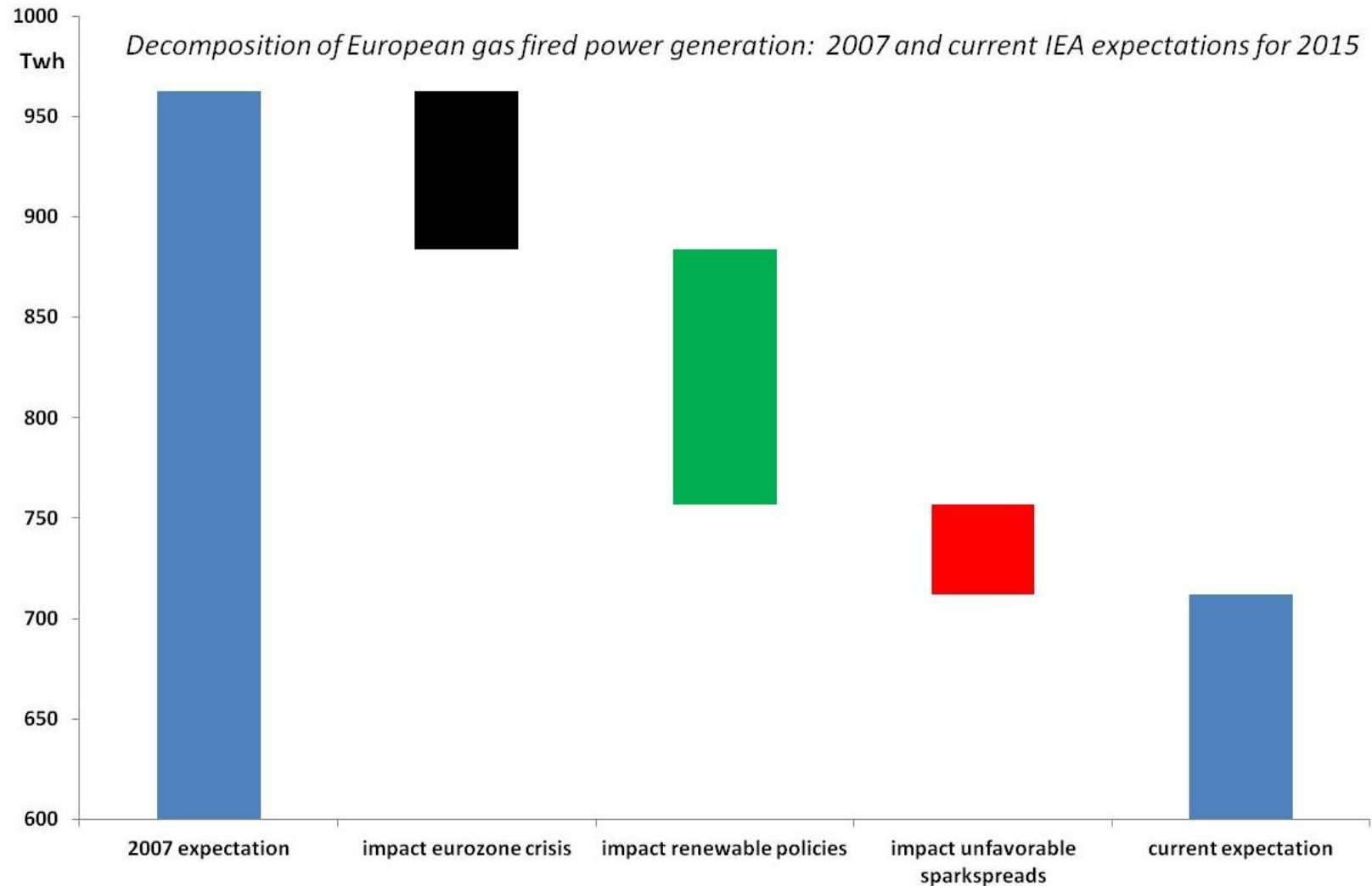
2

WHAT IS THE EFFICIENT MODEL OF OPERATION TO SUPPLY EUROPE?

3

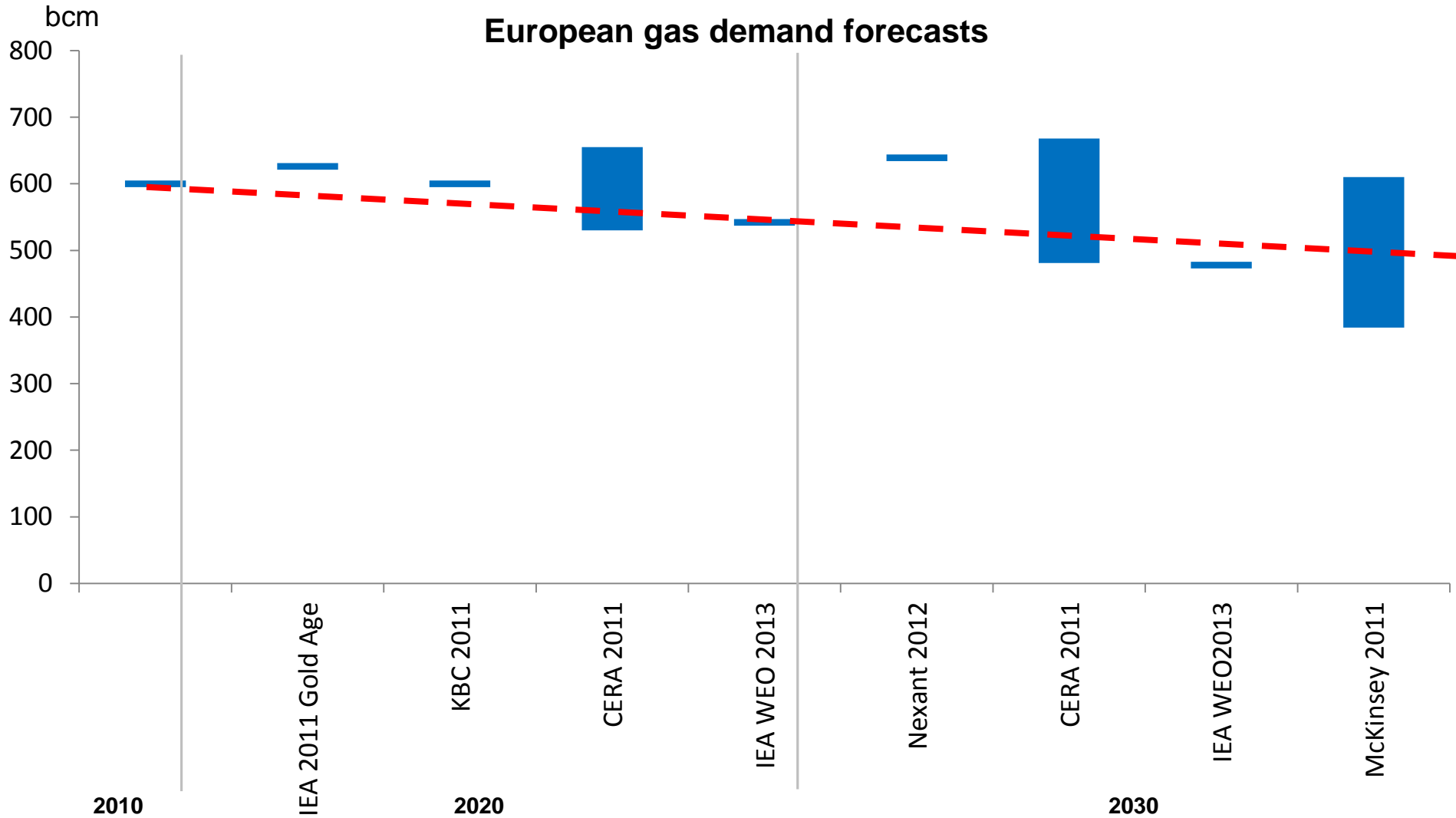
HOW IS RUSSIA RESPONDING TO THE INCREASING COMPETITION OF NEW GAS SUPPLIERS?

The factors leading to low gas plant utilization are largely irreversible

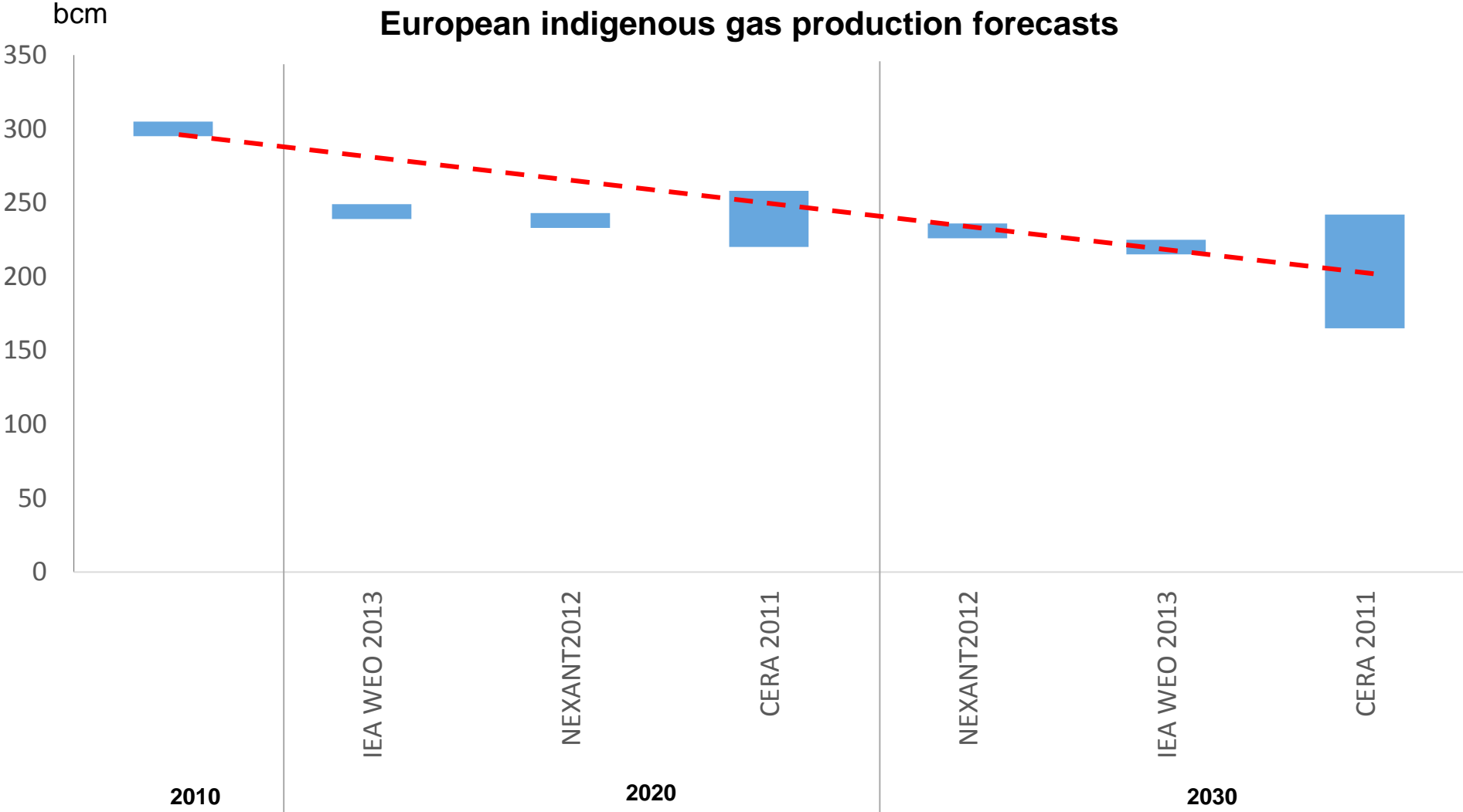


Source: IEA

So the future of the European gas demand does not look inspiring...

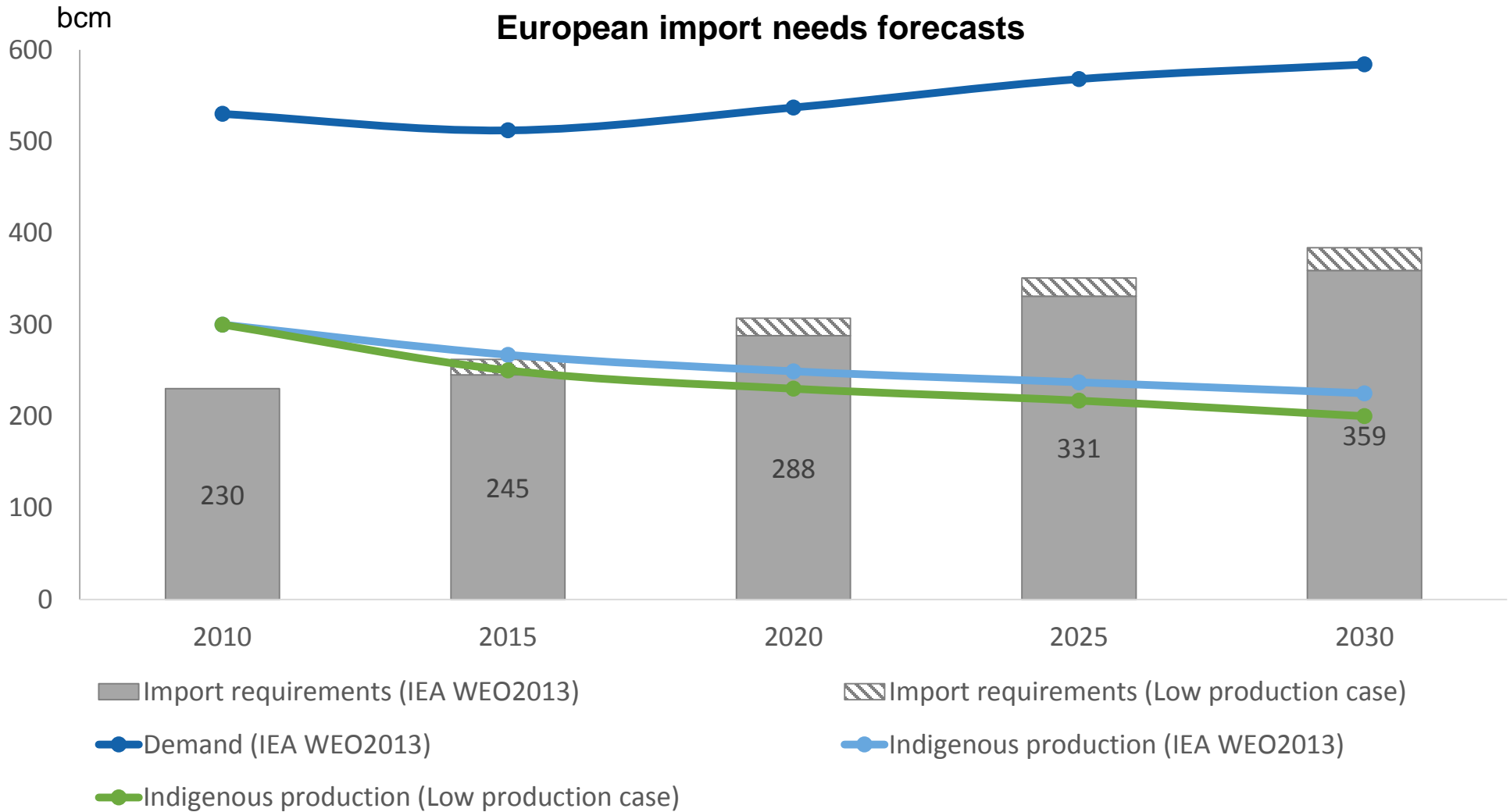


...but European indigenous production looks even worse

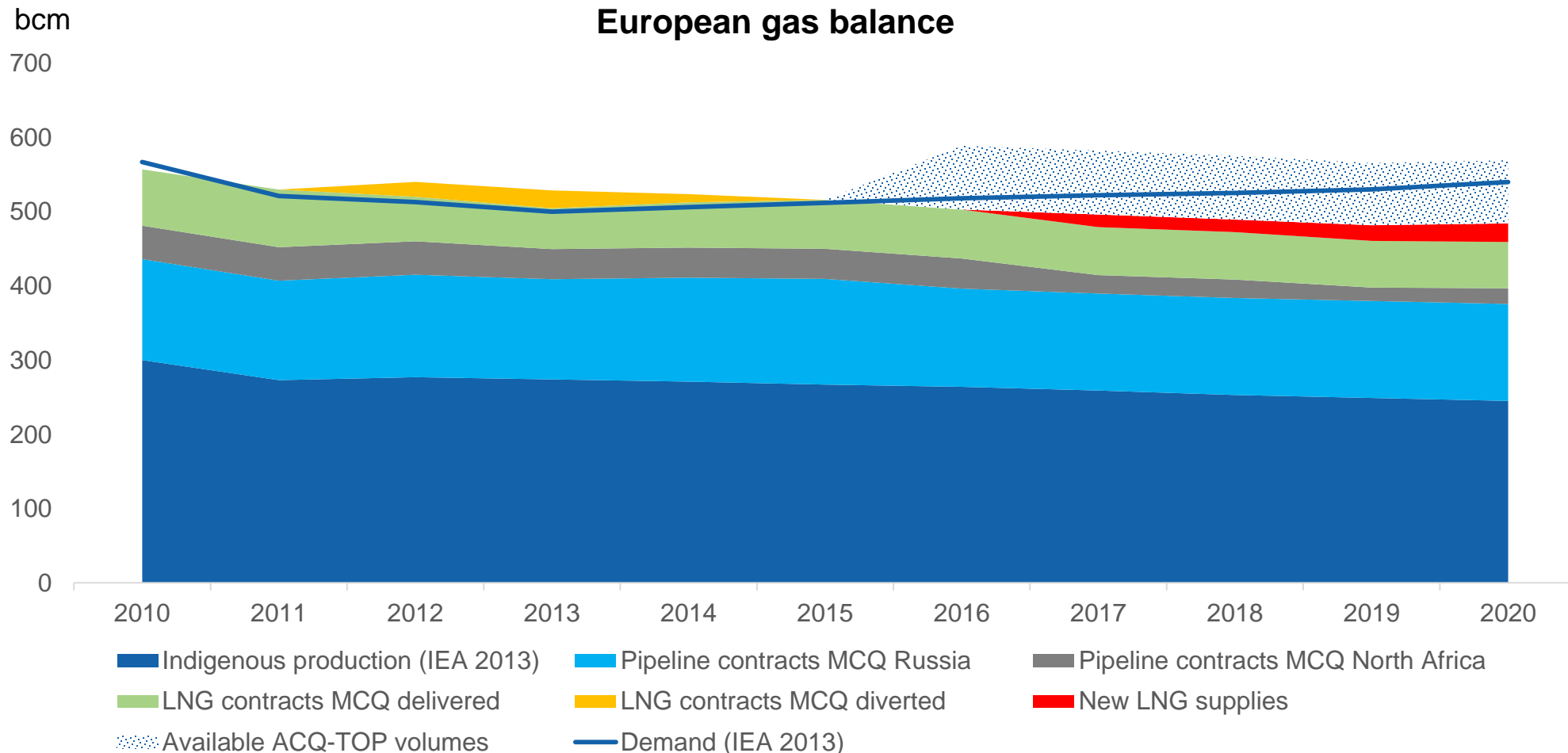


Source: ERI RAS

European import needs, not demand should be regarded



European gas market is going to be tight until at least 2015-2016 as LNG is diverted to Asia; in 2016-2018 very limited new supplies will become available and there will be an additional call on the over-take-or-pay volumes: good opportunity for Russia to enhance its position



Sources: IEA; Cedigaz; ERI RAS.

1

CHANGING EUROPEAN GAS MARKET BALANCE

2

WHAT IS THE EFFICIENT MODEL OF OPERATION TO SUPPLY EUROPE?

3

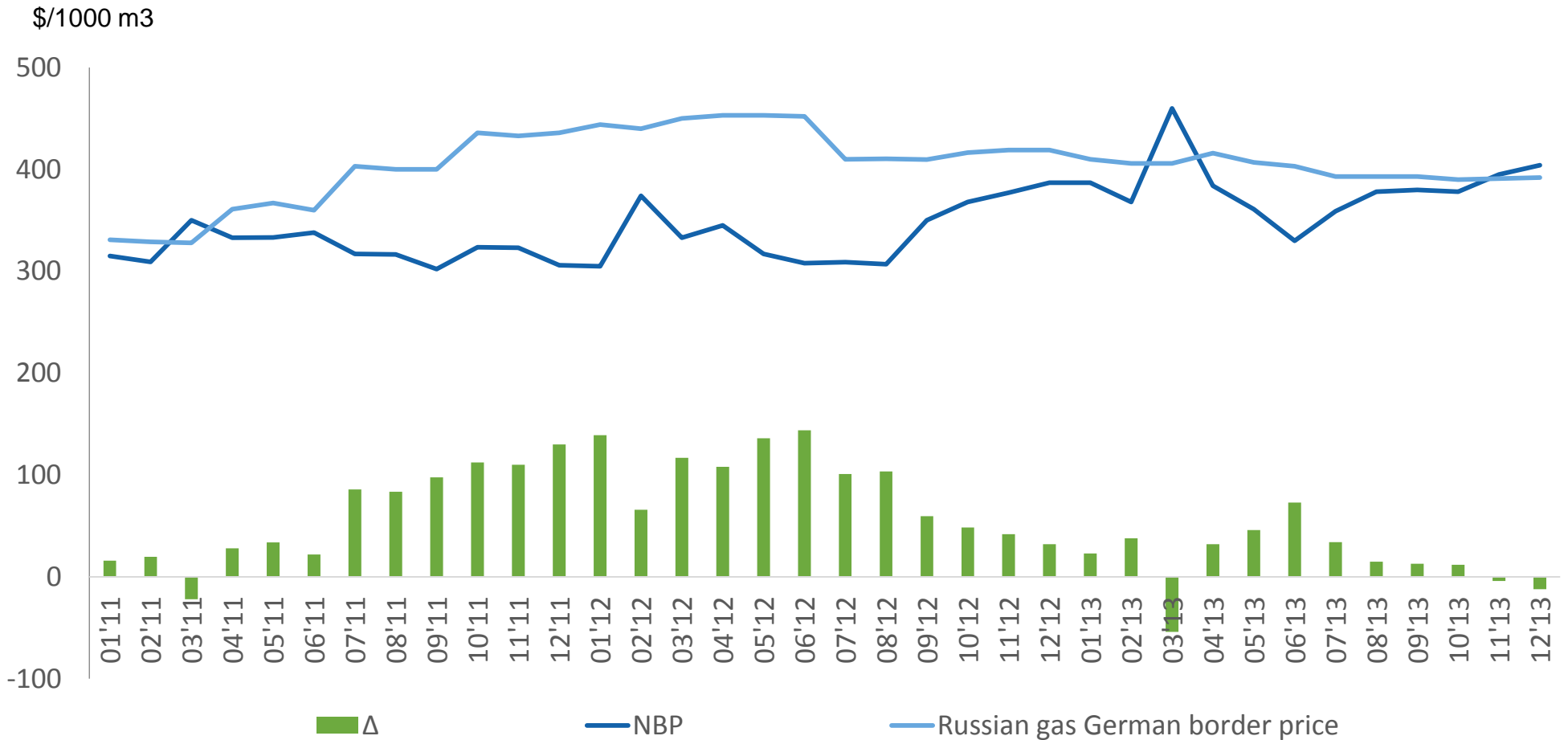
HOW IS RUSSIA RESPONDING TO THE INCREASING COMPETITION OF
NEW GAS SUPPLIERS?

Contracts are being seriously reviewed since 2009

Компания-контрагент	Орган, разрешающий спор	Год внесения поправок в контракт	Предоставление скидки к цене	Введение спотовой составляющей	Изменение take-or-pay
Ахро Trading (бывшая EGL) (Италия)	-	2012	Да	-	-
Botas (Турция)	-	2009	6,5%	15% годовых контрактных объемов	Снижен с условием роста выборки позднее (make-up gas)
Botas (Турция)	-	2010-2011	~10%	-	Снижен
Bulgargaz (Болгария)	-	2009	4% в летний период, 8% в зимний	-	-
Bulgargaz (Болгария)	-	2012	20%	-	-
Centrex (Австрия)	-	2012	~10%	-	-
DEPA (Греция)	-	2011	Да	-	-
DONG (Дания)	-	2012	Да	-	-
E.ON (Германия)	-	2009	-	15-16%	Снижен с последующей компенсацией. 100% суточные обязательства
E.ON (Германия)	Арбитражный суд Стокгольма	2012	7-9%	Доля спотовой индексации осталась прежней (15%)	-
EconGas (Австрия)	-	2010	Да	-	Снижен с последующей компенсацией
EconGas (Австрия)	-	2012	~10%	-	-
Edison (Promgas) (Италия)	Арбитражный суд Стокгольма	2010	Да	-	Снижен
Edison (Promgas) (Италия)	-	2011	Да	-	-
Edison (Promgas) (Италия)	-	2012	10%	-	-
ENEL	-	2011	-	-	-
ENI (Италия)	-	2009	Да (примерно 40 долл./тыс. куб. м)	-	Снижен с последующей компенсацией
ENI (Италия)	-	2012	~13%	-	Снижен
ENI (Италия)	-	2013	временно 7%	-	-
Erdgas Import Salzburg (Австрия)	Международный арбитражный центр Австрийской федеральной экономической палаты в Вене	2011	До 10%	-	-
ERG (Италия)	-	2010	Да	-	-
GasTerra (Голландия)	-	2010	~10%	-	-
GDF SUEZ (Франция)	-	2010	-	15%	Снижен с последующей компенсацией
GDF SUEZ (Франция)	-	2011	~10%	-	-
GWH Gashandel (Австрия) (структура Газпрома)	-	2012	~10%	-	Временно снижен с последующей компенсацией
INA (Хорватия)	-	2010	-	-	-
Lietuvos Dujos Литва	Арбитражный суд Стокгольма	2012-2013	-	-	-
PGNiG (Польша)	Арбитражный суд Стокгольма	2012	15%	-	-
PremiumGas (Италия)	-	2011	-	-	-
Priradni Plin (Хорватия)	-	2010	-	-	-
RWE (Германия)	Международный арбитражный трибунал в Вене	2013	-	Разница между спотовыми и контрактными ценами с мая 2010 г. будет компенсирована Газпромом	-
RWE Transgas (Чехия) RWE Supply & Trading	Арбитражный суд Международной торговой палаты в Париже (место слушания — Вена, Австрия)	2013	-	-	Суд признал за RWE Transgas право в рамках контрактных обязательств на поставку газа с "Газпром экспортом" уменьшать отбор газа в объеме существующих обязательств "бери или плати"
Shell Energy Europe (SEEL)	-	2012	Да	-	-
Sinergie Italiane (Италия)	-	2010	Да	-	-
Sinergie Italiane (Италия)	-	2011-2012	~10%	-	-
SPP (Словакия)	Арбитражный суд Международной торговой палаты Парижа	2010	-	-	Снижен на 2 года на 10%
SPP (Словакия)	-	2011	~10%	-	-
Verbundnetz Gas AG (Германия)	-	2011	Да	-	-
WIEH (Германия)	-	2009	-	Да	100% суточные обязательства
WIEH (Германия)	-	2011	Да	-	-
Wingas (Германия)	-	2009	-	Да	100% суточные обязательства
Wingas (Германия)	-	2011	7-10%	16%	-
Латвия, Эстония	-	2011	15% при закупках на уровне 2007 г.	-	-
Srbijagas (Сербия)	-	2011	12%	-	-

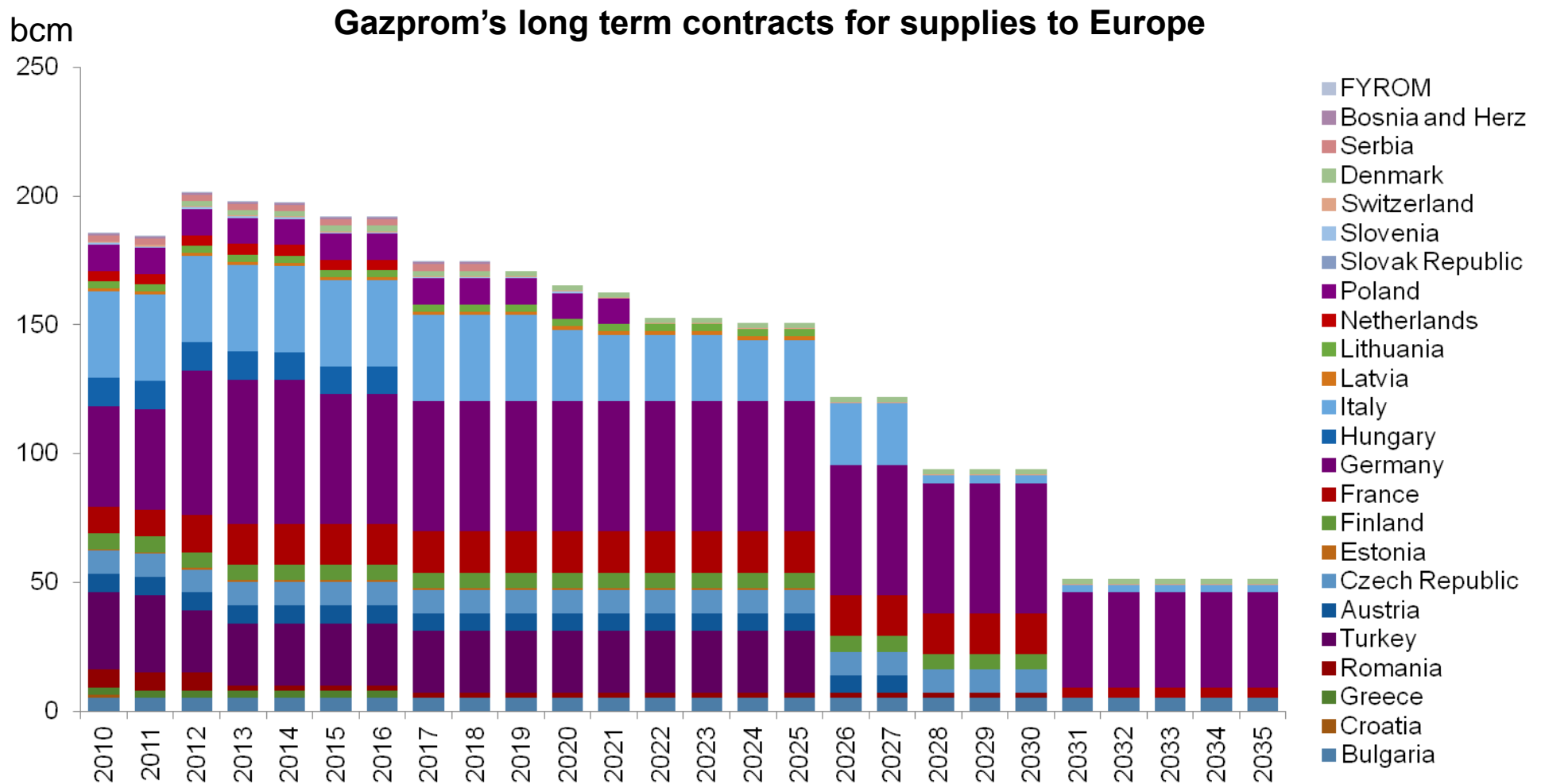
Renegotiated oil-linked contract prices start to converge with the spot-based

European spot and oil-linked gas prices



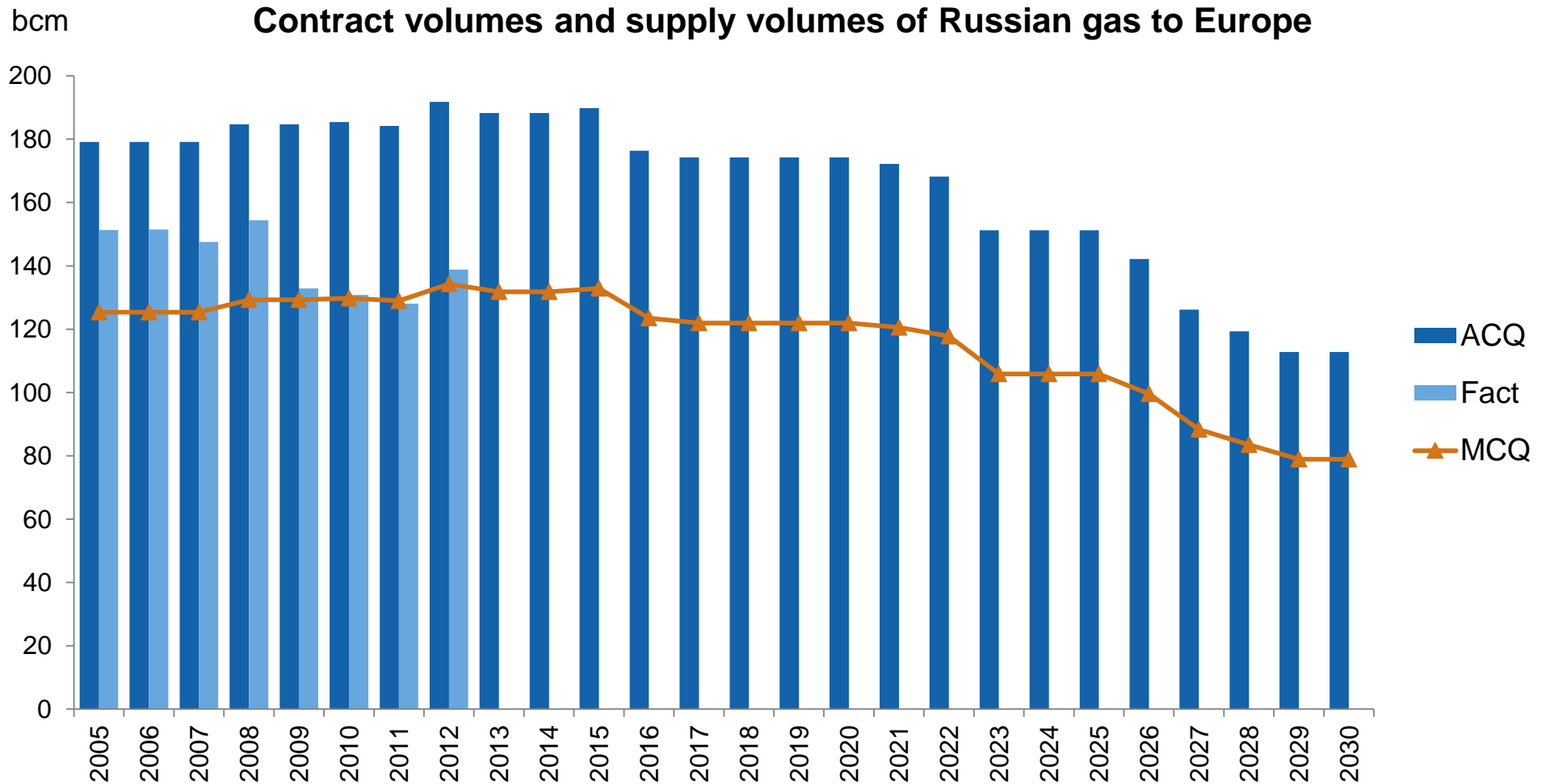
Source: Bloomberg; ERI RAS.

Gazprom has a huge portfolio of oil-linked long term contracts for supplies to Europe for the next 25 years and longer



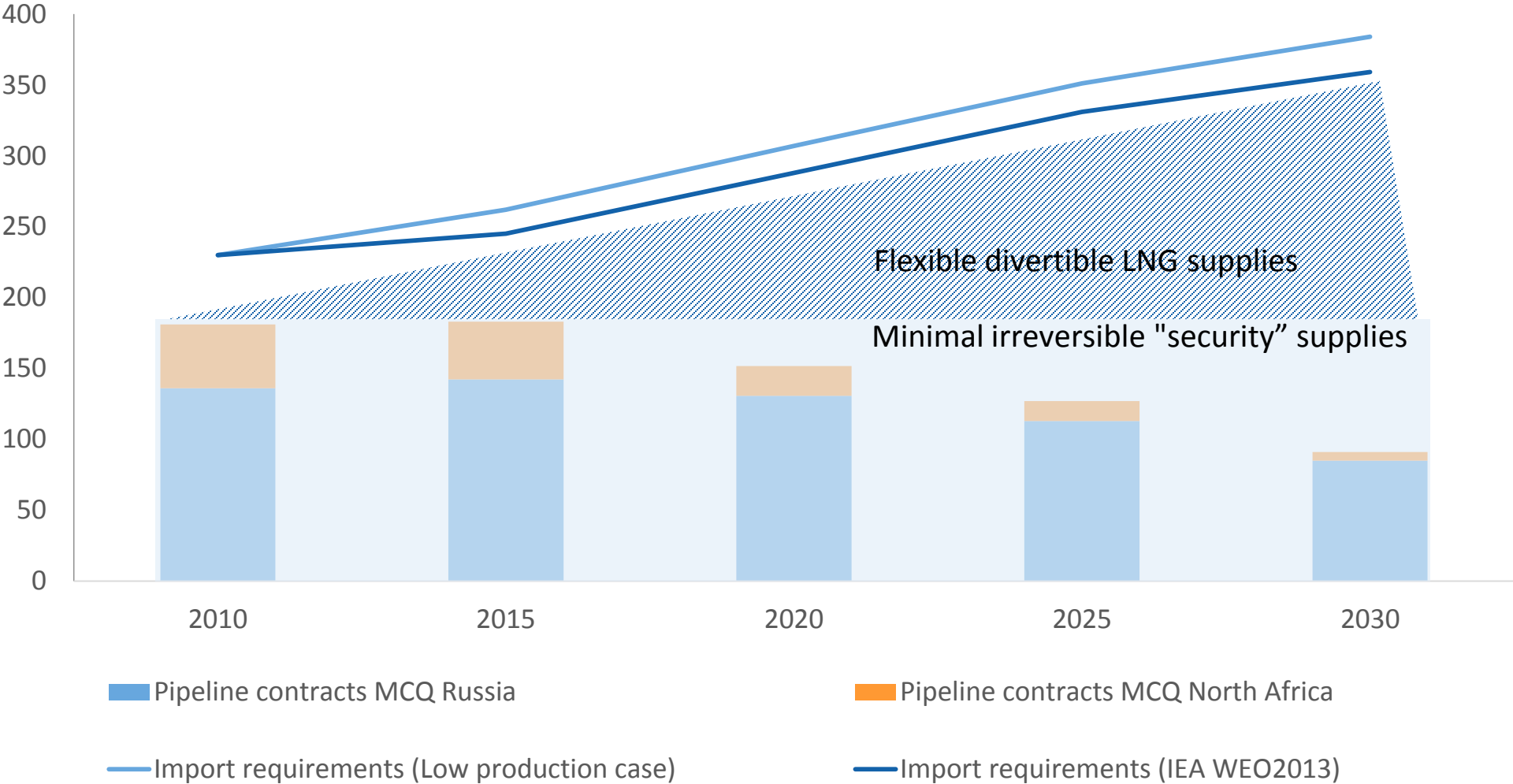
Source: Enerdata, ERI RAS..

Existing long-term contracts guarantee stable sales volumes for Russia until at least 2022



Sources: Cedigaz, Gazprom, ERI RAS.

Pipeline long-term contracts form the basis of the European gas import, which should be added by more flexible and divertible LNG



1

CHANGING EUROPEAN GAS MARKET BALANCE

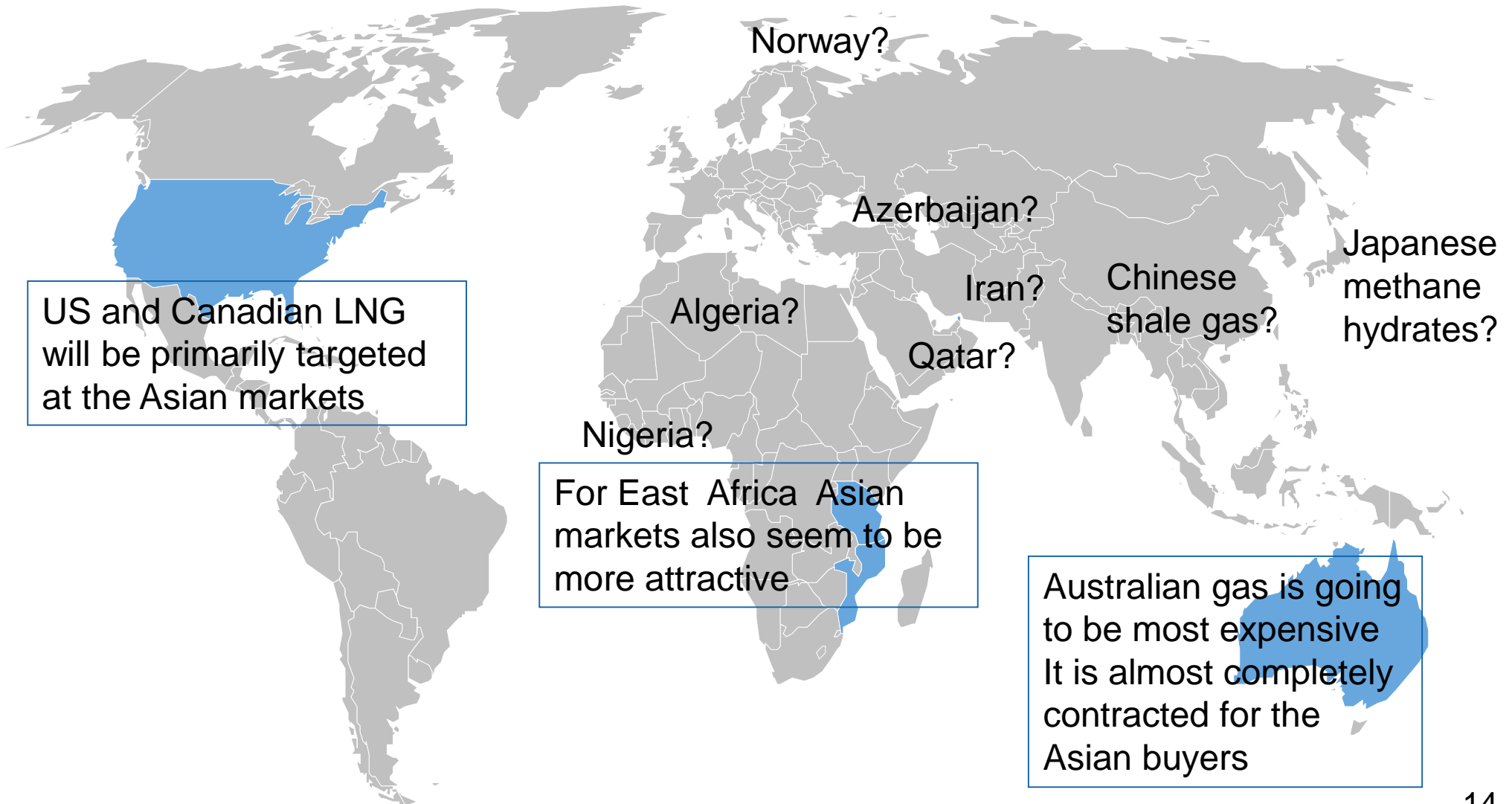
2

WHAT IS THE EFFICIENT MODEL OF OPERATION TO SUPPLY EUROPE?

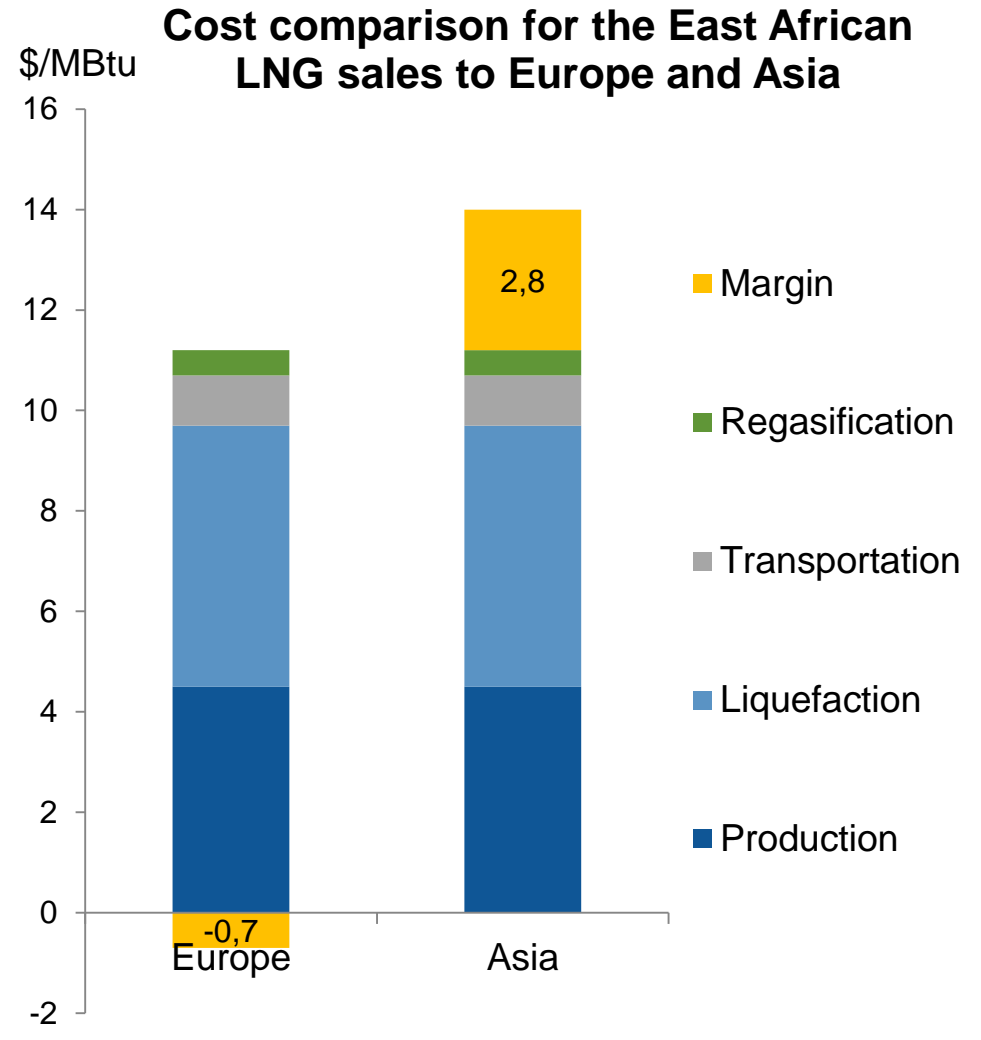
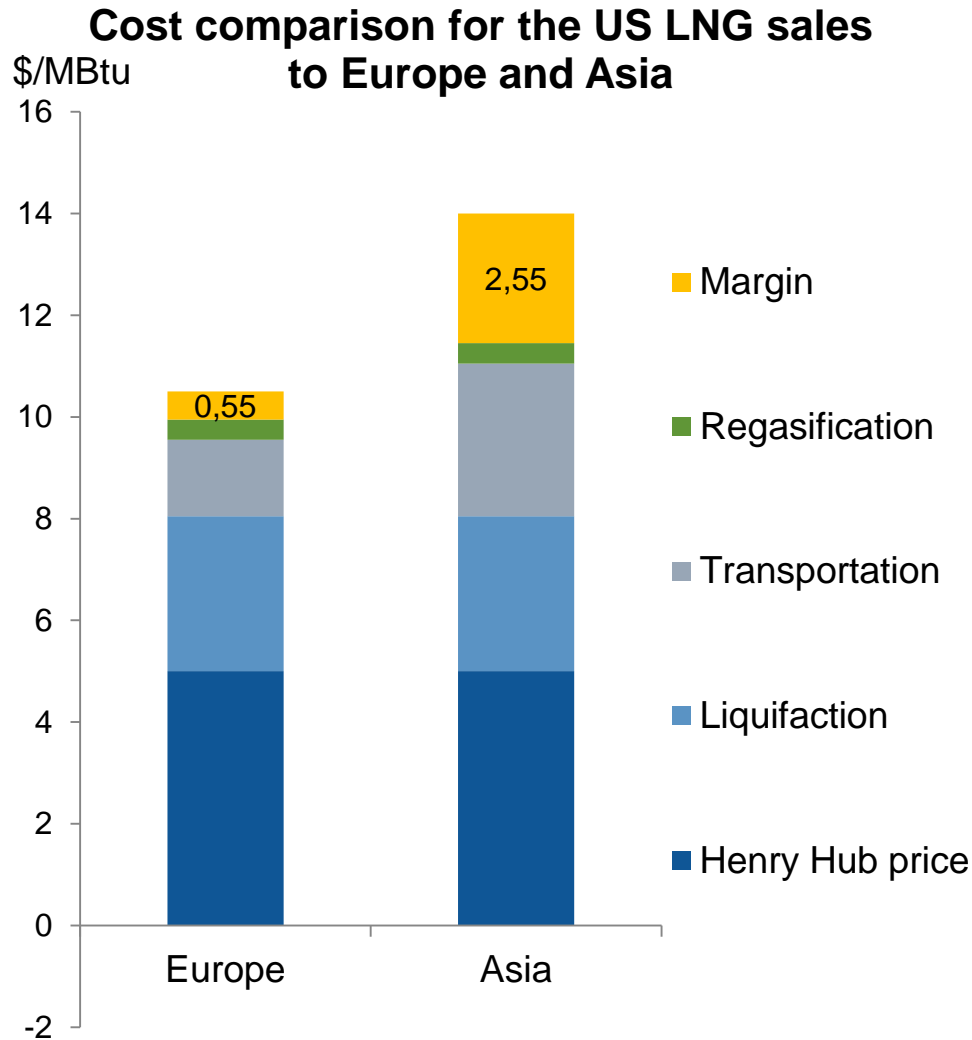
3

**HOW IS RUSSIA RESPONDING TO THE INCREASING COMPETITION OF
NEW GAS SUPPLIERS?**

Hmmm... who are these new suppliers?

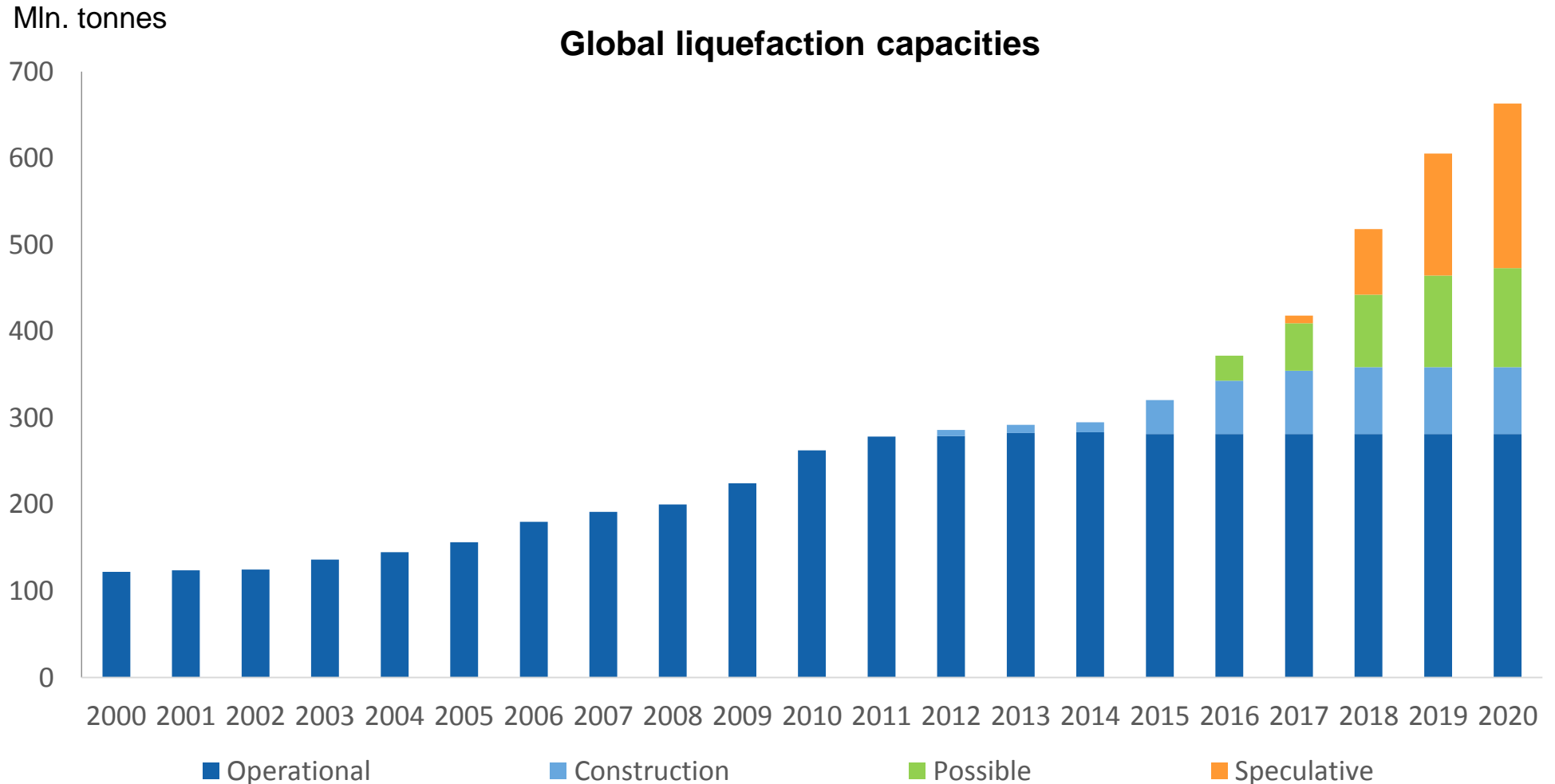


Both for the North American and for East African LNG Asia seems to be much more attractive market



Source: ERI RAS

Global LNG supply is expected to boom by the end of this decade, but large part of the new projects is speculative...



Source: Credit Swiss

Contacts

Energy Research Institute of the Russian Academy of Sciences

Nagornaya st., 31, k.2, 117186, Moscow,
Russian Federation

phone: +7 985 368 39 75

fax: +7 499 135 88 70

web: www.eriras.ru

e-mail: mitrovat@rambler.ru