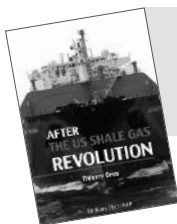


## ANALYSES CRITIQUES & COMPTES RENDUS



**BROS Thierry**

***After the US Shale Gas Revolution***

Paris : éd. Technip, 2012, 176 p.

L'exploitation massive du gaz de schiste aux États-Unis par la technique de fracturation hydraulique, depuis quelques années, a progressivement changé la donne énergétique dans ce pays et de nombreux experts ne sont pas loin de penser que la chute spectaculaire du prix du gaz aux États-Unis est un facteur de compétitivité pour leur économie. Alors que la France a fermé la porte à l'exploitation de cette ressource présente dans son sous-sol, par une loi votée en 2011, la question a été toutefois reposée après les élections présidentielles, notamment par le rapport Gallois<sup>1</sup> sur la compétitivité de l'industrie française. Ce livre arrive donc fort opportunément pour éclairer le débat. Son auteur est un spécialiste de l'économie du gaz et de l'analyse financière. L'ouvrage comporte deux grandes parties, la première explicite les données de base qui permettent de comprendre l'industrie du gaz et son évolution ré-

cente dans leurs dimensions technique, économique et géopolitique, la seconde est consacrée aux perspectives de l'exploitation du gaz et en particulier de celle du gaz de schiste.

On retiendra d'abord des analyses de Thierry Bros que le marché du gaz naturel est en train de changer : les États-Unis sont devenus, en 2009, le premier producteur mondial de gaz, grâce à l'exploitation du gaz de schiste (25 % de la production américaine de gaz), le Qatar restant le premier producteur de gaz liquéfié. La demande mondiale évolue elle aussi, avec une croissance forte de celle des pays émergents, et notamment de la Chine, mais aussi de celle du Japon qui est obligé d'importer massivement du gaz depuis la catastrophe de Fukushima. Enfin, on doit constater que pour l'heure, le prix du gaz reste fortement lié à celui du baril de pétrole, à travers des contrats à long terme liant les grandes sociétés productrices, comme Gazprom, et les acheteurs, même si les prix commencent à chuter sur les marchés spots<sup>2</sup> (le prix

1. GALLOIS Louis, *Pacte pour la compétitivité de l'industrie française*, Paris : rapport au Premier ministre, 5 novembre 2012.

2. Marchés au comptant (NDLR).

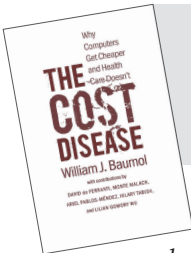
du gaz s'est effondré aux États-Unis à la suite de l'exploitation du gaz de schiste, et ceux-ci seraient devenus, selon l'auteur, une « île de gaz »).

Quel sera l'avenir du gaz à l'horizon 2020 ? La demande va sans doute croître en Asie mais peut se stabiliser (la Chine compte exploiter le gaz de schiste). Dans les pays européens où il existe des ressources potentielles de gaz de schiste, mais mal évaluées (en France et en Pologne notamment), son exploitation dépendra de son acceptabilité par l'opinion qui craint les dégâts environnementaux collatéraux. Il est probable que les États-Unis deviendront exportateurs de gaz et que l'exploitation du gaz de schiste y sera une source d'emplois (600 000 est un chiffre souvent évoqué) par exemple dans la chimie. Quant à l'Europe, elle ne pourra faire pression sur ses fournisseurs traditionnels (l'Algérie, le Qatar et la Russie) pour obtenir un découplage du prix du gaz de celui du pétrole, que si elle montre qu'elle a la vo-

lonté de se lancer dans l'exploitation du gaz (et du pétrole) de schiste en surmontant les obstacles environnementaux.

On peut regretter que le livre n'aborde pas les enjeux techniques de l'exploitation du gaz de schiste (existe-t-il une alternative aux procédés d'hydrofracturation actuels ?), mais il a l'avantage de présenter de façon complète les défis économiques et géopolitiques qu'elle pose (une remise en cause de la position dominante de Gazprom et du Qatar ne serait pas sans conséquences). Le livre montre aussi que si l'Europe fermait la porte à l'exploitation de cette ressource (la Pologne envisage de se lancer dans l'aventure), elle se priverait d'un moyen de pression sur ses fournisseurs alors qu'elle devra faire face à une inéluctable augmentation du prix de l'énergie. C'est un élément absent du débat français sur l'énergie que ce livre a le mérite de mettre en évidence.

Pierre Papon



**BAUMOL William J.**

***The Cost Disease: Why Computers Get Cheaper and Health Care Doesn't***

New Haven / Londres : Yale University Press, 2012, 272 p.

Dans une économie scindée en deux avec, d'une part, un secteur industriel dont la productivité augmente continuellement et, d'autre part, un secteur tertiaire où elle n'augmente pas, le prix relatif de la production de services s'accroît considérablement. C'est ce qu'énonce la loi de Baumol (aussi appelée Cost Disease : le coût de la maladie), formalisée pour la première fois dans

les années 1960 par l'économiste américain William J. Baumol. Ainsi, le prix d'une coupe de cheveux (pour laquelle la productivité marginale du coiffeur est faible) augmente en continu relativement au prix d'une voiture dont la chaîne de production est sans cesse optimisée.

Dans ce livre, William J. Baumol illustre sa théorie en prenant l'exemple de trois secteurs dont la productivité