



Не испугавшаяся проблем с иранской сделкой Total расширяет присутствие в России

По материалам The Wall Street Journal
Перевод Светланы Кристалинской

Французская Total давно славилась аппетитами к сделкам с политическими рисками. Теперь она «хватает» ресурсы в России и других сложных точках по всему миру, чтобы стать одним из крупнейших поставщиков природного газа. В прошлом месяце Total сделала особый акцент на России, купив 10%-ную долю в проекте российского газового производителя НОВАТЭКа «Арктик СПГ-2». Компания находится под американскими санкциями с 2014 года, которые были наложены на нее в ответ на присоединение Россией Крыма.

Фото: Vytautas Kleitvis / Shutterstock.com

Рост напряженности между Россией и некоторыми западными государствами не остановил главу Total Патрика Пуянне от того, чтобы подписать сделку стоимостью \$2,6 млрд в присутствии президента России Владимира Путина на полях Санкт-Петербургского международного экономического форума, прошедшего в мае.

Total входит на 10% в проект. При этом компания может увеличить свою долю до 15%, если НОВАТЭК снизит свою долю с 60% до контрольного пакета. С учетом доли Total в НОВАТЭКе примерно в 19% и намерения НОВАТЭКа сохранять 60% в «Арктик СПГ-2» общий интерес в проекте будет около 21,5%. Если же Total увеличит долю до 15%, то общая доля в проекте составит около 24,5%.

Total сделала особый акцент на Россию, купив 10%-ную долю в проекте российского газового производителя НОВАТЭКа «Арктик СПГ-2»

НОВАТЭК и Total также договорились, что Total будет иметь возможность купить от 10 до 15% прямой доли в будущих проектах НОВАТЭКа на полуостровах Ямал и Гыдан. Завод будет строиться тремя очередями производительностью по 6,6 млн тонн в год каждая (всего 19,8 млн т/год) на базе Утреннего месторождения на полуострове Гыдан.

Окончательное инвестиционное решение планируется принять в 2019 году, а запустить первую очередь – в конце 2023 года.

Total также сделала дерзкую ставку на увеличение своего присутствия в Иране, согласившись в 2016 году присоединиться к проекту по освоению гигантского газового месторождения Южный Парс в Иране стоимостью \$5 млрд вслед за отменой США и пятью другими мировыми державами действия санкций в обмен на то, что Иран снизит свои амбиции в ядерной программе. Риск таких действий стал очевиден после того, как в апреле администрация президента США Дональда Трампа возобновила действие санкций в отношении ближневосточной страны.

Господин Пуянне сказал, что его компания в результате, вероятно, будет вынуждена выйти из иранской сделки, но российский проект поможет компенсировать утраченные возможности.

Для пущей уверенности Total предприняла шаги для балансировки своего риска путем разработки проектов в таких регионах, как Северное море и США. По утверждению компании, все ее сделки законны и удовлетворяют требованиям санкционных режимов.

«Я не политик, я глава коммерческой компании, – отметил П. Пуянне. – Наша цель – построить

мосты между странами, разрабатывая проекты и, кстати, как вы знаете, мы продолжаем быть дерзкими», – добавил он.

Total не единственная компания, которая желает осваивать ресурсы в рискованных странах. ExxonMobil, Royal Dutch Shell и BP имеют значительные проекты в России. BP владеет 20%-ной долей в проправительственной компании «Роснефть». Shell подписала предварительное соглашение, чтобы изучить возможности работы в Иране. Помимо этого, она вовлечена в строительство газопровода из России в Германию «Северный поток-2», вызывающего острую дискуссию

Но Total, крупнейший негосударственный европейский нефтегазовый производитель после Shell и BP, отличается от других подчеркнуто агрессивной политикой в политических и юридически противоречивых сделках.

В марте Total потратила \$450 млн на покупку активов в охваченной конфликтами Ливии. В прошлом году компания начала производство на новых проектах в республике Конго и Мьянме – двух других беспокойных точках.

Выбранная Total компания в России имеет ограничения. Согласно условиям санкций, введенных в 2014 году, правительство США ограничило НОВАТЭК в привлечении долгосрочного финансирования в американских долларах, позволив китайским банкам прийти на помощь, чтобы заполнить вакуум на другом проекте НОВАТЭКа и Total, завершеном в прошлом году («Ямал-СПГ» – прим. Ред.). Total владеет 19% в российской компании, которая утверждает, что не имеет причин, чтобы подпадать под санкции.

НОВАТЭК и Total также договорились, что Total будет иметь возможность купить от 10 до 15 % прямой доли в будущих проектах НОВАТЭКа на полуостровах Ямал и Гыдан

Аппетит к политическому риску – это частичка предшественника П. Пуянне на посту главы Total Кристофа де Маржери, который расширил присутствие компании в богатых ресурсами, но политически рискованных странах в погоне за новыми нефтяными запасами.

Он обозначил сферу присутствия в России, четко высказавшись против санкций в отношении Ирана и оказался впутанным в обвинения в коррупции и присвоении чужих денежных средств из-за иранской программы «нефть в обмен на продовольствие», которая привела к тому, что на Total был наложен штраф.

Французский высший суд в марте отказал Total в удовлетворении апелляции по решению о наложении штрафа.

Total, крупнейший негосударственный европейский нефтегазовый производитель после Shell и BP, отличается от других подчеркнуто агрессивной политикой в политических и юридически противоречивых сделках

Существенные инвестиции помогли компании увеличить производство на 20% с 2014 года – года, когда К. де Маржери погиб в авиакатастрофе в России в результате столкновения его частного самолета со снегоуборочной машиной спустя несколько часов, прошедших после его заявления, в котором он выступил против санкций в отношении России.

«Total имеет очень прагматичную точку зрения в отношении риска, – заметил директор консалтинговой компании Wood Mackenzie Валентин Кретшмар (Valentin Kretschmar). – То, что стимулирует Total, это доступ к низкокзатратным, долгосрочным ресурсам, а ресурсы и в России, и в Иране удовлетворяют этим требованиям».

Total сегодня делает особый акцент на газовых проектах. Компания прогнозирует увеличение спроса на сжиженный природный газ на 5% в год в период с 2015-го по 2025 годы.

Потребление нефти, по прогнозу Международного энергетического агентства (МЭА), напротив, будет расти только на 1% в среднем в год в течение следующих пяти лет.

С тех пор, как в 2014 году цены на нефть обрушились, Total продолжала покупать активы для обеспечения роста. Большая часть экспансии пришлась на менее политически рискованные страны, но Россия и Иран являются номером один и номером два в мире по величине запасов газа.

Риски существенны. Правительство США наложило многомиллиардные штрафы на международ-

ные банки и корпорации, которые, по его мнению, в последние годы обходили санкции.

Знатки отрасли утверждают, что Total, вероятно, поддерживается правительством Франции. «Total получила сильную государственную поддержку по ее проектам, – утверждает В. Крешмар. – Это определено – как мы видели в истории с Ираном – позволяет более бесстрашно входить в такого рода проекты».

Французский президент Эммануэль Макрон добился тесных связей с господином Трампом, хотя во время государственного визита в США его усилия, направленные на то, чтобы удержать США от выхода из ядерной сделки с Ираном, провалились. Г-н Макрон стоял и рядом с г-ном Путиным во время церемонии подписания документов о вхождении Total в проект «Арктик СПГ-2».

Компания проделала долгий путь, чтобы соответствовать санкциям. Когда Total снова пришла на иранский рынок два года назад (*после приостановки американских санкций – прим. Ред.*), компания потратила месяцы на то, чтобы убедиться, что ее деятельность никак не связана с США. Как говорят источники, знакомые с ситуацией, она даже отказалась от использования американского программного обеспечения, такого как Microsoft Word.

Стратегия Total в США является другим основополагающим элементом в ее амбициях расширить свое присутствие на газовом рынке

Чтобы помочь минимизировать политическую неблагоприятную реакцию, Total в прошлом году открыла офис в Вашингтоне. На грандиозную церемонию открытия, прошедшую в Metropolitan Club, прилетел сам г-н Пуянне.

Стратегия Total в США является другим основополагающим элементом в ее амбициях расширить свое присутствие на газовом рынке. Суточная добыча газа компании в США за последние пять лет увеличилась более чем в два раза. Недавно П. Пуянне сказал, что «это земля возможностей».²¹

Оценки, прогнозы
и рекомендации
топ-менеджеров
нефтегазовых компаний

www.ngv.ru