

Pavilion Energy

Pavilion Energy était une société de négoce créée en mai 2012 par Temasek, le fonds souverain de Singapour. Son quartier général était à Singapour. Elle a été vendue en juin 2024. Cette société de négoce offrait deux particularités :

- elle était une filiale à 100 % de Temasek,
- elle était centrée sur le négoce et la commercialisation du gaz naturel et du GNL, les seules matières premières auxquelles elle s'intéressait.

Son premier directeur général fut Frédéric Barnaud. Nommé CEO de Pavilion Energy et de sa filiale Pavilion Energy Singapore le 5 décembre 2017, il fut opérationnel à compter du 1^{er} février 2018. Il venait de quitter les importantes responsabilités qu'il occupait chez Gazprom Marketing & Trading dont il était le directeur commercial. (Avant Gazprom, il avait été Global Head of LNG Trading & Shipping chez TotalEnergies Trading & Shipping).

Mentionnons les faits marquants des activités et de la vie de Pavilion Energy.

1. Le 26 juin 2018, Pavilion Energy, par l'intermédiaire de sa filiale Pavilion Gas, et TotalEnergies, par l'intermédiaire de sa filiale Total Marine Fuels Global Solutions (une filiale dédiée aux activités de soutage à l'échelle mondiale) ont signé un accord pour développer une chaîne logistique d'avitaillement en GNL dans le port de Singapour et affréter en commun un navire avitailleur. Par cet accord, TotalEnergies fournissait du GNL (au lieu et place de mazout) à ses clients qui ravitaillent leurs navires dans le port de Singapour. D'une manière générale, Pavilion Energy fut un acteur pionnier dans le développement du soutage de GNL pour le transport maritime.

2. Le 20 juin 2019, Pavilion Energy a acquis le portefeuille d'actifs dédiés au négoce du GNL d'Iberdrola pour 176,2 millions de dollars (avec, comme toujours dans une opération de cette nature, une possibilité d'ajustement lors de la finalisation de la transaction). Ce portefeuille comprenait :

- des contrats de vente et de fourniture de GNL à hauteur de 4 millions de tonnes annuelles, ce qui représentait une augmentation substantielle du volume jusqu'alors négocié par Pavilion Energy,
- un pourcentage (non révélé) de l'usine de regazéification située sur l'Ile de Grain permettant de traiter 2 millions de tonnes annuelles de GNL (Localisée au

Royaume Uni, l'île de Grain abrite des installations industrielles ayant une capacité de regazéification de 15 millions de tonnes et une capacité de stockage d'un million de m³. Pavilion Energy ayant acquis une capacité de traitement de 2 millions de tonnes, le pourcentage de l'usine de regazéification détenu par la société de négoce singapourienne était de 2/15, soit environ 13,3 %),

- l'accès à deux usines de regazéification en Espagne et en France,
- l'utilisation des gazoducs reliant l'Espagne et la France,
- l'affrètement d'un méthanier en time chart,
- un contrat avec Iberdrola pour la vente de gaz naturel.

3. En décembre 2021, Pavilion Energy a signé un accord commercial prévoyant la fourniture de 0,5 million de tonnes par an de GNL à Zhejiang Hangjiixin Clean Energy, un distributeur chinois de gaz urbain. Cet accord a pris effet en 2023.

4. En novembre 2013, pour la somme de 1 288 millions de dollars, Pavilion Energy avait acquis auprès d'Ophir Energy 20 % d'un projet gazier localisé en Tanzanie. Les autres actionnaires étaient BG Group et, pour le solde, Ophir Energy. Créée en 2004, Ophir Energy était une société d'exploration et de production pétrolière et gazière cotée au London Stock Exchange. Pour 517,6 millions de dollars, elle fut acquise en mai 2019 par Medco Energi (la compagnie pétrolière nationale indonésienne) laquelle détenait dès lors la participation d'Ophir Energy dans le projet tanzanien.

5. En mai 2023, 10 ans après l'acquisition par Pavilion Energy des 20 % du projet tanzanien auparavant détenus par Ophir Energy (et l'arrivée d'Equinor, Shell et Exxon dans le projet) fut signé (les pourparlers avaient débuté en 2021) un accord avec le gouvernement de Tanzanie pour le développement d'un terminal d'exportation et d'une usine de liquéfaction des très importantes réserves de gaz offshore que recèle ce pays (les réserves sont estimées à 57 000 milliards de pieds cubes). Dénommé Likongo-Mchinga, ce projet prévoit la construction d'une usine regroupant deux trains de liquéfaction dont la capacité de production annuelle serait de 10 millions de tonnes de GNL. Equinor et Shell sont les deux opérateurs joints de ce projet. Exxon, Medco Energi (la compagnie pétrolière nationale indonésienne), Tanzania Petroleum Development Corporation (TPDC, la compagnie pétrolière nationale tanzanienne) et... Pavilion Energy sont les autres partenaires. L'accord de mai 2023 est une étape importante du projet. Il reste beaucoup à faire, mais « si tout évolue normalement » la décision finale d'investir plusieurs dizaines de milliards de dollars sera prise en 2025. En 2014, le coût de l'usine de liquéfaction était évalué à 30 milliards de dollars, une somme qui

sera bien évidemment accrue quand (et si) les deux trains de liquéfaction seront opérationnels. Le projet est à l'étude depuis 2014. La décision finale a été repoussée à 2025, voire 2028 pour être plus réaliste.

6. Temasek, la maison mère de Pavilion Energy fut confrontée en 2023 à de mauvais résultats financiers (les plus faibles depuis 7 ans). Or le fonds souverain est l'un des trois plus importants contributeurs au budget de la ville Etat de Singapour. Pour faire face à cette situation, Temasek était à la recherche de 2 milliards de dollars et envisageait de demander à Pavilion Energy (sa filiale à 100 %) de vendre une partie de ses actifs pour alimenter le budget de Singapour (BNN Bloomberg, 16 août 2023).

7. En mars 2024, Reuters a révélé que Temasek avait décidé de vendre Pavilion Energy (à l'exception du réseau de pipelines gaziers de Singapour) et avait retenu les propositions d'achat de Shell (le plus important négociant de GNL) et d'Aramco (qui souhaitait concurrencer Qatar Energy et Abu Dhabi National Oil/ADNOC dans le négoce du GNL).

8. Reuters a annoncé en juin 2024 que Temasek avait retenu la proposition de Shell, mais le prix et les autres aspects financiers de la transaction n'ont pas été révélés. Cette acquisition a renforcé la position (déjà dominante) de Shell dans le négoce du GNL. Cette acquisition lui permet d'accéder aux activités et aux actifs de Pavilion Energy et à celles et ceux d'Iberdrola que la société singapourienne avait acquis en juin 2019. Autre actif intéressant, Shell a récupéré les 20 % détenus par Pavilion Energy dans les blocs 1 et 4 du projet gazier en Tanzanie (Shell est opérateur avec Equinor pour la construction des usines de liquéfaction associées à ce projet).

Sources documentaires

Pavilion Energy ; Site Internet, Communiqués de presse

*

Chan Y., « La Tanzanie achève les négociations sur le projet gazier de 40 milliards de dollars, » *Afrikintelligentsia*, 22/05/2023.

Chew E., Baigorri M., “Temasek Weighs \$2 Billion Pavilion Energy Asset Sale,” *BNN Bloomberg*, August 16, 2023.

Jaganathan J., Zawadzki S., “Asia’s Pavilion gets access to Europe LNG terminals with Iberdrola exit,” *Reuters*, June 20, 2019.

Rashad M., Tan F., Ngui Y., “Shell, Aramco in final stage of Pavilion Energy talks, sources say,” *Reuters*, April 8, 2024.

Rashad M., Tan F., Ngui Y., “Singapore’s Temasek shortlists Saudi Aramco, Shell in sale of Pavilion Energy assets, sources say,” *Reuters*, March 5, 2024.

Reuters Staff, “Pavilion Energy, CNOOC complete first bunker delivery to LNG-powered VLCC,” *Reuters*, August 10, 2023.

Solsvik T., “Equinor, Shell and Exxon agree LNG project with Tanzania,” *Reuters*, May 19, 2023.

Tan F., Ngui Y., Saul J., “Shell to acquire Singaporean Firm Pavilion Energy from Temasek,” *Reuters*, June 18, 2024.

TotalEnergies, Communiqué de presse, 26 juin 2018.

Wikipedia, « Grain LNG Terminal »