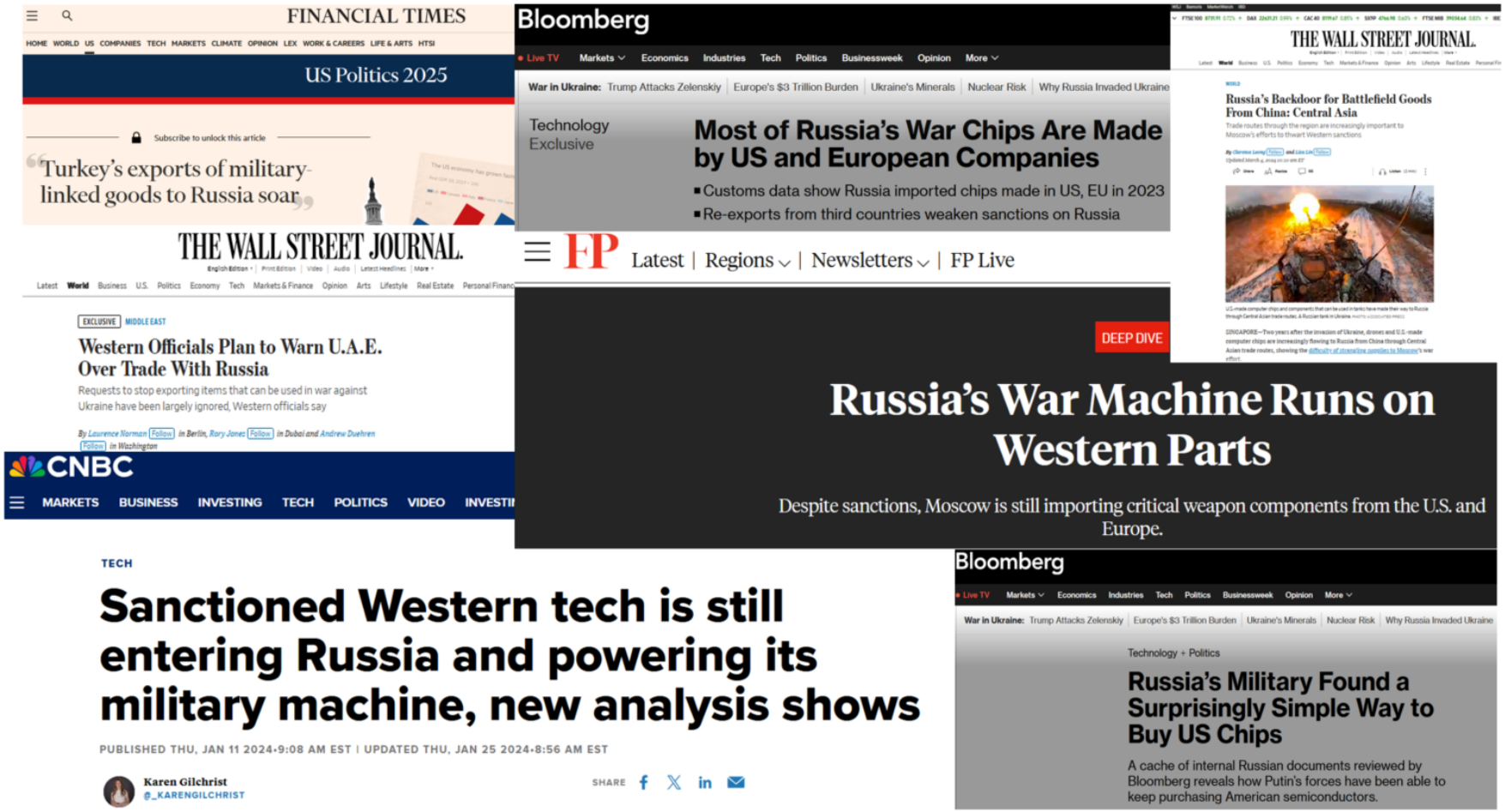
Contourner les sanctions : Quel coût pour la Russie?

Charlotte Emlinger, Kevin Lefebvre

Le Club du CEPII, Paris

06/03/2025

La Russie importe des produits sanctionnés



La Russie importe des produits sanctionnés

- En se fournissant depuis d'autres pays non sanctionnant (i.e. **contournement** de commerce)
  $\rightarrow$ Cas particulier : le **détournement** de commerce
- Contrats signés avant la mise en place des sanctions
- Commerce illégal

"I think we have to be realistic. There's always going to be a degree of **circumvention**. *There's money to be made [...]. But I think our main objective [...] is to make it harder, to make it slower and to make it* **more expensive** *for Russia to access these products."* **David O'Sullivan**, EU Sanctions Envoy, 13/12/2023.

Le coût du contournement commercial

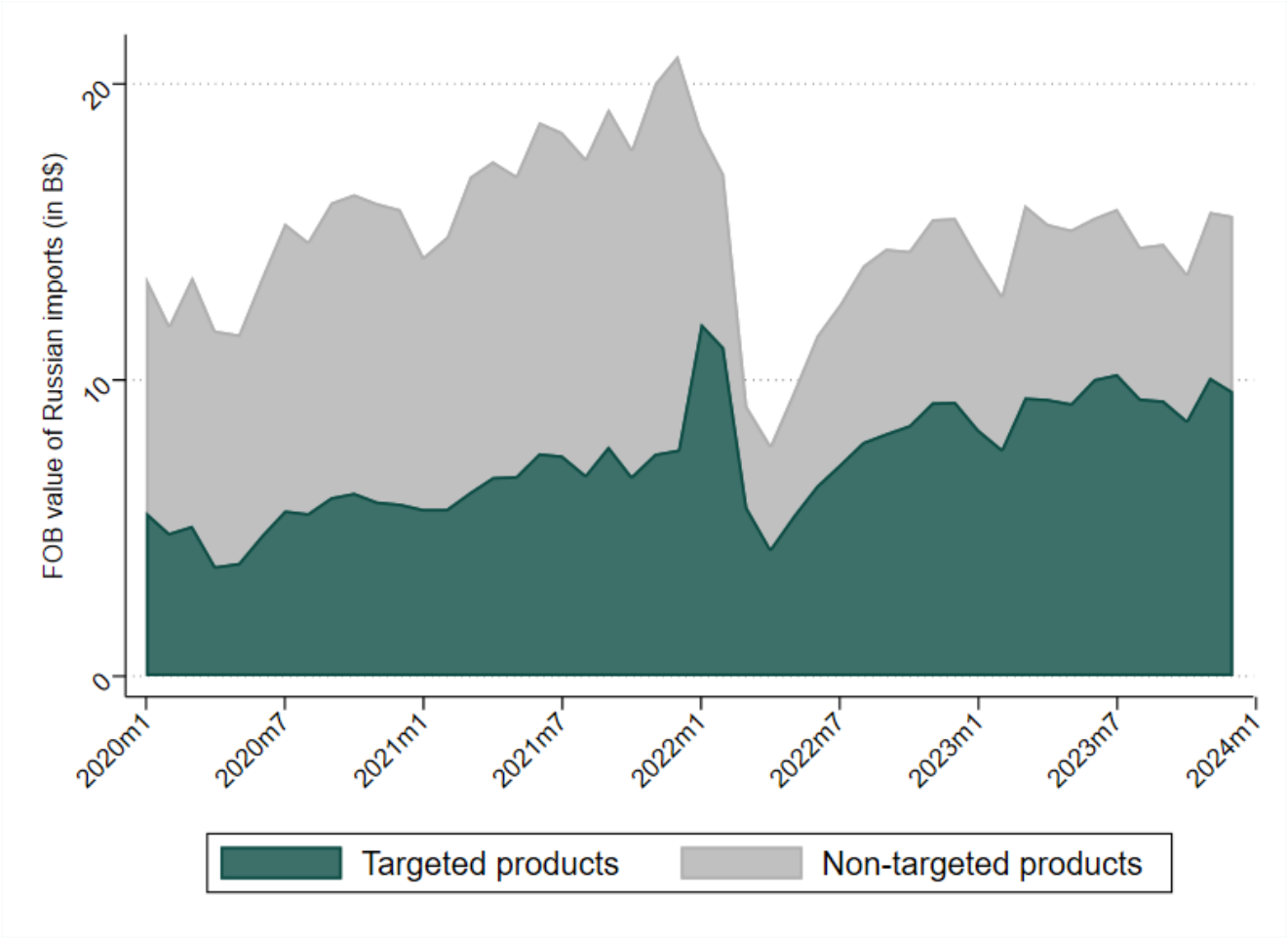
$\Rightarrow$ **Objectif du Policy Brief :**

1. Analyser l'ampleur du contournement des importations russes
2. Évaluer le **coût** de ce contournement = l'effet des sanctions sur les **prix des importations russes**

1. Le contournement des importations russes

Les importations russes

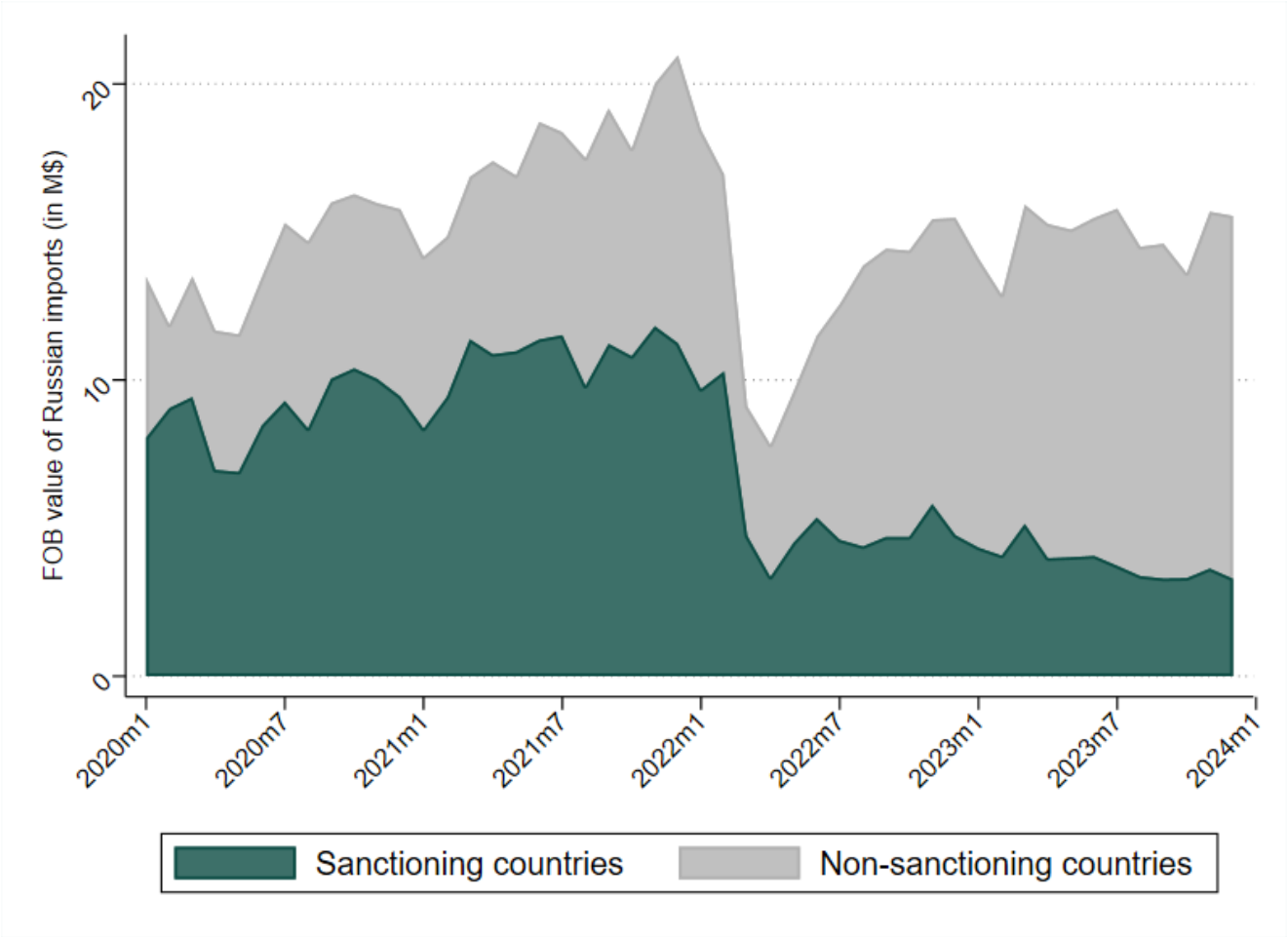
Produits sanctionnés vs non-sanctionnés



Source: Global Trade Tracker - la liste des produits sanctionnés est fixe et ne varie pas au cours du temps

Les importations russes

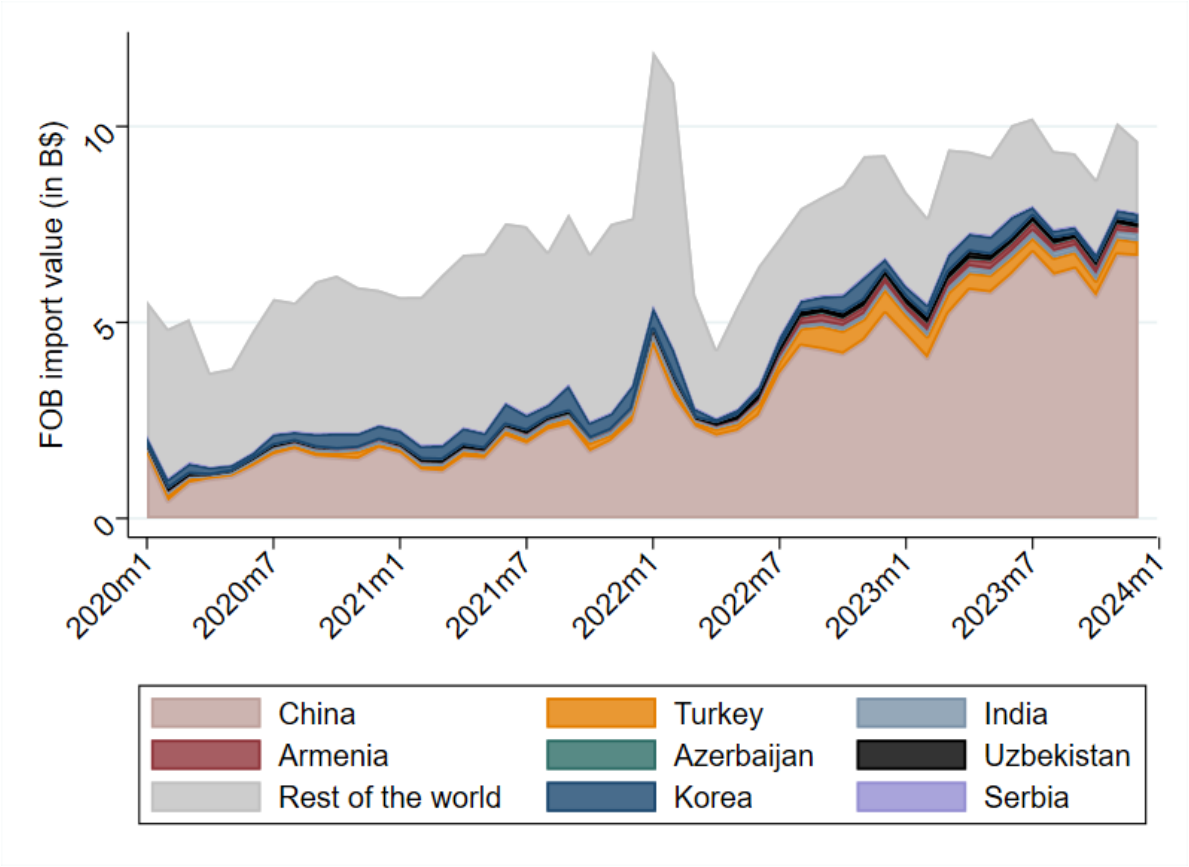
Pays sanctionnants vs non-sanctionnants



Source: Global Trade Tracker

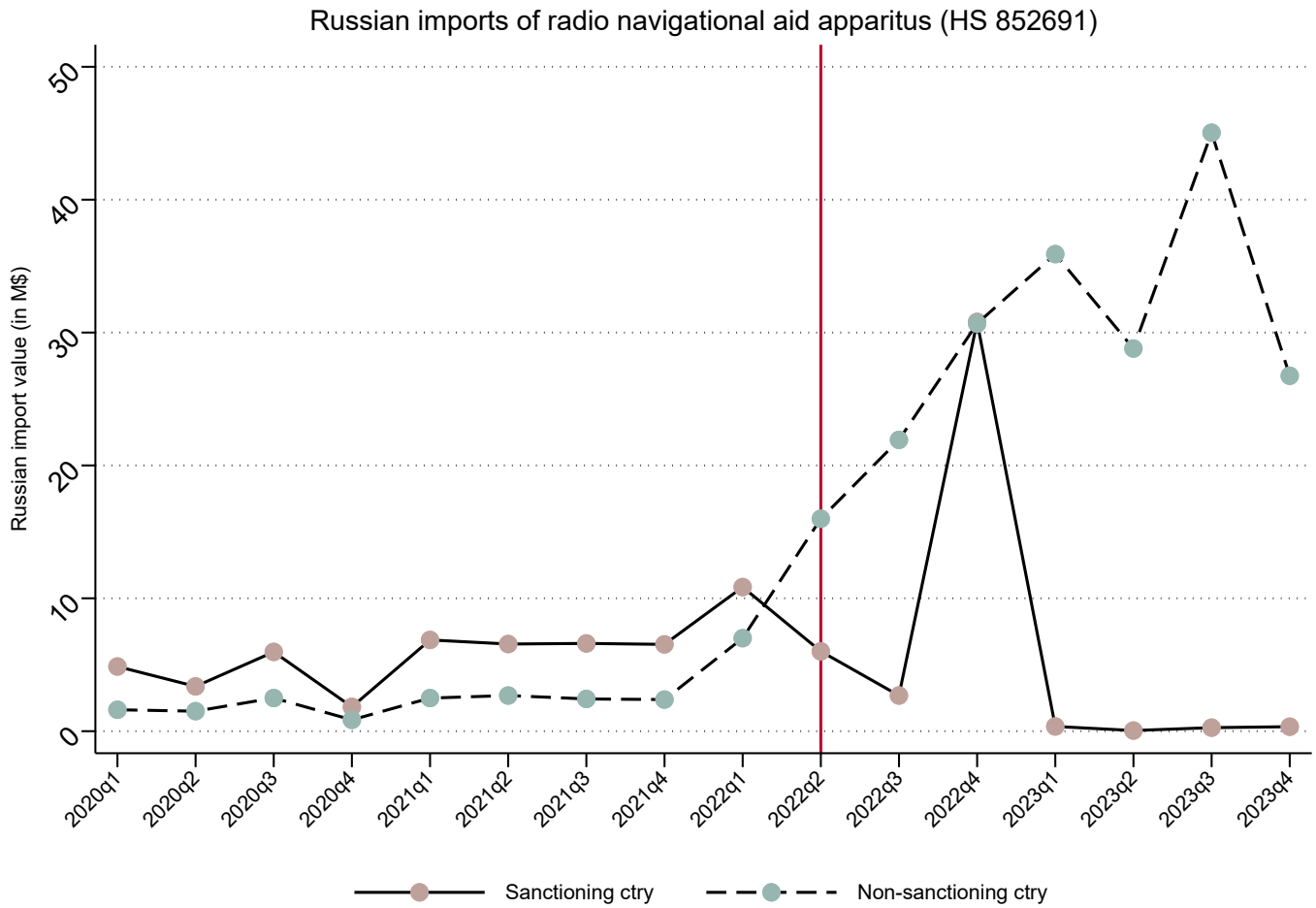
Les importations russes de produits sanctionnés

Produits sanctionnés, par origine

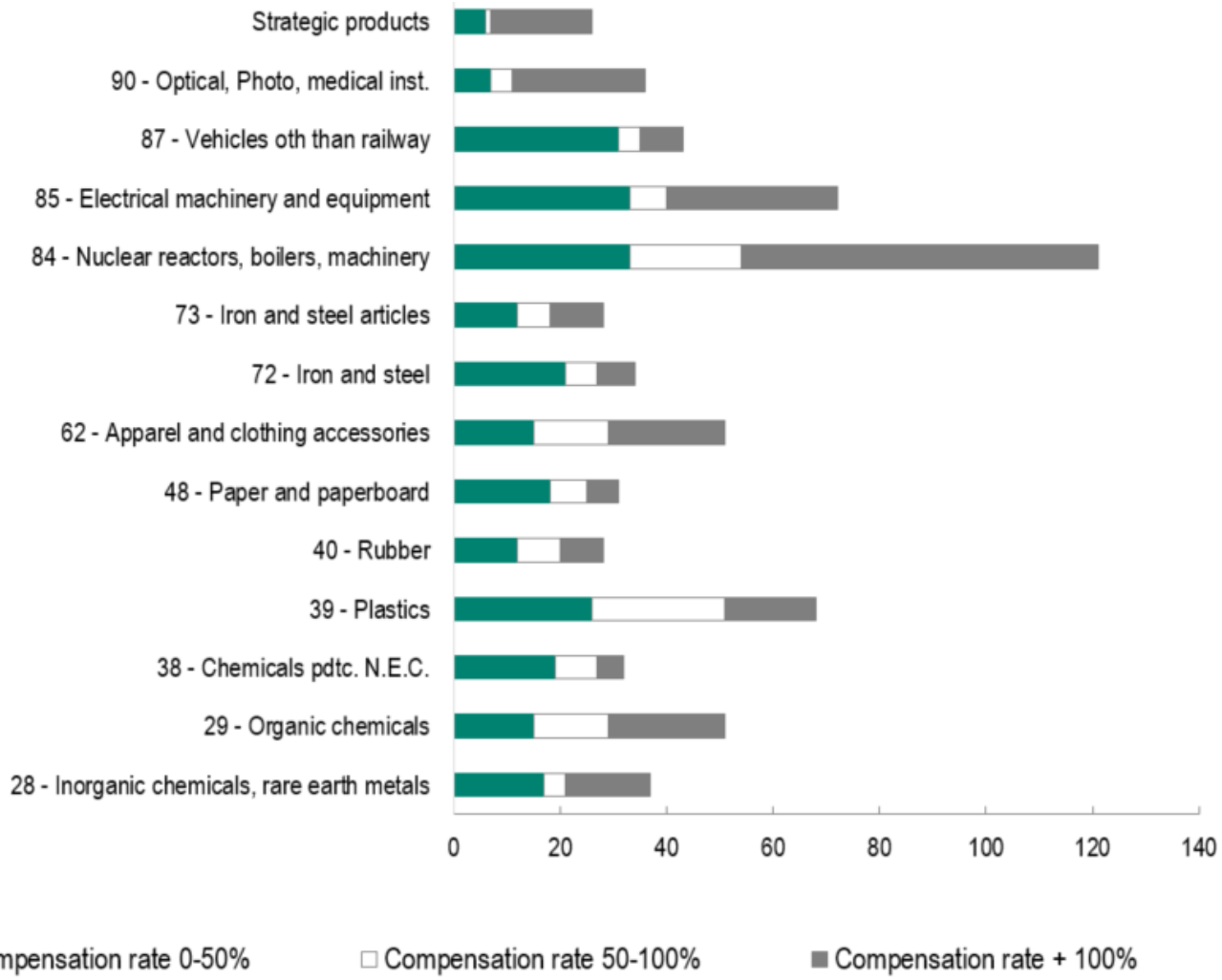


Source: Global Trade Tracker - la liste des produits sanctionnés est fixe et ne varie pas au cours du temps

Compensation : un exemple



Taux de compensation des importations russes

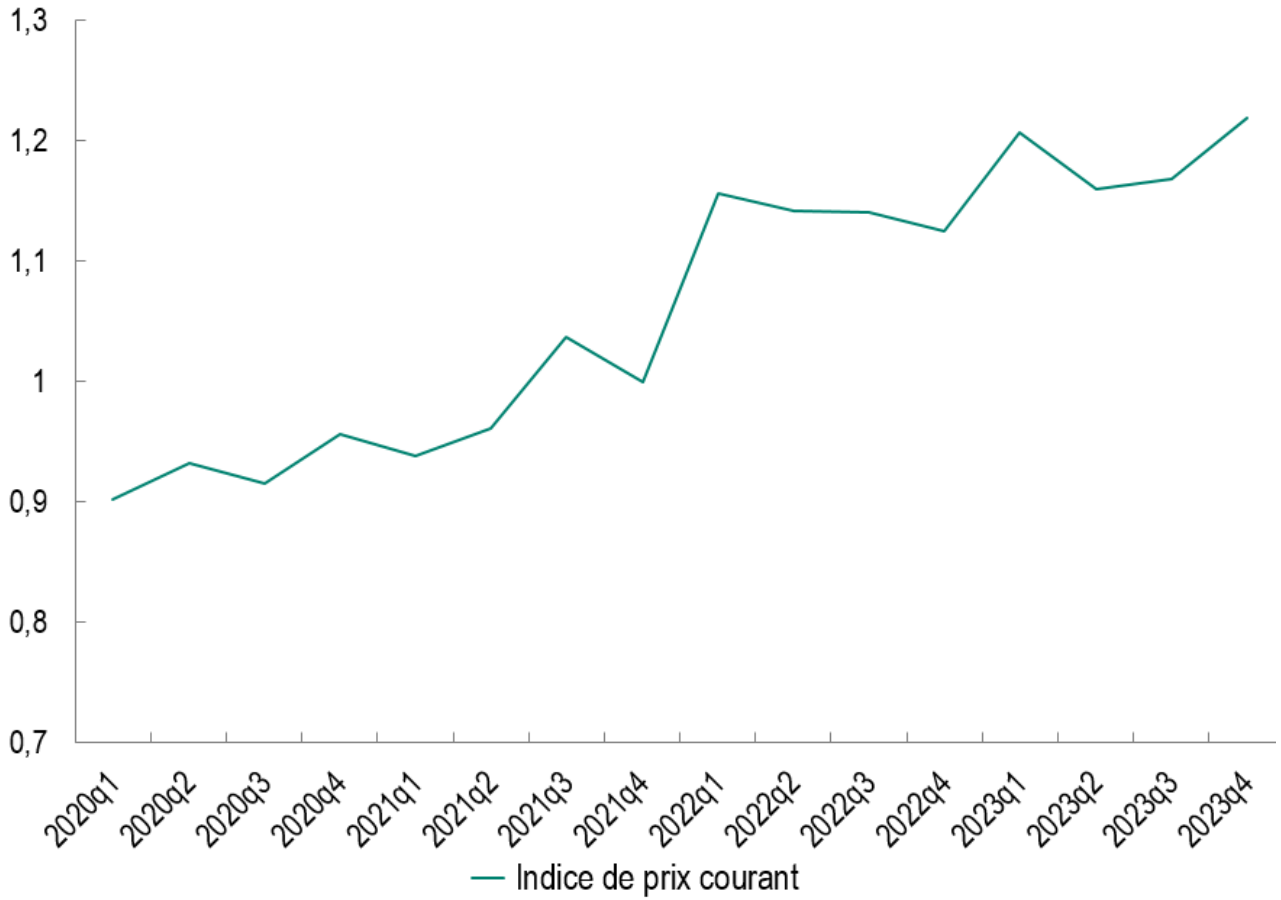


Bilan - Contournement des importations russes

- Malgré les sanctions, la Russie importe davantage de produits sanctionnés
  - ↑ **34 %** entre 2021 et 2023
- Le détournement du commerce des importations russes repose avant tout sur la Chine
  - UE : **76 %** des produits sanctionnés en **2021**
  - Chine : **63 %** des produits sanctionnés en **2023**
- Des produits clés ont été entièrement compensés :
  - 1/3 des produits sanctionnés
  - 2/3 des produits stratégiques

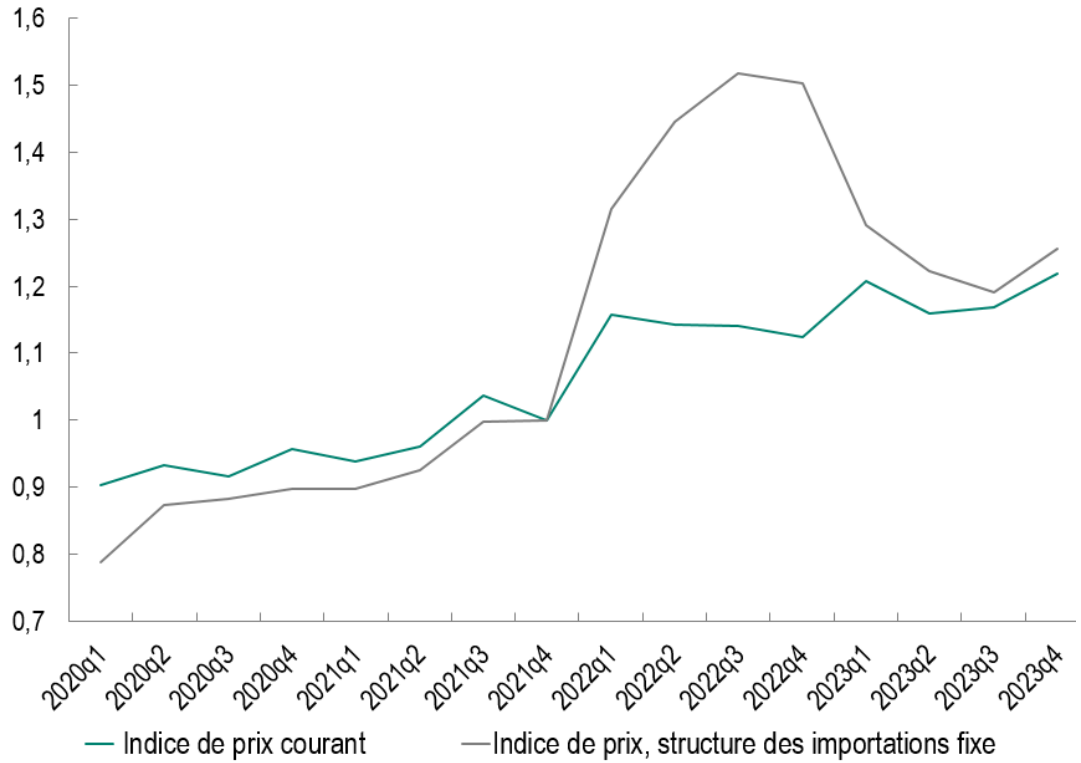
2. Prix des importations russes

Indice de prix des importations russes (CIF)



- La Russie paie davantage ses importations à partir de 2022

Changement de **structure** des importations ?

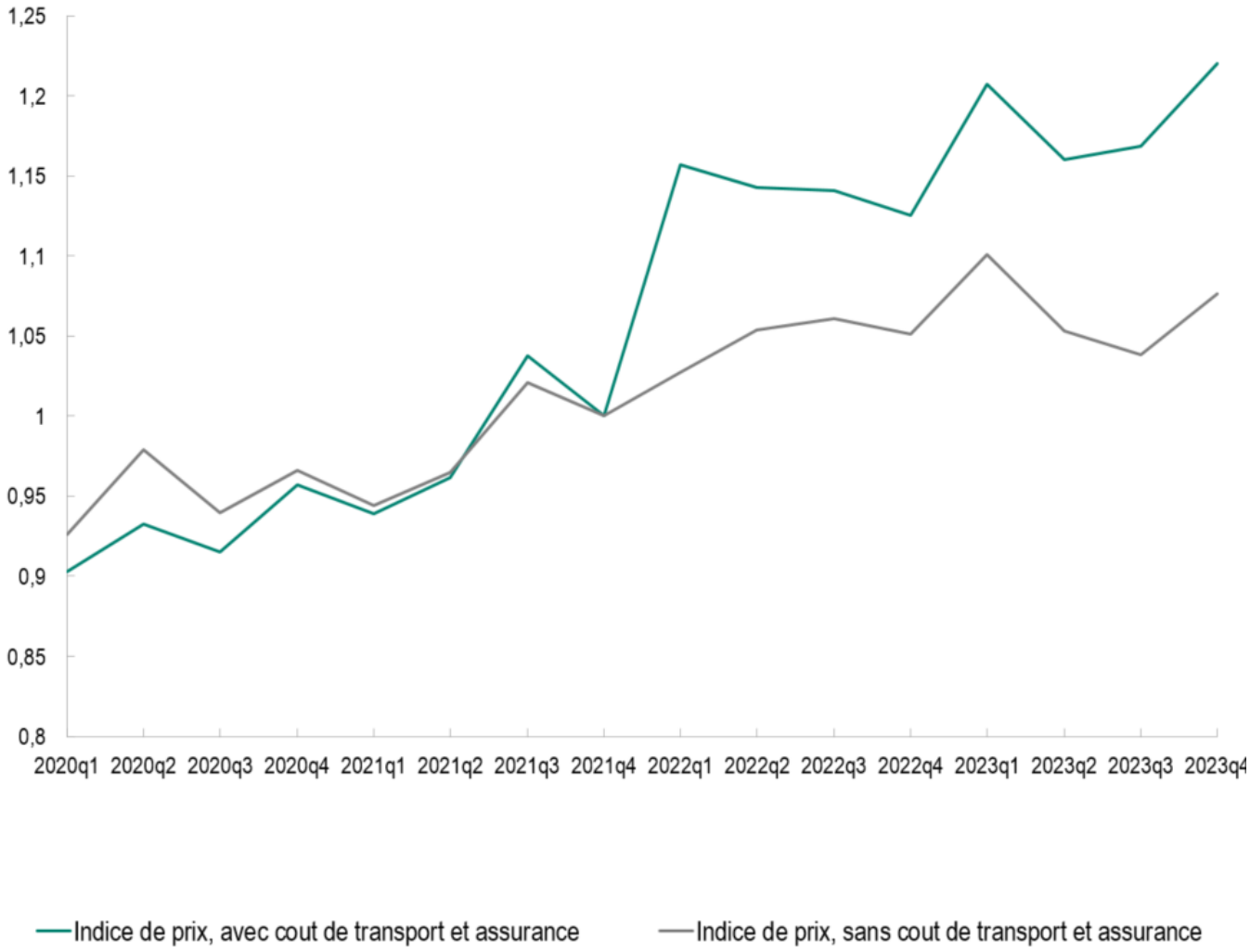


- ↑ prix non-liée à une modification de la structure des importations
- La Russie importe depuis des origines moins chères

Une hausse des prix pour **chaque origine x produit**?

- Le prix des importations russes a augmenté de **13%** Table
  - **Pays non-sanctionnants** : +22%
  - Effets similaires sur les produits sanctionnés et les autres
  - **Produits stratégiques** : +122%

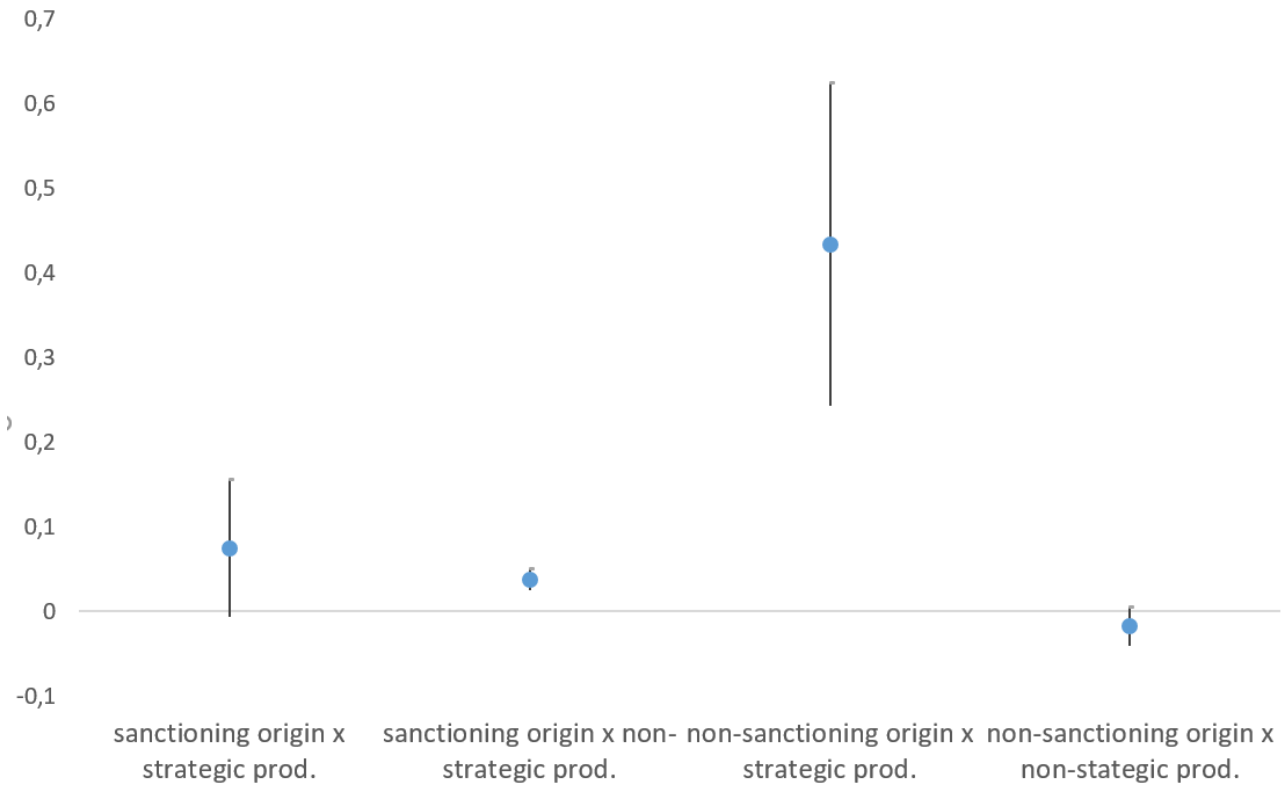
Une hausse du coût de transport et assurance?



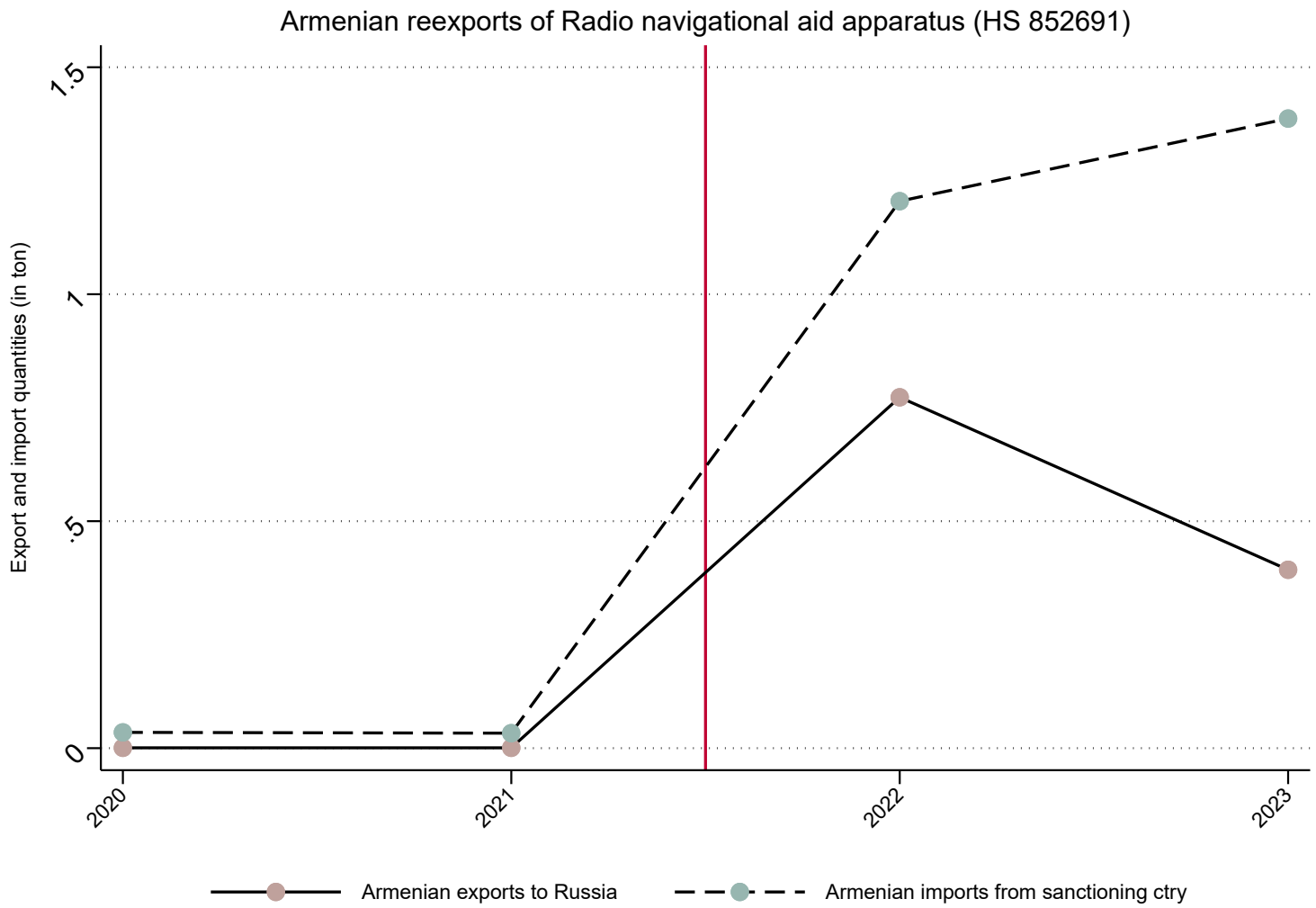
Une hausse du coût de transport et assurance?

Estimation du ratio des prix CIF/FOB ratio

Table

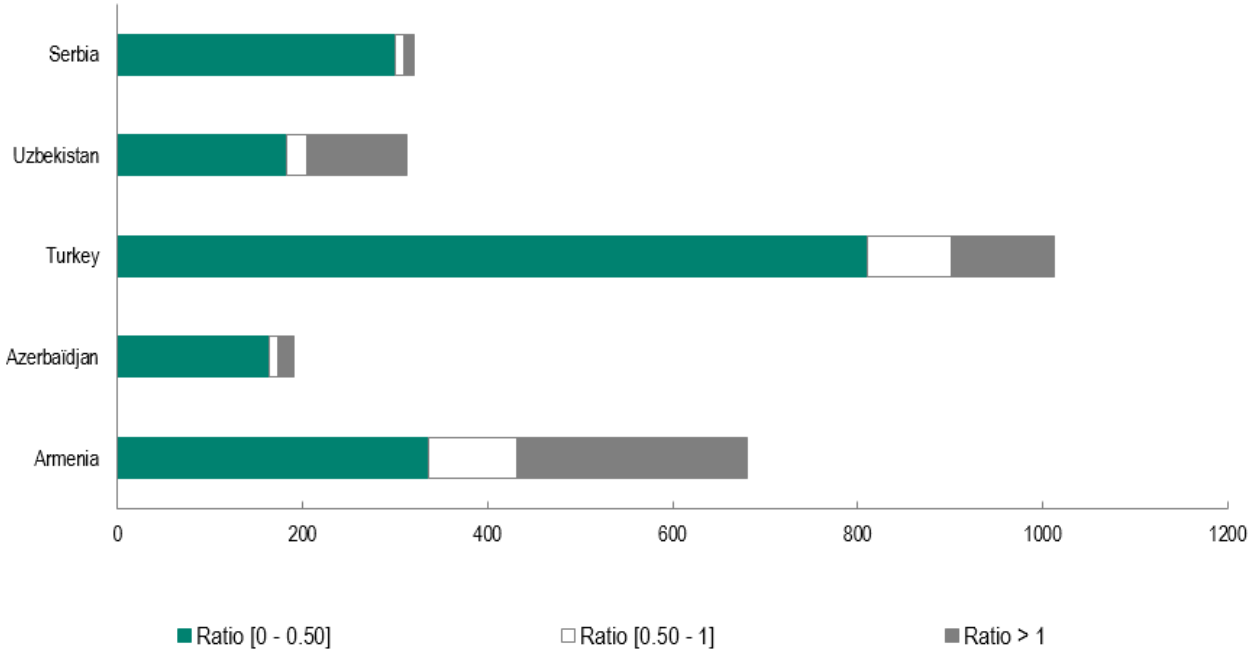


Réexportation de produits sanctionnés ?



Réexportation de produits sanctionnés ?

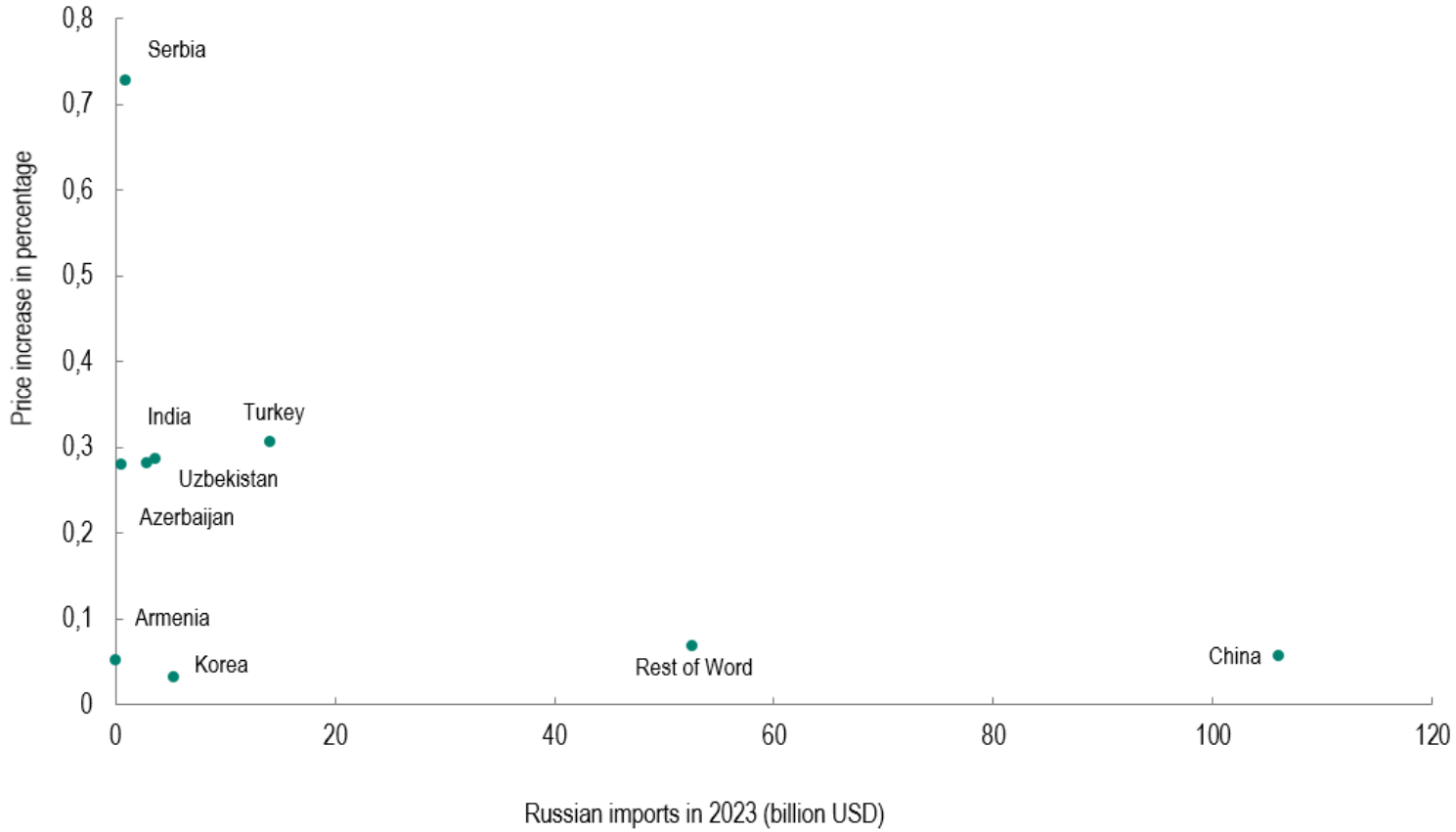
Nombre de produits réexportés vers la Russie



Source: Global Trade Tracker

- Nos estimations montrent néanmoins que les réexportations ne jouent pas un rôle important dans l'augmentation des prix ▸▸ Table

Hausse des **marges** des exportateurs ?



- Hausse de 9% du prix FOB vers la Russie ⏩ Table

Conclusion

- Hausse du coût des produits importés par la Russie : 13%
  - Coût de transport et assurance : 1/4 de la hausse des prix
  - Cette hausse ne semble pas lié aux réexportations
  - Cela suggère une hausse des marges des exportateurs
- Des fournisseurs de produits moins chers : pour quelle qualité?
- Quelles conséquences d'un rapprochement Russie - USA?

Pour aller plus loin :

..

Appendix

Computation compensation rate

$$compensation_p = \frac{\sum_{o \in ns}^{O} M^{qtity}_{Rus,o,p,23} - \sum_{o \in ns}^{O} M^{qtity}_{Rus,o,p,21}}{\sum_{o \in s}^{O} M^{qtity}_{Rus,o,p,21} - \sum_{o \in s}^{O} M^{qtity}_{Rus,o,p,23}}$$

We consider there is compensation when :

- Increase in imports from non-sanctioning country (numerator>0)
- Decrease in imports from sanctioning country (denominator>0)
- Increase in imports from non-sanctioning country $>$ decrease in imports from sanctioning country

Back

Estimation: Russian import prices in 2021

	(CIF) ln(*unitvalue*)	(CIF) ln(*unitvalue*)	(CIF) ln(*unitvalue*)
sanct. cty.	0.57***		
	(0.01)		
sanct. cty. × sanct. pdt.		0.58***	
		(0.02)	
sanct. cty. × non-sanct. pdt.		0.57***	
		(0.02)	
sanct. cty. × strat. pdt.			0.17*
			(0.09)
sanct. cty. × non-strat. pdt.			0.58***
			(0.01)
fixed-effects	p	p	p
# obs.	45257	45257	45257
r2	0.67	0.67	0.67

Standard errors in parentheses

* p<0.1, ** p<0.05, *** p<0.01

Back

Estimation: CIF import prices

$$\ln(Y^{CIF}_{odpt}) = \alpha_{odp} + \alpha_{opt} + \beta_1 \times war_{dt} \times sanct\_cty_o \times sanct\_pdt_{pt}$$
$$+ \beta_2 \times war_{dt} \times sanct\_cty_o \times non\_sanct\_pdt_{pt}$$
$$+ \beta_3 \times war_t \times non\_sanct\_cty_o \times sanct\_pdt_{pt}$$
$$+ \beta_4 \times war_t \times non\_sanct\_cty_o \times non\_sanct\_pdt_{pt} + \epsilon_{opt}$$

o = origin; d = destination; p = HS6 product; t = 3 periods Fev-Mar (2021-2023)

Y_{odpt}: CIF unit value

Sample: All imports in 2020-2024

Back

Estimation: CIF import prices

	(CIF) ln(*unitvalue*)	(CIF) ln(*unitvalue*)	(CIF) ln(*unitvalue*)	(CIF) ln(*unitvalue*)
War	0.12***			
	(0.00)			
sanct. cty. × War		0.09***		
		(0.00)		
non-sanct. cty. × War		0.20***		
		(0.01)		
sanct. cty. × War × sanct. pdt.			0.07***	
			(0.01)	
sanct. cty. × War × non-sanct. pdt.			0.12***	
			(0.01)	
non-sanct. cty. × War × sanct. pdt.			0.21***	
			(0.01)	
non-sanct. cty. × War × non-sanct. pdt.			0.19***	
			(0.01)	
sanct. cty. × War × strat. pdt.				0.11***
				(0.03)
sanct. cty. × War × non-strat. pdt.				0.09***
				(0.01)
non-sanct. cty. × War × strat. pdt.				0.80***
				(0.08)
non-sanct. cty. × War × non-strat. pdt.				0.19***
				(0.01)
fixed-effects	odp opt	odp opt	odp opt	odp opt
# obs.	11298671	11298671	11298671	11298671
r2	0.90	0.90	0.90	0.90

Standard errors in parentheses

* p<0.1, ** p<0.05, *** p<0.01

Back

Estimation: CIF/FOB Ratio

	(CIF/FOB) (1)	(CIF/FOB) (2)	(CIF/FOB) (3)	(CIF/FOB) (4)
War	0.03***			
	(0.01)			
$sanct\_o \times War$		0.04***		
		(0.01)		
$no\_sanct_o \times War$		-0.01		
		(0.01)		
$sanct_o \times War \times sanct_p$			0.03***	
			(0.01)	
$sanct_o \times War \times no\_sanct_p$			0.05***	
			(0.01)	
$no\_sanct_o \times War \times sanct_p$			-0.02	
			(0.02)	
$no\_sanct_o \times War \times no\_sanct_p$			-0.00	
			(0.02)	
$sanct_o \times War \times (max)strategichs6$				0.07*
				(0.04)
$sanct_o \times War \times no\_strat_p$				0.04***
				(0.01)
$no\_sanct_o \times War \times (max)strategichs6$				0.43***
				(0.10)
$no\_sanct_o \times War \times no\_strat_p$				-0.02
				(0.01)
fixed-effects	odp opt	odp opt	odp opt	odp opt
# obs.	11298671	11298671	11298671	11298671
r2	0.62	0.62	0.62	0.62

Standard errors in parentheses

* p<0.1, ** p<0.05, *** p<0.01

Back

Estimation: Russian import prices (FOB)

	(FOB) (1) Luvx	(FOB) (2) Luvx	(FOB) (3) Luvx	(FOB) (4) Luvx
War	0.09***			
	(0.00)			
sanct. cty. × War		0.05***		
		(0.00)		
non-sanct. cty. × War		0.21***		
		(0.01)		
sanct. cty. × War × sanct. pdt.			0.04***	
			(0.01)	
sanct. cty. × War × non-sanct. pdt.			0.07***	
			(0.01)	
non-sanct. cty. × War × sanct. pdt.			0.23***	
			(0.01)	
non-sanct. cty. × War × non-sanct. pdt.			0.19***	
			(0.01)	
sanct. cty. × War × strat. pdt.				0.04
				(0.03)
sanct. cty. × War × non-strat. pdt.				0.06***
				(0.00)
non-sanct. cty. × War × strat. pdt.				0.37***
				(0.07)
non-sanct. cty. × War × non-strat. pdt.				0.21***
				(0.01)
fixed-effects	odp opt	odp opt	odp opt	odp opt
# obs.	11298672	11298672	11298672	11298672
r2	0.92	0.92	0.92	0.92

Standard errors in parentheses

* p¡0.1, ** p¡0.05, *** p¡0.01

Back

	(FOB) ln(*unitvalue*)	(FOB) ln(*unitvalue*)	(FOB) ln(*unitvalue*)
War × reexp. pdt.	0.05**		
	(0.02)		
War × non-reexp. pdt.	0.24***		
	(0.01)		
War × sanct. pdt. × reexp. pdt.		0.05	
		(0.03)	
War × sanct. pdt. × non-reexp. pdt.		0.26***	
		(0.01)	
War × non-sanct. pdt. × reexp. pdt.		0.06*	
		(0.03)	
War × non-sanct. pdt. × non-reexp. pdt.		0.21***	
		(0.01)	
War × strat. pdt. × reexp. pdt.			0.46*
			(0.27)
War × strat. pdt. × non-reexp. pdt.			0.36***
			(0.08)
War × non-strat. pdt. × reexp. pdt.			0.05**
			(0.02)
War × non-strat. pdt. × non-reexp. pdt.			0.24***
			(0.01)
fixed-effects	odp opt	odp opt	odp opt
# obs.	2220840	2220840	2220840
r2	0.90	0.90	0.90

Standard errors in parentheses

* p¡0.1, ** p¡0.05, *** p¡0.01

Back A product from a connecting country is considered re-exported when 1) exports to Russia have increased by 50% after the war and 2) value of exports to Russia is above than 25% of the country's imports from sanctioning origin