

Note sur le secteur pétrolier du premier trimestre 2018

N° 004

Juin 2018

Table des matières

Vue d'ensemble :..... 1

I. Évolution du cours du Brent et Perspectives à fin 2018..... 1

II. Évolution de la production et exportations du brut tchadien au premier trimestre 2018..... 2

III. Évolution du revenu Pétrolier au premier trimestre 2018..... 3

IV. Évolution du secteur pétrolier aval au premier trimestre 2018..... 3

V. Evolution du cadre juridique..... 4

VI. VI- Plan d'investissement des sociétés pétrolières pour 2018..... 4

VI.

Vue d'ensemble :

Les faits marquants du secteur pétrolier au premier trimestre 2018 sont principalement liés au repli de la production du pétrole brut d'une part, la flambée du cours mondiaux du pétrole et la dépréciation du dollar par rapport au FCFA d'autre part.

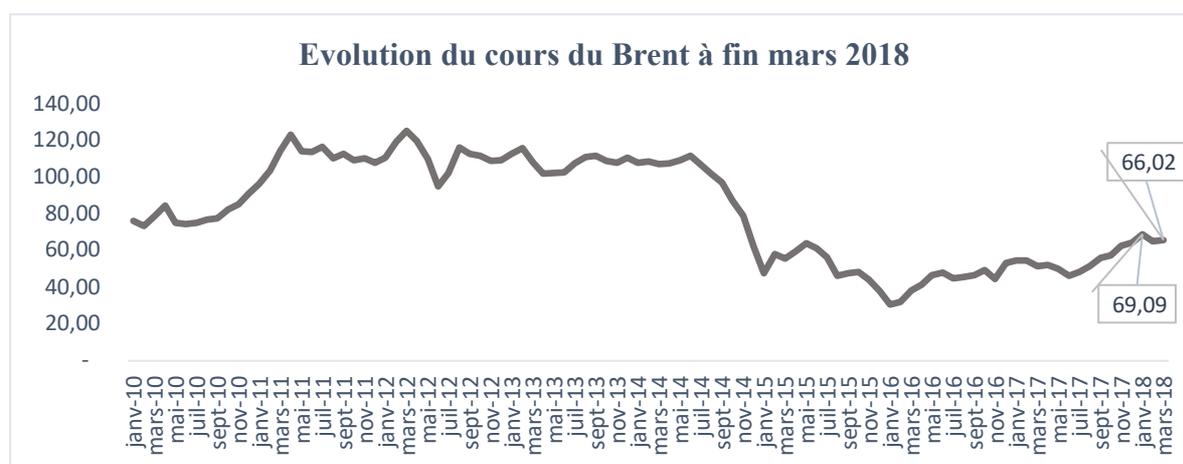
En outre, on note sur le plan national, l'accord pour la renégociation de la dette Glencore en vue de sa restructuration boosterait le niveau de recette pétrolière et le lancement du projet d'une seconde raffinerie au nord dans la région du Kanem.

Le cadre juridique a connu quelques évolutions au premier trimestre 2018 par la signature des trois (3) décrets.

I. Évolution du cours du Brent et Perspectives à fin 2018

Le cours du Brent poursuit son ascension observée depuis le quatrième trimestre 2017 passant de 61,5 dollars US pour s'établir à 66,8 dollars US en moyenne au premier trimestre 2018, soit une hausse de 8,5%. Cette hausse est imputable à la vigueur de la demande mondiale et les tensions géopolitiques au proche et moyen orient.

Par ailleurs, le cours risque de flambé d'avantage compte tenu des risque géopolitique dans le Kurdistan irakien, le conflit sur l'accord nucléaire iranien et le Venezuela au bord de la faillite, ceci oriente le cours du pétrole dans les mois avenir (source).



La conjoncture économique s'est améliorée. Selon le dernier rapport, le FMI prévoit une

croissance mondiale de 3,7% en 2018. L'Agence internationale de l'énergie (AIE)

anticipe une progression de la demande de l'ordre de 1,6 million de barils. Cette vigueur de la demande a déjà commencé à se matérialiser en lien avec les importations chinoises de pétrole. Celles-ci ont grimpé à 9 millions de barils par jour en septembre de l'année dernière et se poursuit jusqu'au premier trimestre 2018 selon les données des douanes chinoises.¹

Par ailleurs, le cours risque de flambé d'avantage compte tenu des risque

géopolitique dans le Kurdistan irakien, le conflit sur l'accord nucléaire iranien et le Venezuela au bord de la faillite, ceci pourrait orienter le cours du pétrole dans les mois avenir.

Le cours du dollar continu sa dépréciation par rapport au FCFA, il passe de 557,03 FCFA au quatrième trimestre 2017 pour s'établir à 533,60 FCFA au premier trimestre 2018, soit une dépréciation de 4,2%.

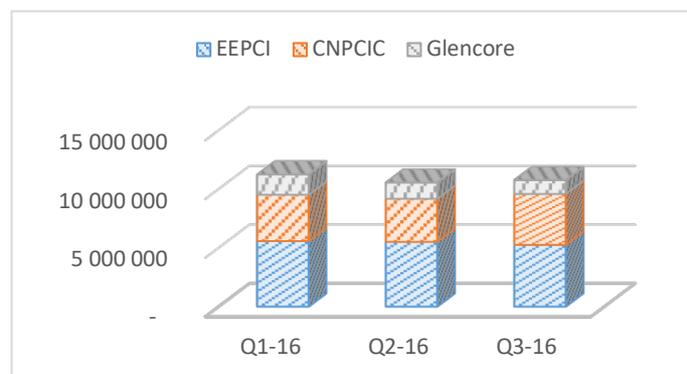
II. *Évolution de la production et exportations du brut tchadien au premier trimestre 2018.*

A l'entame de l'année 2018, la production du pétrole brut tchadien observe une hausse de 2,5%, malgré la baisse enregistrée dans le deux sociétés pétrolières.

Les consortiums EEPCI et Glencore Petro Chad Mangaral (PCM) joint-venture observent des diminutions importantes respectivement de la même proportion de (7,7%) et (7,8%) au premier trimestre 2018. Spécifiquement, la production d'EEPCI s'est établi à 3, 540 millions de barils contre 3,836 millions de barils au quatrième trimestre 2017. Cette baisse est imputable au vieillissement des puits et à la faiblesse du taux d'investissements depuis 2015 avec la baisse du cours de Brent.

S'agissant de la compagnie chinoise (CNPCIC), elle observe une hausse de 10,1%. Cette hausse est due à la bonne tenue de la production avec l'entrée en production de Daniela en 2017.

Enfin le consortium PCM Joint-Venture a transporté via la compagnie TOTCO une quantité du brut estimé à 673 249 barils qui



comparé au dernier trimestre 2017, on note une baisse de 4,7%. Cette baisse est en lien avec la faiblesse des investissements consacrés par l'opérateur.

Les exportations ont progressé de 7,056 barils au quatrième trimestre pour s'établir à 9,585 barils au premier trimestre 2018, soit une hausse de 35,85%. Cette hausse s'explique par le regain continu des exportations de la Compagnie chinoise CNPCIC de 21,57%, compensant les baisses des exportations du brut des autres sociétés pétrolières. La tendance des exportations du Consortium EEPCI continue de baissées (-1,3 %) s'établissant à 2 814 119 barils. Pour ce qui est des autres opérateurs : Glencore a

¹ Extrait de l'article de Robert Yawger de Mizuho Securities, janvier 2018.

exporté 950 661 barils et l'Etat au titre des redevances sur production 1 807 753 barils ont été exportés par la Société des Hydrocarbures du Tchad (SHT).

La SHT a annoncé le calendrier des cargaisons à recevoir au titre du contrat de partage de production (CPP) et au titre de redevance sur la production (voir le tableau en annexe 7).

III. *Évolution du revenu Pétrolier au premier trimestre 2018*

La reprise du cours sur le marché international conjugué à l'accord pour la renégociation de la dette Glencore en vue de sa restructuration a boosté favorablement le niveau des recettes pétrolières au trimestre indiqué.

Au titre du premier trimestre 2018, les recettes pétrolières enregistrées s'élèvent à 46,649 milliards de FCFA. Elles sont composées des recettes fiscales et non fiscales.

Les recettes fiscales recouvrées étaient de 31,872 milliards dont 29,552 milliards de l'impôt sur les sociétés et de 2,320 milliards de redevances statistiques. Les recettes non fiscales sont évaluées à 14,777 milliards de FCFA dont 11,567 milliards de FCFA de redevance sur la production SRN et 3,210 milliards de FCFA de droit d'accès au pipeline (access levy).

En outre, la taxe spéciale sur les produits pétroliers perçue était de 3,833 milliards des FCFA.

IV. *Évolution du secteur pétrolier aval au premier trimestre 2018*

Au niveau de la consommation locale : On observe des replis successifs de super et du gazole respectivement de (5%) et (3%). Ces baisses seraient probablement liées à la hausse de la taxe sur les produits pétroliers introduites dans la Loi des finances 2018. Par

En outre, le lancement du projet SEDIGUI, avec la construction d'une seconde raffinerie et d'une usine de traitements de GAZ au nord dans la région du Kanem à 300 km de N'Djamena renforcerait l'indépendance énergétique du Tchad. Les installations doivent produire du pétrole brut à hauteur de 2 000 à 3 000 barils par jour et du gaz dont

contre, les produits Jet A1 et Gaz connaissent des hausses respectivement de 8,1% et 5,6%.

S'agissant des exportations pour le trimestre observé, les exportations sont constituées uniquement des produits propylènes qui croîtraient de 0,5%.

la capacité de production de l'usine est de 400 000 mètres cube par jour.

Les coûts des projets sont estimés à 58 millions dollars pour la construction de la société de Raffinage de Rig-Rig et de 120 millions de dollars pour celle de l'usine de traitement et purification du gaz.

Le pétrole de SEDIGUI et le gaz de Rig Rig seront gérés par un consortium des partenaires,

notamment l'Etat tchadien, une société nigériane et un groupe chinois. L'Etat

tchadien dispose de 40% pour le pétrole, 30% en ce qui concerne le gaz.

V. Évolution du cadre juridique

Evolution du cadre juridique durant le premier trimestre 2018 se matérialise au terme de trois (3) décrets cités est en annexe.

DECRET N° 380/PR/PM/MPE/2018 du 02 Mars 2018

Portant attribution d'une autorisation exclusive d'exploitation de quatre (04) gisements de « Ronier S, Phoenix S, MIMOSA S et DELO », dans le bassin de Bongor à la société China National Petroleum Company (CNPCIC) International CHAD CO. Ltd (CNPCIC), à Cleveden Petroleum CO. Ltd et à la Société des Hydrocarbures du Tchad (SHT).

DECRET N°381/PR/PM/MPE/2018 du 02 Mars 2018

Portant attribution d'une autorisation Exclusive d'Exploitation de quatre (04) Gisement de « Ronier S, MIMOSA S et DELO », dans le bassin de Bongor à la Société CNPCIC, à Cleveden Petroleum C. Ltd et à la SHT.

DECRET N°382 /PR/PM/MPE/2018 du 02 Mars 2018

Portant déclaration d'utilité publique du projet de construction, d'exploitation et d'entretien du pipeline reliant la station centrale de traitement (CPF) de Benoy-1 au point de raccordement du système de transport de TOTCO au PK 20.629

VI. VI- Plan d'investissement des sociétés pétrolières pour 2018

Le plan d'investissement prévu par les compagnies et consortiums pétroliers prend en compte la baisse de production observée dans le consortium EEPIC, et les nouveaux puits mise en production par la compagnie CNPCIC. Sous l'impulsion de l'embellie de prix du Brent au dessus de 70 dollars à fin mars.

- **Au niveau du consortium EEPIC**, la baisse brutale survenue en 2014 du cours du Brent a rendu nécessaire la réduction drastique des investissements de forage non économique et une restructuration d'EEPIC. Il est annoncé pour 2018, le niveau des dépenses totales de 93,9 millions de dollars US, dont la grande partie sera consacrée au démarrage de l'exécution de deux phases du projet polymère. À cet effet, on note une baisse de 9,2% des investissements qui s'explique par le décalage du calendrier d'investissements de l'année 2017.
- **Concernant la Compagnie chinoise CNPCIC**, les investissements prévus pour 2018 représente 381, 58 millions de dollars US. Consacré essentiellement au développement des champs. Il faut noter que l'entrée en production des nouveaux puits DANIELA (déc-17), RAPHIA (juin-18) et LANEA (déc-18). Toutefois, les perspectives semblent meilleurs avec la mise en place du projet polymère.
- **En outre, United Hydrocarbon Chad Limited**, continue avec ses opérations pétrolières en marge des autres compagnies. Les investissements annoncés pour cette année est de 87,7 millions de dollars US, attribué en grande partie aux opérations d'exploration plus spécifiquement axé sur la partie nord du bloc H. Forage des trois puits conditionnels et trois autres inconditionnels.

ANNEXES :

Tableau N°1 : Évolution de la production du pétrole brut mensuelle reçu dans le pipeline.

VOLUME DE PRODUCTION EN 2017 : EN BARIL					VARIATION T2-2017/T2-2016			
Mois	EEPCI	CNPCIC	Glencore	TOTAL	EEPCI	CNPCIC	Glencore	Ensemble
Janvier	1 276 840	1 589 006	305 985	3 171 831	-7,67%	24,77%	0,73%	-9,31%
Février	1 074 513	1 810 718	259 649	3 144 880	-7,22%	67,02%	-12,6%	-0,85%
Mars	1 189 234	1 642 398	311 958	3 143 590	-16,6%	22,8%	-3,04%	-0,04%
Réalisé	3 540 587	5 042 122	877 592	9 460 301	-7,7%	10,1%	8,0%	2,50%

Source : Rapport mensuel de TOTCO 2018, traitements CE.

Tableau N°2 : Évolution de la production brut trimestrielle reçu dans le pipeline.

VOLUME DE PRODUCTION EN 2017 : EN BARIL					VARIATION T2-2017/T2-2016			
	EEPCI	CNPCIC	Glencore	TOTAL	EEPCI	CNPCIC	Glencore	Ensemble
Q1-16	5 580 140	3 940 962	1 723 465	11 244 567				
Q2-16	5 511 963	3 669 216	1 371 012	10 552 191	-1,2%	-6,9%	-20,5%	-6,2%
Q3-16	5 258 139	4 333 268	1 174 857	10 766 264	-4,6%	18,1%	-14,3%	2,0%
Q4-16	5 099 141	3 914 960	1 068 149	10 082 250	-3,0%	-9,7%	-9,1%	-6,4%
Q1-17	3 967 057	3 695 137	926 187	8 588 381	-22,2%	-5,6%	-13,3%	-14,8%
Q2-17	3 865 623	3 692 552	870 043	8 428 218	-2,6%	-0,1%	-6,1%	-1,9%
Q3-17	4 132 713	4 682 628	857 379	9 672 720	6,9%	26,8%	-1,5%	14,8%
Q4-17	3 836 231	4 580 286	814 412	9 230 929	-7,2%	-2,2%	-5,0%	-4,6%
Q1-18	3 540 587	5 042 122	877 592	9 460 301	-7,7%	10,1%	7,8%	2,5%

Source : Rapport mensuel de TOTCO 2018, traitements des données CESGRP.

Tableau N°3 : Évolution des exportations pétrolières en volume au quatrième trimestre 2018

Mois	Volume d'Exportation: 2017							VARIATION T3-2017/T3-2016				
	EEPCI (Doba Consortium)		SHT	CNPCIC	Glencore	Autre Prod ucte	L'état	Au Total Mensuel	EEPC	CNPC	Glencore	ensemble
	ESSO	Petronas										
janv	954 791	955 216		1 900 894			3 810 901	0,42%			35,74%	
févr		904 112		902 558	950 661		2 757 331		-4,82%		-5,06%	
mars				1 209 932		1 807 753	3 017 685	-100,00%		-100,00%	27,32%	
Réalisé	954 791	1 859 328	-	4 013 384	950 661	-	1 807 753	9 585 917	-25,97%	-14,72%	-100,00%	1,86%

Source : rapport mensuel de TOTCO 2018, traitements des données CESGRP.

Tableau N°4 : recettes pétrolières du premier trimestre 2018

	A FIN mars 2018
RECETTES PETROLIERES	46 649 000 000
FISCALES	31 872 000 000
Impôts sur les Sociétés pétrolières	29 552 000 000
Redevance Statistique	2 320 000 000
Autres (taxes règlement audit, taxe exportation,...)	0
NON FISCALES	14 777 000 000
Redevance sur la production	0
Redevance sur la production SRN	11 567 000 000
Droits d'accès pipe	3 210 000 000
Bonus de signature	0
Autres (Taxes superficielles, droit de mutation,...)	0
RECETTES SECTEUR AVAL	4 639 785 303
autres recettes SRN	806 667 553
Taxe spéciale sur les produits pétroliers	3 833 117 750
TOTAL	51 288 785 303

Source : Ministère des finances et du Budget.

Tableau N°5 : Enlèvement des produits pétroliers

	Enlèvements des produits pétroliers par trimestre					Variations	
	T1-17	T2-17	T3-17	T4-17	T1-18	T1-18/T4-17	T1-18/T1-17
Consommation locale	141 424 444	179 097 381	150 361 195	159 579 814	155 512 360	-2,55%	9,96%
<i>Super (litres)</i>	55 858 338	62 173 426	55 260 062	59 614 182	56 706 484	-4,88%	1,52%
<i>Gazole (litres)</i>	68 768 927	97 132 726	77 317 483	79 603 509	77 427 856	-2,73%	12,59%
<i>JET A 1 (litres)</i>	9 256 215	11 145 699	9 190 805	11 313 884	12 231 049	8,11%	32,14%
<i>GPL (Gaz) Kg</i>	6 803 420	6 596 140	7 407 600	7 510 620	7 929 280	5,57%	16,55%
<i>Fioul Lourd FL (tonnes)</i>	736 000	2 048 000	1 184 160	1 536 000	1 216 000	-20,83%	65,22%
<i>PP Loc (tonnes)</i>	1 544	1 390	1 085	1 619	1 691	4,45%	9,52%
Exportations	542 679	685 497	2 200	2 660	2 673	0,49%	-99,51%
<i>Super (litres)</i>		396 030					
<i>Gazole (litres)</i>	540 009	287 965					
<i>JET A 1 (litres)</i>	-						
<i>PP Loc (tonnes)</i>	2 670	1 502	2 200	2 660	2 673	0,49%	0,11%

Source : Statistique d'ARSAT, traitements des données CESGRP.

TABLEAU 6: RECAPITULATIF DES PREVISIONS, DATES ESTIMEES DES VENTES ET DES REVENUS NETS - 2018

CALENDRIER DES VENTES	RIK CNPC/BBL	REVENU NET	RIK ESSO/PETR ONAS/BBL	REVENU NET	SHTPCCL (EQUITY+RIK)/ BBL	REVENU NET	RIK PCM/BBL	REVENU NET	SHTJV CNPC/BBL	REVENU NET
JANVIER	292 760	\$ 4 387 461	\$ 237 500	\$ 13 782 344					\$ 204 932	\$ 3 407 599
FÉVRIER	292 760	\$ 4 387 461	\$ 118 750	\$ 6 657 344					\$ 204 932	\$ 3 407 599
MARS	292 760	\$ 4 387 461			\$ 1 900 000	\$ 91 871 250			\$ 204 932	\$ 3 407 599
AVRIL	292 760	\$ 4 387 461	\$ 237 500	\$ 13 314 688					\$ 204 932	\$ 3 407 599
MAI	292 760	\$ 4 387 461							\$ 204 932	\$ 3 407 599
JUIN	292 760	\$ 4 387 461	\$ 237 500	\$ 13 314 688	\$ 950 000	\$ 34 871 250			\$ 204 932	\$ 3 407 599
JUILLET	292 760	\$ 4 387 461	\$ 118 750	\$ 6 657 344					\$ 204 932	\$ 3 407 599
AOÛT	292 760	\$ 4 387 461	\$ 118 750	\$ 6 657 344					\$ 204 932	\$ 3 407 599
SEPTEMBRE	292 760	\$ 4 387 461			\$ 950 000	\$ 34 871 250			\$ 204 932	\$ 3 407 599
OCTOBRE	292 760	\$ 4 387 461	\$ 118 750	\$ 6 657 344					\$ 204 932	\$ 3 407 599
NOVEMBRE	292 760	\$ 4 387 461							\$ 204 932	\$ 3 407 599
DÉCEMBRE	292 760	\$ 4 387 461	\$ 237 500	\$ 11 992 828	\$ 891 250	\$ 34 871 250	\$ 997 000	\$ 50 162 100	\$ 204 932	\$ 3 407 599
TOTAL	3 513 120	\$ 52 649 532	\$ 1 425 000	\$ 79 033 921	\$ 4 691 250	\$ 196 485 000	\$ 997 000	\$ 50 162 100	\$ 2 459 184	\$ 40 891 188

Source: Société des Hydrocarbure du Tchad (SHT)

Tableau N°7 : Récapitulatif des recettes et de la production à fin mars 2018

Currency Scale	SITUATION PROVISOIRE FIN MARS 2018			Unité
	FCFA Million	2018		
		Réalisé	Prévision	
La production et exportation vue d'ensemble				
	Volume de Production	9	43	Baril
	Volume d'Exportation	10	39	Baril
	Valeur d'Exportation			FCFA
	Le pétrole brut envoyé à SRN	1	4	Baril
	Recette Pétrolier	46 649	230 319	FCFA
	Directe	35 082	42 089	FCFA
	Ventes de pétrole brut; net	11 567	188 230	FCFA
	Recette Directe			
	Impôt sur les bénéfices (en espèce)	29 552	22 680	FCFA
	Redevance Statistique Export	2 320	5 089	FCFA
	Redevance Superficiare	-	2 000	FCFA
	Dividendes	-	-	FCFA
	Bonus	-	-	FCFA
	Autre Recettes	3 210	12 320	FCFA
	Total	35 082	42 089	FCFA
	Recette de la vente du Pétrole Brut (Brute)			
	Gouvernement	11 567	188 230	FCFA
	SHT			FCFA
	Recette de la vente du Pétrole Brut (Net)	11 567	188 230	FCFA
	Les ventes de pétrole brut jusqu'à ce que 2018 mars			
	<i>Gouvernement</i>			
	Volume Expédié	3,75		Baril
	Valeur Expédié	-		FCFA
	Prix Moyenné	-		FCFA
	Coût de Transport	-	-	FCFA
	<i>SHT</i>			
	Volume Expédié	3,75	-	Baril
	Valeur Expédié	-		FCFA
	Prix Moyenné	-	-	FCFA
	Coût de Transport	-	-	FCFA
	SHT coût de participation (Cash-call)	-	-	FCFA
	Glencore Loan			
	Interest Payment	-	-	FCFA
	Principal Repayment	-	-	FCFA
	Restructuring Fee	-		FCFA
	Nette Revenu	-		FCFA
	Memorandum Item			
	USD Exchange Rate	533,60	529,00	FCAF/USD

Source : Services du Ministère du Pétrole et de l'Énergie, traitements des données CESGRP