

Université de Genève
Centre Universitaire d'Etude des Problèmes de l'Energie
Genève, 16 mai 2002

Réforme du Secteur des Hydrocarbures en Algérie: Portée et Enjeux

Présentation de Ali Aïssaoui
Oxford Institute for Energy Studies

ali.aissaoui@oxfordenergy.org

www.oxfordenergy.org

Quelques concepts et notions de base

- **Rentes:** Revenues (prix par production) > coûts
- **Enjeux:** Contrôle (prix, production) et partage
- **Acteurs:** L'Etat, les CPNs, les CPIs et ... **L'OPEP**
- **CPNs:** Instruments des Etats producteurs
- **CPIs:** Instruments d'accès et vecteurs d'investissement
- **Mécanisme de partage:** Régime dominant: CPPs
- **Tendances:** Ouverture ↑, Taxes ↓, CPNs ↓, OPEP ↓
- **Conflits potentiels:** D'essence politique

OIES-AA-01

Problématique et plan de présentation

- ¶ La réforme contribue-t-elle
à améliorer le système existant?
- ¶ Offre-t-elle les mêmes opportunités
à tous les acteurs?

- Tendances passées
- Contraintes actuelles
- Fondement des réformes
- Evaluation *a priori*
- Conclusions

OIES/AA-02

Tendances passées

L'Etat réclame ses droits souverains

- ⇒ 1971: **Nationalisations**: Effritement du régime des concessions et montée en puissance de Sonatrach
- 1973 ⇒ : **Révolution OPEP**: L'Etat fixe les taxes, prix et production en conformité avec les décisions de l'Organisation

L'Etat transige

- 1986 ⇒ : **Nouvelle législation**; effondrement du régime des prix officiels; partage de la rente confié à Sonatrach
- 1991 ⇒ : **Amendements** de la loi de 1986; 'dénationalisation' du gaz; introduction de l'arbitrage international

OIES/AA-03

Contraintes et défis actuels

- 1 Capacités de **financement**
- 2 Complexité de la structure de **gestion**
- 3 Dérèglement des **termes** des CPPs
- 4 Frein à la croissance des **quotas** OPEP

OIES/AA-04

1ère contrainte: Financement

- **Prix bas du pétrole** ⇒ Assèchement des sources de financement de l'Etat
- **Crise politique** ⇒ Aggravation des risques perçus et renchérissement des crédits
- **Retrait de la garantie de l'Etat** ⇒ complexité des montages financiers

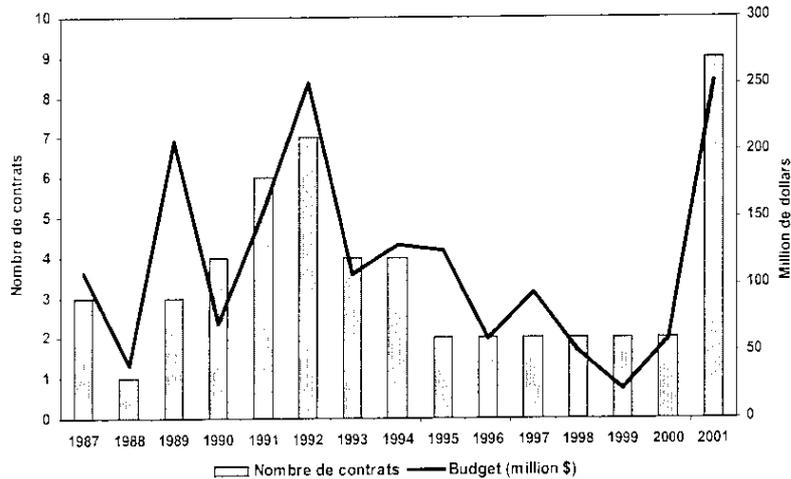
OIES/AA-05

2ème contrainte: Structure de gestion de Sonatarch

- **Lenteur des négociations bilatérales** (⇒2000)
- **Capacité de gestion** mise à rude épreuve
- **Appel d'offres (2001⇒)** ne résout pas tout

OIES/AA-06

Nombre de contrats d'exploration et engagements budgétaires des CPIs



3ème contrainte: Dérèglement des CPPs

- Réputés '**Back-end loaded**'
- Termes '**régressifs**'
- Favorisent le '**Gold Plating**'

OIES/AA-08

4ème contrainte: Quotas OPEP

- L'Algérie **astreinte** à la politique OPEP
- Quotas incorporés comme **risque** par CPIs
- Mais **contrainte** majeure pour l'expansion

OIES/AA-09

***Dans quelle mesure les
réformes proposées
contribuent-elles
à desserrer ces contraintes?***

OIES/AA-10

Fondement des réformes

- **Desserrer les contraintes actuelles?**
 - i.e. Améliorer le cadre d'investissement existant et moderniser Sonatrach
- **Ou emboîter le pas à la globalisation?**
 - i.e. Engager des réformes plus profondes et plus libérales

OIES/AA-11

Objectifs des réformes

- Mettre fin au monopole de l'Etat
- Encourager les capitaux privés
- Libéraliser les marchés domestiques

OIES/AA-12

Instruments et actions

- **Institutions** de valorisation et de régulation
- Restructuration des **marchés**
- Refonte de la **fiscalité** et de la **participation**

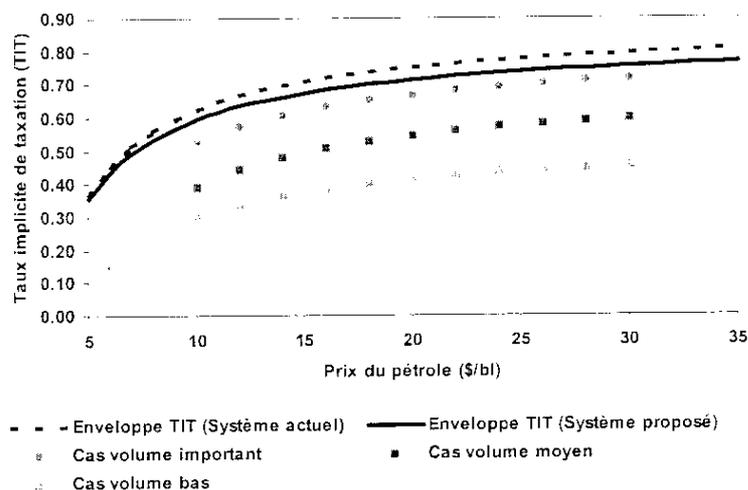
OIES/AA-13

Régime fiscal et participation

- | | |
|---|---|
| • <u>Fiscalité actuelle</u> | • <u>Fiscalité proposée</u> |
| – Redevance: 20%-10% | – Redevance: 20%-5,5% |
| – IRP: 85%-42% | – IRP: 70% à 30% |
| – IBS: na | – IBS: 30% |
| – Déductible: na | – Déductible: 15% - 20% |
| • <u>Participation actuelle</u> | • <u>Participation proposée</u> |
| – <u>Obligation</u> : 51% min.
offerte a Sonatrach | – <u>Option</u> : 25% max.
offerte à Sonatrach |

OIES/AA-15

Comparaison des TIT actuels et proposés et simulation des parts de revenus revenant au gouvernement



Dans quelle mesure la réforme proposée contribue-t-elle à desserrer ces contraintes?

- **Financement:** Aucune, sauf ouverture du capital
- **Management:** Simple 'cosmétique'
- **Termes des CPPs:** Améliorations *ad hoc*
- **Quotas OPEP:** Référence ambiguë

CI/ES/AA-17

Quelles est la portée et quels sont les enjeux de cette réforme?

OIES/AA-18

Evaluation a priori de la réforme

Critères:

- 1 Implication du **gouvernement**
- 2 Evolution probable du **régime fiscal**
- 3 Nature de la **participation**
- 4 Contrôle de la **production**
- 5 Statut et rôle futurs de **Sonatrach**

OIES/AA-19

1. Implication du gouvernement

Mer du Nord

- Implication du gouvernement (DTI*, OGD**)
- Mais pouvoir discrétionnaire modéré

Algérie

- Agences autonomes
- Risque d'influence de pouvoirs occultes

* Royaume Uni: Department of Trade & Industry

** Norvège: Oil & Gas Department, Ministry of Petroleum & Energy

OIES/AA-20

2. Evolution du régime fiscal

Mer du Nord

- Disparition de la redevance
- ⇒ Régime de taxation des profits

Algérie

- CPPs ⇒ régime de redevance et taxes
- Mais redevance tirée vers le bas

OIES/AA-21

3. Nature de la participation

Mer du Nord

- Participation de Etat norvégien (50%⇒)
- Statoil gestionnaire du SDFI (⇒2001)

Algérie

- Option limitée à Sonatrach (⇒25%)
- Taux pourrait être altéré (mais < 33%)

OIES/AA-22

4. Contrôle de la production

Mer du Nord

- Réfuté pour le contrôle des prix
- Simple instrument de conservation

Algérie

- Pertinent tant que membre de l'OPEP
- Non explicite

OIES/AA-23

5. Statut et rôle de la CPN

Mer du Nord

- Changement du rôle de l'Etat
- Dissolution/Privatisation des CPNs

Algérie

- Fin des missions historiques de Sonatrach
- Ouverture possible de son capital

OIES/AA-24

Conclusions

- Traitement partiel des contraintes existantes
- Accent mis sur le désengagement de l'Etat
- Fin des missions historiques de Sonatrach
- Privatisation possible (ouverture du capital)
- Faiblesse des nouvelles institutions
- Transfert de risque/gestion/rente aux CPIs
- Ambiguïté des relations futures avec l'OPEP
- Quid de la viabilité politique de ces réformes?

OIES/AA-25