

## Conjoncture pétrolière

Par Imen-Nidhal Boudinar

Le mois de mai a été marqué par la volatilité accrue des cours pétroliers illustrant l'implication croissante des fonds d'investissement sur le marché des commodités, avec une tendance prononcée à la baisse découlant de la conjonction des facteurs suivants :

- La décision du gouvernement américain d'interrompre ses livraisons de pétrole brut dans les réserves stratégiques et les informations selon lesquelles l'US Environmental Protection Agency pourrait accorder des dérogations sur les nouvelles spécifications pour les essences.
- La hausse des stocks des essences aux États-Unis pour la troisième semaine consécutive rassurant les opérateurs sur les approvisionnements futurs pendant la «driving season».
- La révision à la baisse de près de 200 000 B/J de l'estimation de la demande pétrolière mondiale pour l'année 2006 par l'AIE traduisant l'impact des prix élevés sur la demande énergétique mondiale.
- L'annonce d'une accélération de l'inflation aux États-Unis et dans la zone Euro imputable aux coûts énergétiques élevés. Ainsi, l'indice de base qui exclut pourtant la composante très volatile de l'énergie, a progressé de 2.3% aux États-Unis sur un an en avril, contre une hausse de 1.5% dans la zone Euro.
- La progression de l'offre OPEP au mois d'avril découlant de la mise en production de nouveaux champs au Nigeria et de la hausse des exportations irakiennes.
- Un autre élément de détente concerne l'annonce de la normalisation complète des relations diplomatiques entre les États-Unis et la Libye.

Par ailleurs, les cours du brut ont accusé un repli de plus de 2\$/Bbl vers la fin mai après l'offre des États-Unis d'entamer les négociations sur le dossier nucléaire avec l'Iran, à condition que ce pays suspende immédiatement ses activités d'enrichissement nucléaire.

Le dossier du nucléaire iranien demeure la principale préoccupation du marché avec la crainte, dans l'hypothèse de sanctions internationales, voire d'une action militaire, d'une baisse de la production d'un pays qui représente près de 5% de l'offre mondiale de pétrole brut.

(Suite page 2)

## Medgaz

### Signature d'un Accord de vente de gaz naturel entre Sonatrach et Endesa

*Sonatrach et la compagnie espagnole Endesa ont procédé, en date du 22 mai 2006, à la signature d'un Accord de vente de gaz naturel portant sur un volume de 0.96 milliard de m<sup>3</sup> par an, à travers le nouveau gazoduc sous-marin Medgaz, reliant directement l'Algérie à l'Espagne.*

La signature de cet accord avec Endesa, qui détient une part de 12% dans le projet, vient compléter ceux signés avec Cepsa et Iberdrola, respectivement les 17 et 21 décembre 2005.

Le projet de gazoduc Medgaz, permettra de transporter un volume annuel de 8 Milliards de mètres cubes, de gaz naturel algérien vers l'Europe via l'Espagne à partir de la fin 2008, avec une option de doublement de sa capacité dans une phase ultime.

Les relations commerciales entre Sonatrach et Endesa, premier producteur d'électricité en Espagne, ont débuté en 2001, date de la signature d'un contrat de vente de GNL de long terme portant sur un volume annuel de 1 Milliard de m<sup>3</sup>.

Par ailleurs, Sonatrach et Endesa sont actionnaires dans le Projet de terminal de regazéification Reganosa au nord de l'Espagne.

La conclusion de cet accord est un pas de plus pour atteindre l'objectif d'exportation que Sonatrach s'est fixé, à savoir 85 milliards de m<sup>3</sup> par an



à l'horizon 2010. De plus, cet Accord permettra à Sonatrach de consolider sa position sur le marché espagnol en tant que fournisseur fiable de long terme.

Endesa pour sa part, vise à diversifier ses sources d'importations gazières afin de renforcer son activité et sa présence simultanée dans les secteurs électrique et gazier en Espagne.

Rappelons qu'à l'échelle internationale, Endesa est implantée dans plusieurs pays européens et d'Amérique Latine, où elle a des activités dans la génération électrique et dans la distribution du gaz naturel.

Son chiffre d'affaire pour l'année écoulée est de 18,3 milliards de dollars US.

## Projet intégré Gassi Touil

### Création d'une société de liquéfaction « El Andalous LNG SPA »

Dans le Cadre de la mise en œuvre du Contrat du Projet Intégré Gassi Touil Rhourde Nouss, une cérémonie de signature des statuts de la Société El Andalous LNG SPA, entre Sonatrach(20%) et le consortium espagnol Repsol YPF- Gas Natural (80%), a eu lieu le 23 mai 2006 à Arzew.

El Andalous LNG aura son usine implantée dans la zone industrielle d'Arzew et prendra en charge la liquéfaction du gaz naturel, issu des gisements de Gassi Touil et Rhourde Nouss, pour le compte de l'association Sonatrach / Repsol YPF – Gas Natural. L'usine de liquéfaction disposera d'un train de liquéfaction d'une capacité initiale de 4 millions de tonnes/an pouvant traiter environ 6,5 milliards de mètres-cube par an de gaz, avec une possibilité d'extension à deux trains. El Andalous LNG aura pour missions essentielles :

- La réalisation de l'usine de liquéfaction;
- L'exploitation avec des méthodes et des outils techniques modernes;
- Le Management suivant des contrats de performances.

Pour rappel, l'accord des actionnaires pour la création de cette société entre Sonatrach et le consortium Repsol YPF/Gas Natural a eu lieu le 14 mars 2006, au siège de Sonatrach en présence de Monsieur Chakib Khelil, Ministre de l'Energie et des Mines et de Monsieur Mohamed Meziane, Président Directeur Général de Sonatrach.

Retrouvez en page 2 la « Conjoncture gazière », la nouvelle rubrique de Market News

Conjoncture pétrolière

FAITS MARQUANTS

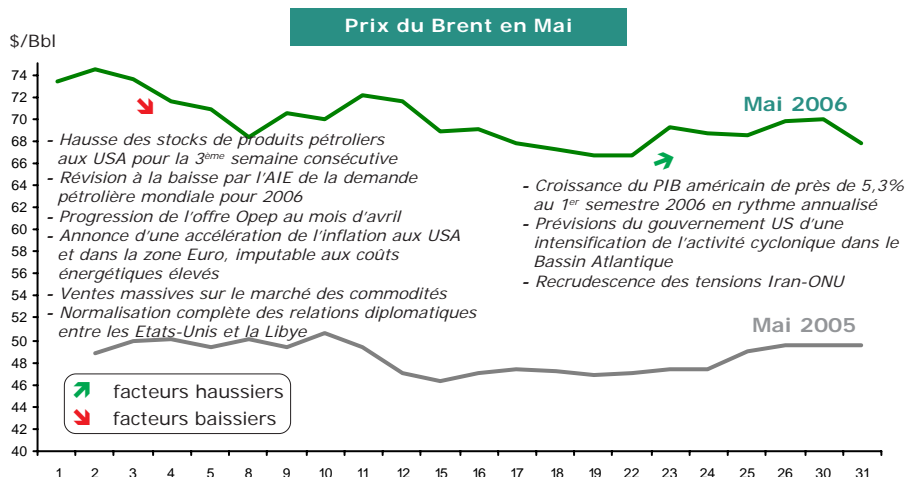
(Suite de la page 1)

Arabie Saoudite

▪ **Signature de protocoles d'accords avec Total et ConocoPhillips dans le secteur aval.** La compagnie saoudienne Saudi Aramco a procédé les 21 et 24 mai à la signature de protocoles d'accords avec les groupes Total et ConocoPhillips relatifs aux deux projets de raffineries à Joubail et Yanbou, d'une capacité unitaire de 400 000 B/J et essentiellement destinés à l'exportation. En effet, les deux raffineries devraient traiter du brut lourd (Arab Heavy) et seront dotées d'unités de conversion profonde pour la fabrication de produits raffinés conformes aux normes les plus strictes sur le marché. Alors que la raffinerie de Joubail vise les marchés asiatiques, notamment la Chine et l'Inde, la production de l'usine de Yanbou, pour sa part sera principalement destinée aux marchés européen et américain. Le démarrage des raffineries est prévu pour 2011 et leur coût unitaire est estimé à 5-6G\$.

Venezuela

▪ **Relèvement de la fiscalité pétrolière de la ceinture de l'Orénoque.** Le Venezuela a annoncé récemment la création d'un nouvel impôt pétrolier (d'un taux de 33,33 %) et



l'accroissement de 34 à 50 % de la redevance pétrolière pour les compagnies étrangères exploitant le brut extra-lourd de la Ceinture de l'Orénoque, dans le Sud-Est du pays. Quatre consortiums, au sein desquels PDVSA est minoritaire et dont la production cumulée avoisine les 620 000 B/J, sont concernés par ces nouvelles mesures : les compagnies Sincor (Total, PdVSA et Statoil), Hamaca (Conoco-Phillips, Chevron, PdVSA), Cerro Negro (ExxonMobil, PdVSA, BP) et Petrozuata (ConocoPhillips, PdVSA).

▪ **Projet d'installation d'une unité de retraitement de brut lourd.** La compagnie d'état vénézuélienne PDVSA compte lancer la construction d'une installation de retraitement d'huile lourde dans le bassin vénézuélien de l'Orénoque, permettant la transformation d'un volume de 800 000 B/J de brut lourd en pétrole plus léger. Ce projet s'inscrit dans la volonté de Venezuela de développer ses activités de raffinage pour exploiter le vaste potentiel de la ceinture de l'Orénoque dont les réserves récupérables s'élèvent à 235 GBbls.

Conjoncture gazière

Par Othmane Irain

Europe du nord

Les prix du gaz naturel au Royaume-Uni ont connu durant le mois de mai 2006 des tendances diverses dictées principalement par les changements climatiques. En effet, et en raison d'un climat modéré en début du mois, les prix spot «Day Ahead» ont entamé une tendance baissière enregistrant ainsi durant la journée du 11 mai le niveau le plus bas, soit environ 28 pence/th. Cette tendance s'est inversée durant la deuxième quinzaine, après une baisse significative des températures, où les prix ont gagné en moyenne plus de 10 pence/th pour atteindre 41 pence/th durant la journée du 22 mai. Ainsi, en moyenne, le prix «Day Ahead» a été d'environ 35 pence/th.

Les prix sur le marché de Zeebrugge ont affiché la même tendance avec une légère marge estimée à environ 0.7 pence/th. Concernant les prix «first Month» (livraison Juin), ces derniers ont connu une baisse régulière passant de 38,50 pence/th en début du mois à 30,55 pence/th à la clôture. Cette baisse s'explique principalement par la fermeture programmée, à partir du 05 juin et pour une durée de 15 jours, du gazoduc Interconnector (maintenance annuelle). L'annonce du report de la date de réouverture du site

de stockage de Rough, du 03 au 13 juin, n'a fait qu'accentuer cette baisse et ce, en raison du surplus éventuel du gaz naturel durant la période de fermeture de l'Interconnector. Le marché de Zeebrugge quant à lui (prix «first Month»), a affiché une tendance plus ou moins stable autour de 37 et 40 pence/th soit un différentiel moyen de l'ordre de 3 pence/th par rapport à NBP. Actuellement, l'Interconnector fonctionne dans le sens Bacton – Zeebrugge. Les prix «forward» (hiver 2006/07) sont toujours élevés et se situent autour de 98 pence/th pour le contrat de IPE du mois de janvier 2007.

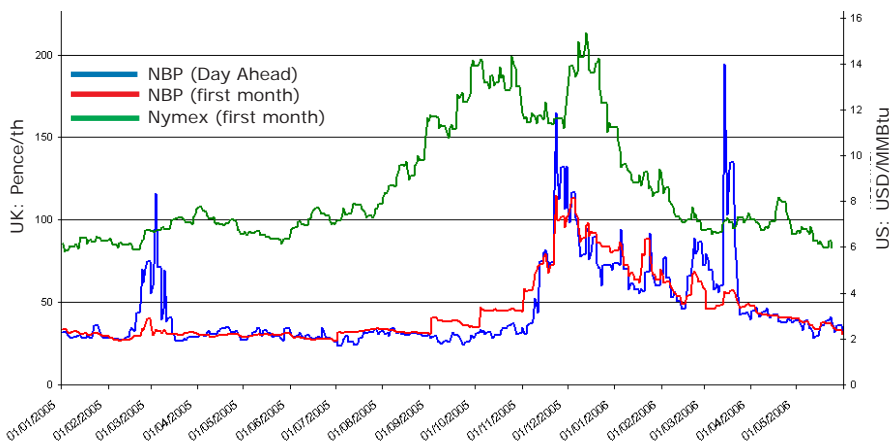
Etats-Unis

Durant le mois de mai 2006, les prix du gaz naturel aux Etats-Unis ont également connu une tendance baissière tirée principalement par la clémence du climat, températures au-dessus de la normale, et le niveau record des stocks. Ainsi, les prix «first month» (livraison de juin 2006) sont passés de 6,80 \$/MMBtu en début du mois à 5,93 \$/MMBtu à la clôture, soit le niveau le plus bas depuis le 18 février 2005.

Marché monétaire

La parité E/\$ a enregistré depuis le début du mois de mai 2006 un certain rebond, passant de 1,8394 à 1,8907, avant de reculer progressivement pour clôturer à 1,8712 au 31 mai 2006.

Gaz - Evolution des prix UK et US



## Actualité

## OPEP

**Reconduction du plafond de production à 28 MBJ**

L'OPEP a décidé, à l'issue de sa réunion tenue le 01 juin 2006 à Caracas, de reconduire le statu quo sur le plafond de production actuel réaffirmant ainsi sa détermination à assurer le maintien des prix à des niveaux raisonnables et réitérant sa disponibilité à prendre toutes les mesures nécessaires pour sauvegarder les intérêts de ses pays membres à court et long termes.

La conférence a noté qu'en dépit d'un marché surapprovisionné et des niveaux de stocks pétroliers confortables en terme de jours de consommation futurs, la volatilité des cours du brut est essentiellement alimentée par les inquiétudes liées à un déficit des capacités de raffinage et à l'aptitude des raffineurs à satisfaire la demande attendue à court terme, le tout exacerbé par les développements géopolitiques et la spéculation sur les marchés futurs.

Compte tenu des incertitudes qui pèsent sur le marché pétrolier pour le reste de l'année 2006, les pays de l'OPEP ont convenu de continuer à suivre de très près les développements du marché pétrolier et de considérer la tenue d'une réunion extraordinaire si la situation du marché l'exige.

Emissions de CO<sub>2</sub>**La Commission européenne publie les résultats de l'année 2005**

La Commission Européenne a publié le vendredi 12 mai 2006 les résultats des émissions de CO<sub>2</sub> réalisés par ses Etats membres durant l'année 2005 et relatifs à la première phase (2005 - 2007) du schéma de négoce de permis (EU Emissions Trading Scheme).

Sur les 25 Etats membres, 4 pays n'ont pas répondu à la Commission Européenne à savoir, le Portugal, Chypre, le Luxembourg et Malte.

Ces résultats ont été vérifiés par le Journal Européen des Transactions Indépendant (CITL) qui est le centre de communication par lequel transite l'ensemble des transactions réalisées par les registres européens.

Le journal des transactions indépendant opère un certain nombre de vérifications automatisées afin de vérifier que la transaction n'est entachée d'aucune irrégularité.

Il ressort de cette publication que le cumul des émissions réalisées par les 21 pays ne dépasse pas les allocations cumulées.

(Suite en page 4)

## Marché américain du GNL

**Repsol YPF et Irving lancent la construction d'un terminal de 10 Gm<sup>3</sup> sur la côte Est du Canada**

Canaport LNG, un partenariat constitué de Repsol YPF et Irving Oil, a annoncé l'octroi des contrats EPC pour son terminal d'importation de GNL à Saint-John (Saint Jean), dans le New Brunswick, sur la côte Est du Canada.

Les travaux à terre ont été confiés à SNC-CENMC (un partenariat entre SNC-Lavalin et Saipem), l'offshore à Kiewit-Weeks-Sandwell Partnership. Le terminal est situé près de la raffinerie de 280 000 b/j qu'Irving possède, à environ 100 km de la frontière des Etats-Unis. Le GNL sera destiné à la fois au marché canadien et US. Canaport LNG pourra recevoir des méthaniers de 200 000 m<sup>3</sup>. Le terminal devra être opérationnel fin 2008, avec une capacité initiale de 10 Gm<sup>3</sup>/an.



## Flotte maritime

**Ouverture des plis « Offre technique » pour l'acquisition de méthaniers AtlanticMax**

La Commission d'Ouverture des Plis " Offre technique " chargée d'examiner l'Appel d'offres à la concurrence internationale ouvert, N°20/Sonatrach-Hyproc S.C./2006, pour la recherche d'un partenaire pour l'acquisition d'un navire méthanier de grande taille de type " AtlanticMax", Very Large LNG Carriers (VLNGC), (1+1 en option) s'est réunie le 06/06/2006 au siège de Hyproc Shipping Company, à Oran.

Ainsi, pour cet Appel d'offres, le cahier des charges a été retiré par douze (12) sociétés. A la date limite de dépôt des offres, fixée pour le 5 juin 2006, cinq (5) offres ont été considérées recevables par la Commission, et seront soumis au Comité d'Évaluation des Offres Techniques (CEOT) pour examen.

## Centrale électrique hybride de Hassi R'mel

**L'espagnole ABENER décroche le projet**

Le développement de l'utilisation des énergies renouvelables constitue un des objectifs visés par la politique énergétique nationale. Un niveau de 5% d'utilisation d'énergie renouvelable dans le bilan énergétique national est envisagé à l'horizon 2015, conformément aux dispositions de la loi N° 02-01 du 05 février 2002 relative à l'électricité et la distribution du gaz par canalisations. A ce sujet, la société NEW ENERGY ALGERIA (NEAL), Filiale du Groupe Sonatrach a inscrit dans son plan de développement la réalisation d'infrastructures favorisant la production d'énergies renouvelables. Un appel d'offre a été lancé pour la réalisation de la centrale électrique hybride (gaz naturel et solaire) de Hassi R'mel, à Laghouat.

Le soumissionnaire espagnol « Abener » a été retenu pour la réalisation de cette centrale, lors de la séance d'ouverture publique des offres commerciales qui s'est tenue le 28 mai 2006. Ce projet sera confié à une société mixte entre Abener qui

détiendra 66 % du capital. Le reste du capital appartiendra à Neal et un consortium de banques à hauteur de 34 %. La production sera cédée dans sa totalité à Sonatrach sur le réseau de Sonelgaz, et distribuée à Hassi R'mel ou dans tout autre partie du territoire national.

Cette centrale électrique permettra la production de 150 MW, selon les procédés suivants :

- Cycle combiné classique de turbine à gaz 120 MW.
- Cycle combiné turbine à vapeur 30 MW

L'énergie nécessaire au niveau de la chaudière pour la production de la vapeur chauffée à 400 ° C et à une pression de 70 atm sera récupérée à partir de :

1. L'énergie rejetée par les gaz d'échappements de la turbine à gaz.
2. L'énergie solaire récupérée par les panneaux solaires et transmise au cycle de vapeur d'eau par un circuit d'huile. La condensation de la vapeur d'eau sera faite par des aérofrigoriférants.

Emissions de CO<sub>2</sub>

## La Commission européenne publie les résultats de l'année 2005

(Suite de la page 3)

En effet, l'écart entre les allocations et les réalisations est de l'ordre de 44 millions de tonnes (MT).

Bien que globalement les réalisations sont en dessous des allocations, certains pays (au nombre de 06) affichent toutefois des dépassements significatifs à l'image

- du Royaume-Uni (33 MT),
- de l'Espagne (19 MT),
- de l'Italie (8 MT) et,
- de l'Irlande (3 MT).

Le fait marquant également de ces résultats provient de deux Etats, la France et l'Allemagne, qui ont affiché des excédents d'allocation plus importants que les prévisions.

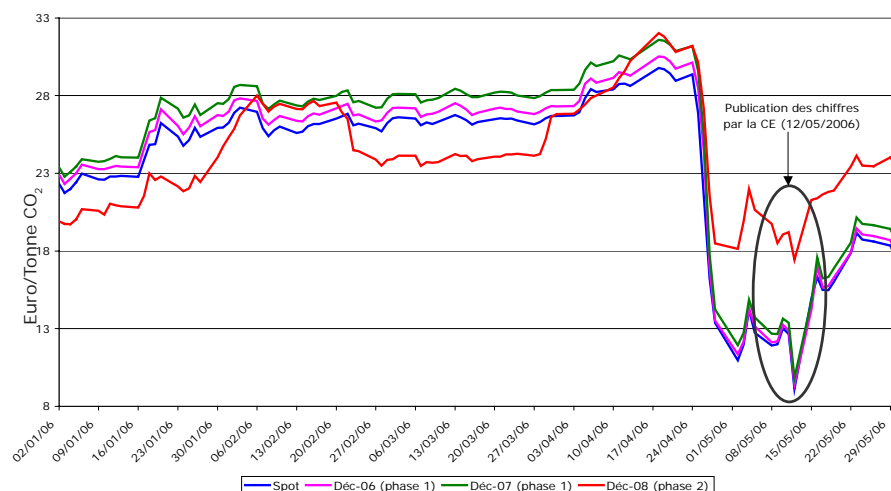
Selon certains analystes, ce fait s'explique soit par une sur-allocation

des quotas par certains gouvernements européens, ou bien par une surestimation des émissions par les entreprises concernées par ce mécanisme.

Après l'annonce de ces résultats, le prix du CO<sub>2</sub> pour les échéances décembre 2006 et décembre 2007 ont connu, durant la journée du 12 mai 2006, une chute drastique pour s'établir respectivement à 9,43 et 9,83 Euros/t contre un niveau de prix de l'ordre de 30 Euros/t à la fin du mois d'avril 2006. Il faut signaler que la tendance baissière des prix a été entamée bien avant et ce, suite à certaines informations qui ont anticipé le surplus des permis alloués. Par ailleurs, les prix du contrat décembre 2008 (phase II) ont mieux résisté pour s'établir à 17,43 Euros/t.

(Tonne/an)	Allocations (Phase 1 : 2005-2007)	Emissions réalisées (année 2005)	Ecart
Autriche	32.674.905	33.372.841	-697.936
Belgique	59.853.575	55.354.096	4.499.479
Rép. Tchèque	96.907.832	82.453.727	14.454.105
Danemark	31.039.618	26.090.910	4.948.708
Estonie	18.763.471	12.621.824	6.141.647
Finlande	44.587.032	33.072.638	11.514.394
France	150.500.685	131.147.905	19.352.780
Allemagne	495.073.574	473.715.872	21.357.702
Grèce	71.135.034	71.033.294	101.740
Hongrie	30.236.166	25.714.574	4.521.592
Irlande	19.238.190	22.397.678	-3.159.488
Italie	207.518.860	215.415.641	-7.896.781
Lettonie	4.054.431	2.854.424	1.200.007
Lituanie	11.468.181	6.603.869	4.864.312
Pays Bas	86.439.031	80.351.292	6.087.739
Portugal	36.898.516	36.413.004	485.512
Rép. Slovaque	30.364.848	25.237.739	5.127.109
Slovénie	8.691.990	8.720.550	-28.560
Espagne	162.111.391	181.063.141	-18.951.750
Suède	22.530.831	19.306.761	3.224.070
UK	209.387.854	242.396.039	-33.008.185
<b>Total</b>	<b>1.829.476.015</b>	<b>1.785.337.819</b>	<b>44.138.196</b>

## Evolution des prix du carbone



## Brèves

**Chili : Endesa investirait quatre (04) milliards de dollars US dans quatre centrales électriques de 2400 MW.** Endesa et la société chilienne Colbùn ont signé un MoU pour la réalisation commune du projet Aysen qui prévoit la construction, à quelques 1700 km au sud de Santiago, de 4 centrales hydroélectriques d'une puissance installée de 2400 MW. La 1<sup>ère</sup> centrale entrerait en service en 2012 et la dernière, en 2018. Endesa et Colbùn prévoient de constituer une société commune détenue respectivement à hauteur de 51 et 49%

**Chine : Augmentation du prix de l'essence et du diesel de 15% sur la période janvier-mai 2006.** Le gouvernement chinois a augmenté le prix de l'essence et du diesel de 15% sur la période janvier-mai 2006. Le prix du détail demeure régulé en Chine, ce qui rend délicate la situation des raffineurs domestiques. La hausse appliquée récemment correspond à un prix du brut d'environ 55\$/Bbl.

**Corée du Sud/EAU : Protocole d'accord pour le stockage du pétrole brut.** Les Emirats arabes Unies et la Corée du Sud ont signé une série d'accords vers la mi-mai, dont un protocole d'accord pour le stockage du pétrole brut. Une fois finalisé, cet accord ouvrira à l'Union des Emirats la voie de l'Asie du Nord-Est, l'un des marchés dont la consommation de pétrole connaît la plus forte croissance. Le protocole d'accord a été signé entre la Korean National Oil Company (KNOC) et Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC).

**Arabie Saoudite : Réduction d'un tiers du prix de l'essence.** Le gouvernement saoudien a réduit d'un tiers le prix de détail de l'essence et du diesel, pour améliorer le niveau de vie des citoyens, réduire les coûts de transport et apporter un soutien à l'agriculture nationale.

**Indonésie : Arrêt des importations de Kérosène.** La compagnie Pertamina a indiqué qu'elle allait cesser d'importer du kérosène à partir de mai 2006, compte tenu des niveaux de stocks (41 jours de consommation) et de la production de ses propres raffineries jugés suffisants pour assurer l'approvisionnement de l'Indonésie. Les importations avaient chuté de 2.4MBJ en septembre 2005 à 0.6MBJ en début 2006.

**Brazil : Mise en production du champ de Golfinho.** Petrobras a annoncé l'entrée en production du champ de Golfinho, dans le bassin de l'Espírito Santo. Le débit de production initial est de 15 000B/J de brut léger, et atteindrait sa pleine capacité (100 000 B/J) avant la fin 2006.