

RÉTROSPECTIVE EXPORTATIONS HYDROCARBURES 2005

Le marché pétrolier

Des signes de hausse structurelle des prix

Dans un contexte marqué par une croissance soutenue de la demande pétrolière mondiale, une forte diminution des capacités inutilisées de production et une saturation des capacités de raffinage, les cours du brut ont suivi une courbe ascendante durant l'année 2005, atteignant la barre des 67\$/Bbl durant le mois d'août. Le prix moyen du Brent a ainsi atteint 54.4\$/Bbl sur l'année, soit une progression de 16\$/Bbl (42%) par rapport à 2004.

Les fondamentaux

Il s'agit essentiellement des conditions climatiques sévères dans l'hémisphère nord et le passage des cyclones dans la Golfe du Mexique induisant une baisse drastique des capacités de production et de raffinage.

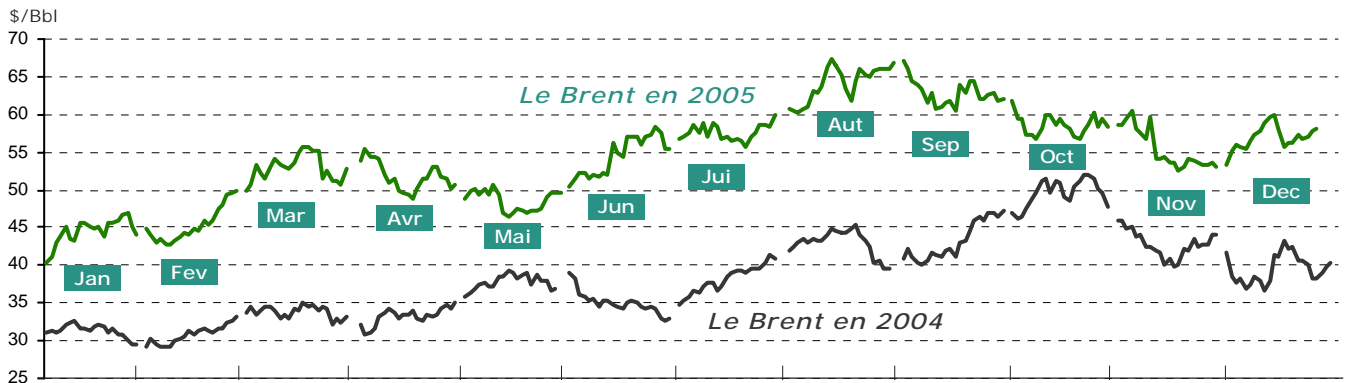
En outre, la faible progression de l'offre Non OPEP conjuguée à la persistance des tensions au niveau du raffinage mondial ont accentué le trend haussier sur le front des cours pétroliers durant l'année 2005.

Le contexte géopolitique

Le contexte géopolitique a été marqué par un climat d'instabilité essentiellement entretenu par une situation chaotique en Irak, des tensions entourant la reprise du programme nucléaire en Iran, des actions récurrentes de sabotage contre les installations pétrolières au Nigeria, des tensions au Venezuela entre le gouvernement et les compagnies étrangères et enfin des perspectives politiques agitées en Amérique Latine.

La spéculation

Dans ce contexte de marché tendu, la volatilité accrue des cours pétroliers a été amplifiée par le volume important des transactions spéculatives. Celles-ci ont constitué un facteur d'incertitude s'ajoutant à ceux qui affectent l'offre et la demande. L'explosion des marchés à terme résulte de la multiplication des spéculateurs, attirés par les gains potentiels offerts par un marché volatil évoluant la plupart du temps en contango.



OPEP

Augmentation du plafond de production et adoption d'un nouveau panier

L'OPEP n'a ménagé aucun effort pour assurer la stabilité des prix, anticipant à chaque fois, l'évolution des fondamentaux du marché pétrolier. Ainsi, l'Organisation a augmenté son plafond de production de 1MBJ, à 28MBJ en 2005, et a montré sa disponibilité à mettre 2MBJ de pétrole supplémentaires en cas de déficit de l'offre sur le marché. En outre, les plans d'investissement lancés par les pays membres induiraient une accélération de l'expansion de la capacité de production de

32.5MBJ, actuellement, à près de 38 MBJ en 2010, permettant ainsi à l'Organisation de disposer de coussins de sécurité d'approvisionnement prévisionnels de 5 à 5.5 MBJ, pour la période 2006-2010. Pour palier le déficit des capacités de raffinage mondiales qui constitue l'élément clé dans la dynamique haussière des prix, les pays de l'OPEP comptent investir massivement dans le secteur aval, pour une capacité additionnelle de raffinage de près de 4.6MBJ à l'horizon 2010 (3.8 MBJ

de capacités de raffinage et 0.8 MBJ, splitter de condensat).

L'Organisation a décidé de se doter d'une stratégie à long terme qui identifie les objectifs spécifiques et les défis clés pour s'adapter aux mutations et enjeux de l'environnement pétrolier international.

Il est à rappeler enfin que l'Organisation a, au cours de sa réunion du 15 juin 2005, adopté un nouveau panier Opep, composé désormais de onze (11) bruts au lieu de sept (07), précédemment.

Exercice 2005

Un chiffre d'affaires record

L'année 2005 a été marquée par un volume global de près de 175 millions de tep d'hydrocarbures liquides et gazeux commercialisés par Sonatrach, dont 141 millions de tep destinés à l'exportation contre 133 millions de tep exportés en 2004, soit une augmentation de 6%. La part des exportations revenant aux associés est de 10 millions de tep soit 7% des exportations.

■ **Chiffre d'affaires à l'exportation:** Il s'élève à 45,6 milliards de dollars, en augmentation de 44 % par rapport à l'exercice 2004. Valorisé à l'exportation, la part des associés est de 4,4 milliards de dollars, en augmentation de 59% par rapport à 2004. En ce qui concerne le transport maritime, un chiffre d'affaires de l'ordre de

166 Millions de dollars a été réalisé, via 23 chartes-parties, en cours de validité.

■ **Recettes d'exportations d'hydrocarbures:** Elles sont de l'ordre de USD 39,2 milliards, en augmentation de 38% par rapport à l'exercice 2004.

■ **Portefeuille clients:** 198 clients actifs dont 23 nouveaux en 2005.

Exportations 2005

PÉTROLE BRUT (10³ TM)

Sonatrach seule : 35 954

Associés : 9 024

S/total : 44 978

CONDENSAT (*)

Sonatrach seule : 13 501

Associés : 310

S/total : 13 811

PRODUITS RAFFINÉS

9 534

**Total brut, condensat,
produits raffinés**

Sonatrach seule : 58 989

Associés : 9 334

Total général : 68 323

(*) A noter le retour de BASF et de Petrobras comme clients de condensat (en spot)

GAZ NATUREL (10⁶Cm³)

39 829

Dont part partenaires (10⁶ USD)

656

G N L (10³ M³)

41 159

S/Total GN - GNL (10⁶ Cm³): 64 524**G P L** (10³ TM)

7 499

Dont part partenaires

724

Total (10⁶ TEP)

70 733

Chiffre d'affaires Exportations

GN, GNL, GPL (10⁶ USD)

16 138

MARCHÉ NATIONAL

Les quantités d'hydrocarbures vendues sur le marché national ont atteint 34,2 millions de tep, dont 67% concernent le Gaz Naturel, en augmentation de 10% par rapport à l'année 2004.

Les quantités de pétrole brut livrées à Naftec pour les besoins du marché national sont de 8.9 millions de tm contre 8.3 millions de tm en 2004.

Les enlèvements de Sonelgaz ont atteint 16,2 milliards de m³.

Ces chiffres dénotent, manifestement, une reprise de l'activité économique du pays.

Un supplément, consacré spécialement au marché national, sera publié en février.

Marché méditerranéen**Un rôle de premier plan**

▪ **TRANSMED** : Accord Sonatrach - ENI pour une extension en deux phases de la capacité du gazoduc TTPC, tronçon tunisien du gazoduc reliant l'Algérie à l'Italie: 3,2 Gm³/an, à compter de 2008 (1^{ère} phase) et 3,3 Gm³/an, à compter de 2012 (2^{ème} phase).

▪ **MEDGAZ**, projet de gazoduc Algérie-Europe, via l'Espagne :

- Le gouvernement espagnol approuve la décision de classification du projet à la catégorie «A», (projet prioritaire).

- Sonatrach et la compagnie espagnole Cepsa signent un contrat de vente/achat portant sur un volume de 1,6 milliard de m³ de gaz naturel sur 20 ans.

- Sonatrach et la compagnie espagnole Iberdrola signent un accord portant accroissement des quantités annuelles du contrat de vente/achat de gaz à travers Medgaz, de 1 à 1,6 milliard de m³.

▪ **Partenariat** : Sonatrach et Iberdrola signent un accord portant développement de projets communs dans le domaine des hydrocarbures et de la génération électrique, notamment par une prise de participation de Sonatrach dans des projets de co-génération en Espagne.

▪ **GALSI**, projet de gazoduc Algérie-Italie via la Sardaigne :

La Région autonome de Sardaigne et onze compagnies de gaz et d'électricité signent des lettres d'intention d'achat de gaz.

Marché américain**Vers une présence renforcée**

▪ Signature d'un contrat de vente de brut avec la compagnie Nova Chemical (Canada) : 18 millions de barils de brut sur deux années.

▪ 100 millions de barils de brut sur cinq (05) ans, à partir de 2007, pour Valero, premier raffineur américain (novembre 2005).

▪ Golfe du Mexique (GNL): Sonatrach signe deux lettres d'intention de réservation de capacité de regazéification :

- En Louisiane, avec Sempra Energysur le terminal Cameron LNG.

- Au Texas, avec Occidental Energy sur le terminal d'Ingleside Energy.

Transport maritime**Un effort soutenu d'extension de capacité**

▪ Sonatrach lance l'opération d'acquisition de deux méthanières Medmax.

▪ Après l'Alrar et le Rourde Ennours (2004), Sonatrach réceptionne le « Hassi Messaoud II », un GPLier de 59000 m³.

▪ Sonatrach passe commande de deux transporteurs de GPL de 22 000 m³, à réceptionner en 2007.

▪ Affrètement pour trois ans et entrée en service du VLCC «Venture Spirit» à destination de Ulsan (Corée).

▪ Projet d'acquisition de trois navires tankers (01 VLCC, 01 Aframax et 01 Suezmax).

- Signature du protocole d'accord entre Sonatrach/Hyproc SC et AET/Mitsui.

- Signature d'un Joint Venture Agreement entre Sonatrach/Hyproc SC et AET (American Eagle Tankers).

▪ Infrastructures portuaires :

- Mise en service du 1^{er} poste de chargement en mer, à Skikda (SPM).

- Signature d'une convention de concession d'exploitation des ports pétroliers au profit de la filiale STH.

Marché britannique**Le GNL algérien marque son retour**

▪ 4 juillet 2005, livraison par Sonatrach de la première cargaison de GNL (138 000m³), à Isle of Grain, au Royaume-Uni.

▪ Réservation par Sonatrach d'une capacité additionnelle de 2,4 Gm³/an sur 20 ans dans le cadre du projet d'extension du terminal (Phase II), ce qui porte sa réservation finale à près de 5 Gm³/an.

Marché asiatique**Des avancées significatives et un positionnement durable**

▪ Renouvellement du contrat cadre de vente/achat de brut entre Sonatrach et la compagnie chinoise Unipec.

▪ Signature d'un Head of Agreement avec la compagnie coréenne KNOC pour la location, par Sonatrach, d'une capacité de stockage de brut en Corée (Ulsan).

▪ Arrivée en Corée, à bord du VLCC Venture Spirit, de la 1^{ère} cargaison de Sahara Blend.

Marché des produits dérivés financiers**Le hedging, une activité nouvelle au sein de Sonatrach**

▪ 2005, année de l'entrée en phase opérationnelle des opérations de hedging du pétrole brut au sein de Sonatrach.

▪ Pour la première fois, Sonatrach associe avec succès une opération traditionnelle d'exportation de brut avec des transactions sur les marchés financiers destinées à la protéger contre les risques de fluctuations des prix. Cette première opération de hedging a porté sur une cargaison de 2 millions de barils de Sahara Blend, destinée au marché asiatique.

▪ Sonatrach a pu dégager une plus-value appréciable grâce à une gestion dynamique des risques et à une bonne valorisation du Sahara Blend en Asie.

▪ Deux autres opérations similaires ont été menées par le projet Risk Management. Le résultat de chacune d'elles sera connu, début 2006.