

Conjoncture pétrolière

Par Imen-Nidhal Boudinar

La première vingtaine du mois de juillet a été marquée par la hausse rapide des cours du brut frôlant la barre des 80\$/Bbl pour le Brent, sous fond d'un raffermissement de la demande pétrolière mondiale et d'une tension sur l'offre, imputable notamment à la crise au Nigeria. En outre, d'autres facteurs ont accentué le mouvement haussier des cours dont essentiellement :

- La faiblesse des niveaux des stocks des essences aux Etats-Unis résultant de la multiplication des problèmes au niveau de plusieurs raffineries, alors que la demande en carburants est en hausse de 1.2% par rapport à l'an dernier.
 - Le lancement des opérations de maintenance sur les plateformes pétrolières en Mer du Nord réduisant davantage l'offre pétrolière mondiale.
 - Le repli des stocks pétroliers en Europe.
 - La prévision de l'AIE d'une hausse de près de 2.2 Mbj de la demande pétrolière mondiale en 2008 soutenue par la vigueur de la croissance des pays émergents.
 - L'accroissement substantiel des flux d'investissement par les fonds spéculatifs, renforçant les positions longues sur les marchés futurs à des niveaux records au début du mois de juillet.
 - L'endommagement accidentel d'une conduite de gaz naturel au niveau du système central de transmission (CATS) en Mer du Nord amplifiant les craintes d'une interruption de la production gazière et pétrolière de la région.
 - L'état de force majeure décrété par Total sur ses exportations à partir du champ de Dalia en Angola réduisant la production de moitié à 110 000 B/J.
 - La vigueur de la croissance économique chinoise avec une hausse de près de 11.9% du PIB au second trimestre, et une progression de 20% des importations de pétrole brut au mois de juin comparée à l'an dernier.
- La fin du mois de juillet a été marquée par le reflux des cours du brut sous l'effet de la liquidation massive des positions détenues par les fonds spéculatifs à l'approche de l'expiration du contrat août. L'anticipation des répercussions négatives de la chute des marchés boursiers a également contribué au repli des cours durant cette période.

FAITS MARQUANTS

Perspectives d'évolution du marché mondial des biocarburants

Selon le rapport semestriel (Medium-Term Oil Market Report) publié par l'Agence Internationale de l'Energie (AIE), la production mondiale de biocarburants atteindrait 1,75 Mbj à l'horizon 2012, soit plus du double de son niveau en 2006. *(Suite en page 2)*

Exportations

Un chiffre d'affaires de 26,81 milliards de dollars réalisé au cours du premier semestre 2007

Les exportations réalisées au cours du 1er semestre ont atteint un niveau de 67,86 Millions TEP soit une baisse de 3% par rapport au 1er semestre 2006 et un taux de réalisation près de 49% des objectifs initialement prévus.

Le chiffre d'affaires des exportations réalisé a été de 26,81 milliards \$US soit une légère baisse de près de 1% par rapport au 1er semestre 2006.

Le chiffre d'affaires relatif aux enlèvements des associés a atteint une valeur de 1,99 Milliards \$US soit une baisse de 33% par rapport à la même période de l'année précédente due, principalement, aux quantités prélevées au titre de la taxe sur le profit exceptionnel (TPE), dont les retenues ont été entamées en 2007.

Par ailleurs, le semestre a été clôturé avec un prix moyen pondéré du Sahara Blend de 66,07\$/bbl contre 66,44 pour la même période de l'année 2006.

Concernant le marché national, un chiffre d'affaires de l'ordre de 75,4 milliards de DA a été enregistré durant le 1er semestre de l'année 2007 correspondant à un volume global (tous produits confondus) de 17,5 millions de TEP.

Les livraisons de pétrole brut au marché intérieur ont atteint une valeur de 55,35 milliards DA pour un volume de 4,4 millions de TEP soit une légère baisse de 2% par rapport au 1er semestre 2006 et un taux de réalisation annuel de 47% par rapport aux objectifs initiaux.

Les ventes de GPL au marché national (éthane inclus) ont atteint 729 milliers de TEP, soit 48% des objectifs initialement prévus.

(Suite en page 2)

Réalisations 1er Semestre 2007

| | |
|--|----------|
| Quantités Commercialisées en 10 ⁹ TEP | 85,36 |
| - Exportations | 67,86 |
| - Marché national | 17,50 |
| Chiffre d'Affaires Global 10 ⁹ DA | 1 980,38 |
| - Marché national | 75,40 |
| Chiffre d'Affaires Global 10 ⁹ \$ | 26,81 |

Transport maritime

Premier chargement du navire Cheikh El Mokrani

Le nouveau méthanier, réceptionné en juin dernier par Sonatrach au chantier naval japonais Universal SC, a procédé, le 19 juillet 2007, à son premier chargement d'une cargaison de 75.500 M³ de GNL au niveau de l'appontement M2 du nouveau port de Skikda.

Le Cheikh El Mokrani a quitté le port de Skikda le 21 juillet 2007 à destination de Bilbao (Espagne).

Il est à rappeler que ce méthanier de type Medmax (Mediterranean Maximum Size) a été acquis en partenariat dans le cadre d'une "joint-venture" dénommée "Mediterranean LNG Transport Co" (MLTC), entre la partie nippone "Itochu" à hauteur de 25 %, "Mitsui O.S.K. Lines" (25 %) et la partie Algérienne représentée par le groupe Sonatrach (25 %) et sa filiale



"Hyproc Shipping Company". Cette dernière assurera son management sous tous les aspects, nautique, technique et commercial. La cérémonie de chargement inaugural de ce nouveau navire a été marquée par une visite à bord de ce méthanier et une réception organisée au siège de l'unité "GL1K" de Skikda.

Conjoncture pétrolière

FAITS MARQUANTS

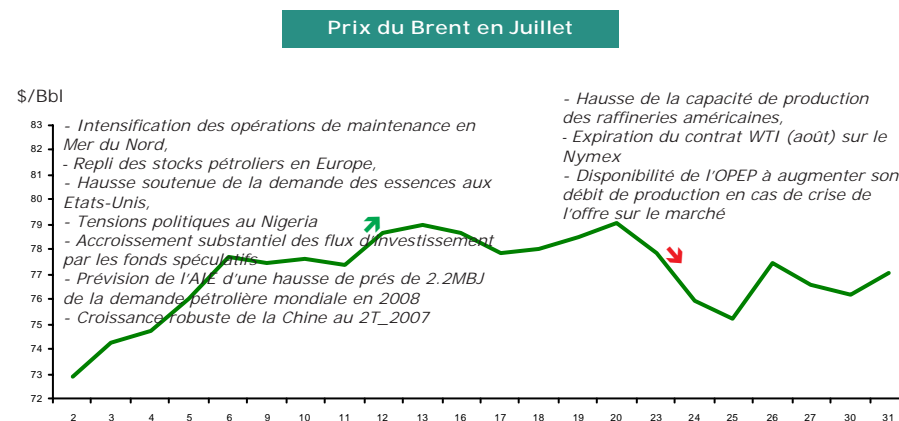
(Suite de la page 1)

En dépit de la révision à la hausse (+ 79 000 B/J) du bilan de 2006, à 863000B/J, l'Agence estime qu'une pression au niveau des prix sur les approvisionnements en matières premières (le maïs, le sucre, le blé et l'huile de palme) accentue les préoccupations liées à la viabilité économique des biocarburants en raison de la concurrence entre dérivés de première génération et la chaîne alimentaire. Cette concurrence devrait s'atténuer avec l'avènement de la deuxième génération de biocarburants issus de cultures non alimentaires.

Dans ce contexte, le potentiel des capacités de production de biocarburants devrait s'établir autour de 2,9 Mb/j vers 2012. A l'heure actuelle, il est difficile d'évaluer l'impact des politiques incitatives initiées par les gouvernements sur la production des biocarburants. Pour autant, la part des biocarburants dans le "mix" pétrolier global, à cet horizon, ne devrait pas dépasser les 2%.

Etats-Unis : Fusion de Transocean et GlobalSantaFe

Le groupe américain Transocean, numéro un mondial du forage offshore, va absorber son compatriote GlobalSantaFe, également l'un des plus importants du secteur avec une capitalisation boursière de 17G\$. L'opération donnera naissance à un géant parapétrolier valorisé à 53 G\$. La société issue du rapprochement serait dénommée "Transocean" et basée à Houston. La compagnie fusionnée comptera environ 20 000 salariés et représentera un carnet de commandes de 33 G\$. Disposant de



146 rigs, la nouvelle entité serait en mesure de proposer une palette complète de services de forage offshore dans les régions clés du monde. En outre, elle prévoit des réductions de coûts de l'ordre de 100 à 150 millions de dollars par an d'ici à 2010. La fusion, qui doit encore être approuvée par les actionnaires et par les autorités compétentes, devrait être finalisée d'ici à la fin de l'année.

Acquisition de Western Oil Sands par Marathon

Marathon Oil compte racheter le canadien Western Oil Sands pour un montant de 6,5 G\$ canadiens (4,45 milliards d'euros). Selon l'accord conclu, la compagnie américaine versera aux actionnaires de Western 3,8 G\$Can en numéraire et 34,4 millions de titres Marathon. Elle reprendra également à son compte la dette de Western, qui s'élevait au 30 juin dernier à environ 700 millions de dollars canadiens. L'acquisition, qui est sujette à l'obtention des approbations requises, devrait être finalisée au quatrième

trimestre. Grâce à elle, Marathon va prendre un intérêt de 20 % dans le projet de sables bitumineux de l'Athabasca.

Angola : Démarrage de la production sur le gisement de Greater Plutonio (BP) en septembre

Le groupe britannique BP compte mettre en production le gisement de Greater Plutonio, sur le bloc 18 de l'offshore angolais, à quelque 160 km au large de l'Ouest du pays, au début du mois de septembre. Le FPSO qui sera utilisé pour l'exploitation du champ aura une capacité de stockage de 2 MB et une capacité de production de 240 000 BJ. Pour rappel, BP Angola a des intérêts sur quatre blocs dans les eaux angolaises, les 15, 17, 18 et 31. Greater Plutonio est le premier projet qu'il opère avec une participation de 50 %, aux côtés de Shell. L'Angola, dont la production actuelle est évaluée à 1,4MBJ et devrait atteindre 2MBJ en 2008, est devenue membre de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) le 1er janvier 2007.

Conjoncture gazière

Par Othmane Irain

Europe du Nord :

Les prix spot du gaz naturel au Royaume Uni ont connu une tendance à la hausse durant tout le mois de juillet 2007, enregistrant ainsi une moyenne de 29,90 pence/th.

Ainsi, et après avoir entamé le mois autour de 25 pence/th, les prix NBP "Day Ahead" ont progressivement augmenté pour clôturer autour de 30. Cette hausse des prix s'explique principalement par la baisse des flux à partir de la Mer du Nord suite à l'incident survenu sur le pipeline CATS. En moyenne, la demande journalière a augmenté d'environ 2 Mm3 durant ce mois de juillet pour s'établir à 202 Mm3/j contre 200 Mm3/j le mois précédent.

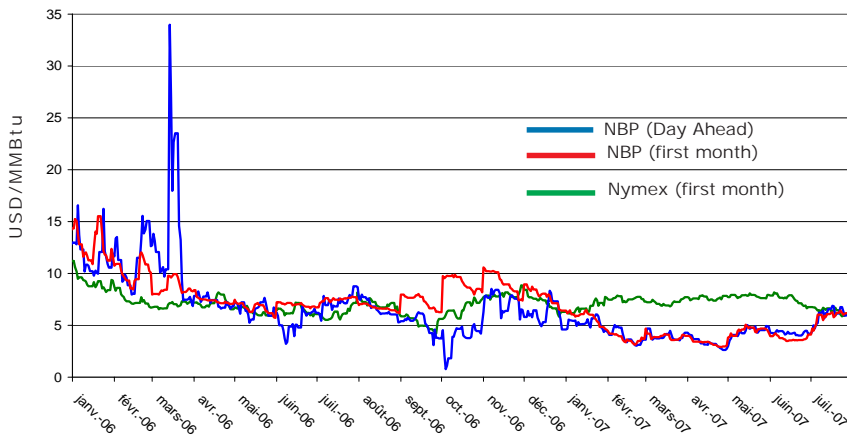
Par ailleurs, une comparaison du niveau de la demande moyenne durant ce mois de juillet 2007 par rapport au

niveau de la demande enregistrée pour la même période en 2006 fait ressortir une légère hausse estimée à environ 15 Mm3/j.

Cependant, les prix "Day Ahead" sont en moyenne inférieurs d'environ 10 pence/th par rapport à ceux enregistrés l'année dernière durant la même période.

(Suite en page 4)

Gaz - Evolution des prix UK et US



Actualité

Réalizations 1^{er} semestre 2007 (Suite de la page 1)

Le chiffre d'affaires du gaz naturel livré au marché national a atteint 14,3 milliards de DA correspondant à 12,8 milliards m³ (dont 9,1 milliards de m³ enlevés par SONELGAZ) contre 12,8 milliards m³ pour le 1^{er} semestre 2006.

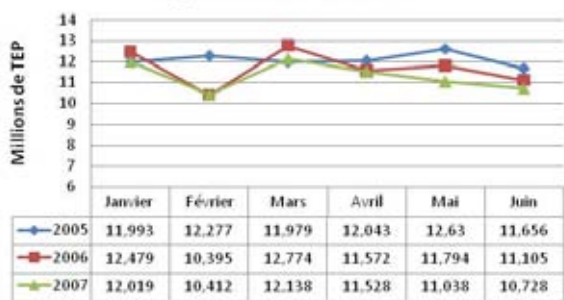
A noter que les importations des produits pétroliers durant le 1^{er} semestre 2007 ont atteint le niveau de 490,3 milliers TM pour un montant

177,8 Millions de USD soit (BRI : 165,5 milliers TM, Bunker C : 100 milliers TM, Bitumes : 138,5 milliers TM et Gasoil : 86,1 milliers TM).

A l'exception des bitumes, dont les importations ont connu une croissance de 86 %, le BRI et le Bunker C ont enregistré, quant à eux, une baisse de 10,5 % et de 17% respectivement, par rapport au premier semestre 2006.

Les Tendances

Exportations -Volume



Sonatrach/ KBR

KBR

Signature d'un contrat EPC pour la réalisation d'un nouveau train de GNL à Skikda

Sonatrach et la société américaine Kellogg Brown & Root (KBR) ont procédé le 7 Juillet dernier à la signature d'un contrat EPC d'une valeur de 2,88 milliards de dollars pour la construction d'un nouveau train de liquéfaction à Skikda.

Le contrat a été signé par Monsieur Abdelhafid Feghouli, Vice-Président de l'Activité Aval de Sonatrach et Monsieur John Rose, Vice-Président Exécutif de KBR, en présence de Monsieur Chakib Khelil, Ministre de l'Énergie et des Mines.

Alimenté à partir du gaz naturel provenant du champ de Hassi R'Mel, le nouveau train dont la mise en service est prévue en novembre 2011, permettra de produire annuellement 4,5 millions de tonnes de GNL, 164 700 tonnes d'éthane, 207 600 tonnes de propane, 171 400 tonnes de butane, 108 700 tonnes de gazoline et 163,1 millions de mètres cubes de gaz enrichi en hélium.

Ce projet permettra à Sonatrach de consolider sa position d'acteur majeur de l'industrie du GNL et de renforcer son rôle dans l'approvisionnement en énergie de l'Europe, de l'Amérique mais aussi de l'Asie.

Marché asiatique

Chargement d'une deuxième cargaison de GNL à destination de la Chine

Sonatrach a procédé le 20 juillet dernier au chargement d'une deuxième cargaison de GNL à destination du terminal de Guangdong Dapeng en Chine, dans le cadre d'une transaction de vente/achat en spot.

Cette cargaison fait suite à celle chargée au cours du mois de juin 2007.

Pour rappel, le terminal de Guangdong Dapeng est le premier terminal d'importation de GNL en Chine.

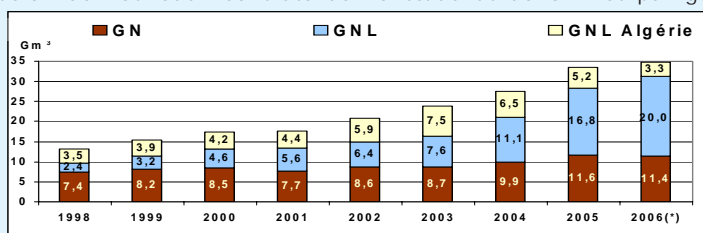
D'une capacité annuelle de 3,7 millions de tonnes, le terminal inauguré en 2006, est détenue par CNOOC (33%), BP (30%), Shenzhen Inv., (14%), Guangdong Elec.Power (6%), Guangzhou Gas Co (6%), Foshan Gas (2.5%), HK Elec/HK & China Gas (5%).

Le marché gazier espagnol

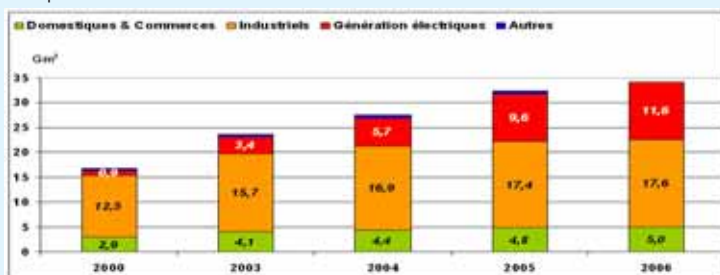
Le marché gazier espagnol a connu la plus importante croissance parmi les pays européens durant la décennie précédente.

En effet, depuis 1996, date de mise en service du Gazoduc Maghreb Europe reliant l'Algérie à la péninsule ibérique, la consommation de gaz naturel de l'Espagne est passée de 9.3 Gm³/an à 34.2 Gm³/an en 2006, soit un taux de croissance annuel moyen de 15.6%, le plus élevé d'Europe sur la période.

En 1998, un décret royal a plafonné la part de gaz en provenance d'une seule source à 60%, et a ouvert la voie à la diversification des sources d'approvisionnement. A cette date, l'Algérie et la Norvège représentaient 82% du total des importations espagnoles. Néanmoins, en dépit du fait que la part du gaz en provenance d'Algérie soit en baisse, les volumes exportés vers ce marché sont en constante augmentation grâce à la conclusion de nouveaux contrats de vente/achat de GNL et par gazoducs.



Le secteur de la génération électrique reste le principal vecteur de la croissance de la demande en gaz naturel. Ainsi, les nouvelles centrales à cycles combinés gaz (CCGT), ont représenté 34% de la consommation en 2006, contre 51% pour le secteur industriel et 15% pour le secteur domestique.



Face à la croissance soutenue de la demande de gaz en Espagne, le gestionnaire technique du réseau gazier espagnol, Enagas, a consenti des investissements colossaux pour développer l'infrastructure gazière.

(Suite de l'article dans le prochain numéro)

Conjoncture gazière (Suite de la page 2)

Sur le marché de Zeebrugge, les prix "Day Ahead" ont connu la même tendance que celle enregistrée sur le NBP. Après avoir entamé le mois autour de 25 pence/th, les prix Zeebrugge "Day Ahead" ont clôturé autour de 30,7 pence/th avec un différentiel positif par rapport au NBP estimé à environ 0,27 pence/th.

En effet, le fonctionnement du gazoduc Interconnector durant ce mois de juillet 2007, n'a été que dans le sens "forward". Cette situation est expliquée par la présence de confortant volumes de gaz sur le marché UK et l'attractivité des prix sur le marché de Zeebrugge. Par ailleurs, Le flux moyen net enregistré durant ce mois de juillet a été de l'ordre de 262 GWh/j contre 76 GWh/j le mois précédent, soit une hausse de 245%.

Quant aux prix NBP "First Month" (livraisons Aout 07), ces derniers ont connu une hausse par rapport au mois précédent estimée en moyenne à environ 10 pence/th. Après avoir entamé le mois autour de 23,5 pence/th, les prix "First Month" ont considérablement progressé par la suite en clôturant à 30,10 pence/th.

De même, les prix "First Month" sur Zeebrugge ont affiché en moyenne un niveau de 29 pence/th contre environ 19 pence/th le mois précédent, soit une hausse d'environ 10 pence/th.

Les prix "forward" ont connu une tendance haussière en clôturant à 39,85 pence/th pour le contrat ICE du 4ème trim-2007 et 47,85 pence/th pour le contrat ICE pour le 1er trim-2008.

Etats-Unis :

Les prix du gaz naturel aux Etats-Unis ont connu durant le mois de

juillet 2007 un important recul pour s'établir en dessous de 6 \$/MMBtu à la clôture. Cette baisse des prix est la conséquence d'une faible demande, en raison d'un climat pas très chaud, et de la hausse des niveaux de stocks.

Ainsi, après avoir entamé le mois autour de 6,77 \$/MMBtu, les prix "First Month" (livraison pour le mois d'aout 2007) ont connu un recul important pour clôturer à 6,19 \$/MMBtu à la fin du mois.

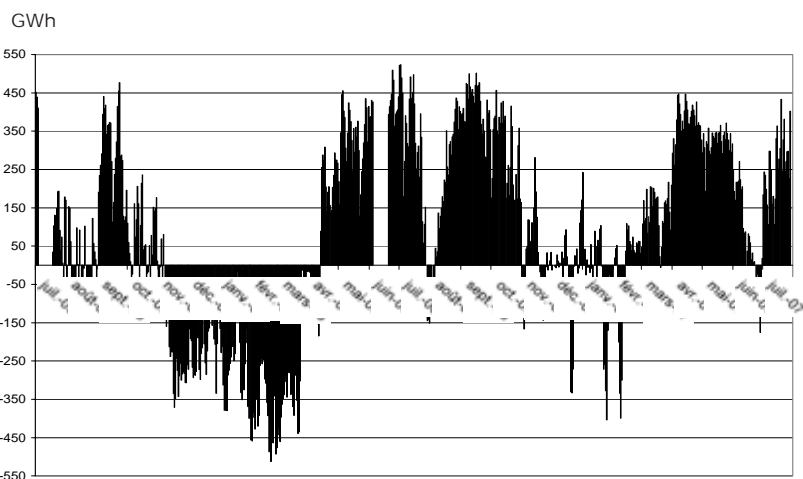
Sur les marchés spot, les prix du gaz ont également connu une baisse et ce, en raison de la faiblesse de la demande. En effet, les prix spot sur la région du Nord Est ont enregistré une moyenne de 6,73 \$/MMBtu alors que ceux de la région du Golfe du Mexique (Henry Hub) se sont établis en moyenne à 6,18 \$/MMBtu.

Marché monétaire :

Après avoir clôturé en dessus de la barre des 2,00 lors du mois précédent, le GBP a poursuivi sa hausse par rapport au dollar. Ainsi, la parité £/\$ a clôturé à 2,031 contre 2,011 à l'ouverture.

Marché du Carbone :

Les prix des quotas de CO2 pour la première phase (contrat 2007) ont connu la même tendance baissière enregistrée un mois avant, s'établissent toujours en dessous de 1 €/EUA pour clôturer à 0,12 €/EUA contre 0,13 €/EUA le mois précédent. Par contre, les prix des quotas pour la deuxième phase (contrats 2008 et 2009), ont connu, en moyenne, une légère baisse pour clôturer respectivement à 20,30 et 20,68 €/EUA.

Evolution du flux du gaz naturel sur le gazoduc Interconnector**Brèves****INDONESIE****Nouvelle formule de prix pour le pétrole brut**

L'Indonésie a décidé d'appliquer une nouvelle formule officielle des prix du brut, avec effet rétroactif au 1er juillet 2007. La nouvelle formule ICP (Indonesian Crude Price) se basera sur les évaluations du Platts et de RIMIntelligence, qui auront chacune un poids de 50 %. Elle n'utilisera donc plus l'indice asiatique APPI (Asian Petroleum Price Index) et devrait conduire à des valeurs ICP plus élevées. La formule de calcul des prix du GNL restera en revanche inchangée.

IRAN**L'Iran demande aux raffineurs japonais de payer en yens**

A partir du 10 juillet 2007, toutes les transactions entre l'Iran et les raffineurs japonais doivent s'effectuer en yens et non plus en dollars. L'Iran a décidé de réduire drastiquement ses réserves de dollars US pour ne pas s'exposer à d'éventuelles sanctions.

POLOGNE/EAU**Signature d'un contrat de fourniture de pétrole brut au plus important raffineur du pays**

Le raffineur polonais PKN Orlen a signé avec Petrotrade (Union des Emirats Arabes) un accord de trois ans portant sur la fourniture d'un volume de 2,4 MT/an de brut via l'oléoduc Druzhba. Le montant total de l'accord s'élève à 3,9 G\$. Le contrat couvrira la période allant du 1er juillet 2007 au 30 juin 2010. Le volume qui sera livré chaque année représente 20 % de la demande annuelle de brut de PKN.

CONOCOPHILLIPS

ConocoPhillips envisage d'adapter trois raffineries de la région américaine du Golfe du Mexique au traitement de bruts lourds canadiens et développer son réseau d'oléoducs. Le groupe américain et son partenaire canadien EnCana prévoient de produire à terme 400 000 B/J de brut à partir de deux projets de sables bitumineux. Dans cette optique, les deux compagnies visent à sécuriser des volumes de transport par pipelines en Amérique du Nord.