

Table des matières

Vue d'ensemble :.....1

I. Évolution du cours du Brent et Perspectives.....1

II. Évolution de la production et exportations en 2017.....2

III. Évolution du revenu pétrolier 2017.....3

IV. Évolution du secteur pétrolier aval .....4

V. Annexes .....i

Vue d'ensemble :

Les faits marquants du secteur pétrolier au dernier trimestre 2017 sont relatifs à la baisse de la production et à la reprise des cours mondiaux du baril qui ont atteint 62 \$ pour la première fois depuis fin octobre 2014.

Pendant ce temps, le taux de change moyen du dollar par rapport au FCFA s'est établi à 582 FCFA à la fin de l'année 2017.

Cette note de conjoncture du secteur pétrolier revient sur ces principaux faits marquants de ce quatrième trimestre de l'année 2017 à travers un rappel de l'évolution du cours du Brent et

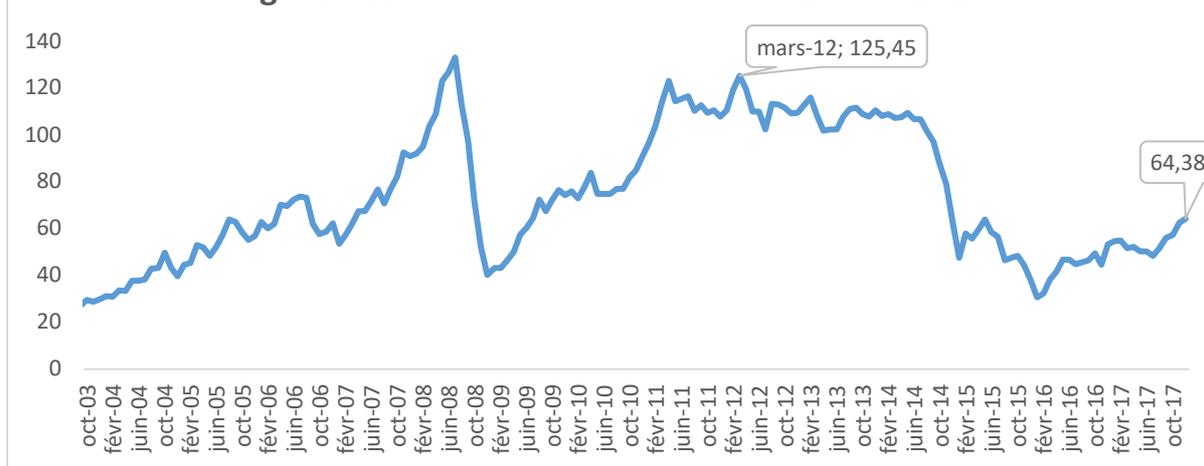
perspectives, les évolutions des exportations et l'évolution du revenu pétrolier tchadien pour la période susmentionnée.

I. Évolution du cours du Brent et Perspectives

Le prix moyen du Brent a atteint respectivement 57.5\$, 62\$, et 64.38\$ le baril aux mois d'octobre, novembre et décembre. L'estimation du prix moyen du Brent en 2017 est de 54,96 \$ et en perspective on table sur une prévision de 60 dollars en

2018. Le (WTI), qui avait durement chuté en 2015 et 2016 (il était descendu à moins de 34 dollars le baril, début 2016) remonte. Enfin, le baril de référence de l'OPEP, qui avait le plus reculé en 2015 et 2016, a repris environs 10 Dollars en moyenne en 2017.

fig. 01 : Evolution du cours de brent 2003 à 2017



Source : Bloomberg

S'il faut le rappeler, les causes de cette remontée sont à attribuer en partie

à la baisse des stocks de pétrole aux États-Unis et à la réduction de la production de la Russie et de certains pays non-membres de

l'OPEP afin de limiter l'offre sur le marché mondial.

Aussi, la forte croissance de la consommation mondiale peut être considérée comme une raison pour expliquer cette situation qui se profile à l'horizon. L'OPEP estime pour sa part que la demande mondiale du pétrole atteindra 32,42 millions de barils par jour en 2018, soit 220 000 de plus que lors de sa dernière prévision.

D'ailleurs, la hausse a déjà commencé à se faire sentir. La production de L'OPEP a augmenté de 173 000 barils/jour à partir du mois de juillet pour s'établir à 32,87 millions barils/jour. La hausse est principalement tirée par la contribution de la Libye, du Nigéria et de l'Arabie saoudite.

Les deux pays africains sont exemptés de l'accord de limitation de la production en

raison des troubles internes qu'ils rencontrent.

En effet, la Libye qui dépend fortement de son or noir fait face à une instabilité politique et sécuritaire sans précédent. De même, le Nigéria, première puissance économique africaine fait face à une conjoncture économique difficile et une situation sécuritaire instable.

Sur le plan de la production, de l'Arabie Saoudite, l'un des chefs de file du cartel, celle-ci a modestement progressé de 31 800 barils par jour.

Cependant, même si le respect de l'accord de l'OPEP sur la réduction de la production de l'or noir permettra de limiter l'offre mondiale en 2018, le marché mondial restera excédentaire l'an prochain, en dépit des efforts fournis par le cartel et ses partenaires.

## II. *Évolution de la production et exportations du pétrole au Tchad en 2017*

Au niveau de l'offre, la production pétrolière continue de baisser fortement à l'entame de l'année 2017. À fin décembre 2017, on observe une forte variation à la baisse de (9,27%). Cette baisse est liée à la faiblesse de production des consortiums EEPCI et Glencore qui observent de baisses respectives de (23,88%) et (33,41%). Malgré ces replis des autres consortiums ci-dessus cités, la CNPCIC a, quant à elle, connu une hausse tout au long de l'année 2017, enregistrant durant la période sous revue soit une hausse de (+3,88%).

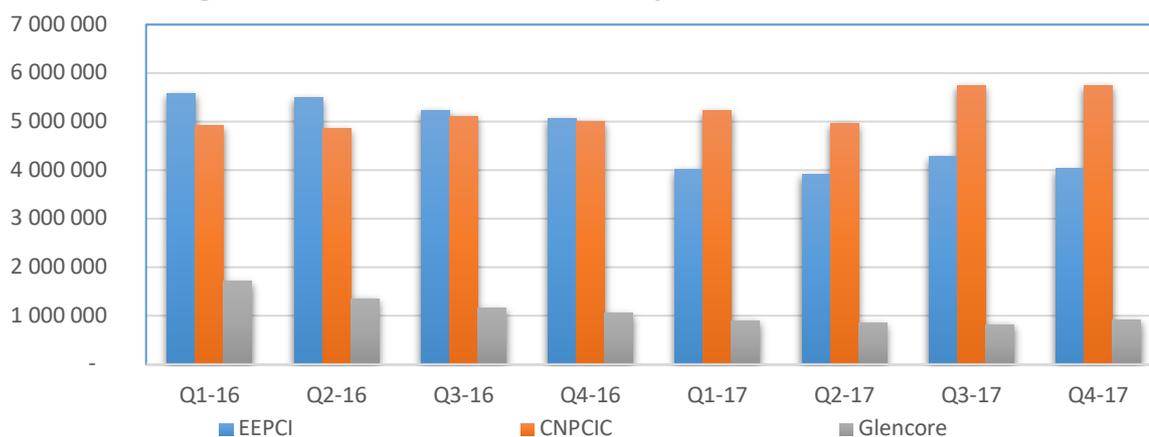
Cependant l'effet conjugué de la baisse des deux Consortiums fait passer la production annuelle de 46, 6 millions de barils en 2016

à 41, 5 millions de barils en 2017, ramenant la production journalière 113 689,63 barils/jour, soit une baisse de 10,94% un an plus tôt.

S'agissant de la production destinée au raffinage on relève 4, 055 millions de barils en 2016 comparés à 5, 093 millions de barils en 2017, soit une augmentation de 25,59 un an auparavant.

Pour rappel, dès 2005 la production a fléchi. Le fléchissement a été plus marqué en 2013, année où la quantité brute extraite en moyenne était estimée à 81 625 barils/jours au lieu de 173 620 barils/jour (voir fig. 03).

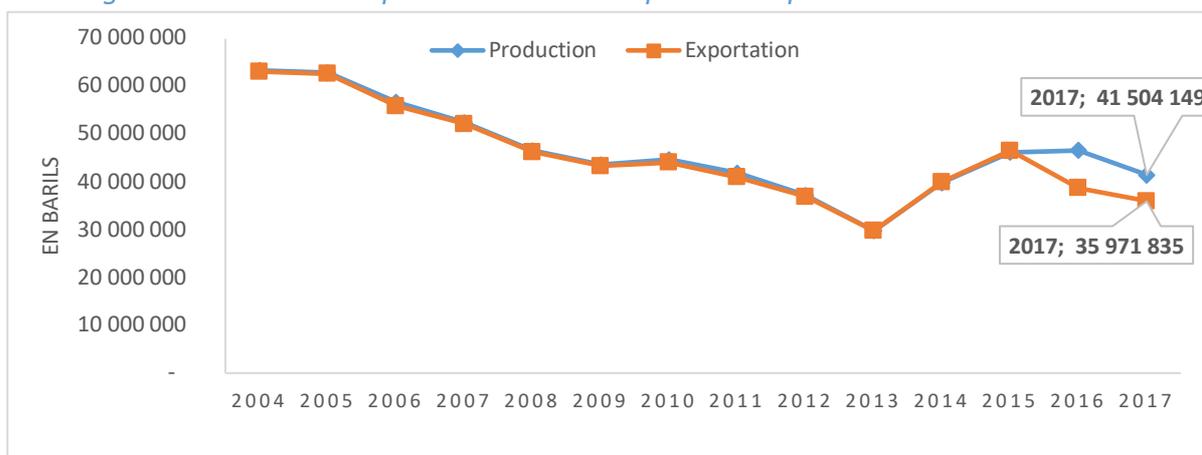
Fig. 02: Evolution trimestrielle de la production 2016-2017



L'évolution tendancielle des **exportations du pétrole** brut enregistre une baisse entamée depuis 2015. Cette baisse s'est accentuée à fin décembre 2017 (18,4%); les plus importantes sont celles des

consortiums EEPCI (23,9%) et Glencore (33,5%). Toutefois, un regain a été constaté concernant le consortium CNPCIC soit +8,87%.

Fig.03 : Évolution de la production et des exportations pétrolières de 2004 à 2017



### III. Évolution des ressources pétrolières en 2017

Les effets de la remontée du cours sur le marché international ont impacté favorablement les recettes pétrolières cumulées au quatrième trimestre 2017.

Les recettes pétrolières ont observé une augmentation significative de 92%. En effet, elles sont passées de 67, 526 milliards

de FCFA à fin décembre 2016 pour s'établir à 137, 824 milliards de FCFA à fin décembre 2017. La reprise du prix du baril de pétrole s'est traduite par une hausse des recettes fiscales au titre de l'impôt sur les sociétés à hauteur de 50, 378 milliards de FCFA. Malgré la baisse des exportations, les redevances statistiques ont progressé de

1,55% pour s'établir à 5, 017 milliards de FCFA.

Les recettes non fiscales ont suivi la tendance haussière soutenue par les redevances sur la production de la Société de Raffinage de N'Djamena (SRN) de 113, 48% ainsi que le bonus de signature de 24, 509 milliards de FCFA pour l'extension de la concession du Consortium Esso. Cependant, les redevances sur la production, le droit d'accès au pipeline (Access levy) et les autres recettes ont toutes baissé respectivement de (19%),

#### *IV. Évolution du secteur pétrolier aval*

Le raffinage des produits pétroliers tchadiens connaît une évolution en dent de scie à fin décembre 2017. Les enlèvements concernent d'une part la consommation locale et d'autre part les exportations.

- Pour la consommation locale, on observe de façon globale une hausse de 3%. Cependant, celle-ci est inégalement répartie : le Gazole et le Gaz enregistrent des hausses respectives de 7% et 9% tandis que le Super et le Jet

(3%) et (96%) en lien avec la baisse de la production mentionnée ci-haut.

À fin décembre 2017, l'encours de la dette contractée auprès de Glencore était de 1, 268 milliards de dollars. Le service de la dette est composé de 100, 755 millions de dollars au titre du principal et 70, 745 millions de dollars d'intérêts. Enfin, les frais de restructuration et les autres frais payés sont respectivement d'un (1) et quatre (4) millions de dollars.

A1 enregistrent des baisses respectives de 3% et 5%.

- Les exportations des produits pétroliers constitués du gazole, super et produits propylènes enregistrent globalement une hausse de 78%.

Annexes :

**Tableau n°00** : récapitulatif au forma du modèle FMI.

| <b>FCFA</b><br>Million                             | <b>2017</b>    |                  | <b>2018</b>      |
|--|----------------|------------------|------------------|
|  | <i>Réalisé</i> | <i>Prévision</i> | <i>Prévision</i> |
| <b>La production et exportation vue d'ensemble</b> |                |                  |                  |
| Volume de Production                               | <b>42</b>      | <b>42</b>        | <b>48</b>        |
| Volume d'Exportation                               | <b>27</b>      | <b>36</b>        | -                |
| Valeur d'Exportation                               | <b>350 539</b> | <b>475 368</b>   | -                |
| Le pétrole brut envoyé à SRN                       | <b>5</b>       | <b>5</b>         | -                |
| <b>Le pétrole brut alloué</b>                      |                | -                |                  |
| au Gouvernement                                    | <b>5</b>       | <b>6</b>         | <b>6</b>         |
| à SHT  | <b>3</b>       | <b>4</b>         | <b>3</b>         |
| Total  | <b>8</b>       | <b>10</b>        | <b>9</b>         |
| <b>Recette Pétrolier</b>                           | <b>103 329</b> | <b>102 129</b>   | -                |
| Directe  | <b>84 007</b>  | <b>109 810</b>   | <b>188 230</b>   |
| Ventes de pétrole brut; net                        | <b>19 321</b>  | <b>(7 681)</b>   | -                |
| <b>Recette Directe</b>                             |                |                  |                  |
| Impôt sur les bénéfices (en espèce)                | <b>50 378</b>  | <b>6 333</b>     | <b>22 680</b>    |
| Redevance Statistique Export                       | <b>5 018</b>   | <b>7 775</b>     | <b>5 089</b>     |
| Redevance Superficiare                             | <b>746</b>     | <b>2 775</b>     | <b>2 000</b>     |
| Dividendes   | <b>1 200</b>   | <b>3 108</b>     | -                |
| Bonus  | <b>24 509</b>  | <b>24 509</b>    | -                |
| Autre Recettes                                     | <b>2 156</b>   | <b>19 056</b>    | <b>12 320</b>    |
| Total  | <b>84 007</b>  | <b>63 556</b>    | <b>230 319</b>   |
| <b>Recette de la vente du Pétrole Brut (Brute)</b> |                |                  |                  |
| Gouvernement                                       | <b>77 521</b>  | <b>79 909</b>    | -                |
| SHT  | <b>54 518</b>  | <b>56 197</b>    | -                |
| <b>Recette de la vente du Pétrole Brut (Net)</b>   | <b>19 321</b>  |                  | -                |
| Prix de vente moyen                                |                |                  |                  |
| en FCAF  | <b>26 193</b>  | <b>13 115</b>    | -                |
| en USD   | <b>45</b>      | <b>40</b>        | -                |
| Doba Decote  | <b>4</b>       | <b>5</b>         | -                |

| <b>Les ventes de pétrole brut jusqu'à ce que 2017 septembre</b> |                  |                  |            |
|---|------------------|------------------|------------|
| <i>Gouvernement</i>   |                  |                  |            |
| Volume Expédié  | <b>3,75</b>      | <b>2,80</b>      | -          |
| Valeur Expédié  | <b>77 521</b>    | <b>79 909</b>    | -          |
| Prix Moyenné  | <b>20 646</b>    | <b>28 489</b>    | -          |
| Coût de Transport   | <b>12 921</b>    | <b>13 319</b>    | -          |
| -   |                  |                  |            |
| <i>SHT</i>  |                  |                  |            |
| Volume Expédié  | <b>3,75</b>      | <b>2,80</b>      | -          |
| Valeur Expédié  | <b>83 619</b>    | <b>56 197</b>    | -          |
| Prix Moyenné  | <b>22 279</b>    | <b>20 046</b>    | -          |
| Coût de Transport   | <b>4 609</b>     | <b>4 751</b>     | -          |
| SHT coût de participation (Cash-call)                           | <b>21 552</b>    | <b>22 216</b>    | -          |
| -   |                  |                  |            |
| <i>Glencore Loan</i>  |                  |                  |            |
| Interest Payment  | <b>41 178,79</b> | <b>42 447,06</b> | -          |
| Principal Repayment   | <b>58 647</b>    | <b>60 453</b>    | -          |
| Restructuring Fee   | <b>2 911</b>     | <b>601</b>       | -          |
| <b>Nette Revenu</b>   | <b>19 321</b>    | <b>(7 681)</b>   | -          |
| <b>Memorandum Item</b>  |                  |                  |            |
| USD Exchange Rate   | <b>582,07</b>    | <b>600,00</b>    | <b>580</b> |

Tableau N° 01 : Évolution de la production au quatrième trimestre 2017

| Mois           | VOLUME DE PRODUCTION EN 2017 : EN BARIL |                   |                  |                   | VARIATION T4-2017/T4-2016 |              |                |               |
|----------------|---|-------------------|------------------|-------------------|---------------------------|--------------|----------------|---------------|
|                | EEPCI                                   | CNPCIC            | Glencore         | TOTAL             | EEPCI                     | CNPCIC       | Glencore       | Ensemble      |
| Janvier        | 1 385 918                               | 1 808 814         | 302 561          | 3 497 293         | -31,27%                   | 9,12%        | -50,36%        | -14,12%       |
| Février        | 1 167 850                               | 1 644 882         | 297 715          | 3 110 447         | -35,62%                   | 6,00%        | -45,25%        | -13,27%       |
| Mars           | 1 472 650                               | 1 770 911         | 323 093          | 3 566 654         | -15,83%                   | 3,45%        | -43,33%        | -10,65%       |
| Avril          | 1 388 178                               | 1 480 958         | 292 915          | 3 162 051         | -22,62%                   | -0,64%       | -38,68%        | -19,54%       |
| Mai            | 1 180 331                               | 1 679 231         | 286 100          | 3 145 662         | -37,09%                   | 11,95%       | -37,72%        | -12,16%       |
| Juin           | 1 351 550                               | 1 806 717         | 289 335          | 3 447 602         | -26,14%                   | -3,97%       | -33,33%        | -11,78%       |
| Juillet        | 1 381 999                               | 1 912 401         | 285 366          | 3 579 766         | -21,89%                   | 8,06%        | -30,91%        | -9,42%        |
| Août           | 1 505 393                               | 1 942 380         | 275 637          | 3 723 410         | -15,63%                   | 23,13%       | -29,19%        | -0,74%        |
| Septembre      | 1 400 923                               | 1 883 457         | 280 342          | 3 564 722         | -16,18%                   | 6,51%        | -24,76%        | -6,50%        |
| Octobre        | 1 363 523                               | 1 931 321         | 287 206          | 3 582 050         | -21,44%                   | 10,18%       | -22,48%        | -7,17%        |
| Novembre       | 1 288 294                               | 1 868 760         | 298 013          | 3 455 067         | -21,65%                   | 15,42%       | -13,80%        | -4,27%        |
| Décembre       | 1 382 985                               | 1 950 714         | 335 726          | 3 669 426         | -18,03%                   | 19,50%       | -4,60%         | -0,06%        |
| <b>Réalisé</b> | <b>16 269 594</b>                       | <b>21 680 546</b> | <b>3 554 009</b> | <b>41 504 149</b> | <b>-23,88%</b>            | <b>8,87%</b> | <b>-33,41%</b> | <b>-9,27%</b> |

**Tableau N°2 : Évolution des exportations pétrolières en volume au quatrième trimestre 2017**

| Mois           | Volume d'Exportation: 2017 |                  |                  |                   |                  |                  | VARIATION T3-2017/T3-2016 |               |             |               |               |
|----------------|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|                | EEPCI (Doba Consortium)    |                  | SHT              | CNPCCIC           | Glencore         | L'état           | Au Total Mensuel          | EEPC          | CNPC        | Glencore      | ensemble      |
|                | ESSO                       | Petronas         |                  |                   |                  |                  |                           |               |             |               |               |
| janv           | 950 783                    |                  |                  | 1 400 367         |                  | 903 210          | 3 254 360                 | -48,8%        | 0,1%        |               | 0,0%          |
| févr           |                            | 949 940          |                  | 950 615           | 908 798          |                  | 2 809 353                 | 5,2%          | 0,1%        | -4,3%         | -25,1%        |
| mars           | 950 564                    |                  | 950 883          | 950 276           |                  |                  | 2 851 723                 | 0,1%          | 0,0%        |               | -25,0%        |
| avr            |                            | 949 582          |                  | 902 907           |                  | 950 572          | 2 803 061                 | -50,3%        | -5,0%       | -100,0%       | -26,4%        |
| mai            | 950 832                    |                  |                  | 949 752           | 951 514          |                  | 2 852 098                 | 5,2%          | 0,0%        |               | 1,7%          |
| juin           |                            |                  |                  | 1 856 974         |                  | 951 079          | 2 808 053                 | -100,0%       | 95,3%       | -100,0%       | -26,0%        |
| juil           | 952 717                    | 949 683          |                  | 1 899 004         |                  |                  | 3 801 404                 | 90,8%         | 95,3%       | -15,9%        | -13,7%        |
| août           |                            | 951 563          | 948 997          | 950 208           |                  |                  | 2 850 768                 | -50,0%        | -0,1%       | -0,1%         | -25,0%        |
| sept           |                            |                  |                  | 1 855 192         | 950 288          |                  | 2 805 480                 |               |             | 54,5%         | -15,0%        |
| oct            | 903 182                    |                  | 903 469          | 1 854 764         |                  |                  | 3 661 415                 | -52,5%        | -52,5%      | 45,1%         | -3,7%         |
| nov            |                            | 951 014          |                  | 1 900 436         |                  |                  | 2 851 450                 | 0,0%          | 0,0%        | 50,8%         | -15,2%        |
| déc            | 1 946 870                  |                  |                  | 950 746           |                  |                  | 2 897 616                 | 105,1%        | -100,0%     | -66,7%        | -23,8%        |
| <b>Réalisé</b> | <b>6 654 948</b>           | <b>4 751 782</b> | <b>2 803 349</b> | <b>16 421 241</b> | <b>2 810 600</b> | <b>2 804 861</b> | <b>36 246 781</b>         | <b>-19,8%</b> | <b>8,0%</b> | <b>-38,8%</b> | <b>-18,4%</b> |

**Tableau 03 : Enlèvements des produits pétroliers trimestriels en 2017**

|                            | Enlèvement des produits pétroliers |                    |                    |                    | à Fin déc-17       | à Fin déc-16       | Variation Trimestrielle |             |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------|
|                            | T1-17                              | T2-17              | T3-17              | T4-17              |                    |                    | (T4/T3) 17              | T4 (17/16)  |
| <b>Consommation Locale</b> | <b>141 424 444</b>                 | <b>179 097 381</b> | <b>150 361 195</b> | <b>159 579 814</b> | <b>630 462 834</b> | <b>611 023 122</b> | <b>6%</b>               | <b>3%</b>   |
| Super (litres)             | 55 858 338                         | 62 173 426         | 55 260 062         | 59 614 182         | 232 906 008        | 239 065 884        | 8%                      | -3%         |
| Gazole (litres)            | 68 768 927                         | 97 132 726         | 77 317 483         | 79 603 509         | 322 822 645        | 302 845 002        | 3%                      | 7%          |
| JET A1 (litres)            | 9 256 215                          | 11 145 699         | 9 190 805          | 11 313 884         | 40 906 603         | 43 165 656         | 23%                     | -5%         |
| GPL (GAZ)kg                | 6 803 420                          | 6 596 140          | 7 407 600          | 7 510 620          | 28 317 780         | 25 942 759         | 1%                      | 9%          |
| Fioul Lourd FL (tonnes)    | 736 000                            | 2 048 000          | 1 184 160          | 1 536 000          | 5 504 160          | -                  | 30%                     |             |
| PP LOC (tonnes)            | 1 544                              | 1 390              | 1 085              | 1 619              | 5 638              | 3 821              | 49%                     | 48%         |
| <b>Exportations</b>        | <b>542 679</b>                     | <b>685 497</b>     | <b>2 200</b>       | <b>2 660</b>       | <b>1 233 036</b>   | <b>691 543</b>     | <b>21%</b>              | <b>78%</b>  |
| EXP. JET A1                |                                    |                    |                    |                    | -                  | 683 999            |                         | -100%       |
| EXP GAZOLE                 | 540 009                            | 287 965            | -                  | -                  | 827 974            | -                  |                         |             |
| EXP, Super                 | -                                  | 396 030            | -                  | -                  | 396 030            | 1 502              |                         | 26267%      |
| PP EXP (tonnes)            | 2 670                              | 1 502              | 2 200              | 2 660              | 9 032              | 6 042              | 21%                     | 49%         |
| <b>Produits Raffinés</b>   | <b>141 967 123</b>                 | <b>179 782 878</b> | <b>150 363 395</b> | <b>159 582 474</b> | <b>631 695 870</b> | <b>611 714 665</b> | <b>6%</b>               | <b>296%</b> |

**Tableau 04 : Situation de la dette Glencore à fin 2017 (en dollars US)**

| Mois         | PAIEMENT D'INTERET | PAIEMENT DE PRINCIPAL | FRAIS DE RESTRUC-TURATION | AUTRES FRAIS     | TOTAL              |
|--------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| Janvier      | 5 132 363          | 17 742 471            | 75 134                    | 2 000 000        | 24 949 968         |
| Février      |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| Mars         | 16 807 703         | 25 996 537            | 247 252                   |                  | 43 051 492         |
| Avril        | 11 403 481         | 18 813 052            | 200 844                   | 2 000 000        | 32 417 377         |
| Mai          |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| Juin         | 14 280 346         | 173 88 808            | 216 925                   |                  | 31 886 079         |
| Juillet      |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| Août         | 15 924 949         | 1 227 226             | 223                       |                  | 17 152 398         |
| Septembre    |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| Octobre      | 7 196 261          | 19 587 015            | 261 136                   |                  | 27 044 412         |
| Novembre     |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| Décembre     |                    |                       |                           |                  | 0                  |
| <b>Total</b> | <b>70 745 103</b>  | <b>100 755 109</b>    | <b>1 001 515</b>          | <b>4 000 000</b> | <b>176 501 726</b> |