

# GESTION BUDGETAIRE DES SECTEURS MINIER ET PETROLIER EN AFRIQUE DE L'OUEST

Du 27 Fevrier au 1 Mars, 2018  
Hotel Kempinski | Accra, Ghana



## Regimes Fiscaux des Industries Extractives en Afrique de L'Ouest: Principles et Pratique

Diego Mesa Puyo

Department des Finances Publiques



Australian Government  
Department of Foreign Affairs and Trade



Ministry of Foreign Affairs of the  
Netherlands



Norad



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Swiss Confederation

Federal Department of Economic Affairs,  
Education and Research (SEK)  
State Secretariat for Economic Affairs (SEKO)

# Plan

- Pourquoi des régimes fiscaux spéciaux pour les industries minière et pétrolière ?
- Types de régimes et d'instruments fiscaux
- Étude succincte des régimes en vigueur dans quelques pays d'Afrique de l'Ouest
- Évaluation d'un régime fiscal : illustration à l'aide d'un champ pétrolifère stylisé

**POURQUOI DES RÉGIMES FISCAUX  
SPÉCIAUX POUR LES INDUSTRIES  
MINIÈRE ET PÉTROLIÈRE ?**

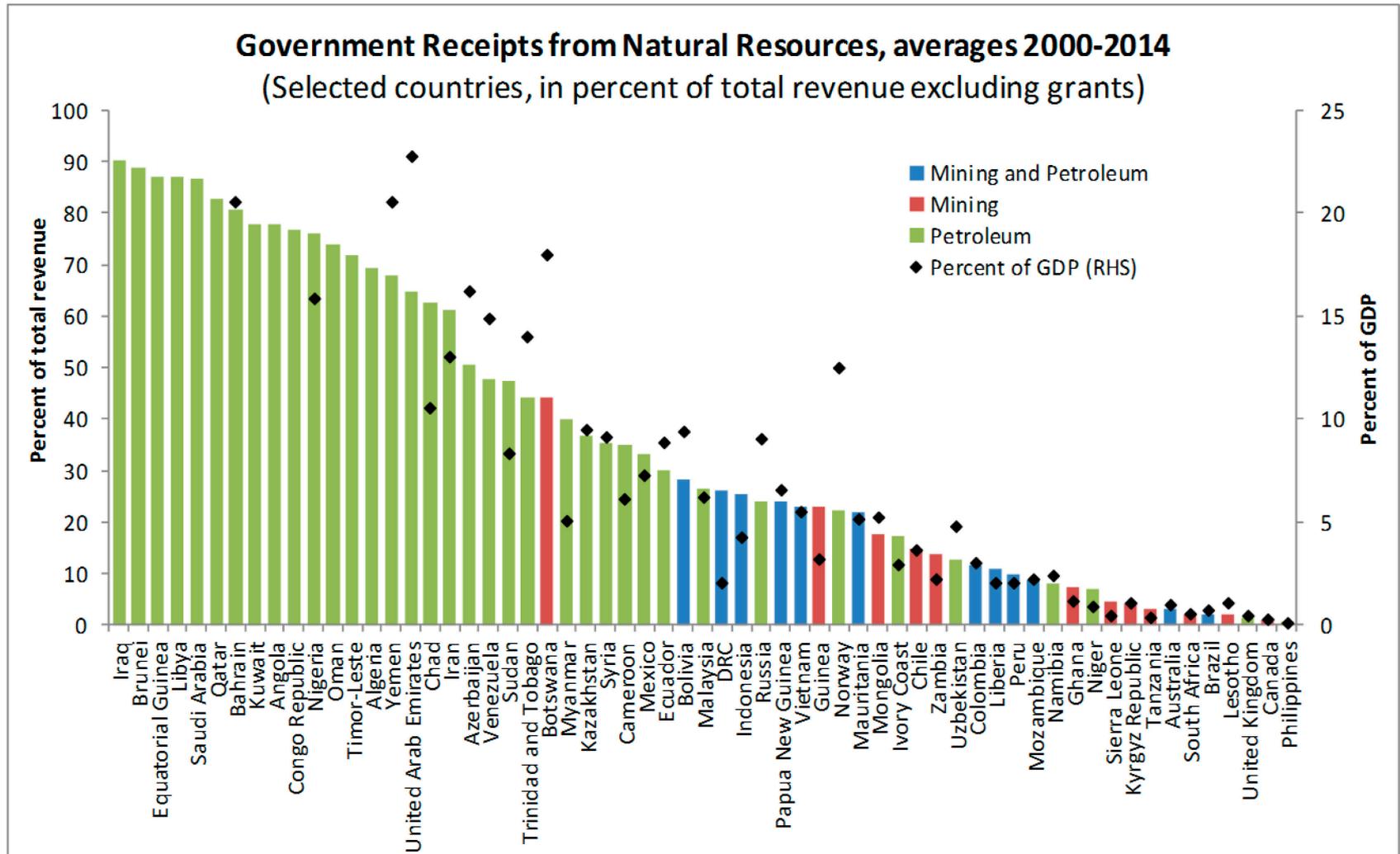
# Qu'est-ce qu'un régime fiscal ?

- Une combinaison d'instruments fiscaux et non fiscaux servant à tirer des recettes publiques de l'extraction des ressources naturelles
- Il est composé d'instruments classiques tels que les redevances et l'impôt sur les sociétés, et de dispositifs contractuels tels que les contrats de partage de la production (CPP)
- Il peut aussi englober une forme de participation de l'État ayant un effet budgétaire sur la répartition des recettes, même lorsqu'elles sont détenues par une entreprise publique à caractère commercial

# Caractéristiques des industries minière et pétrolière

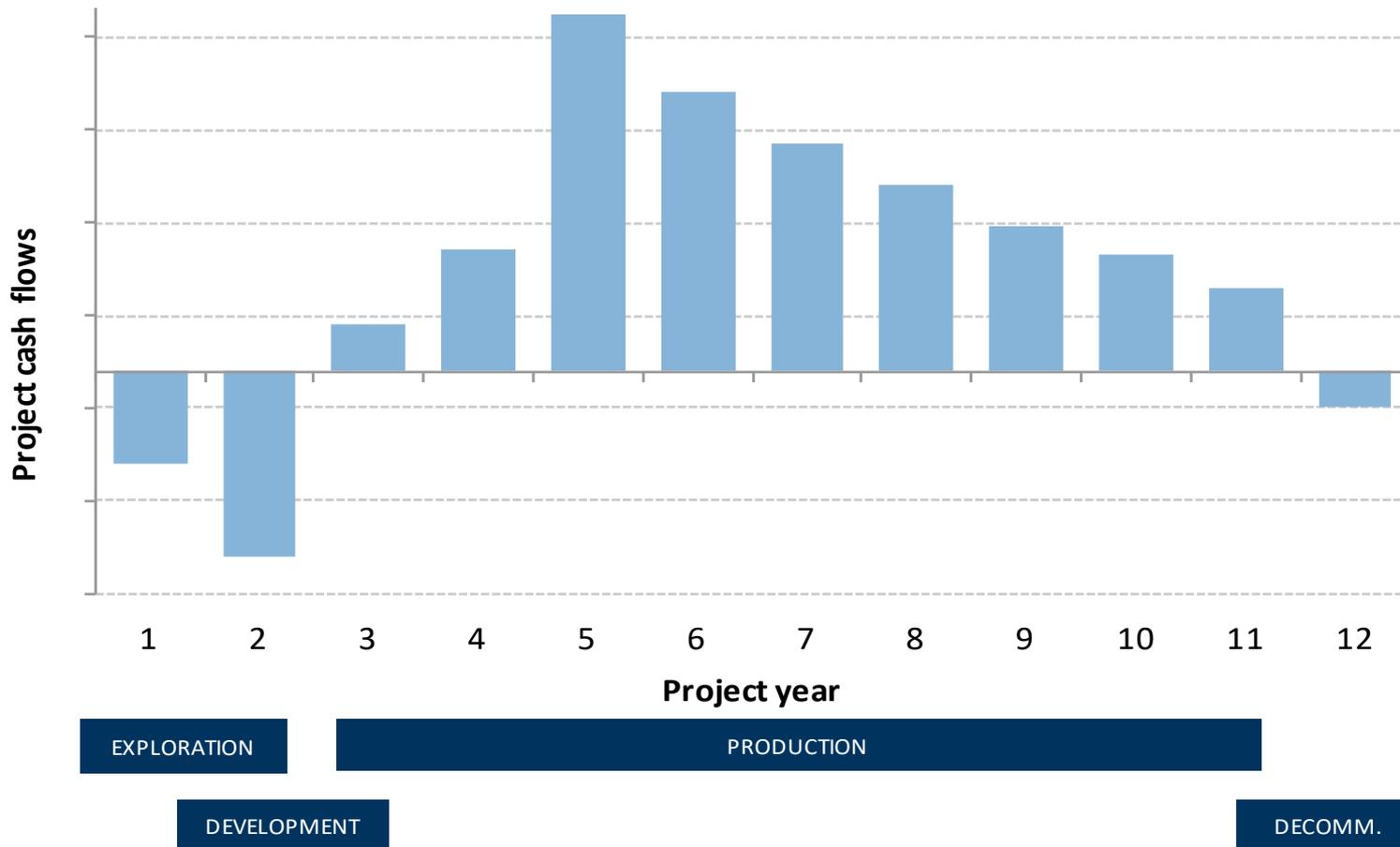
- Importante source de revenus pour bien des pays (de plus en plus nombreux)
- Investissement initial considérable et longues périodes de production
- Incertitude permanente (tant autour des prix que des coûts)
- Potentiel de rentes (économiques) élevées
- Informations asymétriques
- Forte présence de multinationales dans certains pays... et d'entreprises publiques dans d'autres
- Ressources non renouvelables (leur caractère épuisable est unique)

# Importante source de revenus pour beaucoup de pays en développement



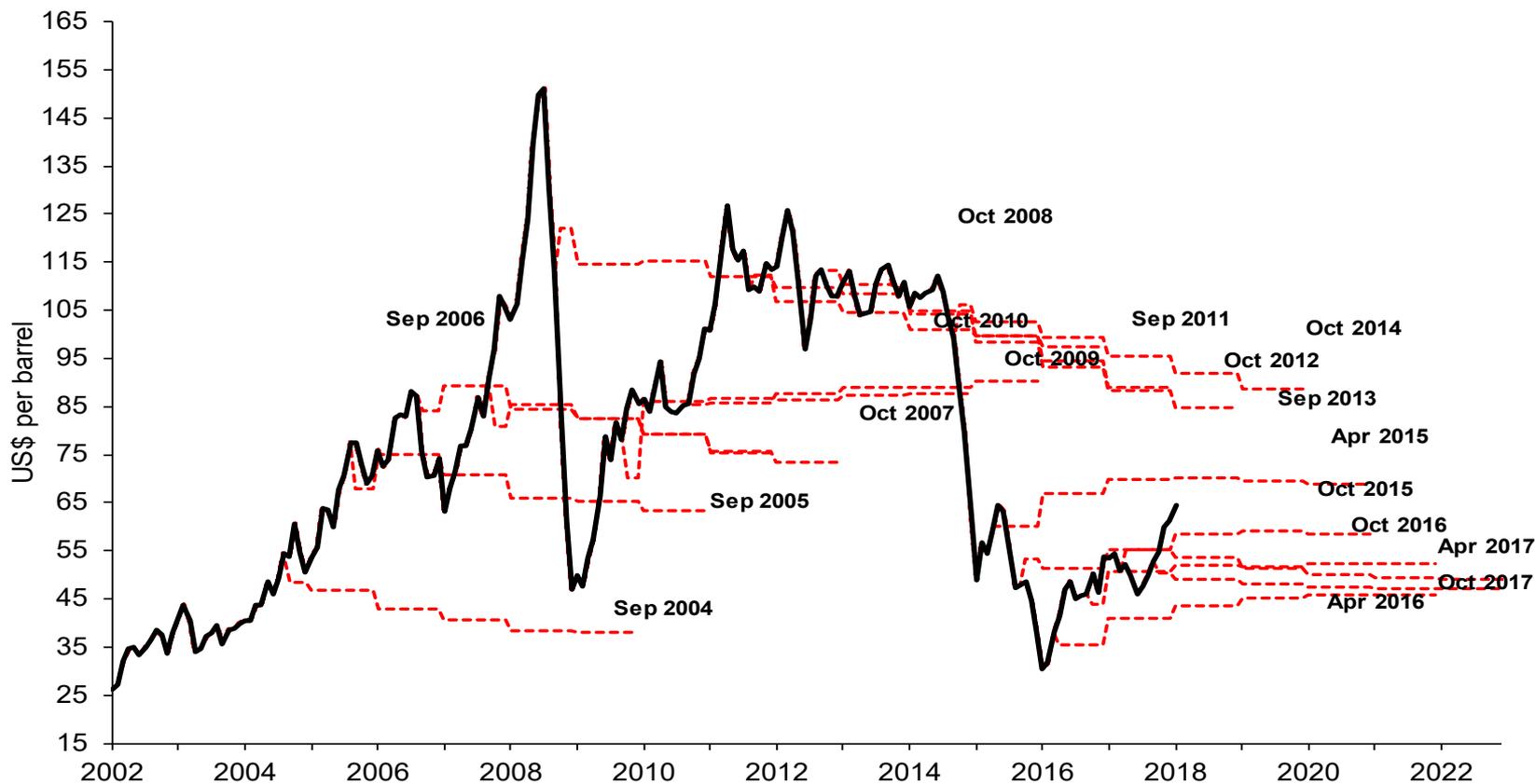
# Investissement initial considérable et longues périodes de production

Profil général de flux de trésorerie d'un projet pétrolier



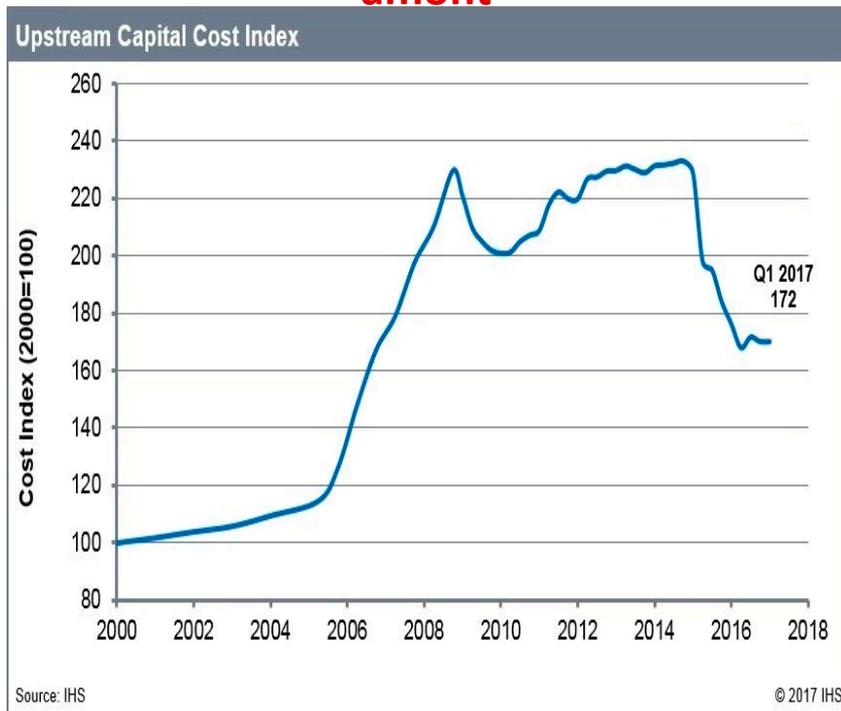
# Incertitude permanente autour des cours du pétrole...

**WEO Oil Price Forecasts 2002-2022**  
(Monthly prices, 2017 U.S. Dollar per Barrel)

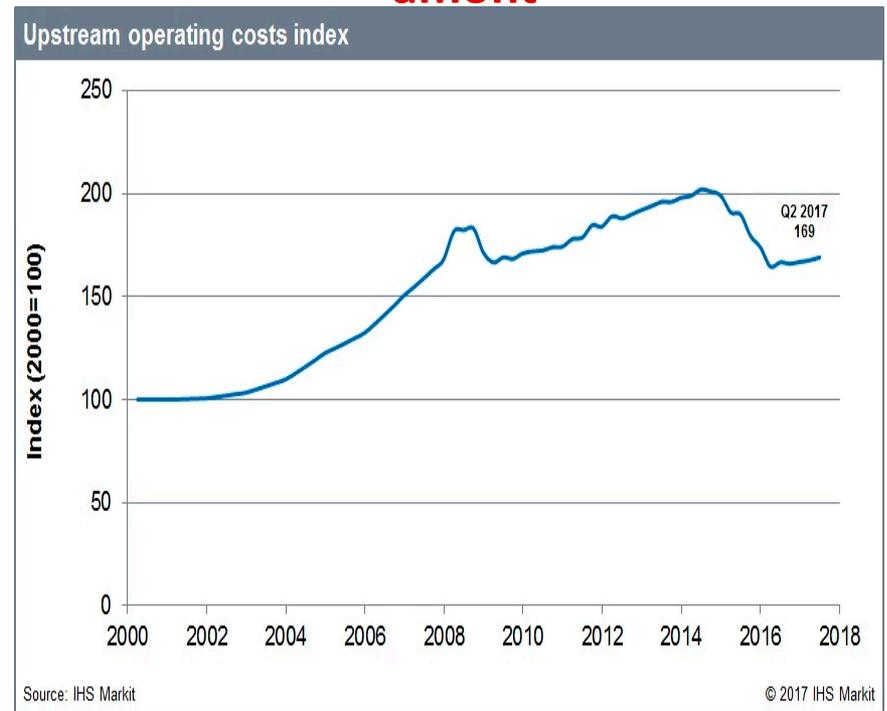


# ... et des coûts en amont

## Indice du coût d'investissement en amont



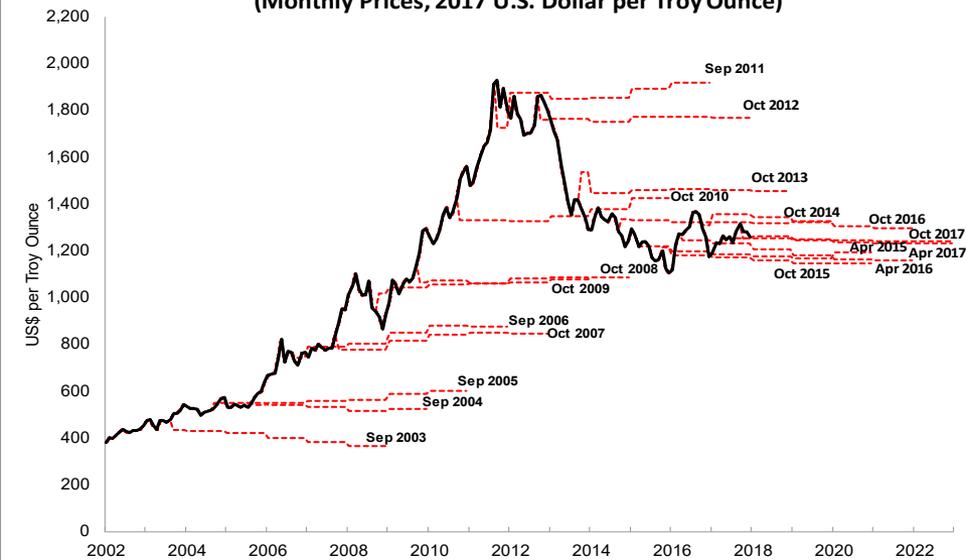
## Indice du coût d'exploitation en amont



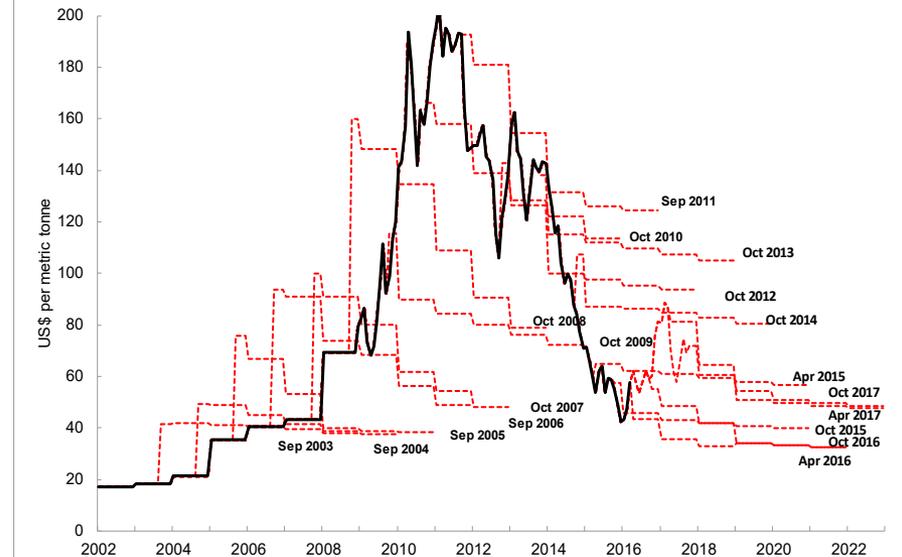
Source : IHS Energy

# Incertitude permanente autour des cours des minéraux ...

**WEO Gold Price Forecasts 2002-2022**  
(Monthly Prices, 2017 U.S. Dollar per Troy Ounce)

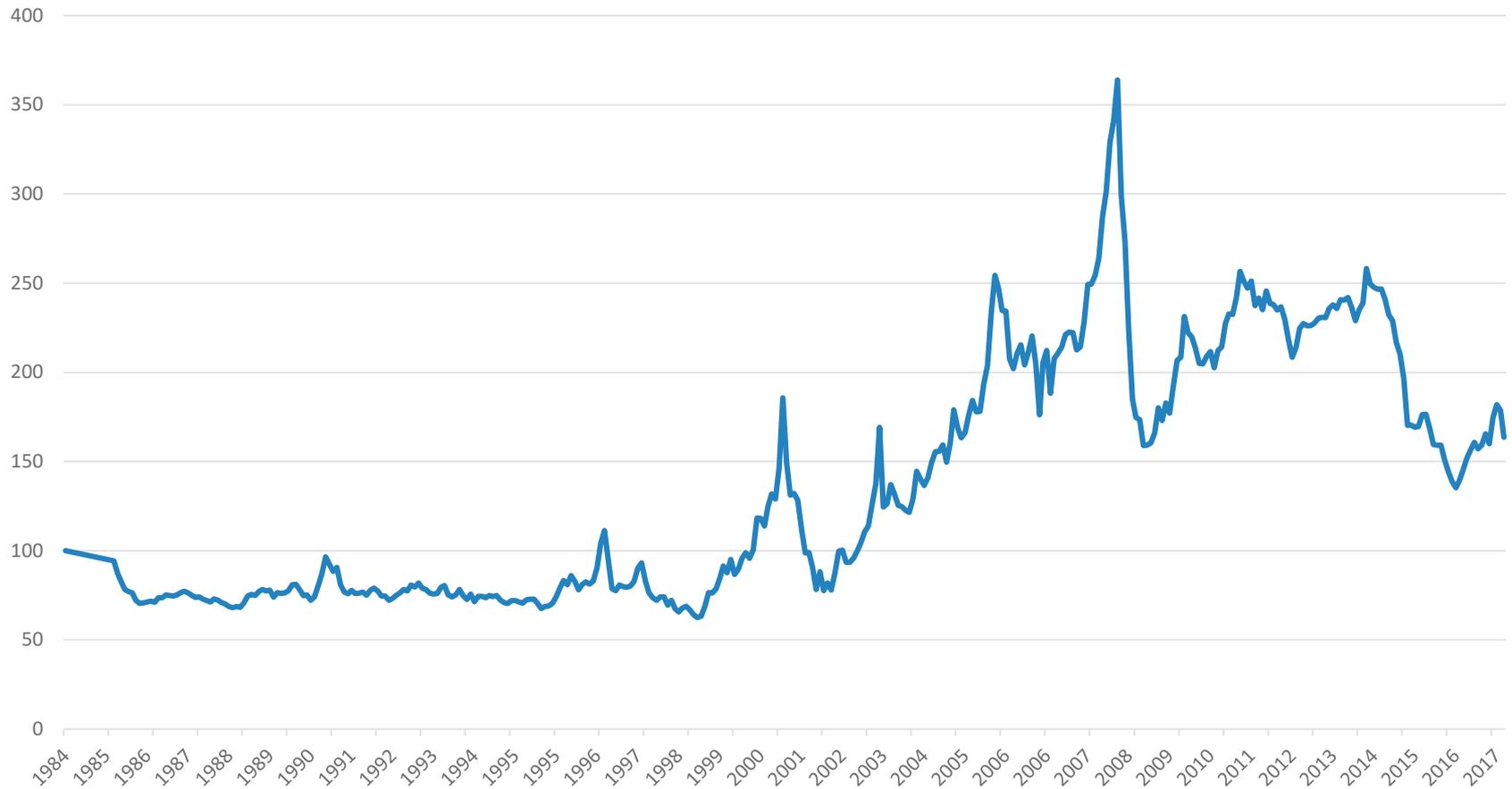


**WEO Iron Ore Price Forecasts 2002-2022**  
(Monthly Prices, 2017 U.S. Dollar per metric tonne)



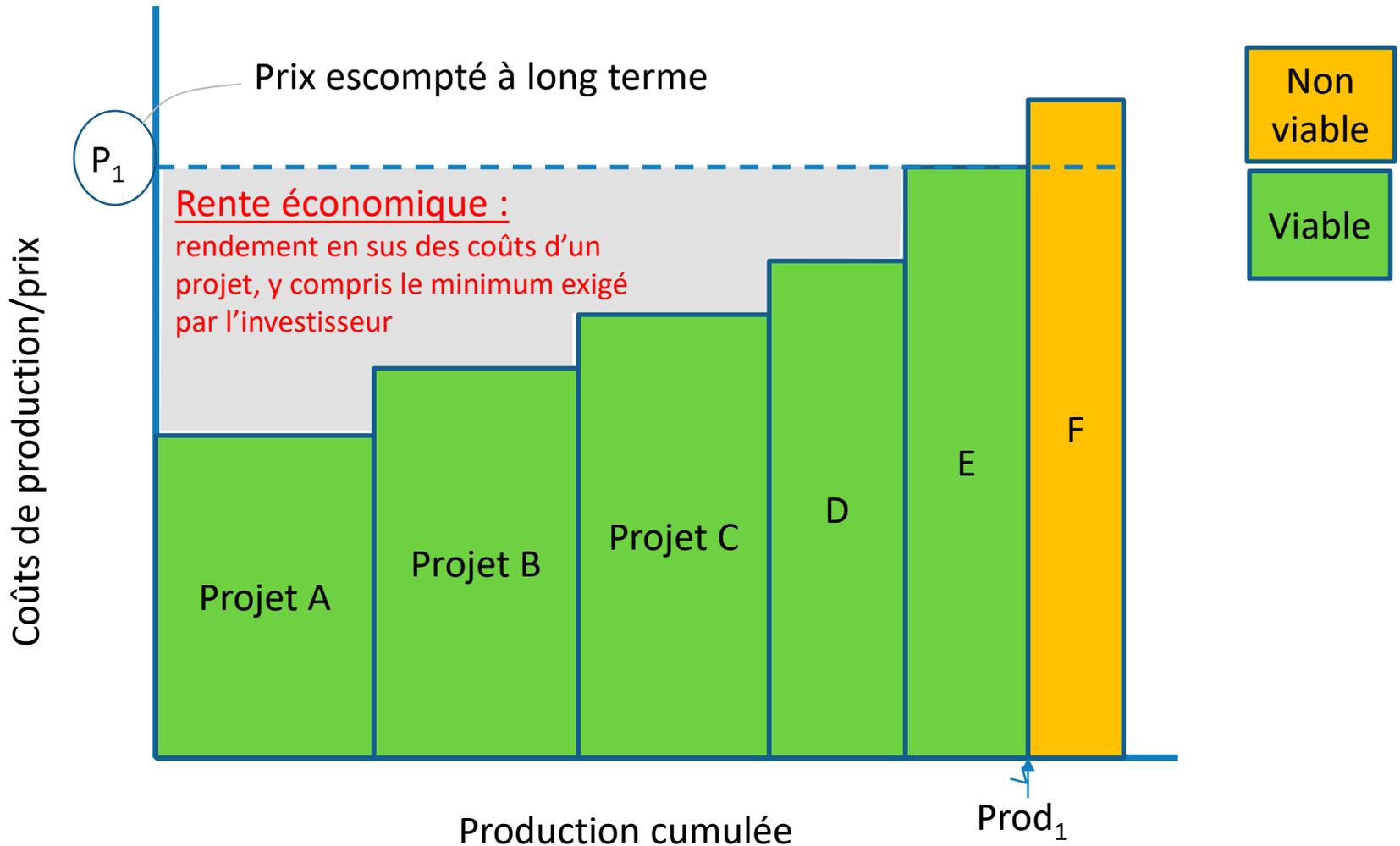
# ... et des coûts de l'exploitation minière

Indice des prix à la production : total pour les industries minières, 1984=100

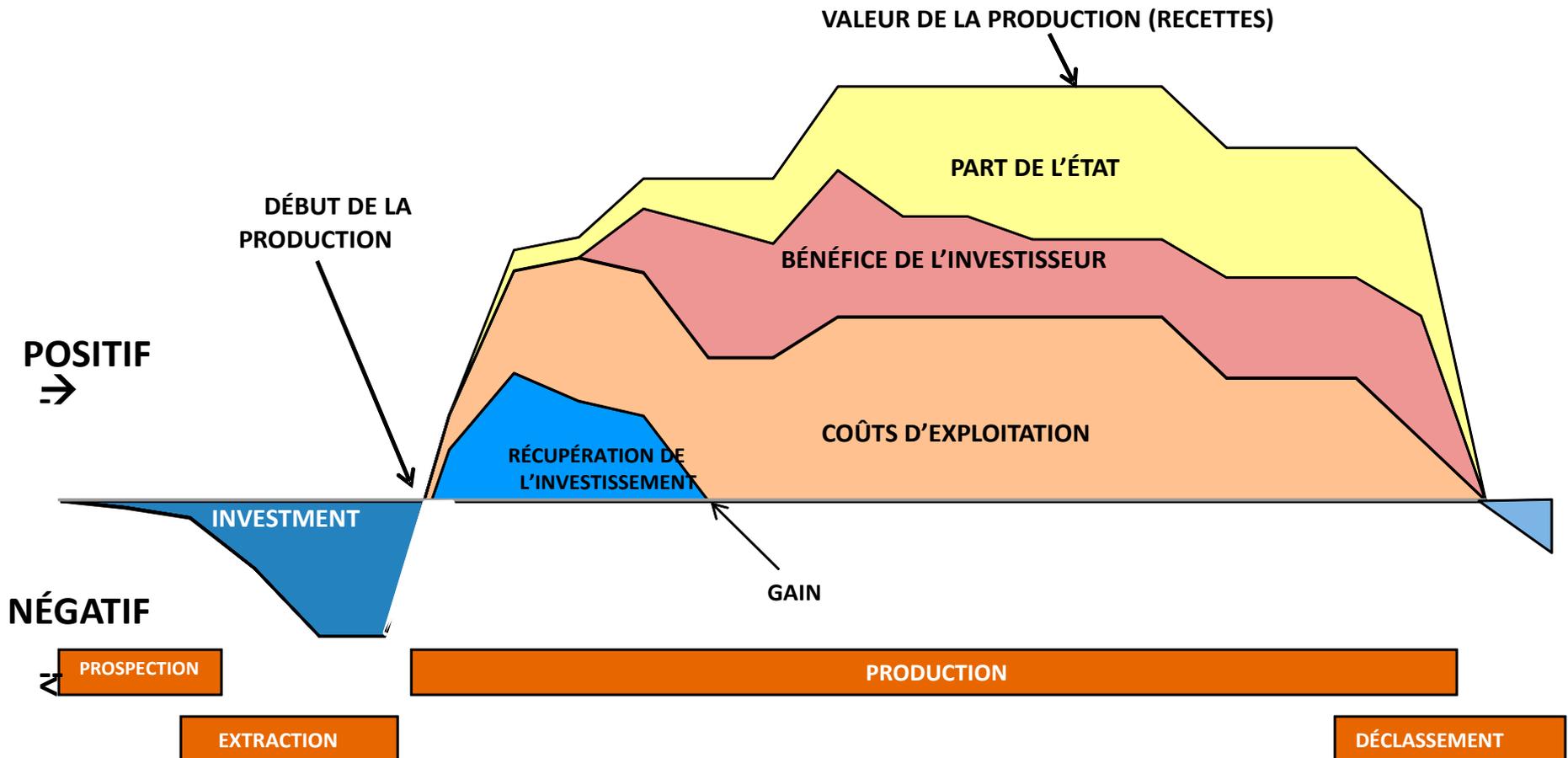


Source : Federal Reserve Bank de St. Louis

# ... mais potentiel de rentes économiques élevées



# Retour à l'exemple des flux de trésorerie



# Forte présence de multinationales et d'entreprises publiques...

- Le secteur est dominé par les multinationales (cotées en bourses ou publiques)
- En 2011, six des 10 des entreprises les plus importantes en capitalisation boursière exerçaient dans le domaine de l'extraction
- Même si la situation a évolué ces six dernières années, en 2017, une entreprise de l'industrie extractive (EI) restait parmi les 10 premières
- Par ailleurs, 2/3 à 3/4 de la production pétrolière mondiale proviennent des companies pétrolières nationales (CPN)...

# Alors, quelles doivent être les fonctions d'un régime fiscal ?

- **Attirer des investissements** afin que les ressources soient exploitées
- **Optimiser la valeur actuelle** des recettes de l'État
- **Prévoir la périodicité** des recettes
- **Gérer les risques inhérents** aux recettes
  - Répartition des risques/récompenses entre l'État & les multinationales
- **Améliorer la progressivité**
  - Mais plus de progressivité signifie plus de risques
- **Faciliter l'administration** (pour les autorités) et **la discipline fiscale** (pour les contribuables)

# **TYPES DE RÉGIMES ET D'INSTRUMENTS FISCAUX**

# Trois principaux dispositifs fiscaux (parfois combinés)...

1. **Impôts et redevances**, avec délivrance de permis par zone
2. **Contrats**, y compris les contrats de partage de la production ou de services
3. **État propriétaire ou détenteur d'une participation**

# Un choix varié d'instruments

- **Primes** (avec appels d'offres)
  - Courantes dans les pays où l'industrie pétrolière est développée
- **Redevances**
  - Faussent les décisions d'extraction (et, partant, de prospection)
  - Peuvent être utilisées en principe pour suivre la trajectoire d'extraction
  - Génèrent des recettes dès le 1er jour
- **Impôt sur le revenu des sociétés**
  - Pour que le revenu des placements ne bénéficie pas d'un traitement de faveur
  - Parfois inclus dans les dispositifs de partage de la production

## Un choix varié d'instruments (2)

- **Imposition effective des rentes**
  - En principe, n'entraîne pas de distorsion
  - Formes multiples, avec une périodicité variée des recettes
- **Partage de la production**
  - Production partagée entre l'État et l'investisseur selon une formule prédéterminée
- **Participation de l'État**
  - Peut permettre de remédier à l'asymétrie de l'information
  - Mais source potentielle de problèmes de gouvernance

# Quels instruments contribuent à rendre un régime fiscal attrayant ?

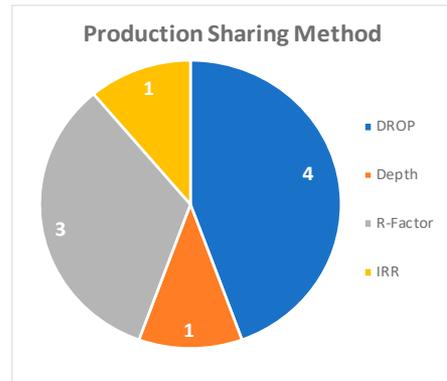
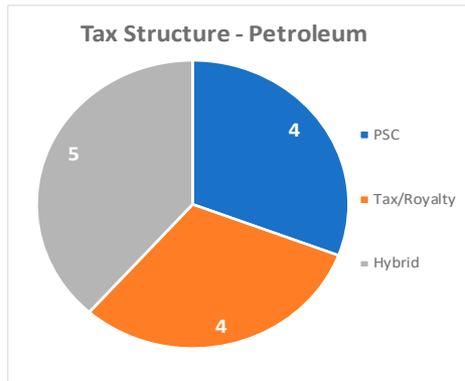
Les conseils doivent être adaptés à la situation du pays, mais de façon générale, un dispositif adéquat doit associer :

- **Une redevance modeste sur les recettes brutes**
- **Un impôt (ou un mécanisme de partage de la production) ciblant les rentes** (les résultats du projet constituent un bon indicateur)
- **L'impôt normal sur le revenu des sociétés**
- **Des primes octroyées par appel d'offres** : peuvent être utiles dans un secteur développé ou prometteur

**ÉTUDE SUCCINCTE DES RÉGIMES EN  
PLACE DANS CERTAINS PAYS  
D'AFRIQUE DE L'OUEST**

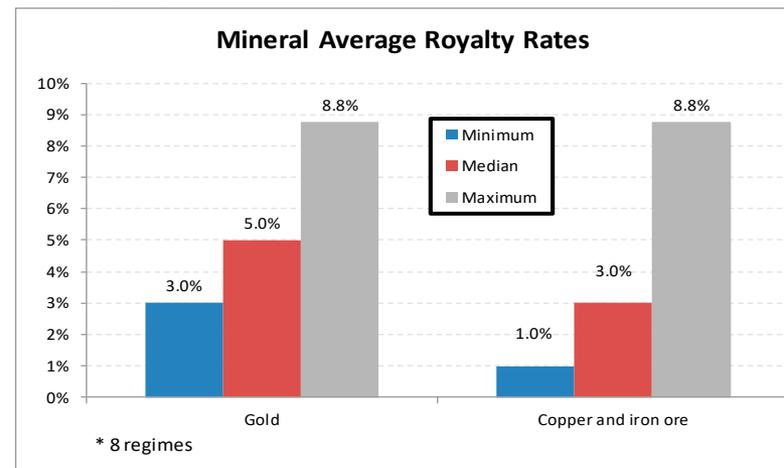
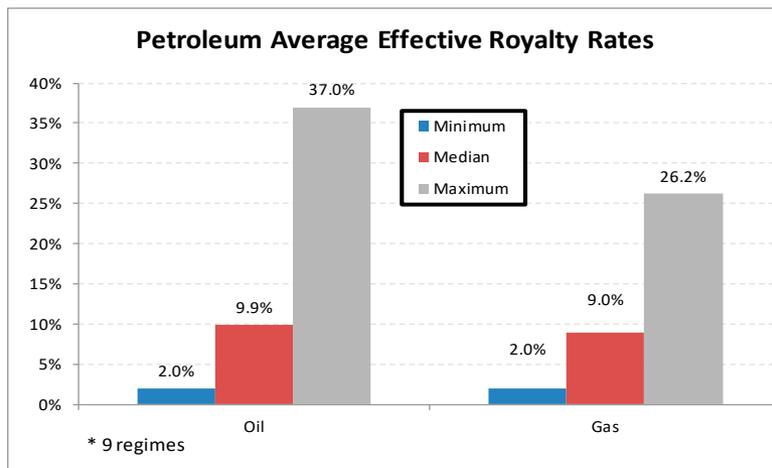
# Diversité des régimes fiscaux de la région

- Les participants ont recours à une combinaison de CPP, d'impôts/redevances et de régimes hybrides pour l'industrie pétrolière, tandis que les régimes impôts/redevances sont majoritaires dans l'industrie minière :



TAX STRUCTURES - MINING		
	Amount	Percentage of Total
Tax/Royalty	10	100.0%
State participation	6	60.0%
Sliding scale royalty	3	30.0%
APT	3	30.0%

- Les taux de redevance effectifs varient aussi d'un pays et d'un secteur à l'autre :



## ... Toutefois, certains instruments se retrouvent dans tous les pays

- Industrie pétrolière :
  - Les régimes impôts/redevances prévoyant un impôt sur les bénéfices supplémentaires se concentrent dans le Golfe de Guinée : Guinée-Bissau, Ghana, Niger et Sénégal
  - Tandis que les régimes fiscaux de partage de la production sont courants dans le reste des pays
- Industrie minière
  - Tous les pays participants à l'étude appliquent un régime impôts/redevances, et un seul prélève un impôt sur les bénéfices supplémentaires
- La participation de l'État est prédominante tant l'industrie minière que pétrolière (la participation gratuite est courante dans la première, et la participation différée de l'État dans la deuxième)

# ÉVALUATION D'UN RÉGIME FISCAL

# Modélisation spécifique au projet

- L'interaction entre différents instruments fiscaux est complexe et ses effets varient d'un projet à l'autre
  - Les taux plafonds d'imposition et les paramètres fiscaux globaux offrent un éclairage insuffisant
  - Par exemple, il importe de bien traiter les amortissements, les pertes reportées et les cantonnements
- D'où l'importance d'une modélisation spécifique au projet



# Indicateurs communément utilisés pour l'analyse des régimes fiscaux

## Taux d'imposition effectif moyen

- Recettes de l'État en proportion du flux de trésorerie net avant impôt
- À des taux d'actualisation variés

## Taux d'imposition effectif marginal

- Proportion du rendement avant impôt pris dans l'impôt pour un projet qui atteint juste le taux de rendement minimal après impôt

## Part du total des bénéfices

- Recettes de l'État en proportion des recettes moins le coût d'exploitation (quasi-rentes)
- Flux de trésorerie disponibles pour couvrir l'investissement, le rendement sur investissement et les impôts

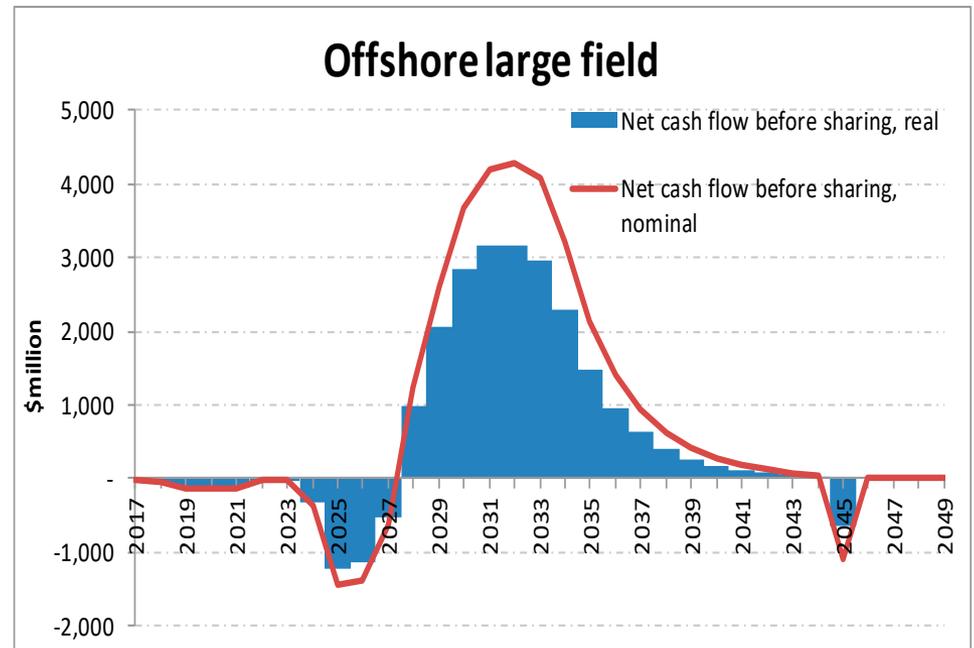
## Prix d'équilibre

- Prix requis pour atteindre le TRI minimum après impôt exigé par l'investisseur

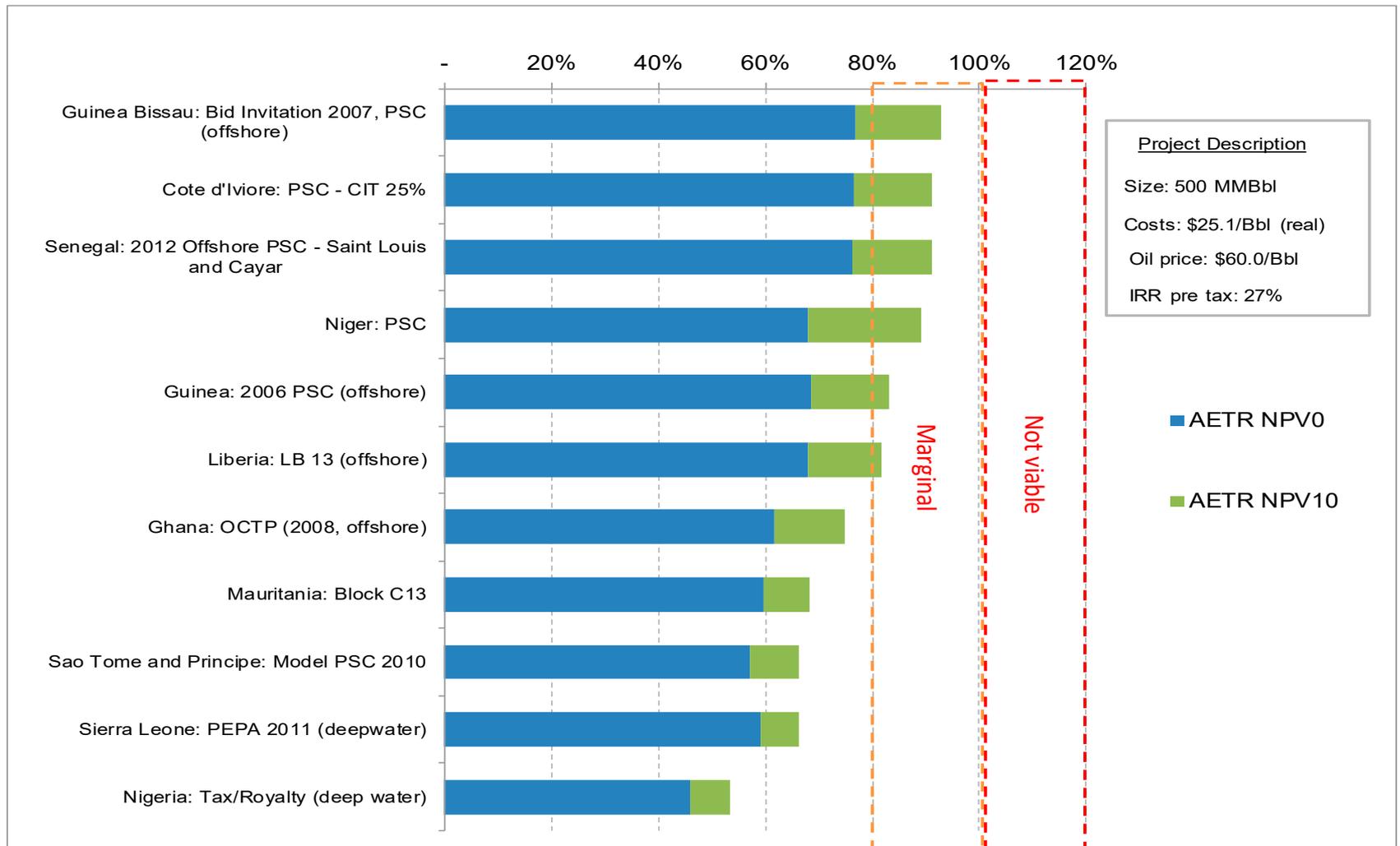
# Illustration : paramètres économiques d'un projet

## Offshore large field

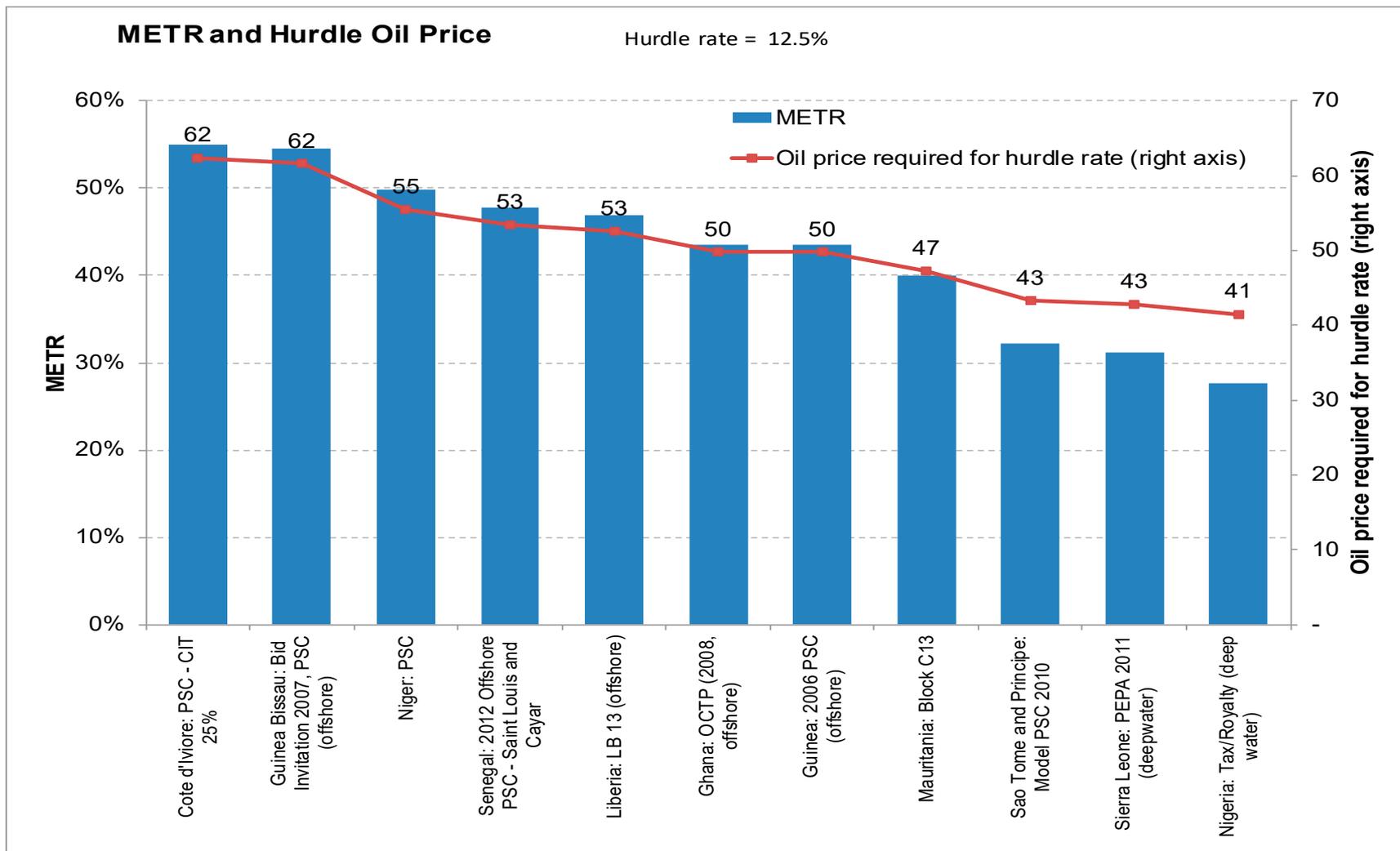
Production oil	500	MMbbl
Years	18	
<i>Constant 2017 dollars</i>	\$ million	\$/Bbl
Exploration costs	450	0.9
Development costs	2,486	5.0
Development drilling	2,227	4.5
Operating costs	6,754	13.5
Decommissioning	628	1.3
	<hr/>	
	12,545	25.1



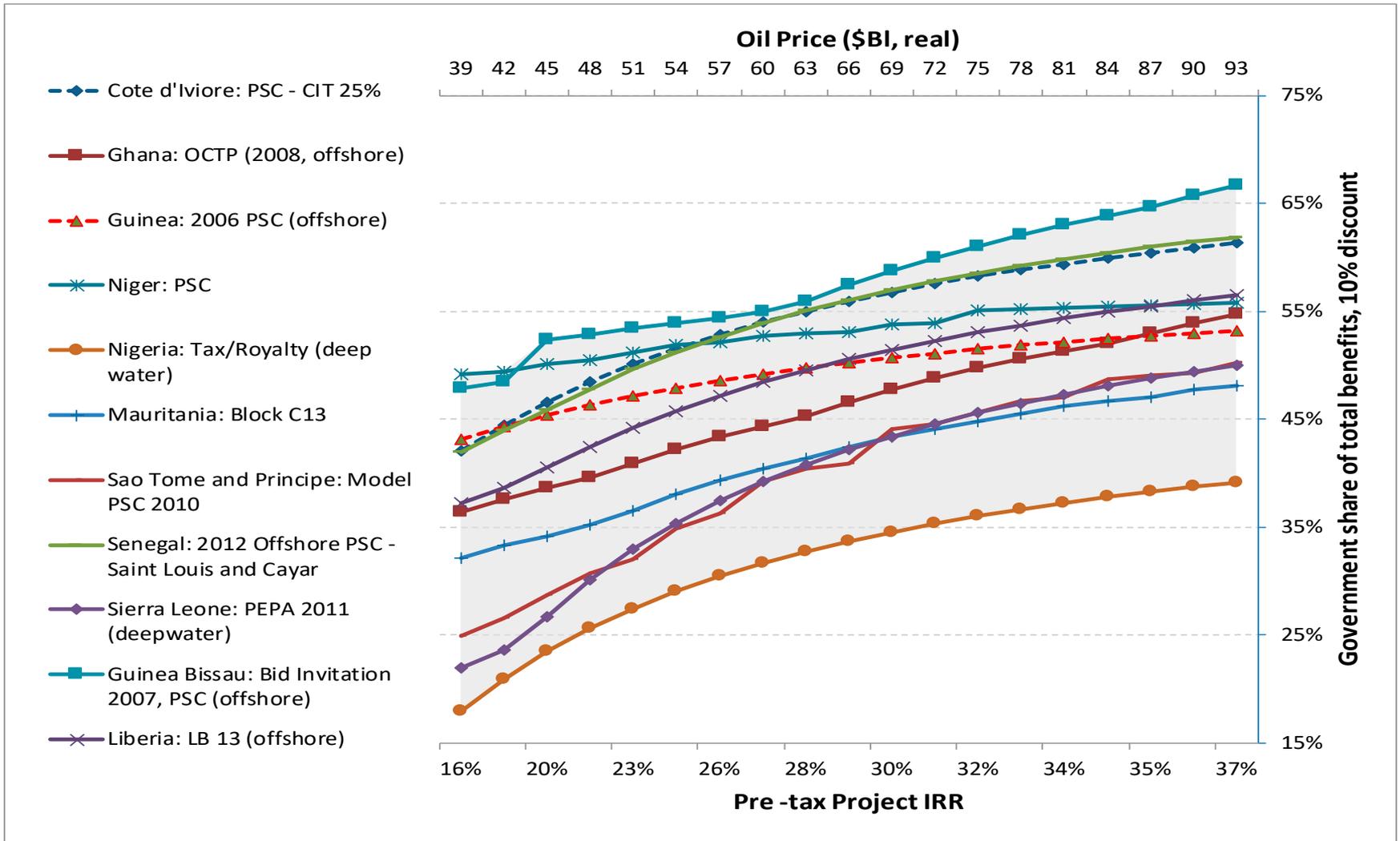
# Part de l'État (Taux d'imposition effectif moyen (AETR))



# Prix d'équilibre et Taux d'imposition effectif marginal (METR)



# Progressivité



**QUESTIONS ?**

# Pour en savoir plus...

Consulter la page :

<http://www.imf.org/external/np/fad/fari/>

