

# RAPPORT FINANCIER

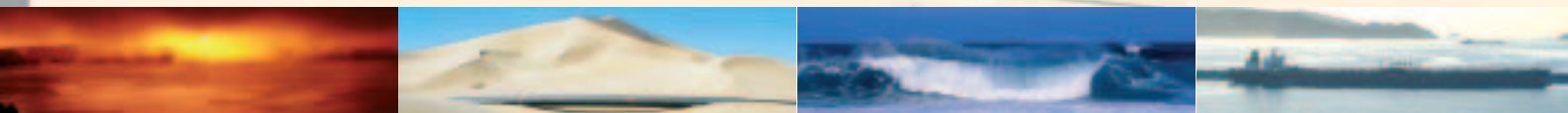
## Exercice 2002



# Sommaire



Présentation des principes comptables	83-87
L'exercice en bref	88-91
Autres informations	92
Evolution de principaux agrégats	93
Bilan	94-96
Comptes de résultats	97
Analyse des postes du bilan	98-112
Analyse des produits	113
Analyse des charges	114-115
Titres de participation	116-118
Structure financière	119
Principaux ratios	119
Opinion des commissaires aux comptes	120



## PRÉSENTATION DES PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice 2002 ont été arrêtés conformément aux règles prescrites par le Plan Comptable National Algérien, aux principes comptables généralement admis et aux normes spécifiques du secteur des hydrocarbures.

Le bilan de l'exercice 2002 de Sonatrach ne consolide pas les comptes de ses filiales, y compris celles où elle exerce un contrôle exclusif. Cependant, un point de situation des titres de participation est annexé au présent document.

Dans ce cadre, il est utile de noter qu'un projet d'implantation du système de consolidation des comptes Groupe est en cours d'implantation et ce, en collaboration avec le cabinet international Ernst Young.

Les titres de participation détenus sur les filiales du Groupe sont enregistrés au niveau des créances d'investissement dans le compte "Titres de participation" à leur valeur d'acquisition. Quant aux titres détenus sur les filiales à l'étranger, ils font systématiquement l'objet d'une actualisation de leur valeur comptable au cours de clôture dudit exercice.

Les titres de participation transférés, sans contrepartie, par le Trésor Public au profit de Sonatrach sont comptabilisés au débit du compte "Titres de Participation" par le crédit du compte "Biens dévolus par l'Etat".

Le capital social de Sonatrach sera augmenté de 32 milliards de dinars par l'incorporation de la valeur des biens dévolus par l'Etat et partiellement par des réserves facultatives.

### 1- INVESTISSEMENTS

#### 1.1- MÉTHODE D'AMORTISSEMENT DES INVESTISSEMENTS ET RÉSORPTION

- Les investissements de la société sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire. La loi 86.14 du 19 août 1986 amendée, spécifique à l'activité pétrolière, a défini les taux d'amortissement applicables aux investissements. Ces taux sont différenciés selon le lieu d'affectation des biens mobiliers et immobiliers. Les investissements existants au niveau des régions du Sud bénéficient de taux d'amortissement plus élevés que ceux en vigueur dans les régions du Nord.

- Durant l'exercice 2002, le taux d'amortissement se rapportant au matériel informatique est passé de 10% à 25% par an.

- Les frais préliminaires doivent être résorbés dans les meilleurs délais et au maximum dans un délai de cinq ans. Une fois complètement amortis, les comptes de frais préliminaires et de résorption correspondant sont soldés systématiquement.

#### 1.2- FRAIS PRÉLIMINAIRES

Les frais préliminaires comprennent les frais engagés, à la création de la société, lors de l'acquisition par celle-ci de ses moyens permanents d'exploitation, de développement et/ou de perfectionnement de ses activités.

Les frais préliminaires sont enregistrés au départ dans des comptes de charges par nature

puis transférés en fin d'exercice, dans un compte d'actif "Frais préliminaires", par la contrepartie d'un compte de transfert de charges. Ils sont enregistrés au coût d'acquisition ou de revient.

En aucun cas, les frais préliminaires ne sont directement capitalisés.



### 1.3- VALEURS INCORPORELLES

Les valeurs incorporelles comprennent les différents éléments ci-après :

- les fonds de commerce,
- les droits de la propriété industrielle et commerciale.

Les valeurs incorporelles sont inscrites en comptabilité pour leur valeur d'acquisition, de création ou d'apport.

### 1.4- EQUIPEMENTS DE PRODUCTION

Le compte "Equipements de production" comprend notamment :

- les équipements fixes et complexes de production : ce sont des unités complexes à usage spécialisé, fixées à demeure, incluant tous les matériels, pièces ou éléments qui, même séparables par nature, sont techniquement indispensables à leur fonctionnement et incorporés à l'ensemble de façon irréversible.

Cette incorporation les rend passibles du même rythme d'amortissement. Ils sont enregistrés au coût d'acquisition ou au coût de leur réalisation.

- les autres équipements de production : ce sont des biens de toute nature, meubles ou immeubles, acquis ou créés par l'entreprise pour être utilisés comme instrument de travail.

### 1.5- EQUIPEMENTS SOCIAUX

Ce poste enregistre les biens de toute nature, meubles ou immeubles, à caractère social, à l'exception des terrains.

### 1.6- ETUDES ET TRAVAUX DE RECHERCHE D'HYDROCARBURES

Les coûts engagés dans les études et les travaux de recherches d'hydrocarbures sont constatés en charges par nature au cours de l'exercice de leur réalisation. Ces coûts sont, en fin d'exercice, repris dans le compte d'investissement "Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures", en cas de réalisation de l'investissement. Ils sont portés en "Investissements en cours" s'ils ne sont pas achevés à la clôture du bilan, par la contrepartie d'un compte de

produits "Production immobilisée".

Le coût des recherches n'ayant pas abouti à la découverte de gisements commercialement exploitables est amorti massivement dans l'exercice, conformément aux dispositions de la loi 86.14.

## 2- TRAITEMENT COMPTABLE DES OPÉRATIONS LIÉES AUX GISEMENTS EN ASSOCIATION

Le traitement comptable des opérations liées aux gisements en association s'effectue par phase :

- Exploration,
- Développement,
- Exploitation.

### 2.1- TRAITEMENT COMPTABLE DES COÛTS DE CHAQUE PHASE

#### 2.1.1- Coûts d'exploration

Les coûts d'exploration sont financés par les partenaires et enregistrés dans les comptes d'investissements appropriés, en contrepartie d'un compte de dette conditionnée par la découverte d'un gisement commercialement exploitable. Le dénouement de la dette conditionnée se traduit :

- par le remboursement d'une part de la production (en cas de découverte de gisement

commercialement exploitable) tel que défini dans le contrat,

- ou par l'annulation de cette dette au cas où les travaux de recherche n'ont pas permis de découvrir d'un gisement commercialement exploitable. Dans ce cas, les coûts d'investissements sont amortis massivement.

### 2.1.2- Coûts de développement

Les coûts de développement sont enregistrés dans les comptes d'investissements appropriés, en contrepartie d'un compte de dette conditionnée, pour la part financée par le partenaire.

Cette dette, conditionnée par une production suffisante du gisement découvert, est diminuée au fur et à mesure des enlèvements du partenaire de sa part dans la production.

### 2.1.3- Coûts d'exploitation

Les coûts d'exploitation (Cost oil) encourus par les partenaires sont enregistrés dans les comptes appropriés, en contrepartie d'un compte de dette conditionnée par la continuité de l'exploitation du gisement.

Cette dette conditionnée est remboursable au fur et à mesure des enlèvements, tel que défini dans le contrat de partage de production.

## 2.2- TRAITEMENT COMPTABLE DE LA RÉMUNÉRATION DES PARTENAIRES (PROFIT OIL)

La rémunération des partenaires est déterminée selon la base des dispositions contractuelles. Elle est enregistrée dans le compte "Frais financiers" conformément à la loi 86.14.

Cette rémunération est soumise à un impôt sur le résultat de 38 %, que Sonatrach est tenue de verser pour le compte du partenaire.

## 3- STOCKS D'HYDROCARBURES

Les stocks d'hydrocarbures sont évalués au coût de revient. Ils sont comptabilisés au coût de revient sur la base du dernier coût connu ou à la valeur réalisable lorsque celle-ci est inférieure.

## 4- CRÉANCES ET DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

### 4.1- CRÉANCES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

Ce compte de l'actif enregistre les avances, les créances sur les associés et sociétés apparentées ainsi que les enlèvements des partenaires étrangers pour leur part de production.

### 4.2- DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

Ce compte du passif enregistre les dettes sur les Associés et sociétés apparentées ainsi que les dettes conditionnées des partenaires étrangers.



## 5- CRÉANCES ET DETTES (LIBELLÉES EN MONNAIES ÉTRANGÈRES)

Les créances et les dettes (libellées en monnaies étrangères) sont enregistrées dans les comptes appropriés aux taux de change en vigueur à la date de clôture des comptes de l'exercice. Les écarts de conversion, dus à l'actualisation des taux de change, sont enregistrés dans les comptes de pertes latentes (Actif) ou de gains

latents (Passif), selon le cas.

Les gains latents ne sont pas pris en considération pour la détermination du résultat. Par contre, les pertes latentes font systématiquement l'objet d'une provision à hauteur de 100 % du montant et ce, conformément au principe de prudence.

### PARTICULARITÉS RELATIVES AUX CRÉANCES SUR LES CLIENTS ÉTRANGERS

Eu égard à la volatilité du prix du baril du pétrole brut et à la fluctuation des cours de changes, un traitement particulier est réservé aux créances détenues sur les clients étrangers. Durant l'exercice, les factures libellées en devises sont comptabilisées en dinars dès leurs encaissements. A la date de clôture des comptes, si des factures n'ont pas été encaissées, elles sont

comptabilisées en dinars au cours du 31 décembre de l'exercice. Le réajustement de ces créances s'effectue au courant de l'exercice suivant, au fur et à mesure de leurs encaissements. L'écart qui en résulte, est enregistré dans le compte «Différences de changes» imputable aux comptes de résultats.

## 6- VALORISATION ET TRAITEMENT COMPTABLE DES VENTES

86

### 6.1- VALORISATION DES VENTES

#### 6.1.1- Marché national

Les ventes pour les besoins du marché national sont valorisées aux prix notifiés par voie réglementaire.

#### 6.1.2- Marché extérieur

Les ventes à l'exportation sont valorisées au prix du marché international ou au prix contractuel, selon les produits.

### 6.2- TRAITEMENT COMPTABLE DES VENTES

Les ventes de produits de l'entreprise sont comptabilisées au crédit du compte «Production vendue».

## 7- RÉGIME FISCAL

Sonatrach est soumise à deux régimes fiscaux définis par la loi 86.14. Les activités de recherche et de production d'hydrocarbures sont sou-

mises au régime de la fiscalité pétrolière. Les autres activités sont soumises au régime de droit commun.

## 7.1- FISCALITÉ PÉTROLIÈRE

La loi 86.14 prévoit deux impôts spécifiques, à savoir la redevance sur la production d'hydrocarbures et l'impôt sur le résultat.

### 7.1.1- Redevance sur la production d'hydrocarbures

Le taux de la redevance, applicable à la valeur des hydrocarbures extraits des gisements, est fixé à 20 %.

Lorsque les conditions économiques de recherche et d'exploitation des gisements l'exigent, le taux de la redevance peut être réduit, selon les zones aux taux de :

- 16.25 % dans la zone A,
- 12.50 % dans la zone B.

La redevance sur la production d'hydrocarbures, au plan comptable, est enregistrée dans le compte «Services». Elle n'est pas assimilée à un impôt, mais considérée comme charge d'exploitation.

### 7.1.2- Impôt sur le résultat

Le résultat brut de l'exercice est soumis à l'impôt sur le résultat au taux de 85 % pour les activités de prospection, recherche et exploitation des gisements d'hydrocarbures.

Lorsque les conditions économiques de recherche

et d'exploitation sont remplies, le taux cité ci-dessus peut être réduit à :

- 75 % dans la zone A,
- 65 % dans la zone B.

## 7.2- RÉGIME DE DROIT COMMUN

Les bénéfices réalisés durant l'exercice par l'activité de transport par canalisations et l'activité de liquéfaction et de séparation des GPL sont soumis, quant à eux, à un impôt de 38 %.



## L'EXERCICE EN BREF

### RÉSULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2002 est presque équivalent à celui de l'exercice précédent. Il s'élève, en effet, à 175 milliards de dinars contre 177 milliards de dinars en 2001, soit unelégère baisse, de moins de 2 %.

Cette situation est due, essentiellement, à :

- l'augmentation de 2% du chiffre d'affaires,

exprimé en milliards de dinars, qui passe de 1 540 en 2001 à 1 569 en 2002,

- la hausse de 13 % des charges propres de l'exercice qui s'élevaient à 702 milliards de dinars en 2001 pour atteindre 792 milliards de dinars en 2002.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

L'augmentation du chiffre d'affaires s'explique par :

- L'évolution croissante de la valeur de la production vendue,

(en milliards de dinars)	2002	2001	Variation
Marché extérieur	1 447	1 434	+ 1 %
Marché national	84	75	+ 12 %
<b>Total</b>	<b>1 531</b>	<b>1 509</b>	<b>+ 1 %</b>

- L'évolution du volume de la production vendue.

(en millions de tep)	2002	2001	Variation
Marché extérieur	121	118	+ 3 %
Marché national	24	22	+ 8 %
<b>Total</b>	<b>145</b>	<b>140</b>	<b>+ 4 %</b>

En revanche, le chiffre d'affaires à l'exportation, exprimé en dollars US, pour l'exercice 2002, affiche un montant de 18 milliards contre 19 milliards en 2001 (- 2%).

Cette diminution est justifiée essentiellement par la baisse des prix moyens, des produits suivants:

Produits	2002	2001	Variation
GPL	217,57	229,24	- 5 %
GN	2,46	3,02	- 19 %
GNL	2,77	3,22	- 14 %

Toutefois, les prix moyens du pétrole brut, du condensat, des produits raffinés ont légèrement augmenté, entre 2 et 3 %.

en dinars au titre de l'exercice 2002, est également due à l'évolution de la parité US \$/DA (79,84 pour 2002 contre 77,52 pour 2001), soit 3%.

L'amélioration du chiffre d'affaires, exprimée

**CHARGES**

Les charges les plus significatives ayant connu une augmentation sont :

**RÉMUNÉRATION BRUTE DES PARTENAIRES**

Cette rubrique est constituée par le profit oil qui s'élève à 117 milliards de dinars en 2002 contre 51 milliards de dinars en 2001, soit une augmentation de 128 %.

Le niveau de la production des gisements en association (part Associés) a augmenté de 50 % passant de 6 millions à 9 millions de tep durant cet exercice.

**SERVICES**

Ils s'élèvent à 163 milliards de dinars en 2002 contre 142 milliards de dinars en 2001, soit une augmentation de 15 % dûe essentielle-

ment aux rubriques «travaux, prestations de recherches et d'exploitation des gisements» ainsi que «frêt et transport sur ventes».

**FRAIS DE PERSONNEL**

Ce compte enregistre un montant global de 45 milliards de dinars en 2002 contre 40 milliards de dinars en 2001 soit une augmentation de 12 % représentant l'augmenta-

tion de la masse salariale, incluant la provision sur intéressement des travailleurs au titre de l'exercice.

**DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

Les dotations aux amortissements ont connu une augmentation de 8 %, soit 9 milliards de dinars, passant ainsi de 111 milliards de dinars en 2001 à 120 milliards de dinars en 2002. Cet accroissement est dû aux nouvelles acquisi-

tions et aux mises en service d'investissements. Le niveau d'amortissement constaté en 2002 couvre 37 % des réalisations d'investissements de l'exercice.

**INTÉRÊTS SUR EMPRUNTS**

Les intérêts sur emprunts ont connu une diminution de 34 %, passant de 18 milliards de dinars en 2001 à 12 milliards de dinars en 2002. Cette baisse est dûe essentiellement aux remboursements anticipés des dettes contractées

après des banques BNP, Société Générale et BEA ainsi qu'au gain dû à la diminution des taux d'intérêt flottants Euro et dollars US.

**IMPÔT SUR LES RÉSULTATS (IDP)**

Le montant de l'impôt dû sur les résultats de l'exercice 2002 a enregistré une baisse de 44 milliards de dinars passant de 677 milliards de

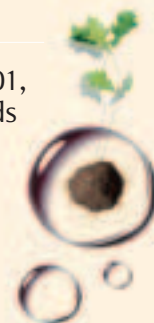
dinars en 2001 à 633 milliards de dinars en 2002 et se décomposant comme suit :

Sonatrach seule	560
Sonatrach en association	73

**IMPÔT SUR LA RÉMUNÉRATION DES PARTENAIRES**

Le montant de l'impôt dû au titre de la rémunération des partenaires s'est élevé à 45 milliards de dinars en 2002, pour une rémunération brute de 117 milliards de dinars, alors

qu'il était de 20 milliards de dinars en 2001, pour une rémunération brute de 51 milliards de dinars.



## INVESTISSEMENTS

Les réalisations d'investissements comptabilisées, durant l'exercice 2002, ont augmenté de 47 % par rapport à l'exercice précédent. Elles

s'établissent à 322 milliards de dinars, contre 219 milliards de dinars en 2001 et se répartissent, par activité, comme suit :

Exploration / Production	282
Transport par Canalisations	36
Structures du siège	4

Les réalisations d'investissements (en association) enregistrées durant cet exercice s'élèvent à 261 milliards de dinars et se répartissent, par phase, comme suit :

Exploitation	129
Développement	126
Exploration	6

## STOCKS

Les stocks nets s'élèvent à 88 milliards de dinars, au titre de l'exercice 2002, contre 80 milliards de dinars en 2001, soit en augmenta-

tion de 10 % représentant, essentiellement, l'acquisition de marchandises, matières et fournitures.

## CRÉANCES

Les créances brutes, hors disponibilités, pour l'exercice 2002, s'élèvent à 686 milliards de dinars. Elles ont subi une dépréciation de l'ordre de 9 milliards de dinars pour s'établir à 677 milliards de dinars, contre 537 milliards de

dinars en 2001.

Elles se décomposent, en valeur brute et en milliards de dinars, comme suit :

Créances sur Associés et sociétés apparentées	297
Créances sur clients (dont étrangers : 138)	180
Avances d'exploitation (dont avances sur impôts : 49)	54
Créances d'investissements	44
Autres créances (dont écarts de conversion : 105)	111

## DISPONIBILITÉS

La trésorerie nette de l'exercice 2002 s'est améliorée pour atteindre 143 milliards de dinars, contre 79 milliards de dinars en 2001. Cette situation est due à la récupération du précompte

de l'impôt et à la baisse du service de la dette (remboursements par anticipation).

Ce montant global de 143 milliards de dinars se répartit, par banque, comme suit :

BEA	139
CITIBANK	3
BACE	1

## DETTE FINANCIÈRE

La dette financière de l'exercice 2002 enregistre une augmentation de 12 % par rapport à l'exercice précédent. Elle s'élève à 240 milliards de dinars et se répartit en :

Dettes externes	225 milliards DA
Dettes internes	15 milliards DA

- La dette externe a connu une augmentation de 11 % par rapport à l'exercice précédent.
- La dette interne, en hausse de 26 % par rapport à l'exercice antérieur, comprend l'emprunt obligataire et la subrogation de la dette SIM (Sonatrach Immobilière).

## DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

Elles s'établissent à 667 milliards de dinars en 2002, contre 404 milliards de dinars en 2001, soit une augmentation de 65 %.

Ces dettes sont constituées de dettes conditionnées inscrites dans le cadre des contrats de partage de production. Les Associations ayant significativement contribué à cette augmentation sont :

Phase Exploitation			Phase Développement		
Arco	112	25 %	Ohanet GAZ	67	43 %
Anadarko	112	25 %	BP Amoco	11	7 %
Ourhoud	94	21 %	BP In Salah	78	50 %
Tepa-Repsol	43	10 %			
Agip-Anadarko	35	8 %			
Amerada hess	16	4 %			

## CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

La capacité d'autofinancement, liée notamment à la stabilisation du résultat net, s'est stabilisée entre 2001 et 2002 à 319 milliards de dinars.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

L'analyse de la structure financière de l'exercice 2002 met en évidence une bonne assise financière. En effet, l'excédent de financement, mis en évidence par le niveau de trésorerie dégagée, constitue une sécurité pour couvrir les besoins

liés aux :

- engagements d'échéances de dettes,
- couvertures cash d'investissements,
- échéances fiscales.



## FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement a augmenté, durant l'exercice 2002, de 95 milliards de dinars. Cet excédent est dû à un investissement des actifs à court terme plus élevé que celui des dettes à court terme.

La progression des actifs à court terme de 121 milliards de dinars est due à la hausse du niveau des créances sur Associés (dans le cadre

des contrats de partage de production) ainsi que celle des créances sur clients dont l'échéance se situe au courant de 2003.

L'évolution des dettes à court terme a été de 90 milliards de dinars, soit 74% de celles affectés aux créances de même nature.

## BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT

Les besoins en fonds de roulement ont augmenté, durant cet exercice, de 31 milliards de dinars en raison de l'excédent entre les actifs d'exploitation (stocks et créances) de 121 milliards de dinars et les dettes d'exploitation de 90 milliards de dinars.

## AUTRES INFORMATIONS

en milliards

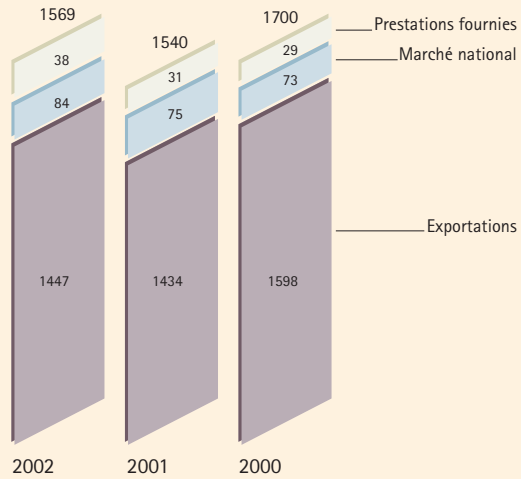
Libellé	COURS	2002		2001		2000	
		DA	US \$	DA	US \$	DA	US \$
Rémunération nette des partenaires	CM	72,656	0,912	31,832	0,411	21,019	0,273
Dettes envers Associés et sociétés apparentées (Amont)	CC	665,615	8,349	403,159	5,201	277,073	3,677
Créances sur Associés et sociétés apparentées (Amont)	CC	235,489	2,954	168,969	2,180	82,652	1,097

Parité \$ / DA

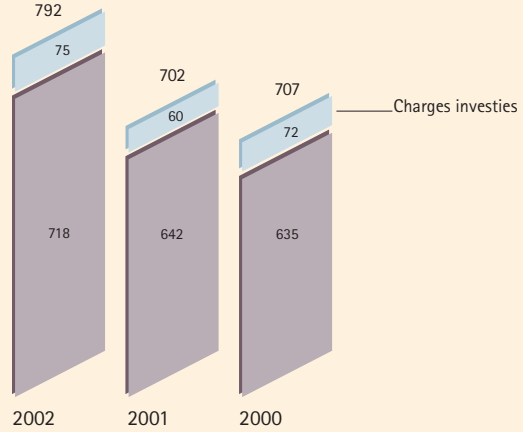
	2002	2001	2000
Cours à la clôture au 31 décembre : CC	79,725	77,520	75,350
Variation par rapport à l'exercice n-1	2,84 %	2,88 %	8,70 %
Cours moyen annuel : CM	79,694	77,526	76,966
Variation par rapport à l'exercice n-1	2,80 %	0,73 %	15,64 %

## EVOLUTION DES PRINCIPAUX AGREGATS

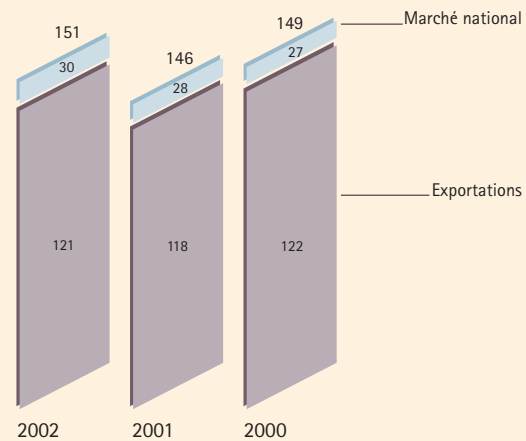
EXERCICES 2002, 2001, 2000 (en milliards de dinars)



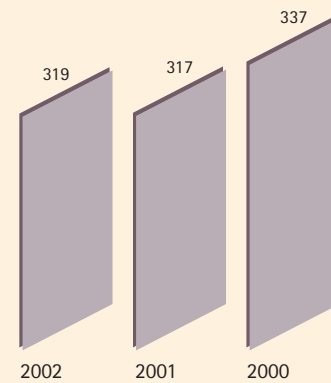
Chiffre d'affaires



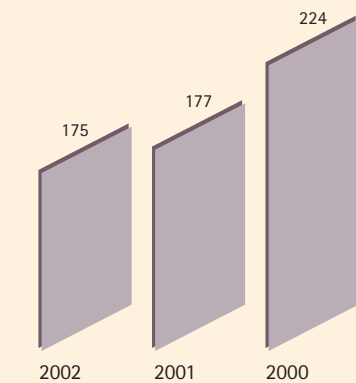
Charges



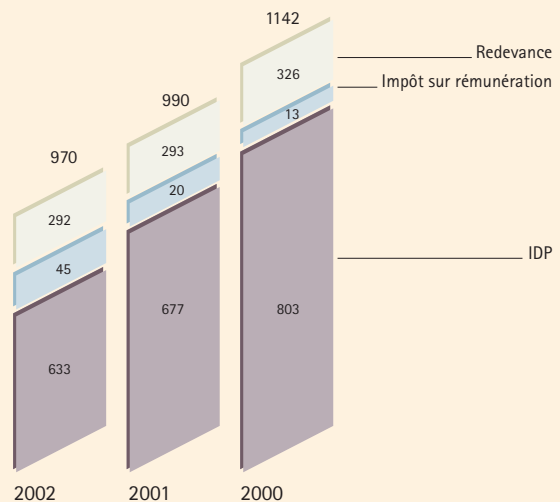
Production vendue en 10<sup>6</sup> tep



Capacité d'autofinancement



Résultat net



Fiscalité pétrolière



## BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2002 (en millions de dinars)

ACTIF

Désignation	Montants Bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets		
			2002	2001	2000
<b>Investissements (notes 1-2-3)</b>	<b>2 264 375</b>	<b>1 109 317</b>	<b>1 155 058</b>	<b>957 688</b>	<b>880 433</b>
Frais préliminaires (note 1)	12 962	6 338	6 624	6 443	7 393
Valeurs incorporelles (note 2)	1 482	932	550	802	169
Terrains (note 3)	4 849	1 640	3 209	2 491	2 184
Equipements de production (note 3)	1 634 673	961 839	672 833	623 672	568 118
Equipements sociaux (note 3)	52 144	26 910	25 234	21 406	18 056
Etudes et travaux rech d'hyd (note 3)	123 072	111 659	11 414	8 242	4 366
Investissements en cours (note 3)	435 194		435 194	294 632	280 147
<b>Stocks (note 4)</b>	<b>90 824</b>	<b>2 453</b>	<b>88 371</b>	<b>80 025</b>	<b>76 657</b>
Marchandises	1 475		1 475		
Matières et fournitures	74 206	2 453	71 752	63 993	61 941
Produits et travaux en cours					88
Produits finis	13 317		13 317	13 145	11 655
Stocks à l'extérieur	1 826		1 826	2 887	2 974
<b>Créances (note 5)</b>	<b>829 435</b>	<b>9 625</b>	<b>819 810</b>	<b>615 917</b>	<b>545 728</b>
Créances d'investissement	43 906	44	43 862	19 684	13 698
Créances de stocks	1 419		1 419	1 008	2 041
Créances sur Associés et sociétés apparentées	297 347	1 500	295 847	247 766	158 097
Avances pour compte	3 581	271	3 310	5 297	5 892
Avances d'exploitation	54 365	2 087	52 279	45 548	87 881
Créances sur clients	180 394	5 724	174 670	129 659	152 058
Disponibilités	143 187		143 187	79 308	9 665
Comptes débiteurs du passif	105 236		105 236	87 647	116 395
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 184 634</b>	<b>1 121 395</b>	<b>2 063 239</b>	<b>1 653 630</b>	<b>1 502 817</b>

## BILAN

## BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2002 (en millions de dinars)

## PASSIF

Désignation	Montants nets		
	2002	2001	2000
<b>Fonds propres (notes 6-7)</b>	<b>975 809</b>	<b>846 750</b>	<b>698 138</b>
Fonds social statutaire	245 000	245 000	245 000
Réserve légale	24 500	17 861	6 678
Réserves facultatives	391 493	286 053	118 577
Subventions reçues	184	184	176
Subventions inscrites à produits exceptionnels	- 35	- 2	0
Biens dévolus par l'Etat	31 984	31 943	31 944
Résultats en instance d'affectation			
Provisions pour pertes et charges	107 779	88 632	72 104
<b>Résultat de l'exercice (avant affectation)</b>	<b>174 904</b>	<b>177 079</b>	<b>223 659</b>
<b>Dettes (note 8)</b>	<b>1 087 430</b>	<b>806 880</b>	<b>804 679</b>
Dettes d'investissement	266 719	299 601	372 051
Dettes de stocks	4 086	2 849	3 669
Détentions pour compte	8 043	4 959	4 381
Dettes envers Associés et sociétés apparentées	666 724	404 188	293 022
Dettes d'exploitation	112 388	66 789	98 038
Avances commerciales	2 654	2 471	2 117
Comptes créditeurs de l'actif	26 815	26 023	31 402
- Disponibilités	188	178	5 789
- Autres comptes	26 627	25 845	25 614
<b>Total du passif</b>	<b>2 063 239</b>	<b>1 653 630</b>	<b>1 502 817</b>



## STRUCTURE DU BILAN SOCIAL

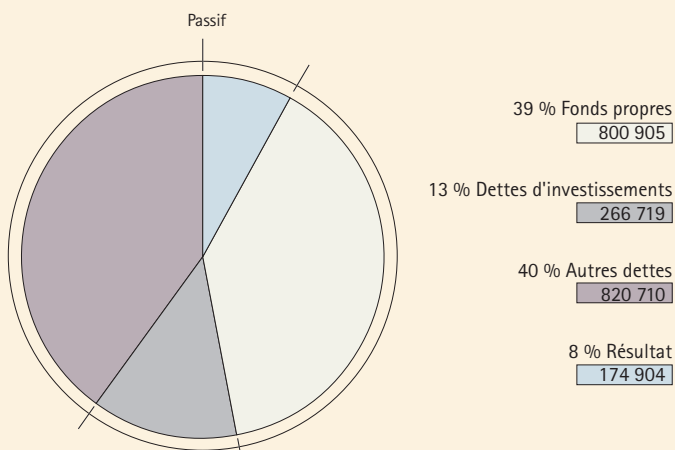
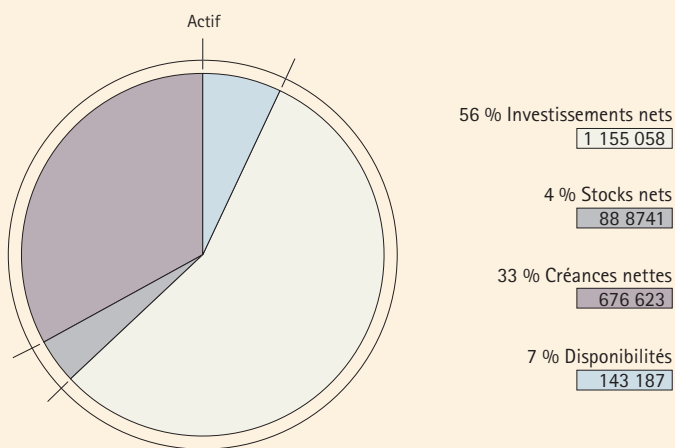
(en millions de dinars)

	ACTIF	%
Investissements nets	1 155 058	56
Stocks nets	88 371	4
Créances nettes	676 623	33
Disponibilités	143 187	7
<b>Total Actif</b>	<b>2 063 239</b>	<b>100</b>

(en millions de dinars)

	PASSIF	%
Fonds propres	800 905	39
Dettes d'investissement	266 719	13
Autres dettes	820 710	40
Résultat	174 904	8
<b>Total Passif</b>	<b>2 063 239</b>	<b>100</b>

96



## COMPTES DE RÉSULTATS

## COMPTES DE RÉSULTATS 2002 (en millions de dinars)

Désignation	Montants nets		
	2002	2001	2000
Chiffre d'affaires (note 9)	1 569 477	1 540 256	1 700 495
Production stockée	172	1 402	4 002
Productions d'immobilisations et de stocks	74 715	58 833	71 856
Marchandises, matières et services consommés (notes 10-11-12)	479 630	464 396	499 072
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>1 164 734</b>	<b>1 136 095</b>	<b>1 277 281</b>
Produits divers	11 935	6 138	3 791
Frais de personnel (note 13)	44 542	39 651	34 033
Impôts et taxes	11 614	12 137	12 651
Frais financiers (note 14)	131 816	72 768	58 244
Frais divers	4 277	1 545	1 324
Dotations aux amortissements et provisions (note 15)	119 828	111 178	102 595
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>864 592</b>	<b>904 953</b>	<b>1 072 226</b>
Charges hors exploitation	132 196	124 419	86 593
Produits hors exploitation	75 921	73 866	40 858
<b>Résultat hors exploitation</b>	<b>-56 275</b>	<b>-50 553</b>	<b>-45 735</b>
Résultat d'exploitation	864 592	904 953	1 072 226
Résultat hors exploitation	-56 275	-50 553	-45 735
<b>Résultat brut</b>	<b>808 317</b>	<b>854 400</b>	<b>1 026 490</b>
Impôt sur le résultat	633 413	677 321	802 831
<b>Résultat net</b>	<b>174 904</b>	<b>177 079</b>	<b>223 659</b>



# ANALYSE DES POSTES DU BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 2002

## NOTE 1 - FRAIS PRÉLIMINAIRES (en millions de dinars)

Désignation	Brut	Amortissements	Montants nets		
			2002	2001	2000
Frais d'emprunts	11 450	5 193	6 257	5 780	6 298
Frais d'investissements	3	3		1	1
Frais de formation professionnelle	1 400	1 085	314	594	1 008
Frais de fonctionnement antérieurs au démarrage	76	38	37	46	54
Frais d'études et de recherche	33	17	16	22	31
<b>Total frais préliminaires</b>	<b>12 962</b>	<b>6 338</b>	<b>6 624</b>	<b>6 443</b>	<b>7 393</b>

Ce poste représente les frais engagés par la société pour l'acquisition de ses moyens permanents d'exploitation ainsi que ceux relatifs à son développement ou au perfectionnement de son activité.

Il affiche une hausse en valeur brute de 1 109 millions de dinars correspondant aux :

a) Frais engendrés, essentiellement par l'activité Transport par canalisations, au titre de l'exercice, qui sont de 2 037 millions de dinars et se justifiant comme suit :

- Frais d'emprunts : les mobilisations de crédits pour les besoins des projets d'investissements

ont induit des frais d'emprunts pour 2 033 millions de dinars.

- Frais de fonctionnement antérieurs au démarrage : la mise en service de projets d'investissements a nécessité des charges d'un montant de 4 millions de dinars .

b) Résorptions des frais préliminaires: cette rubrique s'élève à 929 millions de dinars . Ces frais préliminaires sont résorbés sur cinq ans maximum conformément aux préconisations du Plan Comptable National.

98

## NOTE 2 - VALEURS INCORPORELLES (en millions de dinars)

Désignation	Brut	Amortissements	Montants nets		
			2002	2001	2000
Droits de propriété industrielle et commerciale	1 482	932	550	802	169

Les valeurs incorporelles ont augmenté, en valeur brute, de 366 millions de dinars. Aussi, au titre de l'exercice 2002, Sonatrach a acquis des

droits d'exploitation de logiciels informatiques pour un montant de 292 millions de dinars. Ces acquisitions se répartissent comme suit :

Exploration / Production

192

Siège social

100

**NOTE 3 - INVESTISSEMENTS CORPORELS (en millions de dinars)**

Désignation	Brut	Amortissements	Montants nets		
			2002	2001	2000
Terrains	4 849	1 640	3 209	2 491	2 184
Equipements de production	1 634 673	961 839	672 833	623 672	568 118
Equipements sociaux	52 144	26 910	25 234	21 406	18 056
Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures	123 072	111 659	11 414	8 242	4 366
Investissements en cours	435 194		435 194	294 632	280 147
<b>Total autres investissements</b>	<b>2 249 932</b>	<b>1 102 048</b>	<b>1 147 884</b>	<b>950 443</b>	<b>872 871</b>

**3.1 - Terrains**

L'augmentation de la valeur des terrains et aménagements s'élève à 778 millions de dinars et se répartit comme suit :

Terrains et chantiers de construction	701
Autres terrains	50
Aménagements	27

Les acquisitions de ces biens immeubles se décomposent comme suit :

Production / Exploration	23
Transport par canalisations	234
Liquéfaction (Aval)	8
Siège social	513*

\* transféré par l'activité Liquéfaction

**3.2- Equipements de production**

Ce poste comprend les équipements fixes et complexes de production. Il a connu une augmentation en valeur brute, de 150 591 millions de dinars, qui s'explique par :

- les réalisations au titre de l'exercice 2002 de 986 millions de dinars et se décomposant comme suit :

Exploration / Production	222
Transport par canalisations	2 777
Liquéfaction (Aval)*	- 2 466
Activités du Siège	453*

\* désinvestissements de 3 256 millions de dinars concernant le complexe GL1K et se rapportant à l'assainissement de la dette SOFREGAZ

- les reclassements des investissements en cours de 153 779 millions de dinars.  
- les cessions et autres, de 4 174 millions de dinars.



### 3.2.1- Investissements productifs

Ce poste comprend les installations fixes et complexes représentées par les ensembles intégrés ou les unités spécifiques nécessaires à la production, au transport et au traitement des hydrocarbures. Il enregistre une hausse de 125 289 millions de dinars se décomposant comme suit :

Les reclassements d'investissement		126 140
• Puits et installations d'extraction	58 875	
• Installations de traitement et de transformation	36 219	
• Installations annexes de production	20 333	
• Installations de transport par canalisations	4 815	
• Installations de réception, stockage et expédition	5 898	
La production de l'entreprise pour elle-même		2 004
Les acquisitions à tiers		801
Les régularisations		- 3 656

Les projets d'investissements les plus importants mis en service durant l'exercice 2002 sont :

- La centrale électrique de Berkine,
- Le gisement en association avec le partenaire Anadarko,
- Le gisement en association Ourhoud,
- Divers puits dans la région de Hassi Messaoud.

Enfin, il y a lieu de noter que six (06) découvertes ont mis en évidence des réserves d'hydrocarbures de 56,3 millions de tep.

### 3.2.2- Autres équipements de production

Ce poste a progressé de 25 302 millions de dinars dont les flux se répartissent comme suit :

	Reclassements	Acquisitions	Cessions	Régularisation
Matériel et outillage	490	525	168	24
Matériel de transport	109	220	2 449	12
Équipements de bureau	143	65	18	
Agencements et installations	19 497	263	18	-3
Matériel informatique	10	262	51	2
Bâtiments	4 571	4	40	- 15
Ouvrages d'infrastructures	2 819		981	1
Autres		37	5	-4
<b>Total</b>	<b>27 639</b>	<b>1 376</b>	<b>3 730</b>	<b>17</b>

### 3.3 – Équipements sociaux

Ce poste inclut les biens meubles et immeubles constituant l'infrastructure à caractère social de la Société, à savoir : les bases de vie, les cantines, les logements de fonction, les centres de médecine de travail, etc.

L'augmentation de cette rubrique, pour cet exercice, s'élève à 5 959 millions de dinars et se répartit comme suit :

	Reclassements	Acquisitions	Cessions
Bâtiments sociaux	6 510	4	83
Matériel	13	75	18
Mobilier et équipements ménagers	2	26	14
Aménagements	- 589	36	3
<b>Total</b>	<b>5 936</b>	<b>141</b>	<b>118</b>

### 3.4- Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures

Ce poste enregistre l'effort de la recherche d'hydrocarbures en matière de :

- Géologie de terrain,
- Interprétation géologique,
- Géophysique,
- Interprétation sismique,
- Forage d'exploration.

Il a augmenté de 16 939 millions de dinars se décomposant comme suit :

Reclassement des investissements en cours	8 055
Production de l'entreprise pour elle-même	9 093
Régularisations (réformes)	-209

### 3.5- Investissements en cours

A la clôture de l'exercice 2002, le montant des investissements en cours s'élevait à 435 194 millions de dinars contre 294 632 millions de dinars en 2001.

Les réalisations de l'exercice ont atteint 308 546 millions de dinars correspondant à :

Production d'investissements réalisée par l'entreprise pour elle-même	63 526
Acquisitions auprès des tiers	242 638
Régularisations	2 382

Les réalisations se rapportant aux investissements en cours, hors avances et acomptes sur investissements, exprimées en millions de dinars, se répartissent par branche d'activité, comme suit :

Amont		272 155
• Production	131 551	
• Activité en Association	128 913	
• Exploration	11 414	
• Centre de recherche et de développement	124	
• Forage	153	
Liquéfaction (Aval)		2 695
Transport par canalisations		30 473
Activités du siège		3 223

Les reclassements des encours vers les comptes d'investissements appropriés s'élèvent à 167 871 millions de dinars alors que les régularisations s'élèvent à 113 millions de dinars.

#### 3.5.1- Réalisations d'investissements par activité

Les réalisations d'investissements de l'exercice sont constituées par les acquisitions auprès des tiers, la production de l'entreprise pour elle-même ainsi que les avances et acomptes sur investissements.



### 3.5.1.1- Réalisations d'investissements par activité

(en millions de dinars)

Activité	Créances	Acquisition Tiers	Production	Régularisation	Total
	d'investissement (en solde)		de l'entreprise pour elle-même		
Activités du siège	-1	3 728		657	4 384
Exploration / Production	-196	206 724	71 699	3 263	281 490
Liquéfaction (Aval)	-170	4 142	121	-4 032	61
Transport	539	32 930	2 804	-190	36 083
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>247 524</b>	<b>74 624</b>	<b>-302</b>	<b>322 020</b>

Les réalisations d'investissements en 2002 ont été de 322 020 millions de dinars (dont 260 986 millions de dinars concernent les gisements en association) contre 218 918 millions de dinars en 2001 (dont 145 652 millions de dinars pour les gisements en association).

### 3.5.1.2- Réalisations des investissements par nature

(en millions de dinars)

Rubrique	Réalisations 2002
Frais préliminaires	2 037
Valeurs incorporelles	292
Terrains	751
Equipements de production	986
Equipements sociaux	141
Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures	9 093
Investissements en cours	308 547
Créances d'investissements (en solde)	173
<b>Total des réalisations</b>	<b>322 020</b>

### NOTE 4 - STOCKS

(en millions de dinars)

Désignation	Brut	Provision	Montants nets		
			2002	2001	2000
Marchandises	1 475		1 475		
Matières et fournitures	74 206	2 453	71 752	63 993	61 941
Produits et travaux en cours					88
Produits finis	13 317		13 317	13 145	11 655
Stocks à l'extérieur	1 826		1 826	2 887	2 974
<b>Total des stocks</b>	<b>90 824</b>	<b>2 453</b>	<b>88 371</b>	<b>80 025</b>	<b>76 657</b>

#### 4.1- MARCHANDISES

Le montant enregistré dans ce poste représente le rachat de pétrole brut auprès d'un partenaire en vue de la revente.

#### 4.2- Matières et fournitures

Le stock initial en valeur brute, de 66 856 millions de dinars a augmenté en 2002 notamment par de nouvelles acquisitions pour un montant de 32 980 millions de dinars pour atteindre 99 836 millions de dinars en 2002.

Les déstockages effectués durant l'exercice pour les besoins de fonctionnement se sont

élevés à 25 631 millions de dinars.

Les consommations de matières et fournitures suivent, en général, le rythme de croissance de la production. Les déstockages, en millions de dinars, ont porté essentiellement sur les produits suivants :

Casing	8 122
Pièces détachées pour matériel	2 839
Matériel de rechange	1 888
Matériaux de construction et de forage	2 415
Produits chimiques et pétrochimiques	1 362

#### 4.3- Produits finis

Le poste «Stocks de produits finis» s'élève à 13 317 millions de dinars et se décompose comme suit :

Pétrole brut	7 998
Condensat	2 098
GNL	1 473
Autres produits pétroliers	1 748

#### 4.4- Stocks à l'extérieur

Les stocks à l'extérieur sont des biens dont la propriété appartient à Sonatrach et sont constitués essentiellement de matières et fournitures. Ils s'élèvent à 1 826 millions de dinars et ont baissé de 37 % par rapport à 2001.



## STOCKS DES PRODUITS FINIS

### Mouvement des produits en unités de mesure

2002 Désignation des produits	unités	Stock initial	Production de l'exercice	Production disponible	Production déstockée	Stock final
		1	2	3=1+2	4	5=3-4
Brut et condensat	t	3 368 825	61 537 917	64 906 742	61 528 902	3 377 840
Gaz naturel	10 <sup>3</sup> m <sup>3</sup>		82 961 254	82 961 254	82 961 254	
GPL	t	17 663	8 924 389	8 942 052	8 929 666	12 386
GNL	m <sup>3</sup>	404 263	44 818 043	45 222 306	44 813 500	408 806
Naphta	t	15 112	333 723	348 835	332 637	16 198
Ethane	t		198 795	198 795	198 795	
Butane	t	54 895	4 386 966	4 441 861	4 292 749	149 112
Propane	t	61 779	4 973 759	5 035 538	4 923 819	111 719
Produits raffinés	t		12 202 031	12 202 031	12 202 031	

### Mouvement des produits en tep

Désignation des produits	Stock initial	Production de l'exercice	Production disponible	Production déstockée	Stock final
	1	2	3=1+2	4	5=3-4
Brut et condensat	3 466 650	63 264 472	66 731 122	63 259 312	3 471 810
Gaz naturel		78 398 385	78 398 385	78 398 385	
GPL	20 365	10 289 821	10 310 186	10 295 905	14 281
GNL	240 132	26 621 918	26 862 050	26 619 219	242 831
Naphta	16 623	367 095	383 719	365 901	17 818
Ethane		229 211	229 211	229 211	
Butane	63 294	5 058 172	5 121 466	4 949 540	171 926
Propane	71 231	5 734 744	5 805 975	5 677 163	128 812
Produits raffinés		13 422 234	13 422 234	13 422 234	
<b>TOTAUX</b>	<b>3 878 296</b>	<b>203 386 051</b>	<b>207 264 347</b>	<b>203 216 870</b>	<b>4 047 477</b>

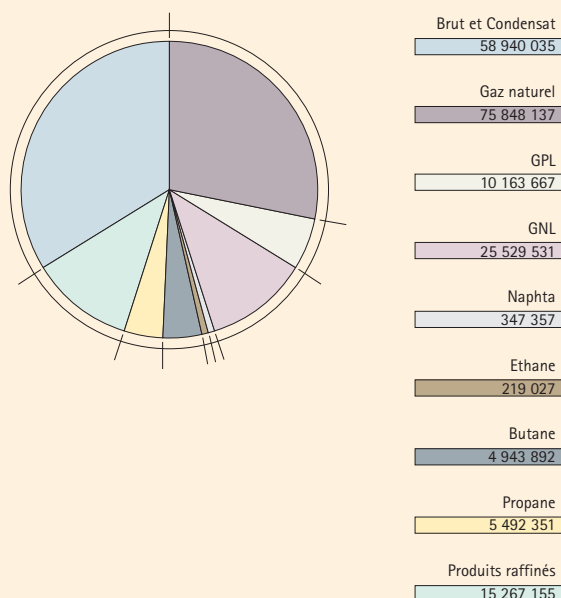
### Facteurs de conversion en tep

Pétrole brut	Condensat	Produits raffinés	Gaz naturel	GPL	GNL
1,00	1,114	1,10	0,945	1,153	0,594

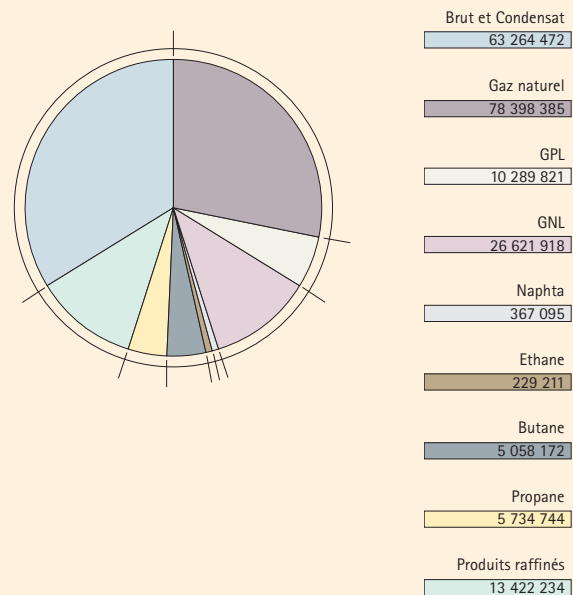
## EVOLUTION DE LA PRODUCTION EN tep

Produits	UM	Production			Facteurs de conversion	Production en tep			Evolution 01/02	
		2000	2001	2002		2000	2001	2002	Quantité	%
BRUT + Condensat	t	58 584 357	57 147 463	61 537 917	2,114	60 439 036	58 940 035	63 264 472	4 324 437	8,32
GAZ NATUREL	10 <sup>9</sup> M <sup>3</sup>	84 317 906	80 262 579	82 961 254	0,945	79 680 421	75 848 137	78 398 385	2 550 248	3,36
GPL	t	8 387 438	8 814 976	8 924 389	1,153	9 670 716	10 163 667	10 289 821	126 153	1,24
GNL	M <sup>3</sup>	45 068 381	42 979 008	44 818 043	0,594	26 770 618	25 529 531	26 621 918	1 092 387	4,28
NAPHTA	t	347 037	315 779	333 723	1,1	381 741	347 357	367 095	19 738	5,68
ETHANE	t	198 172	189 963	198 795	1,153	228 492	219 027	229 211	10 183	4,65
BUTANE	t	4 072 130	4 287 851	4 386 966	1,153	4 695 166	4 943 892	5 058 172	114 280	2,31
PROPANE	t	4 501 236	4 763 531	4 973 759	1,153	5 189 925	5 492 351	5 734 744	242 393	4,41
<b>PRODUITS</b>										
RAFFINES	t	13 205 070	13 879 232	12 202 031	1,1	14 525 577	15 267 155	13 422 234	-1 844 921	-12,08
<b>TOTAL</b>						<b>201 581 693</b>	<b>196 751 153</b>	<b>203 386 051</b>	<b>6 634 898</b>	<b>3,37</b>

Production 2001



Production 2002



## NOTE 5 - CRÉANCES

(en millions de dinars)

Désignation	Brut	Provision	Montants nets		
			2002	2001	2000
Créances d'investissement	43 906	44	43 862	19 684	13 698
Créances de stocks	1 419		1 419	1 008	2 041
Créances sur Associés et sociétés apparentées	297 347	1 500	295 847	247 766	158 097
Avances pour compte	3 581	271	3 310	5 297	5 892
Avances d'exploitation	54 365	2 087	52 279	45 548	87 881
Créances sur clients	180 394	5 724	174 670	129 659	152 058
Disponibilités	143 187		143 187	79 308	9 665
Comptes débiteurs du passif	105 236		105 236	87 647	116 395
<b>Total des créances</b>	<b>829 435</b>	<b>9 625</b>	<b>819 810</b>	<b>615 917</b>	<b>545 728</b>

Les créances brutes sont en augmentation de 205 776 millions de dinars, soit 33% par rapport à l'exercice précédent.

### 5.1- Créances d'investissement

Les créances brutes d'investissements affichent à la clôture de l'exercice, un montant de 43 906 millions de dinars. Elles ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 44 millions de dinars pour s'établir à 43 862 millions de dinars contre 19 684 millions de dinars, en 2001.

Le montant de ces créances brutes, exprimé en millions de dinars, porte sur les :

Titres participatifs	4 480
Titres de participation détenus dans les filiales (*)	29 159
Prêts	1 935
Avances et acomptes sur investissements	8 221
Cautionnements versés	111

(\*) Les titres de participation acquis et/ou reclassés durant l'exercice s'élèvent à 6 072 millions de dinars et concernent

New Energy Algeria	90
Anadarko (reclassement du poste créances sur sociétés et sociétés apparentées)	5881
Algeria Nippon Gas Transport Compagny	2
Medgaz (augmentation du capital)	99
Baosem	-
Les créances extraites du patrimoine de la société concernant l'ENEP	-11

### 5.2- Créances de stocks

En 2002, les créances de stocks, en valeur brute, se chiffrent à 1 419 millions de dinars, et sont en augmentation de 410 millions de dinars par rapport à 2001.

Ce poste est structuré comme suit :

Avances aux fournisseurs	1 411
Consignations versées	8

### 5.3- Créances sur Associés et sociétés apparentées

Ces créances s'élèvent à 297 347 millions de dinars, enregistrant une augmentation de 20 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent essentiellement les droits à enlèvements des partenaires et les appels de fonds effectués dans le cadre des contrats de partage

de production liés aux gisements en association. A ce titre, il convient de signaler que les enlèvements effectués durant l'exercice, venant en diminution des dettes de même nature, s'établissent à 127 859 millions de dinars contre 78 456 millions de dinars en 2001.

### 5.4- Avances d'exploitation

Le montant brut des avances d'exploitation s'élève à 54 365 millions de dinars. Il a été doté d'une provision pour dépréciation de 2 087 millions de dinars pour atteindre

52 279 millions de dinars, soit en augmentation de 8 625 par rapport à l'exercice précédent. Ce poste se décompose comme suit :

Avances sur services	1 340
Avances sur impôts et taxes (*)	48 561
Frais comptabilisés d'avance	857
Dépenses en attente d'imputation	3 577
Avances au personnel et autres	30

(\*) Ces avances, en millions de dinars, sont constituées essentiellement par un précompte fiscal se rapportant aux activités suivantes :

Exploration / Production	7 839
Associations	39 611
Transport par canalisations	1 025
Liquéfaction (Aval)	86

### 5.5- Créances sur clients locaux et étrangers

en millions de DA

Désignation	Exercice			Variation 2002-2001
	2002	2001	2000	
Clients locaux	42 552	35 738	38 336	6 814
Clients étrangers	137 842	101 085	116 909	36 757
<b>Total des créances sur clients</b>	<b>180 394</b>	<b>136 823</b>	<b>155 245</b>	<b>43 571</b>
Provisions sur clients douteux	5 724	7 164	3 186	-1 440
<b>Montant net</b>	<b>174 670</b>	<b>129 659</b>	<b>152 059</b>	<b>45 011</b>

Les créances brutes sur clients étrangers, dont le délai de recouvrement est d'un (01) mois, ont connu une augmentation de 36 %. Celles se rapportant aux clients locaux, ayant un délai de recouvrement de six (06) mois, n'ont évolué que de 19 %.

Certaines créances, devenues incertaines quant à leur recouvrement, ont nécessité une provision pour créances douteuses pour un montant de 5 724 millions de dinars.



## 5.6- Disponibilité

Les disponibilités ont connu une augmentation de 63 879 millions de dinars par rapport à l'exercice précédent faisant ressortir un solde, à la clôture, de 143 187 millions de dinars.

## 5.7- Comptes débiteurs du passif

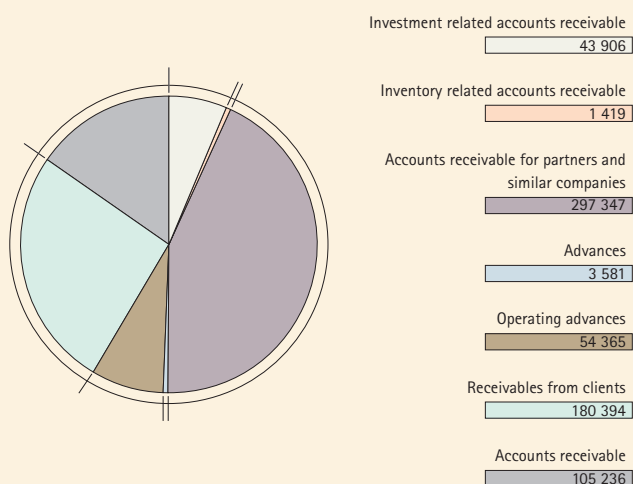
Le compte débiteur du passif enregistre un montant de 105 236 millions de dinars dont 105 143 millions de dinars sont dus à l'actualisation des dettes (en augmentation) et des créances (en diminution) libellées en monnaies étrangères. Ce poste a diminué de 17 589 millions de dinars soit 2 % par rapport à l'exercice précédent.

## 5.8- Liquidité des créances brutes au 31 décembre 2002

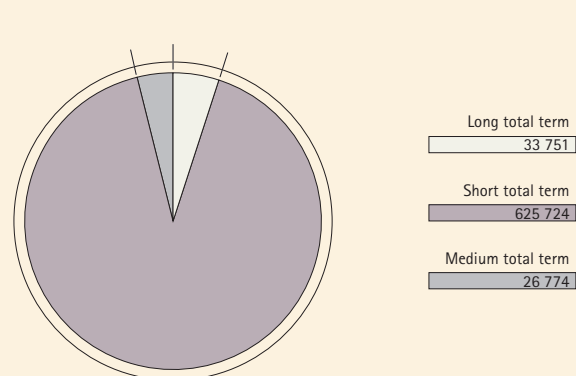
en millions de DA

Désignation	Liquidité des créances			Total
	Court terme	Moyen terme	Long terme	
Créances d'investissement	8 055	2 102	33 749	43 906
Créances de stocks	1 417	0	2	1 419
Créances sur Associés et sociétés apparentées	272 676	24 671	0	297 347
Avances pour compte	3 581	0	0	3 581
Avances d'exploitation	54 365	0	0	54 365
Créances sur clients	180 394	0	0	180 394
Comptes débiteurs du passif	105 236	0	0	105 236
<b>Total</b>	<b>625 724</b>	<b>26 774</b>	<b>33 751</b>	<b>686 248</b>
<b>Liquidité en %</b>	<b>91</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Structure des créances



Liquidité des créances



**NOTE 6 - FONDS PROPRES**

(en millions de dinars)

Désignation	2002	2001	2000
Fonds social statutaire	245 000	245 000	245 000
Réserve légale	24 500	17 861	6 678
Réserves facultatives	391 493	286 053	118 577
Subventions reçues	184	184	176
Subventions inscrites à produits exceptionnels		-2	
Biens dévolus par l'Etat	31 984	31 943	31 944
Provisions pour pertes et charges	107 779	88 632	72 104
Résultat de l'exercice	174 904	177 079	223 659
<b>Total fonds propres</b>	<b>975 809</b>	<b>846 750</b>	<b>698 138</b>

**6.1- Fonds social**

Totalement souscrit et libéré par l'Etat, le capital social de Sonatrach s'élève à 245 000 millions de dinars à la date du 31 décembre 2002. Conformément à son statut de société par Actions, ce capital social est constitué de 245 000 actions d'une valeur unitaire de 1 million de dinars.

**6.2- Réserve légale**

Pour l'exercice 2002, aucune réserve légale n'a été constituée du fait que le seuil légal de 10 % du montant du capital a été atteint.

**6.3- Biens dévolus par l'Etat**

Lesdits biens dévolus par l'Etat s'élèvent à 31 984 millions de dinars au titre de l'exercice 2002. Ils représentent le transfert, à titre gratuit, par le Trésor Public de sa participation dans le capital des Entreprises du secteur de l'énergie, au profit de Sonatrach.

Les titres de participation, en millions de dinars, concernent les filiales suivantes\* :

SNTM-HYPROC	2200
NAFTEC	12 000
ENIP	3 000
EGZIA	600
EGZIK	125
GCB	2 000
ENAC	2 000
ENGTP	291
ENAFOR	204
ENAGEO	153
ENTP	408
ENSP	178
NAFTAL	6 650
IAP	2 175

\* Intégration du CERHYD dans l'IAP pour un montant de 52 millions de dinars, et sortie de l'ENEP pour 11 millions de dinars.



Sonatrach se propose d'augmenter son capital social d'un montant de 32 milliards de dinars par l'incorporation du montant des biens dévolus par l'Etat et, par une part des réserves facultatives.

## 6.4- Résultat net de l'exercice

Le résultat de l'exercice 2002 se traduit par un bénéfice net de 174 904 millions de dinars accusant ainsi une légère diminution, de 2 175 millions de dinars, par rapport à l'exercice précédent.

Cette situation est due à une faible augmentation du chiffre d'affaires global, exprimé en millions de dinars, passant de 1 540 256 à 1 569 477 (2%) et à une hausse des charges, en millions de dinars, passant de 826 094 à 923 903.

### NOTE 7 - PROVISIONS POUR PERTES ET CHARGES

(en millions de dinars)

Rubriques	2002	2001	2000
Provisions pour litiges	2 646	184	617
Provisions pour pertes de change	105 133	87 551	70 488
Autres provisions pour risques		897	1 000
<b>Total</b>	<b>107 779</b>	<b>88 632</b>	<b>72 104</b>

Ce poste enregistre les provisions pour pertes et charges destinées à faire face à des charges autres que celles que les événements en cours rendent probables.

en monnaies étrangères, ont induit une provision pour pertes de change pour un montant de 105 133 millions de dinars, en augmentation de 17 582 millions de dinars, par rapport à l'exercice précédent.

L'actualisation des dettes et créances, libellées

### NOTE 8 - DETTES

(en millions de dinars)

Rubriques	2002	2001	2000
Dettes d'investissement	266 719	299 601	372 051
Dettes de stocks	4 086	2 849	3 669
Détentions pour compte	8 043	4 959	4 381
Dettes envers Associés et sociétés apparentées	666 724	404 188	293 022
Dettes d'exploitation	112 388	66 789	98 038
Avances commerciales	2 654	2 471	2 117
Comptes créditeurs de l'actif	26 815	26 022	31 402
- Disponibilités	188	178	5 789
- Autres comptes	26 627	25 845	25 614
<b>Total</b>	<b>1 087 430</b>	<b>806 879</b>	<b>804 680</b>

## LES DETTES QUI MÉRITENT UNE ATTENTION PARTICULIÈRE SONT :

### 8.1- Dettes d'investissement

Ces dettes ont diminué de 32 882 millions de dinars par rapport à l'exercice précédent. Elles sont constituées de :

- dettes fournisseurs d'investissements s'élevant à 240 017 millions de dinars dont un montant de 20 052 millions de dinars se rapporte aux gisements en association,
- dette financière de 239 585 millions de dinars se décomposant comme suit :

Dettes externes	224 381
Dettes internes	15 204

La dette financière de 239 585 millions de dinars est déterminée de la manière suivante :

Solde coût historique	164 657
Actualisation	54 282
Mobilisations	47 882
Remboursement (principal)	-29 750
Régularisation	2 514

### 8.2- Dettes envers Associés et sociétés apparentées

Les dettes envers Associés et sociétés apparentées s'élèvent à 666 724 millions de dinars et affichent une hausse de 262 536 millions de dinars, soit 65%.

Ces dettes, dont 500 millions de dinars représentent la part non distribuée revenant aux travailleurs, sont constituées, dans leur globalité, de dettes conditionnées engagées dans le cadre

des contrats de partage de production pour un montant de 665 615 millions de dinars. Ces dettes seront réduites au fur et à mesure des enlèvements de la part de la production des partenaires étrangers.

Ces dettes conditionnées se rapportent aux investissements réalisés en :

Exploitation	440 116
Développement	156 087
Exploration	69 412

### 8.3- Dettes d'exploitation

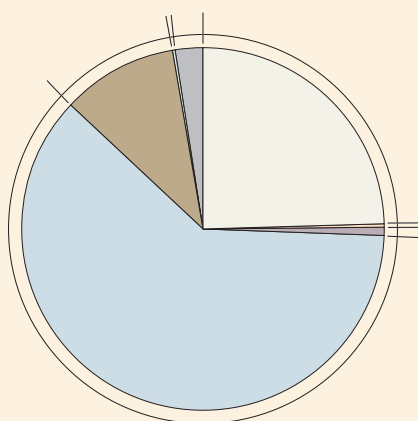
Ce compte enregistre les dettes se rapportant, essentiellement, aux charges fiscales et sociales, salaires, services et rémunérations de tiers. Ces dettes ont évolué de 68 % par rapport à l'exercice précédent.



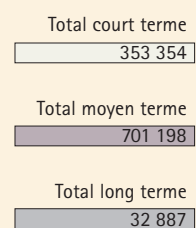
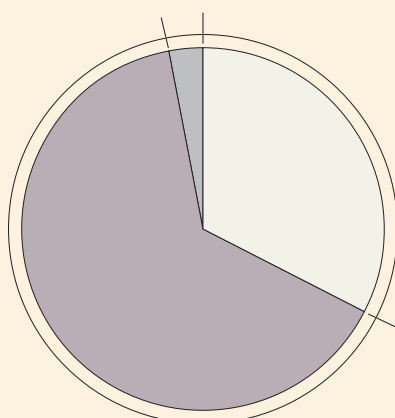
## 8.4-Exigibilite des dettes

Désignation	Liquidité des créances			Total
	Court terme	Moyen terme	Long terme	
Dettes d'investissement	68 177	165 656	32 887	266 719
Dettes de stocks	4 086	0	0	4 086
Détentions pour comptes	8 043	0	0	8 043
Dettes sur Associés et sociétés apparentées	131 182	535 542	0	666 724
Dettes d'exploitation	112 388	0	0	112 388
Avances commerciales	2 654	0	0	2 654
Comptes créditeurs de l'actif	26 814			26 814
<b>Total</b>	<b>353 345</b>	<b>701 198</b>	<b>32 887</b>	<b>1 087 430</b>
<b>Exigibilité en %</b>	<b>33</b>	<b>64</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

Structure de la dette



Exigibilité de la dette



## ANALYSE DES PRODUITS

### NOTE 9 - TABLEAU COMPARATIF DU CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL

(en millions de dinars)

Désignation	2002	2001	2000
Ventes de marchandises	138	178	1 022
Production vendue	1 530 828	1 509 116	1 670 648
Prestations fournies au tiers	38 512	30 961	28 825
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>1 569 477</b>	<b>1 540 256</b>	<b>1 700 495</b>

Le chiffre d'affaires global réalisé en 2002 s'élève à 1 569 477 millions de dinars contre 1 540 256 millions de dinars en 2001, soit une hausse de 2 %. Il est constitué, essentiellement, de la production vendue qui se répartit, par exercice, en :

	2002	2001
Marché extérieur	1 447 000	1 434 548
Marché national	83 828	74 568

Cette situation est justifiée globalement par :

- la hausse des ventes du pétrole brut qui passent de 309 341 millions de dinars en 2001 à 405 113 millions de dinars en 2002,
- la diminution des ventes des produits suivants :

	2002	2001
Gaz naturel	228 045	273 384
GNL	230 567	251 348
Gasoil	25 756	45 717

Le tableau des ventes aux tiers se présente comme suit :

Produits	En millions de dinars		
	Marché National	Extérieur	Total
Brut et condensat	69 708	649 067	718 775
Gaz naturel	10 960	228 045	239 005
GNL	25	230 567	230 592
Butane	2 080	59 085	61 165
Propane	631	80 999	81 630
Naphta léger		5 644	5 644
Ethane	50		50
Essence super		752	752
Essence normal		96	96
Naphta lourd		71 295	71 295
Kérosène (KERO - JET)		15 762	15 762
Gas-oil		25 756	25 756
Fuel BTS		78 616	78 616
Fuel HTS		1 146	1 146
Articles accessoires		170	170
<b>Sous total</b>	<b>83 455</b>	<b>1 447 000</b>	<b>1 530 454</b>
Ventes liquéfaction (aval)	373		373
<b>Total production vendue</b>	<b>83 828</b>	<b>1 447 000</b>	<b>1 530 828</b>

## ANALYSE DES CHARGES

### Tableau des charges

(en millions de dinars)

Désignation	2002	2001	2000
Marchandises consommées	150	190	991
Matières et fournitures	24 326	28 805	27 786
Services	163 485	142 450	144 431
Frais de personnel	44 542	39 651	34 033
Frais financiers (agios + commissions)	2 839	3 559	3 050
Rémunération brute des partenaires	177 188	51 342	33 902
Frais divers	4 277	1 545	1 324
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>356 807</b>	<b>267 543</b>	<b>245 517</b>
Redevance sur production d'hydrocarbures	291 669	292 950	325 864
Impôts et taxes	11 614	12 137	12 651
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>303 283</b>	<b>305 087</b>	<b>338 515</b>
Frais financiers (intérêts sur emprunts)	11 788	17 867	21 292
Dotations aux amortissements	119 828	111 178	102 595
<b>SOUS TOTAL (C)</b>	<b>131 616</b>	<b>129 045</b>	<b>123 887</b>
<b>TOTAL CHARGES (A+B+C)</b>	<b>791 707</b>	<b>701 676</b>	<b>707 919</b>

Les charges propres de l'exercice se sont élevées à 791 707 millions de dinars, dont 74 715 millions de dinars ont été consacrés à la production d'investissements. Elles ont augmenté globalement, par rapport à l'exercice 2001, de 13 %.

#### NOTE 10 - MATIÈRES ET FOURNITURES CONSOMMÉES

Ce poste enregistre les sorties de magasin des matières et fournitures pour mises à la production ou pour utilisations à des fins de fonctionnement.

Elles ont connu une diminution de 4 480 millions de dinars soit 16 % par rapport à l'exercice 2001.

#### NOTE 11 - SERVICES

Les services (hors redevance sur production d'hydrocarbures) ont augmenté de 21 035 millions de dinars soit 15 %. Ils se ventilent en millions de dinars, comme suit :

Frêt et transport sur ventes	29 520
Transport de personnel	2 891
Entretien et réparation	4 695
Assistance technique	1 049
Travaux, prestations de recherche et d'exploitation de gisements	106 123
Autres rémunérations de tiers	10 611
Prestations de transit et de douane	841
Loyers et charges locatives	3 417
Autres honoraires	905
Divers services	3 433

#### NOTE 12 - REDEVANCE SUR PRODUCTION D'HYDROCARBURES

La redevance, au titre de l'exercice 2002, est en légère baisse par rapport à l'exercice précédent. Elle est passée de 292 950 millions de dinars en 2001 à 291 669 millions de dinars en 2002, soit une diminution de 0,5 % due, essentiellement, à la variation des prix de valorisation des produits.

**NOTE 13 - FRAIS DE PERSONNEL**

Les frais de personnel ont connu une augmentation de 4 891 millions de dinars soit 12 % par rapport à l'exercice 2001. Il convient de signaler que Sonatrach a décidé d'augmenter les salaires de son personnel à compter du 4<sup>ème</sup> trimestre 2002.

**NOTE 14 - FRAIS FINANCIERS**

Les frais financiers, pour un montant de 131 816 millions de dinars, sont constitués par les intérêts sur emprunts, les agios, les commissions et la rémunération des partenaires au titre du profit oil.

- Les intérêts sur emprunts pour 11 788 millions de dinars, ont connu une diminution de 6 078 millions de dinars, soit une régression de 34 % par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse est justifiée par le remboursement par anticipation des emprunts bancaires

auprès de BEA, Société Générale et BNP.

- Les agios et commissions bancaires s'élèvent à 2 839 millions de dinars en 2002, contre 3 559 millions de dinars en 2001, soit une régression de 20 %.
- La rémunération des partenaires en association dans le cadre du partage de production (le profit oil) a quant à elle, connu une augmentation de 65 846 millions de dinars, passant de 51 342 millions de dinars en 2001 à 117 188 millions de dinars en 2002.

**NOTE 15 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

Les dotations aux amortissements ont connu une augmentation de 8 %, due aux acquisitions nouvelles et aux mises en service des investissements au titre de l'exercice 2002, passant de 111 178 millions de dinars en 2001 à 119 828 millions de dinars en 2002. Les principaux projets d'investissements mis en service sont :

- association Sonatrach / Anadarko,
- association Sonatrach / Ourhoud,
- puits - région de Hassi Messaoud,
- centrale électrique de Hassi Berkine.

Les dotations aux amortissements couvrent 37 % des réalisations d'investissements de l'exercice 2002, en terme de cash flow.



# TITRES DE PARTICIPATION

## SOCIÉTÉS ALGÉRIENNES

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Désignation	Dénomination	Capital en monnaie d'origine	Participation SH Dinars		Associés
			Coût historique	Montant après actualisation	
Société d'investissement et de participation	SIP	200 MDA	200 MDA	200 MDA	SH 100 %
Groupe raff. et chimie des hydrocarbures	RCH	200 MDA	200 MDA	200 MDA	SH 100 %
Services para pétroliers	SPP	400 MDA	400 MDA	400 MDA	SH 100 %
New Energy Company	NEAL	200 MDA	90 MDA	90 MDA	SH 45 %
Groupe distribution	SVH	200 MDA	200 MDA	200 MDA	SH 100 %
Société pour la construction et l'exploitation d'une usine d'hélium liquide et d'azote	HELIOS	691 MDA	352 MDA	352 MDA	SH 51 % HELAP 49 %
Société algéro-libyenne d'exploitation et de production des produits pétroliers	ALEPCO	\$ 1.000.000	3 MDA	3 MDA	SH 50 % NOC 50 %
Societe d'engineering de maintenance	INMA	6 MDA	0,5 MDA	0,5 MDA	SH 8.7 %
Algerian Energy Company	AEC	200 MDA	100 MDA	100 MDA	SH 50 %
Baosem	BAOSEM	1 MDA	0,35 MDA	0,35 MDA	SH 35 %
<b>TOTAL</b>			<b>1 546 MDA</b>	<b>1 546 MDA</b>	

\* Fusion SEC et SSP = SPP/CAPITAL = 400.000.000 DA

## SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES

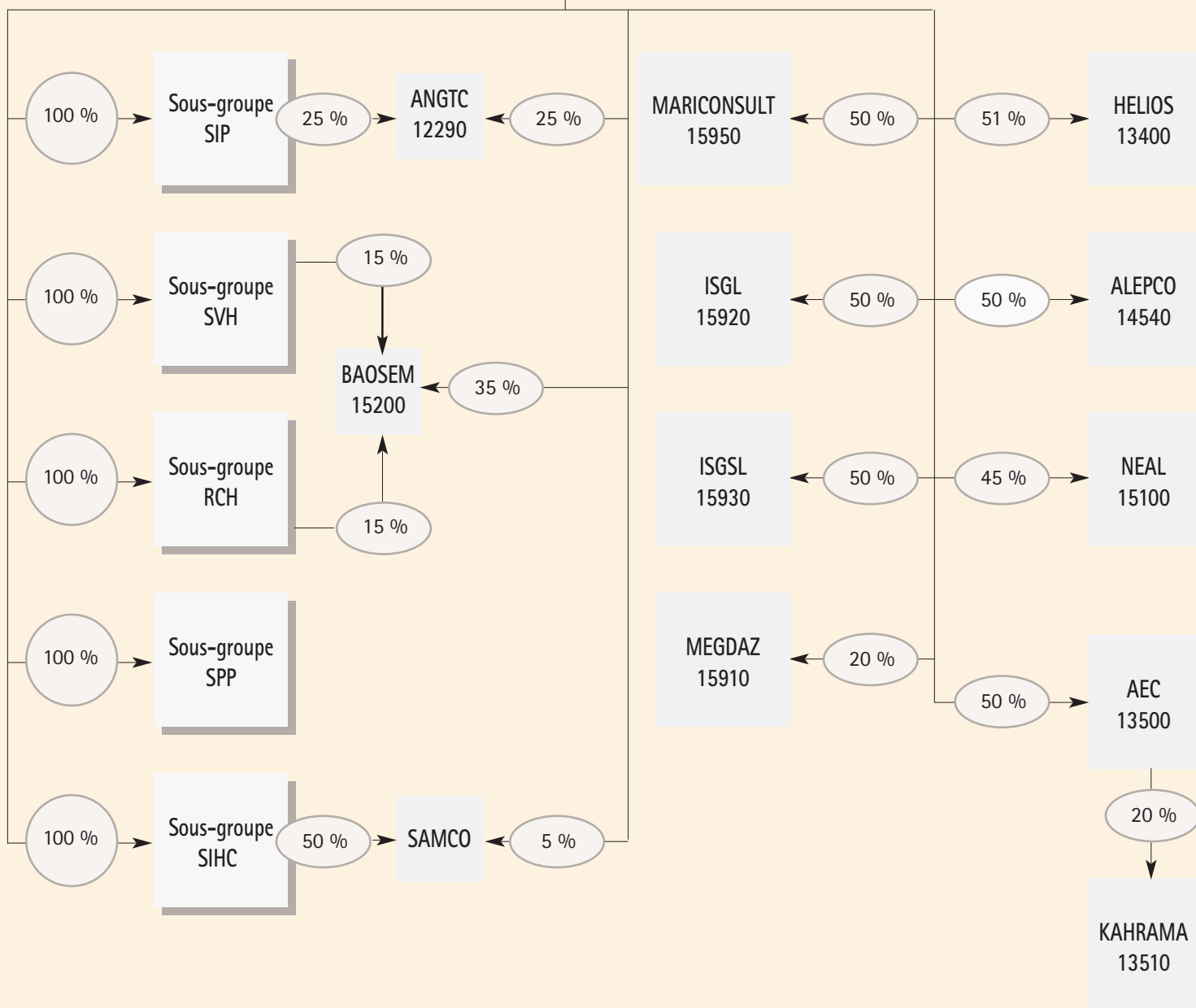
AU 31 DÉCEMBRE 2002

Désignation	Dénomination	Capital en monnaie d'origine	Participation Sonatrach en MDA		Associés
			Coût historique	Montant après actualisation	
Mariconsult spa	Mariconsult	EURO 103.300	0	4	SH 50 % SNAM 50 %
Société à garantie limitée (SAGL)	Samco	F.S 20.000	0	0	TMPC 90 % SH 5 % SNAM 5 %
Medgaz	Medgaz	EURO 6.500.000	107	109	SH 20 % CEPSA 20 % BP 12 % ENDESA 12 % ENI 12 % ELF 12 % GDF 12 %
Sonatrach International Holding Corporation	SIHC	\$US 108.016.500	4 586	8 407	SH 100 %
Societe In Salah Gas limited	ISGL	£ 180	0	0	SH 50 %
Societe In Salah Gas Services limited	ISGSL	£ 180	0	0	SH 50 %
Anadarko	Anadarko	\$US 239.464.035	5 881	19 091	
Joint venture Algerian Nippon Gas Transport Corporation	JV ANGTC	\$US 100.00	2	2	SH 25 %
<b>TOTAL</b>			<b>10 576</b>	<b>27 613</b>	



## ORGANIGRAMME JURIDIQUE SIMPLIFIÉ DU GROUPE

**SONATRACH SPA**  
17025



## STRUCTURE FINANCIÈRE

(en millions de dinars)

Désignation	2002	2001	2000	Variation 2002-2001	
				Montant	%
Capitaux permanents (A)	1 700 624	1 381 312	1 186 927	319 312	23
Actif immobilisé (B)	1 245 887	1 021 661	912 863	224 226	22
Fonds de roulement C = (A-B)	454 737	359 651	274 064	95 086	26
Actif d'exploitation (D)	667 541	546 217	572 896	121 324	22
Dettes à court terme (E)	355 803	265 696	302 709	90 107	34
Besoins en fonds de roulement F = (D-E)	311 737	280 521	270 187	31 217	11
Excédent de financement G = (C-F)	142 999	79 130	3 876	63 869	81

## PRINCIPAUX RATIOS

119

Ratios	2002	2001	2000	Intitulé	
Rentabilité Solvabilité	Résultat d'exploitation / Capitaux permanents	51 %	66 %	90 %	Rentabilité économique générée par l'activité courante
	Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires	55 %	59 %	63 %	
	Résultat d'exploitation / Production de l'exercice	53 %	57 %	60 %	
	Dettes d'investissement / Fonds propres	31 %	40 %	55 %	Capacité d'endettement ( $<100\%$ )
	Capacité d'autofinancement / Dette à moyen et long termes	38 %	50 %	59 %	Capacité de remboursement ( $\geq 1/3$ )
	Actif d'exploitation / Dette à court terme	1,88	2,06	1,89	Ratio de liquidité ( $\geq 1$ )
	Frais financiers / Dette à moyen et long termes	1 %	3 %	4 %	Service de la dette ( $\leq 9\%$ )
Dettes totales / Total actif (hors créances partenaires)	0,68	0,64	0,65		

## OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Messieurs les Membres de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Nous avons l'honneur de vous faire rapport de la mission de contrôle que nous avons effectuée, en qualité de Commissaire aux Comptes de Sonatrach.

Nous avons examiné les états financiers de votre Société, tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration au titre des comptes de l'exercice 2002, pour un total de bilan de deux millions soixante trois milles deux cent trente huit millions de dinars, soit 2 063 238 millions DA et un résultat net bénéficiaire de cent soixante quatorze mille neuf cent quatre millions de dinars soit 174 904 millions DA ( annexes 1 à 3 ).

Nos différents travaux de contrôle ont été accomplis conformément aux règles de diligence normale. Nous avons procédé aux vérifications que nous avons jugées utiles pour apprécier la régularité et la sincérité des comptes de votre Société.

Nos travaux ont été réalisés essentiellement à base de sondages, de recoupements et de techniques qui nous sont apparus les plus appropriés. Au terme de nos différentes investigations, et sous les réserves formulées par ailleurs dans notre rapport annuel, ayant trait aux investissements, aux stocks, aux créances, aux dettes, ainsi qu'aux comptes de gestion, nous certifions la régularité et la sincérité des comptes annuels tels qu'arrêtés au 31-12-2002.

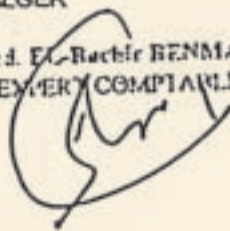
Alger, le 10 mai 2003

BADSI Moncef  
7, Av du 1<sup>er</sup> Novembre  
ALGER

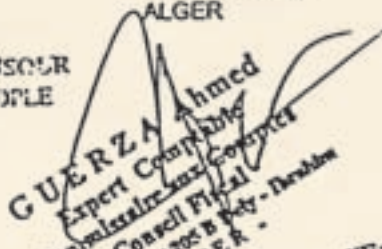
  
Moncef BADI  
Expert Comptable  
Commissaire aux Comptes

BENMANSOUR M.B  
12, Bd KRIM Belkacem  
ALGER

M. El-Bachir BENMANSOUR  
EXPERT COMPTABLE D.P.L.E



GUERZA Ahmed  
Cité Aïn ALLAH  
DELY IBRAHIM  
ALGER

  
GUERZA Ahmed  
Expert Comptable  
Commissaire aux Comptes  
- Conseil Fiscal  
- 4 Av Allah Bt 205 B Pétro - Dredon  
- ALGER -

KECHELAL Ali  
Résidence HAMIZI  
DELY IBRAHIM  
ALGER

  
Cabinet d'Expertise Comptable  
d'Audit et de  
Commissariat aux Comptes  
M. KECHELAL Ali