

R A P P O R T

F I N A N C I E R

92	I.	Principaux indicateurs : <ul style="list-style-type: none">– Résultats / Chiffres d'affaires– Charges / Immobilisations– Créances / Disponibilités– Capital / Dettes– Capacité d'autofinancement / Structure financière
94	II.	Bilan et comptes de résultats
98	III.	Analyse des postes de bilan
107	IV.	Analyse des postes de gestion
109	V.	Titres de participation
110	VI.	Structure financière
111	VII.	Principaux ratios
112	VIII.	Présentation des principes comptables
115	IX.	Opinion des Commissaires aux Comptes

I. Principaux indicateurs

1. RÉSULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2004 a connu une évolution sensible passant de 292 milliards de DA en 2003 à 341 milliards de DA en 2004 soit un écart favorable de 17 %.

Cette situation est due à l'augmentation du chiffre d'affaires qui passe de 1 989 milliards de DA en 2003 à 2 451 milliards de DA en 2004 soit un accroissement de l'ordre de 23 % dû fondamentalement à la hausse du prix moyen du baril qui a été de 38,52 \$ durant l'exercice contre 28,99 \$ en 2003.

2. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires, hors prestations fournies aux tiers, a atteint 2 371 milliards de DA en 2004 contre 1 938 milliards de DA en 2003, soit une augmentation de plus de 22 % due aux éléments suivants :

– La hausse de la valeur de la production vendue, exprimée en milliards de DA

	2004	2003	Variation
Marché extérieur	2 278	1 848	23 %
Marché national	93	90	3 %
Total	2 371	1 938	22 %

– La hausse du volume de la production vendue, exprimée en millions de TEP :

	2004	2003	Variation
Marché extérieur	133	130	2 %
Marché national	26,3	26	1 %
Total	159,3	156	2 %

Les exportations pour l'exercice 2004 ont atteint 31,6 milliards US \$ contre 24 milliards US \$ en 2003 soit une hausse de 32 %. Cette évolution est la conséquence de la hausse des prix moyens des produits suivants, exprimée en US \$:

Produits	2004	2003	Variation
Pétrole Brut	303,93	228,33	33 %
LGN	359,13	257,92	39 %
Produits Raffinés	302,89	240,91	26 %
GPL	354,53	272,38	30 %
GN	3,56	3,13	14 %
GNL	3,97	3,43	16 %

3. CHARGES

Les charges ayant connu une variation au courant de l'exercice 2004 sont notamment :

Rémunération brute des partenaires

Cette rubrique est constituée par le profit - oil d'un montant de 224 milliards de DA en 2004 contre 158 milliards de DA en 2003 soit une augmentation de 41 %.

Services

Ils s'élèvent à 208 milliards de DA en 2004 contre 174 milliards de DA en 2003, soit une augmentation de 19 %. Les augmentations portent essentiellement sur les rubriques fret et transport sur ventes, prestations de recherches et d'exploitation des gisements ainsi que sur les travaux et services divers.

Frais de personnel

Ce compte enregistre un montant global de 50 milliards de DA en 2004 contre 47 milliards de DA en 2003 soit une augmentation de 7 %. Il intègre une provision pour intéressement de 4,7 milliards de DA équivalente à celle de l'exercice 2003.

Dotations aux amortissements

Cette rubrique a augmenté de 33 milliards de DA passant de 140 à 173 milliards de DA en 2004. Cet écart est la conséquence de la mise en service de nouveaux projets et aux acquisitions d'équipements divers.

Intérêts sur emprunts

Les intérêts sur emprunts ont connu, par contre, une diminution de 29 % passant de 11 milliards de DA en 2003 à 8 milliards de DA en 2004 en raison du remboursement anticipé de certaines dettes.

Impôt sur les résultats (IDP)

L'impôt dû sur les résultats a été de 1 048 milliards de DA contre 833 milliards de DA en 2003 enregistrant ainsi une augmentation de 215 milliards de DA. Il se décompose, par branche d'activité comme suit :

Amont	997
Transport par canalisations	49
Aval	1
Siège Social	1

Impôt sur la rémunération des partenaires

L'impôt dû, au titre de la rémunération des partenaires, s'est élevé à 85 milliards de DA en 2004 en augmentation de 15 milliards de DA par rapport à 2003.

4. IMMOBILISATIONS

Les réalisations d'immobilisations ont diminué de 9 %, par rapport à l'exercice précédent. Elles s'établissent à 264 milliards de DA contre 289 milliards de DA en 2003 et se répartissent, par activité, comme suit :

Amont	196
Transport par Canalisations	54
Aval	5
Siège Social	9

5. CRÉANCES

Les créances brutes, hors disponibilités, d'un montant de 830 milliards de DA ont connu une augmentation de 53 milliards de DA durant l'exercice 2004 et se décomposent comme suit :

- créances sur associés et sociétés apparentées : 435 milliards DA ;
- créances sur clients : 216 milliards de DA dont 158 milliards de DA pour les clients étrangers et 58 milliards de DA pour les clients locaux ;
- avances d'exploitation : 25 milliards de DA dont 20,5 milliards de DA d'avances sur impôts et taxes ;
- créances d'investissements : 79 milliards de DA ;
- autres créances : 75 milliards de DA dont écart de conversion de 60 milliards de DA.

6. DISPONIBILITÉS

La trésorerie nette s'est largement améliorée durant cet exercice pour s'établir à 377 milliards de DA contre 219 milliards en 2003. Cette situation s'explique pour l'essentiel par l'amélioration des bénéfices, la baisse du service de la dette (remboursements par anticipation), le niveau des intérêts produits par différents placements et aux encaissements des recettes d'hydrocarbures. Ce niveau de trésorerie se répartit comme suit :

BEA	374
CITIBANK	2
BACE	1

7. DETTE FINANCIÈRE

La dette financière de l'exercice 2004 enregistre une diminution de 22 % par rapport à l'exercice précédent. Elles s'élève à 165,5 milliards de DA et se répartit comme suit :

Dette externe : 159,7 milliards DA
Equivalent à 2,197 milliards de USD
Dette interne : 5,8 milliards DA

La dette externe a connu une baisse de 22 % par rapport à l'exercice précédent passant de 204 milliards de DA en 2003 à 159,7 milliards de DA en 2004.

La dette interne de cet exercice est composée de :

- Emprunt obligataire de 5 milliards de DA.
- Dette CNEP au titre de la subrogation dans la dette SIM de 0,825 milliards de DA et dettes ENEP de 0,31 milliards de DA.

8. DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES

Cette rubrique est constituée principalement par des dettes conditionnées, par des découvertes commercialement rentables. Elles s'établissent à 872 milliards de DA en 2004 contre 782 milliards de DA en 2003 soit une progression de 12 %.

Les associations qui ont contribué de manière significative à cet endettement sont :

- ARCO	106	6 %	- BHP OHANET		
			GAZ	66	8 %
- ANADARKO	127	15 %	- AGIP (BRN)	16	2 %
- OURHOUD	77	9 %	- BHP BILLINTON	38	4 %
- TEPA-REPSOL	47	5 %	- BP AMOCCO		
			TIGUENTOURINE	69	8 %
- AGIP-ANADARCO	25	3 %	- BP IN SALAH		
- AMERADA-HESS	36	4 %	GAZ	146	17 %

9. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

La capacité d'autofinancement a augmenté de 24 % en 2004 passant de 408 milliards de DA à 507 milliards de DA.

10. STRUCTURE FINANCIÈRE

La structure financière de l'exercice 2004 met en évidence une bonne assise financière.

En effet, l'excédent de financement reflété par le niveau de trésorerie dégagée, constitue une sécurité pour couvrir l'ensemble des besoins liés aux :

- Engagements d'échéances de dettes,
- Couvertures cash d'investissements,
- Echéances fiscales,
- Opportunités de placement dans les établissements financiers.

Fonds de Roulement

Le fonds de roulement a augmenté, durant l'exercice 2004, de 231 milliards de DA, passant de 552 milliards de DA à 783 milliards de DA.

Besoins en Fonds de Roulement

Les besoins en fonds de roulement ont également augmenté, durant cet exercice, de 73 milliards de DA pour s'établir à 406 milliards de DA contre 332 milliards de DA en 2003.

II. Bilan au 31 décembre 2004

Actif

(en millions de dinars)

Désignation	Montants bruts	Amortissements ou provisions	2004	Montants Nets 2003	2002
Investissements (NOTES 1-2-3)	2 804 217	1 427 145	1 377 072	1 299 232	1 155 058
Frais préliminaires (NOTE 1)	11 066	4 366	6 699	6 684	6 624
Valeurs incorporelles (NOTE 2)	3 154	1 518	1 636	924	550
Terrains (NOTE 3)	5 312	1 762	3 550	3 257	3 209
Equipements de production (NOTE 3)	2 097 033	1 229 185	867 848	746 438	672 834
Equipements sociaux (NOTE 3)	69 317	32 120	37 197	34 032	25 234
Etudes & travaux rech d'hyd (NOTE 3)	177 476	158 194	19 282	17 698	11 414
Investissements en cours (NOTE 3)	440 859		440 859	490 199	435 194
Stocks (NOTE 4)	102 469	6 427	96 042	87 808	88 371
Marchandises					1 475
Matières et fournitures	75 658	6 427	69 231	69 907	71 752
Produits et travaux en cours					
Produits finis	23 572		23 572	16 955	13 317
Stocks à l'étranger	3 239		3 239	946	1 826
Créances (NOTE 5)	1 207 273	7 825	1 199 449	977 910	819 810
Créances d'investissement	79 460	12	79 448	47 812	43 862
Créances de stocks	5 674		5 674	4 172	1 419
Créances s/associés et sociétés apparentées	435 185	1 500	433 685	346 537	295 847
Avances pour compte	8 406	365	8 041	6 376	3 310
Avances d'exploitation	25 228	798	24 430	100 578	52 279
Créances sur clients	215 875	5 150	210 725	183 189	174 670
Disponibilités	377 306		377 306	219 294	143 187
Comptes débiteurs du passif	60 140		60 140	69 951	105 236
Total de l'actif	4 113 959	1 441 397	2 672 562	2 364 950	2 063 239

Passif

(en millions de dinars)
Désignation

	2004	Montants Nets 2003	2002
Fonds propres (NOTE 6-7)	1 072 338	870 347	800 905
Fonds social statutaire	277 000	277 000	245 000
Réserve légale	27 700	24 500	24 500
Réserves facultatives	704 947	496 381	391 493
Subventions reçues	184	184	184
Subventions inscrites en produits exceptionnels	- 101	- 68	- 35
Biens dévolus par l'État			31 984
Résultats en instance d'affectation			
Provisions pour pertes et charges	62 608	72 350	107 779
Résultat de l'exercice (avant affectation)	341 492	291 766	174 904
Dettes (NOTE 8)	1 258 731	1 202 837	1 087 431
Dettes d'investissement	199 569	239 142	266 719
Dettes de stocks	5 575	4 933	4 086
Détentions pour compte	13 244	9 147	8 043
Dettes envers associés & sociétés apparentées	872 811	782 028	666 724
Dettes d'exploitation	128 926	123 654	112 388
Avances commerciales	3 119	2 965	2 654
Dettes financières	256	5 900	-
Comptes créditeurs de l'actif	35 231	35 069	26 815
- Disponibilités	186	186	188
- Autres comptes	35 045	34 883	26 627
Total du passif	2 672 562	2 364 950	2 063 239

II. Structure du bilan social au 31 décembre 2004

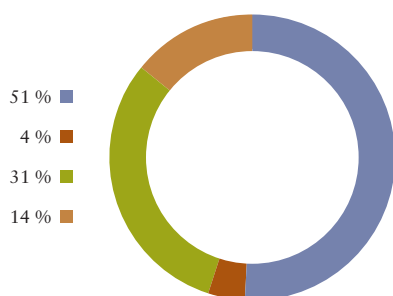
(en millions de dinars)

	Actif	%
Investissements nets	1 337 072	51
Stocks nets	96 042	4
Créances nettes	822 142	31
Disponibilités	377 306	14
Total Actif	2 672 562	100

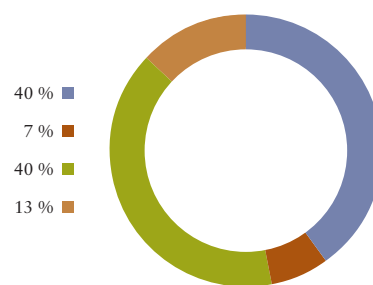
(en millions de dinars)

	Passif	%
Fonds propres	1 072 338	40
Dettes d'investissement	199 569	7
Autres dettes	1 059 163	40
Résultat	341 492	13
Total Passif	2 672 562	100

ACTIF



PASSIF



II. Comptes de résultats 2004

Passif

(en millions de dinars)

Désignation	2004	Montants Nets 2003	2002
Chiffre d'affaires (Note 9)	2 450 765	1 988 655	1 569 477
Production stockée	6 616	3 639	172
Productions d'immobilisations et de stocks	71 055	57 941	74 715
Marchandises, matières et services consommés (Notes 10-11-12)	662 604	568 069	479 630
Valeur ajoutée	1 865 832	1 482 166	1 164 734
Produits divers	6 141	8 066	11 935
Frais de personnel (Note 13)	50 214	46 902	44 542
Impôts et taxes	5 690	14 592	11 614
Frais financiers (Note 14)	234 036	172 047	131 816
Frais divers	3 250	2 923	4 277
Dotations aux amortissements et provisions (Note 15)	172 947	139 931	119 828
Résultat d'exploitation	1 405 837	1 113 837	864 592
Charges hors exploitation	139 157	94 053	132 196
Produits hors exploitation	122 874	104 599	75 921
Résultat hors exploitation	-16 283	10 545	-56 275
Résultat d'exploitation	1 405 837	1 113 837	864 592
Résultat hors exploitation	- 16 283	10 545	-56 275
Résultat brut	1 389 553	1 124 382	808 317
Impôts sur le résultat	1 048 061	832 616	633 413
Résultat net	341 492	291 766	174 904

III. Analyse des postes de bilan

> Note 1

Frais préliminaires

(en millions de DA)

Désignation	Brut	Amortissements	2004	Net 2003	2002
Frais d'emprunts	9 403	3 760	5 643	6 378	6 257
Frais d'investissements					
Frais de formation professionnelle	524	486	37	142	314
Frais de fonctionnement antérieurs au démarrage	79	64	15	28	37
Frais d'études et de recherche	1 059	55	1 004	136	16
Total frais préliminaires	11 066	4 366	6 699	6 684	6 624

Ce poste comprend les frais engagés par la société pour l'acquisition de moyens permanents d'exploitation et de développement de ses différentes activités.

Cette rubrique est en baisse de 1 776 millions de DA, en valeur brute, par rapport à l'exercice précédent. Durant l'année 2004, les acquisitions nouvelles ont été de 1 543 millions de DA et se décomposent comme suit :

– **Frais d'emprunts** : la mobilisation de crédits, au titre du programme d'investissements, a eu pour effet l'engagement de frais d'emprunts pour 644 millions de DA qui se situent au niveau de l'activité Transport par Canalisations.

– **Frais d'études et de recherches** : un montant de 899 millions de DA a été engagé par l'activité Aval pour 531 millions de DA et par le Siège Social pour 368 millions de DA.

La résorption des frais préliminaires, au titre de cet exercice, a atteint un montant de 1 354 millions de DA. Conformément à la réglementation en vigueur, la résorption a été étalée sur une période de cinq (05) années.

> Note 2

Valeurs incorporelles

(en millions de DA)

Désignation	Brut	Amortissements	2004	Net 2003	2002
Droits de propriété industrielle et commerciale	3 154	1 518	1 636	923	550

Les valeurs incorporelles ont augmenté, en valeur brute, de 1 027 millions de DA et se rapportent principalement aux acquisitions de logiciels informatiques.

> Note 3

Investissements corporels

(en millions de DA)

Rubriques	Brut	Amortissements	2004	Net 2003	2002
Terrains	5 312	1 762	3 550	3 257	3 209
Equipements de production	2 097 033	1 229 185	867 848	746 438	672 833
Equipements sociaux	69 317	32 120	37 197	34 032	25 234
Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures	177 476	158 194	19 282	17 698	11 414
Investissements en cours	440 859		440 859	490 199	435 194
Total autres investissements	2 789 997	1 421 261	1 368 736	1 291 624	1 147 884

3.1. Terrains :

L'augmentation de la valeur brute des terrains et aménagements s'élève à 357 millions de DA et se répartit comme suit :

– Terrains et chantiers de construction	234
– Autres terrains	49
– Aménagements	73

Les acquisitions de ces biens immeubles se répartissent par activité comme suit :

– Amont	128
– Transport par Canalisations	145
– Activités centrales	84

3.2. Equipements de production :

Ce poste comprend les équipements fixes et complexes de production qui ont augmenté, en valeur brute, de 270 002 millions de DA, se décomposant comme suit :

- Au titre des réalisations de l'exercice :
3 872 millions de DA.
- Au titre des reclassements des investissements en cours : 267 182 millions de DA.
- Au titre des cessions d'investissement :
(1 052) millions de DA.

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 253 704 millions de DA portant sur les postes suivants :

– Les reclassements d'investissement en cours	252 581
– Installations de transport par canalisations	105 914
– Installations de traitements, de transformation et de fabrication	68 367
– Puits et installations d'extraction	68 194
– Installations annexes de production	9 180
– Installations de réception, stockage et expédition	916
– Installations de conditionnement	10
– La production de la Société pour elle-même	686
– Les acquisitions à tiers	1 275
– Les cessions tiers ou destructions et autres	(837)

3.2.2. AUTRES ÉQUIPEMENTS DE PRODUCTION :

Les flux relatifs à cette rubrique se répartissent comme suit :

Désignations	Acquisitions	Reclassement des encours	Cessions tiers et destruction	Regul	PEPEM
Matériel et outillage	594	1 487	(56)	(68)	
Matériel de transport	748	436	(280)	7	
Equipements de bureau	209	42	(6)	3	
Agencements et installations	272	5 779	(12)	(13)	
Matériel informatique	262	169	(17)	(6)	
Bâtiments	68	5 116	(107)		24
Ouvrages d'infrastructures		1 571			
Autres	75	1			
Total	2 228	14 601	(478)	(77)	24

3.3. Equipements sociaux :

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

L'augmentation de cette rubrique, pour cet exercice, s'élève à 5 480 millions de DA et se répartit comme suit :

Désignations	Acquisitions	Reclassement	Cessions et autres
Bâtiments sociaux	63	5 282	416
Matériel	246	1	5
Mobilier et équipements ménagers	91	– 20	3
Aménagements	23	298	80
Total	423	5 561	504

3.4. Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures :

Ce poste enregistre l'effort effectué dans le cadre de la recherche d'hydrocarbures et notamment en matière de :

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

Il a augmenté de 29 970 millions de DA correspondant aux postes suivants :

- Reclassement des investissements en cours 17 661
- Production de la Société pour elle-même 12 438
- Cessions et autres (129)

3.5. Investissements en cours :

Le montant des investissements en cours en 2004 s'élève à 440 859 millions de DA contre 490 199 millions de DA en 2003.

Les réalisations de l'exercice ont atteint 241 804 millions de DA correspondant à :

- Acquisitions auprès des tiers 166 756
- Production d'investissements par pour elle-même 57 850
- Régularisations 17 198

3.5.1.1. RÉALISATIONS D'INVESTISSEMENTS PAR ACTIVITÉ :

(en millions de DA)

Activité	Créances d'investissement (en solde)	Acquisition tiers	Production de la Société pour elle-même	Régulations	Total
Activités centrales	1 865	5 522	1 251	16	8 654
Amont	- 1 395	113 926	66 520	16 933	195 984
Aval	1 910	3 564	81	- 34	5 520
Transport par Canalisations	754	49 817	3 147	- 66	53 652
Total	3 134	172 829	70 998	16 849	263 811

Les réalisations d'investissements en 2004 s'élevaient à 263 811 millions de DA contre 289 412 millions de DA en 2003.

3.5.1.2. RÉALISATIONS DES INVESTISSEMENTS PAR NATURE :

(en millions de DA)

Rubriques	Réalisations 2004
Frais préliminaires	1 543
Valeurs incorporelles	306
Terrains	290
Equipements de production	3 872
Equipements sociaux	423
Etudes et travaux de recherche d'hydrocarbures	12 438
Investissements en cours	241 804
Créances d'investissements (en solde)	3 134
Total des réalisations	263 811

Les réalisations par activités, au titre de la rubrique investissements en cours, hors avances et acomptes sur investissements, se répartissent par activité comme suit :

- Amont	184 577
- Aval	2 400
- Transport par canalisations	49 211
- Activités centrales	5 616

Les reclassements des encours sur les comptes d'investissements appropriés s'élèvent à 291 017 millions de DA, soit une augmentation de 76 340 millions de DA par rapport à l'exercice précédent.

3.5.1. RÉALISATIONS D'INVESTISSEMENTS PAR ACTIVITÉ :

Les réalisations comptables d'investissements de l'exercice sont constituées par les acquisitions auprès des tiers, la production de la Société pour elle-même ainsi que les avances et acomptes sur investissements et les régularisations se rapportant à l'exercice antérieur.

> Note 4

Stocks

(en millions de DA)

Rubriques	Brut	Provision	2004	Net 2003	2002
Marchandises					1 475
Matières et fournitures	75 658	6 427	69 231	69 907	71 752
Produits finis	23 572		23 572	16 955	13 317
Stocks à l'extérieur	3 239		3 239	946	1 826
Total des stocks	102 469	6 427	96 042	87 808	88 371

4.1. MATIÈRES ET FOURNITURES :

Le stock initial en valeur brute d'un montant de 71 935 millions de DA, a augmenté en 2004 pour atteindre un niveau de 102 641 millions de DA de stocks disponibles.

Les destockages effectués durant l'exercice pour les besoins de fonctionnement se sont élevés à 26 983 millions de DA.

Les consommations de matières et fournitures ont suivi, en général, le rythme de croissance de la production. Les destockages ont porté essentiellement sur les produits suivants :

- Casing	12 348
- Pièces détachées pour matériel	3 008
- Matériel de rechange	2 485
- Matériaux de construction et de forage	3 414
- Produits chimiques et pétrochimiques	1 426

4-2- PRODUITS FINIS :

Le poste « Stocks de produits finis » s'élève à 23 572 millions de DA et se décompose comme suit :

- Pétrole brut	14 341
- LGN	4 929
- GNL	2 129
- Autres produits pétroliers	2 173

4.3. STOCKS À L'EXTÉRIEUR :

Les stocks à l'extérieur, d'un montant de 3 239 millions de DA constitués essentiellement de matières et fournitures, ont connu une augmentation de 242 % par rapport à 2003.

Stocks des produits finis

31 décembre 2004

Désignation des produits	UM	Mouvement des produits en UM - Activité Amont				Stock final 5=3-4
		Stock initial 1	Production de l'exercice 2	Production disponible 3 = 1+2	Production déstockée 4	
Brut (*)	TM	1 601 159	60 154 346	61 755 505	59 710 806	2 044 699
LGN (**)	TM	569 174	14 173 998	14 743 172	13 924 333	818 839
Gaz naturel	10 ³ M3		84 990 557	84 990 557	84 990 557	
GPL	TM	11 658	8 735 951	8 747 609	8 726 062	21 547
GNL	M3	766 437	40 683 444	41 449 881	40 948 816	501 065
Naphta	TM	10 599	281 638	292 237	286 140	6 097
Ethane	TM		61 460	61 460	61 460	
Butane	TM	99 831	4 131 539	4 231 370	4 111 132	120 238
Propane	TM	111 571	4 521 170	4 632 741	4 504 151	128 590
Produits raffinés	TM		9 719 429	9 719 429	9 719 429	

RAPPORT FINANCIER

Analyse des postes de bilan

Stocks des produits finis

Désignation des produits	Mouvement des produits en TEP				
	Stock initial	Production	Production	Production	Stock final
	1	de l'exercice 2	disponible 3=1+2	déstockée 4	5=3-4
Brut (*)	1 601 159	60 154 346	61 755 505	59 710 806	2 044 699
LGN (**)	634 060	15 789 834	16 423 894	15 511 707	912 187
Gaz naturel		80 316 076	80 316 076	80 316 076	
GPL	13 442	10 072 552	10 085 993	10 061 149	24 844
GNL	455 264	24 165 966	24 621 229	24 323 597	297 633
Naphta	11 659	309 802	321 461	314 754	6 707
Ethane		70 863	70 863	70 863	
Butane	115 105	4 763 664	4 878 770	4 740 135	138 634
Propane	128 641	5 212 909	5 341 550	5 193 286	148 264
Produits raffinés		10 691 372	10 691 372	10 691 372	
Totaux	2 959 329	211 547 384	214 506 713	210 933 746	3 572 967

Facteurs de conversion en TEP					
Pétrole brut	LGN	Produits raffinés	Gaz naturel	GPL	GNL
1,00	1,114	1,10	0,945	1,153	0,594

> Note 5

Créances

Rubriques (en millions de DA)	Brut	Provisions	2004	Net 2003	2002
Créances d'investissement	79 460	12	79 448	47 812	43 862
Créances de stocks	5 674		5 674	4 172	1 419
Créances s/ass et stés apparentées	435 185	1 500	433 685	346 537	295 847
Avances pour compte	8 406	365	8 041	6 376	3 310
Avances d'exploitation	25 228	798	24 430	100 578	52 279
Créances sur clients	215 875	5 150	210 725	183 189	174 670
Disponibilités	377 306		377 306	219 295	143 187
Comptes débiteurs du passif	60 140		60 140	69 951	105 236
Total des créances	1 207 273	7 825	1 199 449	977 910	819 810

Les créances exprimées en valeur brute, sont en augmentation de 210 577 millions de DA, soit 21 % 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 79 460 millions de DA. Elles ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 12 millions de DA pour s'établir à 79 448 millions de DA contre 47 812 millions de DA en 2003.

Le montant brut de ces créances se rapporte aux éléments ci-après :

– Titres participatifs	9 415
– Titres de participation détenus dans les filiales*	39 298
– Avances et acomptes sur investissements	23 524
– Titres de placement	4 700
– Prêts	2 355

– Cautionnements versés	141
– Autres créances d'investissements	26

(*) Les titres de participation acquis au titre de cet exercice s'élèvent à 10 623 millions de DA et concernent :

– SHARIKET KAHRAMA SKIKDA	4 410
– Holding RCH	2 800
– AEC	1 500
– Société KAHRABA CHERCHELL	700
– Société KAHRABA BERROUAGHIA	490
– STH	600
– INST.ALG.HAUTES ETUDES FIN	3
– MEDGAZ	116
– JOINT V M.LNG.T.C	4

5.2. CRÉANCES DE STOCKS :

En 2004, les créances de stocks, en valeur brute, s'élèvent à 5 674 millions de DA et sont en augmentation de 1 502 millions de DA par rapport à 2003.

Ce poste se décompose comme suit :

– Avances aux fournisseurs	5 665
– Consignations versées	9

5.3. CRÉANCES SUR ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES :

Ces créances s'élèvent à 435 185 millions de DA soit une augmentation de 23 % 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 207 835 millions de DA contre 170 241 millions de DA en 2003.

5.4. AVANCES D'EXPLOITATION :

Le montant brut des avances d'exploitation s'élève à 25 228 millions de DA. Une provision pour dépréciation de 798 millions de DA a été constituée durant cet exercice.

Ce poste comprend notamment :

– Avances sur services	1 342
– Avances sur impôts et taxes*	20 507
– Frais comptabilisés d'avance	1 926
– Dépenses en attente d'imputation	1 422
– Avances au personnel et autres	30

(*) Ces avances sont constituées essentiellement par un précompte fiscal se rapportant aux activités suivantes :

– Amont (hors associations)	646
– Associations	19 861

5.5. CRÉANCES SUR CLIENTS LOCAUX ET ÉTRANGERS :

(en millions de DA) Désignation	2004	Exercice 2003	2002	Variation 2004-2003
Clients locaux	57 688	49 489	42 552	17 %
Clients étrangers	158 187	142 634	137 842	11 %
Total des créances sur clients	215 875	192 123	180 394	12 %
Provisions sur clients douteux	5 150	8 934	5 724	– 42 %
Montant net	210 725	183 189	174 670	15 %

Les créances brutes sur clients étrangers, dont le délai de recouvrement est d'un mois (01), ont connu une augmentation de 11 %. Celles se rapportant aux clients locaux, d'un délai de recouvrement moyen de six (6) mois, n'ont évolué que de 17 %.

Certaines créances douteuses ont nécessité la constitution d'une provision pour un montant de 5 150 millions de DA, en baisse de 3 784 millions de DA par rapport à celle constituée en 2003.

5.6. DISPONIBILITÉS :

Les disponibilités ont connu une hausse de 158 011 millions de DA par rapport à l'exercice précédent, faisant ressortir un solde, à la clôture, de 377 306 millions de DA.

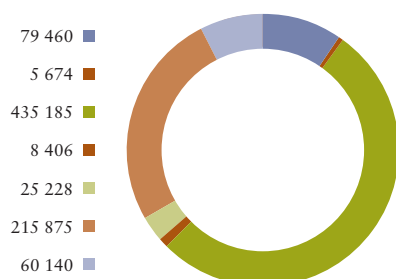
5.7. COMPTES DÉBITEURS DU PASSIF :

Le compte débiteur du passif enregistre un montant de 60 140 millions de DA, dont 59 908 millions de DA sont dus à l'actualisation des dettes et des créances libellées en monnaies étrangères. Ce poste a diminué de 9 817 millions de DA, soit 14 % par rapport à l'exercice précédent.

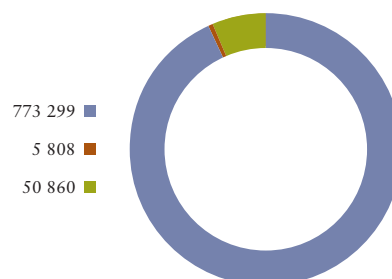
5.8. LIQUIDITÉ DES CRÉANCES BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en millions de DA) Désignation	Court terme	Liquidité des créances		Total
		Moyen terme	Long terme	
Créances d'investissement	22 792	5 808	50 860	79 460
Créances de stocks	5 674			5 674
Créances sur associés et sociétés apparentées	435 185			435 185
Avances pour compte	8 406			8 406
Avances d'exploitation	25 228			25 228
Créances sur clients	215 875			215 875
Comptes débiteurs du passif	60 140			60 140
Total	773 299	5 808	50 860	829 967
Liquidité en %	93	1	6	100

STRUCTURE DES CRÉANCES



LIQUIDITÉ DES CRÉANCES



> Note 6

Fonds propres

(en millions de DA) Désignation	2004	2003	2002
Fonds social statutaire	277 000	277 000	245 000
Réserve légale	27 700	24 500	24 500
Réserves facultatives	704 947	496 381	391 493
Subventions reçues	184	184	184
Subventions inscrites à produits exceptionnels	- 101	- 68	- 35
Biens dévolus par l'Etat			31 984
Provisions pour pertes et charges	62 608	72 350	107 779
Résultat de l'exercice	341 492	291 766	174 904
Total fonds propres	1 413 830	1 162 113	975 809

6.1. FONDS SOCIAL :

Le capital social d'un montant de 277 000 millions de DA est constitué de 277 000 actions d'une valeur unitaire de 1 million de DA.

6.2. RÉSERVE LÉGALE :

Le seuil légal de 10 % du montant du capital, pour la constitution de la réserve légale, a été atteint cette année, portant ainsi le montant à 27 700 millions de DA.

6.3. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat de l'exercice 2004 se traduit par un bénéfice net de 341 492 millions de DA, accusant ainsi une augmentation de 49 726 millions de DA, par rapport à l'exercice précédent, soit 17 %.

Cette situation est due à une amélioration du chiffre d'affaires global, exprimé en millions de DA, passant de 1 988 655 en 2003 à 2 450 765 en 2004, soit 23 % et à la hausse du prix du baril brut qui a été de 38,52 \$ en 2004 contre 28,99 \$ en 2003.

> **Note 7****Provisions pour pertes et charges**

(en millions de DA) Rubriques	2004	2003	2002
Provisions pour litiges	2 700	2 625	2 646
Provisions pour pertes de change	59 908	69 725	105 133
Autres provisions pour risques			
Total	62 608	72 350	107 779

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

L'actualisation des dettes et des créances, libellées en monnaies étrangères, a induit une provision pour pertes de change pour un montant de 59 908 millions de DA, en diminution de 9 817 millions de DA, par rapport à l'exercice précédent.

> **Note 8****Dettes**

(en millions de DA) Rubriques	2004	2003	2002
Dettes d'investissement	199 568	239 142	266 719
Dettes de stocks	5 575	4 933	4 086
Détentions pour compte	13 244	9 147	8 043
Dettes envers associés et sociétés apparentées	872 811	782 028	666 724
Dettes d'exploitation	128 926	123 654	112 388
Avances commerciales	3 119	2 965	2 654
Dettes financières	256	5 900	
Comptes créditeurs de l'actif	35 231	35 069	26 815
- Disponibilités	186	186	188
- Autres comptes	35 045	34 883	26 627
Total	1 258 731	1 202 837	1 087 430

Une analyse particulière sera accordée aux dettes suivantes :

8.1. DETTES D'INVESTISSEMENT :

Ces dettes ont diminué de 39 574 millions de DA par rapport à l'exercice précédent. Elles sont constituées de :

- Dettes fournisseurs d'investissements s'élevant à 188 545 millions de DA dont un montant de 22 110 millions de DA se rapporte aux gisements en association.
- Dette financière de 165 537 millions de DA se décomposant en :
 - Dette externe : 159 680 millions de DA ,
 - Dette interne : 5 856 millions de DA dont :
 - 825 millions de DA au titre de la SIM et 31 millions de DA pour L'ENEP.

8.2. DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES :

Les dettes envers associés et sociétés apparentées s'élèvent à 872 811 millions de DA et affichent une hausse de 90 783 millions de DA, soit 12 %.

Ces dettes sont composées de:

- Dettes conditionnées , engagées dans le cadre des contrats de partage de production , pour un montant de 860 072 millions de DA. Ces dettes sont éteintes par les droits à enlèvements de la part de la production des partenaires étrangers.

Ces dettes conditionnées se rapportent aux investissements réalisés en :

- Exploitation 518 313
- Développement 253 362
- Exploration (recherche) 88 397
- 500 millions de DA représentent la part non distribuée revenant aux travailleurs.

RAPPORT FINANCIER

Analyse des postes de bilan

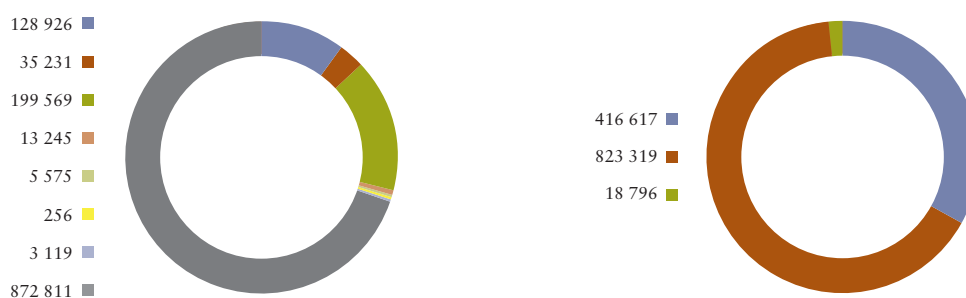
8.3. DETTES D'EXPLOITATION :

Ce compte enregistre les dettes se rapportant, essentiellement, aux charges fiscales et sociales, salaires, services et rémunérations de tiers. Ces dettes ont évolué de 4 % par rapport à l'exercice précédent, passant de 123 654 millions de DA à 128 926 millions de DA en 2004.

8.4. EXIGIBILITÉ DES DETTES

Désignation	Exigibilité			Total
	Court terme	Moyen terme	Long terme	
Dettes d'investissement	38 289	142 484	18 796	199 569
Dettes de stocks	5 575			5 575
Détentions pour comptes	13 245			13 245
Dettes sur associés et sociétés apparentées	191 976	680 835		872 811
Dettes d'exploitation	128 926			128 926
Avances commerciales	3 119			3 119
Dettes financières	256			256
Comptes créditeurs de l'actif	35 231			35 231
Total	416 617	823 319	18 796	1 258 731
Exigibilité en %	33	66	1	100

STRUCTURE ET EXIGIBILITÉ DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2004



IV. Analyse des postes de gestion

Analyse des produits

> Note 9

Tableau comparatif du chiffre d'affaires global

Désignation	2004	2003	2002
Ventes de marchandises	2 445	8 840	138
Production vendue	2 368 382	1 928 902	1 530 828
Prestations fournies aux tiers	79 937	50 913	38 512
Total chiffre d'affaires	2 450 765	1 988 655	1 569 477

Le chiffre d'affaires global réalisé en 2004 s'élève à 2 450 765 millions de DA contre 1 988 655 millions de DA en 2003, soit une hausse de 23 %. Il est constitué, essentiellement, de la production vendue qui se répartit, comme suit :

	2004	2003
- Marché extérieur	2 277 743	1 848 003
- Marché national	93 084	89 739

Cette amélioration est justifiée globalement par :

- la hausse du prix du baril brut de 28.99 US \$ en 2003 à 38.52 US \$ en 2004 ;
- L'évolution des prix de vente des produits suivants :

	2004	2003
- Brut	905 839	589 326
- GN	342 281	286 622
- GNL	272 668	290 004
- Condensat	352 054	274 512

Le tableau de la production vendue aux tiers se présente comme suit :

Produits (en millions de DA)	Marché			Total
	National	Extérieur		
Brut	72 618	905 839		978 457
LGN		352 054		352 054
Gaz naturel	14 428	342 281		356 709
GNL	27	272 668		272 695
Butane	2 326	79 713		82 039
Propane	799	106 809		107 607
Naphta léger		7 336		7 336
Ethane	7			7
Naphta lourd		79 239		79 239
Kerosene (kero - jet)		17 990		17 990
Gas-oil		10 836		10 836
Fuel BTS		101 979		101 979
Fuel HTS		999		999
Articles accessoires	2			2
Sous-total	90 207	2 277 743		2 367 948
Ventes liquéfaction (aval)	432			432
Total production vendue	90 639	2 277 743		2 368 383

Analyse des charges

(en millions de DA) Désignation	2004	2003	2002
Marchandises consommées	2 465	8 828	150
Matières et fournitures	26 562	24 770	24 326
Services	208 228	174 328	163 485
Frais de personnel	50 214	46 902	44 542
Frais financiers (agios + commissions)	2 372	2 711	2 839
Rémunération brute des partenaires	223 827	158 226	177 188
Frais divers	3 250	2 923	4 277
SOUS-TOTAL (A)	516 918	418 688	356 807
Redevance sur production d'hydrocarbures	425 349	360 143	291 669
Impôts et taxes	5 690	14 592	11 614
SOUS-TOTAL (B)	431 040	374 735	303 283
Frais financiers (intérêts sur emprunts)	7 836	11 110	11 788
Dotations aux amortissements	172 947	139 931	119 828
SOUS-TOTAL (C)	180 783	151 041	131 616
TOTAL CHARGES (A+B+C)	1 128 741	944 464	791 707

Les charges propres de l'exercice se sont élevées à 1 128 741 millions de DA dont 71 055 millions de DA ont été consacrés, pour l'essentiel, à la production d'investissements. Elles ont augmenté globalement, par rapport à l'exercice 2003, de 20 %.

> 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 au titre du fonctionnement.

Elles ont connu une augmentation de 1 792 millions de DA soit 7 % par rapport à l'exercice 2003.

> Note 11

Services

Les services (hors redevance sur production d'hydrocarbures) ont augmenté de 33 900 millions DA, soit 19 % et se ventilent, en millions de DA, comme suit :

– Frêt et transport sur ventes	45 336
– Transport de personnel	3 490
– Entretien et réparation	7 082
– Assistance technique	440
– Travaux, prestations de recherche et d'exploitation de gisements	127 232
– Autres rémunérations de tiers	13 888
– Prestations de transit et de douane	30
– Loyers et charges locatives	4 113
– Autres honoraires	2 512
– Divers services	4 105

> Note 12

Redevance sur production d'hydrocarbures

La redevance de l'exercice 2004 est en augmentation par rapport à l'exercice précédent. Elle est passée de 360 143 millions de DA en 2003 à 425 349 millions de DA en 2004, soit une augmentation de 18 % due, essentiellement, à la variation des prix de vente des produits finis.

> Note 13

Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une augmentation de 3 312 millions de DA, soit 7 % par rapport à l'exercice 2003.

> Note 14

Frais financiers

Les frais financiers sont constitués par les intérêts sur emprunts, les agios, les commissions et la rémunération brute des partenaires au titre du profit oil et s'élèvent de 234 036 millions de DA.

- Les intérêts sur emprunts pour 7 836 millions de DA ont connu une diminution de 3 274 millions de DA soit une baisse de 29 % par rapport à l'exercice précédent, justifiée par le remboursement par anticipation des emprunts bancaires auprès de BEA, SG et BNP.
- Les agios et commissions bancaires s'élèvent à 2 372 millions de DA en 2004, contre 2 711 millions de DA en 2003 soit une baisse de 12 %.
- La rémunération des partenaires en association dans le cadre du partage de production (le profit oil) a quant à elle, connu une augmentation de 65 601 millions de DA, passant de 158 226 millions de DA en 2003 à 223 827 millions de DA en 2004.

> Note 15

Dotations aux amortissements

Le poste dotations aux amortissements a connu une augmentation de 24 % due aux acquisitions nouvelles et aux mises en service des investissements durant l'exercice 2004, passant de 139 931 millions de DA en 2003 à 172 947 millions de DA en 2004.

Les dotations aux amortissements couvrent 66 % des réalisations d'investissements de l'exercice 2004 en terme de cash flow.

V. Titres de participation

Sociétés algériennes

Au 31 décembre 2004

(en millions de DA)

Désignation	Dénomination	Capital en monnaie d'origine	PARTICIPATION DE SH DINARS	
			Coût historique	Montant après actualisation
Société d'investissement et participation	SIP	DA 200	200	200
Groupe raffinerie et chimie des hydrocarbures	RCH	DA 4 000	4 000	4 000
Services para-pétroliers	SPP	DA 400	400	400
New Energy Company	NEAL	DA 200	90	90
Groupe distribution	SVH	DA 200	200	200
Société pour la construction et l'exploitation d'une usine d'hélium liquide et d'azote	HELIOS	DA 691	352	352
Société algéro-libyenne d'exploitation et de production des produits pétroliers	ALEPCO	\$ 1.000.000	3	3
Société Transport des Hydrocarbures	STH	DA 1 000	600	600
Algerian Energy Company	AEC	DA 3 200	1 600	1 600
BAOSEM	BAOSEM	DA 1	0,35	0,35
Shariket Kahraba Skikda	SKS	DA 15 000	4 500	4 500
Institut Algérien des Hautes Études Financières		DA 30	3	3
Société Kahraba Berrouaghia	SKB	DA 1 000	490	490
Société Kahraba ChercHELL	SKC	DA 2 000	700	700
Total			13 139	13 139

Sociétés étrangères

Au 31 décembre 2004

(en millions de DA)

Désignation	Dénomination	Capital en monnaie d'origine	PARTICIPATION DE SH DINARS	
			Coût historique	Montant après actualisation
Mariconsult SPA	MARICONSULT	LIT. 200,000,000	0,5	5
Société à garantie limitée (SAGL)	SAMCO	F.S. 20 000		
Medgaz	MEDGAZ	EUROS 23 000 000	406	455
Sonatrach International Holding Corporation	SIHC	\$US 111,616,500	4 864	8 106
Société in Salah Gas Limited	ISGL	£ 180		
Société in Salah Gas Services Limited	ISGSL	£ 180		
Anadarko	ANADARKO	\$US 239,464,035.8	5 881	17 390
Joint Venture Algeria Nippon Gas Transp. Corp.	JV ANGT	\$US 100,000	2	2
GALSI	GALSI	EUROS 5,000,000	181	198
Joint Venture Mediterranean LNG Transp. Corp.	M.LNG.T.C.	USD 200,000.00	4	4
Total			11 339	26 159

VI. Structure financière

(en millions de DA)
Désignation

	2004	2003	2002
Capitaux permanents (A)	2 246 545	1 960 893	1 700 624
Actif immobilisé (B)	1 463 375	1 408 930	1 245 887
Fonds de roulement	C = (A - B)	551 963	454 737
Actif d'exploitation (D)	825 181	730 041	667 541
Dettes à court terme (E)	419 131	397 187	355 803
Besoins en fonds de roulement	F = (D - E)	332 854	311 738
Excédent de trésorerie	G = (C - F)	219 109	142 999

VII. Principaux ratios

Ratios	2004	2003	2002
Résultat d'exploitation / Capitaux permanents	63 %	57 %	51 %
Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires	57 %	56 %	55 %
Résultat d'exploitation / Production de l'exercice	56 %	55 %	53 %
Dette d'investissement / Fonds propres	15 %	22 %	31 %
Capacité d'autofinancement / Dette MLT	56 %	46 %	38 %
Actif d'exploitation / Dette à court terme	1,97	1,84	1,88
Frais financiers / Dette MLT	1 %	1 %	1 %
Frais financiers / Chiffre d'affaires	0,32 %	1 %	1 %
Total dettes / Total actif	0,50	0,54	0,58
Actif total / Total actif (hors 44)	1,19	0,63	0,68

VIII. Présentation des principes comptables

Les comptes de l'exercice 2004 ont été arrêtés conformément aux règles prescrites par le Plan Comptable National Algérien, aux principes comptables généralement admis et aux normes spécifiques au secteur des hydrocarbures.

Le bilan de l'exercice 2004 de Sonatrach ne consolide pas les comptes de ses filiales, y compris celles pour lesquelles un contrôle exclusif est exercé. Cependant, une situation des titres est annexée au présent document.

La société a lancé un projet d'implantation du système de consolidation des comptes groupe en collaboration avec le cabinet international Ernst & Young qui sera opérationnel au courant de 2005.

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.

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.
- 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 les comptes 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 déve-

loppement et/ou de perfectionnement de ses activités. Les frais préliminaires sont enregistrés dans des comptes de charges par nature et sont 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 portés directement aux comptes 200 à 208.

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 Equipements 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 réalisation.
- Les autres équipements de production : ce sont des biens de toute nature, meubles ou immeubles, acquis ou créés par la Société pour être utilisés comme instrument de travail.

1.5. Equipements sociaux :

Ce poste enregistre les biens de toute nature, meubles ou immeubles, à l'exception des terrains, acquis ou créés par la Société et affectés aux opérations non professionnelles.

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 "Études et travaux de recherche d'hydrocarbures", si les investissements sont achevés. 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 phases :

1) Exploration. 2) Développement. 3) 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 sont donc 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, soit par :

- Le remboursement d'une part de la production (en cas de découverte de gisement commercialement exploitable) tel que défini dans le contrat ;
- L'annulation de cette dette au cas où les travaux de recherche n'ont pas permis de découverte 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 et comptabilisés sur la base du dernier coût connu ou à la valeur réalisable lorsque celle-ci en est inférieure.

4. CRÉANCES ET DETTES ENVERS ASSOCIÉS ET SOCIÉTÉS APPARENTÉES :

4.1. Créances sur 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.

5.1. Particularités relatives aux créances sur les clients étrangers :

Eu égard à la volatilité du prix du baril de 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 :

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 la Société sont comptabilisées au crédit du compte "Production vendue".

7. REGIME FISCAL :

Sonatrach spa est soumise à deux régimes fiscaux définis par la loi 86.14. Les activités de recherche et de production d'hydrocarbures sont soumises 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 %, (hors zones A et B).

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, c'est une 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 % (hors zones A et B) pour les activités de prospection, recherche et exploitation des gisements d'hydrocarbures.

Lorsque les conditions économiques de recherche et d'exploitation définies par la loi 86.14 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 l'Aval (liquéfaction et de séparation du GPL) sont soumis, quant à eux, à un impôt de 38 % et celui du siège social à 30 %.

IX. 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 Commissaires aux comptes de SONATRACH.

Nous avons examiné les états financiers tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration de votre société au titre des comptes de l'exercice 2004, avec un total actif et passif de deux mille six cent soixante douze milliards cinq cent soixante et un million sept cent quatre vingt quinze mille six cent soixante et onze dinars et trente quatre centimes soit 2 672 561 795 671,34 DA et un résultat net bénéficiaire de trois cent quarante et un milliard quatre cent quatre vingt douze millions deux cent vingt neuf mille huit cent cinquante neuf dinars et cinquante huit centimes (341 492 229 859,58 DA).

Nos différents travaux de contrôle, réalisés essentiellement à base de sondages, de recoupements et de techniques qui nous sont apparues les plus appropriées, ont été accomplis conformément aux règles de diligence normale.

Compte tenu des résultats de ces travaux, nous certifions que les comptes annuels de la société SONATRACH, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2004, ainsi que de la situation financière et patrimoniale de votre société à la fin dudit exercice.

Alger, le 06 juin 2005

P/ LE COLLEGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
LE COORDONNATEUR

Mohammed El-Bachir BEHMANSOUB
Expert Comptable D.P.L.E.
Commissaire aux Comptes

Tél : 06 20 32 32



Design, création et réalisation



33, rue Bayen, 75017 Paris
Tél. : 33 (0) 1 40 55 16 66 - Fax : 33 (0) 1 40 55 90 31
email : agence@designmedia.fr