



# L'industrie minière aurifère du Sénégal : Régime fiscal et partage de rente



FONDATION POUR LES ÉTUDES  
ET RECHERCHES  
SUR LE DÉVELOPPEMENT  
INTERNATIONAL

**Yannick BOUTERIGE**, *Assistant de recherche*, Ferdi

Droit fiscal et partage de la rente dans le secteur extractif



## Le contexte minier du Sénégal : Contribution du secteur extractif du pays

- Production
- Exportations
- Valeur ajoutée
- Emplois
- Recettes fiscales

# La production du secteur extractif

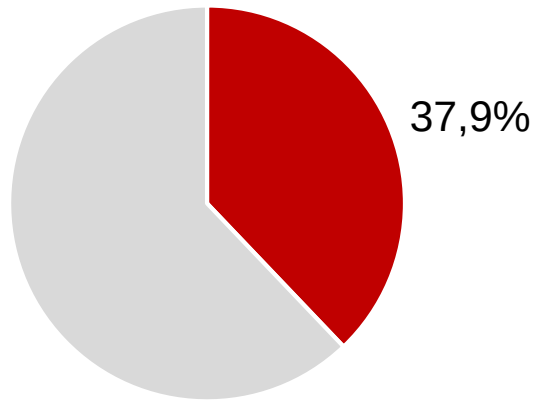
- En 2020, le Sénégal produit principalement de l'**or** (61%), et dans une moindre mesure du **phosphate** (17%).

| Minerai                               | Volume<br>(tonnes) | Valeur<br>(milliards FCFA) | Part<br>(%) |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|-------------|
| Or                                    | 13                 | 397,02                     | 61%         |
| Phosphate                             | 2 138 434          | 107,70                     | 17%         |
| Ilménite<br>(54%, 56%, 58%)           | 511 999            | 58,08                      | 9%          |
| Zircon<br>(Premium, Medium, Standard) | 83 257             | 51,93                      | 8%          |
| Autres                                |                    | 30,85                      | 5%          |
| <b>TOTAL</b>                          |                    | <b>645,58</b>              | <b>100%</b> |

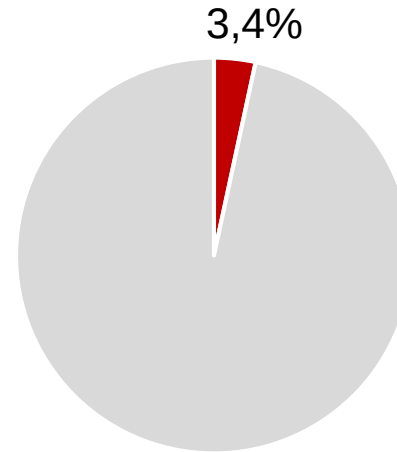
Source : ITIE Sénégal, Rapport 2020, p14/197

# La contribution du secteur extractif

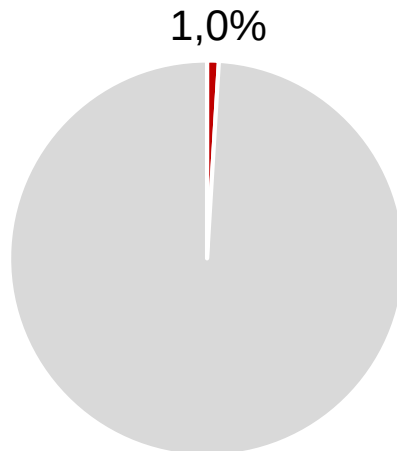
**Les exportations**



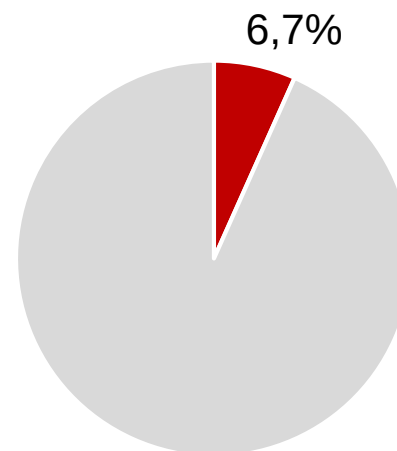
**La valeur ajoutée**



**L'emploi**



**Les recettes fiscales**

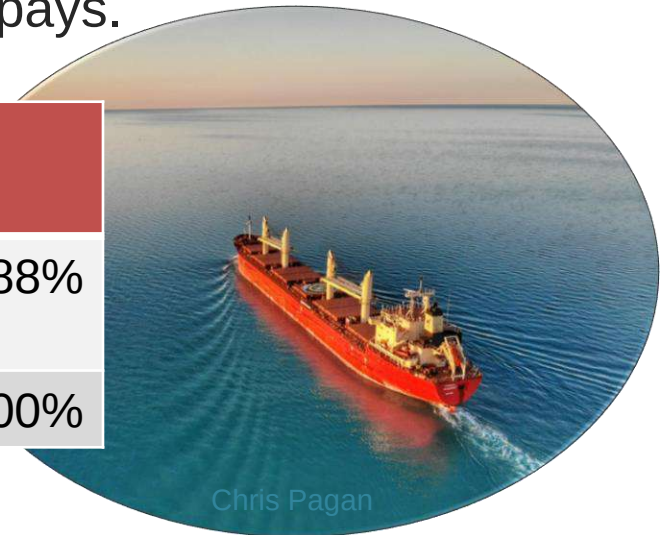


# Les exportations du secteur extractif

- En 2020, les **exportations** du secteur extractif sénégalais s'élèvent à **733 milliards FCFA**, ce qui représente **38% des exportations** du pays.

| Exportations                         | Valeur<br>(milliards FCFA) | Part<br>(%) |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------|
| Exportations<br>du secteur extractif | 733,37                     | 37,88%      |
| Exportations totales                 | 1 936,04                   | 100,00%     |

Source : ITIE Sénégal, Rapport 2020, p152/197



- Selon les critères du Fonds Monétaire International (FMI), le Sénégal peut donc être considéré comme un **pays riche en ressources naturelles**, car le secteur extractif représente plus de 25% de ses exportations.

# La valeur ajoutée du secteur extractif

- En 2020, la **valeur ajoutée** du secteur extractif sénégalais s'élève à **470 milliards FCFA**, ce qui représente **3,4% du PIB**.

| Valeur ajoutée                           | Valeur<br>(milliards FCFA) | Part<br>(%) |
|------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| Valeur ajoutée (VA) du secteur extractif | 470,48                     | 3,39%       |
| Produit intérieur brut (PIB)             | 13 894,32                  | 100,00%     |

Source : ITIE Sénégal, Rapport 2020, p152/197

# Les emplois du secteur extractif

- En 2020, le secteur extractif sénégalais emploie **40 000 personnes**, ce qui représente presque **1% de la population active**.  
Les **trois quarts** sont des emplois dans le **secteur aurifère artisanal**.

| Emplois                                    | Effectifs<br>(personnes) | Part<br>(%) |
|--------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Emplois<br>du secteur extractif            | 40 768                   | 0,96%       |
| – <i>dont emplois artisanaux aurifères</i> | 31 359                   | 0,74%       |
| – <i>dont emplois industriels</i>          | 9 409                    | 0,22%       |
| — <i>dont secteur minier</i>               | 9 089                    | 0,21%       |
| — <i>dont secteur des hydrocarbures</i>    | 320                      | 0,01%       |
| Population active                          | 4 255 422                | 100,00%     |

Source : ITIE Sénégal, Rapport 2020, p153/197

# Les recettes fiscales du secteur extractif

- En 2020, les **recettes fiscales** tirées du secteur extractif sénégalais s'élèvent à **168 milliards FCFA**, ce qui représente **6,7% des recettes budgétaires** hors dons.

| Recettes                                | Valeur<br>(milliards FCFA) | Part<br>(%) |
|-----------------------------------------|----------------------------|-------------|
| Recettes fiscales du secteur extractif  | 167,76                     | 6,68%       |
| – <i>dont secteur minier</i>            | 155,18                     | 6,18%       |
| – <i>dont secteur des hydrocarbures</i> | 12,58                      | 0,50%       |
| Recettes budgétaires, hors dons         | 2 510,00                   | 100,00%     |
| Dons                                    | 455,00                     |             |

Source : ITIE Sénégal, Rapport 2020, p151/197

- Selon les critères du FMI, le Sénégal ne peut donc pas être considéré comme un **pays dépendant fiscalement des ressources naturelles**, car le secteur extractif représente moins de 20% de ses recettes.



## Le régime fiscal minier aurifère du Sénégal : Descriptif et évolution des prélèvements

- Historique du cadre législatif et réglementaire
- Prélèvements applicables
- Clause de stabilité
- Contexte des réformes

# La législation et la réglementation minières

- Le Sénégal a connu **3 codes miniers** sur les 30 dernières années.

| 1988                                                                                                                                             | 2003                                                                                                                                                     | 2016                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Loi n°88-06</b><br>du 26 août 1988<br>portant code minier<br>(CM 1988)                                                                        | <b>Loi n°2003-36</b><br>du 24 novembre 2003<br>portant code minier<br>(CM 2003)                                                                          | <b>Loi n°2016-32</b><br>du 8 novembre 2016<br>portant code minier<br>(CM 2016)                                                                            |
| <b>Décret n°89-907</b><br>du 5 août 1989<br>fixant les modalités<br>d'application<br>de la loi n°88-06<br>du 26 août 1988<br>portant code minier | <b>Décret n°2004-647</b><br>du 17 mai 2004<br>fixant les modalités<br>d'application<br>de la loi n°2003-36<br>du 24 novembre 2003<br>portant code minier | <b>Décret n°2017-459</b><br>du 20 mars 2017<br>fixant les modalités<br>d'application<br>de la loi n°2016-032<br>du 8 novembre 2016<br>portant code minier |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

Remarque : La loi n°2007-25 du 22 mai 2007 permet en outre d'accorder des avantages fiscaux et douaniers aux investissements de plus de 250 milliards FCFA.

# Les titres miniers d'exploitation industrielle

- Depuis 2016, il n'existe plus qu'un seul **titre minier** permettant l'**exploitation à l'échelle industrielle** : le « **permis d'exploitation** ».
- Auparavant, le titre le plus long était la « **concession minière** ».

| 1988<br>Concession minière                                                              | 2003<br>Concession minière                                                              | 2016<br>Permis d'exploitation                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Attribution</b><br>pour une période<br>de 25 ans<br><i>(CM 1988, Art. 28)</i>        | <b>Attribution</b><br>pour une période<br>de 5 à 25 ans<br><i>(CM 2003, Art. 25)</i>    | <b>Attribution</b><br>pour une période<br>de 5 à 20 ans<br><i>(CM 2016, Art. 24)</i> |
| <b>Renouvellement</b><br>par périodes<br>de 25 ans maximum<br><i>(CM 1988, Art. 29)</i> | <b>Renouvellement</b><br>par périodes<br>de 25 ans maximum<br><i>(CM 2003, Art. 27)</i> | <b>Renouvellement</b><br>par périodes<br>de 5 à 20 ans<br><i>(CM 2016, Art. 26)</i>  |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

# La clause de stabilité

- La **clause de stabilité** est une **garantie accordée à l'investisseur** pour le prémunir contre une **éventuelle hausse de la charge fiscale**. L'État s'engage à ce que la fiscalité applicable à un projet minier ne varie plus et demeure celle qui était prévue lors de la signature de la convention minière ou de l'attribution du permis d'exploitation.
- Ses clauses peuvent être perçues comme légitimes du point de vue de l'investisseur. Mais elles posent problème pour les États puisqu'elles empêchent de réviser une fiscalité qui serait inadaptée.

| 1988<br>Concession                                                | 2003<br>Concession                                                      | 2013<br>Concession                                                      | 2016<br>Permis d'expl.                                                             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Clause asymétrique,</b><br>25 ans<br><i>(CM 1988, Art. 60)</i> | <b>Adoption globale,</b><br>Durée du titre<br><i>(CM 2003, Art. 69)</i> | <b>Adoption globale,</b><br>Durée du titre<br><i>(CGI+2012, Art.10)</i> | <b>Conditions et durée à fixer</b><br>dans convention<br><i>(CM 2016, Art. 27)</i> |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>



# Les droits fixes

- Des **droits fixes** sont généralement dus lors de l'**attribution** ou du **renouvellement** d'un titre minier.
- Depuis 2016, l'attribution et le renouvellement d'un **permis d'exploitation** minière au Sénégal sont soumis au paiement d'un **droit fixe** de **10 millions FCFA**.

| 1988<br>Concession minière                    | 2003<br>Concession minière              | 2016<br>Permis d'exploitation          |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| 3 millions FCFA<br>(CM 1988, Art. 47, Ann. 1) | 7,5 millions FCFA<br>(CM 2003, Art. 56) | 10 millions FCFA<br>(CM 2016, Art. 74) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

# La redevance superfici aire

- La **redevance superfici aire** taxe la **superficie** de la mine.
- Depuis 2003, le code minier du Sénégal ne disposait plus d'**aucune redevance superfici aire**.
- Depuis 2016, le titulaire d'un **permis d'exploitation** mini re au Sénégal est de nouveau redevable d'une redevance superfici aire annuelle qui s'élève   **250 000 FCFA/km **.

| 1988<br>Concession mini re                      | 2003<br>Concession mini re    | 2016<br>Permis d'exploitation             |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|
| 1 000 FCFA/km /an<br>(CM 1988, Art. 47, Ann. 1) | Aucune redevance<br>(CM 2003) | 250 000 FCFA/km /an<br>(CM 2016, Art. 75) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-mini re.ferdi.fr/>

# La redevance minière

- La **redevance minière** taxe la **valeur du minerai**.
- Depuis 2003, **tous les minerais** au Sénégal supportaient une redevance minière unique de **3%** de la **valeur carreau-mine**.
- Depuis 2016, le taux est **différencié** selon le **minerai**.  
Pour l'**or**, ce taux est de **5%** de la **valeur marchande** (à l'intérieur) ou **FOB** (à l'exportation), réduit à **3,5%** si l'or est **raffiné** au Sénégal.

| 1988                                                                                                | 2003                                                                    | 2016                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Assiette</b><br>Valeur carreau-mine<br><i>(CM 1988, Art. 48)</i>                                 | <b>Assiette</b><br>Valeur carreau-mine<br><i>(CM 2003, Art. 57)</i>     | <b>Assiette</b><br>Valeur marchande/FOB<br><i>(CM 2016, Art. 77)</i>               |
| <b>Taux à définir</b><br>Entre 2% et 5%<br>selon la convention<br><i>(CM 1988, Art. 48, Ann. 1)</i> | <b>Taux fixe</b><br>Tous les minerais : 3%<br><i>(CM 2003, Art. 57)</i> | <b>Taux fixe</b><br>Or brut : 5%<br>Or raffiné : 3,5%<br><i>(CM 2016, Art. 77)</i> |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

# La contribution spéciale sur les produits des mines et carrières (CSMC)

- En 2012, le Sénégal a tenté d'introduire une **seconde redevance** : la **contribution spéciale sur les produits des mines et carrières**.
- Son application a été **contestée** et a rencontré des résistances.
- Initialement prévue au taux de **5%**, elle fut abaissée au taux de **3%** en 2014. L'**or** est toutefois soumis à un taux spécifique : 4% en 2014, 5% en 2015 et désormais **2%** depuis 2016.

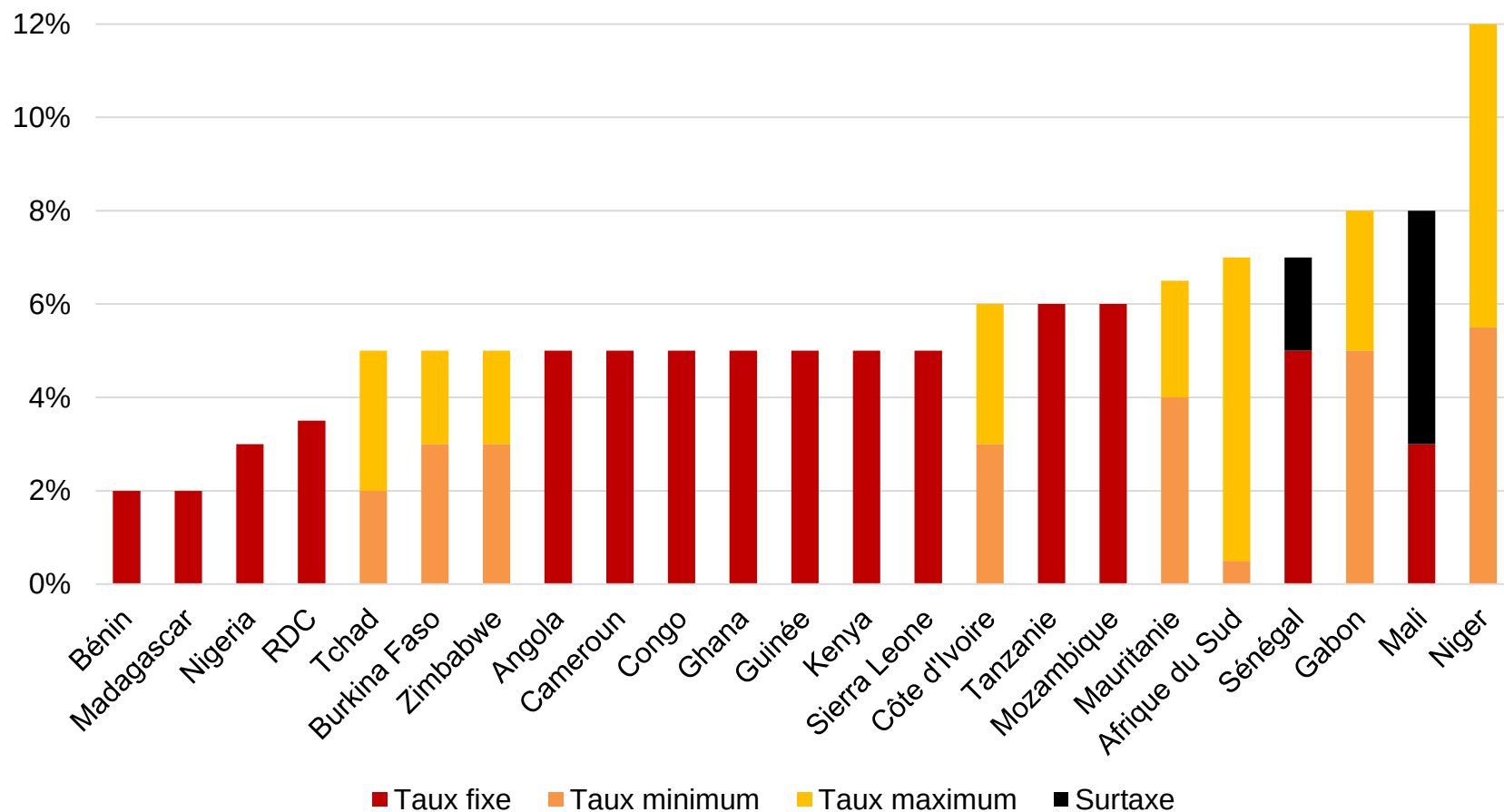
| 2012, 2014                                                                             | 2014, 2015, 2016, 2017                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Taux fixe</b><br>Tous les minerais : 5%<br><br>(LF 2012, Art. 19; LF 2014, Art. 19) | <b>Taux fixe</b><br>Tous les minerais, sauf l'or : 3%<br>Or, en 2014 : 4%<br>Or, en 2015 : 3%<br>Or, depuis 2016 : 2%<br>(LFR 2014, Art. 19; LF 2015, Art. 19; LF 2016, Art.19; LF 2017, Art. 18) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>



# Les redevances minières

Taux des redevances minières, or, 2019



Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

# L'impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS)

- Les sociétés minières du Sénégal ont toujours été soumises au **taux normal** de l'**impôt sur les bénéfices des sociétés**.
- Alors que son taux avait été abaissé jusqu'à **25%** en 2006, il a été relevé à **30%** depuis 2013.

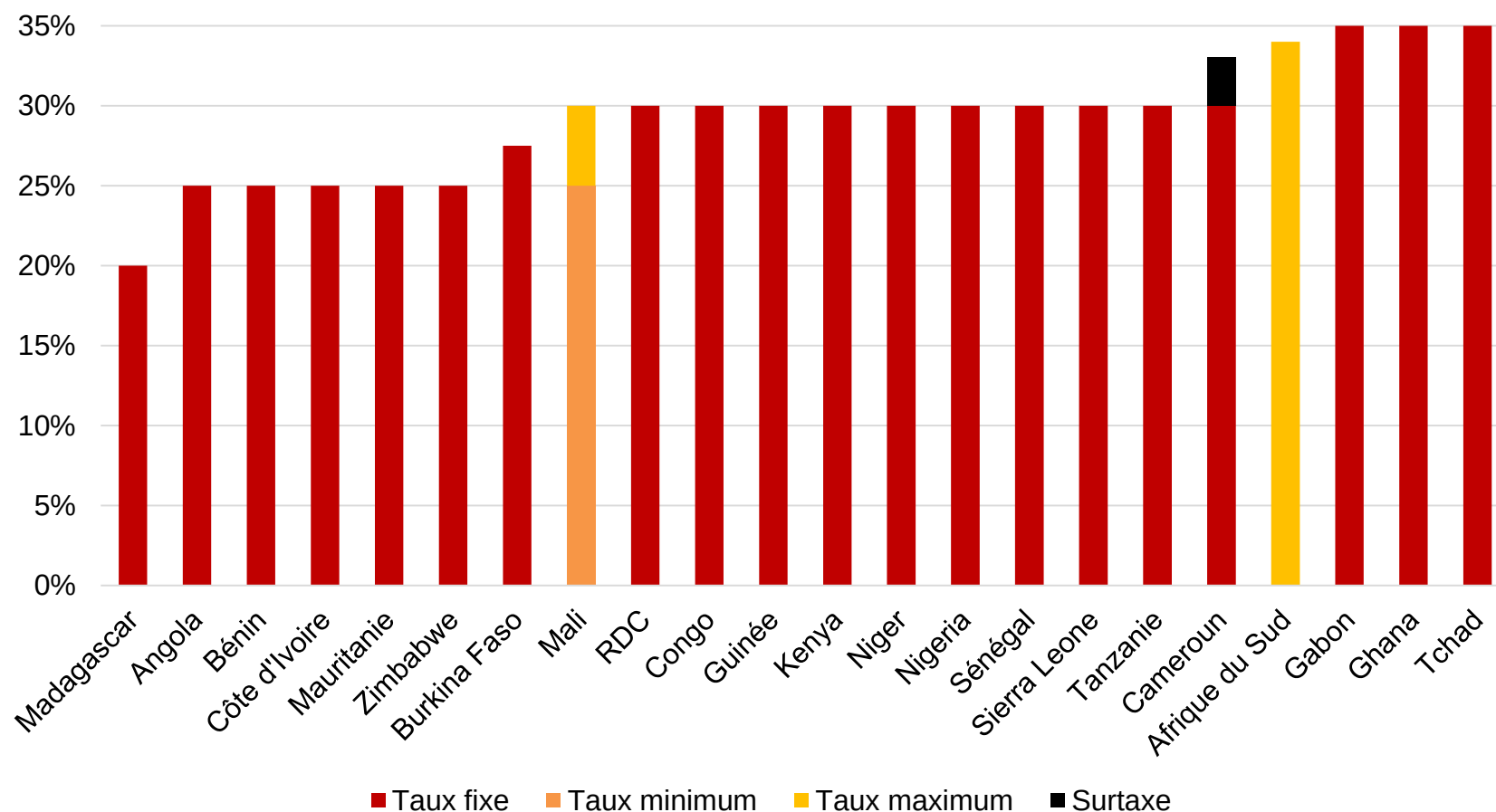
| 1992                | 2004                 | 2006                 | 2013                |
|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 35%                 | 33%                  | 25%                  | 30%                 |
| (CGI 1992, Art. 19) | (Modif 2004, Art. 2) | (Modif 2006, Art. 3) | (CGI 2012, Art. 36) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

- En revanche, le code minier du Sénégal de 2003 accordait de très **généreuses exonérations**. Les **concessions minières** étaient exonérés pendant **7 ans** à compter de l'attribution du titre. Cette durée pouvait même théoriquement aller **jusqu'à 15 ans** pour les investissements les plus importants.  
(CM 2003, Art. 64)

# L'impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS)

Taux d'impôt sur les sociétés, secteur minier, or, 2019



Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

# La retenue à la source sur les revenus des valeurs mobilières (IRVM)

- Le versement de **revenus des valeurs mobilières** fait l'objet d'une **retenue à la source** au Sénégal, dont le taux diffère selon la nature du revenu.
- La retenue est de **10%** pour les **dividendes** et **16%** pour les **intérêts**, depuis le code général des impôts de 1992.

| 1992                                                                                                                                                                          | 2013                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Produits des actions, parts sociales<br>parts d'intérêts des sociétés : 10%<br>Revenus des créances, dépôts<br>et cautionnements : 16%<br><i>(CGI 1992, Art. 111, Par. 3)</i> | Produits des actions, parts sociales<br>parts d'intérêts des sociétés : 10%<br>Revenus des créances, dépôts<br>et cautionnements : 16%<br><i>(CGI 2012, Art. 173, Par. 2-1)</i> |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

- Les **conventions fiscales bilatérales de non-double imposition** peuvent limiter l'imposition, avec par exemple un plafonnement de taux.

# La retenue à la source sur les revenus des valeurs mobilières (IRVM)

- Jusqu'en 2016, les titulaires de **concessions minières** bénéficiaient de très **généreuses exonérations** en matière d'**impôt sur le revenu des valeurs mobilières**. L'exonération pouvait aller **jusqu'à 15 ans**.

| 1988<br>Concession minière                                                                                                                  | 2003<br>Concession minière                                                                                                           | 2016<br>Permis d'exploitation              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Exonération totale</b><br>pendant 12 ans, puis<br><b>Exonération partielle</b><br>pendant 3 ans<br>(75%, 50%, 25%)<br>(CM 1988, Art. 66) | <b>Exonération totale</b><br>pendant 7 ans,<br>voire jusqu'à 15 ans<br>pour les projets<br>les plus importants<br>(CM 2003, Art. 64) | <b>Aucune exonération</b><br><br>(CM 2016) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>



# La participation de l'État

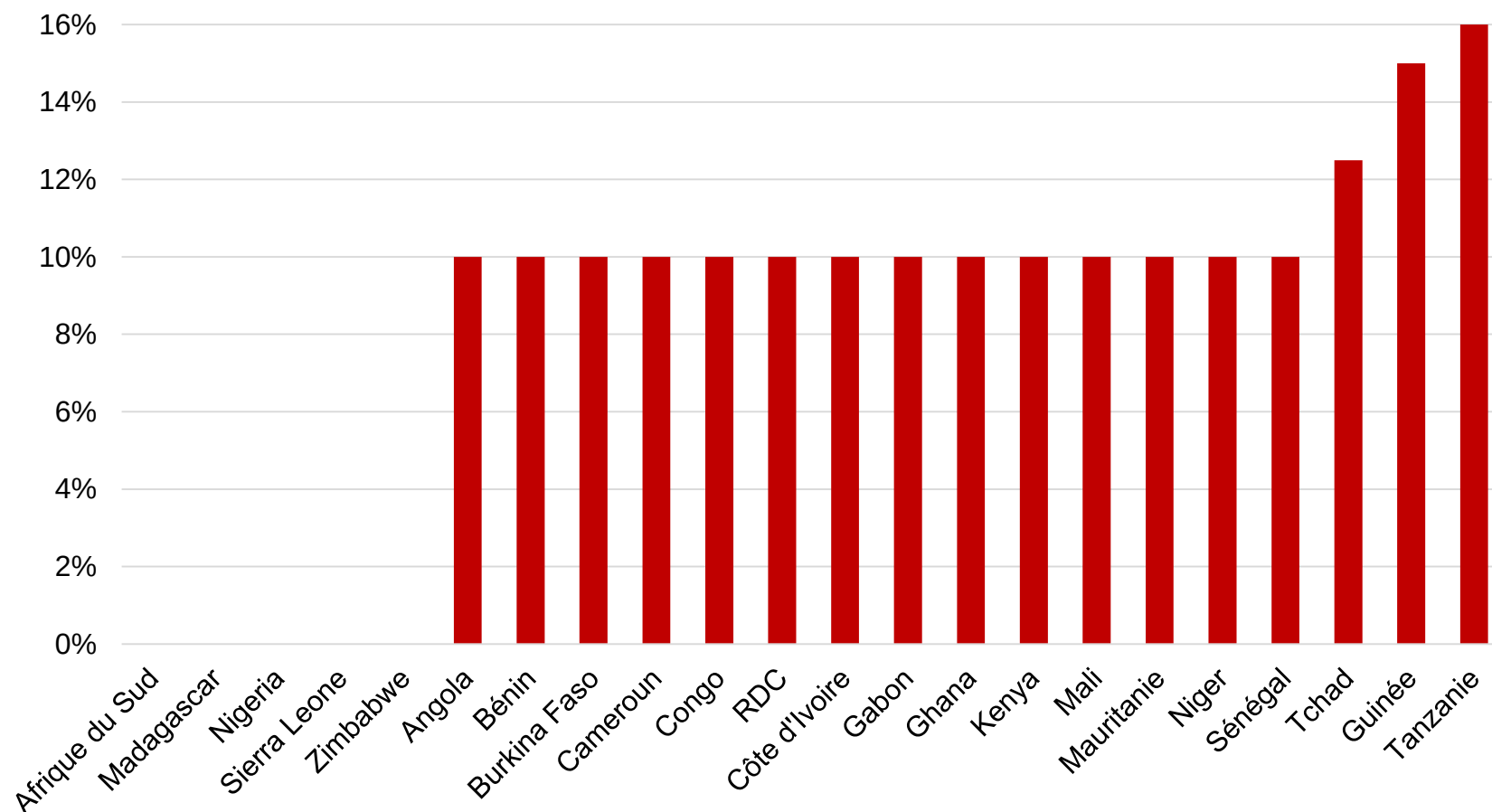
- Depuis 2003, le Sénégal demande une **participation gratuite** pour l'État à hauteur de **10% du capital** de la société d'exploitation, qui ne peut connaître de dilution en cas d'augmentation de capital.
- Cette participation gratuite peut en outre être complétée par une **participation contributive** supplémentaire, acquise à titre onéreux.

| 1988<br>Concession minière                            | 2003<br>Concession minière                                                                                                  | 2016<br>Permis d'exploitation                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aucune participation gratuite</b><br><br>(CM 1988) | <b>Participation gratuite</b><br>10%<br><b>Participation contributive</b><br>Possible, à négocier<br><br>(CM 2003, Art. 30) | <b>Participation gratuite</b><br>10%<br><b>Participation contributive</b><br>Possible, jusqu'à 25% supplémentaires<br>(CM 2016, Art. 31) |

Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

# La participation de l'État

Taux exigé de participation gratuite, or, 2019

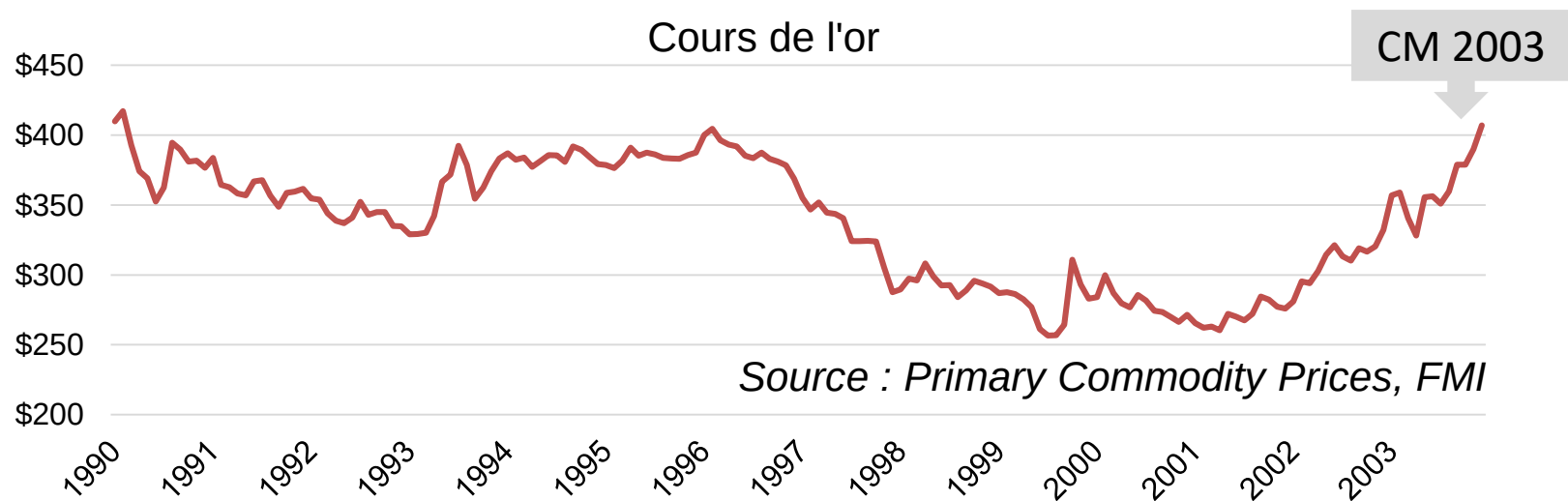


Source : L'auteur, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

# Le contexte des réformes fiscales minières

## 1) Le code minier de 2003

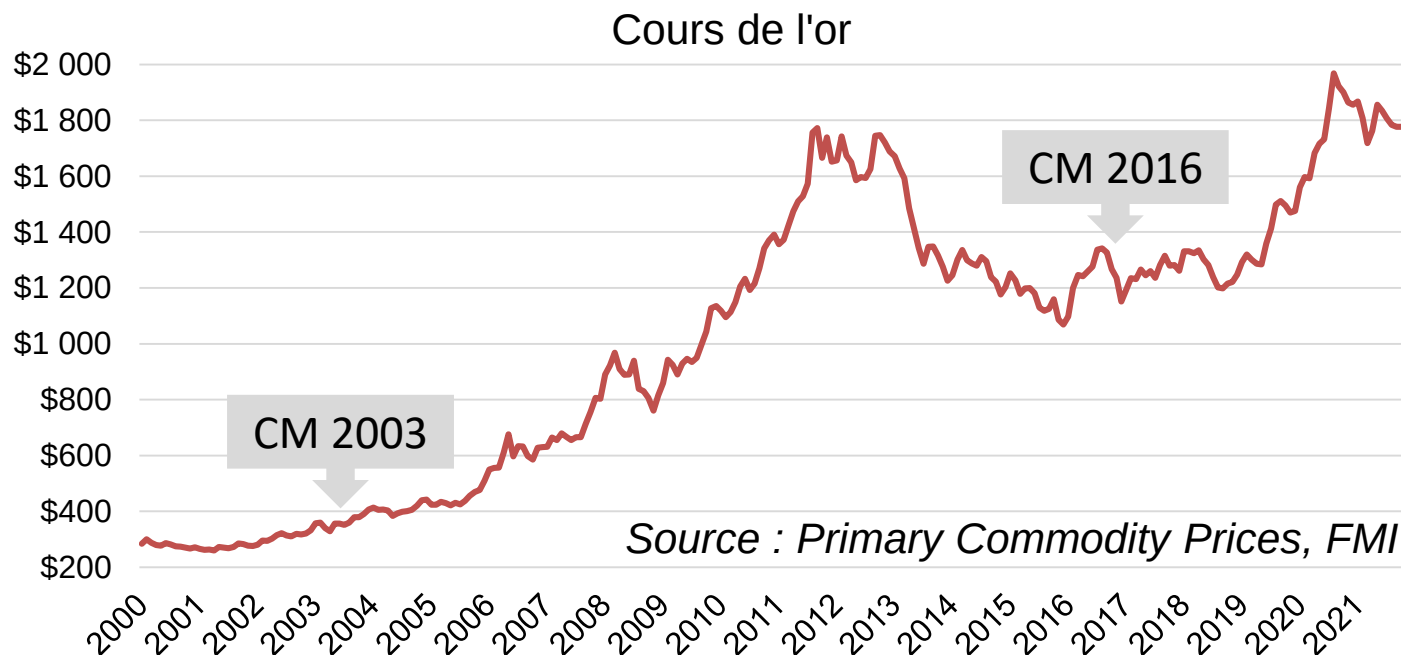
- La réforme du **code minier de 2003** s'inscrivait dans un contexte de **faible prix des matières premières**. L'exposé des motifs évoque de « profondes mutations » et une « **compétition** de plus en plus marquée entre pays miniers émergents ». L'objectif de la réforme était de « drainer vers le Sénégal, les **flux d'investissements miniers** nécessaires au développement des activités d'exploration et d'exploitation », ce qui explique pourquoi ce code minier était **particulièrement avantageux fiscalement** pour les sociétés minières.



# Le contexte des réformes fiscales minières

## 2) Le nouveau super-cycle des années 2000

- Inversement, à partir du **milieu des années 2000**, a eu lieu un **nouveau super-cycle** des prix des matières premières. Le cours de l'or a atteint un premier pic entre 2011 et 2012. De nombreux États africains ont alors entamé des **réformes** de leurs codes miniers les années suivantes pour prélever leur part dans ce super-cycle.



# Le contexte des réformes fiscales minières

## 3) Le code minier de 2016

- L'introduction en 2012 de la **contribution spéciale sur les produits des mines et carrières** (CSMC), initialement prévue au taux de 5% sur tous les produits miniers, a été une première étape dans la volonté du Sénégal d'augmenter ses recettes minières.
- L'adoption en 2013 d'un **nouveau code général des impôts** et de la loi n°2012-32 du 31 décembre 2012 a été une deuxième étape dans la remise à plat des « régimes fiscaux particuliers ».
- L'adoption en 2016 du **nouveau code minier** a enfin été l'aboutissement du processus de réforme fiscale du secteur minier sénégalais, l'exposé des motifs reconnaissant que « **l'orientation incitative** du code de 2003, marquée notamment par le **champ étendu des exonérations**, n'a pas favorisé une **répartition équitable des revenus** entre l'investisseur et l'État ».

## Le régime fiscal minier aurifère du Sénégal : Modélisation et résultat du partage de rente

- L'intérêt de la modélisation
- L'évolution du partage de rente
- La décomposition des recettes
- La comparaison avec les autres pays africains

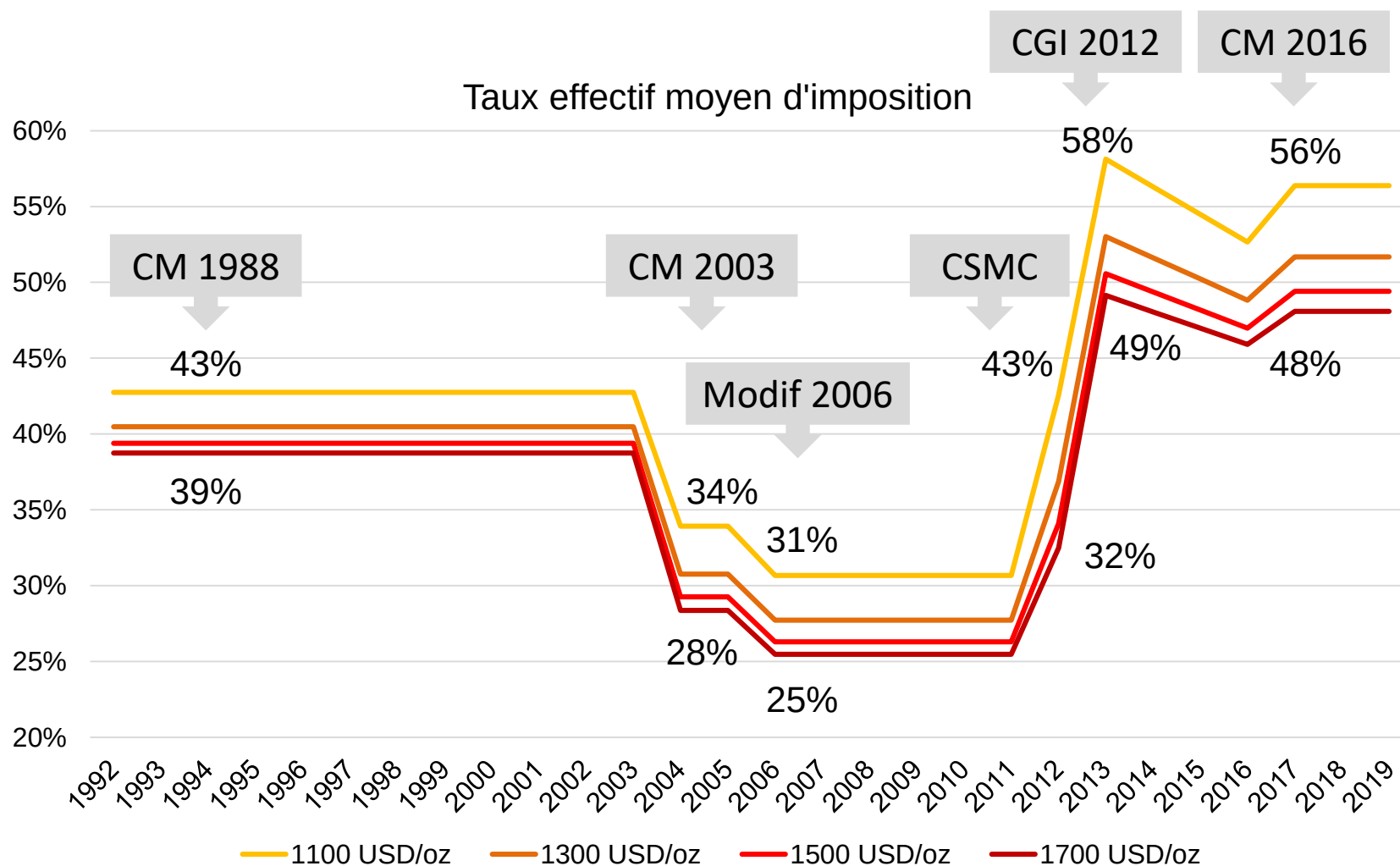


# L'intérêt de la modélisation fiscale

- Pour évaluer le **partage de la rente minière** entre État et investisseur, il est pertinent d'utiliser la modélisation fiscale. L'utilisation d'un modèle permet en effet de **synthétiser et de comparer des régimes fiscaux**, même très différents, avec une précision bien plus fine et intéressante qu'une simple comparaison de **taux statutaires** d'imposition.
- Le **taux effectif moyen d'imposition** (TEMI) d'un projet minier correspond ainsi à la **part de la rente minière** qui revient à l'État. Le niveau du TEMI dépend bien sûr du **système fiscal**, mais également des **conditions économiques** de la mine, telles que les **coûts de production** et le **cours du minerai**.
- La **Ferdi** dispose de son propre modèle de partage de la rente minière. Il permet de **comparer le TEMI** d'un même **projet minier aurifère** selon la **législation fiscale** disponible pour 22 pays africains, dont le Sénégal, sur une longue période.

# L'évolution du partage de rente au Sénégal

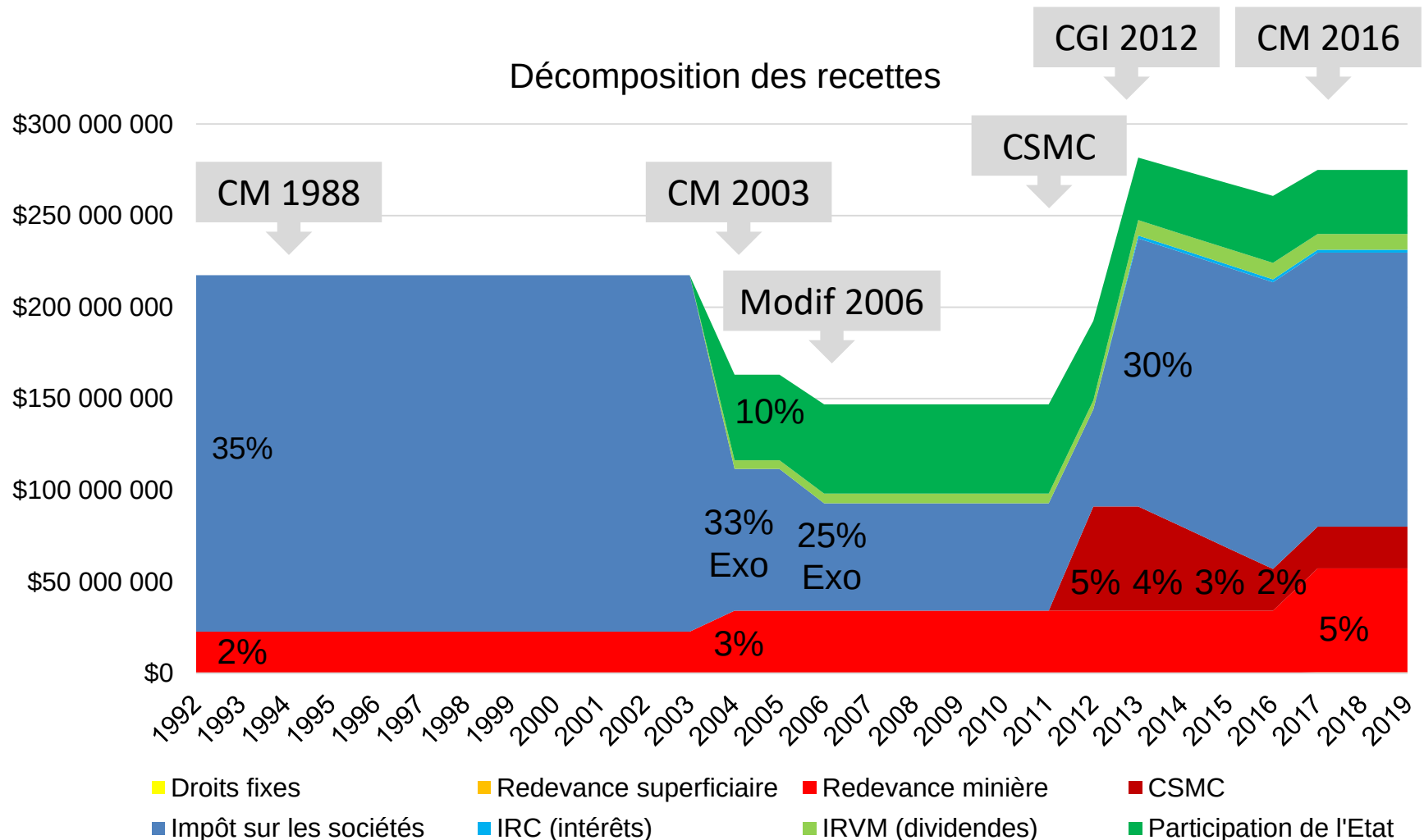
## 1) Le taux effectif moyen d'imposition (TEMI)



Source : L'auteur, « Mine à moyenne teneur », Ferdi, <https://fiscalite-miniере.ferdi.fr/>

# L'évolution du partage de rente au Sénégal

## 2) La décomposition des recettes par prélèvement

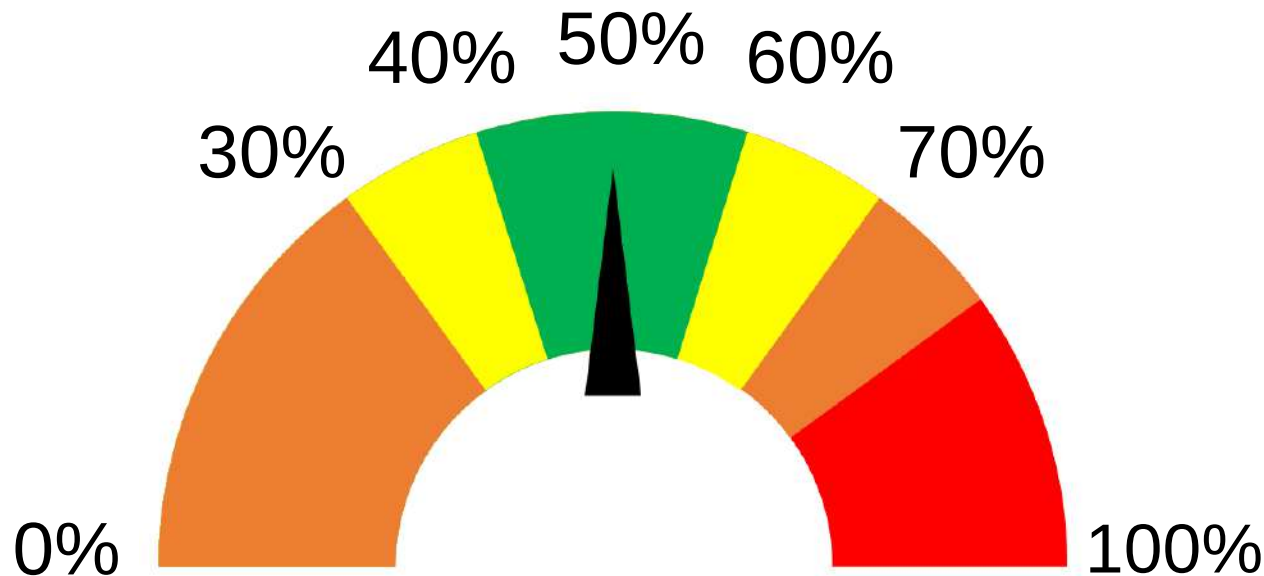


Source : L'auteur, « Mine à moyenne teneur », 1400 \$/oz, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

# L'interprétation du partage de rente au Sénégal

## 0) Le niveau du taux effectif moyen d'imposition (TEMI)

- Dans le **secteur minier**, l'État peut se fixer comme objectif un TEMI **légèrement supérieur à 50%**. Pour faire simple, un TEMI de l'ordre de 40% peut être considéré comme faible, tandis qu'un TEMI supérieur à 60% peut être considéré comme élevé.



# L'interprétation du partage de rente au Sénégal

## 1) Le code minier de 1988 + 2) Le code minier de 2003

- Le TEMI calculé à partir du **code minier de 1988** était compris entre **39%** et **43%** selon le cours de l'or. Il était donc **relativement faible** mais convenable. Il s'appuyait principalement sur l'**impôt sur les bénéfices des sociétés** (IBS), au taux 35%, ce qui peut poser problème car l'assiette de cet impôt peut faire l'objet de manipulation à des fins d'**optimisation fiscale**.
- Le TEMI calculé à partir du **code minier de 2003** était compris entre **28%** et **34%** selon le cours de l'or. Il était donc **très faible**. Il est même ensuite tombé entre **25%** et **31%**, lorsque le taux normal d'IBS a été réduit à 25%. Ce très faible TEMI s'explique par l'**exonération d'IBS pendant 7 ans**, alors que le taux de redevance minière de 3% était dans la norme de l'époque.

# L'interprétation du partage de rente au Sénégal

## 3) Les réformes de 2012

- L'introduction en 2012 de la **contribution spéciale sur les produits des mines et carrières (CSMC)**, suivie par la réforme du **code général des impôts** et des « **régimes fiscaux particuliers** » a fait monter le TEMI jusqu'entre **49%** et **58%** selon le cours de l'or, ce qui est **relativement élevé**.
- Cette forte augmentation s'explique à la fois par :
  - ❖ **l'introduction de la CSMC**, au taux de 5% ;
  - ❖ **la ré-augmentation de l'IBS**, au taux de 30% ;
  - ❖ **la suppression des nombreuses exonérations**, notamment d'IBS.
- Par ailleurs, l'écart entre les TEMI pour des cours différents s'est creusé, ce qui indique que le **système fiscal est davantage régressif**. Ceci s'explique par l'éventuel cumul entre redevance minière et CSMC, qui a pu taxer jusqu'à 8% du chiffre d'affaires. Dans la pratique cependant, il semble que ce cumul n'ait pas eu lieu, les entreprises ayant refusé de payer la CSMC.



# L'interprétation du partage de rente au Sénégal

## 4) Le code minier de 2016

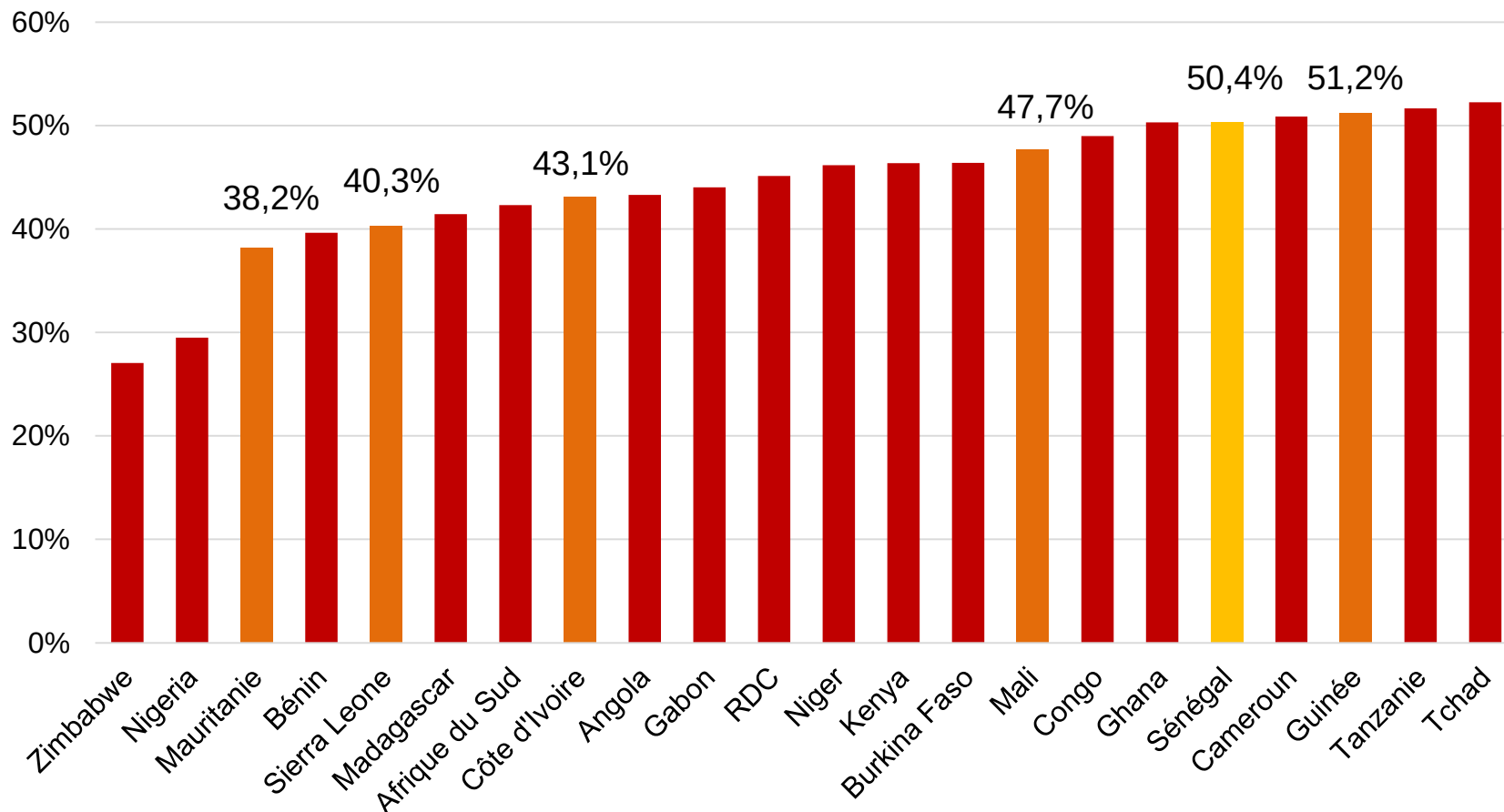
- Le TEMI calculé à partir du nouveau **code minier de 2016** reste quasiment stable. Il est compris entre **48%** et **56%** selon le cours de l'or, ce qui demeure **relativement élevé**.
- La modification la plus notable concerne la **redevance minière**, dont le taux est passé à **5%** pour l'**or brut**, ce qui correspond aux niveaux actuels de taux.
- Cependant, l'éventuel cumul avec la **contribution spéciale sur les produits des mines et carrières (CSMC)**, au taux de 2%, représente un total de **7% du chiffre d'affaires**, ce qui est sans doute élevé par rapport aux pays voisins (si le cumul est réellement pratiqué).

# Le dilemme des pays riches en ressources

- L'évolution du TEMI au Sénégal reflète parfaitement les **difficultés** rencontrées par les **pays en développement** riches en ressources. Beaucoup sont tiraillés entre, d'une part, la volonté d'**attirer les investisseurs** en accordant des **avantages fiscaux** et, d'autre part, la **déception** une fois les projets lancés de constater que les **recettes ne suivent pas**, surtout lorsque les **cours mondiaux augmentent** mais que le système fiscal n'est **pas progressif**.
- Ce dilemme est d'autant plus grave que les sociétés minières bénéficient généralement de **clauses de stabilité fiscale**. Si le système fiscal défini lors de la signature de la convention minière ne permet pas un « **juste partage de la rente** », l'État est **perdant**. Il ne peut qu'essayer de convaincre l'entreprise de revenir à la table des **négociations**, ce qui est souvent source de **tensions**.
- D'où l'importance d'un **régime fiscal minier réfléchi et adapté**, validé par un outil quantitatif qu'est le modèle de partage de rente !

# La comparaison du partage de la rente au Sénégal avec ses pays voisins

Taux effectif moyen d'imposition, 2019



Source : L'auteur, « Mine à moyenne teneur », 1400 \$/oz, Ferdi, <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>

## Le régime fiscal minier aurifère du Sénégal : Quel bilan ?



# Conclusion

## sur le régime fiscal minier du Sénégal

- En **théorie**, depuis le **code minier de 2016**, le système fiscal minier du Sénégal permet de **capter une part suffisante de la rente**.  
Le Sénégal fait même partie des pays dont le **TEMI est le plus élevé**.  
Le niveau de chaque prélèvement apparaît comme adapté, sauf le possible cumul de la **CSMS** avec la **redevance minière** :
  - ✓ **Droits fixes** : 10 millions FCFA.
  - ✓ **Redevance superficielle** : 250 000 FCFA/km<sup>2</sup>/an.
  - ✓ **Redevance minière** : Or brut : 5% ; Or raffiné : 3,5%.
  - ✗ **CSMS** : Or : 2%.
  - ✓ **Impôt sur les bénéfices des sociétés** : 30%.
  - ✓ **IRVM** : Dividendes : 10% ; Intérêts : 16%.
  - ✓ **Participation gratuite de l'État** : 10%.
- En **pratique**, des **écarts fiscaux** (tax gaps) peuvent cependant exister entre ce qui devrait être payé et ce qui l'est réellement, ce qui peut notamment s'expliquer par des **stratégies d'optimisation fiscale**.

# D'éventuelles pistes d'amélioration

## 1) La redevance minière

- Le code minier pourrait faire référence au **cours mondial du minerai** lorsque celui-ci existe (exemple : le **fixing de Londres** à 15h pour l'or) afin de **limiter une minoration de l'assiette** de la redevance minière.  
(exemple : Guinée, code minier 2011, modifié en 2013, Art. 161-I)
- De plus en plus de pays africains introduisent une redevance minière à **taux variable selon le cours de l'or** afin d'améliorer l'adaptabilité du système fiscal aux variations des cours des matières premières.  
(exemples : Burkina Faso, taux compris entre 3% et 5% ; Côte d'Ivoire, taux compris entre 3% et 6% ; Mauritanie, taux compris entre 4% et 6,5%)
- La **contribution spéciale sur les produits des mines et carrières** (CSMC) devrait être abrogée si elle n'est pas appliquée afin de maintenir une législation cohérente.

# D'éventuelles pistes d'amélioration

## 2) La participation de l'État + 3) Dérogation au code minier

- Le code minier pourrait introduire la notion de **dividendes prioritaires** qui serait obligatoirement versés dès que la mine dégage des bénéfices annuels, à hauteur de la participation de l'État (10% du capital), afin de s'assurer que l'État percevra bien des dividendes.  
(exemples : Mali, code minier 2019, Art. 65 ; Burkina Faso, code minier 2015, Art. 43)
- De plus en plus de pays disposent que les **conventions minières ne peuvent pas déroger au code minier**, afin d'encadrer le pouvoir de négociation des sociétés minières.  
L'existence de la loi n°2007-25 est également un risque.
- Le code minier de 2016 pourrait **reclarifier la clause de stabilité**, comme elle l'était dans le code minier de 2003, afin qu'elle soit **non-négociable** ou très peu négociable. Elle doit être d'une **durée limitée** et elle ne doit **pas être asymétrique**, conformément au **code minier communautaire de l'UEMOA**.  
(confer : UEMOA, code minier communautaire 2003, Art. 17)





FONDATION POUR LES ÉTUDES  
ET RECHERCHES  
SUR LE DÉVELOPPEMENT  
INTERNATIONAL

**FIN**

**Merci de votre attention !**



Photo par Artyom Korshunov, sur Unsplash

# Ressources bibliographiques

- **Initiative pour la Transparence dans les Industries Extractives (ITIE) Sénégal**, Rapport 2020, décembre 2021. <https://itie.sn/rapport-itie-2020>
- **Fiscalité des industries minières**, Fondation pour les Études et Recherches sur le Développement International (Ferdì). <https://fiscalite-miniére.ferdi.fr/>
- **BOUTERIGE Yannick, DE QUATREBARBES Céline, LAPORTE Bertrand (2019) :**  
« La fiscalité minière en Afrique : quelle évolution récente en 2018 ? », *Revue de Droit Fiscal*, n°50, LexisNexis, 12 décembre 2019.  
<https://ferdi.fr/publications/la-fiscalite-miniére-en-afrique-quelle-evolution-recente-en-2018>
- **LAPORTE Bertrand, DE QUATREBARBES Céline, BOUTERIGE Yannick (2022) :**  
« Tax design and rent sharing in mining sector: Evidence from African gold-producing countries », *Journal of International Development*, 1– 21, février 2022.  
<https://doi.org/10.1002/jid.3623>
- **LUNDGREN Charlotte J., THOMAS Alun H., YORK Robert C. (2013) :**  
« Boom, bust, or prosperity? Managing Sub-Saharan Africa's Natural resource wealth », Fonds Monétaire International (FMI).  
<https://www.imf.org/en/Publications/Departmental-Papers-Policy-Papers/Issues/2016/12/31/Boom-Bust-or-Prosperity-Managing-Sub-Saharan-Africas-Natural-Resource-Wealth-40476>