



Le secteur extractif du Sénégal : Régime fiscal et partage de rente

Bertrand LAPORTE

Maître de conférences, HDR, UCA, CNRS, IRD, Cerd

Yannick BOUTERIGE

Assistant de recherche, Ferdi

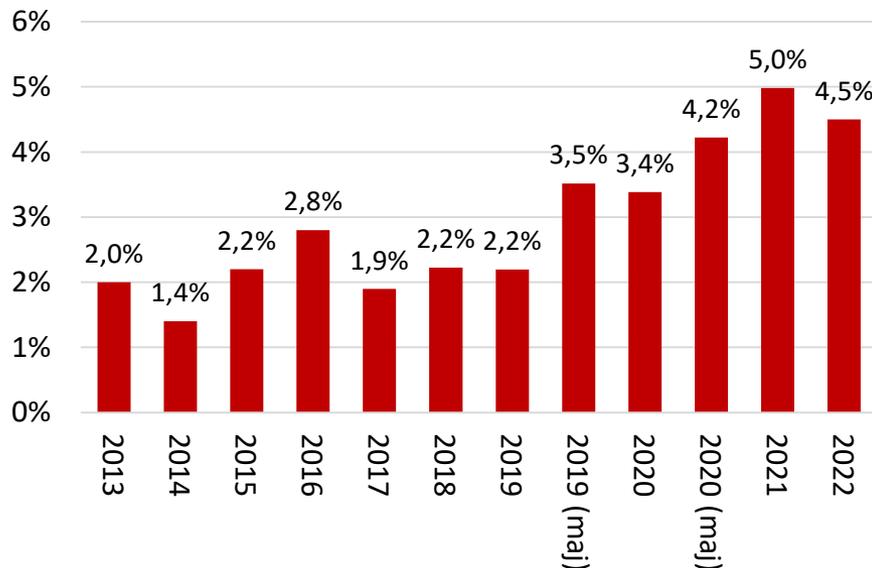
Le contexte extractif du Sénégal : Description du secteur extractif du pays

- Substances
- Production
- Recettes
- Grandes entreprises

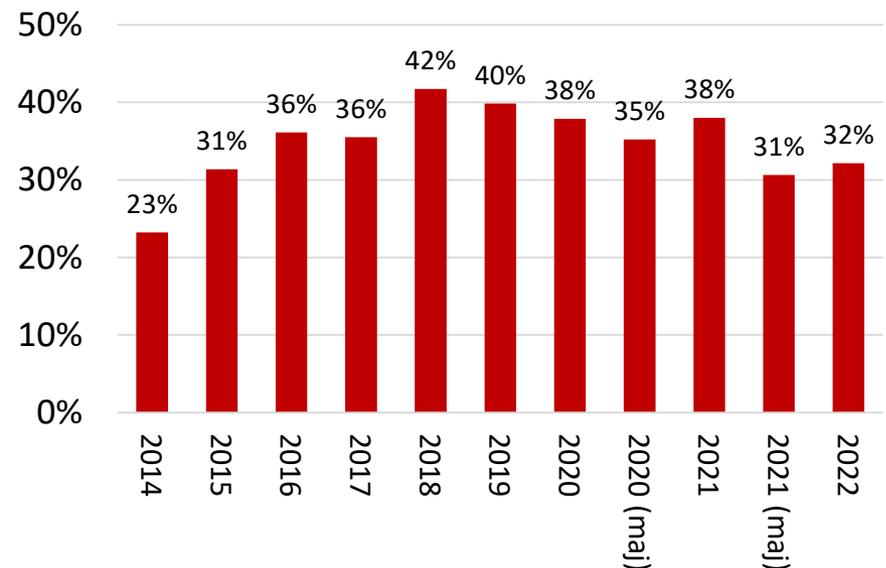
La contribution du secteur extractif

- Le Sénégal est un **pays riche en ressources naturelles** (critère FMI), pour l'instant essentiellement à travers son **secteur minier**.

Part du secteur extractif dans le PIB



Part du secteur extractif dans les exportations



La production du secteur minier

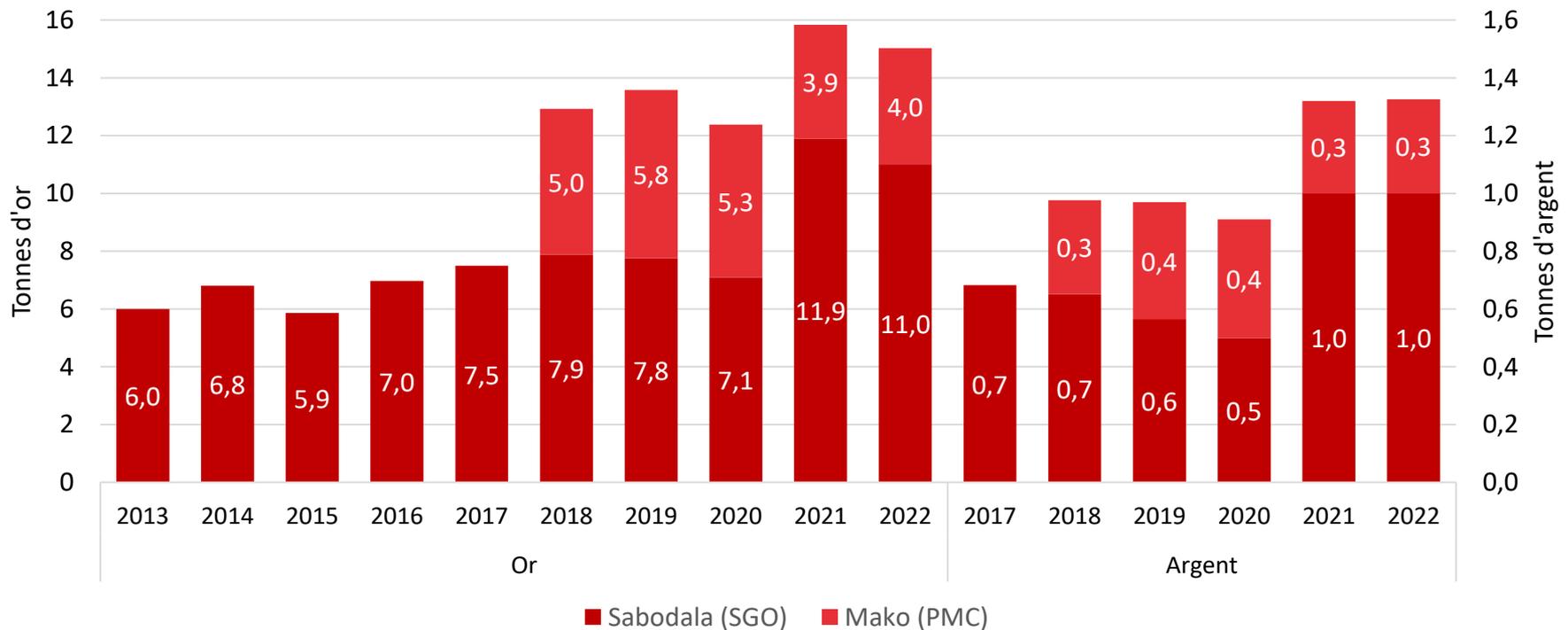
- En 2022, le Sénégal produit principalement de l'**or** (46%), et dans une moindre mesure du **ciment** (22%) et du **phosphate** (11%).

Minerai	Volume (tonnes)	Valeur (milliards FCFA)	Part (%)
Or	15	539,69	46,1%
Ciment et clinker	6 368 290	262,45	22,4%
Phosphate	2 605 960	122,49	10,5%
Ilménite (54%, 56%, 58%)	498 097	103	8,8%
Zircon (Premium, Medium, Standard)	84 062	83	7,1%
Autres		60,15	5,1%
TOTAL		1 171,13	100%

Source : ITIE Sénégal, Rapport 2022

Les opérateurs du secteur aurifère

- La production d'or est principalement assurée par 2 projets industriels :
 - ❖ **Sabodala** (Sabodala Gold Operations, **SGO**)
 - ❖ **Mako** (Petowal Mining Company, **PMC**).

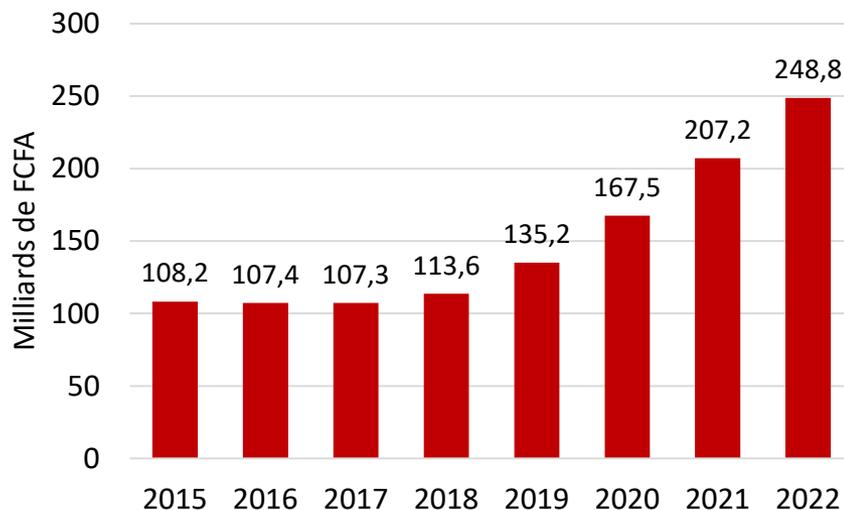


Source : ITIE Sénégal, Rapports 2013-2022

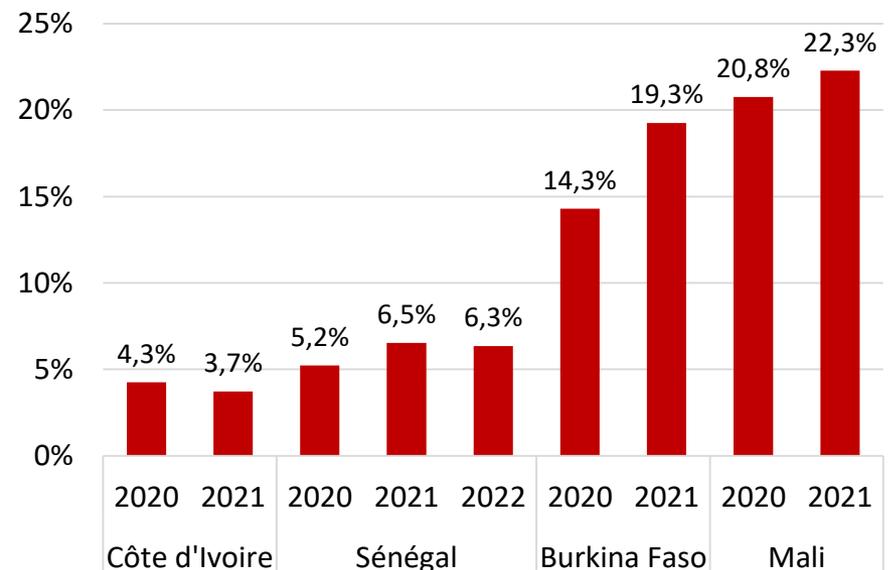
Les recettes du secteur minier

- Les recettes minières sénégalaises s'élèvent à **249 milliards de FCFA** en 2022 (6,3% des recettes totales).

Recettes minières sénégalaises en valeur



Part des recettes minières dans les recettes totales

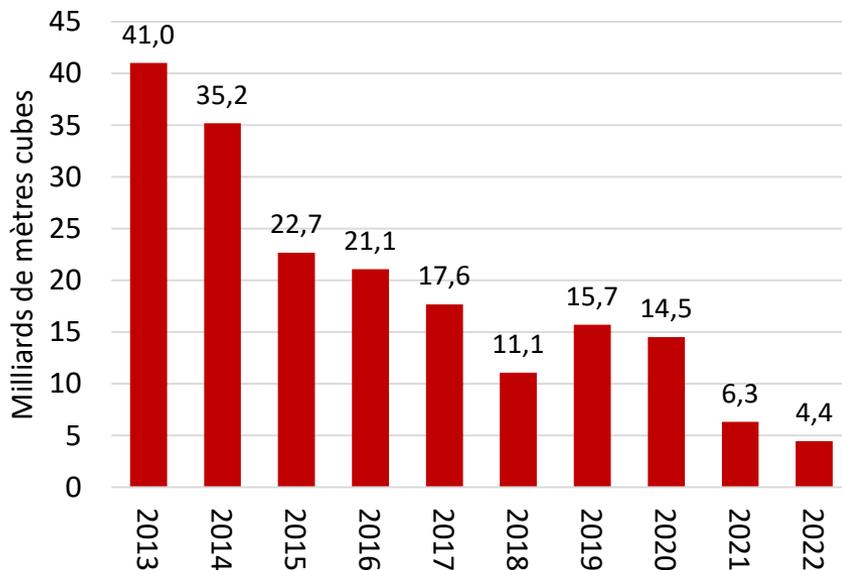


Source : ITIE, Rapports 2015-2022

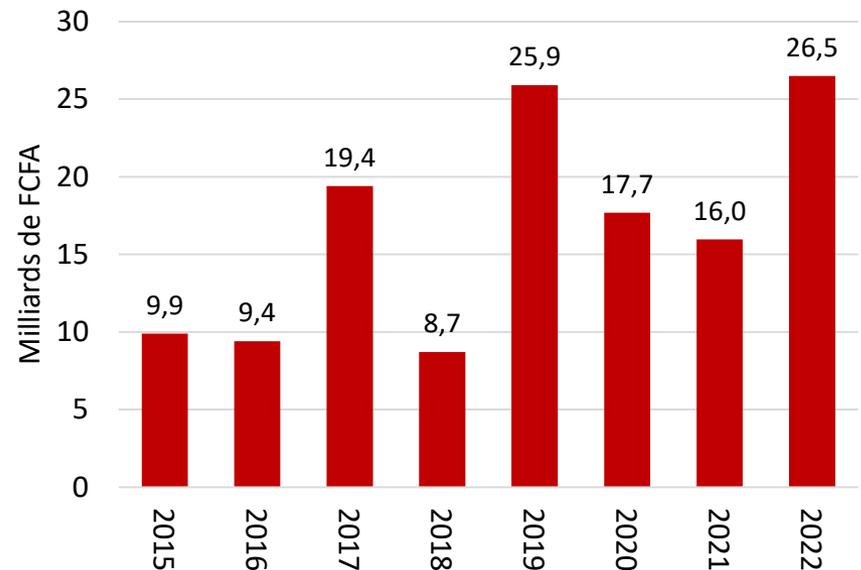
La production du secteur gazier

- Le seul projet gazier en exploitation est un champ onshore : **Gadiaga**, situé sur le bloc de **Diender**, dont l'opérateur est **Fortesa Corporation**. Son autorisation arrive toutefois à expiration.

Volume de la production de gaz naturel



Recettes gazières sénégalaises en valeur



Source : ITIE Sénégal, Rapports 2013-2022

Les spécificités du secteur extractif : Défis et enjeux

- Malédiction des ressources naturelles
- Spécificités du secteur extractif
- Cycle de vie d'un projet

Les défis posés par les ressources naturelles

➤ **Des ressources pour financer le développement :**

L'exploitation des ressources naturelles peut permettre d'**accroître la mobilisation des ressources intérieures** mais représente un **défi majeur** pour les pays riches en ressources du fait de la « **malédiction des ressources naturelles** ».

➤ **La malédiction des ressources naturelles :**

Les pays riches en ressources peuvent paradoxalement enregistrer des **taux de croissance plus faibles**.

Trois explications sont généralement avancées :

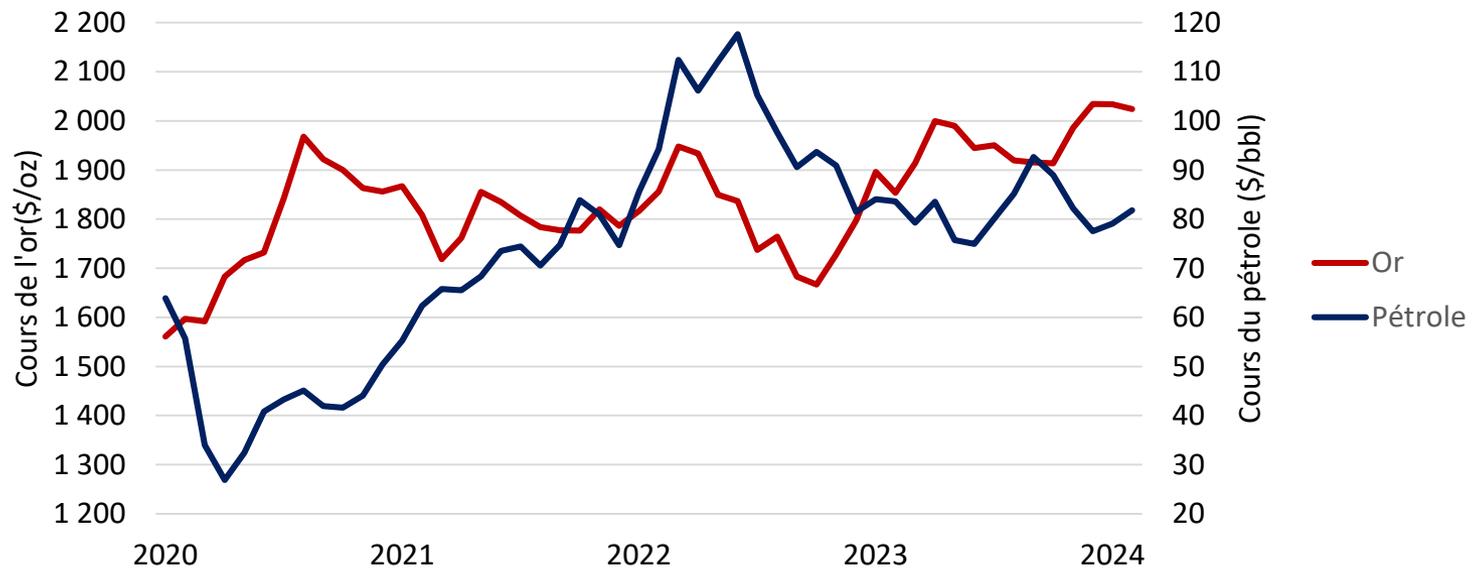
- ❖ **Le syndrome hollandais.**
- ❖ **La dégradation de la qualité des institutions,** la mauvaise gouvernance, la corruption.
- ❖ **Les conflits.**

Les spécificités du secteur extractif

- Les **spécificités du secteur** justifient la **fiscalisation adéquate** des ressources extractives :
 - ❖ La **propriété publique** des ressources du sous-sol.
 - ❖ Des ressources minières et pétrolières **non-renouvelables**.
 - ❖ La **lutte contre le changement climatique**.
 - ❖ Une **faible contribution** des grands projets industriels à l'économie nationale et au développement local.
 - ❖ Un **forte incertitude** sur les projets, concernant la quantité, la teneur, les coûts, les cours.
 - ❖ Des **coûts d'investissements importants et irrécupérables**.
 - ❖ Une **asymétrie temporelle** entre investissements et revenus.
 - ❖ L'existence potentielle d'une **rente économique** lorsque les cours excèdent fortement les coûts de production.

Les spécificités du secteur extractif

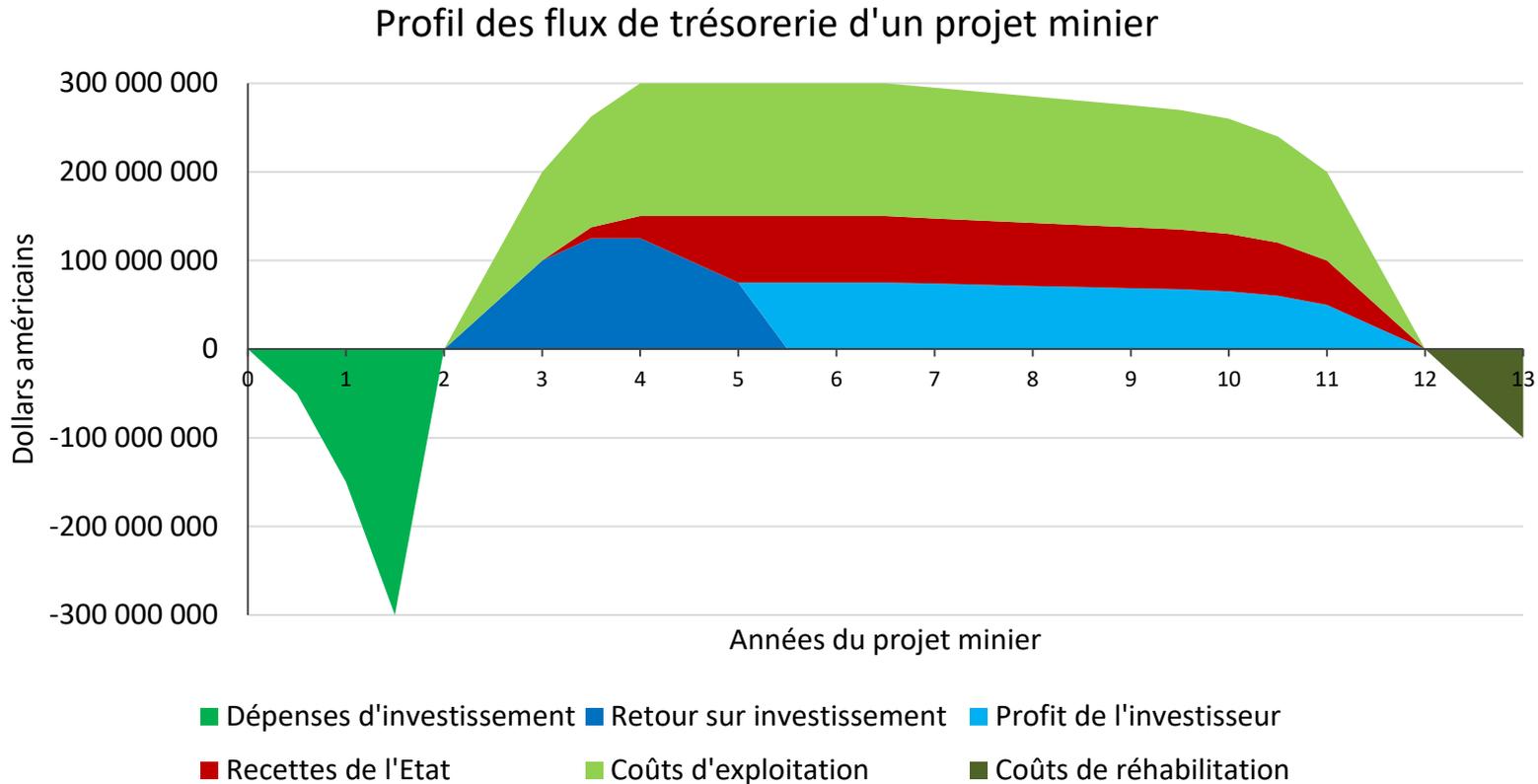
- Les **spécificités du secteur** justifient la **fiscalisation adéquate** des ressources extractives :
 - ❖ La **volatilité des prix des matières premières**.



- ❖ Un secteur dominé par des **firmes multinationales**.
- ❖ Une fiscalité figée à long terme par les **clauses de stabilité**.

Le cycle de vie d'un projet

- Le **cycle de vie** décrit les **grandes étapes** d'un projet extractif :



La fiscalité minière du Sénégal : Régime fiscal et partage de rente

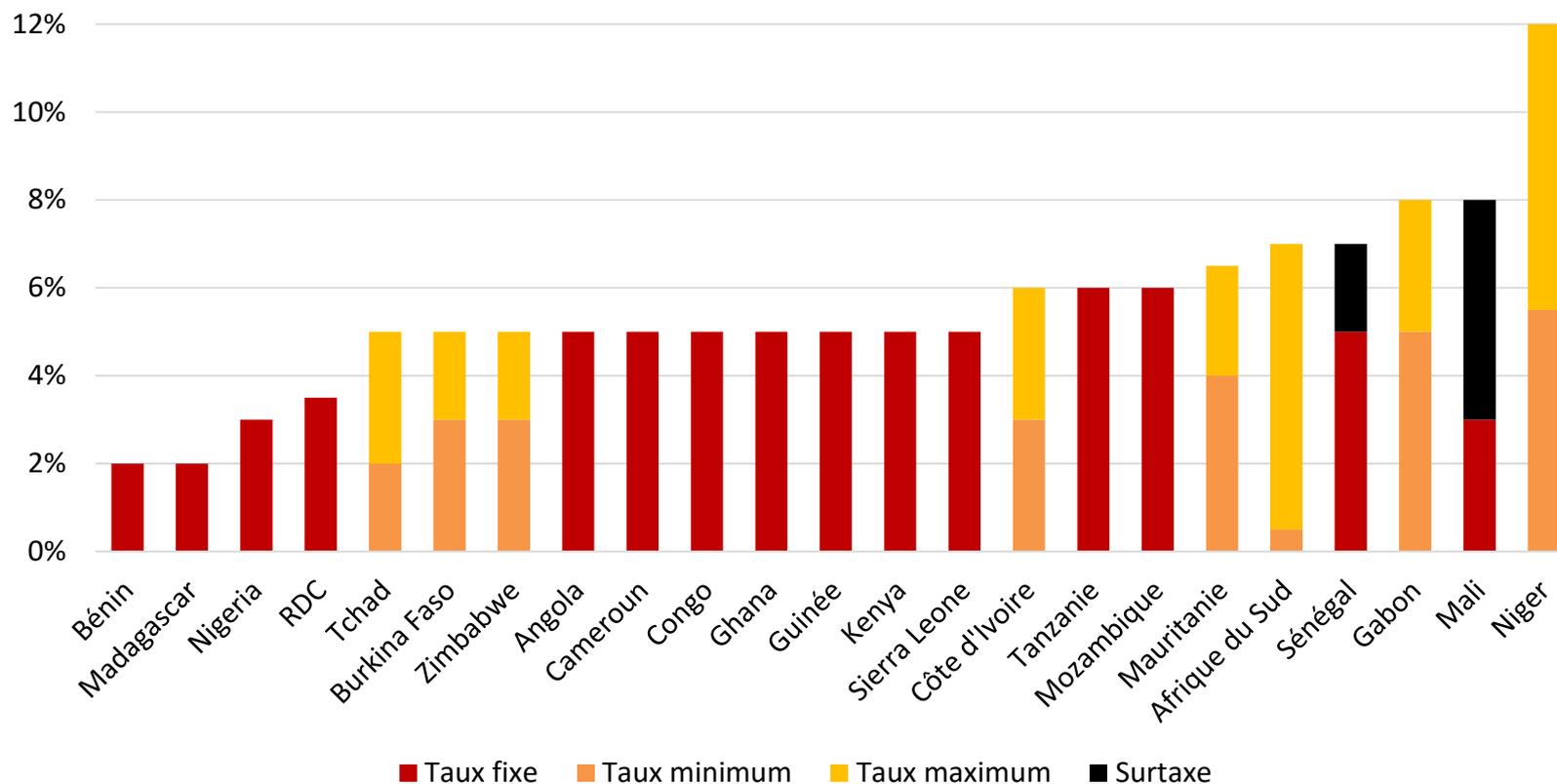
- Régime fiscal minier
- Taux effectif moyen d'imposition (TEMI)
- Comparaisons internationales

Le régime fiscal minier

	Sénégal 2016	Burkina Faso	Côte d'Ivoire	Mali
Droits fixes (attribution)	10 millions FCFA	10 ou 25 millions FCFA	5 millions FCFA	40 à 100 millions FCFA
Droits fixes (renouvellement)	10 millions FCFA	15 ou 60 millions FCFA	7 millions FCFA	40 à 100 millions FCFA
Redevance superficiare	250 000 FCFA/km ² /an	7,5 à 25 millions FCFA/km ² /an	250 000 FCFA/km ² /an	100 ou 250 000 FCFA/km ² /an
Redevance minièrè	Or brut : 5% Or raffiné : 3,5%	Or : 3 à 5% selon le cours	Or : 3 à 6% selon le cours	Or : 3%
Redevance supplémentaire	CSMC : Or : 2%	Aucune	Aucune	ISCP : Or : 5%
Impôt sur les sociétés	30%	27,5%	25%	25% durant 3ans puis 30%
Impôt min. forfaitaire	0,5% Exo : 3 ans	0,5% Exo : 7 ans max.	0,5%	1%
Revenu valeurs mobilières	Dividendes : 10% Intérêts : 16%	6,25%	Dividendes : 15% Intérêts : 9%	Dividendes : 10% Intérêts : 18%
Participation de l'État	10% min. 35% max.	10% min.	10% min. 25% max.	10% min. 20% max.

La redevance minière

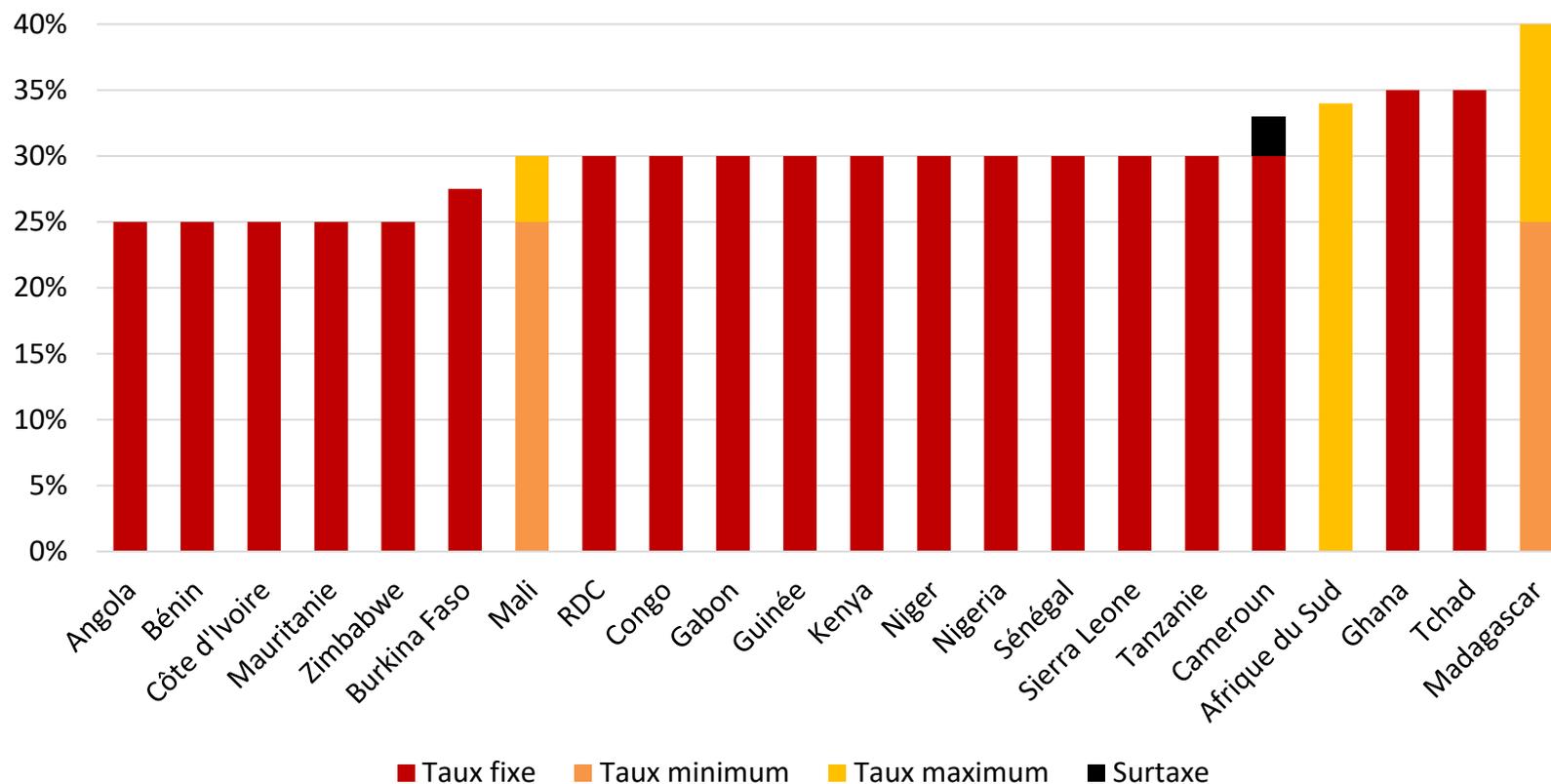
Taux de redevance minière, or, 2020



Source : Recherches des auteurs à partir de la législation et la réglementation nationales

L'impôt sur les sociétés (IS)

Taux d'impôt sur les sociétés, or, 2020



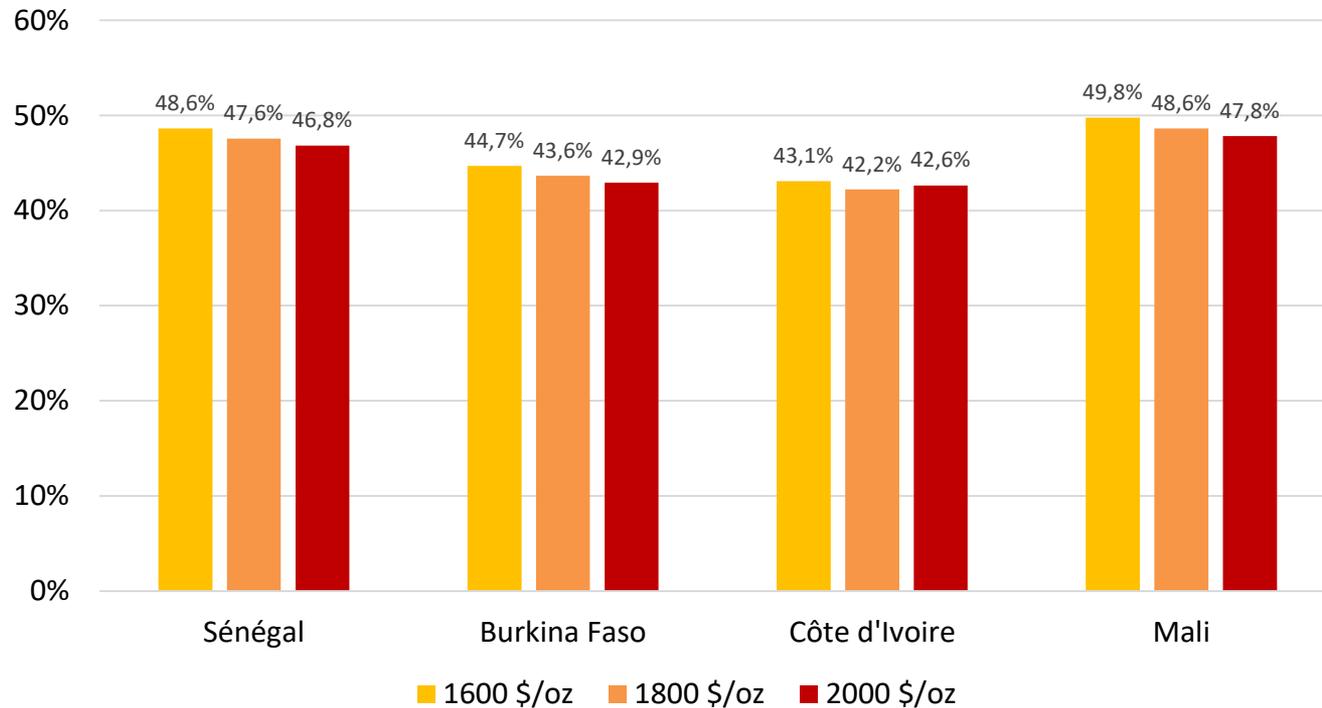
Source : Recherches des auteurs à partir de la législation et la réglementation nationales

L'intérêt de la modélisation fiscale

- Pour évaluer le **partage de la rente** 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 extractif correspond ainsi à la **part de la rente** qui revient à l'État. Le niveau du TEMI dépend bien sûr du **système fiscal**, mais également des **conditions économiques** du projet, telles que les **coûts de production** et le **prix de vente**.

La simulation du partage de la rente minière

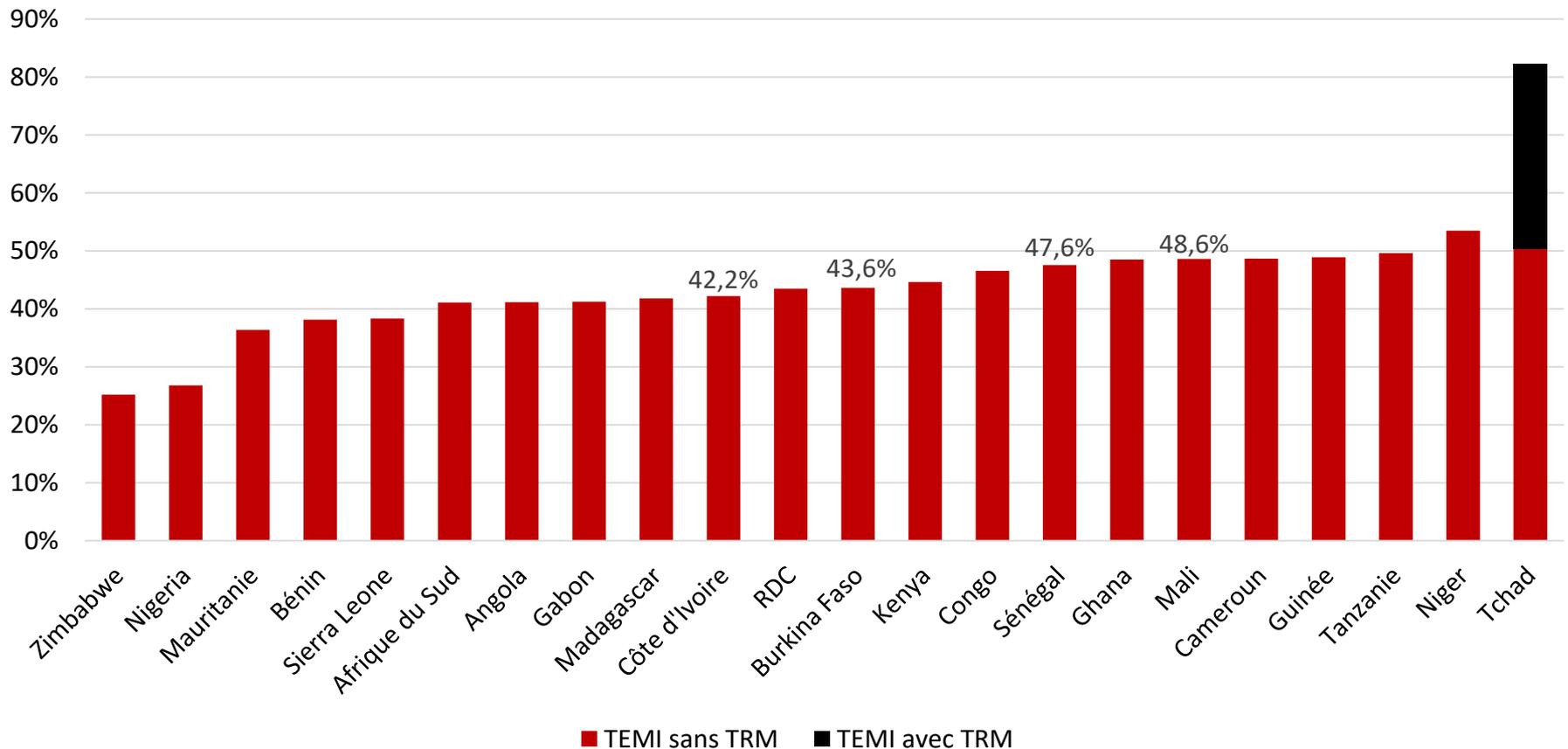
Taux effectif moyen d'imposition (TEMI), or, 2023



Source : Calculs des auteurs

La simulation du partage de la rente minière

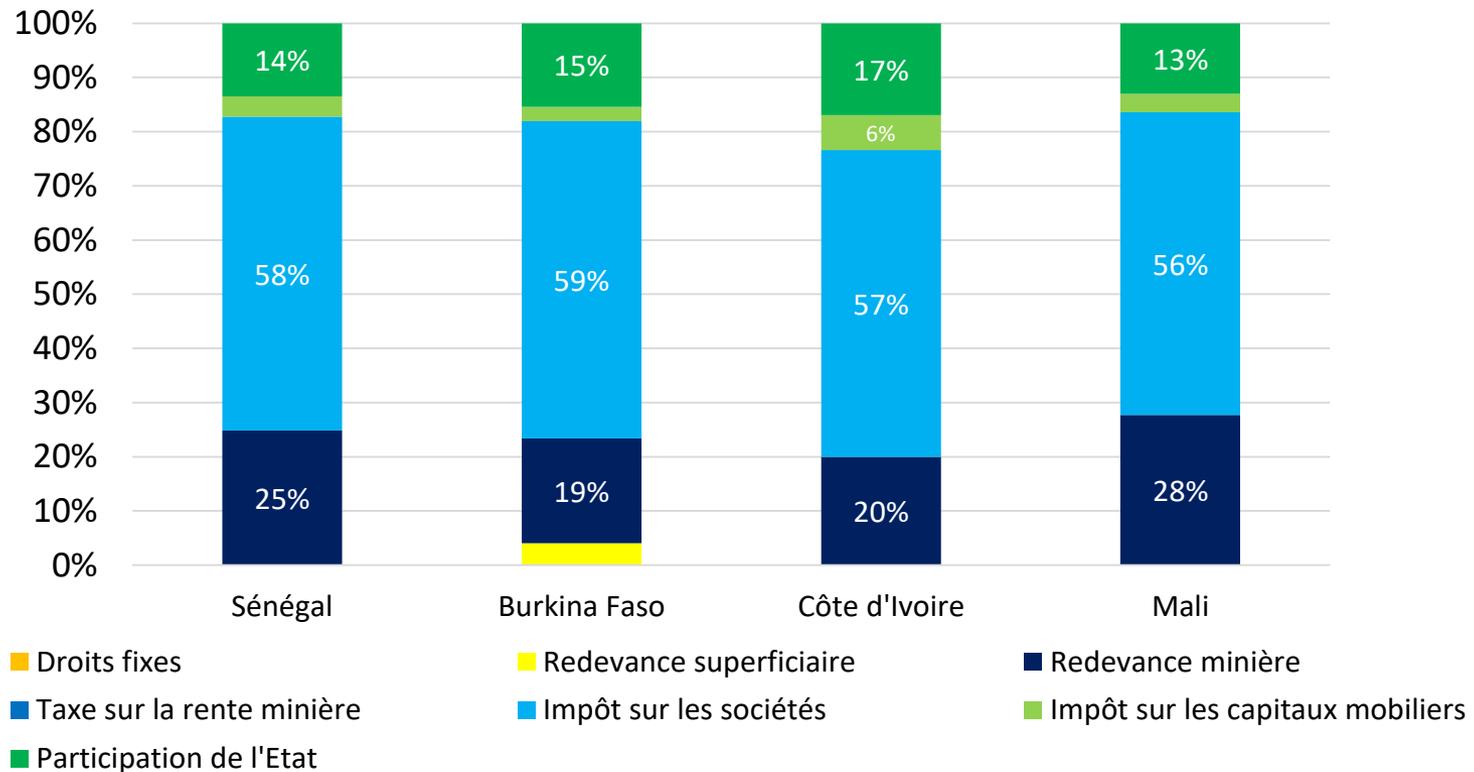
Taux effectif moyen d'imposition (TEMI), or, 2020



Source : Calculs des auteurs, 1800 \$/oz

La simulation du partage de la rente minière

Répartition des prélèvements, or, 2023



Source : Calculs des auteurs , 1800 \$/oz

Synthèse sur la fiscalité minière

- Le code minier de 2016 est globalement conforme aux standards.
 - ❖ **Droits fixes** : 10 millions FCFA. ?
 - ❖ **Redevance superficielle** : 250 000 FCFA/km²/an. ✓
 - ❖ **Redevance minière** : Or brut : 5%. ✓ Or raffiné : 3,5%. ?
 - ❖ **Contribution Spéciale (CSMC)** : Or : 2%. ✗
 - ❖ **Impôt sur les bénéfices des sociétés** : 30%. ✓
 - ❖ **Impôt minimum forfaitaire** : 0,5%. ✓ Exo : 3 ans. ?
 - ❖ **Impôt sur le revenu des valeurs mobilières** : Dividendes : 10%. ✓
 - ❖ **Participation gratuite de l'État** : 10% minimum. ✓
- En fonction des objectifs du gouvernement, des aménagements de la fiscalité minière pourraient toutefois être souhaitables.

Quels enjeux pour la fiscalité minière ?

- Il n'existe pas un système fiscal minier idéal.
Il dépend des **objectifs du gouvernement** :
 - ❖ Le TEMI est plutôt satisfaisant. Mais,
 - ❖ Le système fiscal est **régressif**.
 - ❖ Et avec une structure favorable à l'**optimisation fiscale**.
- Des marges d'amélioration existent certainement.

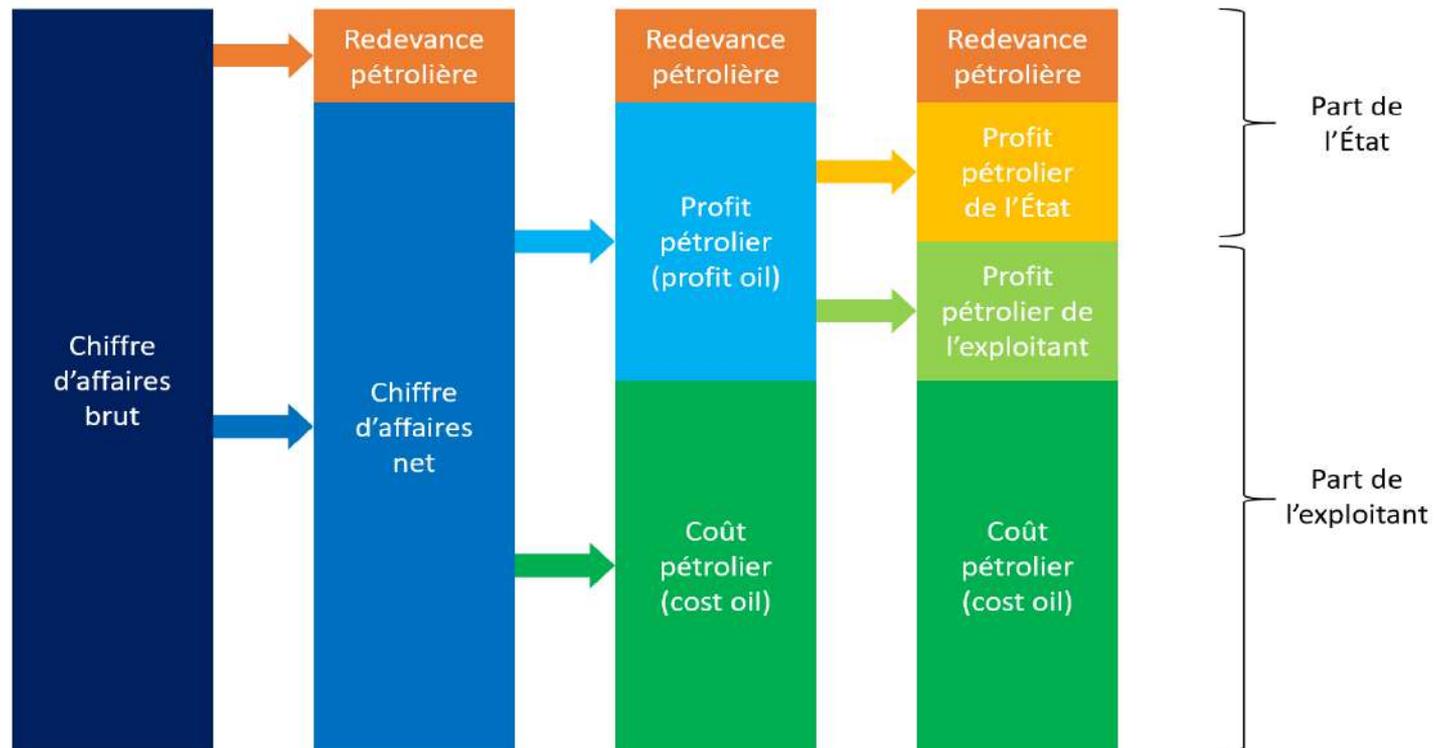
Des pistes de réforme ?

La fiscalité pétrolière du Sénégal : Régime fiscal et partage de rente

- Partage de production
- Régime fiscal pétrolier
- Taux effectif moyen d'imposition (TEMI)
- Comparaisons internationales

Le partage de production

- Les contrats de **partage de production** (CPP) sont aujourd'hui les régimes les plus fréquents dans le secteur des hydrocarbures :



Le régime fiscal pétrolier concernant le partage de production

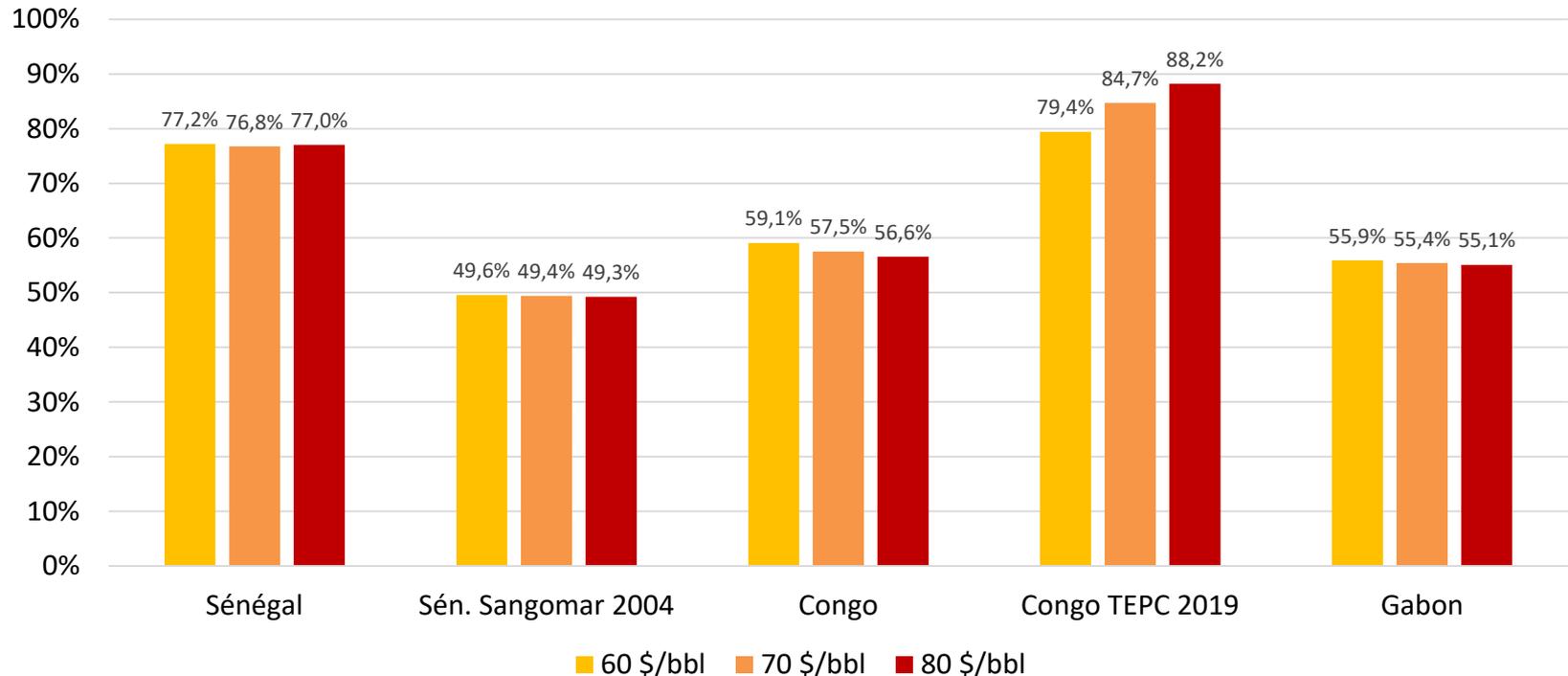
	Sénégal 2019	Côte d'Ivoire	Congo	Gabon
Bonus	Contrat pétrolier	Contrat pétrolier	Contrat pétrolier	Contrat pétrolier
Droits fixes	50 000 USD	Loi de finances	Aucun	Aucun
Redevance superficière	30 à 75 USD/km ² /an	Contrat pétrolier	800 USD/km ² /an	500 000 FCFA/km ² /an
Redevance pétrolière	7% à 10%	Aucune	12% à 15%	5% à 15%
Redevance gazière	6%	Aucune	5%	2% à 10%
Cost stop pétrolier	55% à 70% max.	Contrat pétrolier	50% à 70% max.	70% à 75% max.
Profit oil pour l'État	40% à 60% selon facteur R	Contrat pétrolier	35% min.	40% à 45% min.
Impôt sur les sociétés	30%	25%	Aucun	Aucun
Revenu des valeurs mobilières	10% à 16%	Exonération	15%	Exonération
Participation de l'État	10% min.	Possible	15% min.	10% max.

Deux exemples de conventions

	Sénégal 2019	Sénégal Sangomar 2004	Congo 2016	Congo TEPC 2019
Bonus	Contrat	Aucun	Contrat	4,25 millions USD
Droits fixes	50 000 USD	Aucun	Aucun	Aucun
Redevance superficiare	30 à 75 USD/km ² /an	5 USD/km ² /an	800 USD/km ² /an	800 USD/km ² /an
Redevance pétrolière	7% à 10%	Aucune	12% à 15%	15%
Cost stop Pétrolier	55% à 70% max.	75% max.	50% à 70% max.	60% max.
Profit oil pour l'État	Facteur R : < 1 : 40%. 1-2 : 45%. 2-3 : 55%. ≥ 3 : 60%.	0-50 k bbl/j : 15%. 50-100 k bbl/j : 20%. 100-150 k bbl/j : 25%. 150-200 k bbl/j : 30%. > 200 k bbl/j : 40%.	35% min.	Excess cost oil : 50% Profit oil : 47% Super profit oil : 85%
Impôt sur les sociétés	30%	33%	Aucun	Aucun
Participation de l'État	10% min.	10%	15% min.	15%

La simulation du partage de la rente pétrolière

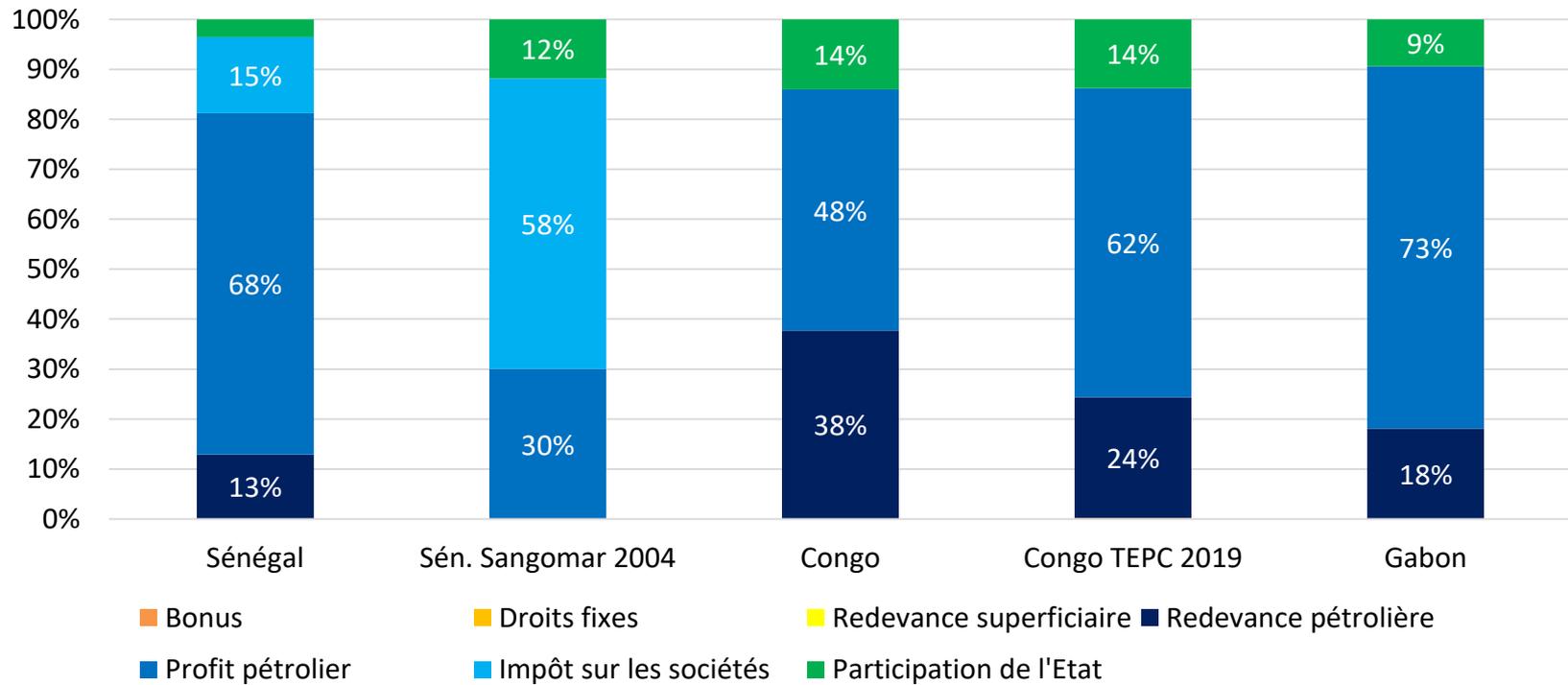
Taux effectif moyen d'imposition (TEMI), 2023



Source : Calculs des auteurs

La simulation du partage de la rente pétrolière

Répartition des prélèvements, 2023



Source : Calculs des auteurs

Synthèse sur la fiscalité pétrolière

- Le code pétrolier de 2019 laisse une place importante à la **négociation**, ce qui présente des risques.
 - ❖ **Bonus** : Négociable. ✘
 - ❖ **Redevance superficielle** : 30 à 75 USD/km²/an. ?
 - ❖ **Redevance pétrolière** : 7% à 10%. ?
 - ❖ **Cost stop** : 55% à 70%. ✓
 - ❖ **Profit pétrolier pour l'État** : 40% à 60%. ?
 - ❖ **Impôt sur les bénéfices des sociétés** : 30%. ✓
 - ❖ **Participation gratuite de l'État** : 10%. ✓
- En fonction des objectifs du gouvernement, des aménagements de la fiscalité pétrolière pourraient toutefois être souhaitables.

Quels enjeux pour la fiscalité pétrolière ?

- Il n'existe pas un système fiscal pétrolier idéal.
Il dépend des objectifs du gouvernement, cependant :
 - ❖ Pas de **progressivité** du régime fiscal.
 - ❖ Une place (trop) importante à **la négociation** dans les contrats.
 - ❖ Avec une structure favorable à l'**optimisation fiscale**.
- Des marges d'amélioration existent certainement.

Des pistes de réformes ?