

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

**Yannick BOUTERIGE**

*Assistant de recherche, Ferdi*

**Bertrand LAPORTE**

*Maître de conférences, HDR, UCA, CNRS, IRD, CerdI*

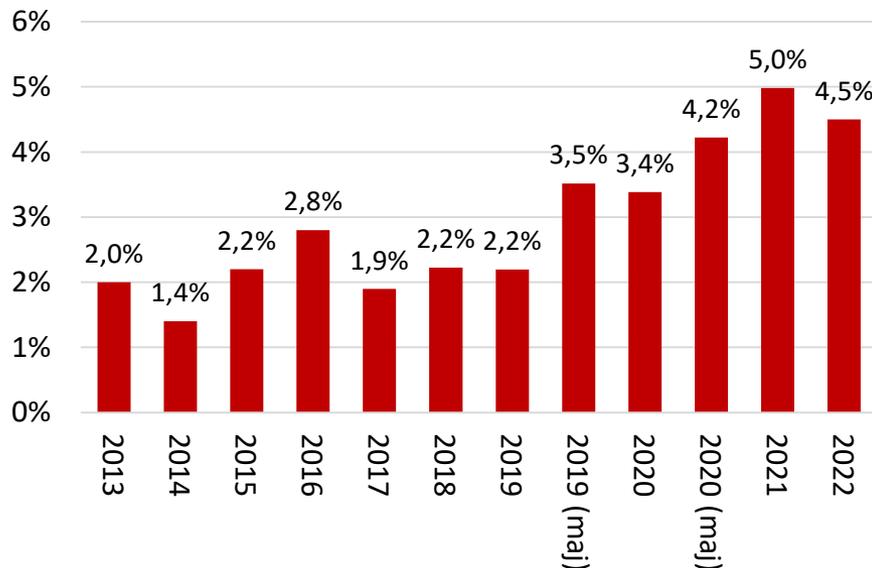
## Le contexte extractif du Sénégal : Description du secteur extractif du pays

- Substances
- Production
- Recettes
- Grandes entreprises

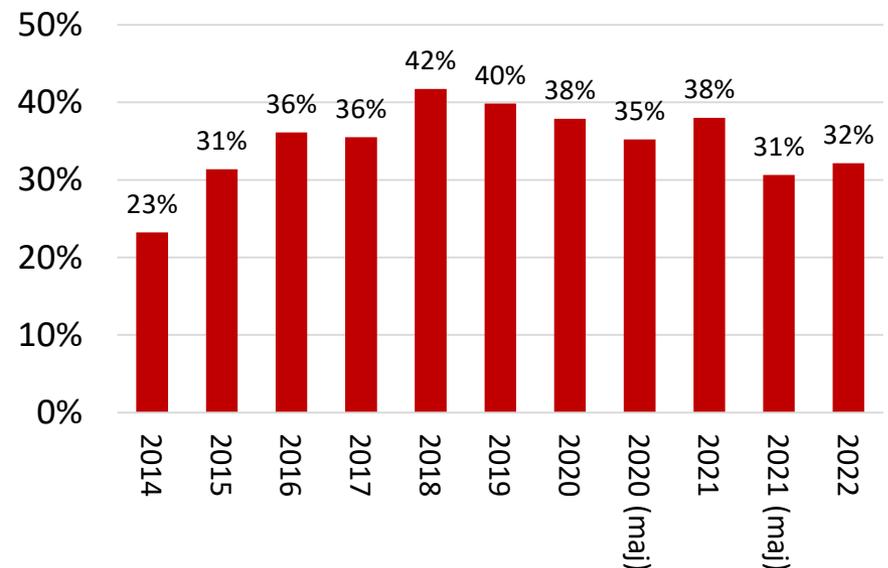
# La contribution du secteur extractif

- 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

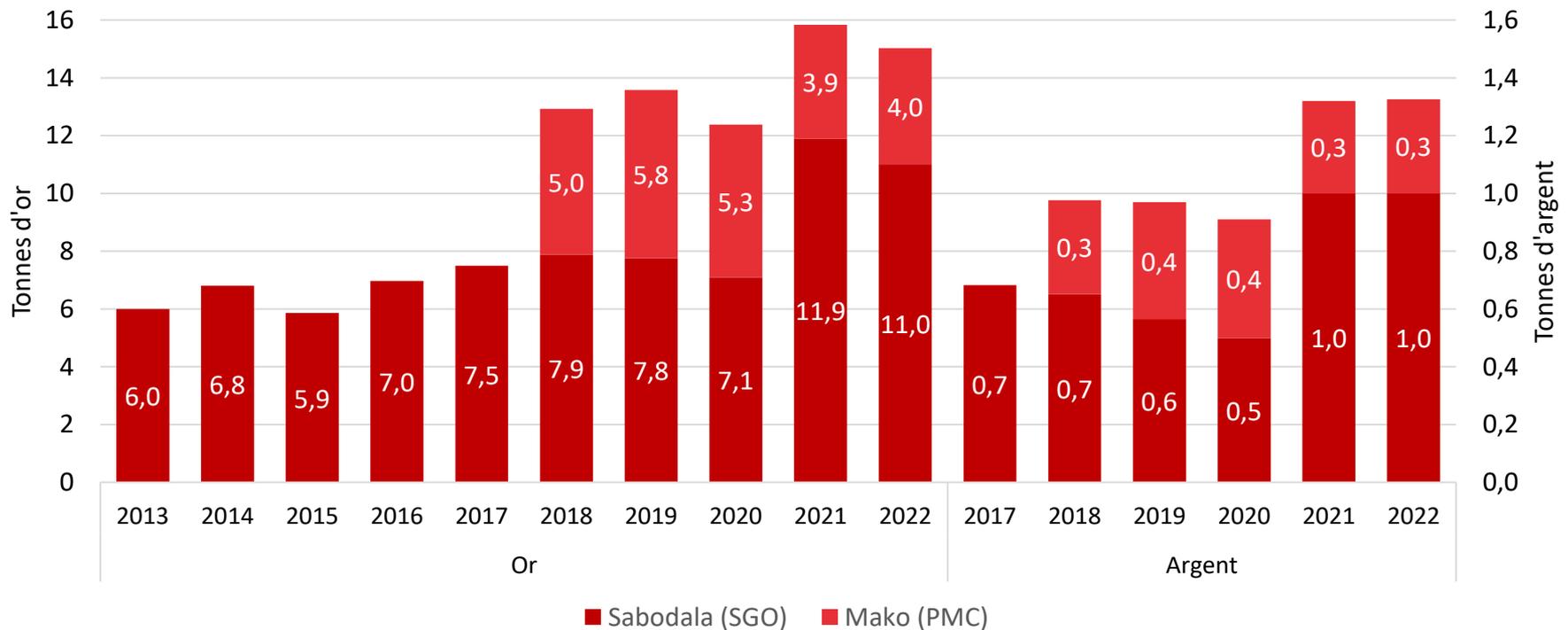
- En 2022, le Sénégal produit principalement de l'**or** (46%), et dans une moindre mesure du **ciment** (22%) et du **phosphate** (11%).

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%
<b>TOTAL</b>		<b>1 171,13</b>	<b>100%</b>

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**).

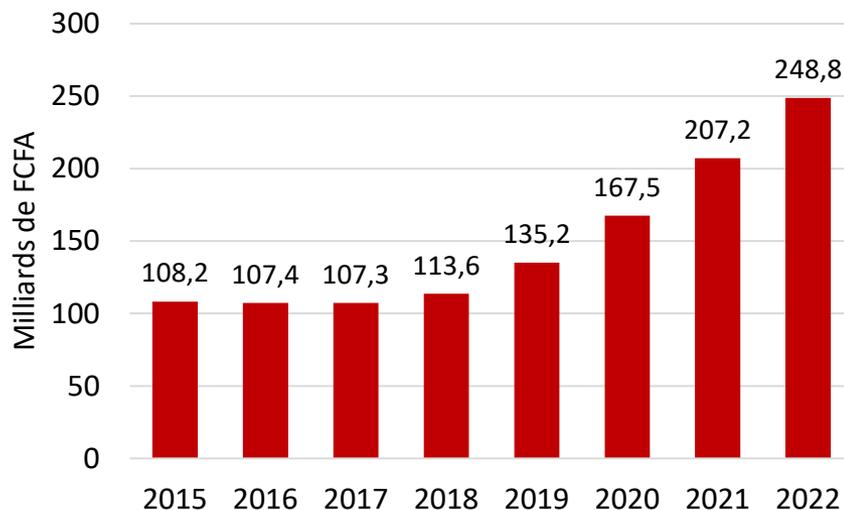


Source : ITIE Sénégal, Rapports 2013-2022

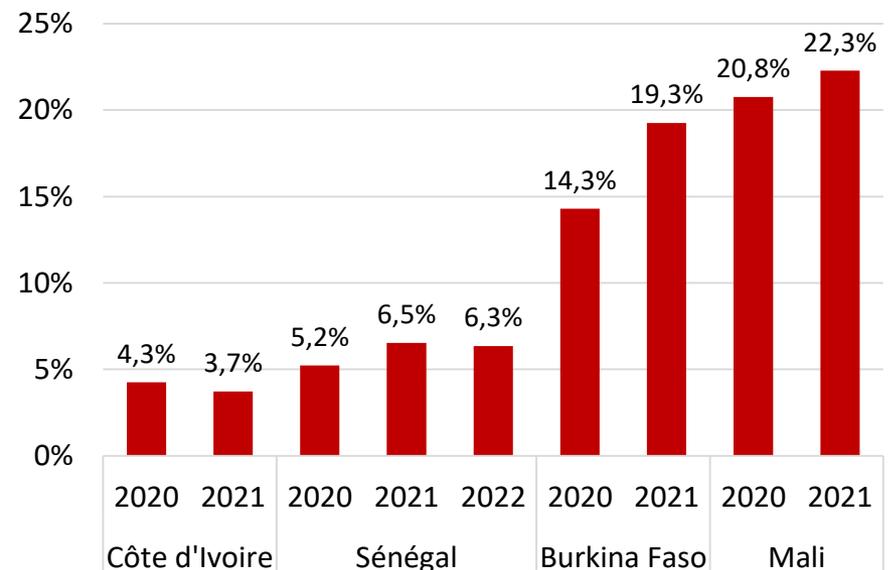
# Les recettes du secteur minier

- 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

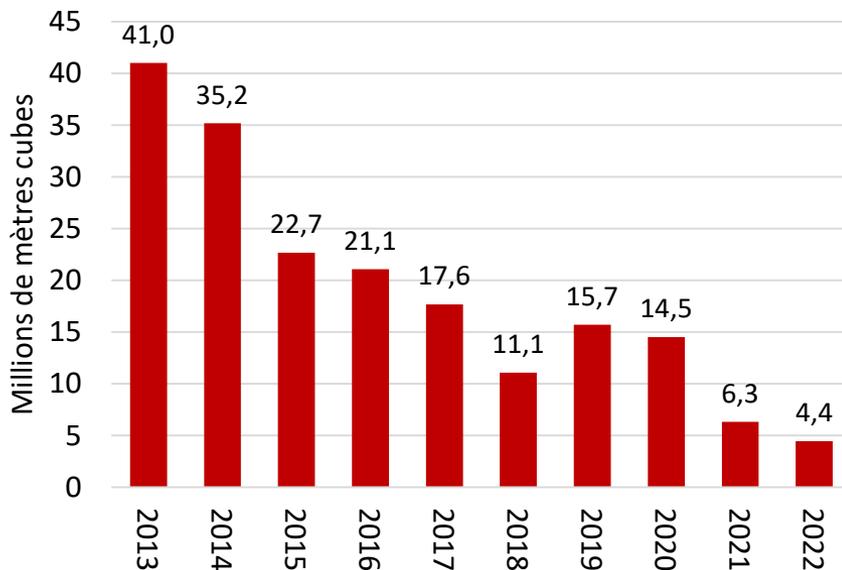


Source : ITIE, Rapports 2015-2022

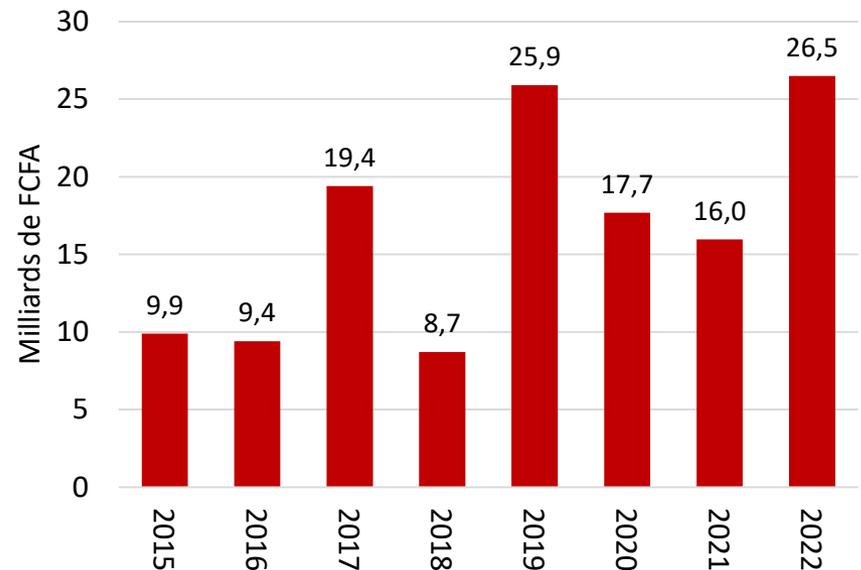
# La production du secteur gazier

- 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 :

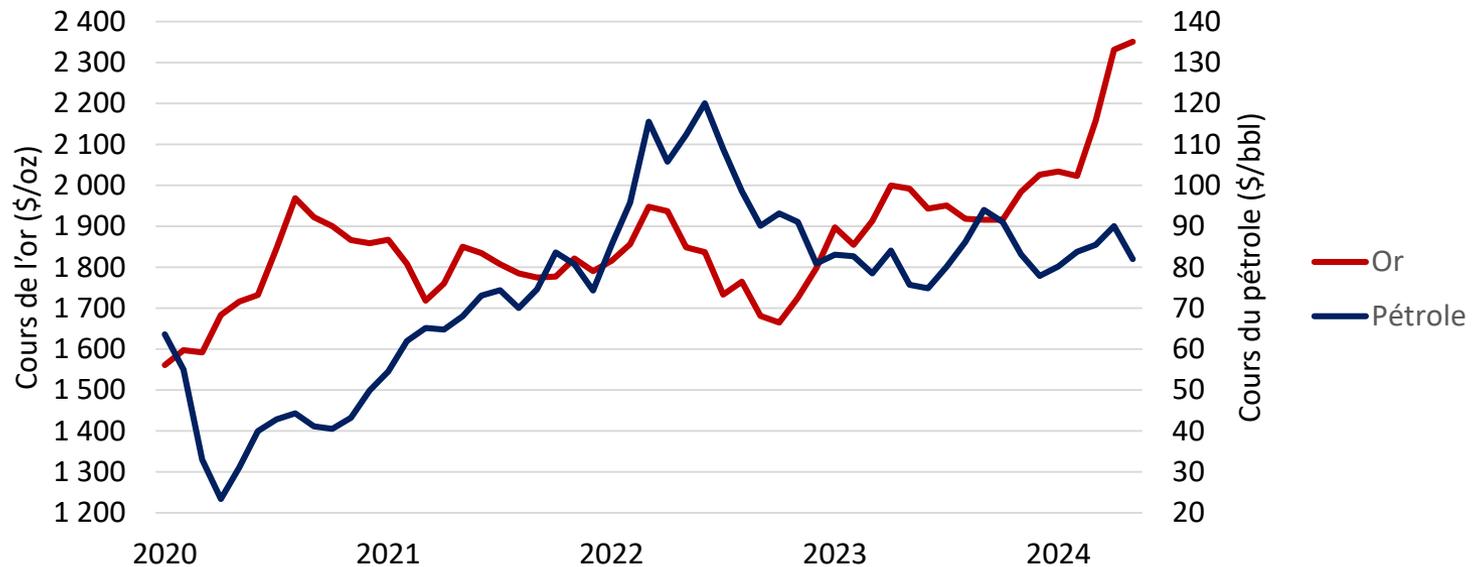
- ❖ **Le syndrome hollandais.**
- ❖ **La dégradation de la qualité des institutions,** la mauvaise gouvernance, la corruption.
- ❖ **Les conflits.**

# 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

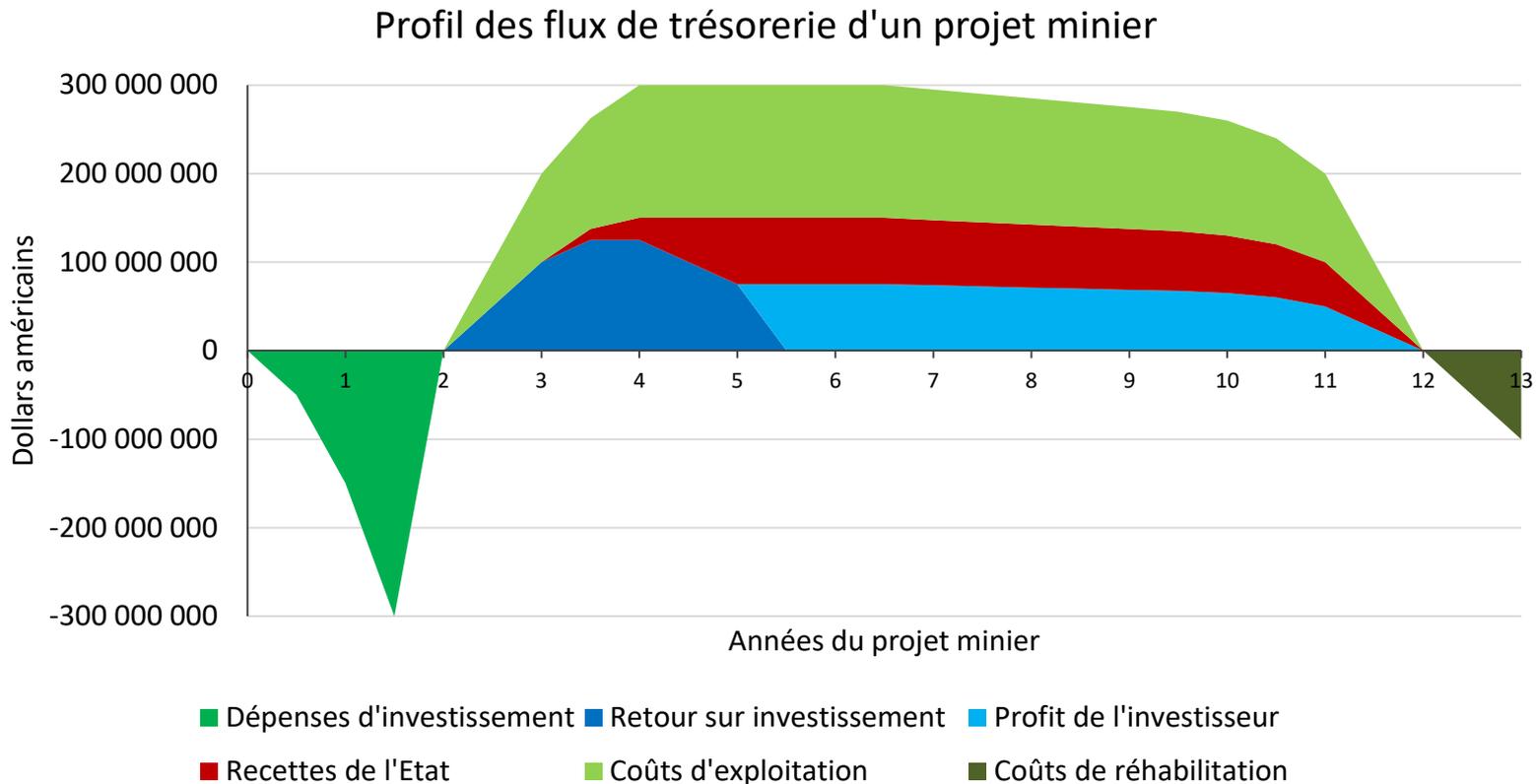
- Les **spécificités du secteur** justifient la **fiscalisation adéquate** des ressources extractives :
  - ❖ La **volatilité des prix des matières premières**.



- ❖ 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 :

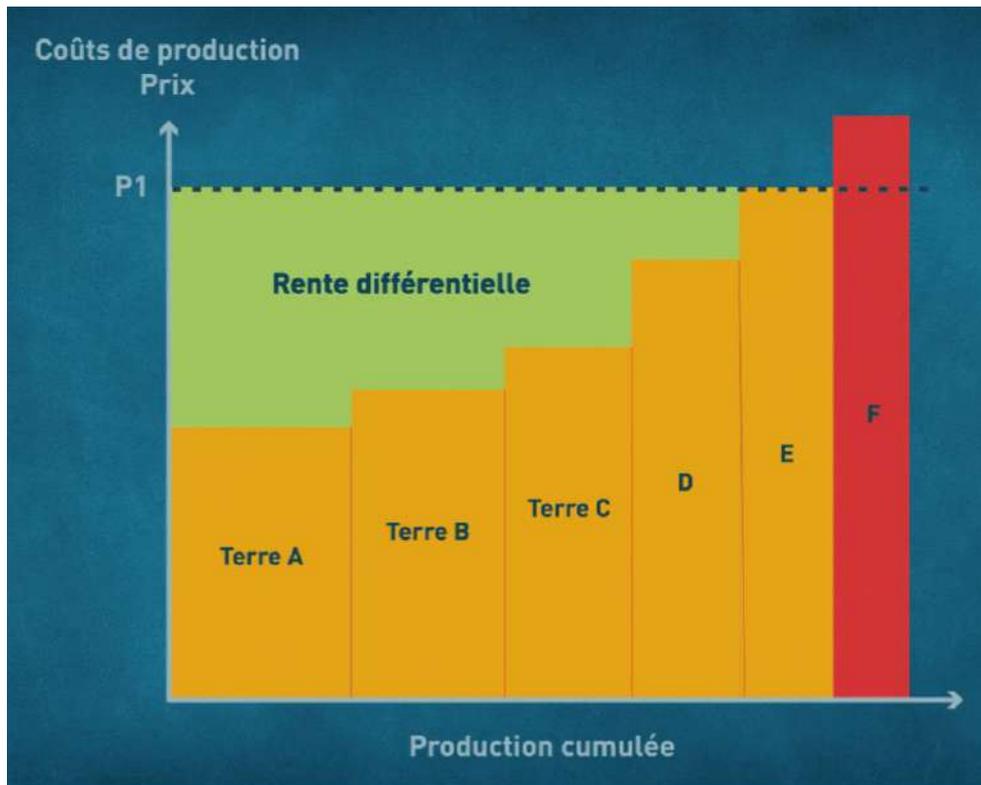


## La notion de rente économique : Du concept au calcul et son partage

- Définition
- Ricardo, Hotelling
- Mode de calcul
- Partage de rente

# Le concept de rente économique

- La **rente** peut se définir comme le **revenu** qui dépasse **tous les coûts de production**, y compris le taux de **rendement minimum du capital**.



- ❖ La rente chez **Ricardo**.
- ❖ La rente chez **Hotelling** (l'exploitation **intertemporelle** d'une ressource non-renouvelable).
- ❖ La **prime de risque**.

# Le calcul de la rente économique

- La **rente** peut se définir comme le **revenu** qui dépasse **tous les coûts de production**, y compris le taux de **rendement minimum du capital**.
- La **rente** se calcule comme la **valeur actuelle nette (VAN)** des **flux nets de trésorerie avant impôts**.
  - ❖ Chiffre d'affaires = Quantité × Prix.
  - ❖ Coûts de production = CAPEX + OPEX.
    - ✓ CAPEX = Coûts d'investissement (coûts en capital).
    - ✓ OPEX = Coûts d'exploitation (coûts opérationnels).
  - ❖ Flux net de trésorerie = Chiffre d'affaires – Coûts de production.
  - ❖ Rente = Valeur actuelle nette des flux nets de trésorerie.
- Le **taux d'actualisation** (10%).
- Distinguer **bénéfice, profit, surprofit et rente**.

# Le partage de la rente économique

- Il s'agit ensuite de **partager la rente entre l'Etat et l'investisseur** via la fiscalité et la parafiscalité.
- Certains prélèvements sont **spécifiques au secteur** :
  - ❖ **Bonus / Droits fixes.**
  - ❖ **Redevance superficielle.**
  - ❖ **Redevance minière.**
  - ❖ **Partage de production / Taxe sur la rente ou les superprofits.**
  - ❖ **Participation de l'État** au capital de l'entreprise.
- D'autres prélèvements sont issus du **régime général** mais peuvent connaître des **dérogations** propres au secteur :
  - ❖ **Impôt sur les sociétés / Impôt minimum forfaitaire.**
  - ❖ **Impôt sur le revenu des capitaux mobiliers / Retenues à la source, etc.**

## La fiscalité minière du Sénégal : Description des prélèvements miniers

- 
- A large yellow excavator is positioned on a dirt embankment in an open-pit mine. The sun is low on the horizon, creating a bright glow and long shadows. Another excavator is visible in the distance on the right side of the frame.
- Les droits fixes
  - La redevance superficière
  - La redevance minière
  - L'impôt sur les sociétés
  - La participation de l'État

# La législation et la réglementation minières

- **La législation et la réglementation minières** du Sénégal s'appuient principalement sur :
  - ❖ **Le code minier.**  
*Loi n°2016-032 du 8 novembre 2016 portant code minier (CM 2016)*
  - ❖ **Le décret d'application** du code minier.  
*Décret n°2017-459 du 20 mars 2017  
fixant les modalités d'application du code minier (CMappli 2017)*
  - ❖ **Le contenu local minier.**  
*Loi n°2022-17 du 23 mai 2022  
relative au contenu local dans le secteur minier*

# Les titres miniers

➤ Le code minier instaure **6 autorisations et titres miniers** :

❖ **2 titres de recherche** :

- ✓ **L'autorisation de prospection** (6 mois, renouvel. une seule fois).  
*(CM 2016, Art. 14 à 16)*
- ✓ **Le permis de recherche** (4 ans, renouvelable deux fois 3 ans).  
*(CM 2016, Art. 17 à 22)*

❖ **3 titres d'exploitation** :

- ✓ **L'autorisation d'exploitation artisanale** (5 ans, renouvelables).  
*(CM 2016, Art. 54 à 59)*
- ✓ **L'autorisation d'exploitation semi-mécanisée** (3 ans, renouvel.).  
*(CM 2016, Art. 46 à 53)*
- ✓ **L'autorisation d'exploitation de petite mine** (5 ans, renouvel.).  
*(CM 2016, Art. 36 à 45)*
- ✓ **Le permis d'exploitation** (5 à 20 ans, renouvelables).  
*(CM 2016, Art. 23 à 32)*

# Les droits fixes

- Les **droits fixes** sont dus occasionnellement lors de certains évènements (attribution, renouvellement ou cession du titre minier) :
  - ❖ **Autorisation de prospection** : **inexistants**.
  - ❖ **Permis de recherche** : **2,5 millions FCFA**.
  - ❖ **Autorisation d'exploitation artisanale** : **50 000 FCFA**.
  - ❖ **Autorisation d'exploitation semi-mécanisée** : **1,5 millions FCFA**.
  - ❖ **Autorisation d'exploitation de petite mine** : **2,5 millions FCFA**.
  - ❖ **Permis d'exploitation** : **10 millions FCFA**.

*(CM 2016, Art. 74)*

# La redevance superficiaria

- La **redevance superficiaria** annuelle taxe la superficie du titre minier :
  - ❖ **Permis de recherche** :
    - ✓ Attribution : **5 000 FCFA/km<sup>2</sup>/an.**
    - ✓ Premier renouvellement : **6 500 FCFA/km<sup>2</sup>/an.**
    - ✓ Second renouvellement : **8 000 FCFA/km<sup>2</sup>/an.**
  - ❖ **Autorisation d'exploitation semi-mécanisée** : **50 000 FCFA/ha/an.**
  - ❖ **Autorisation d'exploitation de petite mine** : **50 000 FCFA/ha/an.**
  - ❖ **Permis d'exploitation** : **250 000 FCFA/km<sup>2</sup>/an.**

*(CM 2016, Art. 75)*

# La redevance minière

- La **redevance minière** taxe la valeur du minerai :
  - ❖ **Phosphate** : 5%. Acide phosphorique : 1,5%.
  - ❖ **Ciment** : 1%.
  - ❖ **Fer** : 5%. Transformation locale en acier : 2%.
  - ❖ **Métaux de base, substances radioactives** : 3,5%. T. locale : 1,5%.
  - ❖ **Or** : 5%. Transformation locale : 3,5%.
  - ❖ **Zircon, ilménite et autres minéraux lourds** : 5%.
  - ❖ **Diamants et autres gemmes** : bruts : 5% ; taillés : 3%.
  
- La base imposable est définie comme la « **valeur marchande** du produit **commercialisé localement** ou la **valeur FOB** du produit **exporté** ».

*(CM 2016, Art. 77)*

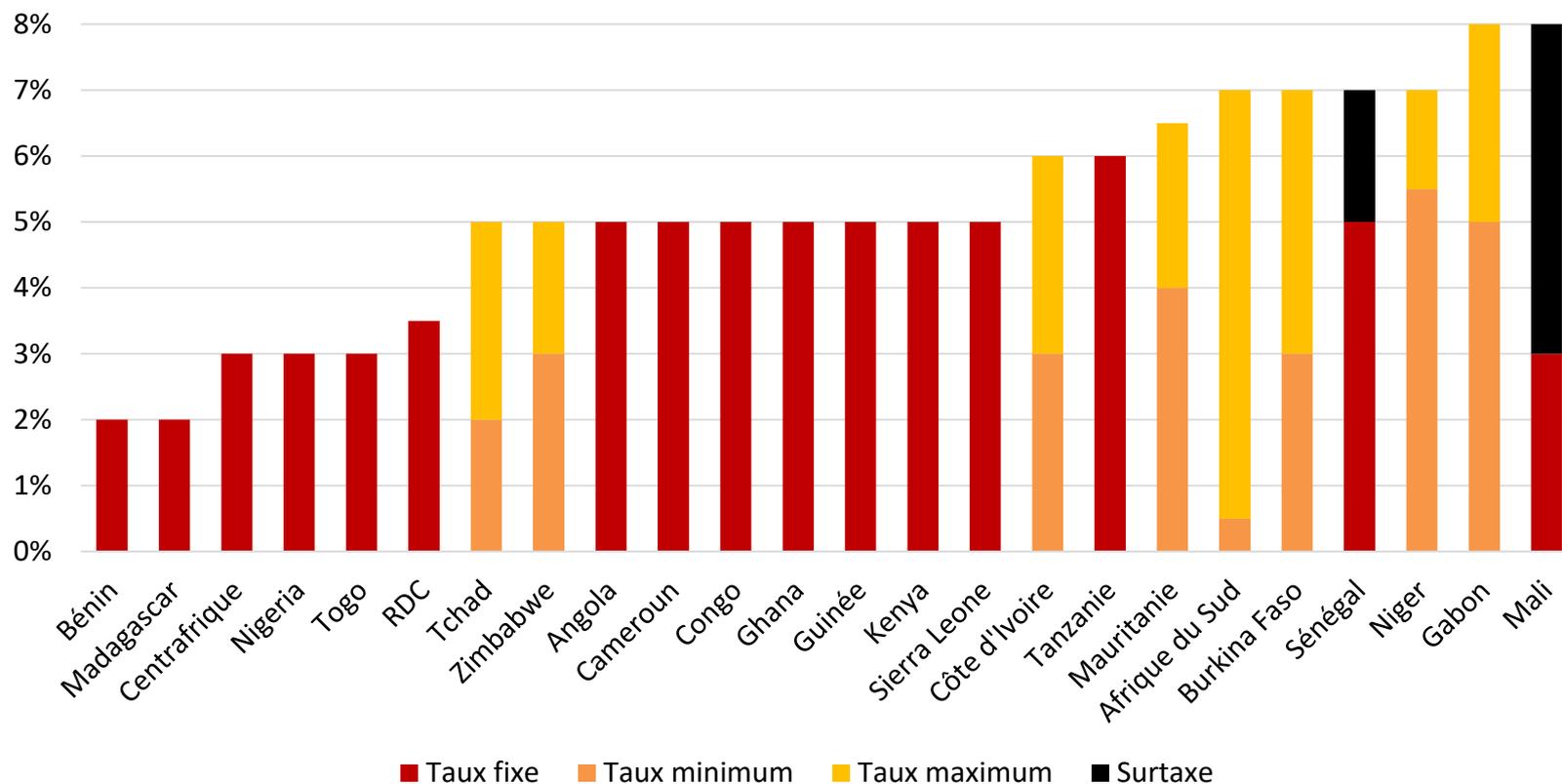
# La contribution spéciale sur les produits des mines et carrières (CSMC)

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

# La redevance minière

## Taux de redevance minière, or, 2023



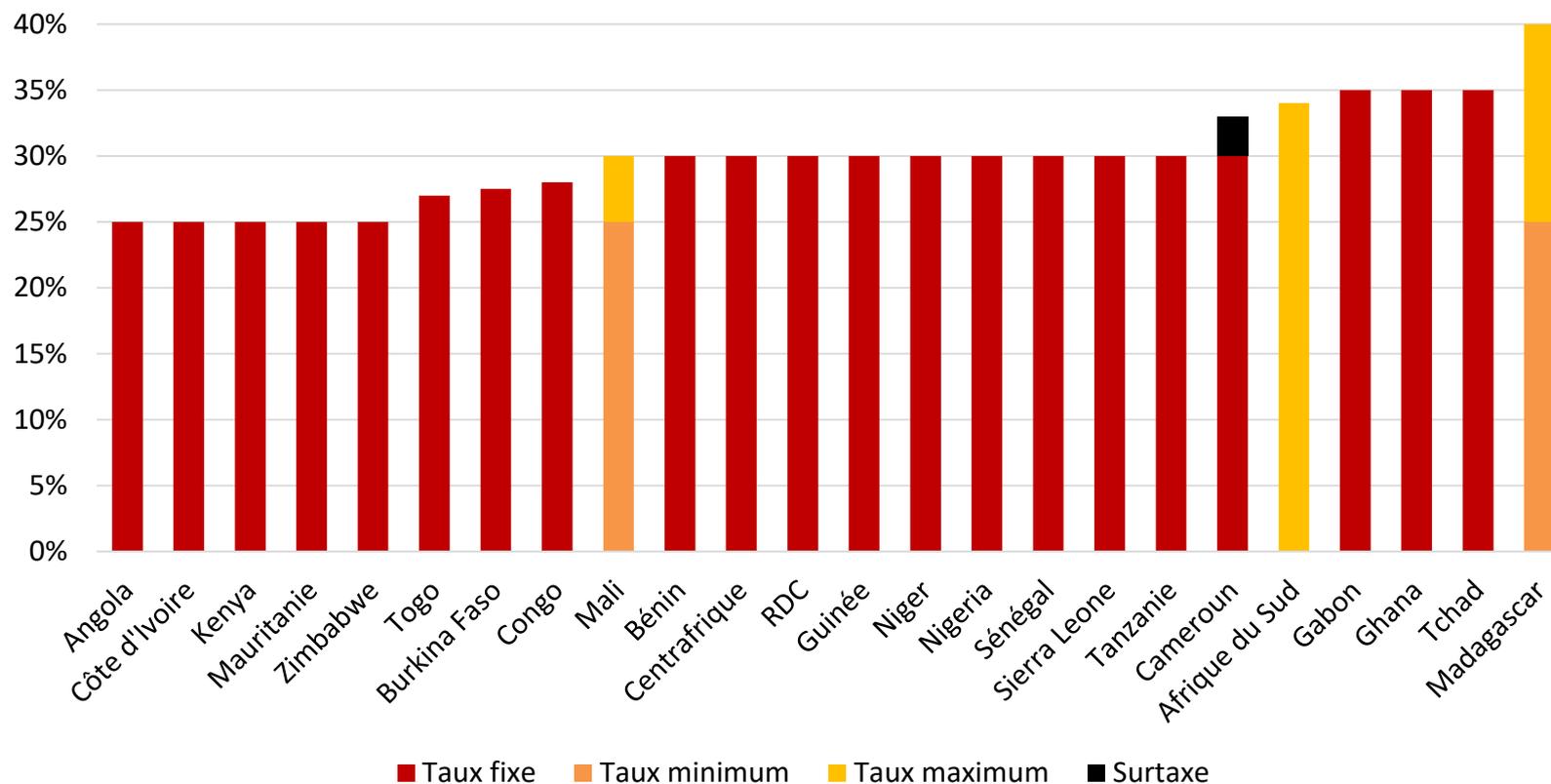
Source : Recherches des auteurs à partir de la législation et la réglementation nationales

# L'impôt sur les sociétés

- L'impôt sur les sociétés (IS) taxe les **bénéfices des entreprises**.
- Le calcul de l'**assiette** :
  - ❖ Bénéfice fiscal = Produits – Charges déductibles.
  - ❖ Produits = Revenus = Chiffre d'affaires.
  - ❖ Charges = Dépenses = Charges réelles + Charges fictives.
    - ✓ Charges réelles = Coûts d'exploitation (OPEX)  
+ Charges financières + Impôts déductibles  
(droits fixes, redevance superficielle, redevance minière).
    - ✓ Charges fictives = Charges d'amortissement + Report des pertes.
- Le **report des pertes** : **3 ans max.**  
*(CGI, Art. 16)*
- Le taux d'IS applicable au secteur minier est le **taux normal** : **30%**.  
*(CGI, Art. 36)*

# L'impôt sur les sociétés (IS)

## Taux d'impôt sur les sociétés, or, 2023



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

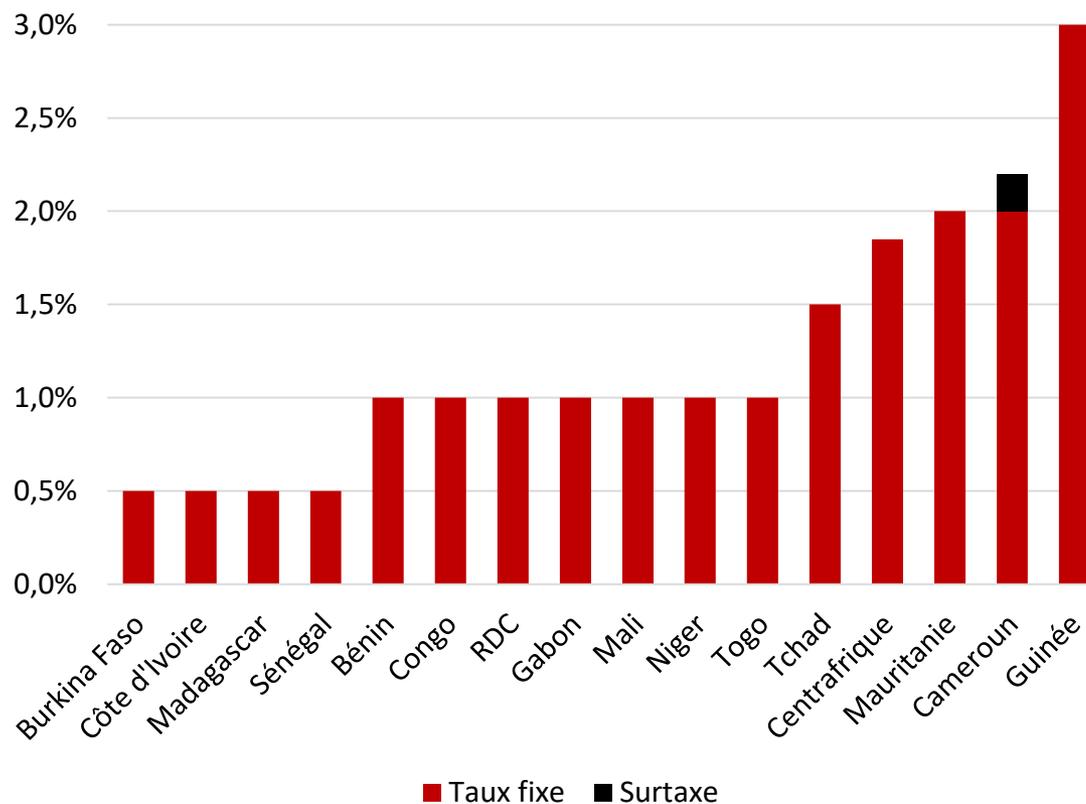
# L'impôt minimum forfaitaire (IMF)

- L'impôt minimum forfaitaire (IMF) est un minimum de perception en matière d'impôt sur les sociétés.
  - ❖ **Objectif** : prélever un minimum de recettes sur les entreprises dont le bénéfice est faible voire déficitaire.
  - ❖ **Assiette fiscale** : « chiffre d'affaires HT » de l'année précédente.
  - ❖ **Taux normal** : 0,5%.
  - ❖ **Montant maximum** : 5 millions FCFA.
- (CGI, Art. 40)*
- ❖ **Exonération minière** :
  - ✓ Permis de recherche : totale.
  - ✓ Permis d'exploitation : 3 premières années de production.

*(CGI, Art. 39)*

# L'impôt minimum forfaitaire (IMF)

## Taux d'impôt minimum forfaitaire, 2023



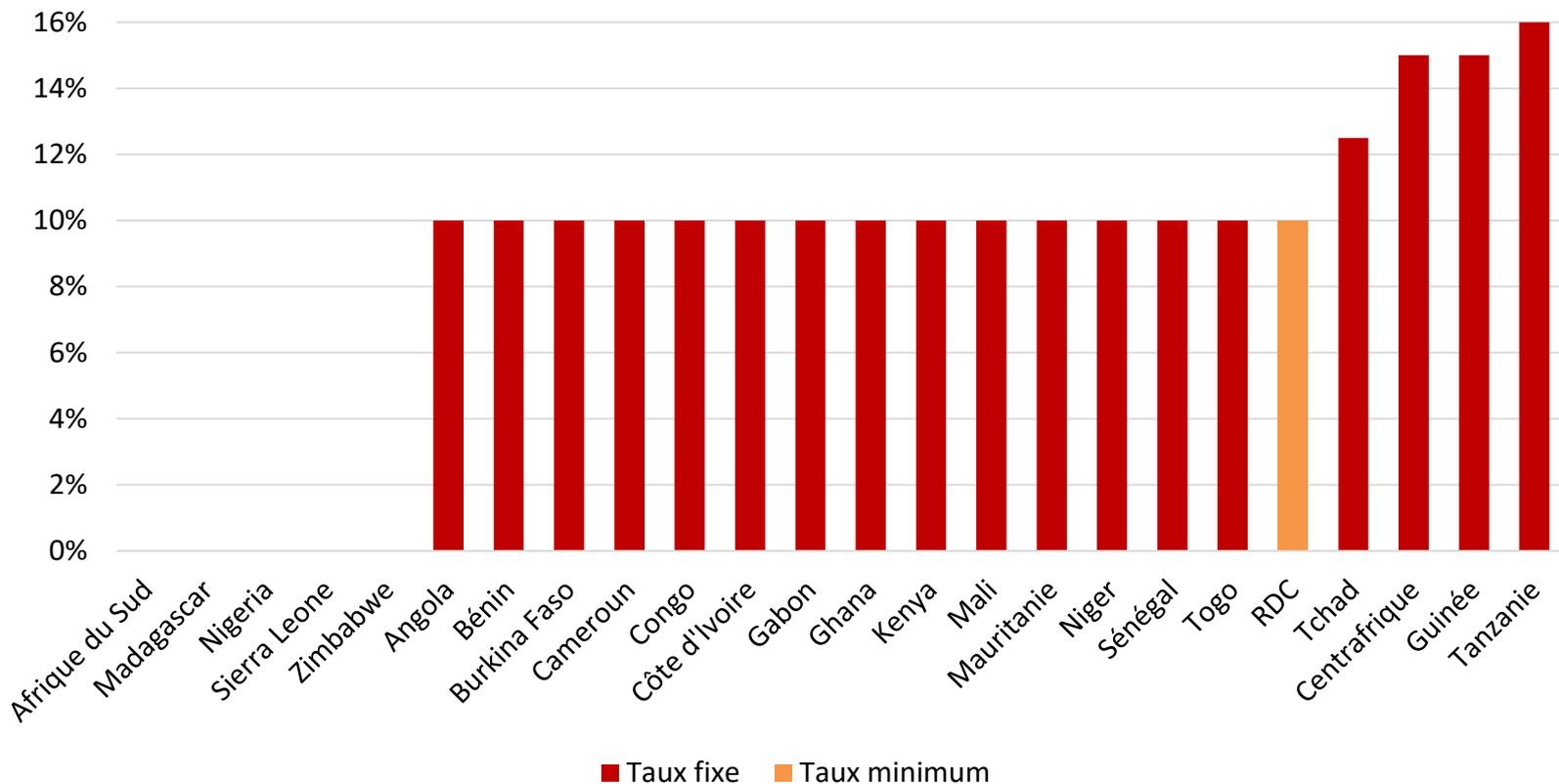
Source : Recherches des auteurs à partir de la législation et la réglementation nationales

# La participation de l'État

- Une **participation de l'État** peut être exigée afin d'entrer dans le capital des sociétés extractives.
  - ❖ Participation **minimale gratuite** : **10%**.
  - ❖ Participation **supplémentaire en numéraire** : **+25%**.  
*(CM 2017, Art. 31)*
- Cette participation présente plusieurs avantages :
  - ❖ Un accès privilégié à l'information.
  - ❖ Une perception possible de dividendes.

# La participation de l'État

## Taux exigé de participation de l'État, or, 2023



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

# Le droit d'exportation sur l'or non monétaire

- Un **droit d'exportation** est prélevé à la sortie de l'**or**.
  - ❖ **Assiette fiscale** : « **valeur en douane** » de l' « **or non-monétaire** ».
  - ❖ **Taux** : **4%**.  
*(LFR 2018, Art. 54 à 57)*
  - ❖ **Exonération** : Permis d'exploitation minière.  
*(CM 2016, Art. 89)*

# La clause de stabilité

- La **clause de stabilité** garantit la stabilité des conditions fiscales applicables à l'entreprise minière.
  - ❖ « La délivrance d'un permis d'exploitation minière confère au titulaire ayant satisfait à ses obligations [...] le droit à la stabilité des conditions fiscales et douanières de l'exploitation conformément aux stipulations de la convention minière. »  
*(CM 2016, Art. 27)*
  - ❖ « Les personnes admises, soit au bénéfice du code des investissements, soit au bénéfice des lois relatives aux entreprises franches d'exportation ou aux entreprises agréées à la zone franche industrielle de Dakar ou des lois portant codes minier et pétrolier, restent soumises, pour la durée et la validité de leur agrément, au régime fiscal qui leur a été consenti selon les textes en vigueur, à la date dudit agrément. »

*(CGI 2012, Art. 722)*

## La fiscalité minière du Sénégal : Simulation du partage de la rente minière

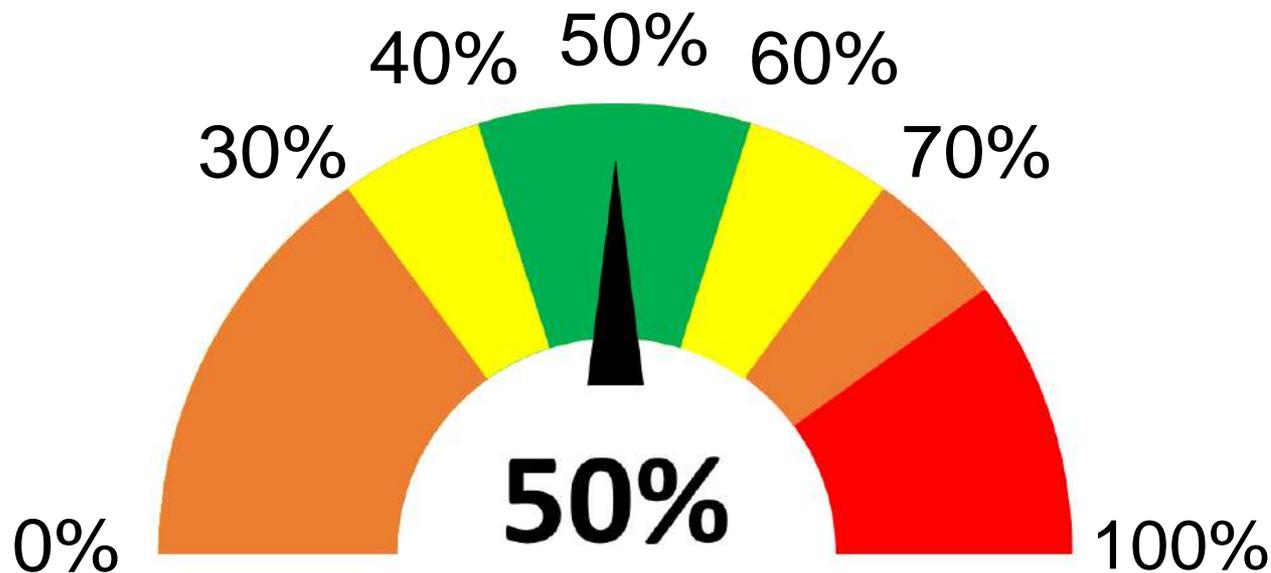
- Le calcul du TEMI
- L'interprétation du TEMI
- Les simulations de TEMI

# Le taux effectif moyen d'imposition

- 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**.  
TEMI = Valeur actuelle nette des prélèvements publics / Rente.

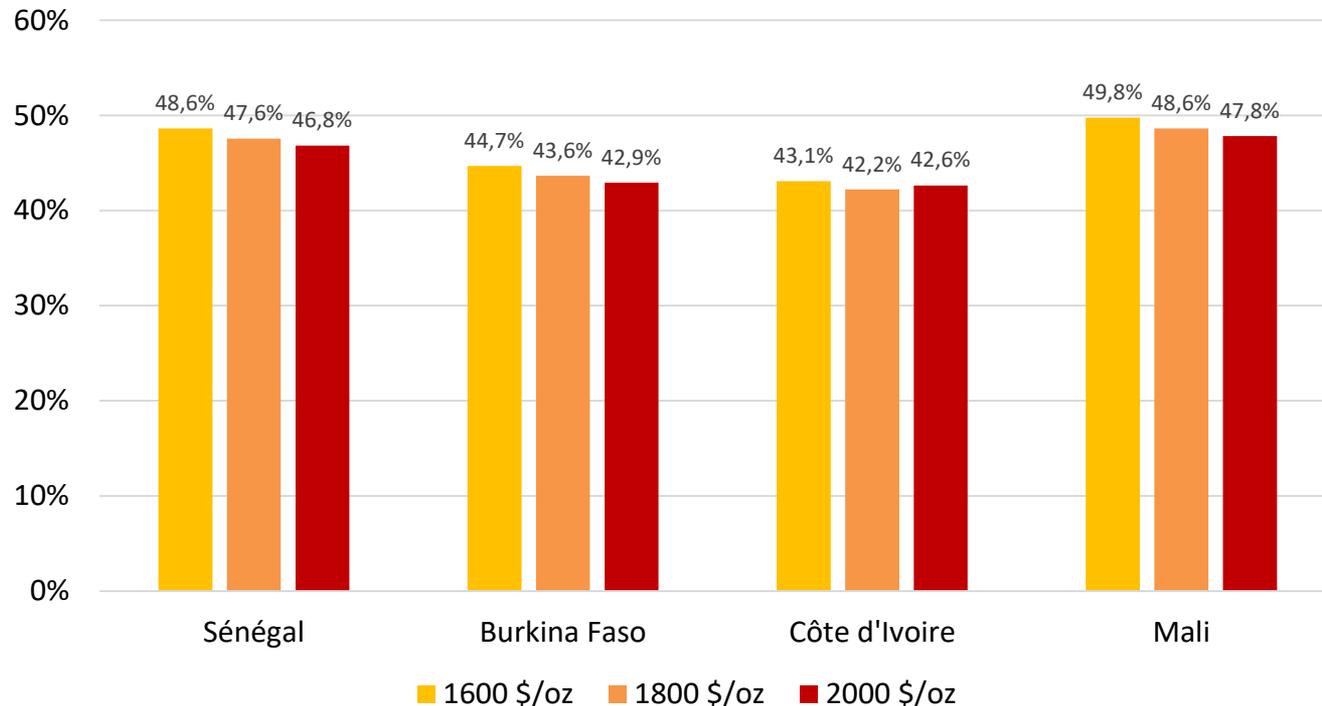
# Le partage de la rente minière

- 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. Un TEMI supérieur à 100% indique que l'exploitation du gisement n'est pas suffisamment rentable.



# La simulation du partage de la rente minière

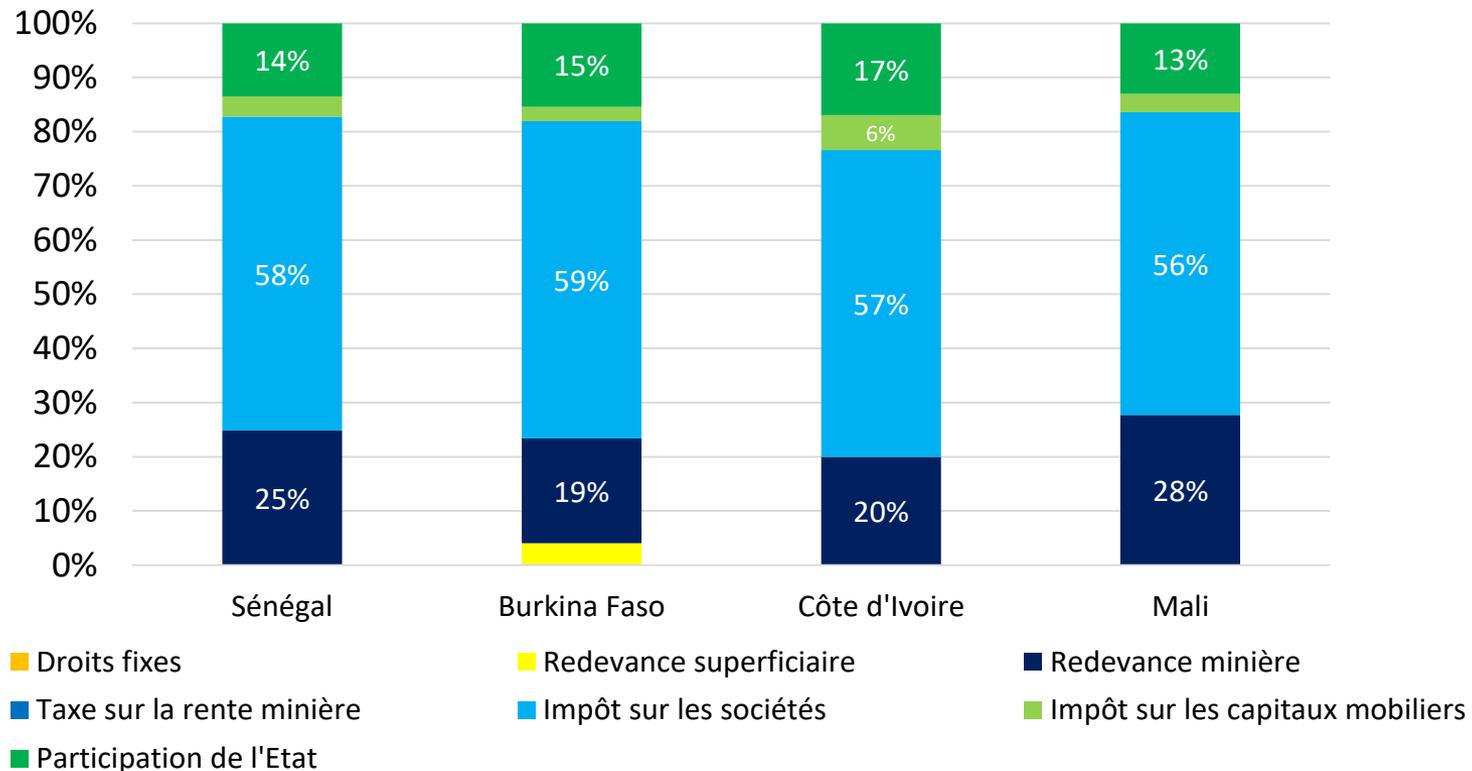
## Taux effectif moyen d'imposition (TEMI), or, 2023



Source : *Calculs des auteurs*

# La simulation du partage de la rente minière

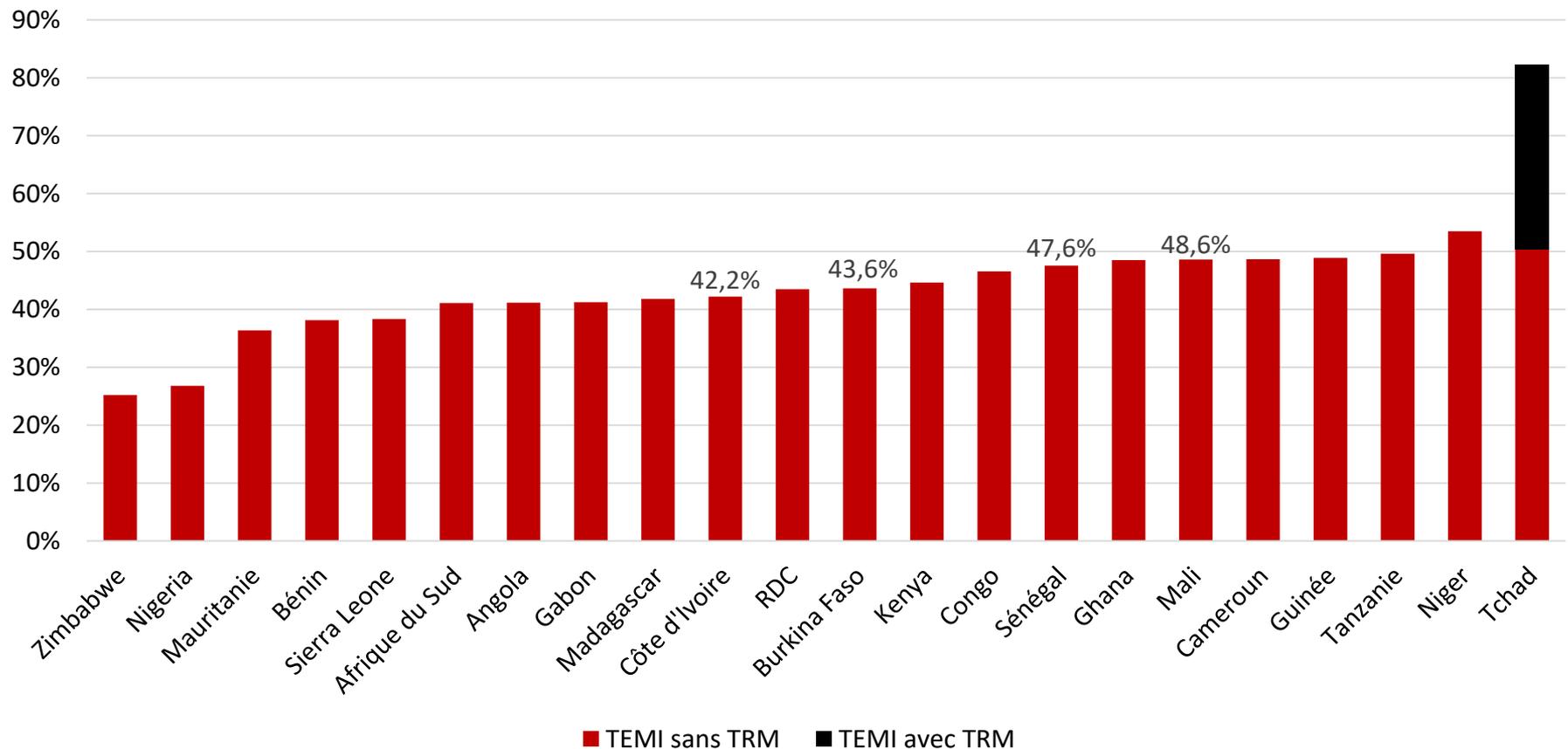
## Répartition des prélèvements, or, 2023



Source : Calculs des auteurs , 1800 \$/oz

# La simulation du partage de la rente minière

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



Source : Calculs des auteurs, 1800 \$/oz

# Le régime fiscal minier

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

## La fiscalité pétrolière du Sénégal : Description des prélèvements pétroliers

- Les bonus
- La redevance superficielle
- La redevance pétrolière
- Le partage de production
- L'impôt sur les sociétés
- La participation de l'État

# La législation et la réglementation pétrolières

- La **législation et la réglementation pétrolières** du Sénégal s'appuient principalement sur :
  - ❖ Le **code pétrolier**.  
*Loi n°2019-03 du 1er février 2019 portant code pétrolier (CP 2019)*
  - ❖ Le **décret d'application** du code pétrolier.  
*Décret n°2020-2061 du 27 octobre 2020 fixant les modalités d'application du code pétrolier (CMappli 2020)*
  - ❖ Le **contenu local pétrolier**.  
*Loi n°2019-04 du 1er février 2019 relatif au contenu local dans le secteur des hydrocarbures*

# Les titres pétroliers

- Le code pétrolier instaure **4 titres miniers d'hydrocarbures** :
  - ❖ **2 titres de recherche** :
    - ✓ **L'autorisation de prospection** (2 ans max.).  
*(CP 2019, Art. 14 à 16)*
    - ✓ **L'autorisation d'exploration** (4 ans, renouv. deux fois 3 ans).  
*(CP 2019, Art. 17 à 25)*
  - ❖ **2 titres d'exploitation** :
    - ✓ **L'autorisation d'exploitation provisoire** (6 mois max.).  
*(CP 2019, Art. 27)*
    - ✓ **L'autorisation exclusive d'exploitation** (20 ans max, renouv.).  
*(CP 2019, Art. 26 à 34)*
- Ces titres s'inscrivent dans **2 modèles de contrats** :
  - ❖ **Le contrat de services.** *(CP 2019, Art. 34 à 35)*
  - ❖ **Le contrat de partage de production.** *(CP 2019, Art. 20 et 36)*

# Les modèles de contrats

- Le secteur extractif se distingue par les **conventions particulières** signées entre l'État et l'entreprise minière ou pétrolière.
- Il existe **3 grands modèles de contrats** :
  - ❖ Le **contrat de concession**.  
L'État concède l'exploitation du gisement à l'entreprise en contrepartie d'une **fiscalité spécifique** (redevances).  
*Quasi-systématique dans le secteur minier, parfois pétrolier.*
  - ❖ Le **contrat de partage de production** (CPP).  
L'État s'associe à l'entreprise et reçoit une **part de la production**.  
*De plus en plus fréquent dans le secteur pétrolier.*
  - ❖ Le **contrat de service**.  
L'entreprise exploite le gisement pour le compte de l'État en contrepartie d'une **rémunération**.  
*Utilisé surtout dans les pays arabes pour le secteur pétrolier.*

# Les bonus

- Des **bonus** ou **primes** peuvent être dus lors de divers événements :
  - ❖ La **signature** d'un **contrat** (« **bonus de signature** »).
  - ❖ L'**entrée en production** ou le dépassement d'un **seuil de production** (« **bonus de production** »).
- Le montant du bonus est  **négocié** et fixé dans le contrat pétrolier.
- Les bonus ne constituent pas un **coût pétrolier** récupérable et ne sont pas déductibles de l'assiette de l'**impôt sur les sociétés**.

*(CP 2019, Art. 7 et 28)*

# Les frais d'instruction de dossier

- Des **frais d'instruction de dossier** sont dus à certaines occasions :
  - ❖ L'**attribution** d'un titre.
  - ❖ Le **renouvellement** d'un titre.
  - ❖ L'**extension** d'un titre.
- Le montant des frais d'instruction est fixé à **50 000 USD**.
- Les frais d'instruction ne constituent pas un **coût pétrolier** récupérable.

*(CP 2019, Art. 46)*

# Le loyer superficiaire

- Le **loyer superficiaire** taxe la superficie de l'**autorisation d'exploration** :
  - ❖ Attribution : **30 USD/km<sup>2</sup>/an.**
  - ❖ Premier renouvellement : **50 USD/km<sup>2</sup>/an.**
  - ❖ Second renouvellement : **75 USD/km<sup>2</sup>/an.**

*(CP 2019, Art. 47)*

# La redevance pétrolière et gazière

- La **redevance ad valorem** taxe la valeur des hydrocarbures :
  - ❖ **Hydrocarbures liquides** :
    - ✓ Onshore : **10%**.
    - ✓ Offshore peu profond : **9%**.
    - ✓ Offshore profond : **8%**.
    - ✓ Offshore ultra profond : **7%**.
  - ❖ **Hydrocarbures gazeux** : **6%**.
- L'assiette est la « **valeur des hydrocarbures produits** », non utilisés dans les opérations pétrolières.

*(CP 2019, Art. 42)*

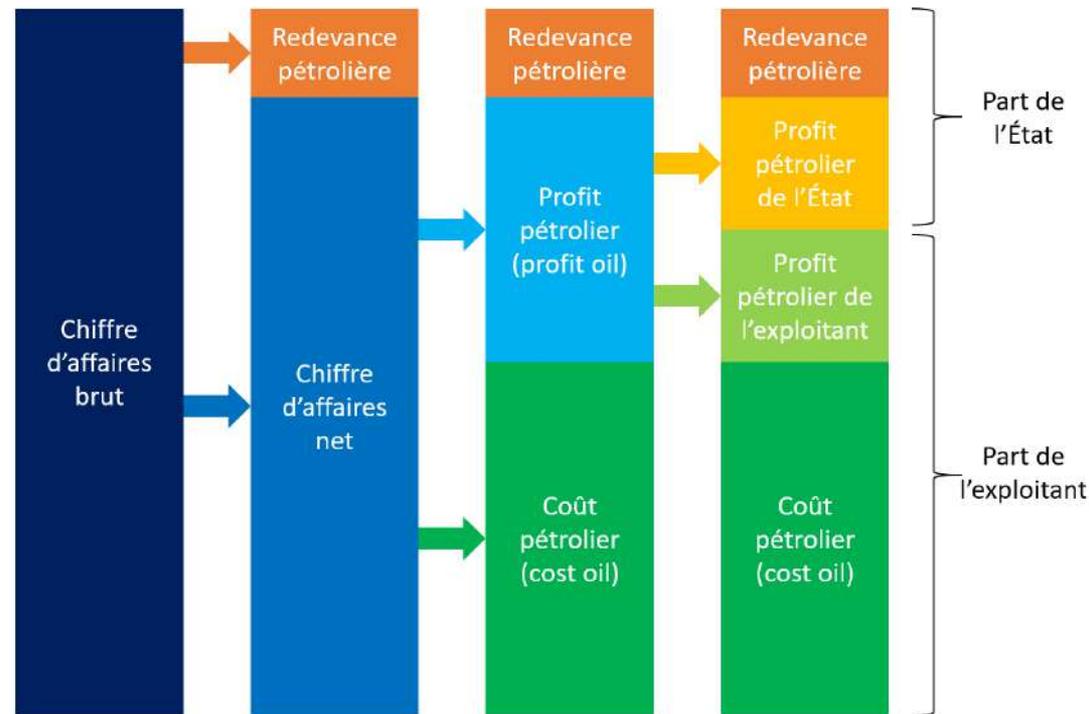
# Le partage de production

➤ Un **partage de production** peut s'opérer entre l'État et l'entreprise :

- ❖ Partage de la **production nette** de la redevance.
- ❖ **Cost stop** :  
Onshore : **55%**.  
Off. peu profond : **60%**.  
Off. profond : **65%**.  
Off. ultra profond : **70%**.

- ❖ **Report illimité** des coûts pétroliers.

- ❖ **Profit pétrolier** :  
**40% à 60%** pour l'État  
selon le facteur R (revenus cumulés / investissements cumulés).



*(CP 2019, Art. 34)*

# L'impôt sur les sociétés

- L'impôt sur les sociétés (IS) taxe les **bénéfices des entreprises**.
- Le **report des pertes** : **3 ans max.**  
*(CGI, Art. 16)*
- Le **taux normal** : **30%** d'après le CGI sénégalais.  
*(CGI, Art. 36)*
- **Ring-fencing (déconsolidation)** :  
Les titulaires de titres miniers d'hydrocarbures sont tenus de  
« **calculer leur résultat fiscal** de manière **séparée** pour chaque zone  
de prospection, d'exploration ou d'exploitation ».  
*(CP 2019, Art. 43 ; CGI, Art. 8, Par. 1-1)*

# L'impôt minimum forfaitaire (IMF)

- L'impôt minimum forfaitaire (IMF) est un minimum de perception en matière d'impôt sur les sociétés.
  - ❖ **Objectif** : prélever un minimum de recettes sur les entreprises dont le bénéfice est faible voire déficitaire.
  - ❖ **Assiette fiscale** : « chiffre d'affaires HT » de l'année précédente.
  - ❖ **Taux normal** : 0,5%.
  - ❖ **Montant maximum** : 5 millions FCFA.
- (CGI, Art. 40)*
- ❖ **Exonération pétrolière** :
  - ✓ Autorisation d'exploration : totale.
  - ✓ Autorisation d'exploitation : 3 premières années de production.

*(CGI, Art. 39)*

# La participation de l'État

- Une **participation de l'État** peut être exigée afin d'entrer dans le capital des sociétés extractives.
  - ❖ Participation **minimale portée** : **10%**.
  - ❖ Participation **supplémentaire non-portée** : **+20%**.  
*(CP 2019, Art. 9)*
- Cette participation présente plusieurs avantages :
  - ❖ Un accès privilégié à l'information.
  - ❖ Une perception possible de dividendes.

# Les droits à l'exportation

- Un **droit de douane de sortie** est prélevé à l'exportation.
    - ❖ **Utilisation des hydrocarbures** :
      - ✓ « Priorité » à la « consommation intérieure du pays ».
      - ✓ Exportation « après satisfaction des besoins intérieurs du pays ».
    - ❖ **Assiette fiscale** : « **valeur de ladite part de production** ».
    - ❖ **Taux** : **1%**.
    - ❖ **Impôt sur les sociétés** : déductible pour le calcul de l'assiette.
- (CP 2019, Art. 59)*

# La clause de stabilité

- La **clause de stabilité** garantit la stabilité des conditions fiscales applicables à l'entreprise pétrolière.
  - ❖ « Le contrat pétrolier peut inclure une **clause de stabilisation** du contexte législatif et réglementaire à la date d'entrée en vigueur, permettant aux contractants et à l'État, au cas où des dispositions législatives ou réglementaires postérieures à la date d'entrée en vigueur du contrat pétrolier viendraient bouleverser son équilibre économique, à requérir soit la non-application des dispositions financièrement aggravantes, soit un ajustement des dispositions contractuelles de nature à **rétablir l'équilibre économique initial**. »

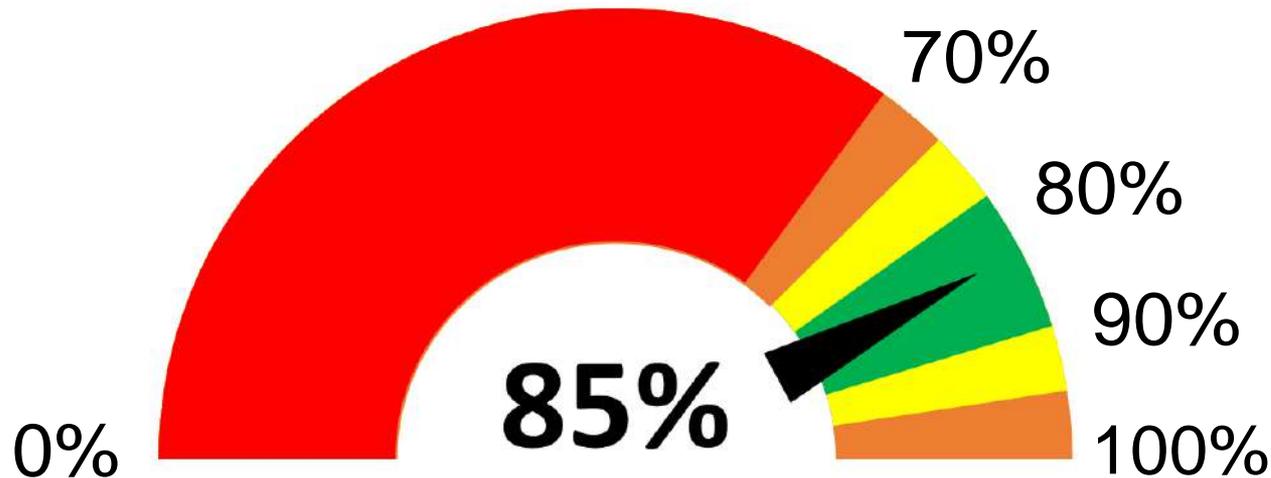
*(CP 2019, Art. 72)*

## La fiscalité pétrolière du Sénégal : Simulation du partage de la rente pétrolière

- Le calcul du TEMI
- L'interprétation du TEMI
- Les simulations de TEMI

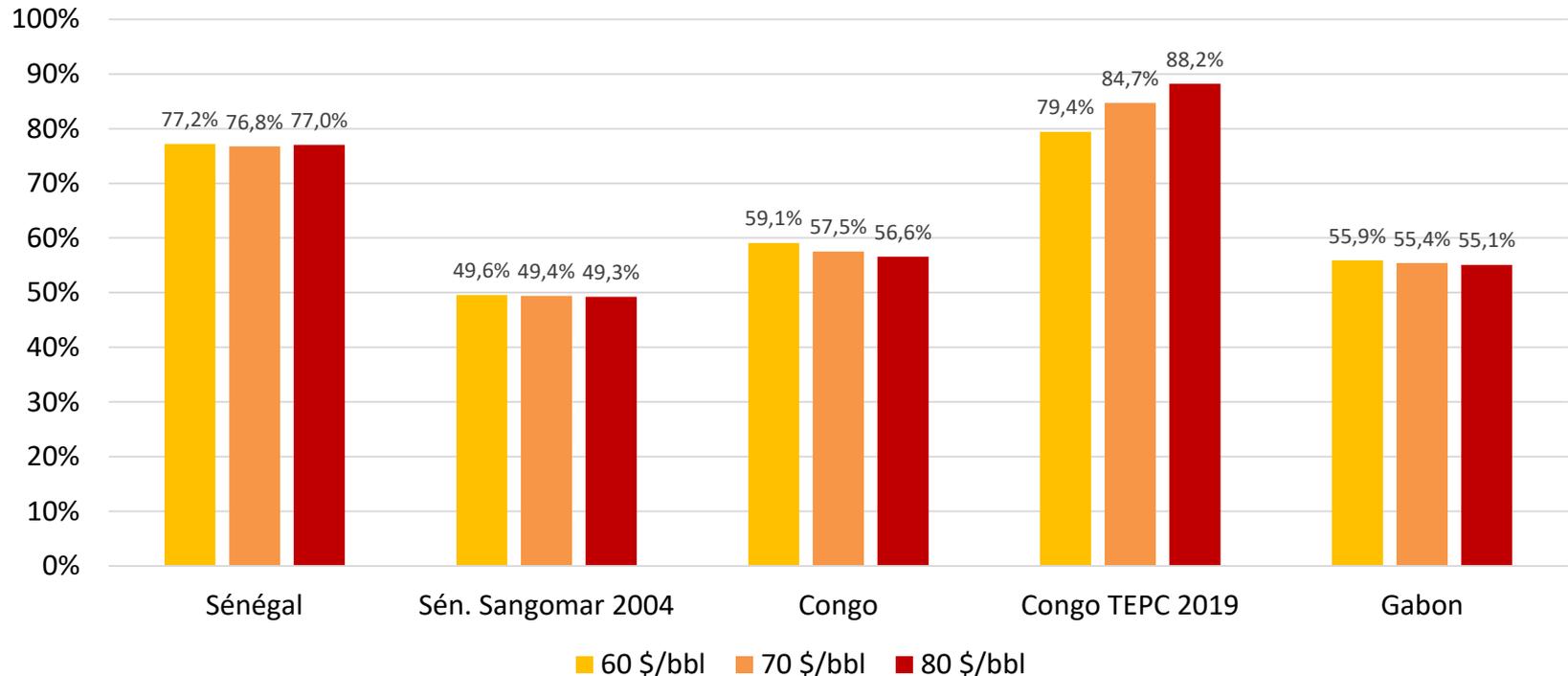
# Le partage de la rente pétrolière

- Dans le **secteur pétrolier**, l'État peut se fixer comme objectif un TEMI **légèrement supérieur à 85%**. Pour faire simple, un TEMI de l'ordre de 75% peut être considéré comme faible, tandis qu'un TEMI supérieur à 95% peut être considéré comme élevé. Un TEMI supérieur à 100% indique que l'exploitation du gisement n'est pas suffisamment rentable.



# La simulation du partage de la rente pétrolière

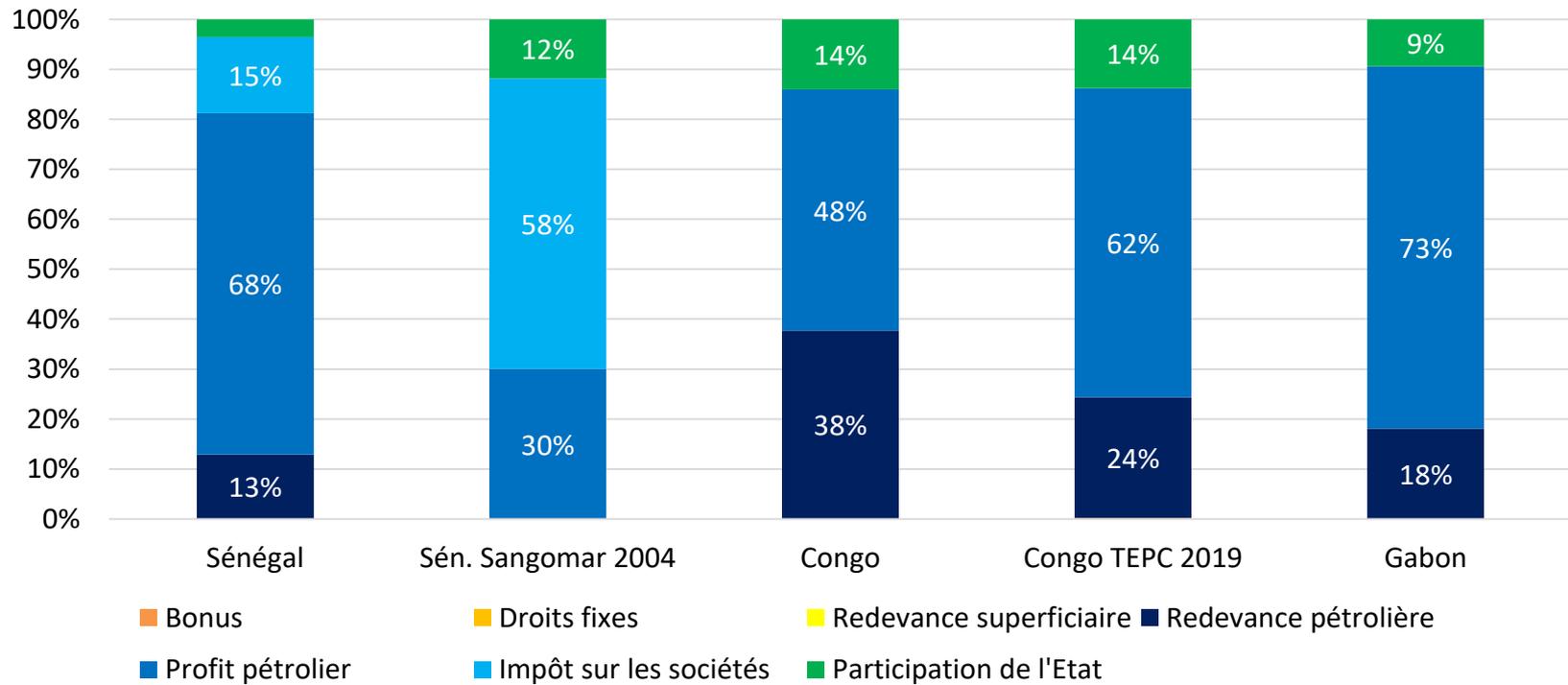
## Taux effectif moyen d'imposition (TEMI), 2023



Source : Calculs des auteurs

# La simulation du partage de la rente pétrolière

## Répartition des prélèvements, 2023



Source : Calculs des auteurs, 80 \$/oz

# Le régime fiscal pétrolier concernant le partage de production

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

# Deux exemples de conventions

	<b>Sénégal 2019</b>	<b>Sénégal Sangomar 2004</b>	<b>Congo 2016</b>	<b>Congo TEPC 2019</b>
<b>Bonus</b>	Contrat	Aucun	Contrat	4,25 millions USD
<b>Droits fixes</b>	50 000 USD	Aucun	Aucun	Aucun
<b>Redevance superficiare</b>	30 à 75 USD/km <sup>2</sup> /an	5 USD/km <sup>2</sup> /an	800 USD/km <sup>2</sup> /an	800 USD/km <sup>2</sup> /an
<b>Redevance pétrolière</b>	7% à 10%	Aucune	12% à 15%	15%
<b>Cost stop Pétrolier</b>	55% à 70% max.	75% max.	50% à 70% max.	60% max.
<b>Profit oil pour l'État</b>	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%
<b>Impôt sur les sociétés</b>	30%	33%	Aucun	Aucun
<b>Participation de l'État</b>	10% min.	10%	15% min.	15%