

سوناطراك



sonatrach

RAPPORT FINANCIER

2019

Comptes Sociaux SONATRACH SPA



L'Énergie du **Changement**

COMPTES SOCIAUX SONATRACH SPA
EXERCICE 2019

CONTENU

1. Introduction	7
2. Présentation des États Financiers	8
A. Bilan au 31 décembre 2019	8
B. Tableau des Comptes de Résultats au 31 décembre 2019	10
C. Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2019	11
D. Tableau de Variation des Capitaux Propres au 31 décembre 2019	12
3. Règles et Principes Comptables	13
A. Règles et méthodes comptable	13
B. Principes comptables	14
4. Principales Données Financières	19
A. Ventes	20
B. Engagements hors bilan	21
5. Note aux États Financiers	22
A. Production immobilisée	22
B. Produits financiers	22
C. Consommations de l'exercice	22
D. Valeur ajoutée	22
E. Charges de personnel	23
F. Impôts, taxes et versements assimilés	23
G. Dotations aux amortissements et provisions	23
H. Charges financières	23
6. Autres Informations : Assurances	24
A. Les Risques Industriels	24
B. Les Risques Simples	25
7. Certification des Comptes Sociaux	26

1. INTRODUCTION

L'année 2019 a été marquée par la diminution des prix du pétrole induisant une réduction significative des principaux indicateurs financiers en les portant à des niveaux inférieurs en comparaison avec les exercices précédents.

Ainsi, notre Société a réalisé un résultat net bénéficiaire de 338 Milliards de DZD, soit une diminution de 18% par rapport à l'exercice 2018.

Concernant les indicateurs clefs de l'exercice 2019, ceux-ci se présentent comme suit :

- Le Prix Moyen Annuel de Vente est de 64.50 USD, soit une diminution de 9.5% par rapport à l'exercice 2018.
- Le Chiffre d'Affaires Hydrocarbures est de 4 242 Milliards de DZD, soit une diminution de 12% par rapport à l'exercice 2018.
- La Fiscalité Pétrolière versée est de 2 695 Milliards de DZD, soit une diminution de 5% par rapport à l'exercice 2018.

Les résultats financiers et la situation financière de SONATRACH arrêtés au 31 Décembre 2019 sont présentés succinctement dans le présent rapport.

Les comptes sociaux de SONATRACH Spa, ayant un caractère obligatoire, sont :

- Arrêtés conformément aux principes comptables contenus dans le Système Comptable Financier (SCF), objet de la loi N° 07-11 du 25 Novembre 2007 et les textes pris pour son application.
- Arrêtés selon les mêmes méthodes et principes que ceux de l'exercice clos au 31 Décembre 2018.
- Arrêtés par son Conseil d'Administration tenu le 21 Juin 2020 et approuvés par son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30 Juin 2020.
- Certifiés par les Commissaires aux Comptes de l'Entreprise, réguliers, sincères et reflétant la situation financière et patrimoniale de la Société.

L'unité de présentation des états financiers est le Milliard de Dinars Algériens.

2. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

A. Bilan au 31 décembre 2019

ACTIF (en Milliard de DZD)	2019	2018
ACTIFS NON COURANTS - NETS	7 011	6 367
Immobilisations incorporelles	10	12
Immobilisations corporelles	460	471
Immobilisations en concession	-	-
Equipements fixes et complexes de production	2 782	2 812
Immobilisations en cours	2 211	2 040
Participations et créances rattachées	689	632
Autres immobilisations financières	841	387
Impôts différés actifs	18	13
ACTIFS COURANTS - NETS	4 921	4 934
STOCKS ET EN COURS	521	458
Stocks de marchandises	-	-
Matières premières et fournitures	4	4
Autres approvisionnements	353	290
Stocks de produits	164	153
Stocks provenant d'immobilisations	-	-
Stocks à l'extérieur	-	11
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	4 176	3 219
Fournisseurs et comptes rattachés	133	122
Clients et comptes rattachés	553	458
Personnel et comptes rattachés	-	-
Organismes sociaux et comptes rattachés	1	1
Etat et collectivités publiques	1 489	810
Groupe et associés	1 918	1 764
Débiteurs divers	73	56
Charges constatées d'avance	9	8
DISPONIBILITES ET ASSIMILEES	223	1 257
Valeurs mobilières de placement	-	-
Banques Etablissements Financiers et assimilés	222	1 256
Caisses	-	-
Régies d'avances et accreditifs	1	1
TOTAL ACTIF	11 932	11 301

A. Bilan au 31 décembre 2019 (suite)

Passif (en Milliard de DZD)	2019	2018
CAPITAUX PROPRES	6 854	6 577
Capital émis	1 000	1 000
Primes et réserves	5 435	5 163
Résultat net	338	414
Report à nouveau	81	-
PASSIFS NON COURANTS	436	371
Provisions pour charges	238	210
Impôts (différés et provisions)	197	160
Emprunts et dettes financières	1	1
Autres dettes non courantes		
PASSIFS COURANTS	4 642	4 353
Fournisseurs et comptes rattachés	363	416
Clients et comptes rattachés	14	25
Personnel et comptes rattachés	26	20
Organismes sociaux et comptes rattachés	9	7
Etat et collectivités publiques	752	483
Groupe et associés	3 440	3 380
Créditeurs divers	18	17
Produits constatés d'avance	-	-
Trésorerie passive	20	5
TOTAL PASSIF	11 932	11 301

B. Tableau des Comptes de Résultats au 31 décembre 2019

DESIGNATION (en Milliard de DZD)	2019	2018
Ventes et produits annexes	4 303	4 881
Production stockée ou déstockée	5	33
Production immobilisée	444	495
Subventions d'exploitation	141	35
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	4 893	5 444
Achats consommés	336	215
Services extérieurs	1 338	1 543
Autres services extérieurs	157	161
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 831	1 919
III. VALEUR AJOUTEE	3 062	3 525
Charges de personnel	184	155
Impôts, taxes et versements assimilés	1 359	1 804
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 519	1 566
Autres produits opérationnels	146	171
Autres charges opérationnelles	63	68
Dotations aux amortissements provisions et pertes de valeur	710	651
Reprises sur pertes de valeur et provisions	66	57
V. RESULTAT OPERATIONNEL	958	1 075
Produits financiers	114	107
Charges financières	530	664
VI. RESULTAT FINANCIER	-416	-557
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)	542	518
Impôts exigibles sur résultat ordinaire	171	97
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaire	33	7
• TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)	5 221	5 779
• TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)	4 883	5 365
VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)	338	414
Eléments extraordinaires (produits)		
Eléments extraordinaires (charges)		
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	338	414

C. Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2019

DESIGNATION (en Milliard de DZD)	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	338	414
Ajustement pour :		
• Amortissements et provisions	608	566
• Variations des impôts différés	33	7
• Quote-part des subventions virées au résultat	142	36
• Variations des stocks	-65	-67
• Variation des clients et autres créances	-125	43
• Variation des fournisseurs et autres dettes	-702	191
• Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts	-	-
• Report à nouveau & comptes de liaisons	81	103
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	310	1 293
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 485	-1 291
• Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 781	438
• Acquisitions d'immobilisations financières	-659	-258
• Cessions d'immobilisations financières	147	597
• Subventions d'équipement et d'investissement		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-1 216	-514
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
• Variation des capitaux propres	272	143
• Variation des emprunts et dettes financières		
• Affectation du résultat (n-1)		
Coupons et dividendes	-150	-100
Réserves facultatives	-265	-226
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-143	-183
Flux de trésorerie de la période (A+B+C)	-1 049	596
Trésorerie d'ouverture	1 252	656
Trésorerie de clôture	203	1 252
Variation de la trésorerie de la période	-1 049	596

D. Tableau de Variation des Capitaux Propres au 31 décembre 2019

DESIGNATION (en Milliard de DZD)	Capital social	Prime de fusion	Ecart d'évaluation	Réserves et résultats	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2017	1 000	33	95	5 114	6 242
Changement de méthodes comptables				-	-
Corrections d'erreurs significatives				-	-
Profits/pertes non comptabilisés dans CDR			21		21
Dividendes payés				-100	-100
Biens dévolus par l'Etat				-	-
Résultat net de l'exercice				414	414
Solde au 31 décembre 2018	1 000	33	116	5 428	6 577
Changement de méthodes comptables				-	-
Corrections d'erreurs significatives				81	81
Profits/pertes non comptabilisés dans CDR		- 1	9		8
Dividendes payés				-150	-150
Biens dévolus par l'Etat				-	-
Résultat net de l'exercice				338	338
Solde au 31 décembre 2019	1 000	32	125	5 697	6 854

3. RÈGLES ET PRINCIPES COMPTABLES

A. Règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables sont les principes, bases, procédures et règles pratiques spécifiques appliquées pour établir et présenter les états financiers ; elles sont appliquées de façon permanente par SONATRACH.

Lorsqu’une transaction spécifique n’est traitée par aucune règle du SCF, l’Entreprise exerce son jugement pour définir et mettre en œuvre les méthodes comptables permettant de donner une information pertinente et fiable.

L’objectif des états financiers est de fournir des informations utiles sur :

- La situation financière de l’Entreprise (Bilan).
- La performance (Comptes de Résultats).
- Les variations de la situation de trésorerie (Tableau des Flux de Trésorerie).
- Les variations détaillées des capitaux propres (Tableau de Variation des Capitaux Propres).

Conformément à la loi 05-07 du 28 avril 2005, relative aux Hydrocarbures modifiée et complétée, la comptabilité de SONATRACH Spa est tenue par périmètre d’exploitation et par système de transport par canalisations. Aussi, elle est tenue par installation de raffinage, de pétrochimie, de liquéfaction et transformation des hydrocarbures.

Les méthodes de base retenues pour l’évaluation et la présentation des éléments inscrits en comptabilité sont définies comme suit :

Immobilisations incorporelles	Coût d’acquisition/Production
Immobilisations corporelles	Coût d’acquisition/Production
Immobilisations financières	Coût d’acquisition/juste valeur
Amortissements des immobilisations	Linéaire
Dépréciations	Applicable pour l’ensemble des catégories concernées
Ventilation par composants	Applicable pour quelques installations industrielles
Réévaluation	Option non retenue
Stocks de Matières Premières et marchandises	Valorisation au coût d’achat
Stocks de Produits Finis	Valorisation au coût de production
Sorties de stocks	Coût unitaire moyen pondéré
Suivi des stocks	Inventaire permanent
Changement de méthode comptable	Impact dans le report à nouveau
Corrections d’erreurs significatives	Impact dans le report à nouveau
Créances et Dettes	Conversion au cours du change du 31/12/N pour les créances et dettes libellées en monnaies étrangères
Comptes de résultats	Présentation en liste
Tableau des flux de trésorerie	Méthode indirecte

B. Principes comptables

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques ou autres licences d'exploitation et les frais de développement de gisements miniers.

Les dépenses nécessaires à la réalisation de la phase de développement d'un projet interne constituent des charges à activer en immobilisation incorporelle au moment où l'ensemble des conditions ci-dessous sont réunies simultanément :

- ✓ Le projet de développement est nettement identifiable.
- ✓ L'intention d'achever le projet à une utilisation interne ou vente externe.
- ✓ La disponibilité de toutes les ressources nécessaires à l'achèvement du projet.
- ✓ L'existence d'un marché pour la vente ou de la preuve de l'utilité du projet en interne.
- ✓ Les dépenses attribuables au projet sont évaluées de façon fiable.

Si ces conditions ne sont pas réunies, les frais engagés ne sont pas immobilisés.

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût directement attribuable.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût directement attribuable, incluant l'ensemble des coûts d'acquisition et de mise en place, les taxes payées, les impôts non récupérables et autres charges directes.

Les principes suivants sont applicables pour regrouper ou séparer les immobilisations corporelles :

- ✓ Les éléments de faible valeur ainsi que ceux consommés dans l'exercice ne sont pas comptabilisés en immobilisations.
- ✓ Les pièces de rechange et matériels d'entretien spécifiques sont comptabilisés en immobilisations corporelles lorsque leur utilisation est liée à certaines immobilisations et s'ils sont utilisés sur plus d'un exercice.
- ✓ Les composants d'un actif sont traités comme des éléments séparés s'ils ont des durées d'utilité différentes ou procurent des avantages économiques selon un rythme différent.

ACTIFS DE PRODUCTION D'HYDROCARBURES

Les coûts de développement (forage des puits de développement et constructions des capacités de production) sont immobilisés à leur coût de réalisation.

Tous les matériels, pièces ou éléments qui, même séparables par nature, sont techniquement indispensables au fonctionnement des actifs de production et incorporés à cet ensemble de façon irréversible, sont enregistrés au coût d'acquisition ou au coût de réalisation.

Les gros travaux de maintenance sur puits, notamment les Workover et Snubbing, destinés au maintien ou à l'amélioration du taux de récupération sont immobilisés à leur coût de réalisation.

Les coûts d'abandon et de restitution des sites ne sont pas immobilisés et font l'objet de constitution de provisions annuelles constatées en charges d'exploitation, conformément aux dispositions de la loi 05-07 du 28 avril 2005, relative aux hydrocarbures, modifiée et complétée.

Les actifs de production d'hydrocarbures sont amortis linéairement, conformément aux taux définis par la loi suscitée :

- ✓ Puits de développement improductifs : 100%
- ✓ Puits de développement productifs : 12,5%
- ✓ Autres puits (eau, injection, etc.) : 12,5%
- ✓ Installations de surface : 10%

OPERATIONS LIEES AUX CONTRATS DE PARTAGE DE PRODUCTION

Les coûts d'exploration, de développement et d'exploitation sont enregistrés aux comptes d'immobilisations ou de charges appropriés en contrepartie d'une dette vis-à-vis du partenaire de SONATRACH.

Les coûts d'exploration n'ayant pas donné lieu à des réserves commercialement exploitables sont amortis à 100% en contrepartie de l'annulation de la dette y afférente.

Le remboursement de la dette vis-à-vis des partenaires, dans le cadre des contrats de partage de production, est conditionné par une production suffisante conformément aux modalités de partage de production définies dans le contrat d'association.

La rémunération des partenaires (profit-oil) déterminée conformément aux modalités de partage de production définies dans le contrat d'association, est enregistrée en frais financiers en contrepartie d'une dette vis-à-vis du partenaire de SONATRACH.

La dette envers le partenaire est diminuée chaque année de la part de production revenant audit partenaire (cost-oil) au titre de son remboursement.

Un impôt sur la rémunération au taux de 38% ainsi qu'une part de la production au titre de la Taxe sur les Profits Exceptionnels (TPE) sont prélevés à la source par SONATRACH et reversés à l'Etat, conformément aux dispositions des lois 86-14 et 05-07, relatives aux hydrocarbures.

STOCKS ET ENCOURS

Le coût des stocks comprend tous les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent :

- ✓ coûts d'acquisition (achats, matières consommables, frais liés aux achats...).
- ✓ coûts de transformation (frais de personnel et autres charges variables ou fixes à l'exception des charges imputables à une sous activité de l'entité).
- ✓ frais généraux, frais financiers et frais administratifs directement imputables aux stocks.

ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers détenus par SONATRACH Spa sont comptabilisés, à leur date d'entrée dans les actifs, à leur coût d'acquisition, y compris les frais de courtage, les taxes non récupérables et les frais de banque. Ils se décomposent comme suit :

- ✓ Titres de participation et créances rattachées, dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entité, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice des titres ou d'en avoir le contrôle, c'est le cas pour les participations dans les filiales, les entreprises associées ou les co-entreprises.
- ✓ Titres immobilisés destinés à procurer à l'entité à plus ou moins longue échéance une rentabilité satisfaisante, mais sans intervention dans la gestion des entreprises où les titres sont détenus.
- ✓ Autres titres immobilisés, représentant les parts de capital ou de placement à long terme, que l'entité a la possibilité, ainsi que l'intention ou l'obligation de conserver jusqu'à leur échéance.
- ✓ Prêts et créances émis par l'Entreprise et que celle-ci n'a pas l'intention ou n'a pas la possibilité de vendre à court terme ; prêts à plus de 12 mois consentis à des tiers.

ELEMENTS MONETAIRES

Les transactions réalisées en devises sont converties au cours de change en vigueur à la date de valeur du paiement.

Les différences entre les valeurs initialement inscrites dans les comptes au coût historique et celles résultant de la conversion à la date d'inventaire sont comptabilisées comme charges ou produits financiers de l'exercice.

Les écarts de change relatifs à un élément monétaire qui, en substance, fait partie intégrante de l'investissement net dans une entité à l'étranger, sont :

- ✓ Inscrits dans les capitaux propres des états financiers de l'Entreprise jusqu'à la sortie de cet investissement net.
- ✓ Comptabilisés en produits ou en charges, lors de la sortie de cet investissement.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires correspond aux ventes de marchandises et productions vendues de biens et services, évaluées sur la base du prix de vente hors taxes et réalisées dans le cadre de son activité ordinaire.

- ✓ Marché national Hydrocarbures :

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

- ✓ Marché extérieur Hydrocarbures :

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

PROVISIONS POUR AVANTAGES OCTROYES AU PERSONNEL

A chaque clôture d'exercice, une provision est constatée et enregistrée pour couvrir le montant des engagements de l'Entreprise, en matière d'Allocations de Fin de Carrière (AFC), d'attribution de médailles de fidélité ou d'avantages similaires au profit du personnel.

Ces provisions sont déterminées sur la base de la valeur actualisée de l'ensemble des obligations vis-à-vis du personnel en utilisant des hypothèses de calcul et les méthodes actuarielles adaptées. Ces provisions sont ajustées chaque année.

REPORT A NOUVEAU

Le report à nouveau est constitué de la quote-part non affectée des résultats réalisés par l'Entreprise et des montants générés par le changement de méthode et de corrections d'erreurs significatives.

La décision d'effectuer un tel enregistrement relève de l'Assemblée Générale Ordinaire.

ECART D'EVALUATION

L'écart d'évaluation résulte de la différence entre la juste valeur et la valeur nette comptable des immobilisations financières ainsi que les investissements nets dans les filiales à l'étranger.

RESULTAT EXTRAORDINAIRE

Le résultat extraordinaire résulte des produits et charges correspondant à des événements ou à des transactions clairement distinctes de l'activité ordinaire de l'Entreprise et présentant un caractère exceptionnel.

FISCALITE

Les activités de SONATRACH sont soumises à deux (2) régimes fiscaux, à savoir : une fiscalité pétrolière et une fiscalité ordinaire de droit commun.

- FISCALITE PETROLIERE :

SONATRACH est soumise au régime de la fiscalité pétrolière prévue par les dispositions de la loi N° 05-07 du 28 avril 2005, modifiée et complétée, relative aux hydrocarbures, qui prévoit le paiement :

- ✓ D'une redevance sur toutes les quantités d'hydrocarbures extraites et décomptées au point de mesure de chaque périmètre d'exploitation, valorisées aux prix notifiés par l'agence ALNAFT pour ce qui est des produits destinés à l'exportation et par l'agence ARH pour ce qui est produits destinés au marché national. Les taux de redevance sont en fonction de la zone de classification du périmètre d'exploitation et des tranches de production journalière. Ils varient entre 5,5% et 23%.

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

- ✓ D'une Taxe sur le Revenu Pétrolier (TRP) au taux variant entre un minimum de 30% et un maximum de 70%, déterminé en fonction de la valeur de la production cumulée depuis l'origine, appliqué à la base de calcul de la redevance (valeur de la production).
- ✓ D'une taxe superficielle sur les périmètres en phase de recherche et/ou en exploitation à raison d'un montant unitaire par Km² (Cf. article 84 - loi 05/07).
- ✓ D'un impôt complémentaire sur le résultat (ICR) sur les activités de production d'hydrocarbures de 30%, applicable à l'Amont pétrolier (en effort propre et en association).
- ✓ D'une Taxe sur les Profits Exceptionnels (TPE) applicable à la part de la production revenant aux associés étrangers lorsque la moyenne arithmétique mensuelle des prix du pétrole Brent est supérieure à 30 dollars par baril.

La loi N° 05/07 relative aux hydrocarbures prévoit également le paiement d'autres droits et taxes, à savoir :

- Taxe de torchage.
- Droit de transfert de droits.
- Taxe d'utilisation d'eau.
- Taxe sur crédit d'émission de gaz à effet de serre.

- FISCALITE DE DROIT COMMUN :

La fiscalité de droit commun s'applique aux activités autres que la recherche et l'exploitation des hydrocarbures exercés par SONATRACH.

Il s'agit des entités ci-après :

- Transport par canalisations : cette activité est soumise à la taxe sur l'activité professionnelle au taux de 3% et à l'impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS) au taux de 26%.
- Liquéfaction de gaz naturel et séparation du GPL en butane et propane : IBS à 26%.
- Raffinage : IBS au taux de 26%.
- Revenus réalisés par le siège social : Dividendes, intérêts et plus-values : 26%.

4. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

(1) Chiffre d'affaires global

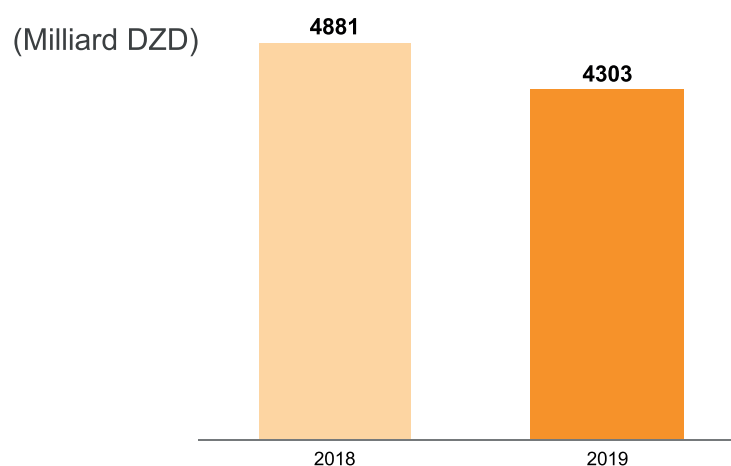
Le chiffre d'affaires global réalisé comprend la production d'hydrocarbures, les reventes en l'état et les prestations fournies aux tiers.

Ce chiffre d'affaires a atteint 4 303 Milliards de DZD contre 4 881 Milliards de DZD en 2018, soit une diminution de 12%.

Les exportations de l'exercice 2019, exprimées en Milliards USD, ont atteint 32.98 contre 38.9 en 2018, soit une diminution de 15%.

Les ventes sur le marché national s'élèvent à 306 Milliards de DZD, soit une diminution de 3% par rapport à 2018.

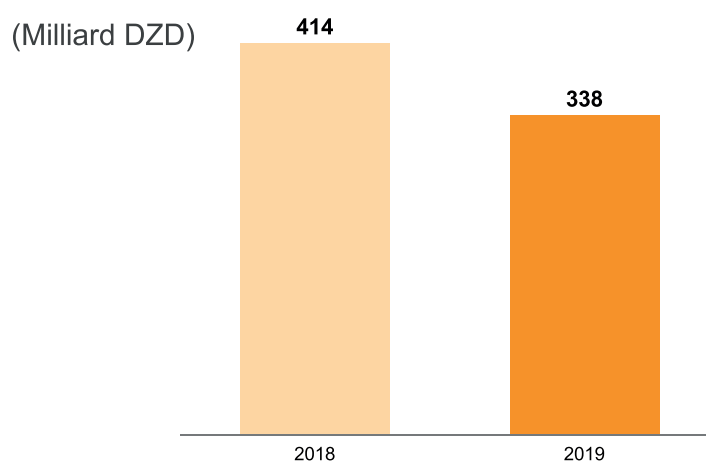
Chiffre d'affaires



(2) Résultat net

Le résultat net de l'Entreprise a connu une diminution de 76 Milliards de DZD passant de 414 à 338 Milliards de DZD. Cette baisse s'explique essentiellement par la diminution du chiffre d'affaires.

Résultat Net



(3) Acquisitions d'immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de l'exercice sont constituées par les acquisitions auprès des tiers ainsi que la production de l'Entreprise pour elle-même et s'élèvent à 926 Milliards de DZD contre 1 147 Milliards de DZD en 2018.

Les immobilisations financières sont passées de 1 020 Milliards de DZD en 2018 à 1 530 Milliards de DZD en 2019, soit une augmentation de 510 Milliards de DZD suite à l'acquisition de bons de trésor de l'ordre de 452 Milliards de DZD.

(4) Disponibilités de l'exercice

Les disponibilités au 31/12/2019 sont de l'ordre de 224 Milliards de DZD, soit une diminution de 1 033 Milliards de DZD par rapport à l'exercice 2018 due à la baisse des recettes des hydrocarbures ainsi que la reconversion du remboursement du différentiel sur importations de carburants en bons de trésor.

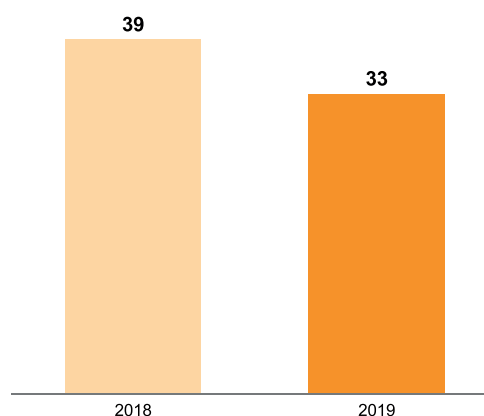
A. Ventes

	2019		2018	
	Exportation en USD	National en DZD	Exportation en USD	National en DZD
Pétrole brut	11 233		12 118	1 799
LGN (Condensat	2 192		2 521	
GN	6 492	69 522	9 224	70 500
GPL (Butane/ Propane)	2 434	6 643	3 401	5 893
GNL	3 805		3 538	
Produits raffinés	6 815	229 635	8 042	236 895
Produits Pétrochimiques	15	529	20	492
TOTAL	32 984	306 328	38 864	315 580

10⁶

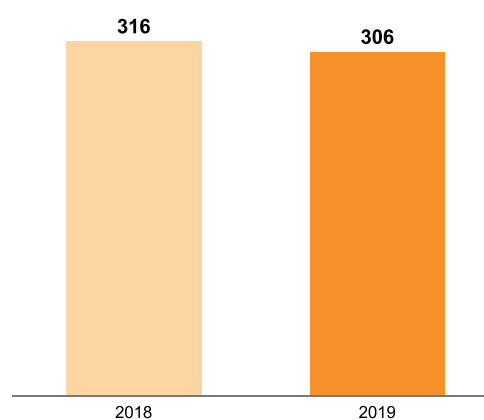
Exportations

(Milliard USD)



Marché National

(Milliard DZD)



B. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont des droits et obligations dont les effets sur le montant ou la composition du patrimoine sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Les engagements recouvrent notamment les passifs éventuels qui sont définis comme suit :

- soit une obligation potentielle de l'entité à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité.
- soit une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

La situation du solde restant des engagements arrêtés au 31 décembre 2019 est de 36 Milliards de DZD, représentant les garanties données aux institutions financières et administration douanière, à savoir : crédits d'enlèvement, cautions en douanes, lettres de garantie, crédits documentaires et cautions de garantie.

5. NOTE AUX ÉTATS FINANCIERS

A. Production immobilisée

Cette rubrique regroupe les charges encourues pour la réalisation d'investissements nécessitant la mobilisation de moyens propres en plus du recours aux tiers notamment pour les prestations de forage et d'exploration.

Elle s'établit à 444 Milliards de DZD en 2019, contre 495 Milliards de DZD en 2018.

B. Produits financiers

Les produits financiers ont atteint 114 Milliards de DZD contre 107 Milliards de DZD en 2018 marquant ainsi une hausse de 7 %.

Cette rubrique englobe les produits des participations, pour 31.2 Milliards de DZD, ainsi que les rubriques suivantes :

✓ Les gains de change	59.9
✓ Les autres produits financiers (intérêts des comptes courants)	20.5
✓ Les revenus des créances	2.3
✓ Les revenus des actifs financiers	0.6

C. Consommations de l'exercice

Les consommations de l'exercice ont atteint 1 831 Milliards de DZD et regroupent les achats de matières et fournitures ainsi que tous les services et se répartissent comme suit :

✓ Achats consommés	336.1
✓ Services extérieurs	652.5
✓ Redevance	685.9
✓ Autres services extérieurs	156.8

Le poste achats consommés est constitué de :

- ✓ Marchandises consommées : représentent les marchandises faisant l'objet d'une revente en l'état. Ces Marchandises sont constituées principalement des importations de produits pétroliers (essences et gasoils) destinés à la revente sur le marché national.
- ✓ Matières et fournitures consommées : comprennent principalement les pièces de rechange, produits chimiques, matériaux de construction, casing et tubes.

D. Valeur ajoutée

La valeur ajoutée, représentant la différence entre la production et les consommations de l'exercice, a enregistré une diminution de 13 % par rapport à 2018, passant de 3 525 Milliards de DZD à 3 062 Milliards de DZD et se décompose comme suit :

✓ Production de l'exercice	4 893
✓ Consommation de l'exercice	1 831

E. Charges de personnel

Les charges de personnel ont connu une hausse de 29 Milliards de DZD par rapport à 2018, passant de 155 Milliards de DZD à 184 Milliards de DZD.

F. Impôts, taxes et versements assimilés

Cette rubrique a enregistré un montant de 1 359 Milliards de DZD, constituée principalement de la taxe sur le revenu pétrolier pour 1 266 Milliards de DZD, soit 93%.

G. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2019 sont de 710 Milliards de DZD, marquant une hausse de 9 % par rapport à l'exercice 2018.

H. Charges financières

Ce poste a enregistré un montant de 530 Milliards de DZD, constitué principalement de la rémunération des associés et des pertes de change liées à l'actualisation des créances et des dettes libellées en monnaies étrangères.

La rémunération des associés (Profit oil) est passée de 565 Milliards de DZD en 2018 à 470 Milliards de DZD en 2019, soit une diminution de 17 %.

Les pertes de change sur les avoirs en devises et les factures libellées en monnaies étrangères inscrites au bilan (créances et dettes), sur la base du cours de change au 31/12/2019, sont de 56 Milliards de DZD.

6. AUTRES INFORMATIONS : ASSURANCES

Le Groupe SONATRACH, dans le cadre de sa politique de protection de son patrimoine industriel établit des programmes de couverture d'assurances pour les deux (02) catégories de risques générés par ses activités.

Elles englobent les risques industriels, les risques industriels ainsi que la protection des personnes.

L'année 2019 a connu le renouvellement des polices d'assurances Risques Industriels et la reconduction des contrats d'assurances Risques simples et protection des personnes pour les périodes ci-après :

- Risques Industriels du 1er Juillet 2019 au 30 Juin 2020.
- Risques Simples du 1er Juillet 2018 au 30 juin 2021.

A. Les Risques Industriels

La couverture d'assurance de ce type de risque se traduit par les contrats d'assurance suivants :

- ✓ Assurance « Tous Risques Sauf », concernant les installations et complexes industriels. La prime d'assurances pour la période 2019 – 2020 était de 31,396 Millions USD, soit une augmentation de 16,2 % par rapport à la période 2018 – 2019.

Cette augmentation s'explique par l'incorporation d'un nouveau patrimoine.

- ✓ Assurances « Cost Of Control », le montant de la prime pour la période 2019 - 2020 était de 1,136 Millions USD, soit une baisse de 22 % par rapport à la période 2018 - 2019.

Cette évolution trouve son origine dans l'augmentation du programme de forage.

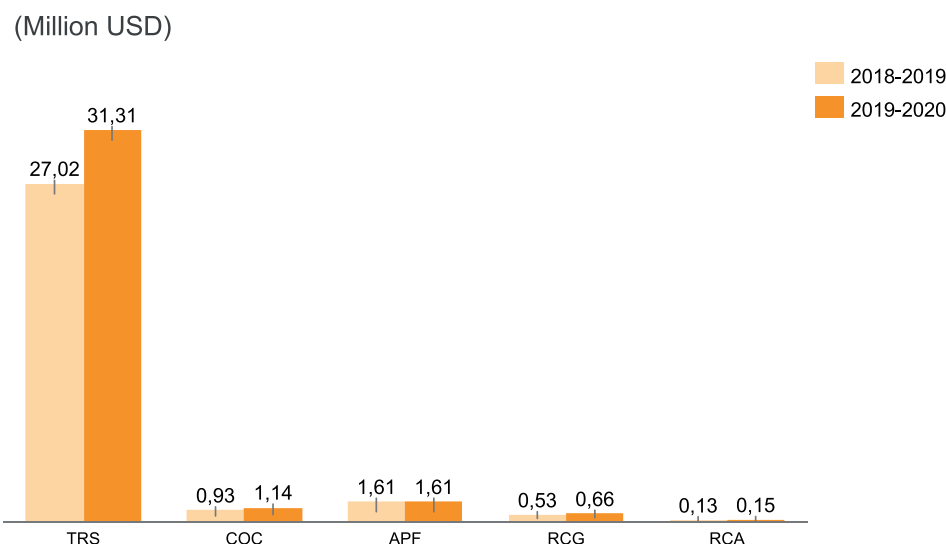
- ✓ Assurances Appareils de Forage, le montant de la prime pour la période 2019 - 2020 était de 1,613 Millions USD, soit une prime similaire à celle de l'exercice 2018 - 2019.
- ✓ Assurance Responsabilité Civile Générale, le montant de la partie de la prime transférée vers le marché international était de 0,659 Millions USD pour la période 2019 - 2020, soit une augmentation de 25% par rapport à la période 2018 - 2019. Quant à la partie de la prime destinée au marché local, elle reste constante soit de 25 Millions de DZD ;
- ✓ Assurance Responsabilité Civile Avitaillement, le montant de la prime pour la période 2019 - 2020 était de 0,15 Millions USD, soit une augmentation de 16,28 % par rapport à la période 2018 - 2019.

Pour l'ensemble de ces couvertures les valeurs assurées sont passées de 87,713 Milliards USD pour la période 2018 - 2019 à 88,907 Milliards USD pour la période 2019 - 2020, soit une évolution d'environ 1,4 %.

Il est à noter que malgré l'augmentation des valeurs assurées et le durcissement du marché de la réassurance en 2019, qui a connu des augmentations de cotations sur le marché de Londres pour tous types de risques, les courtiers tenants ont pu négocier le maintien des taux de primes appliqués pour le risque de SONATRACH en mettant en avant la faible sinistralité du patrimoine de SONATRACH.

A noter que le placement des différents risques est réparti entre le marché local (assureurs locaux et Compagnie Centrale de réassurance - CCR), la captive de réassurance « SONATRACH Ré» basée au Luxembourg et le marché international de la réassurance.

Evolution des primes assurances – Risque industriel



B. Les Risque Simples

La couverture d'assurance de ce type de risque se traduit, pour SONATRACH Spa et ses Filiales, pour des conventions de Trois (03) années, par les contrats d'assurance suivants :

- ✓ Contrats d'Assurances « Installations Diverses et Engins de Chantier »
Les primes d'assurance pour les couvertures « Tous Risques Sauf » et « Catastrophes Naturelles », pour la période 2019 - 2020 étaient respectivement de 127,00 Millions DA et 239,11 Millions DZD pour une valeur assurée de 562 Milliards DZD.
- ✓ Contrats d'Assurances « Patrimoine Immobilier et Mobilier »
Les primes d'assurances pour les couvertures « Tous Risques Sauf » et « Catastrophes Naturelles » pour la période 2019 - 2020 étaient respectivement de 54,45 Millions DA et de 255,50 Millions DZD pour une valeur assurée de 567,23 Milliards DZD.
- ✓ Contrat d'Assurance « Citernes Tractées et Pertes de Produits » en Tous Risques Sauf,
La prime d'assurances pour la période 2019 - 2020 était de 29,68 Millions DZD pour une valeur assurée de 5,804 Milliards DZD.
- ✓ Contrat d'Assurance « Transport sur Corps » en Tous Risques Sauf,
La prime d'assurances pour la période 2019 - 2020 était de 11,67 Millions DZD pour une valeur assurée de 1,824 Milliards DZD.
- ✓ Contrat d'Assurance « Transports de Facultés »
Les taux de prime préférentiels étaient de 0.0135 % en Transport maritime et 0.0015 % en Transports Aérien et Terrestre pour la période 2019-2020, soit une forte baisse par rapport aux taux de la période 2018/2019 qui étaient de 0.0155 % en Transport maritime et 0.012 % en Transports Aérien et Terrestre.
- ✓ Contrat d'Assurance « Automobile », auprès de la CAAR.
Pour un taux de réduction de 85 % soit 02 % de réduction supplémentaires par rapport à la convention précédente.

7. CERTIFICATION DES COMPTES SOCIAUX



Certification 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 effectué en qualité de Commissaires Aux Comptes.

Nous avons examiné les états financiers, tels qu'arrêtés par le Conseil d'Administration de votre Société au titre de l'exercice 2019, avec un total bilan-actif/passif- de Onze mille neuf cent trente-et-un milliards six cent soixante-quatorze millions huit cent vingt-trois mille cinq cent soixante-dix-sept dinars et dix-sept centimes (11 931 674 823 577,17 DA) et un résultat net bénéficiaire de Trois cent trente-huit milliards neuf millions trois cent soixante-et-un mille cinq cent quatre-vingt-dix-huit dinars et quatre-vingt-neuf centimes (338 009 361 598,89 DA).

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

Compte tenu des résultats de ces travaux, nous certifions, sous réserve de prendre en charge les remarques et observations formulées, que les comptes annuels présentés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des activités, de la situation financière et patrimoniale de votre société au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

Alger le, 30 juin 2020

Commissaires Aux Comptes

MEGUELLATI Enchaallah
MEGUELLATI Ene-Cho Ellah
Expert Comptable - Diplômé d'Etat
Commissaire aux Comptes
Cité 216 Logis, GARIDI 1 B.P. 22. KOUBA - ALGER

TERKMANE Rachid

Rachid TERKMANE C.A.
Expert Comptable & Commissaire
aux Comptes Diplômé du Canada
Mob: 9772 118 484 / Fix: 023 313 507
Lot El Amal II Villa N°24 Kharouja Alger
Tél: 01 617 Email: terkmane53@yahoo.fr

OUZZANI Samir

Samir OUZZANI
EXPERT - COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Cité des 440 Logis, Bt 10, Etage 03, appl N°01
Aïn Malha - Gué de Constantine (Alger)

BENKHELIFA Abdelhamid

عبد الحميد بن خليفه
علاقة حسابات معتمد
Abdelhamid BENKHELIFA
Commissaire aux Comptes Agréé
ARCAM - اركام
BP.386 GHARDIA / Tél / Fax: 029.23.37.21
E-mail: abdbent47@gmail.com

سوناطراک



sonatrach

Direction Générale
Djenane El Malik, Hydra, Alger, Algérie
Tél : +213 23 48 30 30
www.sonatrach.dz



سوناطراك



sonatrach

FINANCIAL REPORT

2019

SONATRACH Corporate Accounts



The Energy to **Drive Change**

SONATRACH CORPORATE ACCOUNTS
FINANCIAL YEAR 2019

CONTENT

1. Introduction	7
2. Presentation of Financial Statements	8
A. Balance sheet as to December 31 st ; 2019	8
B. Table of the Income statements as to December 31 st ; 2019	10
C. Cash Flow Statement as to Decembre 31 st ;2019	11
D. Statement of Changes in Equity as to December 31 st ; 2019	12
3. Accounting Rules and Principles	13
A. Accounting rules and methods	13
B. Accounting principles	14
4. Key Financial Data	19
A. Total turnover	20
B. Off-balance sheet commitments	21
5. Notes to the Financial Statements	22
A. Capitalized production	22
B. Financial products	22
C. Consumption of the year	22
D. Added Value	22
E. Personnel expenses	23
F. Taxes, duties and similar payments	23
G. Amortization and provision expenses	23
H. Financial expenses	23
6. Other Information: Insurances	24
A. Industrial Risks	24
B. Ordinary Risks	25
7. Certification of the Social Accounting	26

1. INTRODUCTION

The year 2019 was marked by a decrease in oil price inducing a significant reduction of the main financial indicators while carrying them on lower levels in comparison with the previous financial years.

Thus, our Company achieved a net profit of DZD 338 Billion, that is to say a decrease of 18% in comparison with financial year 2018.

As to the key indicators of 2019, these are as follows:

- The annual average sales price is USD 64,50, i.e. a decrease of 9.5% compared with financial year 2018.
- The hydrocarbon turnover is DZD 4,242 billion, i.e. a decrease of 12% in comparison with 2018.
- The oil taxation paid is DZD 2,695 billion, i.e. a decrease of 5% compared with 2018.

The financial results and the financial position of Sonatrach closed as of on December 31st 2019 are presented briefly in this report.

Corporate accounts of Sonatrach (a joint stock company), which have mandatory effect, are:

- Closed in accordance with accounting principles contained in the Financial Accounting System (FAS), under law n° 07-11 dated November 25th 2007, and texts used for its enforcement.
- Closed according to the same methods and principles than those for the financial year closed on December 31st 2018.
- Closed by its Board of Directors held on June 21st 2020, and approved by its Ordinary General Meeting held on June 30th 2020.
- Certified by the Statutory Auditors of the Company, regular, sincere and reflecting a true and fair view of the Company's financial and patrimonial position.

The unit used in financial statements is the Billion Algerian Dinars.

2. PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

A. Balance Sheet as at December 31ST 2019

Assets (Unit: DZD Billion)	2019	2018
NON-CURRENT ASSETS - NET	7 011	6 367
Intangible fixed assets	10	12
Tangible fixed assets	460	471
Fixed assets under concession	-	-
Property, Plant, and Equipment	2 782	2 812
Fixed assets in progress	2 211	2 040
Investments and related receivables	689	632
Other financial fixed assets	841	387
Active deferred taxes	18	13
CURRENT ASSETS - NET	4 921	4 934
INVENTORY AND WORK IN PROGRESS	521	458
Inventories of goods	-	-
Raw materials and supplies	4	4
Other supplies	353	290
Product inventories	164	153
inventories from fixed assets	-	-
Inventories held outside	-	11
RECEIVABLES AND SIMILAR ASSETS	4 176	3 219
Suppliers and related accounts	133	122
Clients and related accounts	553	458
Personnel and related accounts	-	-
Social agencies and related accounts	1	1
Government, public bodies	1 489	810
Group and associates	1 918	1 764
Miscellaneous debtors	73	56
Prepaid expenses	9	8
CASH AND NEAR CASH	223	1 257
Marketable securities		
Banks, financial institutions and similar institutions	222	1 256
Funds	-	-
Impressed accounts and letters of credit	1	1
TOTAL ASSET	11 932	11 301

A. Balance Sheet as at December 31ST 2019 (continued)

Liabilities (Unit: DZD Billion)	2019	2018
STOCKHOLDERS' EQUITY	6 854	6 577
Emitted capital	1 000	1 000
Premiums & reserves	5 435	5 163
Net income	338	414
Retained earnings	81	-
STOCKHOLDERS' EQUITY	436	371
Provisions for charges	238	210
Taxes (differed and provisions)	197	160
Borrowings and financial debts	1	1
Other non-current debts		
PASSIFS COURANTS	4 642	4 353
Suppliers and related accounts	363	416
Clients and related accounts	14	25
Personnel and related accounts	26	20
Social agencies and related accounts	9	7
Government, public bodies	752	483
Group and associates	3 440	3 380
Miscellaneous creditors	18	17
Deferred income	-	-
Cash liabilities	20	5
TOTAL LIABILITIES	11 932	11 301

B. Table of the Income statements as at December 31st 2019

DESIGNATION (Unit: DZD Billion)	2019	2018
Sales and related products	4 303	4 881
Stored or destocked production	5	33
Fixed asset production	444	495
Operating subsidies	141	35
I. PRODUCTION OF THE FINANCIAL YEAR	4 893	5 444
Consumed purchases	336	215
External services	1 338	1 543
Other external services	157	161
II. TOTAL EXPENSES OF THE FINANCIAL YEAR	1 831	1 919
III. ADDED-VALUE	3 062	3 525
Personnel expenses	184	155
Taxes, duties and similar payments	1 359	1 804
IV. GROSS OPERATING SURPLUS	1 519	1 566
Other operational products	146	171
Other operational expenses	63	68
Amortization, provision and impairment loss expenses	710	651
Reversal of impairment losses and provisions	66	57
V. OPERATIONAL INCOME	958	1 075
Financial products	114	107
Financial expenses	530	664
VI. FINANCIAL INCOME	-416	-557
VII. ORDINARY INCOME BEFORE TAX (V+VI)	542	518
Taxes payable on ordinary income	171	97
Deferred taxes (variations) on ordinary result	33	7
- TOTAL PRODUCTS FROM ORDINARY ACTIVITIES (c)	5 221	5 779
- NET INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES (d)	4 883	5 365
VIII. INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES (c-d)	338	414
Extraordinary items (Products)		
Extraordinary items (Expenses)		
IX. EXTRAORDINARY INCOME		
X. FINANCIAL YEAR NET INCOME	338	414

C. Cash Flow Statement as to December 31st; 2019

DESIGNATION (Unit: DZD Billion)	2019	2018
Cash flow from operating activities		
Net income for the financial year	338	414
Adjustment for:		
• Amortization and provisions	608	566
• Changes in deferred taxes	33	7
• Share of subsidies transferred to income	142	36
• Changes in inventories	-65	-67
• Change of clients and other receivables	-125	43
• Change of suppliers and other payables	-702	191
• Gains or losses on disposals, net of tax	-	-
• Retained earnings & liaison accounts	81	103
Net cash flow from operating activities (A)	310	1 293
Cash flow from investment activities		
• Acquisitions of intangible and tangible assets	-2 485	-1 291
• Disposals of intangible and tangible assets	1 781	438
• Acquisitions of financial assets	-659	-258
• Disposals of financial assets	147	597
• Equipment and Investment subsidies		
Net cash flow from investment activities (B)	-1 216	-514
Cash flow from financing activities		
• Change in shareholders' equity	272	143
• Change in borrowings and financial debts		
• Income appropriation (n-1)		
Coupons and dividends	-150	-100
Optional reserves	-265	-226
Net cash flow from financing activities (C)	-143	-183
Cash flow for the period (A+B+C)	-1 049	596
Opening balance	1 252	656
Closing balance	203	1 252
Change in cash flow for the period	-1 049	596

D. Statement of changes in shareholders' equity as at December 31st 2019

DESIGNATION (Unit: DZD Billion)	Share Capital	Merger premium	Valuation difference	Reserves and incomes	Total of shareholders' equity
Solde au 31 décembre 2017	1 000	33	95	5 114	6 242
Change in accounting methods				-	-
Correction of significant errors				-	-
Profits or losses unrecognized in the Statement of Incomes			21		21
Paid dividends				-100	-100
Properties conferred by the State				-	-
Net income for the financial year				414	414
Balance as at December 31st 2018	1 000	33	116	5 428	6 577
Change in accounting methods				-	-
Correction of significant errors				81	81
Profits or losses unrecognized in the Statement of Incomes		- 1	9		8
Paid dividends				-150	-150
Properties conferred by the State				-	-
Net income for the financial year				338	338
Balance as at December 31st 2019	1 000	32	125	5 697	6 854

3. ACCOUNTING RULES AND PRINCIPLES

A. Accounting rules and methods

Accounting methods are the specific principles, bases, procedures and practical rules observed to establish and present the financial statements; they are implemented in a permanent way by Sonatrach.

If a specific transaction is not enclosed in any rules of the AFS (Algerian Accounting and Financial System), the Company applies its own judgment to define and implement accounting policies that provide relevant and reliable information.

The objective of the financial statements is to provide useful information on:

- The Company's financial position (Balance sheet).
- Performance (Statements of Income).
- Changes in cash flow position (Cash Flow Statement).
- Detailed changes in the shareholders' equity (Statement of changes in shareholders' equity).

In accordance with law no 05-07 dated 28 April 2005, relating to Hydrocarbons, amended and supplemented, Sonatrach's (a joint-stock company) accounts are held by perimeter of exploitation (upstream activity) and pipeline transport system (pipeline transport activity). Also, it is held by refining, petrochemical, liquefaction and hydrocarbon processing facilities (downstream activity).

The basic methods adopted for the assessment and presentation of the items recorded in the accounts are defined as follows:

Intangible fixed assets	Production/acquisition cost
Tangible fixed assets	Production/acquisition cost
Financial fixed assets	Acquisition/right value cost
Amortization of fixed assets	Linear
Depreciations	Applicable to all concerned categories
Breakdown by components	Applicable to some industrial facilities
Re-assessment	Option not selected
Raw material and goods inventories	Valuation at purchase cost
Inventory of finished products	Valuation at production cost
Outgoing inventories	Weighted average unit cost
Follow-up of inventories	Permanent inventory
Change in accounting method	Impact on retained earnings
Corrections of significant errors	Impact on retained earnings
Receivables and Payables	Conversion at the exchange rate of 31/12/N for receivables and payables denominated in foreign currencies
Income statements	Presentation in list
Cash-flow statement	Indirect method

B. Accounting principles

INTANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets include computer software or other operating licenses and mining deposit development costs.

The necessary expenses for the development phase of an internal project are expenses to be used as intangible fixed assets when all the conditions below are met simultaneously:

- ✓ The development project is clearly identifiable.
- ✓ The intention to achieve the project for an internal use or external sale.
- ✓ The availability of all the essential resources to the completion of the project.
- ✓ The existence of a market to sell the project or a proof of its usefulness internally.
- ✓ Project expenditures are reliably estimated.

If these conditions are not met, costs incurred are not capitalized.
Intangible fixed assets are entered at their directly attributable cost.

TANGIBLE FIXED ASSETS

The tangible fixed assets are entered at their directly attributable cost, including all acquisition and installation costs, paid taxes, non-recoverable taxes and other direct expenses.

The following principles are applicable to gather or separate tangible fixed assets:

- ✓ Items of minor value and those consumed during the financial year are not entered as fixed assets.
- ✓ Spare parts and specific maintenance equipments are entered as tangible fixed assets when their use is related to certain fixed assets, and if they are used on more than one financial year.
- ✓ The components of an asset are handled as separate elements if they have different duration of utility or provide economic advantages according to a different rhythm.

HYDROCARBON PRODUCTION ASSETS

Development costs (development-wells drilling and the construction of production capacities) are capitalized at their completion cost.

All the materials, parts or elements, which even separable by nature, are technically essential to the operation of the production assets, and are incorporated in this unit in an irreversible way, and recorded at the cost of acquisition or the cost of achievement.

Major maintenance tasks on wells, in particular Workover and Snubbing, intended to maintain or improve the recovery rate, are capitalized at their execution cost.

Costs linked to sites abandonment and restoration are not capitalized, but are subject to the constitution of annual provisions noted as operating expenses, in accordance with the provisions of law 05-07 dated April 28th 2005, relating to hydrocarbons, amended and supplemented.

The production assets of hydrocarbons are amortized on a straight line basis according to the rates defined by the above mentioned law:

- ✓ Unproductive development wells: 100%
- ✓ Productive development wells : 12.5%
- ✓ Other wells (water, injection, etc.):12.5%
- ✓ Surface facilities : 10%

TRANSACTIONS RELATED TO PRODUCTION SHARING CONTRACTS

Exploration, development and exploitation costs are entered into the relevant fixed assets or expense accounts against recognition of a debt to the partner of Sonatrach.

Exploration costs which did not result in commercially exploitable reserves are depreciated 100% in exchange for cancelling the debt attached to them.

The repayment of debt to partners under production sharing contracts is conditional upon sufficient production in accordance with the production sharing terms defined in the association contract.

The remuneration of partners (profit oil) determined in accordance with the production sharing terms as defined in the association contract, is entered into the accounts as financial expenses against the recognition of a debt to the partner of Sonatrach.

Debt to the partner is reduced each year from the partner's production share (cost oil) as repayment.

A 38% net income tax as well as a production share as windfall profit tax (WPT) are withheld by Sonatrach then repaid to the Government, under the provisions of laws no 86-14 and 05-07, relating to hydrocarbons.

INVENTORIES AND WORK IN PROGRESS

Inventory cost includes all costs incurred to bring the inventories to their present location and condition:

- ✓ Acquisition costs (purchases, consumables, expenses related to purchases ...).
- ✓ Processing costs (personnel expenses and other variable or fixed costs except for expenses attributable to a sub-activity of the entity).
- ✓ Overheads, financial and administrative costs directly attributed to inventories.

FINANCIAL ASSETS

The financial assets held by Sonatrach are recorded, at the date of their entry into the assets, at their acquisition cost, including brokerage fees, non-recoverable taxes and bank charges. They consist of:

- ✓ Equity securities and related receivables, when owned for long-term are deemed beneficial to the entity's business, especially because they enable the company to exercise influence on the company issuing the shares or to control it. That is the case for investments in subsidiaries, associated companies or joint ventures.
- ✓ Investment securities, providing sooner or later a satisfactory profitability to the entity, but without interference into the management of companies whose securities are held.
- ✓ Other investment securities, representing capital shares or long term investments that the entity has the option of, as well as the intention or obligation to hold until maturity.
- ✓ Loans and receivables issued by the company and which it does not intend or have the possibility to sell in the short term. Loans for more than 12 months granted to third parties.

MONETARY ELEMENTS

Foreign currencies transactions are converted at the exchange rate prevailing at the transaction date.

Differences between the values initially entered in the accounts at historical cost and those resulting from the conversion at the inventory date are recorded as expenses or financial income for the financial year.

Exchange differences related to a monetary item which, which, in essence, is an integral part of net investment in a foreign entity, are:

- ✓ Entered to the company's financial statement shareholders' equity until the disposal of this net investment.
- ✓ Upon disposal of this investment, are recognized as revenue or expenses.

TURNOVER

Turnover corresponds to sales of goods and production sold of goods and services, evaluated on the basis of the sale price exclusive of tax, and achieved in the course of its ordinary business.

- ✓ Hydrocarbon domestic market:
Sales, in order to meet domestic market needs, are valued at prices notified by regulation.
- ✓ Hydrocarbon external market:
Export price, are valued at the international market price or contract ones depending on products.

PROVISIONS FOR BENEFITS GRANTED TO EMPLOYEES

At each end of a financial year, a provision is e recognized and registered to cover the amount of the Company's commitments in respect of end of career allowances (AFC), the awarding of loyalty medals or similar benefits to its employees.

These provisions are determined on the basis of the present value of all obligations to employees using calculation assumptions and appropriate actuarial methods, these provisions are adjusted annually.

RETAINED EARNINGS

The retained earnings consist of the unallocated part of the results achieved by the company as well as the amounts generated by the change of method and correction of significant errors.

The decision to make such a registration is up to the Ordinary General Meeting.

VALUATION DIFFERENCE

The valuation difference results from the difference between the fair value and the net book value of financial fixed assets as well as net investments in foreign subsidiaries.

EXTRAORDINARY PROFIT OR LOSS

Extraordinary profit or loss arises from income and expenses corresponding to events or transactions clearly distinct from the company's ordinary activity, and presenting an exceptional nature.

TAX SYSTEM

The activities of Sonatrach are subject to two (2) tax systems, namely: an oil taxation and an ordinary taxation of common law.

- OIL TAXATION :

Sonatrach is subject to the oil taxation system in accordance with provisions of law no 05-07 dated April 28th 2005, amended and supplemented, on hydrocarbons, which provides for the payment of:

- ✓ A royalty on all extracted hydrocarbon quantities discounted at the measuring point of each exploitation perimeter, valued at the price notified by ALNAFT agency (The national agency for the development of hydrocarbon resources) with respect to exported products, and by ARH (Hydrocarbon Regulatory Authority) with respect to products sold on the domestic market. The royalty rates depend on the classification zone of the exploitation perimeter, as well as on the daily production portions. They vary between 5.5% and 23%.

The hydrocarbon production royalty, at the accounting level, is recorded in the 'Services' account. It is not treated as a tax, but as an operating expense.

- ✓ A Petroleum Income Tax (PIT) at a rate varying between a minimum of 30% and a maximum of 70%, fixed according to the initial cumulative production value, applied to the calculation basis of royalty (production value).
- ✓ A surface tax on perimeters that are in the research and/or the exploitation phase, at a unit amount per km² (cf. article 84 - law no 05-07).
- ✓ A 30% complementary income tax on hydrocarbon production activities, applicable to the upstream segment (in own effort and in partnership).
- ✓ A tax on exceptional profits applicable to the production share going to foreign partners when the monthly arithmetic average of Brent oil prices exceeds USD30 per barrel.

Law no 05-07 relating to hydrocarbons also provides for the payment of other duties and taxes, namely:

- Flaring tax.
- Fee to transfer rights.
- Water use tax.
- Greenhouse gas emission credit tax.

- THE COMMON LAW TAXATION :

Common law taxation is applied to all Sonatrach activities except hydrocarbons exploration and exploitation.

Il s'agit des entités ci-après :

- Transportation via Pipeline: this activity is subject to the tax on professional activity at a 3% rate, and to the corporate profit tax (CPT) at a 26% rate.
- Natural gas liquefaction and separation from LPG to butane and propane: CPT at a 26% Rate.
- Refining: CPT at a 26% rate.
- Incomes earned by the head office: dividends, interest and capital gains: 26%.

4. KEY FINANCIAL DATA

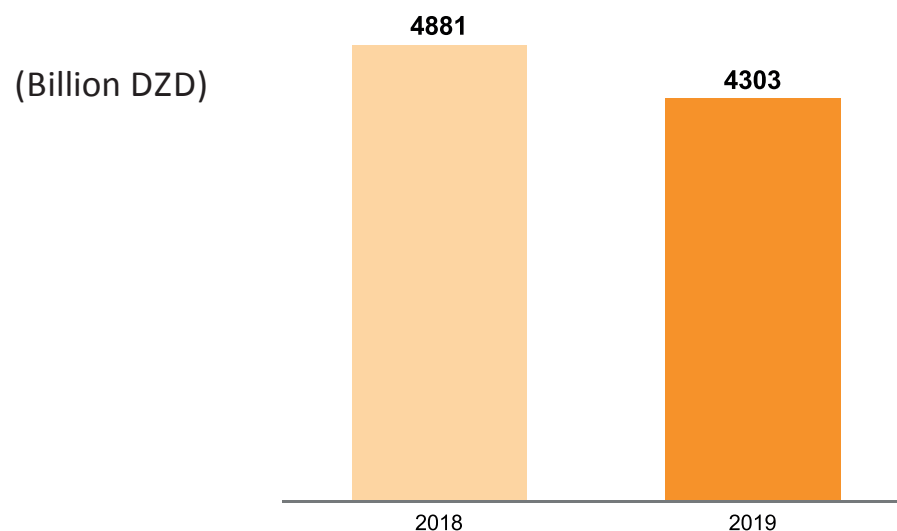
(1) Total turnover

The global turnover achieved includes hydrocarbon production, resales without transformation, and services provided to third parties.

This turnover reached DZD 4,303 billion in comparison with DZD 4,881 billion in 2018, i.e. a 12% decrease.

2019’s exports reached USD 32.98 billion compared with USD 38.9 billion in 2018, i.e. a 15% decrease. The sales on domestic market amount to DZD 306 billion, i.e. a 3% decrease in comparison with 2018.

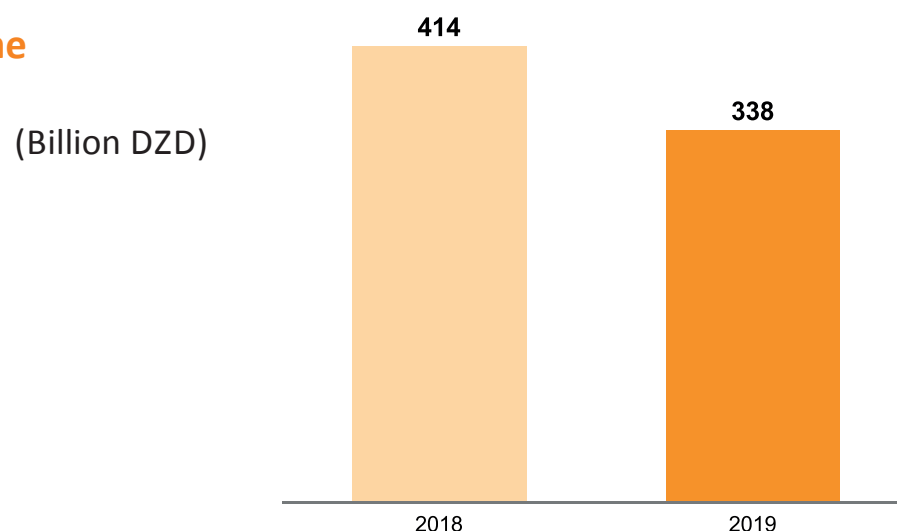
Turnover



(2) Net income

The Company’s net income decreased by DZD 76 Billion, going down from DZD 414 billion to DZD 338 Billion. This fall is explained primarily by a turnover decrease.

Net income



(3) Acquisitions of fixed assets

The acquisitions of fixed assets during the financial year represent acquisitions from third parties as well as the Company’s production for its own needs, amounting to DZD 926 billion compared with DZD 1,147 billion in 2018.

The financial fixed assets from DZD 1,020 billion in 2018 to DZD 1,530 billion in 2019, i.e. an increase of DZD 510 billion following the acquisition of treasury bonds of about DZD 452 billion.

(4) Cash and cash equivalents for the financial year

Cash and cash equivalents as at 12/31/2019 are about DZD 224 billion, i.e. a decrease of DZD 1,033 billion in comparison with financial year 2018 due to lower hydrocarbon revenues as well as the conversion of the fuel import differential repayment into treasury bonds.

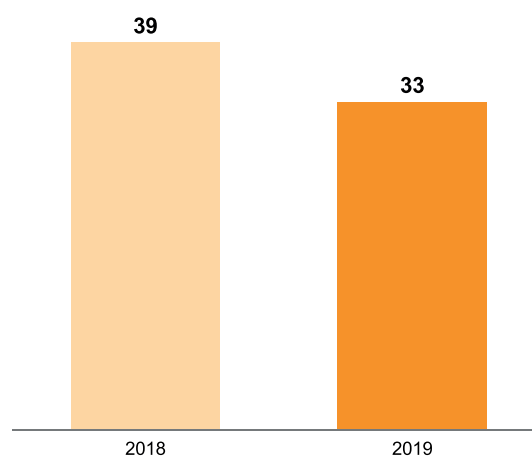
A. Sales

10⁶

	2019		2018	
	Exports in USD	National in DZD	Exports in USD	National in DZD
Crude oil	11 233		12 118	1 799
LNG (Condensate)	2 192		2 521	
NG	6 492	69 522	9 224	70 500
LPG (Butane/Propane)	2 434	6 643	3 401	5 893
LNG	3 805		3 538	
Refined products	6 815	229 635	8 042	236 895
Petrochemical products	15	529	20	492
TOTAL	32 984	306 328	38 864	315 580

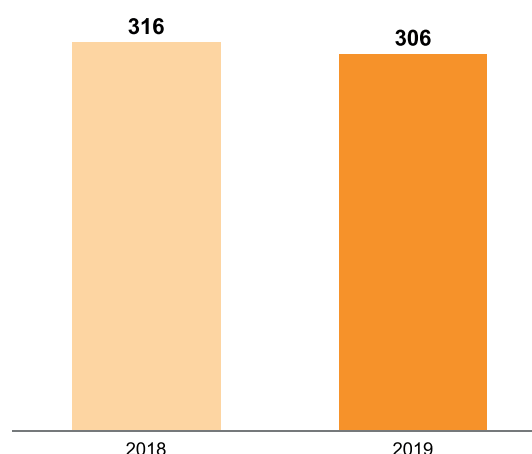
EXPORTATIONS

(Billion USD)



Domestic Market

(Billion DZD)



B. Off-balance sheet commitments

Off-balance sheet commitments are rights and obligations whose effects on the amount or composition of the patrimony are subject to the fulfilment of subsequent conditions or operations.

Commitments include contingent liabilities, which are defined as follows:

- Either a potential obligation of the entity towards a third party resulting from events whose existence will only be confirmed by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events that are not completely under the control of the entity.
- Or an obligation of the entity towards a third party that is not likely or certain to result in an outflow of resources without at least an equivalent compensation expected from the third party.

The status of the remaining balance of commitments as at 31 December 2019 is DZD 36 billion, representing guarantees given to financial institutions and customs administration, namely: collection credits, customs guaranties, letters of guarantee, documentary credits and guarantee bonds.

5. Note to the financial statements

A. Capitalized production

This section includes expenses for carrying out of investments requiring the mobilization of own resources in addition to the services of third parties, namely in the fields of drilling and exploration.

It is set at DZD 444 billion in 2019, compared with DZD 495 billion in 2018.

B. Financial products

Financial income reached DZD 114 billion down from DZD 107 billion in 2018, thus marking a 7% rise.

This section includes income from investments that amount to DZD 31.2 billion, as well as the following sections:

✓ Foreign exchange gains	59.9
✓ Other financial incomes (interests of current accounts)	20.5
✓ Income from receivables	2.3
✓ Income from financial assets	0.6

C. Consumptions of the period

Total annual consumptions reached DZD 1,831 billion and include the purchase of materials and supplies as well as all the services, they are distributed as follows:

✓ Consumed purchases	336.1
✓ External services	652.5
✓ Royalty	685.9
✓ Other external services	156.8

The item ‘Consumed purchases’ consists of:

- ✓ Consumed goods: they represent goods resold as is. Such goods consist mainly of imported petroleum products (petrol and diesel) to be resold in the domestic market.
- ✓ Consumed Materials and supplies: include mainly spare parts, chemicals, construction materials, casing and tubes.

D. Added-value

Added value which represents the difference between production and annual consumption recorded a decrease of 13% compared with 2018, passing from DZD 3,525 billion to DZD 3,062 billion, it breaks down as follows:

✓ Production of the financial year	4 893
✓ Annual consumptions	1 831

E. Personnel expenses

Personnel expenses increased by DZD 29 billion in comparison with 2018, going up from DZD 155 billion to DZD 184 billion.

F. Taxes, duties and similar payments

This section recorded an amount of DZD 1,359 billion, DZD 1,266 billion (93%) of which are tax on oil income.

G. Amortization and provision expenses

Amortization and provision expenses in 2019 amounted to DZD 710 billion, showing a rise of 9% in comparison with financial year 2018.

H. Financial expenses

This item recorded an amount of DZD 530 billion, constituted mainly of payment to partners and foreign exchange losses related to the discounting of receivables and payables in foreign currencies.

Payment to partners (Profit oil) increased from DZD 565 billion in 2018 to DZD 470 billion in 2019, that is to say a 17% decrease.

Exchange losses on foreign currency assets and invoices in foreign currencies recorded in the balance sheet (receivables and payables), based on the exchange rate as at 12/31/2019, amounted to DZD 56 billion.

6. Other information : Insurance

As part of its policy to protect its industrial assets, Sonatrach establishes insurance coverage programs for both (02) categories of risks generated by its activities.

They include industrial risks, ordinary risks and protection of people.

In 2019, industrial risk insurance policies and ordinary risk insurance and protection of people contracts were renewed for the following periods:

- Industrial risks from July 1st 2019 to June 30th 2020.
- Simple risks from July 1st 2018 to June 30th 2021.

A. Industrial Risks

The insurance coverage of this type of risks results in the following insurance contracts:

- ✓ All Risks Except'(ARE) insurance for industrial facilities and complexes.
The insurance premium for the period 2019 - 2020 was USD 31,396 million, i.e. an increase by 16.2% compared with the period 2018 - 2019.

This increase is due to the incorporation of new assets.

- ✓ Cost Of Control' Insurance (COC), the amount of the premium over the period 2019 - 2020 was USD 1,136 million, i.e. a 22% increase in comparison with the period 2018 - 2019.

This evolution is due to the expansion of the drilling program.

- ✓ Drilling Rig Insurance (DR), the premium amount for the period 2019 - 2020 was USD 1,613 million, i.e. a premium similar to that of the financial year 2018-2019.
- ✓ General Civil Liability Insurance (GCL), the amount of the portion of the premium transferred to the international market was USD 0,659 million for the period 2019 - 2020, i.e. a 25% increase in comparison with the period 2018 - 2019. As to the portion of the premium allocated to the domestic market, it remains constant, i.e. DZD 25 million.
- ✓ Insurance Civil Liability Victualing (CLV), the amount of the premium over the period 2019 - 2020 was USD 0,15 million, i.e. a 16.28% increase compared with the period 2018 - 2019.

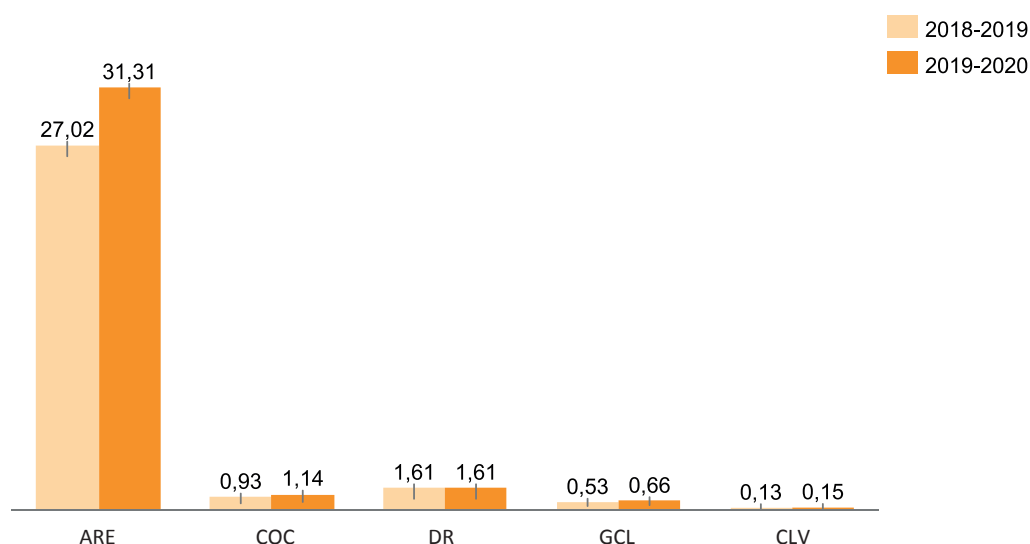
For all of these hedges, the insured values increased from USD 87,713 billion over the period 2018 - 2019 to USD 88,907 billion over the period 2019 - 2020, i.e. an evolution of approximately 1.4%.

It should be noted that despite the increase of insured values and the tightening of the reinsurance market in 2019, which saw increases in the London Market for all types of risks, the insisting brokers were able to negotiate the maintenance of premium rate applied for the risk of Sonatrach by highlighting the low loss rate of Sonatrach's assets.

It should be noted that the allocation of various risks is split between the domestic market (local insurers and the 'Compagnie Centrale de réassurance', 'Sonatrach Ré', the reinsurance captive based in Luxembourg and the international reinsurance market.

Evolution of insurance premiums - Industrial risk

(Million USD)



B. Ordinary Risks

The insurance cover for this type of risk is reflected for Sonatrach Joint Stock Company and its Subsidiaries, through agreements of three (03) years, by the following insurance contracts:

- ✓ **Miscellaneous Facilities and Construction Machinery' Insurance Contract**
The insurance premiums for the 'All Risks Except' and 'Natural Disasters' coverage for the period 2019 - 2020 were respectively DZD 127 million and DZD 239.11 million for an insured value of DZD 562 billion.
- ✓ **Immovable and Movable Property' Insurance Contract**
Insurance premiums for 'All Risks Except' and 'Natural Disasters' coverage for the period 2019 - 2020 were respectively DZD 54.45 million and DZD 255.50 million for an insured value of DZD 567.23 Billion.
- ✓ **All Risks Except 'Pulled Tanks and Loss of Products' Insurance Contract**
The insurance premium for the period 2019 - 2020 was DZD 29.68 million for an insured value of DZD 5.804 billion.
- ✓ **Transport on Body' in All Risks Except, Insurance Contract**
The insurance premium for the period 2019 - 2020 was DZD 11.67 million for an insured value of DZD 1.824 billion.
- ✓ **Cargo Transportation' Insurance Contract**
The preferential premium rates were 0.0135% in maritime transport and 0.0015% in air and land transport for the period 2019-2020, which represents a sharp fall compared with the rates for the period 2018/2019 which were 0.0155% in maritime transport and 0.012% in air and ground transportation.
- ✓ **Automobile' Insurance Contract with the 'Algerian Company of Insurance and Reinsurance'.**
For a reduction ratio of 85%, i.e. 02% of additional reductions in comparison with preceding convention.

7. CERTIFICATION OF THE SOCIAL ACCOUNTING



Statutory Auditors Certification

Dear Members of the Ordinary General Assembly,

In compliance with the audit assignment entrusted to us in our capacity as statutory auditors, we hereby present you our report.

We have reviewed the financial statements as settled by your company’s Board of Directors for the financial year 2019, with total assets and liabilities of Eleven trillion nine hundred thirty-one billion six hundred seventy-four million eight hundred twenty-three thousand five hundred seventy-seven dinars and seventeen cents (11,931,674,823,577.17DZD) and net profit of Three hundred thirty-eight billion nine million three hundred sixty-one thousand five hundred ninety-eight dinars and eighty-nine cents (338,009,361,598.89).

Our various inspection works, mostly achieved through survey sampling, cross-checking and the most appropriate techniques, were carried out in accordance with due diligence rules.

Given the results of these reviews, we hereby certify subject to reserves annotated in our general report, that the present annual accounts are true and authentic and give a fair view of the operations results, and of the financial and asset position of your Company for the year ended the 31 December 2019.

Algiers, June 30th; 2020

Statutory Auditors

MEGUELLATI Enchaellah
مقاولي إن شاعر الله
MEGUELLATI Ene-Cho Ellah
Expert Comptable - Diplômé d'Etat
Commissaire aux Comptes
Cité 216 Logis, GARIDI 1 B.P 22, KOUBA - ALGER

TERKMANE Rachid

Rachid TERKMANE C.M.A.
Expert Comptable & Commissaire
aux Comptes Diplômé du Canada
Mob 0772 118 484 / Fix: 023 313 507
Lot ElAmal II Villa N°24 Kharicla Alger
Agr N°: 617 Email: terkmane53@yahoo.fr

OUZZANI Samir
Samir OUZZANI
EXPERT - COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Cité des 440 Logis, B1-10, Etage 03, apt N°01
Ain Maïcha - Gué de Constantine (Alger)

BENKHELIFA Abdelhamid

عبد الحميد بن خليفة
عبد الحميد بن خليفة
Abdelhamid BENKHELIFA
Commissaire aux Comptes Agréé
ARCA - رقم
BP 386 GHARDJIA / Tel / Fax : 029.22.37.21
e-mail: abden74@gmail.com

سوناطراک



sonatrach

Direction Générale
Djenane El Malik, Hydra, Alger, Algérie
Tél : +213 23 48 30 30
www.sonatrach.dz

