

/DA

REPUBLIQUE POPULAIRE DU BENIN

PRESIDENCE DE LA REPUBLIQUE

DECRET N°90-2 du 15 Janvier 1990

Portant approbation du Budget
du Projet Pétrolier Sèmè-
Ashland, Exercice 1990.

LE PRESIDENT DE LA REPUBLIQUE,
CHEF DE L'ETAT, PRESIDENT DU
CONSEIL EXECUTIF NATIONAL,

- VU L'Ordonnance N° 77-32 du 9 Septembre 1977 portant promulga-
tion de la Loi Fondamentale de la République Populaire du
Bénin et les Lois Constitutionnelles qui l'ont modifiée,
- VU Le décret N° 88-30 du 5 Août 1989 portant composition du
Conseil Exécutif National et de son Comité Permanent,
- VU Le décret N° 88-190 du 19 Mai 1988 portant création, attri-
butions et fonctionnement du Comité Ministériel Ad hoc
chargé du dossier Pétrole
- SUR Proposition du Comité Ministériel Ad hoc chargé du dossier
Pétrole,
- LE Conseil Exécutif National entendu en sa séance du 3 Janvier
1990,

DECRETE :

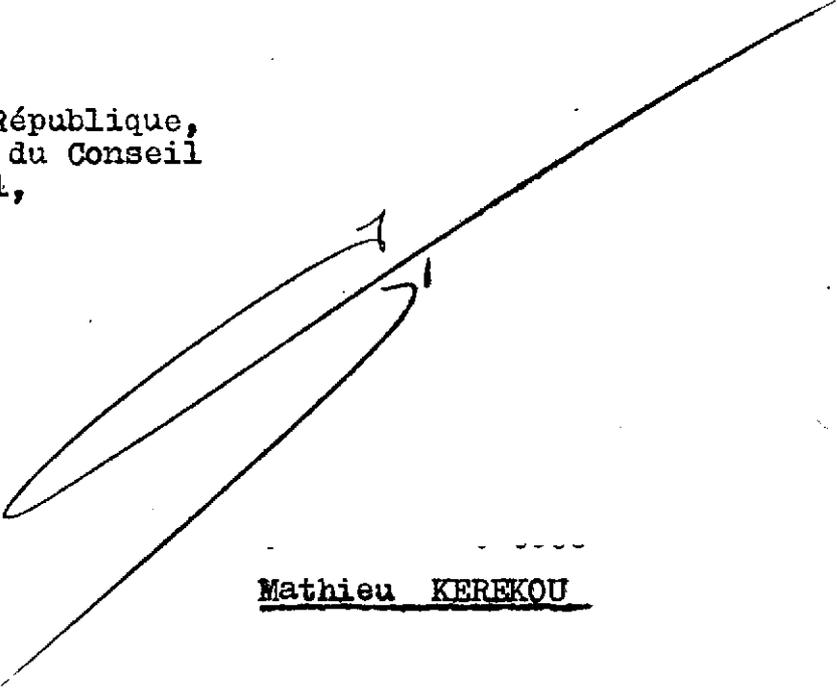
Article 1er. - Est approuvé le budget du Projet Pétrolier Sèmè-
Ashland, pour l'exercice 1990 tel qu'il figure en annexe à ce
décret.

.../...

Article 2.- Le présent décret sera publié au Journal Officiel.

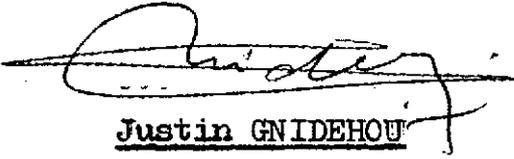
Fait à Cotonou, le 15 Janvier 1990

Par le Président de la République,
Chef de l'Etat, Président du Conseil
Exécutif National,



Mathieu KEREKOU

Le Ministre de l'Industrie
et de l'Energie,



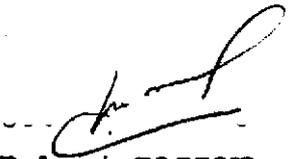
Justin GNIDEHOU

Le Ministre de l'Equipement et
des Transports,



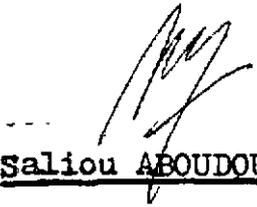
Martin Dohou AZONHIHO

Le Ministre délégué auprès
du Président de la Répu-
blique, Chargé du Plan
et de la Statistique,



Robert DOSSOU

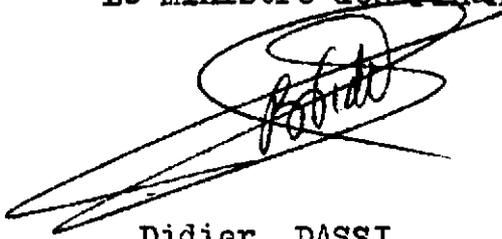
Le Ministre de la Justice,
Chargé de l'Inspection des
Entreprises Publiques et Semi-
Publiques,



Saliou ABOUDOU

.../...

Le Ministre des Finances,



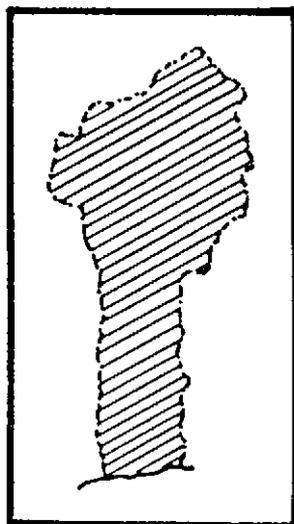
Didier DASSI

Ampliations : PR 6 SA/CC 2 MIE MF 8 AUTRES MINISTERES 13 PPS-A
8 DB DCOF DI 8 SGCEN 4 JORPB 1...

CHAMP PETROLIFERE DE SEME

1990

BUDGET/PROGRAMME DE TRAVAIL



Préparé pour
**REPUBLIQUE POPULAIRE
DU BENIN**

15 Septembre 1989



Projet Pétrolier Sèmè-Ashland

BUDGET/PROGRAMME DE TRAVAIL POUR L'ANNEE 1990

TABLE DES MATIERES

	<u>PAGES</u>
INTRODUCTION	1
RESUME DU SYSTEME DE GESTION	4
CONCLUSIONS ET RECOMMANDATIONS	6
PROGRAMME DE TRAVAIL POUR L'ANNEE 1990	9
. Tâches opérationnelles de la Phase I	
. Budget du reconditionnement des puits pour l'année 1990	
. Tâches opérationnelles de la Phase II	
PREVISIONS BUDGETAIRES POUR L'ANNEE 1990	15
. Budget 1990	
. Etat de la Marge Brute d'Autofinancement	
. Enlèvement et Stock Prévisionnels	
. Notes explicatives sur le Budget 1990	

INTRODUCTION

Ashland Exploration (Benin) Inc. a préparé ce Budget et ce Programme de travail pour l'année 1990 pour la République Populaire du Bénin conformément au Contrat de Service de l'Opération du Champ Pétrolifère de Sèmè.

Il présente les grandes lignes de nos propositions et une estimation des dépenses pour l'année 1990. Il s'articule comme suit :

- . Résumé du Système de Gestion
- . Conclusions et Recommandations
- . Programme de travail
- . Budget prévisionnel pour l'année 1990.

Un comité chargé d'élaborer le Budget et composé des principaux Chefs de départements a fourni les éléments nécessaires pour la préparation de ce Projet de Budget. Ces éléments ont été compilés à la Direction Générale du Projet et le Budget a été finalisé sur la base des hypothèses suivantes :

1. a. Le puits S10 sera mis en production le 1er Février 1990. Le puits S11 sera mis en production le 1er Juin 1990. Le taux initial de production pour chaque puits est de 3 500 bls/jour.
- b. La production totale de pétrole brut à partir de l'horizon H6 est évaluée à 1.832.000 barils pour l'année 1990.
2. Le temps d'arrêt de la production du brut, volontaire et/ou accidentel est estimé à 10 % du fonctionnement annuel du Champ.
3. Au 1er Janvier 1990 le stock de brut sera de 150.000 barils.

4. Une vente de 350.000 barils sera faite chaque fois que le stock de brut atteindra 400.000 barils.
5. Le prix de vente du brut de Sèmè à l'exportation est estimé à 13 USD/baril au cours de l'année 1990.
6. Huit (8) reconditionnements de puits sont programmés mais leurs coûts incluent l'achat de dix (10) pompes pour permettre une flexibilité dans le fonctionnement des pompes. Aucune déviation ou aucun forage de prolongation de puits n'est prévu jusqu'à l'analyse minutieuse des résultats des puits S10 et S11.
7. Les tests des zones profondes du puits S9 sont programmés après la mise en production de S10 et S11 si le financement est possible.
8. Les frais du personnel de l'Equipe de Direction (EDP) travaillant pour la Phase II et pour les départements de la Sécurité et des Achats sont budgétisés de Janvier à fin Mai 1990 seulement.
9. Sur le plan de la Trésorerie, au debut de l'année 1990, la position bancaire sera de 2.406.000 dollars US alors que les besoins du projet seront de 2.632.000 USD après les recettes de la cargaison de Décembre 1989.
10. Il n'est prévu aucun paiement des intérêts et du principal des prêts de la Phase I.
11. Les taxes payables à l'Etat Béninois sont estimées à 20 % des recettes durant l'année.

La ventilation du budget a été plus élargie et son code a été révisé de manière à établir un système de contrôle des coûts permettant de faire une comparaison entre les dépenses actuelles,

les dépenses engagées et les dépenses prévues. Onze centres de coûts ont été initialement identifiés pour fournir les méthodes pour la coordination de l'ensemble des ressources du Projet. Cette ventilation permet au Projet de détecter de façon exacte toute déviation importante pouvant survenir au niveau des dépenses prévues.

Le programme de travail pour l'année 1990 comprend des tâches relatives aux opérations de la Phase I et la fin des travaux de la Phase II du Champ de Sèmè.

Le personnel du Projet Pétrolier Sèmè-Ashland a fourni les données clefs pour identifier les tâches prévues pour l'année 1990. Le premier objectif est d'accroître le niveau de la production en réduisant les temps d'arrêts de production du Champ. Le contrôle des coûts sera nécessaire pour l'utilisation optimale des ressources disponibles. Des reconditionnements sont envisagés pour ramener la production du champ à un niveau économiquement avantageux. Le cas du puits S9 sera minutieusement examiné et quand des fonds seront disponibles, les zones profondes seront testées. Les résultats obtenus des puits S10 et S11 fourniront éventuellement des indications sur la manière d'exécuter le programme des tests complémentaires sur S9.

RESUME DU SYSTEME DE GESTION

Le Budget 1990 et le programme de travail sont axés sur les étapes finales de la Phase II de développement du Champ pétrolifère de Sèmè. Les prévisions de réparation et d'entretien des installations de la Phase I ont pour but de prolonger la durée de fonctionnement de ces installations. Les principales prévisions d'entretien et d'investissement sont les suivantes:

- . Remplacer la clôture du centre de stockage du brut à Sèmè sérieusement attaqué par la corrosion.
- . Installer un système d'éclairage de sécurité à Sèmè.
- . Construire un atelier de travail moderne pour l'entretien des instruments et des machines.
- . Réparer l'hélicoptère existant au Centre de stockage de Sèmè.
- . Renouveler une partie du parc automobile pour réduire les frais de maintenance des véhicules.
- . Acheter de nouveaux ordinateurs pour améliorer la production des rapports à la direction.
- . Elargir les capacités de communication interne par l'acquisition de nouvelles machines à écrire, des machines à traitement de texte et des télécopieurs.

Ces investissements et projets de maintenance ne seront exécutés que si les puits S10 et S11 sont positifs. En effet, une augmentation de la production est indispensable pour procurer les fonds nécessaires à la mise en oeuvre de ce programme de travail. Les reconditionnements programmés répondent à la nécessité de réduire la production d'eau qui ne cesse d'accroître. Pour tester les zones profondes du puits S9 des ressources sont à dégager. Le coût de ces tests sera élevé. Il devra être incorporé aux coûts opératoires de la Phase I au titre de reconditionnements ou inclus dans les dépenses de la Phase II. Le choix final du mode de financement ces tests de S9 dépendra du reliquat du crédit de la Banque Mondiale après la mise en production du puits S11 et les modifications de la Plateforme P3.

On espère que la production pétrolière augmentera avec le forage des deux nouveaux puits S10 et S11.

Les monopodes précédemment installés seront réceptionnés dans le cadre des étapes finales de la Phase II de développement.

La modification des installations de production en mer devra être exécutée pour faire face à une demande accrue d'énergie électrique et également pour traiter une grande production de fluide. L'accent sera particulièrement mis sur la réduction des temps d'arrêt de production du champ ainsi que sur la réduction des coûts opératoires de façon à prolonger la vie économique du Champ Pétrolifère de Sèmè.

CONCLUSIONS ET RECOMMANDATIONS

Ashland Exploration (BENIN) Inc a préparé ce Budget et le Programme de Travail pour l'année 1990 afin de définir le niveau des activités et les coûts liés à l'exploitation du Champ. Un excédent de trésorerie de 2.000 USD est prévu pour l'année calendaire 1990.

Ce chiffre représente la différence entre les recettes estimées à 28.210.000 dollars et les dépenses cumulées de la Phase I et la Phase II s'élevant à 28.208.000 USD. La présente prévision budgétaire est basée sur une moyenne de 13 dollars par baril de brut exporté. Les redevances payées au Gouvernement ont été calculées à 20 % durant toute l'année dans le cadre de la prévision budgétaire.

Une comparaison entre le Budget 1990 et le Budget 1989 révisé fait ressortir ce qui suit :

Au titre des recettes provenant
de la vente du pétrole

(Milliers de USD)

diminution de :	2.301
C'est à cause de la réduction de la production de 177.000 barils à raison de 13 USD/baril.	

Ressources provenant de la Banque
Mondiale

diminution de :	7.226
Les dépenses de la Phase II ont diminue en 1990.	

Réduction totale des revenus

9.527

Redevances payées au Gouvernement

augmentation de : (955)

C'est dû à l'accroissement du pourcentage de 14,58 % à 20 % budgétisé et payé au Gouvernement.

Dépenses d'investissement de la Phase I

diminution de : 72

Ceci est dû à l'amélioration de la gestion.

Dépenses sur Crédit de la Banque Mondiale

Liées à la Phase II

diminution de : 7.334

C'est du fait de la réduction des dépenses prévues pour la Phase II.

Dépenses Locales liées à la Phase II

diminution de : 64

C'est dû à une diminution des dépenses projetées de la Phase II

Coûts Opératoires

augmentation de : 826

C'est dû en partie à une augmentation des coûts des reconditionnements des puits et de location des bateaux de ravitaillement.

REDUCTION TOTALE DES DEPENSES 5.689

REDUCTION DE L'EXCEDENT BUDGETAIRE 3.838

En 1990, le Projet réduira son personnel expatrié. Les coûts liés à cette Equipe de Direction diminuent de 14 % par rapport à l'année précédente à cause de la Béninisation, alors que les coûts du personnel Béninois augmenteront de 22%.

Le personnel local en 1989 est resté tel qu'il était avant 1986. mais nous avons régularisé la situation administrative de plusieurs Béninois qui ont remplacé les expatriés. L'incidence financière de cette régularisation est prise en compte dans le Budget 1990.

Durant l'année 1990, d'importantes dépenses d'investissement ont été budgétisées mais elles pourraient être reportées ou même annulées en fonction des contraintes opérationnelles. Cependant, la Direction estime que ces investissements sont nécessaires pour réduire tous les coûts opératoires du projet. En réduisant les coûts de maintenance et de réparation qui sont très élevés en République Populaire du Bénin, la Marge Brute d'Autofinancement sera améliorée et la durée d'exploitation du Champ sera prolongée. La Phase II de développement prendra fin en 1990. Les puits S10 et S11 seront mis en production et les installations de production seront modifiées pour traiter efficacement une plus importante production de fluide.

Si possible les zones profondes du puits S9 seront testées pour évaluer le potentiel de la Structure Sud de Sèmè. La production sera optimisée et l'accent sera fortement mis sur le contrôle des coûts.

PROGRAMME DE TRAVAIL POUR L'ANNEE 1990

Le programme de travail du Projet Pétrolier Sèmè-Ashland pour l'année 1990 comprend deux groupes d'activités qui seront accomplies simultanément. Les tâches opérationnelles de la Phase I et les travaux de la Phase II de développement ont été sélectionnés et programmés de façon à être accomplis par les différents départements ou sections du Projet.

Bien que ces tâches soient budgétisées elles peuvent être reportées ou abandonnées en fonction des contraintes opérationnelles. Des délais suffisants ont été prévus pour leur réalisation en tenant compte de toutes sortes d'imprévus. Chaque Directeur de Département ou Chef de Section coordonnera son personnel sous la supervision de l'E.D.P.. L'accent sera mis sur le contrôle des coûts en vue d'une utilisation optimale des ressources disponibles.

TACHES OPERATIONNELLES DE LA PHASE I

Ces tâches sont prévues pour prolonger la durée d'exploitation du Champ Pétrolifère de Sèmè. Elles sont énumérées ci-après:

- . Remplacer huit pompes ou faire des reconditionnements selon le cas.
- . Acidifier les conduites d'écoulement ainsi que les colonnes de production avant le reconditionnement des puits.
- . Procéder à l'inspection sous marine des installations de production.
- . Construire et équiper un atelier de réparation d'instruments pour accroître l'efficacité des travaux d'entretien.
- . Construire une nouvelle clôture pour la sécurité autour des installations du Centre de Stockage à Sèmè.

- . Acheter de nouvelles machines pour l'atelier et le laboratoire.
- . Reconstruire l'aire d'atterrissage de l'hélicoptère et installer un système d'éclairage pour la sécurité.
- . Forer un nouveau puits d'eau et construire un petit chateau d'eau pour alimenter en eau fraîche les installations du centre.
- . Acheter de nouveaux ordinateurs pour améliorer les capacités de production des rapports.
- . Acheter une nouvelle machine à reproduire les dessins.
- . Vendre des véhicules (conformément à l'annexe N° 1) afin de réduire les frais d'entretien.
- . Remplacer les machines à écrire, les télécopieurs et acheter de nouvelles machines à traitement de texte.
- . Acheter de nouveaux équipements de communication et leurs pièces de rechange.
- . Procéder à l'inspection des canots de sauvetage.
- . Mettre en application le programme intensif de formation du personnel Béninois (conformément à l'annexe N° 2).

ACHATS DE VEHICULE EN 1990

Co-Directeur des Opérations	1 voiture
Co-Directeur Administratif et Financier	1 voiture
Chef du Département de Forage	1 voiture
Les véhicules du Pool	2 voitures

VEHICULES A VENDRE EN 1990

1 - Voiture du Co-Directeur des Opérations	(Toyota-1985)
1 - Voiture du Co-Directeur Administratif et Financier	(Toyota-1985)
1 - Voiture du Chef du Département de Forage	(Toyota-1985)
1 - Voiture du Chef du Département des Achats	(Toyota-1985)
1 - Voiture du Chef du Département Sécurité	(Toyota-1985)

NOTE : L'achat de nouveaux véhicules est subordonné au succès de la Phase II de développement (S10 et S11).

Annexe N° 1

BUDGET DU PROGRAMME DE FORMATION
AU BENIN ET A L'ETRANGER POUR L'ANNEE 1990

DEPARTEMENT	MONTANT DU BUDGET
Production	20.000
Forage	20.000
Bureau du Projet	20.000
Administration et Finances	20.000
Maintenance	20.000
Ingénierie Pétrolière	70.000
Direction du Projet	20.000
Cours d'Anglais	10.000
TOTAL	220.000

NOTE : Ce programme intensif de formation est subordonné au succès de la Phase II de développement (les puits S10 et S11).

Annexe N° 2

BUDGET 1990 DE RECONDITIONNEMENT DES PUITES

En 1990, le reconditionnement de huit puits a été programmé et budgétisé afin de ramener la production du champ à son taux normal dès qu'une panne intervient au niveau d'une installation de fond. Des dispositions ont été prises pour réduire les pannes électriques au niveau des installations de fond, bien que les résultats de ces efforts doivent être encore analysés. Dès qu'un puits cesse de produire, la performance de l'installation défaillante doit être minutieusement revue et étudiée avant d'initier son reconditionnement.

L'objectif primordial sera de reconditionner le puits afin de le ramener à son niveau initial de production et, si possible, de réduire son taux de production d'eau. Plusieurs Logs de GST sont programmés pour évaluer l'évolution de la production d'eau du champ. Les injections de ciment et les reperforations seront faites suivant les résultats des GST. Aucune déviation ou aucun approfondissement de puits n'est envisagé dans le budget en raison des incertitudes sur le potentiel des réservoirs profonds. Toutefois, au cas où une production commerciable serait reconnue dans une zone profonde, un programme de développement pour ce niveau producteur sera préparé et le financement recherché.

Le puits S9 sera minutieusement analysé en 1990. Le test des zones profondes est programmé seulement après la complétion du puits S11. Au cours de cette opération, l'horizon H6 dans le puits S9 sera temporairement abandonné. Le reste des tiges de forage et du tubage de protection sera retiré du trou. Les horizons H7 et H8 seront testés avec un équipement spécial de DST. Toute cette opération sera coûteuse et les fonds seront alloués à partir du budget de reconditionnement des puits.

Le montant total budgétisé pour l'année 1990 est de 2.493.000 dollars soit approximativement 311.625 USD par reconditionnement de puits. Dix pompes de fond et câbles seront achetés afin de renouveler le stock qui s'épuise et de donner une flexibilité au programme de conception de chaque installation à descendre au fond du puits.

TACHES DE LA PHASE II

Les tâches programmées pour l'année 1990 sont énumérées ci-dessous:

- . Soumettre le rapport final du puits S10 avec des conclusions et recommandations.
- . Soumettre le rapport d'implantation et le programme de forage du puits S11.
- . Déplacer et positionner "Amazone" sur le Monopode M 2.
- . Organiser une réunion de concertation avant le démarrage du forage de S11.
- . Forer, carotter, enrégistrer les diagraphies, tester et faire la complétion du puits S11.
- . Soumettre le rapport final du puits S11 avec conclusions et recommandations.
- . Retirer la colonne des tubages et tester les zones profondes du puits S9 (la réalisation de cette tâche au cours de la Phase II est conditionné par la disponibilité de fonds. S'il ne reste plus de fonds après la complétion de S11 et les modifications de P3, ladite tâche sera alors réalisée sur le budget de la Phase I en différant quelques reconditionnements des puits).
- . Poser le câble électrique sous-marin de P3 à M1 et à M2.
- . Arrêter totalement P3 pour révision et modification des installations.
- . Réaliser les nouveaux branchements électriques sur la plate-forme P3.
- . Réceptionner et démarrer le puits S10.
- . Réceptionner et mettre en production le puits S11.

PREVISIONS BUDGETAIRES POUR L'ANNEE 1990

Le Projet Pétrolier Sèmè-Ashland a préparé les prévisions de dépenses pour l'année calendaire 1990 (Janvier/Décembre). Chaque Département du Projet Pétrolier Sèmè-Ashland a fourni à la Direction Générale les renseignements relatifs à ses propres prévisions de dépenses pour 1990.

Les informations basées sur les hypothèses détaillées dans l'INTRODUCTION du Budget 1990 ont été analysées à l'ordinateur et des données ont été introduites pour établir le système de contrôle des coûts.

Ce système est fait pour comparer les dépenses prévisionnelles, engagées et encourues au niveau du Projet. Des tableaux sont préparés à cet effet et annexés au Budget 1990.

Des notes donnant l'explication ou la justification des dépenses prévisionnelles de l'année 1990 sont aussi annexées. Seuls les coûts des matériels importants ont été détaillés à cause des écarts qui peuvent intervenir au moment de leur acquisition. Des graphiques sommaires sont également présentés pour faire ressortir les revenus escomptés et les dépenses réalisées pour l'année 1990 dans le cadre de l'exploitation du Champ de Sèmè. Ces graphiques sont les suivants :

- | | |
|---------------|--------------------------------------|
| . Figure n° 1 | Budget d'ensemble - Excédent/Déficit |
| . Figure n° 2 | Revenus budgétaires |
| . Figure n° 3 | Dépenses budgétaires |
| . Figure n° 4 | Budget des coûts opératoires |
| . Figure n° 5 | Principales dépenses budgétaires. |

FIG 1: BUDGET D'ENSEMBLE EXCEDEN/DEFICIT

PERIODE : JAV A DECEMBRE 1990

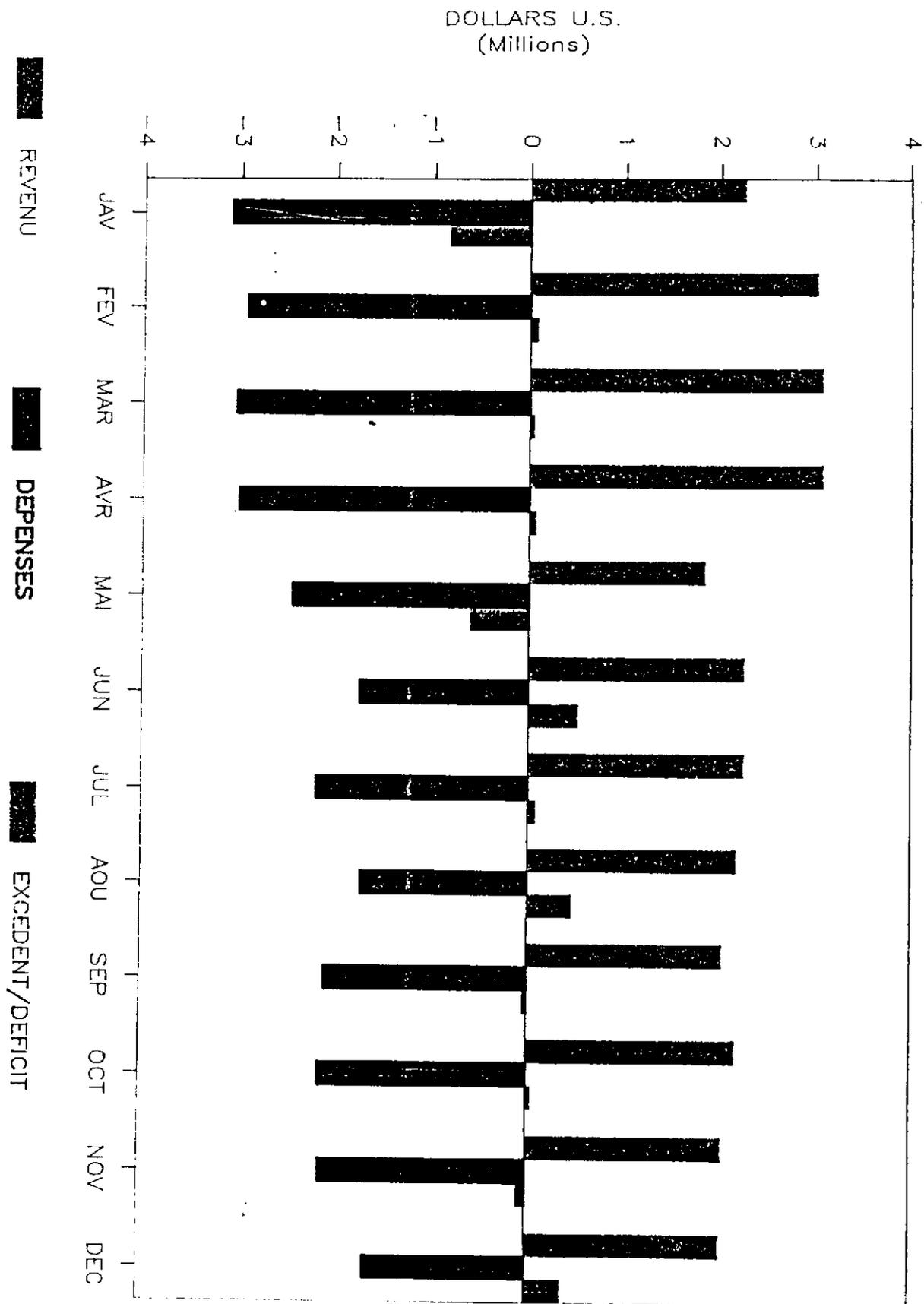


FIG 2 :REVENUS BUDGETAIRES

PERIODE : 1990 (MILLIERS DE DOLLARS)

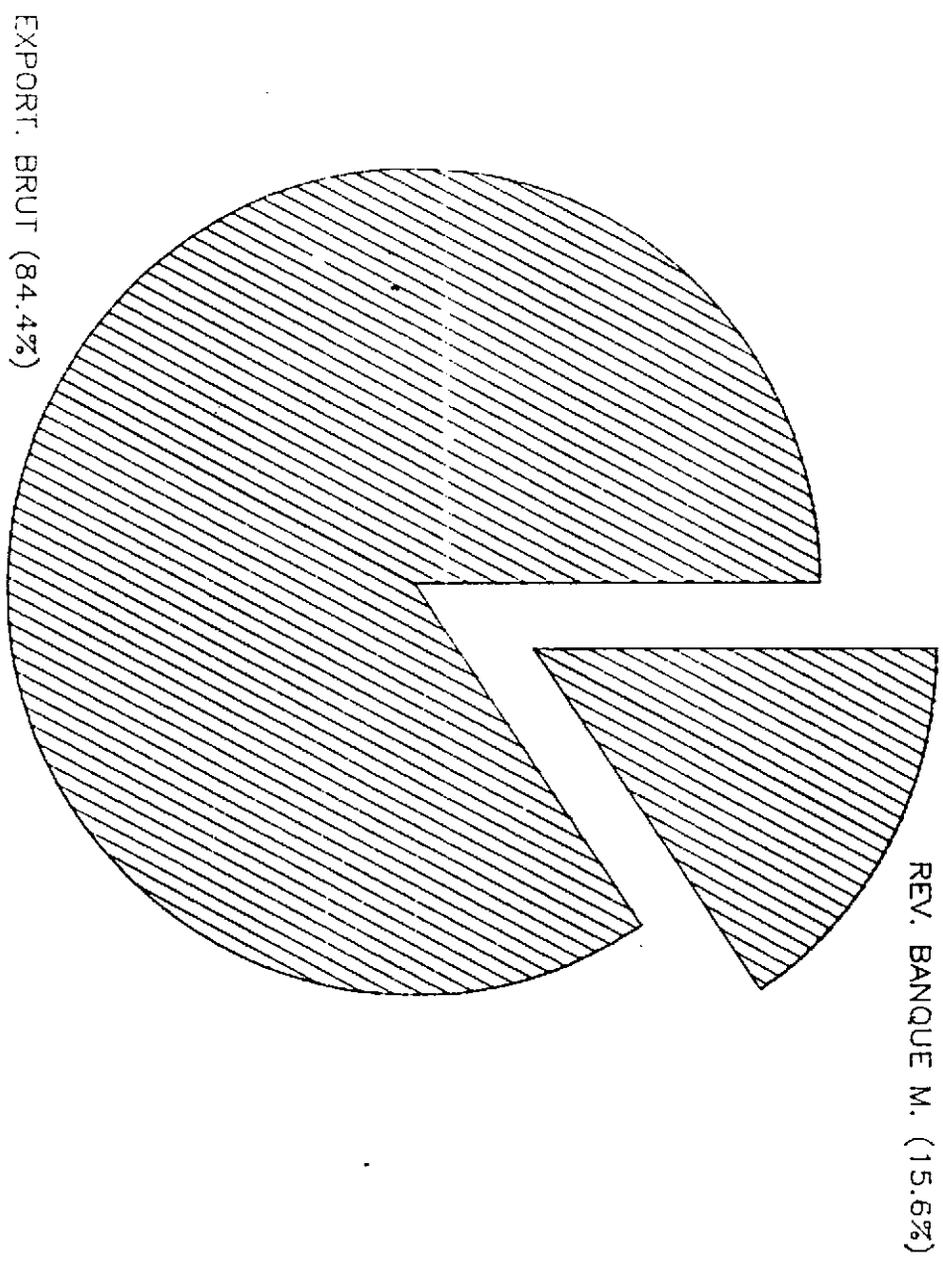


FIG 3 : DEPENSES BUDGETAIRES

Periode : 1990 (MILLIERS DE DOLLARS US)

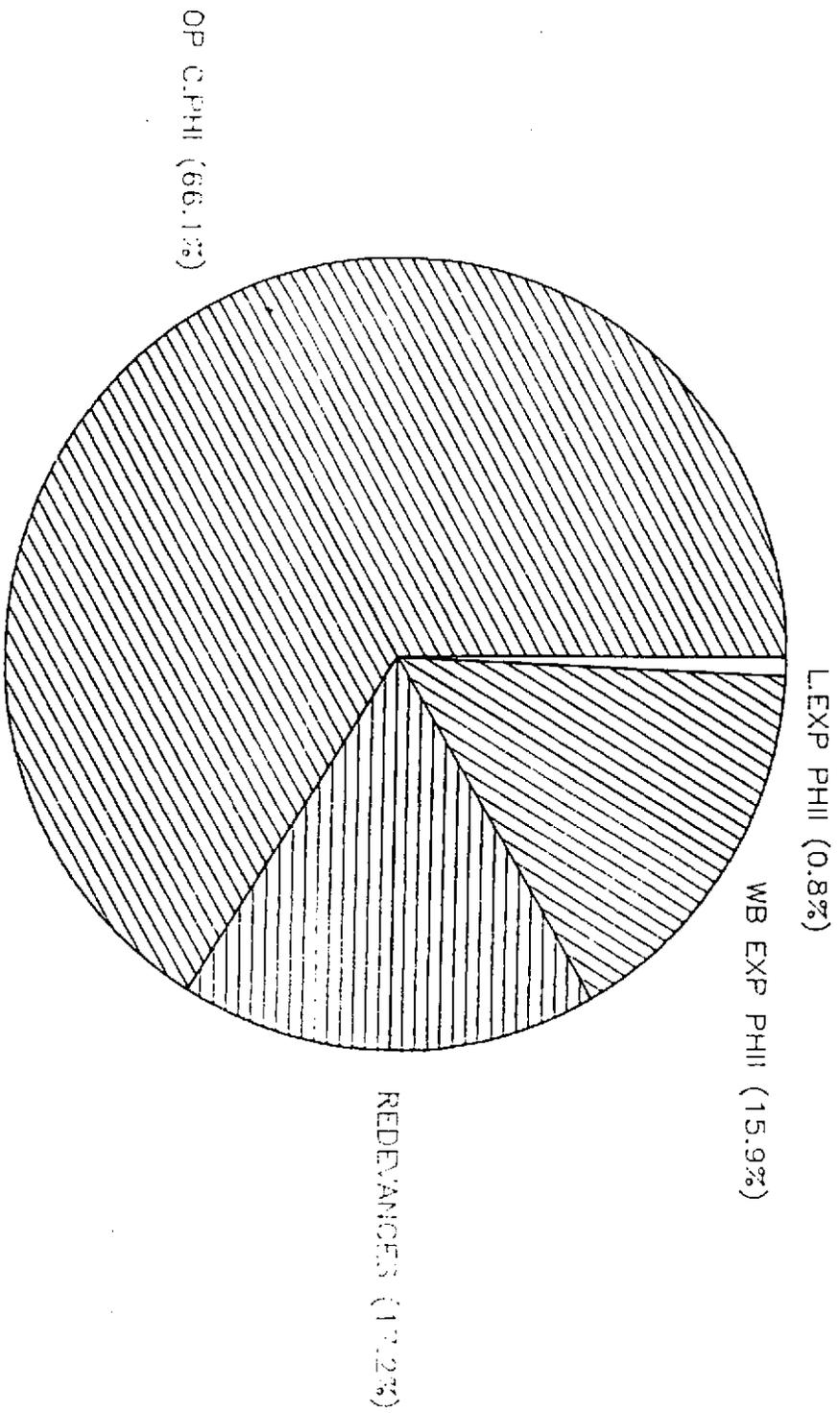


FIG 4: BUDGET DES COUTS OPERATOIRES

PERIODE: 1990 (MILLIERS DE DOLLARS)

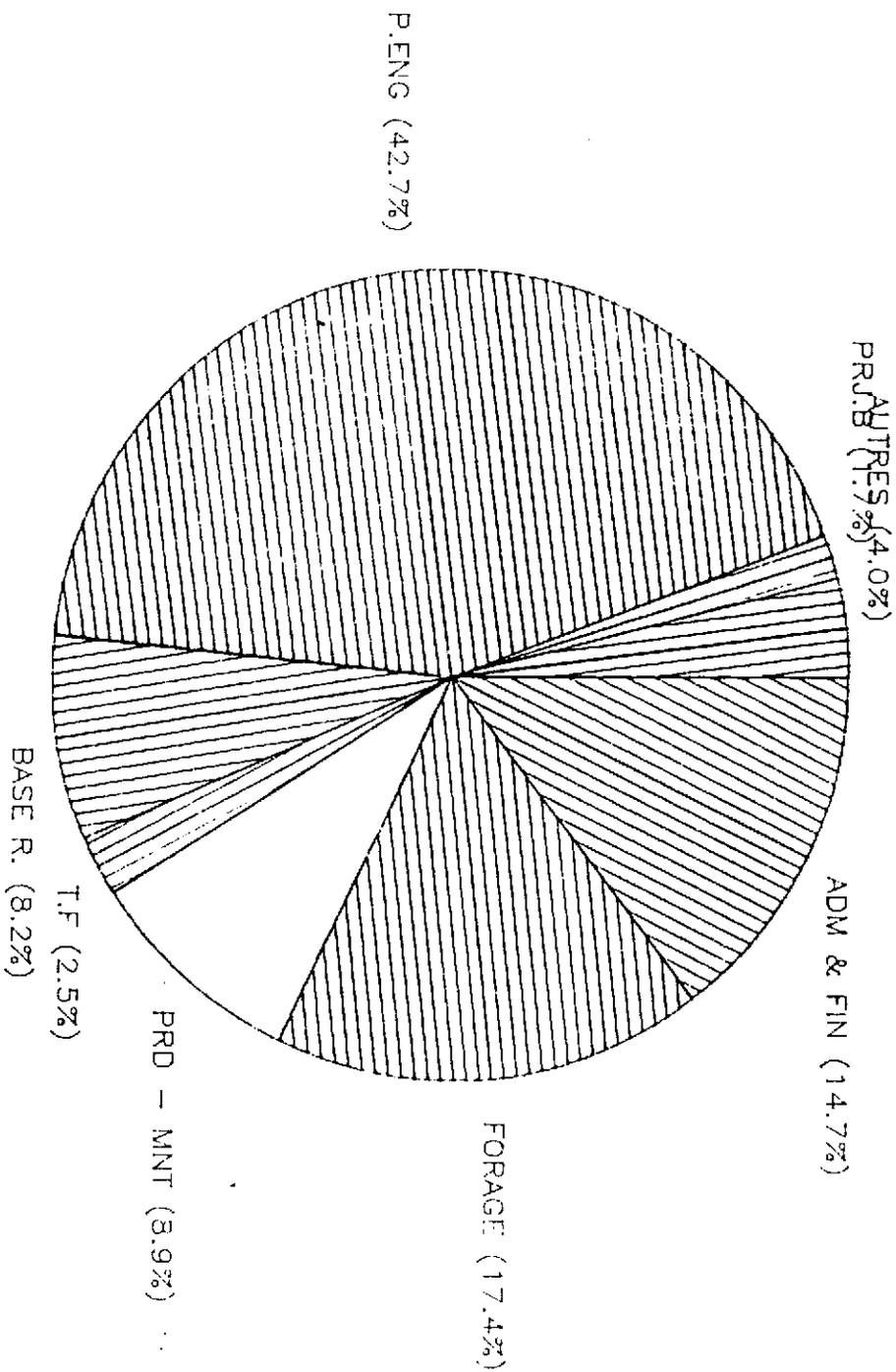
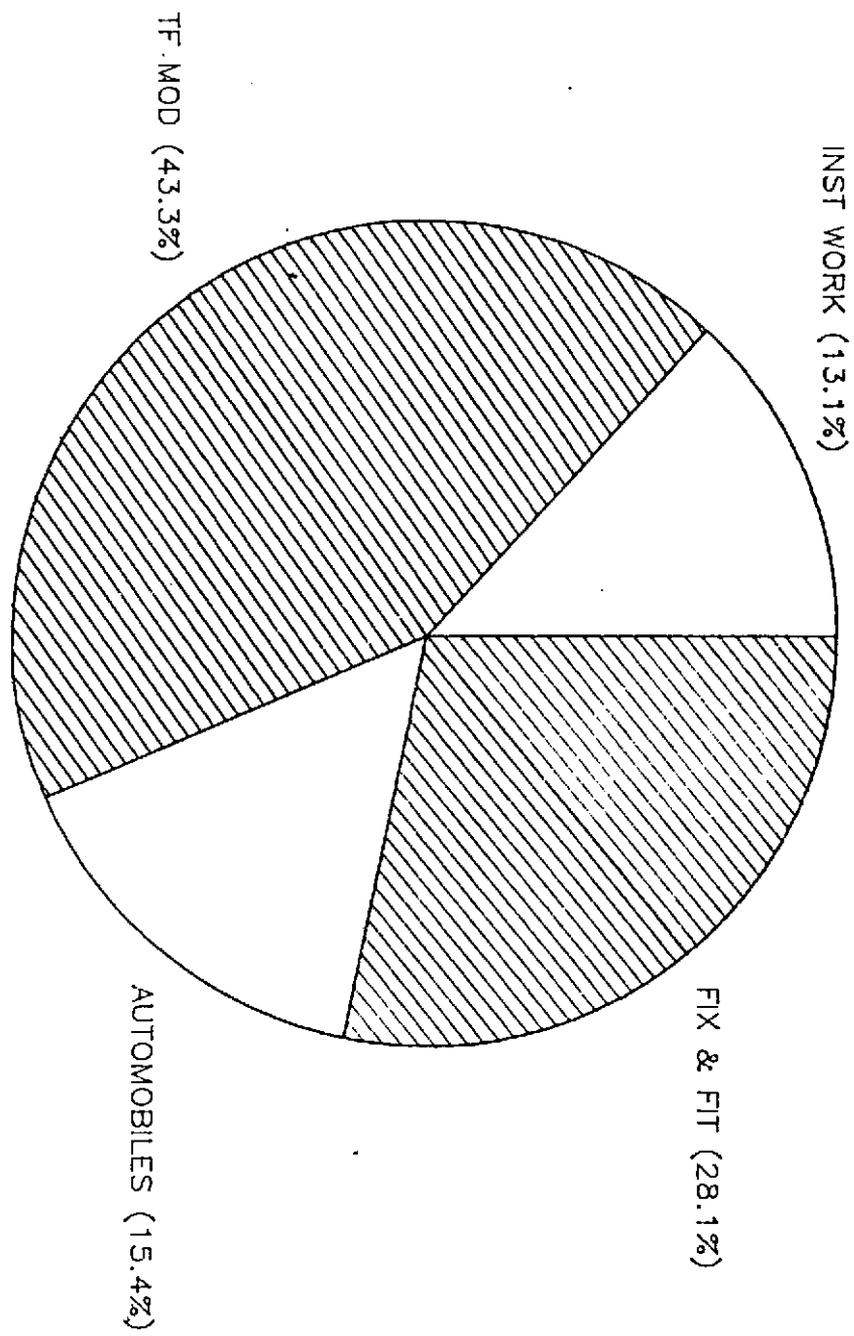


FIG 5: PRINCIPALES DEPENSES BUDGETAIRES
PERIODE 1990 (MILLIERS DE DOLLARS)



La trésorerie du Budget 1990 montre un excédent de 2.000 USD sur les dépenses de l'année. Le surplus est directement proportionnel au prix du pétrole en vigueur. Un prix de 13.00 USD/Bl de pétrole brut exporté a été utilisé pour obtenir ces résultats dans le Budget 1990. Le tableau ci-après montre l'effet que produisent les différents prix sur le surplus budgétaire et les redevances payables au Gouvernement du Bénin.

Prix du Brut Exporté (USD/BBL)	Surplus/Déficit (000,'s USD)	Redevances Payable à 20% (000,'s USD)
-----	-----	-----
11,50	(2,197)	4.214
12,00	(1,464)	4.397
12,50	(731)	4.580
13,00	2	4.763
13,50	735	4.946
14,00	1.467	5.130
14,50	2.200	5.313
15,00	2.933	5.496

Les prix mondiaux du brut sont demeurés relativement stables durant l'année 1989. Une prévision exacte des prix du pétrole n'est pas possible et les fluctuations au niveau du marché international du brut auront des impacts sur les recettes du Projet et les taxes payables au Gouvernement. Ashland Exploration (Bénin) assiste le Gouvernement dans la commercialisation du brut, seulement en cas de besoin.

BUDGET SUMMARY

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
INCOME													
71000 INCOME FROM CRUDE OIL PRODUCTION	1,482	1,859	1,924	1,520	1,820	2,249	2,249	2,171	2,028	2,171	2,026	2,015	23,816
18000 INCOME FROM WORLD BANK	768	1,149	1,150	1,249	19	9	8	8	9	8	8	9	4,394
TOTAL	2,250	2,008	3,074	2,769	1,839	2,258	2,257	2,179	2,037	2,179	2,036	2,024	28,210
EXPENDITURES													
66100 ROYALTY @ 20.00%	296	372	385	364	364	450	450	434	406	434	406	403	4,123
22000 CAPITAL EXPENDITURE PHASE I	60	48	18	75	57	32	25	34	37	64	83	0	533
10000 WORLD BANK EXPENDITURE PHASE II	768	1,149	1,150	1,249	19	9	8	8	9	8	8	9	4,394
10000 LOCAL EXPENDITURE PHASE II	1	72	68	71	0	0	0	0	0	0	0	0	1.1
10000 OPERATING COSTS	1,972	1,295	1,415	1,253	2,008	1,254	1,702	1,248	1,637	1,638	1,635	1,249	18,136
TOTAL EXPENDITURES	3,097	2,936	3,036	3,012	2,448	1,745	2,185	1,724	2,089	2,144	2,132	1,661	28,206
SURPLUS (DEFICIT)	(847)	72	38	57	(609)	513	72	455	(52)	35	(96)	363	2

PROJET PETROLIER DE SEME ASHLAND

1990 BUDGET

71000 INCOME STATEMENT

U.S. DOLLAR/BARRELS (000'S)

71000	CRUDE OIL PRODUCTION	MONTHS												TOTAL
		JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	
	TOTAL STBO	114	143	148	140	140	173	173	167	156	167	156	155	1,832
	EXPORTED BBL'S	114	143	148	140	140	173	173	167	156	167	156	155	1,832
	VALUED @	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00
	LOCAL SALES BBL'S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	VALUED @													
	VALUE EXPORT	1,482	1,859	1,924	1,820	1,820	2,249	2,249	2,171	2,028	2,171	2,028	2,015	23,816
	VALUE LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTAL VALUE OF OIL PRODUCED	1,482	1,859	1,924	1,820	1,820	2,249	2,249	2,171	2,028	2,171	2,028	2,015	23,816

22XXX CAPITAL EXPENDITURES - PHASE I

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
225XX FIXTURES AND FITTINGS	60		18	5		14	25		20	4	4		150
22400 AUTOMOBILES		48						34					82
22524 TANK FARM MODIFICATIONS					57	18			17	60	79		231
22403 INSTRUMENT WORKSHOP				70									70
TOTAL	60	48	18	75	57	32	25	34	37	64	83	0	533

XXXXX WORLD BANK EXPENDITURE - PHASE II

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
22535 DRILLING (511)													3,390
		1,130	1,130	1,130									
22531 P.S MODIFICATIONS & HOOK-UP	750			100									850
65100 P.M.T. STAFF	10	11	11	11	11								54
63860 TRAINING	8	8	9	8	8	9	8	8	9	8	8	9	100
TOTAL WORLD BANK EXPENDITURE	768	1,149	1,150	1,249	19	9	8	8	9	8	8	9	4,394

XXXXX12 LOCAL EXPENDITURE - PHASE 11

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
22535 DRILLING (S11)		35	35	35									105
65000 SALARIES													0
(STAFF TO BE TRANSFERRED FROM OTHER DEPARTMENTS)													
65100 P.M.T. STAFF	1	4	1	3									9
22527 INSURANCE	0	23	22	23	0	0	0	0	0	0	0	0	68
XXXXX OTHER		10	10	10									30

TOTAL LOCAL PHASE 11 EXPENDITURE 1 72 68 71 0 0 0 0 0 0 0 0 212

PHASE I OPERATING EXPENSES

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
XXXXX00 DRILLING	289	277	235	234	329	236	276	235	278	276	277	238	3,180
XXXXX01 PRODUCTION AND MAINTENANCE	123	124	272	123	124	125	123	122	124	123	123	124	1,630
XXXXX02 SUPPLY BASE	126	125	125	124	127	123	125	124	126	124	125	124	1,498
XXXXX03 SAFETY	37	36	36	36	37	27	28	28	27	28	28	27	375
XXXXX04 ADMINISTRATION AND FINANCE	224	223	223	223	223	225	225	221	223	224	224	224	2,682
XXXXX05 TRAINING	14	14	14	14	13	14	15	14	15	14	12	14	167
XXXXX06 PROJECT BUREAU	28	19	29	18	24	19	86	17	19	24	19	18	320
XXXXX07 PURCHASING	14	14	14	14	14	5	5	5	5	4	6	5	105
XXXXX08 TANK FARM	38	37	38	39	37	40	36	39	38	39	38	39	458
XXXXX09 PETROLEUM ENGINEERING	1,074	421	422	419	1,074	434	777	437	775	775	775	429	7,814
XXXXX10 MARKETING	5	5	7	9	6	6	6	6	7	7	6	7	77

TOTAL OPERATING COSTS 1,972 1,295 1,415 1,233 2,008 1,254 1,702 1,248 1,637 1,638 1,635 1,249 18,306

XXXXXX00 PHASE I OPERATING EXPENSES - DRILLING

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	72	853
6324X EXPATRIATE CONTRACT LABOUR	89	88	88	88	88	89	88	88	89	88	88	89	1,060
63240 CATERING	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	540
61XXX SERVICES AND CONSUMABLES	13	43	13	13	42	14	28	13	28	28	28	14	277
63166 TECHNICAL SERVICES	52				52		26		26	27	26		209
63250 TUBULAR & EQUIPMENT INSPECTION	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1	1	7
63163 OTHER DRILLING DEPT. COSTS		12			12								24
6400X INSURANCE	17	17	16	16	17	17	16	17	17	16	17	17	200
62100 BUSINESS TRAVEL	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	10
TOTAL DRILLING DEPT	289	277	235	234	329	236	276	235	278	276	277	238	3,180

XXXXX01 PHASE 1 OPERATING EXPENSES - PRODUCTION AND MAINTENANCE

U.S. DOLLAR (000's)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	29	29	29	29	29	30	29	29	29	29	29	29	349
65100 P.M.T. STAFF	13	13	14	13	13	14	14	13	14	13	13	14	160
63XXX SERVICE ENGINEERS	14	14	14	13	14	14	14	13	14	14	14	13	165
63151 LOCAL SERVICES	3	3	2	3	3	3	3	3	2	3	3	3	34
6325X INSPECTIONS			150										150
61370 LOADING BOUY SPARES	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	48
61XXX MAINTENANCE	20	20	19	20	20	20	20	20	20	20	19	20	238
61210 INSTRUMENTATION	14	15	14	15	15	14	15	14	15	14	15	15	175
61540 MECHANICAL	16	16	17	16	16	17	16	16	17	16	16	17	196
63145 REPAIRS & MAINTENANCE - OTHER	8	9	8	9	9	8	8	9	8	8	9	8	101
62100 BUSINESS TRAVEL	2	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	14
TOTAL PRODUCTION AND MAINTENANCE	123	124	272	123	124	125	123	122	124	123	123	124	1,630

XXXXX02 PHASE I OPERATING EXPENSES - SUPPLY BASE

U.S. DOLLAR (000' S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	19	20	20	19	20	20	19	20	20	19	20	20	236
61050 SPARES AND CONSUMABLES	7	7	6	7	7	6	7	7	6	7	7	6	80
61070 LUBEDIL (ALL DEPT'S)	15	15	15	15	15	14	15	14	15	14	15	14	176
62800 FREIGHT CHARGES	25	25	25	25	25	26	25	26	25	26	25	26	304
613XX UTILITIES	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1	1	7
63020 QUAY AND YARD RENTAL	54	55	54	54	55	54	54	55	54	54	55	54	652
6305X EQUIPMENT RENTAL	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2
6400X INSURANCE	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	1	9
61040 PAINTS	3	2	3	2	3	2	3	2	3	3	2	2	30
61XX OTHER	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	2
TOTAL SUPPLY BASE	126	125	125	124	127	123	125	124	126	124	125	124	1,498

XXXXX03 PHASE I OPERATING EXPENSE - SAFETY

U.S. DOLLAR (000's)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	216
65100 P.M.I. STAFF	9	8	9	8	9								43
61400 SUPPLIES - GENERAL SAFETY	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	2	34
61380 SAFETY OFFSHORE	2	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	19
61390 RADIO REPAIR	1	1	2	1	2	2	2	1	2	1	2	2	19
63156 SAFETY INSPECTIONS	4	4	3	4	4	3	4	4	3	4	4	3	44
TOTAL SAFETY	37	36	36	36	37	27	28	28	27	28	28	27	375

XXXXX04 PHASE I OPERATING EXPENSE - ADMINISTRATION

U.S. DOLLAR (000's)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	38	38	38	37	38	38	38	37	38	38	38	37	453
65100 P.M.T. STAFF	60	59	60	59	60	59	60	59	60	59	60	59	714
656XX OTHER BENEFITS	13	14	13	14	13	14	13	13	13	14	14	14	162
63XXX HOUSING	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	168
613XX UTILITIES	8	8	8	8	9	8	8	8	8	8	9	8	98
6381X COMMUNICATIONS	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	31	361
63022 OFFICE RENTAL	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	56
63140 AUTOMOBILE EXPENSES	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	156
62100 TRAVEL & ENTERTAINMENT	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	46
6400X INSURANCE	10	11	10	11	10	12	11	10	10	11	10	12	128
63380 BANK FEES	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
63210 LEGAL AND AUDIT	4	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	40
61XXX OTHER EXPENSE	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	180
TOTAL ADMINISTRATION DEPT	224	223	223	223	223	225	225	221	223	224	224	224	2,682

XXXXXX PHASE I OPERATING EXPENSES - TRAINING

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	4	46
65000 STUDENT JOBS	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2
61030 TRAINING CONSUMABLES	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
63820 LIBRARY MATERIALS	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	3
63860 TRAINING COURSES	8	8	9	8	8	9	8	8	9	8	8	9	100
65122 MAINTENANCE (BUILDING, EQUIPMENT)	1	0	0	1	0	0	1	0	0	1	0	0	4
TOTAL TRAINING DEPT	14	14	14	14	13	14	15	14	15	14	12	14	167

XXXXXX6 PHASE 1 OPERATING EXPENSES - PROJECT BUREAU

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES	8	8	8	8	8	8	8	7	8	8	8	8	95
62100 TRAVEL AND ENTERTAINMENT	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3	4	3	40
63210 AUDITOR SERVICES	4	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3	3	40
63880 SUPERVISION ACTIVITIES	5	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	50
63850 A.P.P.A. PARTICIPATION	8						67						75
63860 TRAINING COURSES			10		5					5			20

TOTAL PROJECT BUREAU 28 19 29 18 24 19 86 17 19 24 19 18 320

XXXXX07 PHASE 1 OPERATING EXPENSES - PURCHASING

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	49
65100 P.M.T. STAFF	9	9	10	9	9								46
61030 OTHER	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	10
TOTAL PURCHASING DEPT	14	14	14	14	14	5	5	5	5	4	6	5	105

XXXXX08 PHASE 1 OPERATING EXPENSE - TANK FARM

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES	17	17	18	17	17	18	17	17	18	17	17	18	208
61350 FUEL	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	5	50
61030 SPARES & LABORATORY CONSUMABLES	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4	3	3	38
63151 LOCAL SERVICES	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
63145 REPAIRS AND MAINTENANCE	2	2	1	2	2	1	2	2	1	2	2	1	20
615XX ENGINE MAINTENANCE	7	7	7	7	7	7	7	7	8	7	7	7	85
61040 MAINTENANCE - PAINTING	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	17
6400X INSURANCE	1	1	2	1	1	2	0	2	1	1	2	1	15
61210 INSTRUMENTATION	1	1	0	1	1	0	1	1	0	1	1	0	8
62100 BUSINESS TRAVEL	1	0	1	0	0	1	0	0	1	0	0	1	5
TOTAL TANK FARM	38	37	38	39	37	40	36	39	38	39	38	39	458

XXXXX09 PHASE I OPERATING EXPENSE - PETROLEUM ENGINEERING

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 SALARIES AND BENEFITS	49	49	48	49	49	48	49	49	48	49	49	48	584
65100 P.M.T. STAFF	9	10	9	9	9	9	9	10	9	9	9	9	110
611XX EQUIPMENT & CHEMICALS	338	57	57	57	339	57	199	57	199	199	199	57	1,815
63285 DIVING SERVICES	6	6	6	6	6	5	6	6	6	6	6	5	70
631XX WORKOVERS - SERVICES	331				330		166		166	166	166		1,325
6400X INSURANCE	51	51	52	50	51	50	52	50	51	51	52	50	611
631XX OTHER	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	0	5
XXXXX11 GENERAL OPERATIONS	289	248	249	248	289	265	295	265	295	295	296	260	3,294
TOTAL PETROLEUM ENGINEERING	1,074	421	422	419	1,074	434	777	437	775	775	777	429	7,814

XXXXX10 PHASE I OPERATING EXPENSES - MARKETING

U.S. DOLLAR (000 '5)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
650000 SALARIES AND BENEFITS	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	17
63286 LIFTING COSTS	3	3	3	4	3	3	3	4	3	3	4	3	39
658XX PUBLICATIONS, NEWS SERVICES	1	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	16
62100 BUSINESS TRAVEL				3						2			5

TOTAL MARKETING 5 5 7 9 6 6 6 6 6 7 7 6 7 77

XXXXX11 PHASE I OPERATING EXPENSE - GENERAL OPERATIONS

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
624XX HELICOPTERS	61	60	61	60	61	60	60	60	61	60	61	60	725
61350 FUEL	90	50	50	50	90	50	80	50	80	80	80	45	795
624XX SUPPLY BOATS	136	136	136	136	136	153	153	153	152	153	153	153	1,750
62405 OTHER	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	24
TOTAL GENERAL OPERATIONS	289	248	249	248	289	265	295	265	295	295	296	260	3,294

64XXX PHASE 1 OPERATING EXPENSES - INSURANCE SUMMARY

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
22527 PHASE 11 - DRILLING		23	22	23									68
XXXXX00 DRILLING RIG "ARAZONE"	17	17	16	16	17	17	16	17	17	16	17	17	200
XXXXX08 TANK FARM	1	0	1	1	0	1	0	1	0	1	1	0	7
XXXXX08 CRUDE OIL INVENTORY	0	1	1	0	1	1	0	1	1	0	1	1	8
XXXXX02 SUPPLY BASE	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	1	9
XXXXX09 WELLS - PRODUCING	6	6	6	6	6	5	6	6	6	6	6	5	71
XXXXX09 - WORKOVER	15	15	16	15	15	15	16	15	15	15	16	15	183
XXXXX09 OFFSHORE PLATFORMS AND PROPERTY	30	30	30	29	30	30	30	29	30	30	30	29	357
XXXXX04 THIRD PARTY LIABILITY	7	8	7	8	7	8	8	7	7	8	7	8	96
XXXXX04 WORKER'S COMPENSATION	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	3	26
XXXXX04 AUTOMOBILES	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
TOTAL INSURANCE	80	104	103	102	80	81	80	79	80	80	81	81	1,031

PHASE 1 OPERATING EXPENSES - SALARIES SUMMARY

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65000 DRILLING	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	72	853
65000 PRODUCTION AND MAINTENANCE	29	29	29	29	29	30	29	29	29	29	29	29	349
65000 TANK FARM	17	17	18	17	17	18	17	17	18	17	17	18	208
65000 SUPPLY BASE	19	20	20	19	20	20	19	20	20	19	20	20	236
65000 PETROLEUM ENGINEERING	49	49	48	49	49	48	49	49	48	49	49	48	584
65000 SAFETY	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	216
65000 ADMINISTRATION	38	38	38	37	38	38	38	37	38	38	38	37	453
65000 TRAINING	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	4	42
65000 MARKETING	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	1	2	17
65000 PURCHASING	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	45
65000 PROJECT BUREAU	8	8	8	8	8	8	8	7	8	8	8	8	95
TOTAL SALARIES AND BENEFITS	258	259	260	257	259	260	259	257	260	258	259	260	3,106

PHASE I OPERATING EXPENSES - P.M.I. STAFF

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
65100 DRILLING	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65100 PRODUCTION AND MAINTENANCE	13	13	14	13	13	14	13	13	14	13	13	14	160
65100 TANK FARM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65100 SUPPLY BASE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65100 PETROLEUM ENGINEERING	9	10	9	9	9	9	9	10	9	9	9	9	110
65100 SAFETY	9	8	9	8	9	0	0	0	0	0	0	0	43
65100 ADMINISTRATION	60	59	60	59	60	59	60	59	60	59	60	59	714
65100 TRAINING	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65100 MARKETING	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65100 PURCHASING	9	9	10	9	9	0	0	0	0	0	0	0	47

TOTAL P.M.I. STAFF 100 99 102 98 100 82 82 82 82 83 81 82 82 1,073

SITUATION DE LA TRESORERIE (CASH FLOW)

Les hypothèses faites pour établir cette trésorerie sont les suivantes:

1. Les recettes des ventes du pétrole brut à l'exportation sont perçues au cours du mois de l'enlèvement.
2. Toutes les dépenses sont payées deux mois suivant la date de leur engagement. Ainsi, les dépenses engagées en novembre 1989 seront liquidées en janvier 1990 ; ainsi de suite...
3. Les taxes calculées à 20 % sont payées dans le mois au cours duquel les fonds de la cargaison sont reçus.
4. Comme on espère un chargement en Décembre 1989, l'ouverture du bilan est prévue avec une encaisse de 2.406.000 USD et un solde créditeurs de 2.632.000 US dollars.

<u>Comparaison Cash Flow et Budget</u>	(\$ 000's)
Cash Flow pour l'année 1989	\$ (516)
Augmentation de l'inventaire du stock moins les redevances	
82.000 bls à 13 USD x (1-0,2) =	853
Augmentation du compte créditeur Novembre/Décembre 1989 - Novembre/Décembre 1990	
Dépenses = 2.632 - 2.967 =	(335),
Excédent Budgétaire	<hr style="width: 100px; margin-left: auto; margin-right: 0;"/> \$ 2

CASH FLOW STATEMENT

U.S. DOLLAR (000'S)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
OPENING BALANCE AT BANK	2,406	972	3,414	1,381	(34)	2,105	706	2,281	995	2,908	1,626	3,592	2,406
INCOME (1)	0	4,550	0	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	22,750
ROYALTY (2)	0	910	0	0	910	0	910	0	910	0	910	0	4,550
EXPENDITURE (2)	1,434	1,198	2,033	1,415	1,501	1,399	2,065	1,286	1,727	1,282	1,674	1,702	18,716
CLOSING BALANCE AT BANK	972	3,414	1,381	(34)	2,105	706	2,281	995	2,908	1,626	3,592	1,890	1,890

	(1,434)	2,442	(2,033)	(1,415)	2,139	(1,399)	1,575	(1,286)	1,913	(1,282)	1,966	(1,702)	(516)
CASH FLOW FOR MONTH													
CUMM CASH FLOW	(1,434)	1,008	(1,025)	(2,440)	(301)	(1,700)	(125)	(1,411)	502	(780)	1,186	(516)	(516)

(1) ASSUMED THAT INCOME RECEIVED IN MONTH OF LIFTING.

(2) ASSUMED THAT ROYALTY PAID IN MONTH INCOME RECEIVED. AVERAGE TWO MONTHS CREDIT TAKEN ON EXPENDITURE OTHER THAN WORLD BANK.

71000 INCOME STATEMENT

U.S. DOLLAR (000'S)

71000	CRUDE OIL PRODUCTION	MONTHS												TOTAL
		JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	
	TOTAL STBO	114	143	148	140	140	173	173	167	156	167	156	155	1,832
	EXPORTED BBL'S	0	350	0	0	350	0	350	0	350	0	350	0	1,750
	VALUED @	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00	\$13.00
	LOCAL SALES BBL'S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	VALUED @	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
	VALUE EXPORT	0	4,550	0	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	22,750
	VALUE LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTAL VALUE OF OIL SOLD	0	4,550	0	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	4,550	0	22,750

PREVISION DE CHARGEMENT ET D'INVENTAIRE

Le tableau ci-après montre le nombre et la distribution des chargements établis en fonction du niveau de production escompté. On remarque que nous espérons faire cinq chargements de 350.000 barils chacun durant l'année, et une légère augmentation de la production est requise pour permettre un sixième enlèvement.

LIFTING/INVENTORY FORECAST

BARRELS (000s)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
OPENING STOCK	150	264	57	205	345	135	308	131	298	104	271	77	
PRODUCTION	114	143	148	140	140	173	173	167	156	167	156	155	1,832
LOCAL SALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AVAILABLE FOR LIFTING	264	407	205	345	485	308	481	298	454	271	427	232	
LIFTING	0	350	0	0	350	0	350	0	350	0	350	0	1,750
CLOSING STOCK	264	57	205	345	135	308	131	298	104	271	77	232	

NOTES SUR LE BUDGET 1990

Résumé du Budget

71000 - Revenu provenant du pétrole brut

Le revenu a été calculé sur la base de la production. Les données de production utilisées pour les calculs sont jointes aussi. Pour plus de détails, se référer au tableau 71000 portant "Etat du Revenu".

16030 - Revenu reçu de la Banque Mondiale

Cette rubrique représente la contribution espérée de la Banque Mondiale pour les dépenses de la Phase II de développement durant l'année 1990. Fondamentalement, ces coûts se rapportent au forage du puits S11, aux modifications de la plateforme P3 et de la mise en fonctionnement route des Monopodes M1 et M2.

66200 - Les Taxes

Les taxes ont été calculées sur la base de 20 % de la valeur du pétrole brut produit.

22XXX - Dépenses d'Investissement pour la Phase I

Ces coûts sont détaillés sur le tableau 22XXX.

XXXXX - Dépenses d'Investissement Financées par la Banque Mondiale pour la Phase II

Ces coûts sont détaillés sur le tableau XXXXX.

XXXXX12 - Dépenses Locales de la Phase II

Ces coûts sont détaillés sur le tableau XXXXX12.

XXXXXXX - Couts Opératoires

Ces coûts sont détaillés sur le tableau XXXXXXXX

Ce budget présente les coûts encourus et les revenus perçus pendant la période concernée sans prendre en compte les dépenses et les recettes obtenues en dehors de cette période, en particulier tout encaissement ou décaissement supplémentaires de fonds ou toutes dépenses provenant de l'accord d'ajustement structurel qui a été négocié entre les Institutions Financières et le Gouvernement du Bénin.

Aucune provision n'a été faite pour le paiement des intérêts ou du principal dans ce budget.

71000 - Etat des Revenus

71000 - Production de Pétrole Brut

La prévision de production est basée sur les puits existant et le puits S10 à compter de Février 1990 et S11 à compter de Juin 1990. Les calculs de production concernent le réservoir H6 seul. La production éventuelle des réservoirs profonds n'intervient pas dans les calculs. Se référer aux figures 6 et 7.

Ventes à l'Exportation

Les revenus se rapportant aux figures de production sus - indiquées sont basées sur la production elle-même et non sur le volume de chaque cargaison. Le brut est stocké dans les réservoirs jusqu'à ce qu'il y ait une quantité suffisante pour une cargaison d'environ 350.000 barils. La valeur à l'exportation du pétrole produit a été fixée à 13 US dollars par baril.

Les ventes Locales

Les ventes locales ont été supprimées de ce budget à cause de l'irrégularité des ventes à la Société des Ciments d'Onigbolo. Aucune vente n'est prévue durant l'année 1990 mais s'il y en a une, le prix sera celui prévalant sur le marché à cette époque.

FIG. 6: PREVISION MENSUELLE DE LA PRODUCC.

PERIODE : 1990

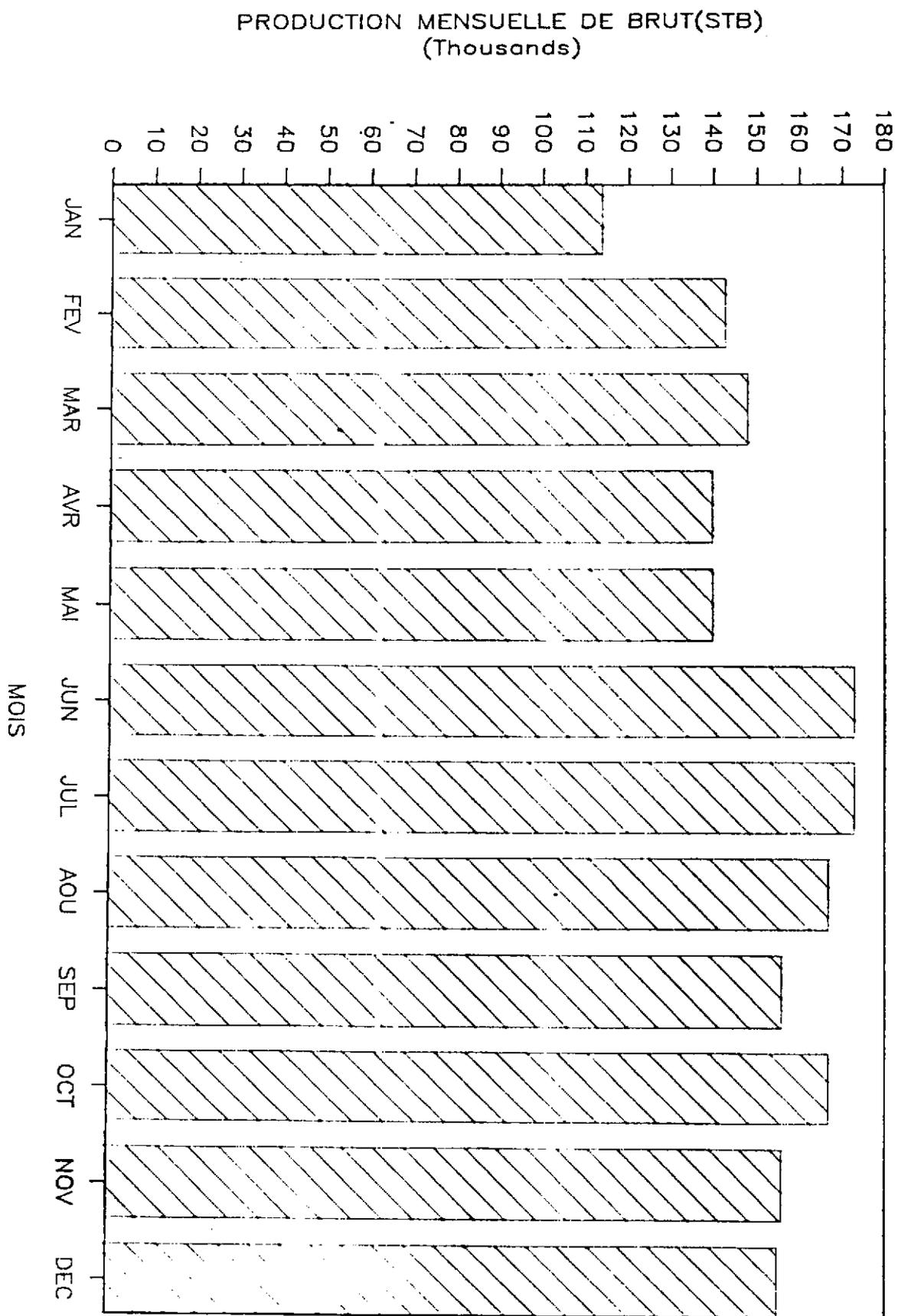
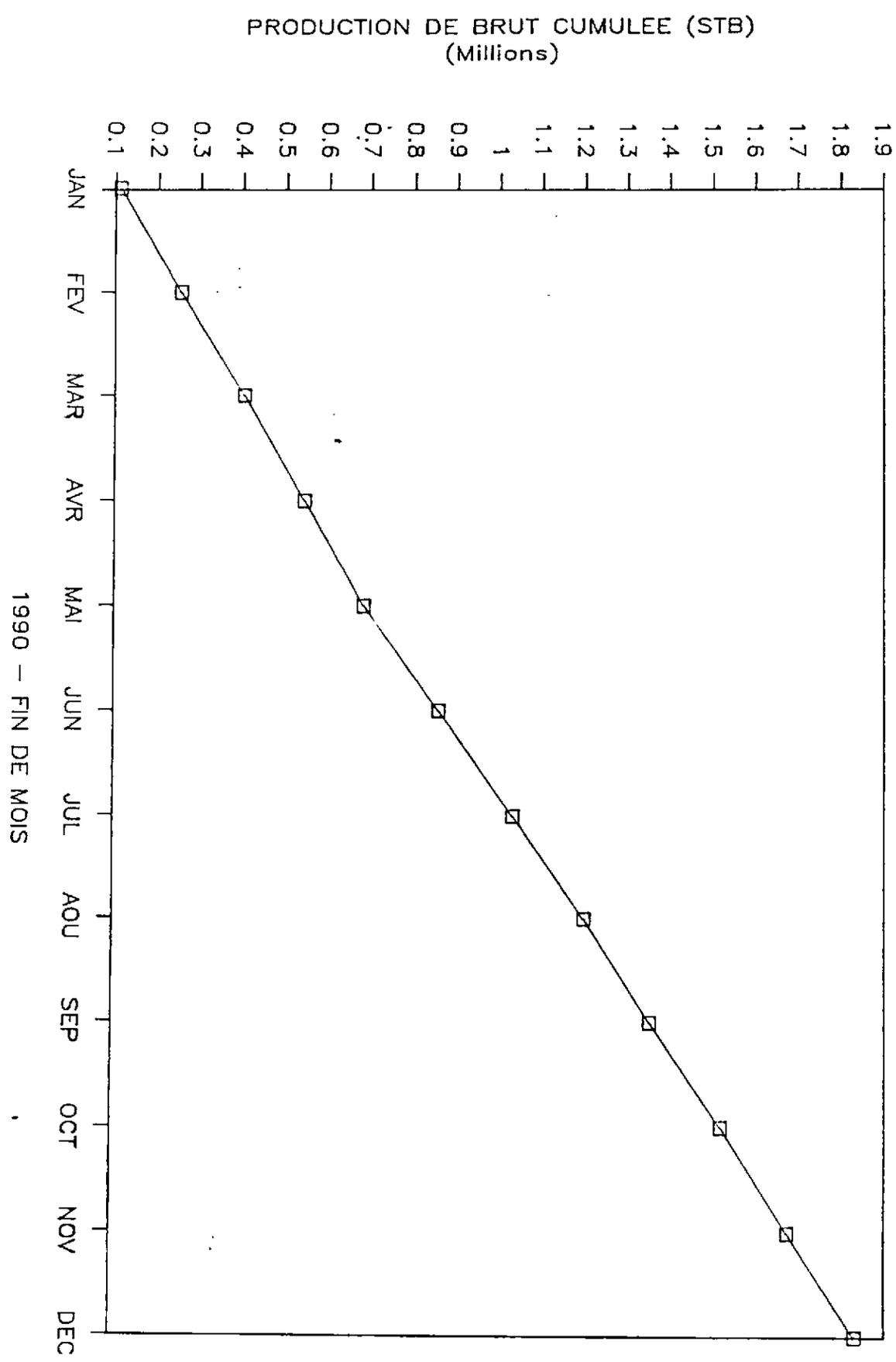


FIG 7 : PRODUCTION CUMULEE DE BRUT
PREVISION MENSUELLE DE LA PRODUCTION



22XXX - Dépenses d'Investissement \$ 533.000

225XX - Installations et Appareils \$ 150.000

Le montant budgétisé comprend les rubriques suivantes:

Equipement pour ordinateur	\$ 60.000
Machines à reproduire	\$ 25.000
Sécurité - Equipements Radio	\$ 18.000
Equipements de Bureau	\$ 47.000
	<hr/>
	150.000

22400 - Automobiles \$ 82.000

Ce montant couvre l'achat de 5 voitures et une mobylette. Se référer au programme de travail pour voir la liste de ces véhicules (Annexe N° 1).

22524 - Modifications au Centre
de Stockage \$ 231.000

Reconstruction de l'aire d'atterrissage de l'hélicoptère et d'un nouveau dispositif d'éclairage pour les voies	\$ 66.000
Construction d'une nouvelle clôture de Sécurité	\$ 57.000
Construction d'un petit chateau d'eau construction et forage d'un nouveau puits d'eau	\$ 79.000
Réalisation des ateliers de machines	\$ 18.000
Achat de nouvelles machines	\$ 17.000
	<hr/>
	\$ 231.000

22403 - Atelier d'Instrumentation \$ 70.000

Construire et équiper une nouvelle installation pour permettre la réparation, la reconstruction et la maintenance des instruments.

XXXXX - Dépenses d'Investissement Financées par
la Banque Mondiale pour la Phase II \$ 4.394.000

22535 - Forage \$ 3.390.000

Ces coûts sont destinés au Forage et à la complétion du puits S11. Une répartition détaillée de ces coûts est présentée dans le Programme N° 1.

22531 - Modification de P3 et sa mise
en route \$ 850.000

Ce montant représente la meilleure estimation pour la modification des anciennes installations telles qu'elles seront réalisées en 1990, afin de permettre une production supplémentaire de pétrole à partir de S10 et S11.

65100 - Personnel E.D.P. \$ 54.000

Ceci comprend le salaire d'un ingénieur expatrié spécialement engagé pour la Phase II de développement, et pour la réalisation complète de cette Phase en fin Mai 1990.

63860 - Formation \$ 100.000

Ce sont les coûts de formation pour le personnel Béninois. Se référer à l'Annexe N° 2 sur les détails de son budget. Ces fonds doivent être débloqués par la Banque Mondiale.

Note : Le programme intensif de formation pour l'année 1990 est subordonné au succès de la Phase II de développement (S10 et S11).

DOCUMENT AFE

PROJET : Forage et complétion du puits S11
OBJECTIFS DU FORAGE : Réservoir d'Abéokuta H7, H8
PROFONDEUR TOTALE MOYENNE : 3.000 mètres
DUREE TOTALE DU FORAGE : 60 jours
NOMBRE DE JOURS POUR LA COMPLETION : 30

<u>DESCRIPTION DES COUTS</u>	<u>COUTS (US\$)</u>
<u>COUTS NON TANGIBLES DE FORAGE</u>	
Déplacement du rig (de l'engin de forage)	26,600
Taux journalier du rig	135.000
Autre coûts du rig	206.900
Services en mer	0
Hélicoptères	0
Boue et produits chimiques	310.000
Ciment et Services	155.000
Boue de Diagraphies	82.500
Services d'ingénierie	45.000
Services de forage dirigé	0
Trépan, Stabilisateurs etc...	134.000
Carottage et analyses	150.000
Diagraphie et perforation	950.000
Essai de Production	300.000
Location d'équipements divers	73.200
Travaux divers	6.400
Services de Géologie	34.000
Assurance	0
Sous-Total	<u>\$ 2.608.600</u>
<u>COUTS TANGIBLES DE FORAGE</u>	
Equipement de tête de puits	67.000
Tubage de protection, manchon de fond et accessoires	227.900
Train de Production	83.400
Equipement de fond en complétion	79.000
Equipement de surface	162.100
Sous-Total	<u>\$ 619.400</u>
Imprévus (5 %)	\$ 161.400
<u>TOTAL DES COUTS LIES AU PUIITS</u>	<u>\$ 3.389.400</u>

Programme n° 1

XXXXX12 - Dépenses locales de la Phase II \$ 212.000

22535 - Forage \$ 105.000

Elles incluent l'achat du fuel pour le programme de forage.

65100 - Personnel E.D.P. \$ 9.000

Elles incluent les coûts d'un ingénieur expatrié spécialement engagé pour la Phase II de développement. Les coûts de son logement sont présentés dans la rubrique administrative.

22527 - Assurance \$ 68.000

Ces coûts sont liés au forage de développement.

XXXXX - Divers \$ 30.000

XXXXXXX - Coûts opératoires de la Phase I \$ 18.306.000

Le total des coûts opératoires de la PHase I par centre de coûts, se référer aux pages spécifiques pour plus de détails.

XXXXX00 - Département du forage \$ 3.161.000

Sont inclus dans ce centre de coûts, les salaires et avantages du personnel assigné à ce département ainsi que les coûts d'entretien journalier du rig "Amazone" en arrêt de travail.

65000 - Salaires et Avantages \$ 853.000

L'effectif du personnel est de 76 dont 72 travaillant en mer et 4 s'occupent de la direction et de l'administration à terre.

6324X - Coût du personnel expatrié
sous contrat \$ 1.060.000

Six expatriés sont en permanence sur le rig et travaillent en rotation de 28 jours en mer et 28 jours de repos. Le personnel fourni est régi par deux contrats séparés. Le capitaine de la large est sous contrat avec offshore Dynamics Ltd et l'équipage de forage régi par le contrat de Global Marine Drilling Services. Les frais du transport aérien des équipages y sont également inclus.

63240 - Restauration \$ 540.000

Ce sont les coûts de restauration sur le rig.

61XXX - Prestations de Services
et Consommables \$ 277.000

Ces frais couvrent l'achat des petits équipements et matériels nécessaires au fonctionnement et à l'entretien quotidiens de la plateforme de forage.

63166 - Services Techniques \$ 209.000

Ce sont les coûts liés au déplacement de la plate-forme "Amazone" pour faire le reconditionnement des puits et les inspections sous-marines.

63250 - Inspection des tubages et Equipements \$ 7.000

63163 - Autres frais du département de forage \$ 24.000

6400X - Assurance \$ 200.000

L'allocation des primes d'assurance est faite sur la valeur assurée du rig de forage.

62100 - Voyage d'affaires \$ 10.000

XXXXX01 - Production et Maintenance \$ 1.630.000

Ce département est chargé de l'entretien de tout matériel de production et de chargement de pétrole brut.

65000 - Salaires et Avantages \$ 349.000

L'effectif du personnel est de 24 dont 17 travaillant en mer et 7 en terre.

65100 - Personnel E.D.P. \$ 160.000

Ceci couvre les coûts contractuels pour deux ingénieurs expatriés de maintenance et leur frais de transport aérien. Les autres dépenses encourues au Bénin pour leur hébergement sont mentionnés dans la rubrique administrative.

63XXX - Services d'Ingénieurs \$ 165.000

Ce sont les coûts des services d'Ingénieurs à l'étranger et qui sont des tâches spéciales de maintenance ne pouvant pas être exécutées sur place. Ces tâches concernent la production d'énergie et l'équipement de pompage du brut non traité.

63151 - Services Locaux \$ 34.000

6325X - Inspection \$ 150.000

Ce sont les frais engagés pour l'inspection des installations offshore, y compris les canots de sauvetage et les plates-formes.

63170 - Pièces de rechange des bouées de chargement \$ 48.000

Ce son les coûts de remplacement ou de réparation des bouées du terminal de chargement.

61XXX - Entretien électrique \$ 238.000

Ce sont les coûts des pièces de rechange électriques.

61210 - Maintenance de l'Instrumentation \$ 175.000

Ce sont les coûts des pièces de rechange d'instrumentation.

61540 - Entretien Mécanique \$ 120.000

Ce sont les coûts des pièces de rechange mécaniques.

63145 - Réparation - Maintenance et autres \$ 101.000

Ce sont les coûts approximatifs des autres travaux de réparation à l'exception de ceux cités plus haut.

62100 - Voyage d'affaires \$ 14.000

XXXXX02 - Base de Ravitaillement \$ 1.498.000

65000 - Salaires et avantages \$ 236.000

L'effectif de la base de ravitaillement est de 41.

61030 - Pièces de rechanges et consommables \$ 80.000

Ce sont les coûts liés aux équipements d'entretien et de fonctionnement ainsi que les matières aux consommables des autres départements. Ils comprennent également les coûts pour la réalisation inventaire en cas de besoin.

61070 - Lubrifiants (tous les départements) \$ 176.000

Tous les lubrifiants utilisés en mer et au centre de stockage sont achetés et stockés à la Base de Ravitaillement.

62800 - Les Frais de Frêt \$ 304.000

Ce sont les coûts du frêt aérien et maritimes relatifs aux achats à l'étranger y compris les frais de douanes, etc...

613XX - Services Généraux \$ 7.000

Electricité, carburants et eau pour la Base.

63020 - Location du quai et des parcs \$ 652.000

6305X - Location d'Equipement \$ 2.000

6400X - Assurance \$ 9.000

61040 - Peintures \$ 30.000

61XXX - Autres \$ 2.000

XXXXX03 - Sécurité \$ 375.000

65000 - Salaires et Avantages \$ 216.000

Ces coûts couvrent les salaires et avantages des 39 personnes affectées au Service Sécurité et Gardiennage.

65100 - Personnel E.D.P. \$ 102.000

Coût d'un Ingénieur expatrié de Sécurité jusqu'en Mai 1990. A remplacer par un Ingénieur Béninois de Sécurité conformément au programme de Béninisation.

61400 - Fournitures - Sécurité Générale \$ 34.000

Ce sont les coûts liés aux fournitures pour la Sécurité de l'ensemble des départements.

61380 - Sécurité en mer \$ 19.000

61390 - Réparation de radio \$ 19.000

63156 - Inspection pour la Sécurité \$ 44.000

Ce sont les coûts liés à l'inspection du radeau de sauvetage et gilets de sauvetage.

XXXXX04 - Administration \$ 2.470.000

Ce centre de coûts regroupe les frais généraux de tous les autres départements notamment frais de : bureau, les frais du personnel, les frais divers de voyage, les coûts d'entretien des véhicules etc...

65000 - Salaires et Avantages \$ 453.000

Ils conviennent tout le personnel affecté aux Ressources Humaines, aux Services Généraux et à la Comptabilité soit au total 63 personnes.

65100 - Personnel E.D.P. \$ 714.000

Ce sont les coûts de l'EDP les frais de siège de la Société mère, et les gratifications retribuées en application du contrat avec Ashland Exploration (Benin). N'incluent pas les frais de loyer payés par le projet pour l'hébergement de l'EDP.

656XX - Autres Avantages \$ 162.000

Ceci comprend les coûts non liés aux avantages sociaux du personnel Béninois, c'est-à-dire les frais médicaux, la contribution aux fonds de la Mutuelle, la sponsoring du sport etc...

63XXX - Logement \$ 168.000

Ce sont les frais de loyer et les dépenses y afférentes dont bénéficient certains employés du Projet et le personnel EDP.

631XX - Services Généraux \$ 98.000

Ce sont les coûts liés aux fournitures des bureaux.

638XX - Communications \$ 361.000

Ce sont les frais de téléphone, télex et télécopie.

63022 - Location de bureau \$ 56.000

Concerne tous les départements logés dans le bureau principal du Projet.

63140 - Dépenses relatifs aux véhicules \$ 156.000

Ce sont les coûts liés à l'entretien de tous les véhicules du Projet quelque soit leur lieu d'utilisation ainsi que les frais d'usage quotidien. Cette estimation ne sera effective que si de nouveaux véhicules sont achetés.

62100 - Voyages et Représentation \$ 46.000

Ce sont les frais de voyage d'affaires et les représentations pour la période de l'année 1990. Les frais de voyages de vacances du personnel de l'EDP sont compris dans la rubrique 65100.

6400X - Assurance \$ 128.000

Ce sont les coûts d'assurance au tiers pour les véhicules et tout le personnel du Projet.

63380 - Frais Bancaires \$ 120.000

Ce sont les frais bancaires estimés pour la Banque WORMS et pour les opérations bancaires locales.

63210 - Conseil Juridique et Audit \$ 40.000

Ce sont les honoraires du conseiller juridique et les dépenses d'audit interne.

6XXXX - Autres Dépenses \$ 180.000

XXXXX05 - Formation \$ 167.000

65000 - Salaires et Avantages \$ 46.000

Dépenses pour deux personnes affectées à ce département.

65000 - Job de Vacances \$ 2.000

Ce sont les coûts prévus pour l'utilisation des étudiants pour des jobs de vacances à court terme.

61030 - Consommables pour la Formation \$ 12.000

Ce sont les coûts des consommables utilisés pour entretenir un certificat d'aptitude aux employés dans les domaines de soudure, la lutte contre l'incendie, les soins primaires.

63820 - Matériel pour la bibliothèque \$ 3.000

63860 - Cours de Formation \$ 100.000

Ce sont des cours de formation autres que ceux financés par Banque Mondiale. Se référer à l'Annexe N° 2 pour des détails du budget de Formation.

63122 - Entretien du Bâtiment \$ 4.000

Ce sont les frais liés à l'entretien permanent du centre de formation.

NOTE : Le programme exhaustif de formation prévu pour l'année 1990 est subordonné au succès de la Phase II de Développement (Puits S10 et S11).

XXXXX06 - Bureau du Projet \$ 320.000

Ceci représente les frais du Représentant du Gouvernement et ses assistants affectés au Bureau du Projet.

65000 - Salaires et Avantages \$ 95.000

Ce sont les coûts de quatre personnes affectées à ce département.

62100 - Voyage et Représentation \$ 40.000

Ce sont les frais de voyage et de représentation des membres du Bureau du Projet.

63210 - Services d'Audit \$ 40.000

Ce sont les frais d'audit annuel du Projet.

63880 - Activités de Supervision \$ 50.000

63850 - Participation à l'A.P.P.A. \$ 75.000

C'est la souscription prévue et les autres frais liés à l'appartenance du Bénin à l'Association des Producteurs de Pétrole Africains.

63860 - Cours de Formation \$ 20.000

Ce sont les frais de Formation du personnel du Bureau du Projet. Voir l'Annexe N° 2 pour des détails sur le Budget.

XXXXX07 - Département des Achats \$ 105.000

65000 - Salaires et Avantages \$ 49.000

Ce sont les coûts liés aux sept (7) personnes affectées à ce Département.

65100 - Personnel EDP \$ 46.000

Ce sont les coûts d'un expatrié directeur des Achats jusqu'à Mai 1990. Ils comprennent le prix des billets d'avion et autres frais à l'exclusion de frais de logement et de transport. L'expatrié sera remplacé par un Béninois en application du Programme de Béninisation.

61030 - Divers \$ 10.000

XXXXX08 - Centre de Stockage \$ 458.000

65000 - Salaires et Avantages \$ 208.000

L'effectif du personnel ici est de 23.

61350 - Fuel \$ 50.000

C'est le carburant destiné à la production d'électricité et au fonctionnement des pompes de chargement pendant les opérations de ventes de brut.

61030 - Pièces de Rechange et Matériels
de Laboratoire \$ 38.000

63145 - Réparation et Entretien \$ 20.000

Entretien de bâtiment et autres réparations.

615XX - Entretien des Moteurs \$ 85.000

Achat des pièces de rechange pour les pompes de chargement.

61040 - Entretien et Peinture \$ 17.000

Ce sont les coûts liés au renouvellement de la peinture.

6400X - Assurance \$ 15.000

Ce sont les coûts pour assurer les équipements et instruments de comptage ou de mesure du pétrole brut.

61210 - Instrumentation \$ 8.000

Ce sont les coûts aux pièces de rechange des instruments.

62100 - Voyage d'affaires \$ 5.000

XXXXX09 - Ingénierie Pétrolière \$ 7.814.000

Dans ce centre de coût sont inclus les frais liés au fonctionnement et à la supervision des installations ainsi qu'aux travaux de géologie et d'ingénierie de réservoir.

65000 - Salaires et Avantages \$ 584.000

Le personnel assigné à ce département comprend au total 40 personnes dont 8 travaillent en mer et 32 à terre.

65100 - Personnel EDP \$ 110.000

Un expatrié, superviseur de production est affecté à ce département. Les coûts comprennent les prix des billets d'avion et autres allocations à l'exception des frais de loyer qui figurent déjà dans la rubrique Administrative.

61XXX - Equipement et Produits Chimiques \$ 1.815.000

Ce sont les coûts des consommables pour les opérations de production et de reconditionnement notamment les produits chimiques, les inhibiteurs d'entartrage, les démulsiants, etc... L'augmentation considérable de ces coûts est due à un nombre accru de reconditionnements de puits consécutif à une proportion importante d'eau dans le mélange de fluide, d'ailleurs produit en quantité croissante.

63285 - Services de Plongée \$ 70.000

Les plongeurs aident dans les opérations d'amarrages des tankers, dans l'entretien et l'inspection des bouées, des chaînes et autres équipements de chargement.

63XXX - Reconditionnements des puits \$ 1.325.000

Une note détaillée relative aux reconditionnements des puits se trouve dans la section "Programme d'Activité" de ce rapport.

64000X - Assurances \$ 611.000

La prime d'assurance allouée à ce département se compose comme suit:

- Prime d'assurance pour les reconditionnement de puits	\$ 183.000
- Prime d'assurance des puits de production	\$ 71.000
- Prime d'assurance des installations et équipements	\$ 357.000
	<hr/>
	\$ 611.000

63XXX - Divers \$ 5.000

XXXXX11 - Opérations Générales \$ 3.294.000

Ce sont les services d'appui nécessaires au département des opérations.

XXXXX10 - Vente de Pétrole Brut \$ 77.000

65000 - Salaires et Avantages \$ 17.000

Ce sont les coûts d'une personne assignée à ce département.

63286 - Les Frais d'Enlèvement de Brut \$ 39.000

Divers coûts encourus pour enlèvements destinés à l'exportation incluant également les frais de douane. Ils convient aussi l'expertise de supervision du chargement par une agence étrangère ainsi que les frais de nourriture et d'hébergement du personnel additionnel.

638XX - Publication, Service de Documentation \$ 16.000

Ce sont les coûts liés aux informations spécialisées sur la commercialisation du brut.

62100 - Voyages d'Affaires \$ 5.000

XXXXX11 - Opérations Générales \$ 3.294.000

Cette section couvre les dépenses effectuées pour fournir des services d'appui à nos installations offshore. Les coût total est inclus dans le département d'Ingénierie Pétrolière.

624XX - Hélicoptères \$ 725.000

Ce sont les coûts des services d'hélicoptère en support aux opérations, non compris le coût du carburant.

61350 - Fuel \$ 795.000

Ce sont les coûts du carburant servant pour l'hélicoptère, les navires de ravitaillement, opérations de production et de reconditionnements des puits.

624XX - Bateaux de Ravitaillement \$ 1.750.000

Ce sont les coûts liés au fonctionnement de deux bateaux de ravitaillement pour nos opérations de production. Les bateaux supplémentaires requis en cas de besoin au cours des forages seront comptabilisés dans les coûts afférents aux forages. Ces coûts supportent une augmentation de 18 %, de 1988/89 à 1989/90 et environ 11 % de 1989/90 à 1990/91 reflétant la tendance à hausse des prix des bateaux à l'échelle mondiale.

62405 - Autres \$ 24.000