

المملكة المغربية
ROYAUME DU MAROC

مجلس المنافسة

ⵎⵎⵎⵎⵎⵎ | ⵎⵎⵎⵎⵎⵎ

CONSEIL DE LA CONCURRENCE



Reporting du 1^{er} trimestre de l'année 2024 relatif au suivi des engagements pris par les sociétés de distribution en gros du Gasoil et d'Essence dans le cadre des accords transactionnels conclus avec le Conseil de la concurrence

Reporting du 1^{er} trimestre de l'année 2024
relatif au suivi des engagements pris par les
sociétés de distribution en gros du Gasoil
et d'Essence dans le cadre des accords
transactionnels conclus avec le Conseil de la
concurrence

I. Rappel du contexte

Après un premier rapport consacré à l'analyse globale du marché du gasoil et d'essence en 2023, le Conseil de la concurrence publie son deuxième reporting sur le suivi de l'exécution des engagements pris par neuf sociétés actives sur ce marché dans le cadre des accords de transaction conclus avec le Conseil.

Pour rappel, les engagements contenus dans les décisions afférentes à ces accords de transaction sont au nombre de sept, dont notamment celui concerné par le présent rapport, relatif à la communication par chacune des sociétés concernées d'un reporting trimestriel permettant le suivi de l'activité d'approvisionnement, de stockage et de distribution du gasoil et de l'essence.

À cet égard, les travaux du présent reporting ont porté sur l'analyse des données de l'activité de ces sociétés au titre du 1er trimestre de l'année 2024.

Ce reporting est divisé en trois grandes parties. Il expose tout d'abord, de manière globale et succincte, l'évolution des principaux indicateurs et agrégats économiques des sociétés concernées sur le marché du gasoil et de l'essence durant le 1er trimestre de l'année 2024, notamment le chiffre d'affaires, les parts de marché au niveau des importations, du stockage, du réseau de distribution et des ventes réalisées.

Le reporting présente ensuite l'appréciation de la corrélation entre la variation des cours internationaux du gasoil et de l'essence raffinés importés, des coûts moyens d'achat réels, et les prix de vente moyens appliqués au niveau national durant le 1er trimestre de l'année 2024.

La dernière partie du reporting est consacrée à l'analyse de l'évolution des marges brutes dégagées par les neuf sociétés en question au titre du 1er trimestre de l'année en cours.

II. Évolution des principaux indicateurs et agrégats économiques

1. Au niveau du segment de l'approvisionnement du gasoil et de l'essence

Précisons, de prime abord, que le nombre de sociétés ayant obtenu l'agrément pour exercer l'activité d'importation de produits pétroliers liquides s'élève à 29 sociétés à fin mars 2024.

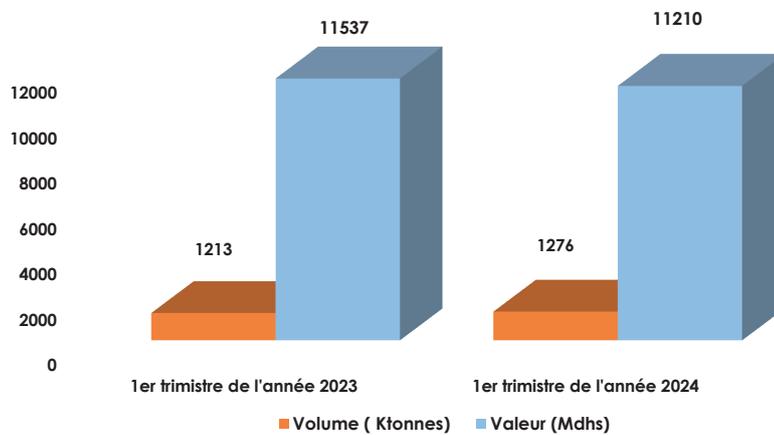
En matière d'approvisionnement du marché national en gasoil et essence, les importations totales ont enregistré un volume de 1,47 millions de tonnes, correspondant à 12,89 MMDH au titre du 1er trimestre de l'année 2024, en accroissement respectif de 9,1% et de 0,9% en comparaison au même trimestre une année auparavant. Par type de carburant, le gasoil a constitué près de 91% du volume et de la valeur de ces importations.

En ce qui concerne les sociétés de distribution concernées pour le reporting, il ressort que le niveau de leurs importations a constitué une part d'environ 87% en volume et en valeur dans le total des importations du marché global durant ce trimestre de l'année 2024.

En effet, les importations en volume de ces sociétés ont affiché une hausse de près de 5% par rapport à la même période de l'année 2023, passant de 1,21 millions de tonnes en 2023 à près de 1,27 millions de tonnes en 2024 (écart de 63 000 tonnes). Les importations en valeur, quant à elles, ont atteint 11,21 MMDH au 1er trimestre de l'année 2024, contre 11,53 MMDH au même trimestre de l'année 2023, soit un écart d'environ 327 millions de dirhams, et une baisse de 3%.

Le graphique ci-après, représente l'évolution des importations en valeur (millions de dirhams) et en volume (milliers de tonnes) durant les 1ers trimestres des années 2023-2024 :

Graphique 1: Évolution des importations dédouanées¹ (gasoil et essence) des sociétés concernées au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024



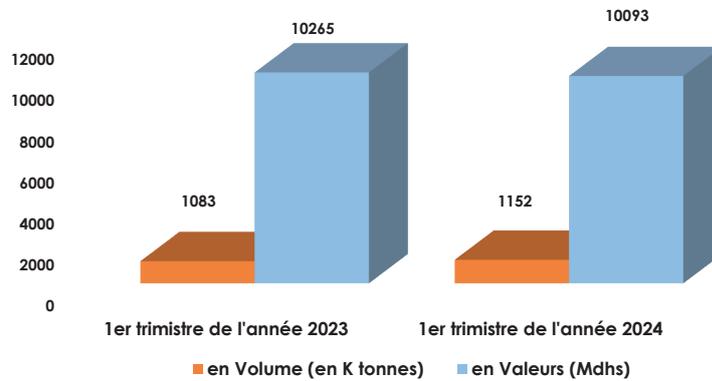
Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

En volume, les importations de gasoil et d'essence ont connu deux tendances opposées, dans la mesure où celles de gasoil ont affiché un accroissement de 6% (1,15 vs 1,08 millions de tonnes) durant le 1er trimestre par rapport à la même période de l'année 2023, tandis que les importations d'essence ont enregistré une baisse de l'ordre 4,6% (124 vs 130 milliers de tonnes).

En valeur, les importations se sont établies à 10,09 MMDH pour le gasoil et 1,11 MMDH pour l'essence au cours du 1^{er} trimestre de l'année 2024, enregistrant des baisses respectives de 1,7% et 12,2%, par rapport au même trimestre de 2023.

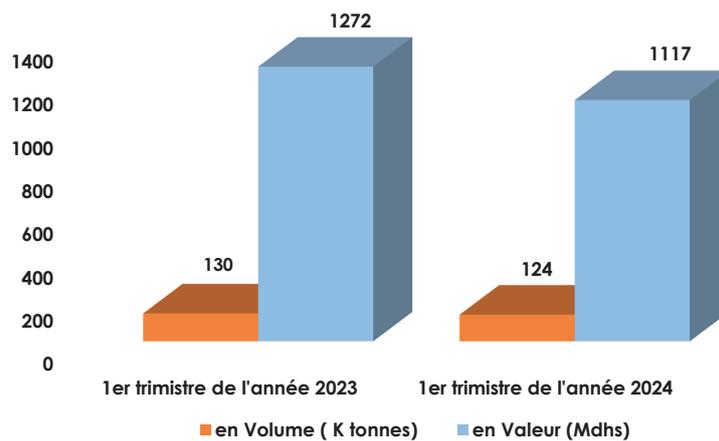
¹ Hors franchise.

Graphique 2 : Évolution des importations dédouanées des sociétés concernées en gasoil au titre du 1er trimestre entre 2023-2024



Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

Graphique 3 : Évolution des importations dédouanées des sociétés concernées en essence au titre du 1er trimestre entre 2023-2024



Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

- **Recettes TIC et TVA**

En matière de recettes fiscales liées à l'importation du gasoil et de l'essence, elles se sont établies à près de 6,45 MMDH au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024, affichant une progression de l'ordre de 6,7% (400 millions de dirhams) par rapport à leur niveau de la même période de l'année 2023 (6,05 MMDH). Une performance qui s'explique par l'accroissement des recettes de la Taxe Intérieure de Consommation (TIC), essentiellement sous l'effet de l'augmentation des volumes d'importation de ces deux carburants (+9%).

Dans le détail, la TIC générée par ces deux carburants a atteint 4,65 MMDH au 1^{er} trimestre 2024 (72% du total des recettes fiscales susmentionnées), avec une augmentation de près de 376 millions de dirhams, soit 8,8% en glissement annuel.

Les recettes provenant de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) applicable à l'importation ont quant à elles augmenté de 1,76% pour atteindre 1,8 MMDH, représentant ainsi 8% du total des recettes fiscales de l'importation de ces deux carburants.

Tableau 1 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation du gasoil et de l'essence au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024 pour le marché global (en MMDH)

	1 ^{er} trimestre de l'année 2023	1 ^{er} trimestre de l'année 2024
TIC	4,27	4,65
TVA	1,78	1,80
Total	6,0	6,45

Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

L'analyse par type de carburant indique que les recettes fiscales issues de l'importation du gasoil ont représenté environ 86% du total des recettes du 1^{er} trimestre de l'année 2024, s'établissant à 5,56 MMDH, celles provenant de l'essence ont atteint 892 MDH, soit 14% des recettes totales de cette période.

Tableau 2 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation selon le type de carburant au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024 pour le marché global (en MMDH)

	Année 2023		Année 2024	
	Gasoil	Essence	Gasoil	Essence
TIC+TVA	5,13	0,92	5,56	0,89

Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

Par ailleurs, il convient de noter que sur les 6,45 MMDH des recettes totales enregistrées au 1^{er} trimestre de 2024, les sociétés concernées par le reporting ont contribué à hauteur de 5,65 MMDH (87,5% du total des recettes), dont 4,07 MMDH en TIC et 1,58 MMDH sous forme de TVA applicable à l'importation du gasoil et de l'essence.

Tableau 3 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation du gasoil et de l'essence au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024 pour les neuf sociétés concernées par le reporting (en MMDH)

	Année 2023	Année 2024
TIC	3,87	4,07
TVA	1,61	1,58
Total	5,48	5,65

Source : Fait à partir des données communiquées par l'Administration des Douanes et Impôts Indirects

2. Au niveau du segment du stockage du Gasoil et de l'Essence

A fin mars 2024, la capacité de stockage totale disponible au Maroc s'est établie à près de 1,50 millions de tonnes, en augmentation d'environ 16% (30 000 tonnes), en comparaison au niveau constaté à fin 2023 (1,47 millions de tonnes).

Les neuf sociétés concernées par le reporting disposent d'une capacité combinée de 1,2 millions de tonnes, dont 86% est relative au gasoil. Cette capacité représente 80% de la capacité totale du Maroc.

3. Au niveau du segment de la distribution du Gasoil et de l'Essence

- **Évolution des ventes de gasoil et d'essence**

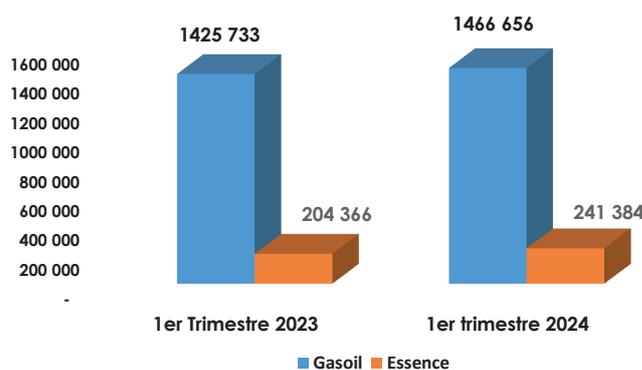
S'agissant du segment de la distribution, il apparaît qu'il n'a enregistré l'entrée d'aucun nouvel opérateur courant du 1^{er} trimestre de l'année 2024, et de ce fait le nombre d'opérateurs disposant de l'agrément provisoire de reprise en raffinerie de produits pétroliers liquides pour exercer l'activité de distribution est resté inchangé par rapport au niveau relevé à fin 2023, soit 35 opérateurs.

Comme l'indiquent les graphiques ci-dessous, les ventes réalisées par les sociétés concernées par le reporting en gasoil et essence (hors carburant marin) ont atteint un volume d'environ 1,7 milliard de litres pour le 1^{er} trimestre 2024, enregistrant une hausse de 4,6% en comparaison avec la même période un an auparavant.

En termes de valeur, le chiffre d'affaires s'est établi à 18,98 MMDH durant ce 1^{er} trimestre de l'année 2024, en accroissement de près de 1% par rapport à la même période de l'année précédente (18,87 MMDH au 1^{er} trimestre 2023).

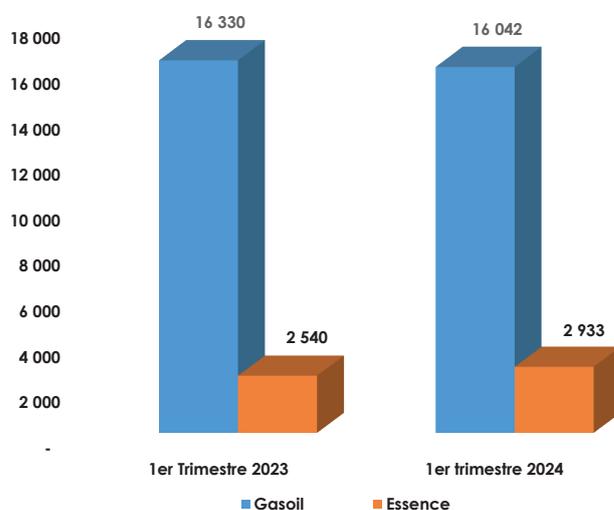
Le gasoil a représenté 86% du volume et 85% de la valeur de ces ventes.

Graphique 4 : Évolution des ventes de gasoil et d'essence en volume (1000 litres) au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024



Source : Fait à partir des données communiquées par les sociétés concernées

Graphique 5 : Évolution des ventes de gasoil et d'essence en valeur (millions de DH) au titre du 1^{er} trimestre entre 2023-2024



Source : Fait à partir des données communiquées par les sociétés concernées

L'analyse de la ventilation des ventes par segment de clientèle au titre du 1^{er} trimestre 2024 permet de relever que le réseau des stations-service constitue la part la plus prépondérante des ventes de gasoil et d'essence, représentant en moyenne² 70% du volume global. Le réseau B to B, qui concerne les clients professionnels, occupe les 30% restants des ventes de ces deux carburants.

- **Évolution du réseau des stations-service**

Par ailleurs, en analysant l'évolution du réseau de stations-service, il ressort que leur nombre total est passé de 3.350 stations-service à la fin de l'année 2023 à 3.411 à la fin mars 2024, soit une augmentation de 61 nouvelles stations-service opérant sur le marché.

Sur les 3.411 stations-service disponibles, les neuf sociétés concernées disposent de 2.515 stations (74% du total), en augmentation de 24 nouvelles stations par rapport aux 2.491 stations-service observées à la fin de l'année 2023.

III. Analyse de la corrélation entre la variation des cotations à l'international, des coûts d'achat et des prix de vente au niveau national

Avant de procéder à l'analyse détaillée de la corrélation entre la variation des cotations CIF³ à l'international, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national pour chacune des neuf sociétés, ce reporting examinera dans un premier temps l'évolution des cotations CIF et des prix de vente TTC pour l'ensemble du marché (tous opérateurs confondus) durant le 1er trimestre de 2024.

² Il s'agit du niveau moyen pondéré au poids de chaque opérateur dans le segment de la distribution.

³ CIF : Cost, Insurance and Freight en anglais et signifie que la cotation comprend tous les frais nécessaires pour acheminer les produits importés jusqu'aux ports marocains.

L'objectif est d'évaluer de manière globale l'impact des fluctuations des cotations à l'international sur les prix de vente appliqués sur le marché national.

À cet égard, il est pertinent de rappeler que les prix à la pompe du gasoil et de l'essence ne sont pas directement liés aux cours du baril du pétrole brut, mais sur les cotations de référence des produits raffinés dits « Platts », sur les marchés internationaux, tels que le marché de Rotterdam qui est le marché de référence pour les produits pétroliers raffinés dans la région.

1. Analyse de la corrélation entre la variation des cotations CIF des produits raffinés à l'international et des prix de vente au niveau national

Indiquons tout d'abord que les cotations de référence CIF utilisées dans cette analyse sont hors TIC et TVA et demeurent théoriques, ne reflétant pas automatiquement les coûts d'achat réels de chaque opérateur. En pratique, ces coûts sont influencés par d'autres facteurs, notamment la nature des contrats d'achat des produits raffinés à l'international (achat spot ou sous contrat à terme). Les données relatives à ces deux indicateurs (cotations CIF et prix de vente) ont été fournies par le Ministère en charge de l'énergie.

Du point de vue méthodologique, il a été procédé à l'appréciation de la somme des variations de toutes les quinzaines du 1^{er} trimestre de l'année 2024.

Cette approche est pertinente car elle prend en compte les ajustements des stocks et les effets de rattrapage que les sociétés du marché peuvent appliquer, en raison du décalage dans la répercussion des variations des coûts d'achat sur les prix de cession ou de vente.

L'analyse des données du 1^{er} trimestre de l'année 2024, présentée dans les tableaux et graphiques ci-après, révèle que cette période s'est caractérisée par des tendances de variations hétérogènes des cotations CIF par rapport au prix de vente à la pompe, aussi bien pour le gasoil que pour l'essence.

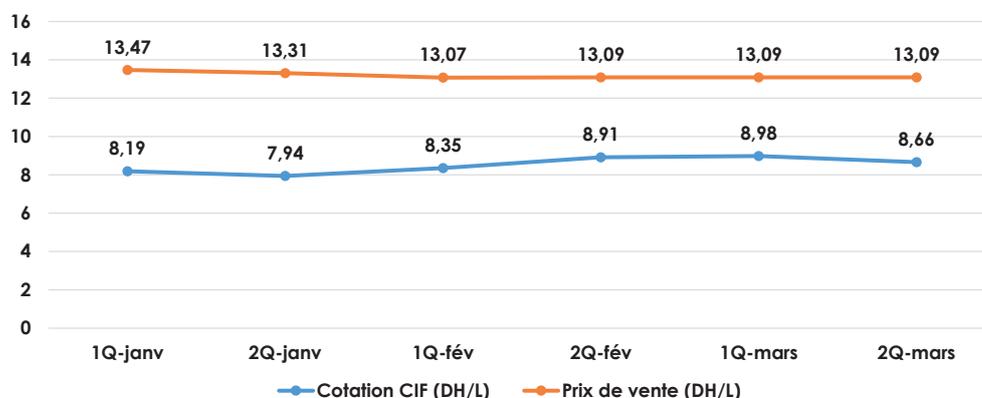
En effet, concernant le gasoil (voir tableau n°4 et graphique n°6), la somme des variations des cotations CIF de toutes les quinzaines de ce trimestre a enregistré une augmentation de 0,5 DH/L, tandis que le prix de vente à la pompe a enregistré une légère diminution d'environ 0,21 DH/L.

Tableau 4 : Évolution par quinzaine des variations des cotations CIF moyennes du gasoil raffiné à l'international et ses prix de vente TTC à la pompe au niveau national au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024 (en DH/L)

Période	Variation Cotation CIF	Variation PV TTC à la Pompe
1Q-janv	-	-
2Q-janv	-0,25	-0,16
1Q-fév	0,41	-0,24
2Q-fév	0,56	0,02
1Q-mars	0,07	0
2Q-mars	-0,32	0
Somme des variations du trimestre	0,5	-0,21

Source : Fait à partir des données transmises par le Ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Graphique 6 : Évolution par quinzaine des cotations CIF moyennes du gasoil raffiné et ses prix de vente moyen TTC à la pompe au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024



Source : Fait à partir des données transmises par le Ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Quant à l'essence, comme détaillé dans le tableau n°5 et le graphique n°7, la cotation CIF moyenne trimestrielle a augmenté de 1,15 DH/L, le prix de vente est resté pratiquement inchangé avec une variation marginale de -0,06 DH/L.

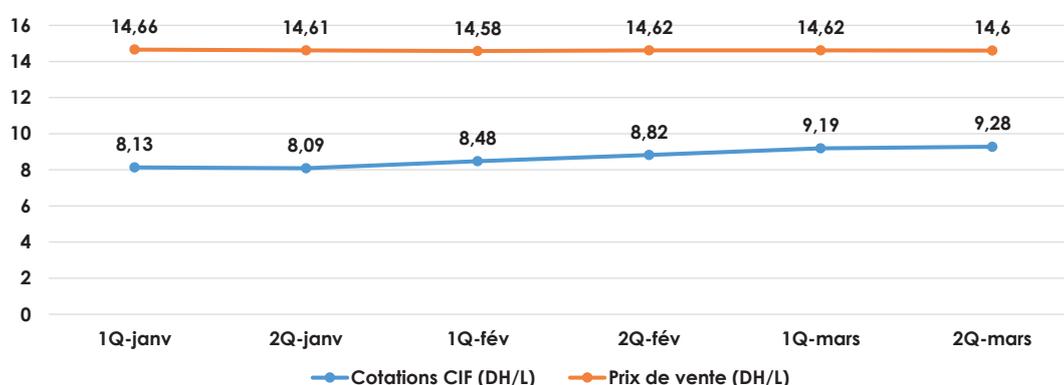
Au titre de ce trimestre, la cotation CIF moyenne de l'essence s'est élevée à 8,11 DH/L, avec un prix de vente moyen d'environ 14,77 DH/L.

Tableau 5 : Évolution par quinzaine des variations des cotations CIF moyennes de l'essence raffinée à l'international et de ses prix de vente TTC à la pompe pour le 1^{er} trimestre 2024 (en DH/L)

Période	Variation Cotation CIF	Variation PV TTC à la Pompe
1Q-janv	-	-
2Q-janv	-0,04	-0,05
1Q-fév	0,39	-0,03
2Q-fév	0,34	0,04
1Q-mars	0,37	0
2Q-mars	0,09	-0,02
Somme des variations du trimestre	1,15	-0,06

Source : Fait à partir des données transmises par le Ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Graphique 7: Évolution par quinzaine des cotations CIF moyennes de l'essence raffinée et de ses prix de vente moyen TTC à la pompe pour le 1^{er} trimestre 2024.



Source : Fait à partir des données transmises par le Ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

2. Analyse de la corrélation entre la variation des cotations CIF à l'international, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national

Dans cette partie, ce reporting analysera la corrélation entre la variation des cotations CIF à l'international, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national, au titre du 1^{er} trimestre 2024 pour le marché porté par les neuf sociétés concernées.

Le coût d'achat moyen retenu dans cette analyse inclut le coût d'achat pondéré aux variations de stocks, englobant le prix d'achat des produits raffinés importés (y compris les frais liés aux fluctuations des taux de change), ainsi que d'autres frais d'acheminement jusqu'aux ports nationaux, tels que le fret, l'assurance, les frais d'approche et de déchargement, les frais de stockage, ainsi que la TIC et la TVA applicable au gasoil et l'essence importés.

Quant aux prix de cession calculés, ils correspondent aux prix de cession (Hors Taxes) appliqués par les neuf sociétés aux stations-service en gérance libre⁴.

Le choix du prix de cession s'explique par le fait que la majorité, soit environ 81% des ventes de gasoil et d'essence, se fait à travers ces stations-service en gérance libre, non-détenues par les sociétés de distribution. Au niveau de ces stations, ces sociétés appliquent des prix de cession et ce sont les propriétaires ou gérants libres qui fixent ensuite le prix de vente final à la pompe en appliquant une marge de détail au prix de cession établi par les distributeurs en gros.

Il convient de préciser que le coût d'achat et le prix de cession moyens du marché porté par les neufs opérateurs concernés, ont été pondérés selon leur poids respectif dans le segment de l'importation et dans le segment de la distribution du gasoil et de l'essence.

⁴ Stations-service gérées par une entité indépendante, hormis les stations-service en propre gérées directement par la société de distribution en gros ou indirectement par l'une de ses filiales.

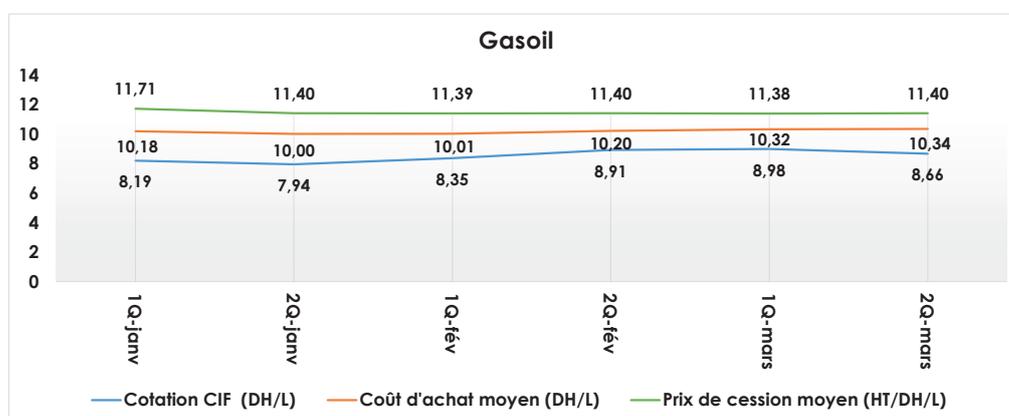
Les tableaux qui suivent reprennent la moyenne du 1er trimestre 2024 de ces trois variables par opérateur.

Tableau 6 : Moyenne du 1^{er} trimestre 2024 des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT pondérés du gasoil et de l'essence (en DH/L)

	Gasoil	Essence
Cotations CIF (hors TIC et TVA)	8,51	8,67
Coût d'achat HT	10,18	10,86
Prix de cession HT	11,45	12,72

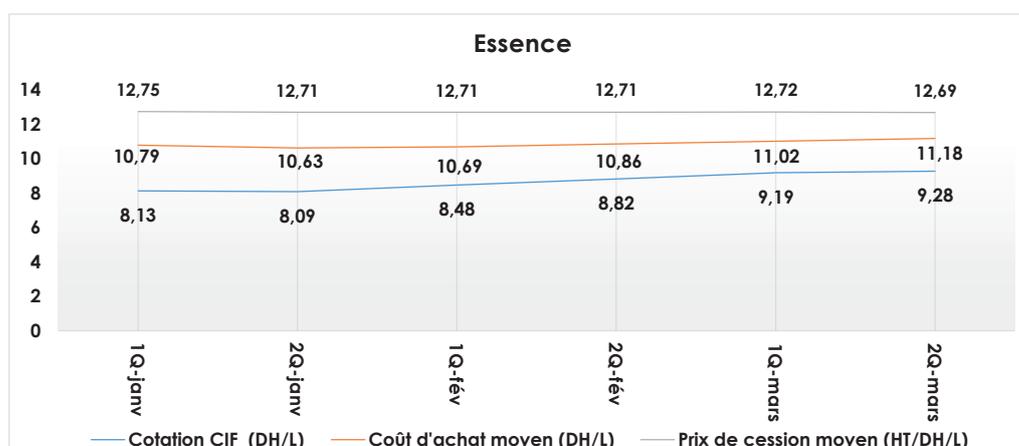
Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable.

Graphique 8 : Évolution des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT pondérés du gasoil au titre du 1er trimestre 2024 en (DH/L)



Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Graphique 9 : Évolution des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT pondérés de l'essence au titre du 1er trimestre 2024 en (DH/L)



Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

À la lecture des données du tableau et graphiques précédents, il ressort que le coût d'achat moyen pondéré par les variations des stocks des neuf opérateurs au 1^{er} trimestre 2024 a atteint 10,18 DH/L pour le gasoil, avec un minimum de 10,00 DH/L enregistré à la 2^{ème} quinzaine de janvier et un maximum de 10,34 DH/L à la dernière quinzaine du trimestre. Pour l'essence, le coût d'achat moyen pondéré est de 10,86 DH/L, avec un minimum de 10,69 DH/L et un maximum de 11,18 DH/L.

Concernant le prix de cession moyen du marché, il s'est établi à 11,45 DH/L pour le gasoil et à 12,72 DH/L pour l'essence.

En termes de tendance, le coût d'achat du gasoil a enregistré une hausse durant ce 1^{er} trimestre 2024, bien qu'elle demeure marginale à 0,15 DH/L, tandis que le prix de cession, après avoir connu une baisse de 0,30 DH/L entre la 1^{ère} et la 2^{ème} quinzaine de janvier, est resté stable autour de 11,40 DH/L.

S'agissant de l'essence, le prix de cession moyen du marché n'a subi aucun changement et est resté inchangé à environ 12,72 DH/L, alors que le coût d'achat moyen pondéré a affiché une évolution haussière, passant de 10,79 DH/L à 11,18 DH/L entre le début et la fin du trimestre.

Afin de compléter l'analyse, le tableau ci-après synthétise l'évolution trimestrielle (somme des variations de toutes les quinzaines du 1^{er} trimestre 2024) des cotations CIF, des coûts d'achat et des prix de cession du marché porté par les neuf sociétés concernées par le reporting.

Tableau 7: Variation des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT appliqués aux stations-service en gérance libre au titre du 1^{er} trimestre 2024 (en DH/L)

Opérateurs	Produit	Cotation CIF	Coût d'achat	Prix de cession
Moyenne du marché	Gasoil	0,47	0,15	-0,31
	Essence	1,15	0,39	-0,06

Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère en charge de l'Énergie

Une lecture agrégée des données de ce tableau permet de dégager les constats suivants :

Dans sa globalité, le marché a été caractérisé par des variations différenciées des coûts d'achat (cotations également) et des prix de cession, où les variations des cotations CIF et des coûts d'achat ont augmenté, tandis que les prix de cession se sont inscrits dans un trend décroissant.

En détail, l'évolution des cotations CIF et des coûts d'achat des deux carburants (gasoil et essence) ont connu une tendance haussière pour les neuf sociétés concernées, avec toutefois une augmentation des cotations supérieure à celle des coûts d'achat, respectivement de 0,47 DH/L et 0,15 DH/L pour le gasoil, et de 1,15 DH/L et 0,39 DH/L pour l'essence.

Quant à l'évolution des prix de cession appliqués par les différentes sociétés concernées, la moyenne des variations enregistrée au 1^{er} trimestre de 2024 est de -0,31 DH/L pour le gasoil et de -0,06 DH/L pour l'essence, quasi identiques chez tous les opérateurs.

En conséquence, il s'avère d'une part que l'augmentation des cotations à l'international a eu un impact partiel sur les coûts d'achat des opérateurs concernés, et d'autre part que cette hausse n'a pas été répercutée sur les prix de cession au niveau national. Au contraire, ces derniers ont connu une diminution.

- **Pour le Gasoil :**

Selon la tendance de l'évolution des cotations CIF à l'international et des coûts d'achat moyens pondérés par les variations des stocks des sociétés de distribution, deux grandes périodes distinctes peuvent être identifiées :

- Une première période couvrant le mois de janvier, marquée par une tendance baissière.
- Une seconde période du début de février à fin mars, caractérisée par une tendance haussière.

Le tableau ci-dessous retrace les variations par quinzaine des cotations CIF, des coûts d'achat pondérés hors taxes et des prix de cession hors taxes appliqués au niveau national par les neuf opérateurs, pour chaque période de hausse ou de baisse des cotations à l'international du gasoil :

Tableau 8 : Somme des variations par quinzaine des cotations à l'international (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et PVHT pour chaque période de hausse ou de baisse des cotations du gasoil au 1^{er} trimestre 2024 (en DH/L)

	Tendance baissière des cotations CIF			Tendance haussière des cotations CIF		
	Période allant du 1 ^{er} à fin janvier			Période allant du 1 ^{er} février à fin mars		
Opérateurs	Cotations CIF	Coûts d'achat	Prix de cession	Cotations CIF	Coûts d'achat	Prix de cession
Moyenne de la période	-0,25	-0,18	-0,31	0,72	0,34	0,00

Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère en charge de l'Énergie

Il ressort de ce tableau ce qui suit :

- Période couvrant le mois de janvier 2024 : Les variations des trois variables ont montré une baisse presque pour la plupart des opérateurs concernés. Précisément, il y a une diminution de 0,25 DH/L des cotations, de 0,18 DH/L du coût d'achat et de 0,31 DH/L du prix de cession. Ainsi, le prix de cession moyen du marché a réagi à la baisse, de la même façon que le coût d'achat et les cotations CIF, avec des niveaux de variations comparables.

- Période du 1^{er} février à la fin du mois de mars 2024 : Cette période est marquée par des variations différenciées. Les prix de cession sont restés stables (0DH/L), tandis que les cotations CIF ont augmenté de +0,72 DH/L et les coûts d'achat de +0,34 DH/L.

Cependant, il importe de signaler que cette hausse des cotations n'a pas affecté toutes les sociétés de distribution concernées de la même manière, au sens où certaines d'elles n'ont été que relativement impactées par cette hausse et leur coût d'achat est resté inchangé avec une variation nulle.

En conclusion sur cette période pour le marché global, il apparaît qu'en dépit de l'augmentation relative du coût d'achat et des cotations, les sociétés de distribution n'ont pas répercuté cela sur leur prix de cession.

- **Pour l'Essence :**

Sur l'ensemble du 1^{er} trimestre de l'année 2024, les cotations CIF ont subi des fluctuations significatives, augmentant d'environ +1,15 DH/L pour atteindre leur niveau le plus élevé à la 2^{ème} quinzaine du mois de mars, soit 9,28 DH/L.

De façon détaillée, l'appréciation de l'évolution des variations du coût d'achat et du prix de cession de l'essence pour les sociétés de distribution concernées par rapport aux fluctuations des cotations à l'international, fait distinguer, tout comme pour le gasoil, deux principales périodes dissemblables dans lesquelles il a été relevé une période couvrant le mois de janvier marquée par une stagnation, et une seconde allant du 1^{er} février à fin mars, caractérisée par une hausse significative des cotations internationales (+1,19 DH/L) ainsi que des coûts d'achat (+0,55 DH/L).

Le tableau n° 9 ci-dessous retrace les variations des trois variables mentionnées pour les deux principales périodes :

Tableau 9: Somme des variations des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT de l'essence pour chaque période de hausse ou de baisse des cotations au 1^{er} trimestre 2024 (en DH/L)

	Tendance baissière des cotations CIF			Tendance haussière des cotations CIF		
	Période allant du 1 ^{er} à fin janvier			Période allant du 1 ^{er} février à fin mars		
	Cotations CIF	Coûts d'achat	Prix de cession	Cotations CIF	Coûts d'achat	Prix de cession
Moyenne de la période	-0,04	-0,16	-0,04	1,19	0,55	-0,02

Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère en charge de l'Énergie

- **Période couvrant le mois de janvier 2024 :** Le niveau de variations des trois variables est similaire, avec une somme des variations à la baisse significativement faible ou presque nulle.

- **Période allant du 1^{er} février à la fin du mois de mars 2024 :** Cette période se distingue, d'un côté, par un accroissement significatif des cotations de 1,19 DH/L et des coûts d'achat de 0,55 DH/L et, de l'autre, par une stagnation des prix de cession.

Cela indique que, durant cette période du trimestre, la hausse des cotations et des coûts d'achat, à un degré moindre, n'a pas été répercutée sur les prix de cession des opérateurs.

Au demeurant, et au terme de l'analyse de la corrélation des deux carburants, il est à constater au titre de ce 1^{er} trimestre de l'année 2024 que les tendances de variations des cotations et des coûts d'achats par rapport aux prix de cession sont inverses. En effet, les deux premiers indicateurs ont enregistré une augmentation, tandis que les prix de cession se sont inscrits en baisse pour le cas du gasoil et restés inchangés pour le cas de l'essence.

IV. Analyse des marges commerciales brutes moyennes par litre vendu

Précisons d'emblée que les marges analysées représentent des marges brutes commerciales sur prix de cession, pondérées par les parts de marché de la distribution du gasoil et d'essence de chacune des neuf sociétés concernées.

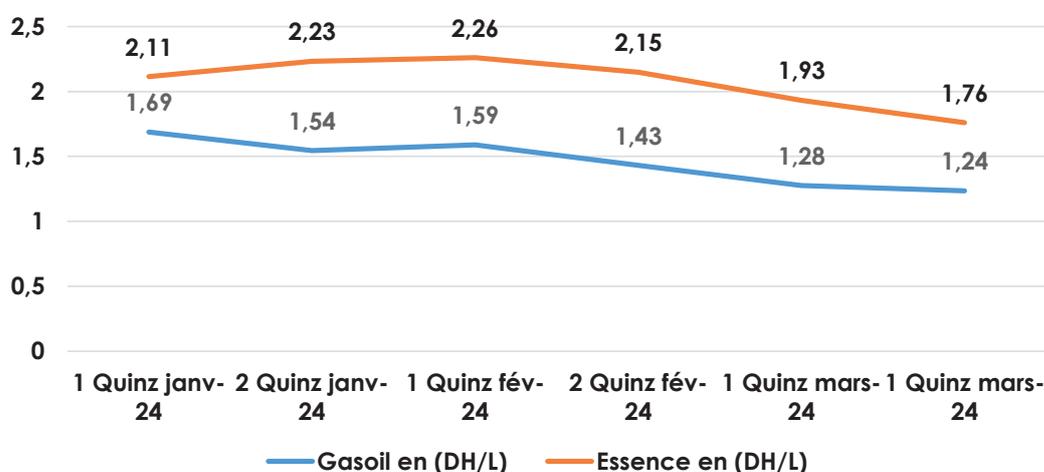
Le tableau ci-après présente l'évolution des marges commerciales brutes des neuf sociétés de distribution pour les deux carburants durant le 1^{er} trimestre de l'année 2024.

Tableau 10 : Évolution des marges brutes moyennes mensuelles pondérées dégagées sur les ventes aux stations-service en gérance libre au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024 (en DH/L)

Période/Produit	Gasoil	Essence
1 Quinz janv- 24	1,69	2,11
2 Quinz janv-24	1,54	2,23
1 Quinz fév-24	1,59	2,26
Quinz fév-24 2	1,43	2,15
Quinz mars-24 1	1,28	1,93
Quinz mars-24 1	1,24	1,76
Moyenne trimestrielle pondérée	1,46	2,07

Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées

Graphique 10 : Évolution des marges brutes moyennes mensuelles pondérées dégagées sur les ventes aux stations-service en gérance libre au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024 (en DH/L)



Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées

L'examen des données du tableau n°10, montre que les neuf sociétés concernées ont réalisé, au titre du 1^{er} trimestre de l'année 2024, une marge brute moyenne pondérée de 1,46 DH/L pour le gasoil et 2,07 DH/L pour l'essence.

De plus, l'appréciation des données du graphique n°10 indique que les marges brutes moyennes pondérées du 1^{er} trimestre de l'année 2024, dégagées sur la vente du gasoil, fluctuent entre un minimum de 1,24 DH/L et un maximum de 1,69 DH/L.

Quant à l'essence, les niveaux de marges brutes demeurent relativement élevés par rapport à ceux du gasoil et ont varié entre un minimum de 1,76 DH/L et un maximum de 2,26 DH/L.

Dans le détail, il ressort que l'évolution des marges brutes moyennes dégagées sur la vente du gasoil a connu, pour presque toutes les sociétés de distribution concernées, une tendance baissière, passant de 1,69 DH/L au début de l'année à 1,24 DH/L à fin mars 2024, ce qui représente une baisse de 0,45 DH/L.

En ce qui concerne l'essence, l'analyse de l'évolution des marges a révélé deux périodes distinctes, avec un pic noté à la 1^{ère} quinzaine de février 2024 :

- Une première période allant de la 1^{ère} quinzaine de l'année à fin février, caractérisée par une légère tendance haussière des niveaux de marges brutes, passant de 2,11 DH/L à 2,26 DH/L pour l'essence, soit un écart de 0,15 DH/L.
- Une deuxième période couvrant les trois dernières quinzaines du trimestre, où les marges brutes ont suivi une trajectoire baissière, passant de 2,15 DH/L à 1,76 DH/L, soit une diminution de 0,39 DH/L.

Tenant compte de ce qui précède, il y a lieu de conclure que l'évolution des marges brutes corrobore, dans l'ensemble, les conclusions de l'analyse sur le niveau de corrélation entre les prix de cession et les coûts d'achat. En effet, la tendance baissière des marges brutes constatée à partir du mois de février coïncide avec la période du trimestre où les coûts d'achats ont partiellement augmenté alors que les prix de cession sont restés inchangés.

V. Conclusion Générale

En guise de conclusion générale, il s'avère que le 1^{er} trimestre de l'année 2024 a été caractérisé par une hausse des importations totales en gasoil et essence de 9,1% en volume, atteignant près de 1,47 million de tonnes, et de 0,9% en valeur atteignant 12,89 MMDH en glissement annuel.

En termes de corrélation, il ressort que les prix de cession et, indirectement, les prix de vente de gasoil et d'essence sur le marché national suivent globalement les tendances des cotations de ces produits à l'international ainsi que les fluctuations des coûts d'achat pondérés aux variations des stocks, avec néanmoins quelques écarts, surtout dans le cas de l'essence.

Aussi, il apparaît, d'une part, que les sociétés de distribution ont connu une légère hausse de leurs coûts d'achat, soit +0,17 DH/L pour le gasoil et +0,32 DH/L pour l'essence. Cette hausse demeure nettement inférieure à celle des cotations CIF, qui s'élèvent à près de +0,47 DH/L pour le gasoil et 1,15 DH/L pour l'essence.

D'autre part, ces sociétés n'ont pas répercuté ces hausses enregistrées au niveau de leur coût d'achat sur leurs prix de cession. Bien au contraire, les prix de cession du gasoil ont affiché une légère baisse d'environ 0,31 DH/L.

Ce constat doit être relativisé, eu égard à la durée réduite de la période examinée, portant sur un seul trimestre, et compte tenu des conclusions du Conseil de la concurrence dans son précédent reporting concernant l'année 2023. Ce dernier avait conclu que ce marché se caractérise par des pratiques et comportements de rattrapage appliqués par les sociétés de distribution entre les périodes de hausse et de baisse. Cela signifie qu'il est courant d'observer un décalage dans l'application des fluctuations, soit en lissant la répercussion de la hausse du coût d'achat, soit en différant l'application de sa baisse sur le prix de cession sur plusieurs périodes.

D'ailleurs, cette logique de rattrapage et de réajustement se manifeste dans l'évolution des marges brutes, qui ont connu durant ce trimestre, et en particulier depuis le début du mois de février, une trajectoire décroissante correspondant à la période où la répercussion de la hausse des coûts d'achat (+0,34 DH/L) n'a pas été exécutée par les sociétés de distribution concernées sur les prix de cession.

