

Reporting du 2^{ème} trimestre de l'année
2025 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 2^{ème} trimestre de l'année 2025
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

Dans le cadre du suivi de l'exécution des engagements pris par neuf sociétés actives sur le marché du gasoil et d'essence, concernées par les accords de transaction conclus avec le Conseil de la concurrence, ce dernier publie son septième reporting sur l'analyse des données relatives à l'activité de ces sociétés sur ce marché, couvrant le 2^{ème} trimestre de l'année 2025. Ce rapport s'articule autour de trois axes principaux:

- Premièrement, il analyse l'évolution des principaux indicateurs et agrégats économiques du marché du gasoil et de l'essence durant la période concernée, notamment les volumes et valeurs des importations, les recettes fiscales associées, les ventes réalisées ainsi que le développement du réseau de distribution.
- Deuxièmement, le rapport étudie la corrélation entre l'évolution des cotations internationales CIF du gasoil et de l'essence raffinés, les coûts d'approvisionnement effectifs supportés par les sociétés, ainsi que les prix de cession appliqués sur le marché national au cours du 2^{ème} trimestre 2025.
- Enfin, le dernier axe est consacré à l'examen de l'évolution des marges brutes commerciales dégagées par les neuf sociétés concernées au cours de cette même période.

II. Évolution des principaux indicateurs et agrégats économiques

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

À fin juin 2025, le nombre de sociétés détentrices d'un agrément pour l'importation de produits pétroliers liquides s'établit à 32, soit le même nombre relevé qu'à fin mars 2025. S'agissant de l'approvisionnement du marché national en gasoil et en essence, le volume total des importations au titre du 2^{ème} trimestre 2025 s'élève à près de 1,72 million de tonnes, pour une valeur globale d'environ 10,93 MMDH. Par rapport à la même période de l'année précédente, cela représente une hausse de près de 4,2% en volume (1,65 million de tonnes en 2024) et une baisse d'environ 22% en valeur (14,03 MMDH en 2024). Le gasoil reste prédominant, représentant près de 87% du volume et 86% de la valeur des importations enregistrées.

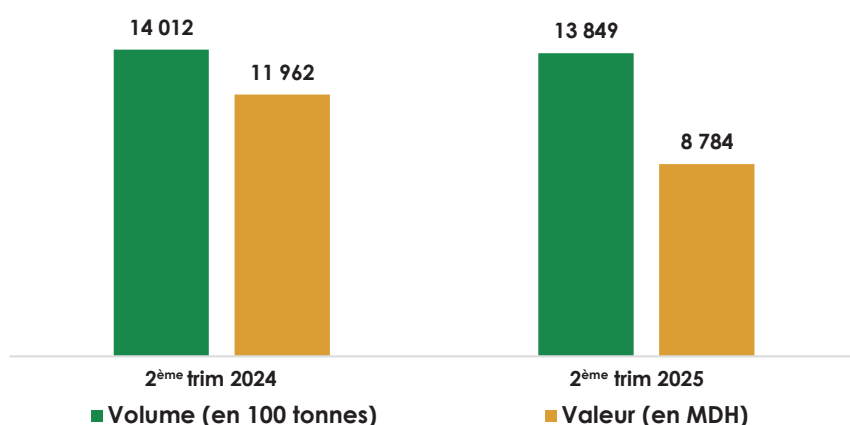
Les sociétés de distribution concernées par le reporting représentent environ 81% du total des importations en volume et environ 80% en valeur.

Plus en détail, les importations relatives à ces sociétés en volume ont atteint près de 1,38 million de tonnes, contre 1,40 million de tonnes à la même période de l'année précédente, soit une baisse d'environ 1,4%.

En valeur, les importations réalisées par ces sociétés se sont chiffrées à 8,78 MMDH au 2^{ème} trimestre 2025, contre 11,96 MMDH un an plus tôt, enregistrant ainsi une baisse de près de 26,6%, équivalente à un écart de 3,18 MMDH.

Le graphique ci-après, représente l'évolution des importations en valeur et en volume des neuf sociétés concernées par le reporting durant les deuxièmes trimestres des années 2024-2025 :

Graphique 1 : Évolution des importations dédouanées¹ (gasoil et essence) des sociétés concernées au titre des 2^{ème} trimestres des années 2024-2025



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

L'analyse par type de carburant fait ressortir que, les importations de gasoil, au niveau du marché global, ont légèrement augmenté en volume, atteignant 1,50 million de tonnes contre 1,47 million de tonnes au 2^{ème} trimestre 2024, soit une hausse de 2,4%. En revanche, leur valeur a reculé de 23,1%, passant de 12,24 à 9,41 MMDH. Pour l'essence, le volume importé a enregistré une hausse significative de 31 mille tonnes (+16,7%), tandis que la valeur des importations a reculé de 15%, passant de 1,79 MMDH au 2^{ème} trimestre 2024 à 1,52 MMDH au 2^{ème} trimestre 2025.

• Recettes TIC et TVA

Au cours du 2^{ème} trimestre 2025, les recettes fiscales provenant de l'importation du gasoil et de l'essence se sont établies à environ 7,17 MMDH, enregistrant une baisse de 0,3% par rapport aux 7,19 MMDH enregistrés à la même période de 2024. Cette réduction s'explique principalement par la diminution de la valeur des importations de ces deux carburants, entraînant une réduction notable des recettes issues de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA).

Dans le détail, les recettes générées par la Taxe Intérieure de Consommation (TIC) ont atteint 5,49 MMDH au cours du trimestre, représentant près de 76,6% des recettes fiscales liées à l'importation du gasoil et de l'essence, contre 5,23 MMDH à la même période de l'année précédente.

¹ Hors franchise.

En revanche, les recettes issues de la Taxe sur la TVA à l'importation ont enregistré une baisse significative de 14,8%, s'établissant à 1,67 MMDH contre 1,96 MMDH au titre du 2^{ème} trimestre 2024, et représentant environ 23,4% du total des recettes fiscales tirées de l'importation de ces deux produits pétroliers.

Tableau 1 :Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation du gasoil et de l'essence au titre du 2^{ème} trimestre entre 2024-2025 pour le marché global (en MMDH)

	2 ^{ème} trimestre de l'année 2024	2 ^{ème} trimestre de l'année 2025
TIC	5,23	5,49
TVA	1,96	1,67
Total	7,19	7,17

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

L'analyse par type de carburant montre que les recettes fiscales issues de l'importation du gasoil ont représenté environ 81% du total des recettes générées par l'importation des deux produits au cours du 2^{ème} trimestre 2025, s'établissant à 5,8 MMDH contre 5,97 MMDH à la même période l'année précédente, soit une baisse de 3%.

Pour sa part, les recettes provenant de l'essence ont atteint 1,37 MMDH, contre 1,22 MMDH au titre du 2^{ème} trimestre 2024, soit une hausse notable de 12,3%, représentant 19% du total des recettes fiscales pour cette période.

Tableau 2 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation selon le type de carburant au titre du 2^{ème} trimestre entre 2024-2025 pour le marché global (en MMDH)

	Année 2024		Année 2025	
	Gasoil	Essence	Gasoil	Essence
TIC+TVA	5,97	1,22	5,80	1,37

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

Les sociétés concernées par le reporting ont contribué à hauteur de 5,81 MMDH, soit près de 81,1% du total des recettes générées. Cette contribution se répartit entre 4,45 MMDH au titre de la TIC et 1,36 MMDH au titre de la TVA 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 2^{ème} trimestre entre 2024-2025 pour les neuf sociétés concernées par le reporting (en MMDH)

	2 ^{ème} trimestre de l'année 2024	2 ^{ème} trimestre de l'année 2025
TIC	4,47	4,45
TVA	1,67	1,36
Total	6,14	5,81

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

La capacité totale de stockage disponible au Maroc, à fin juin 2025, s'établit à 1,57 million de tonnes, un niveau identique à celui relevé à fin mars 2025. Le gasoil représente environ 85% de la capacité totale au titre du trimestre considéré.

Les neuf sociétés couvertes par le reporting représentent à elles seules une capacité totale de 1,27 million de tonnes, soit près de 81% de la capacité globale existante.

3. Au niveau du segment de la distribution du gasoil et de l'essence

• Évolution des ventes de gasoil et d'essence

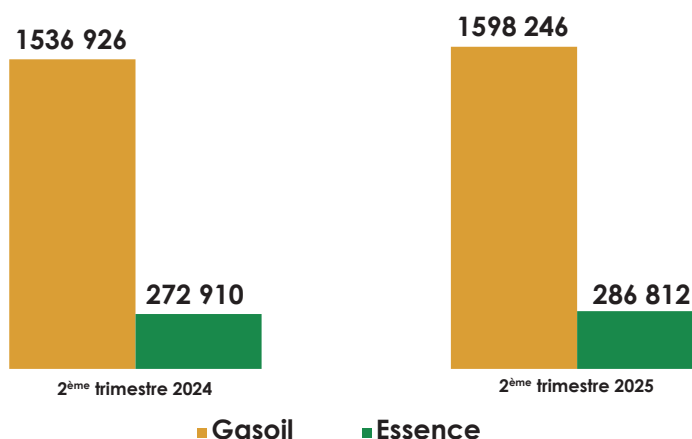
En l'absence de données consolidées en volume et en valeur couvrant l'ensemble du secteur, l'analyse du segment de la distribution se focalisera sur les neuf sociétés concernées par le reporting. Sur ce segment, le nombre total d'opérateurs disposant d'un agrément provisoire de reprise en raffinerie pour l'exercice de l'activité de distribution de produits pétroliers liquides s'élève à 38 à fin juin 2025, contre 36 à fin mars 2025, marquant l'arrivée de deux nouveaux distributeurs sur le marché national.

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 1,88 milliard de litres pour le 2^{ème} trimestre 2025, enregistrant une hausse de 3,8% en comparaison avec la même période un an auparavant (soit 1,81 milliards de litres).

En termes de valeur, le chiffre d'affaires s'est établi à 17,27 MMDH durant ce 2^{ème} trimestre de l'année 2025, en baisse de 12,8% par rapport à la même période de l'année précédente (19,81 MMDH au 2^{ème} trimestre 2024).

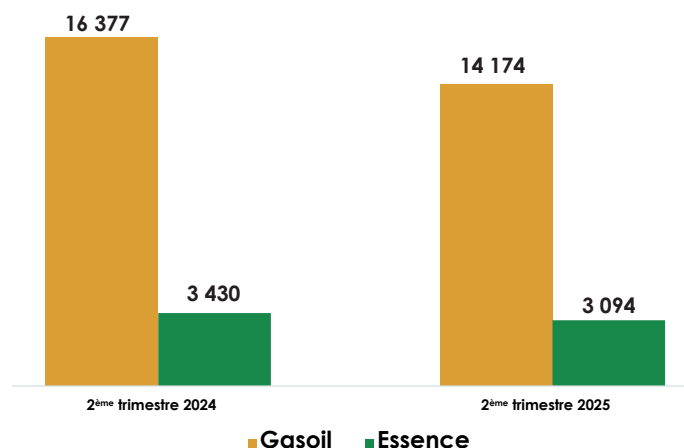
Le gasoil a représenté près de 85% du volume et 82% de la valeur de ces ventes.

Graphique 2 : Évolution des ventes de gasoil et d'essence en volume pour les neuf sociétés concernées par le reporting au titre du 2^{ème} trimestre entre 2024-2025 (en 1000 litres)



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

Graphique 3 : Évolution des ventes de gasoil et d'essence en valeur pour les neuf sociétés concernées par le reporting au titre du 2^{ème} trimestre entre 2024-2025 (en MDH)



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 2^{ème} trimestre 2025 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 72% du volume global.

• Évolution du réseau des stations-service

L'analyse de l'évolution du réseau de stations-service fait ressortir que leur nombre est passé de 3 573 à fin mars 2025 à 3 617 à fin juin 2025, soit une augmentation nette de 44 nouvelles stations-service opérant sur le marché.

Sur les 3.617 stations-service disponibles, les neuf sociétés concernées disposent de 2.562 stations (71% du total), en augmentation de 7 nouvelles stations par rapport aux 2.555 stations-service relevées à la fin du mois de mars 2025.

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 cession⁴ au niveau national pour le marché porté par les 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 2^{ème} trimestre de 2025.

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.

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.

⁴ Prix de vente appliqué par les sociétés de distribution aux stations-service.

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 la région ARA (Amsterdam, Rotterdam et Anvers) qui demeure 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

Il est important de souligner que les cotations CIF retenues dans le cadre de cette analyse sont présentées hors TIC et TVA. Elles ont un caractère purement indicatif et théorique, et ne reflètent pas nécessairement les coûts d'approvisionnement effectivement supportés par les opérateurs. En réalité, ces coûts varient en fonction de plusieurs paramètres, notamment les modalités contractuelles d'achat (marché spot ou contrats à terme), les charges logistiques, ainsi que la stratégie de gestion des stocks propre à chaque entreprise.

Sur le plan méthodologique, l'analyse s'appuie sur l'agrégation des variations observées au cours de chaque quinzaine du 2^{ème} trimestre 2025 2025 (les variations de la 1^{ère} quinzaine d'avril sont établies en comparaison avec les données de la 2^{ème} quinzaine de mars). Ce choix permet d'intégrer les effets différés liés aux ajustements de stock et aux mécanismes de rattrapage que les opérateurs peuvent mettre en œuvre pour absorber les fluctuations des coûts d'achat avant leur répercussion sur les prix de vente.

L'analyse détaillée des variations par quinzaine des cotations CIF du gasoil raffiné à l'international et des prix de vente TTC à la pompe au niveau national durant le 2^{ème} trimestre 2025 (tableau n°4) met en évidence une tendance globalement baissière, tant au niveau des cotations CIF que des prix de vente à la pompe.

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 2^{ème} trimestre de l'année 2025 (en DH/L)

Période	Variation Cotation CIF	Variation PV TTC à la Pompe
1Q-avril	-0,17 ⁵	-0,29
2Q-avril	-0,33	-0,20
1Q-mai	-0,25	-0,20
2Q-mai	-0,16	-0,15
1Q-juin	0,14	0,02
2Q-juin	0,04	0
Somme des variations du trimestre	-0,73	-0,82

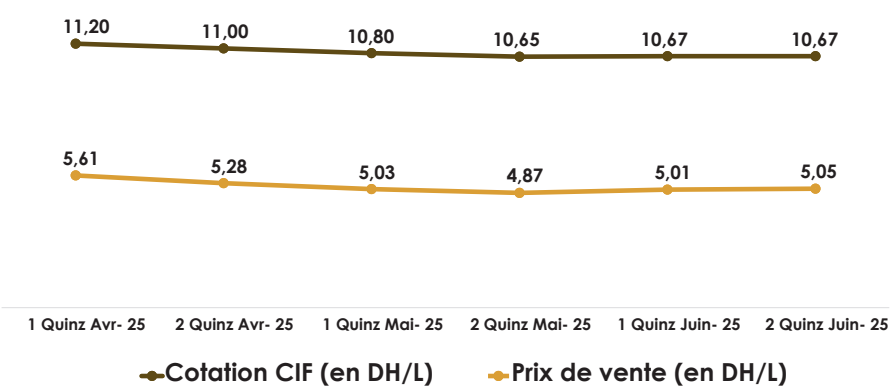
Source : Fait à partir des données transmises par le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

⁵ Variation par rapport à la 2^{ème} quinzaine de mars 2025.

En effet, la somme des variations des cotations CIF sur toutes les quinze semaines du trimestre fait ressortir une baisse de 0,73 DH/L, tandis que le prix de vente TTC à la pompe enregistre une diminution de l'ordre de 0,82 DH/L.

D'après le graphique n°4, les cotations CIF du gasoil ont diminué de façon continue entre avril et fin mai, passant de 5,61 DH/L à 4,87 DH/L, avant de se stabiliser légèrement en juin autour de 5,05 DH/L. Le prix à la pompe, quant à lui, a baissé de manière plus modérée, de 11,20 DH/L à 10,67 DH/L, et tend également à se stabiliser en juin. Sur l'ensemble du trimestre, la cotation CIF moyenne s'élève à 5,14 DH/L, contre un prix moyen à la pompe de 10,83 DH/L.

Graphique 4 : Évolution par quinzaine des cotations CIF moyennes du gasoil raffiné et ses prix de vente moyen TTC à la pompe au titre du 2^{ème} trimestre de l'année 2025



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

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 2^{ème} trimestre 2025 (en DH/L)

Période	Variation Cotation CIF	Variation PV TTC à la Pompe
1Q-avril	0,23	-0,22
2Q-avril	-0,09	-0,14
1Q-mai	-0,22	-0,20
2Q-mai	-0,11	-0,13
1Q-juin	0,15	0,04
2Q-juin	0,01	0
Somme des variations du trimestre	-0,03	-0,65

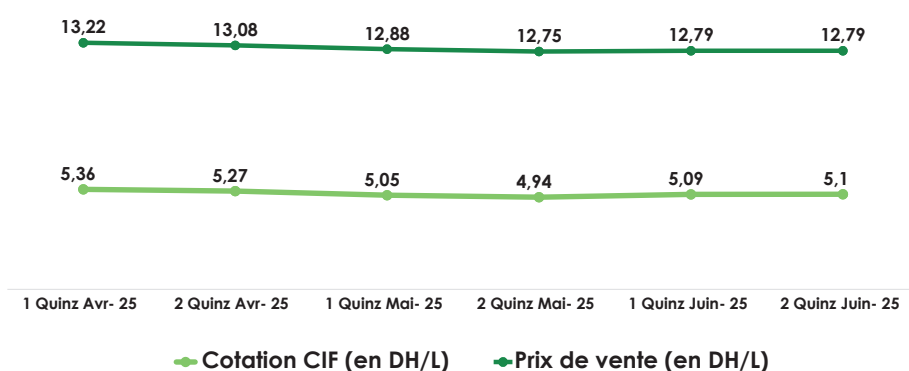
Source : Fait à partir des données transmises par le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Quant à l'essence, comme indiqué dans le tableau n°5, la cotation CIF est restée quasi stable (-0,03 DH/L), tandis que le prix de vente à la pompe a diminué de 0,65 DH/L.

Plus en détail, les cotations CIF de l'essence, comme le montre le graphique n°5, ont baissé progressivement en avril et mai, passant de 5,36 DH/L début avril à 4,94 DH/L fin mai, avant de se stabiliser légèrement en juin autour de 5,10 DH/L. En comparaison, le prix de vente à la pompe est passé de 13,22 DH/L à 12,75 DH/L fin mai, avec une quasi-stabilisation également en juin.

Au cours de ce trimestre, la cotation CIF moyenne de l'essence s'est établie à 5,14 DH/L, tandis que le prix de vente moyen à la pompe est resté autour de 12,92 DH/L.

Graphique 5 : Évolution par quinzaine des cotations CIF moyennes de l'essence raffinée et de ses prix de vente moyen TTC à la pompe pour le 2^{ème} trimestre 2025



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 section, l'analyse portera sur le niveau de corrélation entre les variations des cotations CIF à l'international, les coûts d'achat, et les prix de cession pratiqués au niveau national, au titre du 2^{ème} trimestre 2025, pour les sociétés concernées par le présent reporting.

Le coût d'achat moyen retenu dans cette analyse représente le coût d'achat pondéré aux variations de stocks. Il inclut le prix d'achat des produits raffinés importés (en tenant compte des 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 et les frais de stockage, ainsi que la TIC et la TVA applicables à l'importation du gasoil et de l'essence. Quant au prix de cession utilisé, il correspond au prix de cession hors taxes (HT) appliqué par les neuf sociétés aux stations-service en partenariat⁶.

⁶ Stations-service gérées par une entité indépendante, hormis celles gérées directement par la société de distribution en gros ou indirectement par l'une de ses filiales.

Le recours à ces prix de cession se justifie par le fait que 80% des volumes de gasoil et d'essence sont écoulés via ce type de stations-services en partenariat. Dans ce modèle, les distributeurs fixent un prix de cession aux gérants libres, lesquels déterminent ensuite librement le prix de vente final à la pompe, en y appliquant une marge de détail.

Par ailleurs, les coûts d'achat et les prix de cession moyens retenus pour le marché ont été pondérés selon la part de chaque opérateur dans les segments de l'importation et de la distribution des deux produits.

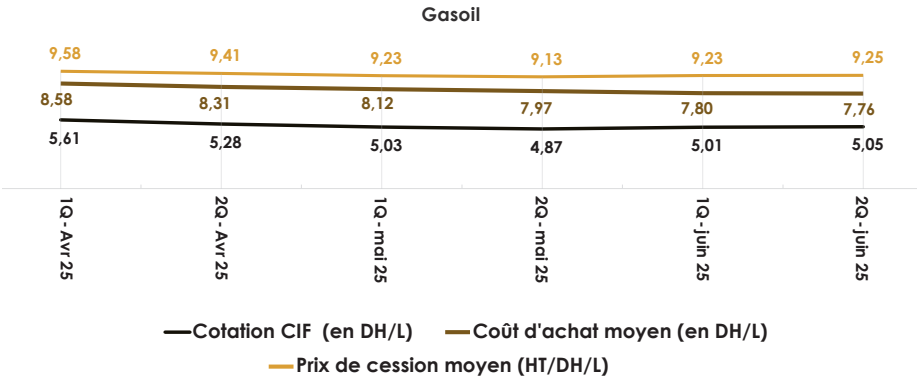
Les tableaux qui suivent reprennent la moyenne du 2^{ème} trimestre 2025 de ces trois variables par opérateur.

Tableau 6 : Moyenne du 2^{ème} trimestre 2025 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)	5,14	5,14
Coût d'achat HT	8,09	9,22
Prix de cession HT	9,31	11,17

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

Graphique 6 : Évolution des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT pondérés du gasoil au titre du 2^{ème} trimestre 2025 (en DH/L)



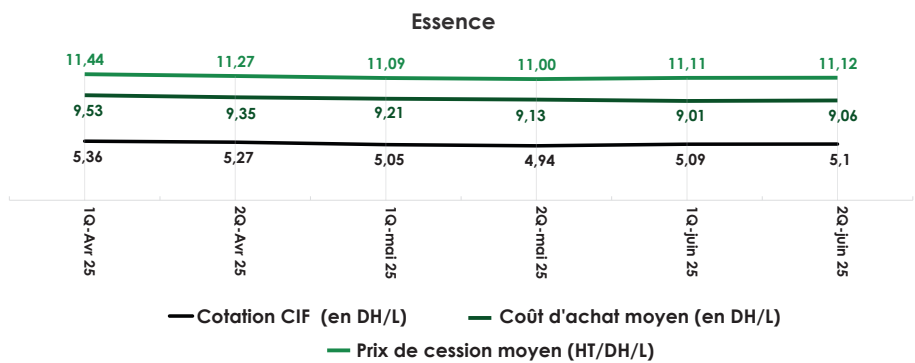
Source : Fait à partir des données transmises par les sociétés concernées et le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Au cours du 2^{ème} trimestre 2025, les cotations CIF du gasoil raffiné ont enregistré une tendance baissière. Après avoir atteint 5,61 DH/L début avril, elles ont reculé progressivement jusqu'à 4,87 DH/L à la 2^{ème} quinzaine de mai (-0,74 DH/L). Une légère reprise est ensuite observée en juin avec un retour à 5,05 DH/L. Sur l'ensemble de la période, la variation cumulée des cotations CIF du gasoil ressort négative de -0,73 DH/L.

Le coût d'achat moyen a suivi une trajectoire similaire, mais à des niveaux supérieurs aux cotations. Il est passé de 8,58 DH/L début avril à 7,76 DH/L fin juin, soit une baisse de 0,82 DH/L. En moyenne, le coût d'achat pondéré du gasoil par les neuf opérateurs s'établit à 8,09 DH/L sur ce trimestre

Le prix de cession moyen HT s'est montré plus stable que les coûts d'achat. De 9,58 DH/L début avril, il a diminué jusqu'à 9,13 DH/L à la 2^{ème} quinzaine de mai, avant de se redresser légèrement pour atteindre 9,25 DH/L fin juin. Sur l'ensemble du trimestre, le prix de cession moyen pondéré ressort à 9,31 DH/L.

Graphique 7 : Évolution des cotations CIF (hors TIC et TVA), coûts d'achat HT et prix de cession HT pondérés de l'essence au titre du 2^{ème} trimestre 2025 (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

Les cotations CIF de l'essence se sont établies à une moyenne de 5,14 DH/L sur ce 2^{ème} trimestre de l'année 2025. Après un niveau de 5,36 DH/L en début avril, elles ont reculé progressivement pour atteindre un point bas de 4,94 DH/L lors de la 2^{ème} quinzaine de mai, avant de se redresser légèrement à 5,10 DH/L en fin de période.

Concernant le coût d'achat moyen pondéré de l'essence des neuf opérateurs, il s'est établi en moyenne à 9,22 DH/L sur la période. Ce coût a connu une baisse régulière, passant de 9,53 DH/L en début avril à 9,06 DH/L au cours de la 2^{ème} quinzaine de juin, soit un recul de 0,47 DH/L. Cette évolution reflète la tendance baissière des cotations internationales.

Le prix de cession moyen HT de l'essence appliqué par ces opérateurs s'est situé à 11,17 DH/L en moyenne sur la période. Après un niveau de 11,44 DH/L observé en début avril, le prix a reculé progressivement jusqu'à 11,00 DH/L en 2^{ème} quinzaine de mai, avant de se stabiliser autour de 11,11 DH/L en juin.

Afin de compléter l'analyse, le tableau ci-après synthétise l'évolution trimestrielle (somme des variations de toutes les quinzaines du 2^{ème} trimestre 2025) 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 2^{ème} trimestre 2025 (en DH/L)

Opérateurs	Produit	Cotation CIF	Coût d'achat	Prix de cession
Variations Moyenne du marché	Gasoil	-0,73	-0,98	-0,47
	Essence	-0,03	-0,61	-0,32

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

L'examen des données de ce tableau permet de relever les constats suivants :

- Au cours du 2^{ème} trimestre 2025, les cotations CIF ont enregistré une baisse significative de 73 centimes pour le gasoil, contre une quasi-stabilité pour l'essence, avec une baisse limitée à 3 centimes.
- Les coûts d'achat et les prix de cession ont évolué à la baisse pour les deux produits, mais avec des écarts notables. En effet, pour le gasoil, la diminution du coût d'achat (-0,98 DH/L) s'est avérée plus marquée que celle du prix de cession (-0,47 DH/L), soit un différentiel de 0,51 DH/L. De même, pour l'essence, la baisse du prix de cession (-0,32 DH/L) a été moins importante que celle du coût d'achat (-0,61 DH/L), soit un écart de 0,29 DH/L.

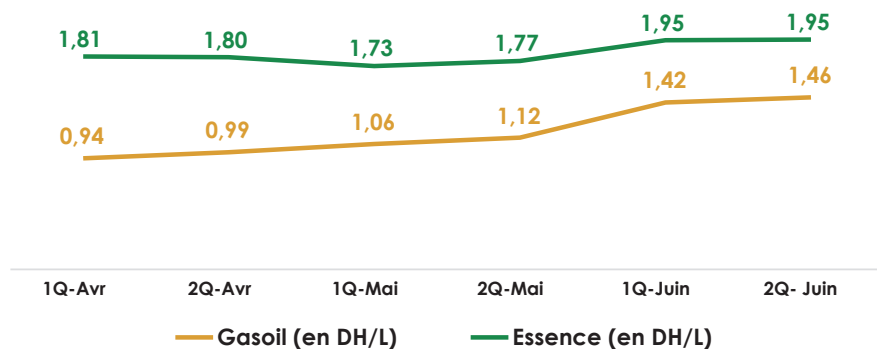
Il ressort ainsi que, durant ce trimestre, d'un côté, la baisse des cotations CIF à l'international s'est traduite par une diminution plus marquée des coûts d'achat (notamment pour l'essence avec un écart de 0,58 DH/L, et pour le gasoil avec un écart de 0,25 DH/L). En revanche, la baisse enregistrée sur les coûts d'achat n'a été que partiellement répercutée sur les prix de cession : l'écart entre les deux atteint 0,51 DH/L pour le gasoil et 0,29 DH/L pour l'essence..

IV. Analyse des marges commerciales brutes moyennes par litre vendu

Il convient de préciser d'emblée que les marges analysées correspondent à des marges brutes commerciales calculées sur la base des prix de cession, et pondérées en fonction des parts de marché de chaque société dans la distribution du gasoil et de l'essence.

Le tableau ci-après présente l'évolution des marges commerciales brutes des neuf sociétés de distribution pour les deux carburants durant le 2^{ème} trimestre de l'année 2025.

Graphique 8 : Évolution des marges brutes moyennes mensuelles pondérées dégagées sur les ventes aux stations-service en gérance libre au titre du 2^{ème} trimestre de l'année 2025 (en DH/L)



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

L'analyse des données du graphique indique que les neuf sociétés couvertes par le reporting ont dégagé, au cours du 2^{ème} trimestre 2025, une marge brute moyenne pondérée de 1,17 DH/L pour le gasoil et de 1,83 DH/L pour l'essence. Il convient de noter que ces marges sont globalement similaires à celles observées au 2^{ème} trimestre de l'année 2024, (soit 1,21 DH/L pour le gasoil et 1,79 DH/L pour l'essence).

Plus en détail, les marges brutes réalisées sur la vente du gasoil ont été marquées par une tendance haussière constante durant toute la période scrutée, oscillant entre un minimum de 0,94 DH/L à la 1^{ère} quinzaine d'avril et un maximum de 1,46 DH/L atteint lors de la 2^{ème} quinzaine de juin, soit un écart total de 0,52 DH/L.

Quant à l'essence, les marges brutes sont nettement plus élevées, dépassant en moyenne celles du gasoil d'environ 0,66 DH/L. Elles ont varié entre un maximum de 1,95 DH/L à la 1^{ère} quinzaine de juin et un minimum de 1,73 DH/L enregistré à la 1^{ère} quinzaine de mai. L'évolution de la marge brute moyenne de l'essence peut être distinguée en deux périodes :

- Période presque stable avec une légère baisse : de la 1^{ère} quinzaine d'avril à la fin de la 1^{ère} quinzaine de mai, la marge a diminué de 1,81 DH/L à 1,73 DH/L, soit un écart de 0,08 DH/L ;
- Période haussière : à partir de la 1^{ère} quinzaine de mai jusqu'à la 2^{ème} quinzaine de juin, la marge a augmenté de 1,73 DH/L à 1,95 DH/L, soit un écart de 0,22 DH/L.

V. Conclusion Générale

En conclusion, le 2^{ème} trimestre 2025 a été caractérisé par une hausse modérée de 4,2% du volume des importations de gasoil et d'essence, atteignant environ 1,72 million de tonnes, tandis que la valeur des importations a enregistré une baisse de près de 22,1%, totalisant environ 10,93 MMDH par rapport à la même période en 2024. Les neuf sociétés de distribution couvertes par le reporting ont réalisé près de 81% du volume et 80% de la valeur de ces importations.

Les recettes fiscales (TIC et TVA) liées à l'importation du gasoil et de l'essence se sont élevées à environ 7,17 MMDH au titre de ce trimestre, en baisse de 0,3% par rapport à la même période en 2024. Cette diminution s'explique principalement par la réduction de la valeur des importations, liée à la baisse des coûts d'importation à l'international, entraînant une diminution notable des recettes issues de la TVA appliquée aux importations.

En ce qui concerne les capacités de stockage, la capacité totale disponible à fin juin 2025 s'est établi à 1,57 million de tonnes, stable par rapport au trimestre précédent, tandis que les neuf sociétés concernées par le reporting disposent d'une capacité combinée d'environ 1,27 million de tonnes, représentant ainsi 81% de la capacité totale du marché.

En outre, le segment de la distribution a enregistré l'entrée de deux nouveaux opérateurs par rapport à fin mars 2025, portant ainsi le nombre total à 38 opérateurs.

Les ventes totales de gasoil et d'essence réalisées par les neuf sociétés concernées s'élèvent à environ 1,88 milliard de litres, soit une hausse de 3,8% par rapport à la même période en 2024 (1,81 milliard de litres).

L'analyse de la corrélation entre les variations des cotations internationales, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national montre une tendance baissière générale des trois variables, avec des niveaux de variation différents. Pour le gasoil, la baisse des coûts d'achat (-0,98 DH/L) n'a été que partiellement répercutée sur les prix de cession (-0,47 DH/L). De même, pour l'essence, la baisse des prix de cession (-0,32 DH/L) a été inférieure à celle des coûts d'achat (-0,61 DH/L).

Ce constat doit toutefois être nuancé à la lumière de l'analyse du premier trimestre 2025, laquelle révèle que la diminution des prix de cession a été plus marquée que celle des coûts d'achat. Cette évolution confirme la dynamique de compensation et de rattrapage entre les phases de hausse et de baisse déjà mise en évidence dans le premier reporting de suivi des engagements publié par le Conseil le 5 avril 2024.

En définitive, les marges brutes réalisées par les sociétés concernées au titre du 2^{ème} trimestre 2025 s'élèvent à 1,17 DH/L pour le gasoil et 1,83 DH/L pour l'essence. Ces marges se situent à peu près au même niveau que celles observées au 2^{ème} trimestre de 2024 (1,21 DH/L pour le gasoil et 1,79 DH/L pour l'essence).

مجلس المنافسة

ⵎⴰⵔⴻⵎ ⵏ ⵓⵎⵎⴰⵔⵉⵜ



CONSEIL DE LA CONCURRENCE

المملكة المغربية
ROYAUME DU MAROC



Angle avenue Azzaytoune et Mohammed Al Yazidi,
Hay Ryad, Rabat - Maroc
Tél. : 05 37 75 28 10 - 05 37 75 62 16
www.conseil-concurrence.ma