

المملكة المغربية
ROYAUME DU MAROC

مجلس المنافسة

ⵎⴰⵔⴷⵓ ⵏ ⵙⵉⵎⵓⵎⵉⵏⵏⵉ

CONSEIL DE LA CONCURRENCE



Reporting du 3^{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 3^{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 des engagements souscrits par neuf sociétés actives dans les marchés du gasoil et de l'essence, à la suite des accords de transaction conclus avec le Conseil de la concurrence, ce dernier publie son huitième rapport de suivi, consacré à l'examen des données d'activité de ces entreprises au troisième trimestre 2025.

Ce rapport est structuré autour de trois volets essentiels :

- Le premier axe retrace l'évolution des principaux indicateurs économiques relatifs aux marchés du gasoil et de l'essence sur la période analysée, tels que les volumes et valeurs d'importation, les recettes fiscales générées, les ventes réalisées ainsi que le développement du réseau de distribution.
- Le deuxième axe s'intéresse à la dynamique entre les cotations internationales CIF des produits raffinés, les coûts d'approvisionnement assumés par les sociétés et les prix de cession appliqués sur le marché national durant le troisième trimestre 2025.
- Enfin, le troisième volet est dédié à l'examen des marges brutes commerciales dégagées par les neuf opérateurs au cours de la même période.

II. Évolution des principaux indicateurs et agrégats économiques

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

Marché global :

À fin septembre 2025, un nouvel opérateur a obtenu un agrément pour l'importation de produits pétroliers liquides, portant à 33 le nombre total d'entreprises autorisées dans ce segment.

Durant le troisième trimestre 2025, les importations de gasoil et d'essence ont totalisé 1,91 million de tonnes, pour une valeur globale de 12,73 MMDH. Par rapport au troisième trimestre 2024, ce volume enregistre une hausse de 12,4% (contre 1,70 million de tonnes), tandis que la valeur connaît un léger recul de 1,3% (contre 12,90 MMDH). Le gasoil continue de dominer ces flux, représentant 88% des volumes importés et 87% de leur valeur. L'analyse des importations du secteur par type de carburant met en évidence une hausse des volumes de gasoil sur le marché national. Au troisième trimestre 2025, ces volumes ont atteint 1,68 million de tonnes, contre 1,50 million de tonnes un an plus tôt, soit une progression de 12%. En termes de valeur, les importations de gasoil enregistrent en revanche un recul de 1,5%, passant de 11,29 MMDH à 11,12 MMDH.

Pour ce qui est de l'essence, les importations se sont accrues de 31.000 tonnes, représentant une augmentation de 16,2% par rapport au troisième trimestre 2024. Toutefois, la valeur associée à ces volumes affiche une légère diminution de 0,6%, passant de 1,61 MMDH à 1,60 MMDH sur la période.

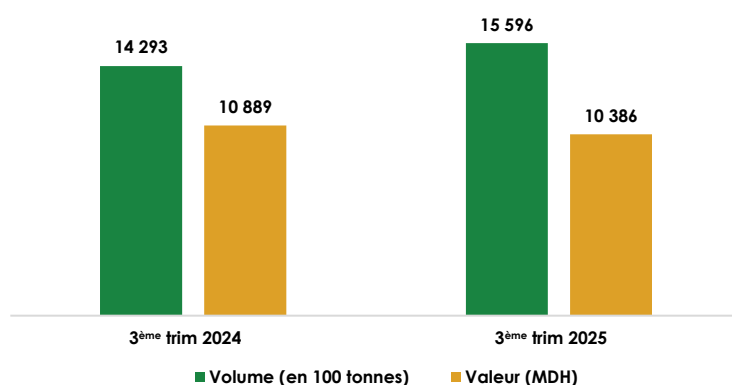
Marché portée par les neuf sociétés :

S'agissant des neuf sociétés de distribution suivies dans le cadre du reporting, elles concentrent à elles seules environ 82% des importations, tant en volume qu'en valeur.

Plus précisément, ces neuf opérateurs ont importé 1,56 million de tonnes sur la période, contre 1,43 million de tonnes un an plus tôt, soit une progression de 9,1%. En valeur, leurs importations se sont établies à 10,38 MMDH, contre 10,89 MMDH au troisième trimestre 2024, enregistrant ainsi une baisse de 4,7%, correspondant à un écart de 0,51 MMDH.

Le graphique ci-après présente l'évolution des importations en volume et en valeur des neuf sociétés concernées par le reporting au cours des troisièmes trimestres des années 2024 et 2025.

Graphique 1 : Évolution des importations dédouanées¹ (gasoil et essence) des sociétés concernées au titre des 3^{ème} trimestres des années 2024-2025



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

● Recettes TIC et TVA

Au troisième trimestre 2025, les recettes fiscales liées à l'importation du gasoil et de l'essence ont atteint 7,83 MMDH, soit une hausse de 8,6% par rapport aux 7,21 MMDH enregistrés un an plus tôt. Cette progression trouve principalement son origine dans l'augmentation des volumes importés, la croissance des quantités ayant compensé la baisse de la valeur des importations et conduit à un renforcement des recettes issues de la Taxe Intérieure de Consommation (TIC).

Dans ce cadre, la TIC a généré 5,95 MMDH au cours de la période, ce qui représente environ 76% de l'ensemble des recettes fiscales tirées de l'importation du gasoil et de l'essence, contre 5,35 MMDH à la même période de 2024.

Parallèlement, la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) à l'importation a également progressé, atteignant 1,88 MMDH, soit une augmentation d'environ 1,1% par rapport aux 1,86 MMDH enregistrés au troisième trimestre 2024. Elle représente près de 24% du total des recettes fiscales issues de ces deux produits pétroliers.

¹ Hors franchise.

Tableau 1 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation du gasoil et de l'essence au titre du 3^{ème} trimestre entre 2024-2025 pour le marché global (en MMDH)

	3 ^{ème} trimestre de l'année 2024	3 ^{ème} trimestre de l'année 2025
TIC	5,35	5,95
TVA	1,86	1,88
Total	7,21	7,83

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

L'examen des recettes fiscales par type de carburant révèle que le gasoil concentre la majeure partie des ressources générées par l'importation des deux produits. Au troisième trimestre 2025, il a contribué à hauteur de 82% des recettes totales avec 6,40 MMDH, contre 5,96 MMDH à la même période en 2024, soit une augmentation d'environ 7,4%.

Pour sa part, les recettes fiscales issues de l'importation de l'essence ont atteint 1,44 MMDH, contre 1,25 MMDH au 3^{ème} trimestre 2024, enregistrant ainsi une hausse notable d'environ 15,2%. Ces recettes représentent près de 18% du total des recettes fiscales générées sur la période.

Tableau 2 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation selon le type de carburant au titre du 3^{ème} trimestre entre 2024 et 2025 pour le marché global (en MMDH)

	3 ^{ème} trimestre de l'année 2024		3 ^{ème} trimestre de l'année 2025	
	Gasoil	Essence	Gasoil	Essence
TIC+TVA	5,96	1,25	6,40	1,44

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

Les neuf sociétés suivies dans le cadre du reporting ont participé à hauteur de 6,42 MMDH aux recettes fiscales de la période, soit près de 82% du total généré. Leur contribution se répartit entre 4,89 MMDH issus de la Taxe Intérieure de Consommation (TIC) et 1,53 MMDH provenant de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) appliquée aux importations de gasoil et d'essence.

Tableau 3 : Évolution des recettes fiscales relatives à l'importation du gasoil et de l'essence au titre du 3^{ème} trimestre entre 2024 et 2025 pour les neuf sociétés concernées par le reporting (en MMDH)

	3 ^{ème} trimestre de l'année 2024	3 ^{ème} trimestre de l'année 2025
TIC	4,54	4,89
TVA	1,57	1,53
Total	6,11	6,42

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 septembre 2025, s'établit à 1,57 million de tonnes, un niveau identique à celui relevé à fin juin 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

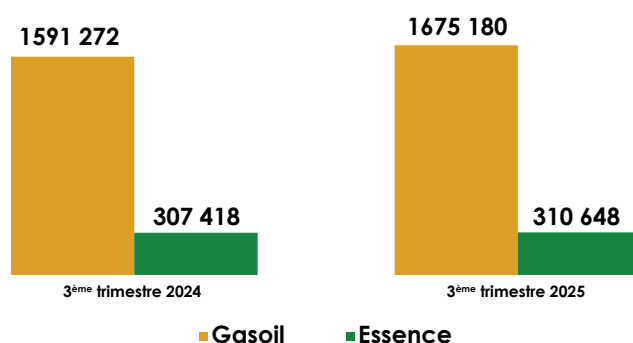
En l'absence de données consolidées couvrant l'ensemble des opérateurs du secteur, l'analyse du segment de la distribution est centrée sur les neuf sociétés incluses dans le reporting. Au sein de ce périmètre, le nombre d'entreprises disposant d'un agrément de distributeur de produits pétroliers liquides (PPL) s'est élevé à 39 à fin septembre 2025, contre 38 à fin juin, traduisant l'entrée d'un nouvel acteur sur le marché.

Comme l'illustrent les graphiques ci-après, les ventes de gasoil et d'essence (hors carburant marin) réalisées par ces neuf sociétés ont atteint près de 1,98 milliard de litres au troisième trimestre 2025, soit une progression de 4,2% par rapport aux 1,90 milliard de litres enregistrés un an plus tôt.

En valeur, leur chiffre d'affaires s'est établi à 18,91 MMDH sur la période, affichant un repli de 6,2% par rapport au troisième trimestre 2024, où il s'élevait à 20,16 MMDH.

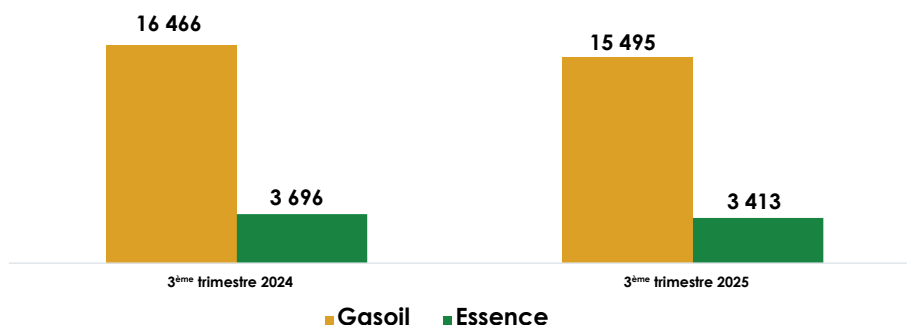
Le gasoil a représenté près de 84% du volume et 82% de la valeur de ces ventes.

Graphique 2 : Évolution des ventes de gasoil et d'essence en volume pour les neuf sociétés concernées par le reporting au titre du 3^{ème} trimestre entre 2024 et 2025 (1.000 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 3^{ème} trimestre entre 2024 et 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 3^{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 73% 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 3.617 à fin juin 2025 à 3.663 à fin septembre 2025, soit une augmentation nette de 46 nouvelles stations-service opérant sur le marché.

Sur les 3.663 stations-service disponibles, les neuf sociétés concernées disposent de 2.563 stations (70% du total), en augmentation d'une nouvelle station-service par rapport aux 2.562 stations-service relevées à fin juin 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 d'entamer l'analyse approfondie de la corrélation entre l'évolution des cotations CIF³ internationales, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national pour les neuf sociétés concernées, le présent reporting s'intéressera d'abord à la dynamique des cotations CIF et des prix de vente TTC, observée sur l'ensemble du marché (tous opérateurs confondus) durant le 3^{ème} trimestre 2025.

Cette étape vise à apprécier, de manière globale, l'influence des fluctuations internationales sur les prix appliqués au consommateur au niveau national.

Il convient à ce propos de rappeler que les prix à la pompe du gasoil et de l'essence ne sont pas indexés sur les variations du cours du pétrole brut, mais qu'ils dépendent des cotations de référence des produits raffinés, dites « Platts », publiées sur les marchés internationaux. Parmi

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.

ceux-ci, le marché ARA (Amsterdam, Rotterdam, Anvers) constitue la principale 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 convient de préciser que les cotations CIF utilisées dans cette analyse sont exprimées hors TIC et TVA. Elles ont une portée indicative et théorique, et ne correspondent pas nécessairement aux coûts réels d'approvisionnement des opérateurs. En pratique, ces coûts dépendent d'un ensemble de facteurs, tels que les conditions contractuelles d'achat (marché spot ou contrats à terme), les frais logistiques engagés, ainsi que les choix de gestion des stocks propres à chaque société.

Sur le plan méthodologique, l'analyse repose sur l'agrégation des variations constatées à chaque quinzaine du 3^{ème} trimestre 2025 (la variation de la première quinzaine de juillet étant mesurée par rapport à la deuxième quinzaine de juin). Cette approche permet de tenir compte des décalages liés aux mouvements de stocks ainsi que des mécanismes de lissage et de rattrapage utilisés par les opérateurs pour absorber les fluctuations des coûts d'approvisionnement, avant qu'elles ne se répercutent sur les prix de vente.

L'examen détaillé des variations par quinzaine des cotations CIF du gasoil raffiné sur les marchés internationaux et des prix de vente TTC observés à la pompe au niveau national durant le 3^{ème} trimestre 2025 (tableau n°4) ne fait plus apparaître une tendance orientée à la baisse, mais plutôt une évolution marquée par des fluctuations successives.

En effet, la somme des variations des cotations CIF sur l'ensemble des quinze semaines du trimestre révèle une hausse de 0,41 DH/L, tandis que le prix de vente TTC à la pompe enregistre, pour sa part, une augmentation de 0,27 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 3^{ème} trimestre de l'année 2025 (en DH/L)

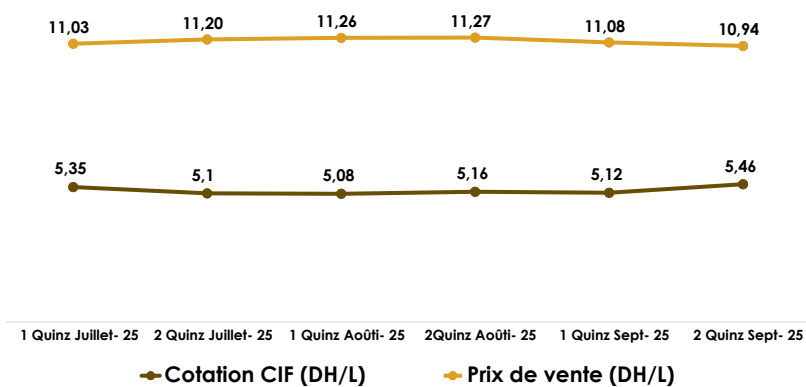
Période	Variation cotation CIF	Variation PV TTC à la pompe
1Q-juillet	0,30 ⁴	0,36
2Q-juillet	-0,25	0,17
1Q-août	-0,02	0,06
2Q-août	0,08	0,01
1Q-septembre	-0,04	-0,19
2Q-septembre	0,34	-0,14
Somme des variations du trimestre	0,41	0,27

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

⁴ Variation par rapport à la 2^{ème} quinzaine de juin 2025.

D'après le graphique n°4, les cotations CIF du gasoil ont évolué de façon contrastée sur la période, passant de 5,35 DH/L début juillet à 5,08 DH/L début août, avant de remonter progressivement à 5,16 DH/L fin août et d'atteindre 5,46 DH/L fin septembre. Le prix à la pompe, quant à lui, a augmenté de manière plus modérée, de 11,03 DH/L à 11,20 DH/L, puis à 11,26 DH/L et 11,27 DH/L au cours du mois d'août, avant de reculer en septembre pour s'établir à 11,08 DH/L puis 10,94 DH/L. Sur l'ensemble du trimestre, la cotation CIF moyenne s'élève à 5,21 DH/L, contre un prix moyen à la pompe de 11,13 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 3^{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 3^{ème} trimestre 2025 (en DH/L)

Période	Variation Cotation CIF	Variation PV TTC à la Pompe
1Q-juillet	0,64	0,27
2Q-juillet	0,02	0,01
1Q-août	0	-0,02
2Q-août	-0,32	0,03
1Q-septembre	-0,19	-0,07
2Q-septembre	-0,08	-0,08
Somme des variations du trimestre	0,07	0,14

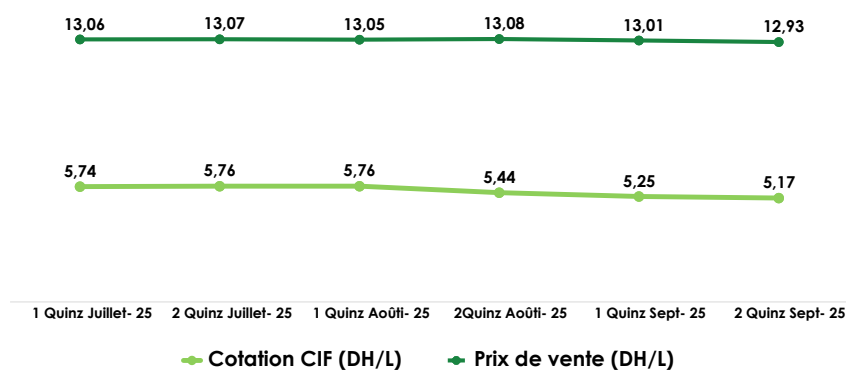
Source : Fait à partir des données transmises par le ministère de la Transition Énergétique et du Développement Durable

Quant à l'essence, comme indiqué dans le tableau n°5, la cotation CIF est restée globalement stable sur la période (+0,07 DH/L), tandis que le prix de vente à la pompe n'a enregistré qu'une légère hausse (+0,14 DH/L).

Plus précisément, les cotations CIF de l'essence, comme le montre le graphique n°5, sont passées de 5,74 DH/L début juillet à 5,76 DH/L fin juillet, avant de se maintenir à 5,76 DH/L début août. Elles ont ensuite reculé à 5,44 DH/L fin août, puis à 5,25 DH/L début septembre, avant d'atteindre 5,17 DH/L fin septembre. En comparaison, le prix de vente à la pompe est passé de 13,06 DH/L à 13,07 DH/L, puis à 13,05 DH/L début août, avant de remonter légèrement à 13,08 DH/L fin août et de se replier progressivement en septembre pour atteindre 12,93 DH/L en fin de période.

Au cours de ce trimestre, la cotation CIF moyenne de l'essence s'est établie à 5,52 DH/L, tandis que le prix de vente moyen à la pompe est resté autour de 13,03 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 3^{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 3^{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) appliqué par les neuf sociétés aux stations-service en partenariat⁵.

Le recours à ces prix de cession se justifie par le fait que 80% des volumes de gasoil et d'essence

⁵ 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.

sont écoulés via ce type de stations-service 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.

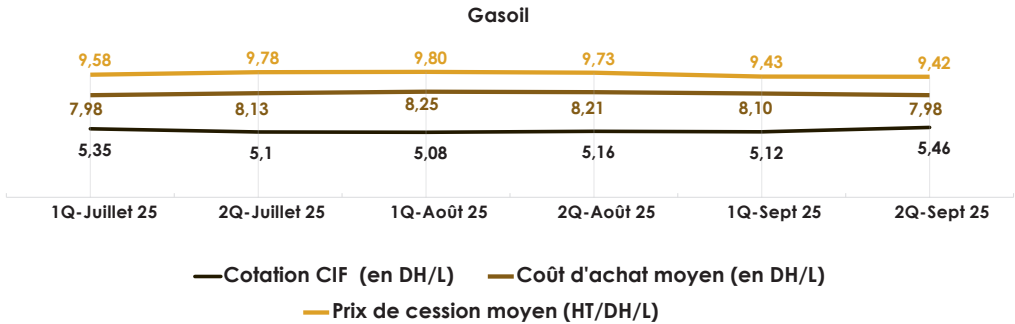
Les tableaux qui suivent reprennent la moyenne du 3^{ème} trimestre 2025 de ces trois variables par opérateur.

Tableau 6 : Moyenne du 3^{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)	5,21	5,52
Coût d'achat HT	8,11	9,09
Prix de cession HT	9,62	11,32

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 3^{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 3^{ème} trimestre 2025, les cotations CIF du gasoil raffiné ont affiché une évolution globalement stable, suivie d'un redressement en fin de période. Après avoir atteint 5,35 DH/L durant la 1^{ère} quinzaine de juillet, les cotations ont reculé à 5,10 DH/L lors de la 2^{ème} quinzaine du même mois. Elles sont ensuite restées relativement proches de ce niveau en août, oscillant entre 5,08 DH/L (1Q août) et 5,16 DH/L (2Q août). En septembre, elles se sont maintenues autour de 5,12 DH/L avant de progresser pour atteindre 5,46 DH/L en fin de mois.

Sur l'ensemble du trimestre, la cotation CIF moyenne du gasoil ressort à 5,21 DH/L.

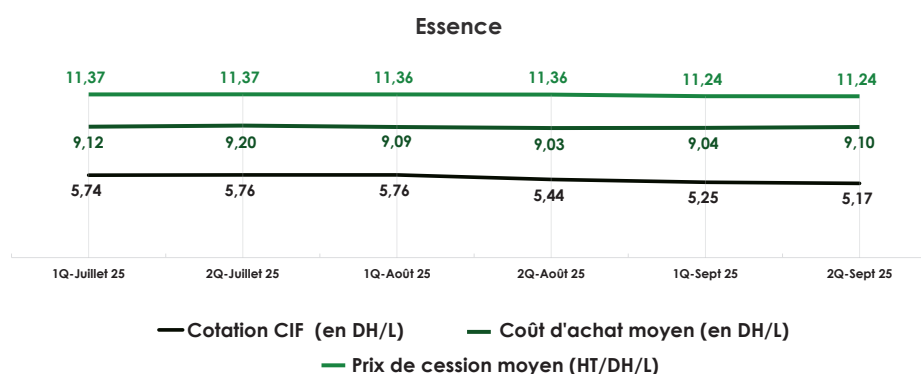
Le coût d'achat moyen a évolué de manière légèrement plus volatile, tout en restant

supérieur aux cotations CIF comme attendu. Il est passé de 7,98 DH/L en début juillet à 8,13 DH/L fin juillet, puis à 8,25 DH/L au début du mois d'août. Une légère correction est observée à partir de la deuxième quinzaine d'août (8,21 DH/L) et début septembre (8,10 DH/L), avant de revenir à 7,98 DH/L fin septembre.

En moyenne trimestrielle, le coût d'achat pondéré s'établit à 8,11 DH/L.

Le prix de cession moyen hors taxes est resté globalement stable malgré ces fluctuations. Il s'est établi à 9,58 DH/L durant la 1^{ère} quinzaine de juillet, avant de progresser légèrement à 9,78 DH/L fin juillet. Une hausse marginale est observée début août (9,80 DH/L), suivie d'un léger repli en deuxième quinzaine (9,73 DH/L). En septembre, le prix de cession a reculé à 9,43 DH/L en début de mois, puis à 9,42 DH/L en fin de mois. En moyenne, le prix de cession moyen pondéré s'établit à 9,62 DH/L pour l'ensemble du trimestre.

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 3^{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 3^{ème} trimestre 2025, les cotations CIF de l'essence ont affiché une tendance globalement baissière. Après avoir atteint 5,74 DH/L durant la 1^{er} quinzaine de juillet, elles ont légèrement progressé à 5,76 DH/L en fin de mois. En août, elles sont restées stables en première quinzaine (5,76 DH/L) avant de reculer sensiblement à 5,44 DH/L en deuxième quinzaine. La baisse s'est poursuivie en septembre, avec des niveaux de 5,25 DH/L puis 5,17 DH/L. Dans l'ensemble, la cotation CIF moyenne du trimestre s'établit à 5,52 DH/L.

Le coût d'achat moyen pondéré de l'essence, tel que déclaré par les neuf opérateurs, s'est établi à 9,09 DH/L en moyenne sur la période. Ce coût est resté relativement stable, évoluant entre 9,12 DH/L et 9,03 DH/L durant l'été, avant de s'établir à 9,10 DH/L en fin de septembre. L'évolution globale reflète un léger ajustement à la baisse par rapport au mois de juillet, en cohérence avec la tendance des cotations internationales.

Le prix de cession moyen hors taxes est demeuré stable sur la majeure partie du trimestre. Il s'est situé à 11,37 DH/L en juillet et début août, avant de se replier légèrement à 11,36 DH/L

en fin août. En septembre, ce prix a reculé à 11,24 DH/L, niveau maintenu jusqu'à la fin du mois. Sur l'ensemble du trimestre, le prix de cession moyen ressort à 11,32 DH/L.

Afin de compléter l'analyse, le tableau ci-après synthétise l'évolution trimestrielle (somme des variations de toutes les quinzaines du 3^{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 3^{ème} trimestre 2025 (en DH/L)

Opérateurs	Produit	Cotation CIF	Coût d'achat	Prix de cession
Variations Moyenne du marché	Gasoil	0,41	0,21	0,18
	Essence	0,07	-0,10	-0,13

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

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

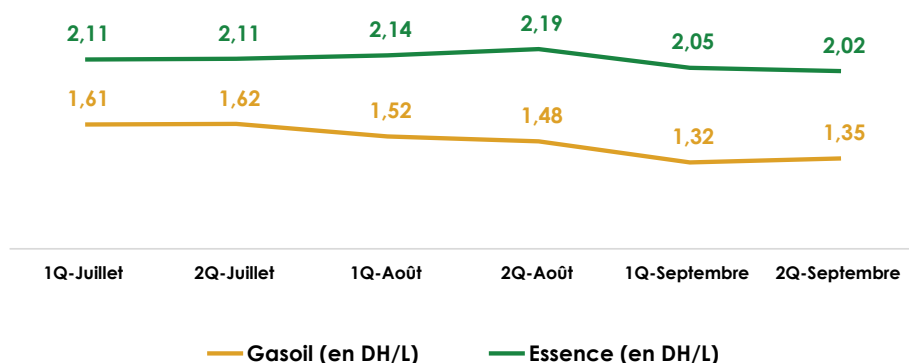
- Au cours du 3^{ème} trimestre 2025, les cotations CIF ont enregistré une hausse modérée pour les deux produits : +0,41 DH/L pour le gasoil et +0,07 DH/L pour l'essence. Cette évolution traduit un léger redressement des prix internationaux des produits raffinés sur la période considérée.
- Les coûts d'achat HT ont évolué de manière plus atténuée et différenciée selon les produits :
 - une augmentation limitée de 0,21 DH/L pour le gasoil ;
 - une baisse de 0,10 DH/L pour l'essence, en dépit de la légère hausse des cotations CIF.
- Les prix de cession HT appliqués aux stations-service en gérance libre ont suivi des évolutions proches de celles des coûts d'achat, avec une hausse de 0,18 DH/L pour le gasoil et une diminution de 0,13 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 3^{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 3^{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 montre que les neuf sociétés couvertes par le reporting ont dégagé, au cours du 3^{ème} trimestre 2025, une marge brute moyenne pondérée de 1,48 DH/L pour le gasoil et de 2,10 DH/L pour l'essence. Ces niveaux demeurent proches de ceux observés à la même période en 2024 (1,46 DH/L pour le gasoil et 2 DH/L pour l'essence). Plus en détail, les marges brutes appliquées sur le gasoil suivent une évolution décroissante tout au long du trimestre. Elles passent d'un niveau de 1,61 DH/L à la 1^{ère} quinzaine de juillet à 1,32 DH/L à la 1^{ère} quinzaine de septembre. La marge se redresse légèrement en fin de trimestre pour ressortir à 1,35 DH/L, ce qui correspond à un écart global de 0,30 DH/L entre les valeurs extrêmes.

Concernant l'essence, les marges brutes restent plus élevées que celles du gasoil, avec un différentiel moyen d'environ 0,62 DH/L. Elles oscillent entre un maximum de 2,19 DH/L enregistré lors de la 2^{ème} quinzaine d'août et un minimum de 2,02 DH/L observé à la fin du mois de septembre. Deux phases distinctes se dégagent, une première phase légèrement haussière, allant de 2,11 DH/L en début juillet à 2,19 DH/L fin août, soit une progression de 8 centimes, et une seconde phase de repli, durant laquelle la marge passe à 2,02 DH/L à fin septembre.

V. Conclusion Générale

En conclusion, le 3^{ème} trimestre 2025 a été caractérisé par une hausse de 12,4% du volume des importations de gasoil et d'essence, atteignant environ 1,91 million de tonnes, tandis que la valeur des importations a enregistré un léger recul de 1,3%, totalisant environ 12,73 MMDH par rapport à la même période en 2024. Les neuf sociétés de distribution concernées par le reporting concentrent environ 82% du total des importations, aussi bien en volume qu'en valeur.

Les recettes fiscales (TIC et TVA) liées à l'importation du gasoil et de l'essence se sont élevées à environ 7,83 MMDH au titre de ce trimestre, en progression de 8,6% par rapport à la même période en 2024. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des volumes importés de gasoil et d'essence. En effet, malgré la baisse de la valeur des importations, la progression des quantités a entraîné une augmentation notable des recettes issues de la Taxe Intérieure de Consommation.

En ce qui concerne les capacités de stockage, la capacité totale disponible à fin septembre 2025 s'établit 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.

Sur ce segment de la distribution, le nombre total d'opérateurs s'élève à 39 à fin septembre 2025, contre 38 à fin juin 2025, marquant l'arrivée d'un nouveau distributeur sur le marché national.

Les ventes totales de gasoil et d'essence réalisées par les neuf sociétés concernées s'élèvent à environ 1,98 milliard de litres, soit une hausse de 4,2% par rapport à la même période en 2024 (1,90 milliard de litres).

L'analyse de corrélation entre les variations des cotations internationales, des coûts d'achat et des prix de cession au niveau national montre une légère hausse des cotations CIF, tandis que les coûts d'achat et les prix de cession ont évolué de manière modérée. Pour le gasoil, la hausse des coûts d'achat (+0,21 DH/L) a été presque entièrement répercutée sur les prix de cession (+0,18 DH/L). De même, pour l'essence, la baisse des coûts d'achat (-0,10 DH/L) s'est traduite par une diminution comparable des prix de cession (-0,13 DH/L), traduisant une transmission globalement alignée des variations de coûts.

En définitive, les marges brutes réalisées par les sociétés concernées au titre du 3^{ème} trimestre 2025 s'élèvent à 1,48 DH/L pour le gasoil et 2,10 DH/L pour l'essence. Ces marges se situent à peu près au même niveau que celles observées au 3^{ème} trimestre de 2024 (1,46 DH/L pour le gasoil et 2,00 DH/L pour l'essence).

مجلس المنافسة

ⵎⴰⵔⴻⵎ ⵏ ⵓⵎⵎⴰⵔⵉⵜ



CONSEIL DE LA CONCURRENCE

المملكة المغربية
ROYAUME DU MAROC



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