

LE MARCHÉ PETROLIER AU 4^{ème} TRIMESTRE 2025



OMH
Office Malgache des Hydrocarbures



Réf. N° 1223/2026/OMH/DG/DEO/SINH/RSTAT

Rapport relatant les statistiques du marché pétrolier aval sur le territoire national

26, Rue Ranarivelo Behoririka, Immeuble ex-SOLIMA BP 7598 – 101 Antananarivo – Madagascar
Tél : (261) 20 22 227 97 / 98 – (261) 20 22 315 88 – Fax : (261) 20 22 676 90
web : www.omh.mg email : omh@omh.mg
NIF : 6000096996 – Stat : 5326955

Table des matières

Liste des graphes.....	4
I. Introduction	6
II. Aperçu global.....	7
III. Evolution du marché pétrolier par produit.....	9
III.1. Produits en baisse	9
III.2. Produits en hausse	9
III.3. Analyse de la dynamique mensuelle	10
III.4. Répartition des livraisons à Madagascar :	10
IV. Evolution du marché pétrolier par composante.....	12
Bilan synthétique des composantes au T4 2025.....	12
IV.1. Transport	13
IV.2. Aviation.....	14
IV.3. Soutes	16
IV.4. Jirama	18
IV.5. Ambatovy	19
IV.6. QMM.....	20
IV.7. Autres (usages professionnels et domestiques).....	22
IV.8. Travaux	23
V. Synthèse du 4^{ème} trimestre 2025.....	25
VI. Récapitulation du marché pétrolier 2025	28
VI.1. Analyse par produits	28
VI.2. Analyse par Composantes	29
VII. Prévisions du marché pétrolier en 2026	31
VIII. CONCLUSION.....	33

Liste des tableaux

Tab.1: Évolution globale du marché pétrolier au 4 ^{ème} trimestre 2025	7
Tab.2: Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 4 ^{ème} trimestre 2025	9
Tab.3: Répartition du marché national par ex-province au 4 ^{ème} trimestre 2025	10
Tab.4 : Évolution du marché par composante au 4 ^{ème} trimestre 2025.....	12
Tab.5: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Transport"	13
Tab.6: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Avia"	15
Tab.7: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Soutes"	16
Tab.8: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Jirama"	18
Tab.9: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Ambatovy"	19
Tab.10: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "QMM"	21
Tab.11 : Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Autres"	22
Tab.12 : Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Travaux"	23
Tab.13: Variations du marché par produit.....	25
Tab.14: Variations du marché par composante.....	26
Tab.15:: Evolution du marché pétrolier par produit en 2025.....	28
Tab.16:: Evolution du marché pétrolier par composante en 2025.....	29
Tab.17 : Prévisions du marché pétrolier par produit en 2026	31

Liste des graphes

Fig.1: Evolution annuelle du marché pétrolier.....	8
Fig.2: Évolution en glissement annuel par produit du marché pétrolier.....	10
Fig.3: Variation en glissement annuel du SC et du GO "Transport"	13
Fig.4: Variation mensuelle des consommations de la composante "Avia"	15
Fig.5: Evolution annuelle de la composante "Soutes"	16
Fig.6: Variation en glissement annuel de GO et de FO de la composante "Jirama"	19
Fig.7: Evolution annuelle de la composante "Ambatovy"	20
Fig.8: Evolution annuelle de la composante "QMM"	21
Fig.9: Evolution annuelle de la composante "Autres"	23
Fig.10: Evolution annuelle de la composante "Travaux"	24
Fig.11: Variation en glissement annuel, par produit.....	25
Fig.12: Évolution du marché trimestriel par produit	25
Fig.13: Répartition du marché par Produit en 2024 et 2025	26
Fig.14: Variation en glissement annuel du marché par composante	26
Fig.15: Évolution du marché trimestriel par composante	27
Fig.16: Répartition du marché par composante aux 4 ^{ème} trimestres 2025 et 2026	27
Fig.17: Variation en glissement annuel du marché pétrolier par produit en 2025	28
Fig.18: Variation en glissement annuelle du marché par composante en 2025	30
Fig.19: Evolution annuelle du marché pétrolier national	Erreur ! Signet non défini.

Abréviations et Glossaires

OMH	: Office Malgache des Hydrocarbures
AIE	: Agence Internationale de l’Energie
EIA	: Energy Information Administration (Agence d’information américaine sur l’énergie)
Ambatovy	: Société Minière Ambatovy (AMSA et DMSA)
AMSA	: Ambatovy Minerals Société Anonyme
DMSA	: Dynatec Madagascar Société Anonyme
QMM	: QIT Madagascar Minerals
Gaz	: Gaz Butane
EA	: Essence Aviation
JET	: Jet Fuel
Avia	: EA + JET (en volume)
SC	: Super Carburant représentant l’Essence Sans Plomb à indice d’octane 95 (SP 95)
PL	: Pétrole Lampant
GO	: Gasoil ou Gazole
FO	: Fuel Oil ou Fioul lourd
Naphta	: Produit pétrolier issu de la distillation de pétrole brut, au même titre que le SC, le PL
mb/j	: Million de baril par jour
OPEP	: Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole
IMO	: International Maritime Organization

Unité utilisée pour l’EA, le JET, le SC, le PL, le GO, le FO et le Naphta : Mètre cube (m³)

Unité utilisée pour le Gaz : Tonne métrique (TM)

LE MARCHÉ PETROLIER AU 4^{ème} TRIMESTRE 2025

I. Introduction

Après les évènements de septembre 2025, le 4^{ème} trimestre 2025 a été marqué par le changement de régime survenu à Madagascar. Ce choc socio-politique, loin d'être prévisible, a redéfini le paysage économique national, entraînant des répercussions directes sur le secteur énergétique et le marché pétrolier :

- Le taux de croissance a été revu à la baisse dès octobre 2025 pour se situer à 3,8% ;
- Quant au marché pétrolier, la consommation nationale a enregistré une baisse de -2% au cours du 4^{ème} trimestre. En analyse trimestrielle, il s'agit du premier recul observé en 2025, et la première contraction depuis le 2^{ème} trimestre 2023.

Outre ce contexte conjoncturel, la contraction de la demande s'explique par la hausse des prix des carburants à la pompe au cours de cette même période. En effet, le Super Carburant (SC), le Pétrole Lampant (PL) et le Gasoil (GO) vendus dans les stations-service ont augmenté de +3% en moyenne. Ce réajustement tarifaire a pesé sur les volumes consommés, impactant aussi bien le secteur des transports que l'ensemble des branches économiques. Dans ce contexte de mutation, la présente publication analyse le profil du marché pétrolier aval au 4^e trimestre 2025, à travers une double grille de lecture : par produit et par secteur d'activité.

Pour rappel, la consommation nationale est structurée autour de huit composantes distinctes dont chacune représente une activité économique :

- Le transport terrestre : consommation de SC et GO, moteur principal du marché ;
- Le transport aérien (« Avia ») : volumes livrés de Jet Fuel et d'Essence Aviation ;
- Le transport maritime (« Soutes ») : consommation de GO et FO liée aux cabotages et aux activités portuaires ;
- La production d'électricité (« JIRAMA ») : usage du GO et FO pour l'alimentation des centrales thermiques ;
- La composante minière d'« Ambatovy » : consommations de GO, Gaz et Naphta pour les opérations minières ;
- La composante minière de « QMM » : consommations de GO et FO liées à l'extraction et au traitement de l'ilménite ;
- Les composantes « Autres » : ensemble des usages domestiques et professionnels (Gaz, PL, GO, FO) ;
- La composante « travaux » : consommations liées aux chantiers d'infrastructure et de génie civil.

Fidèle à sa vocation d'outil de référence, cette 16^{ème} édition du marché pétrolier rapporte une analyse structurée et approfondie de l'évolution du marché pétrolier au cours du 4^{ème} trimestre 2025. Elle s'articule autour de cinq axes principaux :

- L'analyse de l'aperçu global et des tendances du marché,
- L'évolution du marché par produit pétrolier,
- La ventilation sectorielle par composante d'activité,
- Le profil du marché sur l'ensemble de l'année 2025, et
- Les prévisions du marché et perspectives en 2026.

II. Aperçu global

Au 4^{ème} trimestre 2025, la consommation nationale de produits pétroliers s'est établie à **356 840 m³**, marquant un repli de **-2 %** par rapport à la même période de 2024.

Ce recul est principalement tiré par une contraction marquée de trois produits clés :

- Le Fuel Oil (FO) : - **9 060 m³**, soit **148 %** du total des baisses enregistrées ;
- Le Pétrole Lampant (PL) : - **4 975 m³** (soit **81 %** des baisses) ;
- Les carburants de l'Aviation (Jet Fuel + Essence Aviation) : - **1 010 m³** (soit **17 % des baisses**) ;

Ces régressions émanent essentiellement des contractions observées dans la production électrique de la JIRAMA et dans la composante « Autres » (usages industriels et ménagers).

À l'inverse, les carburants de mobilité (le SC et le GO) ont affiché une belle résistance, atténuant la baisse globale du marché :

- Le Super Carburant (SC) : +5 445 m³ (contribuant à +89 % des hausses) ;
- Le Gasoil (GO) : +2 906 m³ (contribuant à +48 % des hausses).

Les autres produits pétroliers (Gaz butane, Naphta) sont demeurés globalement stables, n'impactant que marginalement le niveau de consommation au cours du 4^{ème} trimestre 2025.

Tab.1: Évolution globale du marché pétrolier au 4^{ème} trimestre 2025

Marché total	oct-25			nov-25			déc-25			4ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
Tous produits	128 087	+7%	+8 020	117 356	-4%	-4 868	111 396	-8%	-9 257	356 840	-2%	-6 105

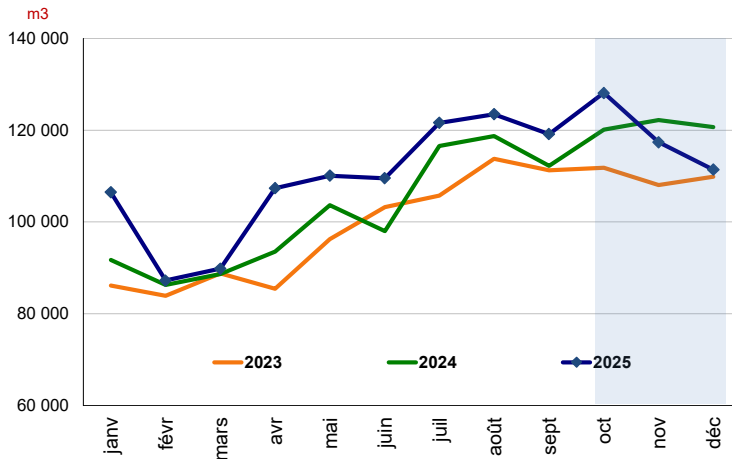
(1) : variation par rapport à l'année précédente pour la même période

Ce tableau montre la double polarité du marché pétrolier Malagasy :

- **Effet amortisseur des carburants routiers (+8 351 m³)** : le Super Carburant (+10 %) et le Gasoil (+2 %) restent en territoire positif. Cela témoigne d'un maintien des flux de transport routier et de la mobilité individuelle au 4^{ème} trimestre 2025 malgré la hausse des prix à la pompe.
- **Chute drastique des combustibles lourds et d'éclairage (-14 035 m³)** : le Fuel Oil subit le décrochage le plus violent (-18 %). Ce déclin découle directement du ralentissement de l'activité

thermique de la JIRAMA, favorisée par l'arrivée précoce des pluies en décembre et de la substitution par les énergies renouvelables sur certains sites industriels (ex: QMM). Le Pétrole Lampant poursuit quant à lui sa baisse structurelle (-28 %).

Fig.1: Evolution annuelle du marché pétrolier



Historiquement, après 9 trimestres consécutifs de croissance soutenue, le marché pétrolier subit un ralentissement marqué au 4^{ème} trimestre 2025.

Comme l'illustre le graphique ci-contre (fig.1) la courbe de consommation de 2025 s'infléchit nettement au dernier trimestre, inversant le profil saisonnier habituel qui se caractérise traditionnellement par une hausse des consommations en fin d'année.

III. Evolution du marché pétrolier par produit

Tab.2: Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 4^{ème} trimestre 2025

Produits	oct-25			nov-25			déc-25			4ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
Gaz (TM)	1 636	+20%	+272	1 298	-12%	-173	1 733	+15%	+232	4 668	+8%	+331
EA	22	-34%	-11	19	-39%	-12	16	-41%	-11	57	-38%	-35
JET	3 954	-25%	-1 336	4 523	-11%	-585	5 865	+19%	+946	14 342	-6%	-975
AVIA	3 976	-25%	-1 348	4 542	-12%	-597	5 881	+19%	+935	14 399	-7%	-1 010
SC	19 593	+8%	+1 386	18 784	+13%	+2 092	20 353	+11%	+1 968	58 730	+10%	+5 445
PL	4 876	-18%	-1 046	4 005	-33%	-2 015	3 992	-32%	-1 914	12 873	-28%	-4 975
GO	73 129	+7%	+4 901	67 239	-1%	-409	63 608	-2%	-1 586	203 976	+1%	+2 906
pdts blancs	97 598	+6%	+5 241	90 028	-0%	-332	87 953	-2%	-1 533	275 579	+1%	+3 376
FO	21 840	+9%	+1 755	20 550	-8%	-1 732	12 291	-42%	-9 082	54 681	-14%	-9 060
Naphta	3 037	+224%	+2 100	937	-68%	-2 034	3 538	+6%	+191	7 513	+4%	+257
Cumul	128 087	+7%	+8 020	117 356	-4%	-4 868	111 396	-8%	-9 257	356 840	-2%	-6 105

(1) : Variation par rapport à l'année précédente

Au 4^{ème} trimestre 2025, la consommation nationale de produits pétroliers s'est établie à **356 840 m³**, en régression de **-2% en glissement annuel**, soit une baisse nette de **- 6 105 m³**. Cette contraction globale est le résultat de tendances très contrastées, quatre produits sur huit enregistrant un net recul tandis que les carburants légers et le gaz poursuivent leur progression.

III.1. Produits en baisse

- **Fuel Oil (FO)** : - 9 060 m³ ➔ soit **148 %** du total des baisses enregistrées. Le fioul lourd constitue le premier vecteur du repli trimestriel, principalement sous l'effet du ralentissement des livraisons aux centrales thermiques de la JIRAMA et à certains sites industriels/miniers.
- **Pétrole Lampant (PL)** : - 4 975 m³ (-28%), ➔ ce produit confirme sa baisse structurelle et tendancielle observée depuis le début de l'année, tirée par la substitution progressive vers d'autres sources d'énergie et de lighting domestique.
- **Jet Fuel (Jet)** : - 975 m³ (-6%), ➔ ce repli traduit le ralentissement des mouvements aériens internationaux et régionaux observé au lendemain des événements de septembre.
- **Essence Aviation (EA)** : - 35 m³ (-35%), ➔ baisse marquée à l'échelle de ce segment de niche.

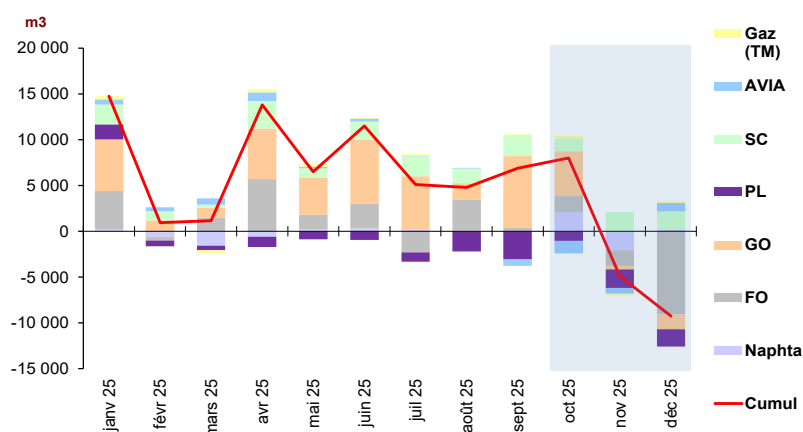
III.2. Produits en hausse

- **Super Carburant (SC)** : + 5 445 m³ (+10%), ➔ le SC maintient une dynamique de croissance soutenue depuis plusieurs trimestres.
- **Gasoil (GO)** : + 2 906 m³ (+1%), ➔ principale commodité du marché, le gasoil résiste en territoire positif grâce aux besoins continus du transport routier et des chantiers d'infrastructures.
- **Gaz Butane** : +331 m³ (+4%), ➔ la consommation de gaz poursuit sa trajectoire ascendante, portée par l'urbanisation et la transition vers des énergies de cuisson plus propres.

- **Naphta** : + 257 m³ (+4%) → légère progression liée aux besoins spécifiques des opérations du site minier d'Ambatovy.

III.3. Analyse de la dynamique mensuelle

Fig.2: Évolution en glissement annuel par produit du marché pétrolier



Le comportement mensuel du marché au cours du trimestre révèle une détérioration progressive et marquée :

- Octobre : La consommation est restée très soutenue, affichant une croissance de +7 % en glissement annuel.

- Novembre : Le marché subit un premier infléchissement avec une contraction de -4 %.
- Décembre : Le repli s'accroît nettement pour atteindre -8 %.

Cette chute en fin d'année découle de l'onde de choc socio-politique de septembre qui a progressivement ralenti l'activité économique générale aux mois de novembre et décembre, combinée à une arrivée précoce de la saison des pluies réduisant la sollicitation de la thermique électrique en décembre.

III.4. Répartition des livraisons à Madagascar :

Tab.3: Répartition du marché national par ex-province au 4^{ème} trimestre 2025

Provinces	Tous produits	
	Vol (m ³)	%
Antananarivo	168 106	47%
Toamasina	77 653	22%
Mahajanga	29 511	8%
Antsiranana	38 310	11%
Fianarantsoa	19 502	5%
Toliara	23 758	7%
Cumul	356 840	100%

Pour garantir un approvisionnement de proximité optimal sur l'ensemble du territoire national, Madagascar dispose d'un réseau de 21 dépôts pétroliers opérationnels. La ventilation des consommations par ex-province met en évidence de fortes disparités structurelles liées au profil socio-économique de chaque région :

- **Antananarivo (49 % du marché)** : La capitale et ses environs concentrent près de la moitié des livraisons nationales. Cette prépondérance s'explique par la densité démographique, le volume du parc automobile, l'intensité du transport routier de marchandises et la desserte importante des centrales thermiques de la JIRAMA.

Le fait que 49 % du marché dépende d'Antananarivo rend l'approvisionnement pétrolier national particulièrement sensible à la fluidité de la RN2 et au bon fonctionnement des dépôts de la capitale.

- **Toamasina (21 % du marché)** : Deuxième pôle consommateur du pays, porté par le poumon industriel d'Ambatovy, l'activité du grand port maritime de la Grande Île et l'axe logistique majeur de la RN2.
- **Antsiranana (12 % du marché)** : s'appuyant sur un réseau de 5 dépôts pétroliers, la région bénéficie de la vitalité des secteurs touristique et agricole, de la production thermique régionale et du soutage maritime au port d'Antsiranana.
- **Mahajanga, Toliara et Fianarantsoa (approx. 6 à 7 % chacune)** : ces régions affichent des niveaux de consommation comparables, principalement orientés vers le transport routier, l'agriculture locale et la production d'électricité pour leurs chefs-lieux respectifs.

Les sections suivantes présentent en détail l'évolution du marché pétrolier au 4^{ème} trimestre 2025 par composante de consommation.

IV. Evolution du marché pétrolier par composante

Contrairement aux variations par produit, la répartition sectorielle au 4^e trimestre 2025 révèle des dynamiques très contrastées, reflétant l'impact inégal de la conjoncture politique et économique sur les différentes branches d'activité.

Tandis que la consommation nationale globale s'est contractée de -6 105 m³ (-2 %), tirée vers le bas par les secteurs industriels, énergétiques et domestiques, la composante Transport s'affirme comme le véritable levier de résilience de l'économie nationale.

Tab.4 : Évolution du marché par composante au 4^{ème} trimestre 2025

Produits	oct-25			nov-25			déc-25			4ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾		Qté (m3)	var ⁽¹⁾	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
Transport	64 159	-0%	-50	62 770	+7%	+3 968	65 717	+8%	+4 860	192 646	+5%	+8 778
Avia	3 976	-25%	-1 348	4 542	-12%	-597	5 881	+19%	+935	14 399	-7%	-1 010
Soutes	3 244	-15%	-586	2 531	-3%	-86	1 620	-6%	-110	7 395	-10%	-782
Jirama	31 114	+31%	+7 371	26 868	+6%	+1 625	15 244	-48%	-13 919	73 226	-6%	-4 923
Ambatovy	4 216	+155%	+2 564	1 632	-58%	-2 287	4 572	+7%	+296	10 420	+6%	+573
QMM	2 901	-30%	-1 239	2 644	-35%	-1 419	2 287	-30%	-981	7 832	-32%	-3 638
Autres	12 771	+2%	+234	10 084	-41%	-7 129	10 140	-12%	-1 319	32 995	-20%	-8 214
Travaux	5 707	+23%	+1 073	6 285	+20%	+1 058	5 936	+20%	+981	17 928	+21%	+3 111
Cumul	128 087	+7%	+8 020	117 356	-4%	-4 868	111 396	-8%	-9 257	356 840	-2%	-6 105

(1) : Variation par rapport à l'année précédente

Bilan synthétique des composantes au T4 2025

Composantes en croissance (Gain cumulé : +12 462 m³) :

- **Transport** : + 8 778 m³ (+5 %) → contribution majeure de +144 % par rapport au solde net des variations.
- **Travaux** : + 3 111 m³ (+21 %) → contribution de +51 % à la hausse.
- **Ambatovy** : +573 m³ (+6%) → contribution de +9 %.

Composantes en repli (Perte cumulée : -18 567 m³) :

- **Composante Autres (Tertiaire & Ménages)** : - 8 214 m³ (-20 %) → contribution à -135% de la baisse globale.
- **Jirama** : - 4 923 m³ (-20 %) → contribution de -81 %.
- **QMM** : - 3 638 m³ (-6%) → contribution de -60%.
- **Aviation** : - 1 010 m³ (-32 %) → contribution de -17 %.
- **Soutes** : -782 m³ (-6 %) → contribution de -13 %.

Cette ventilation sectorielle, met en évidence la résilience notable des activités de transport, des chantiers de travaux publics et du complexe minier d'Ambatovy, qui ont maintenu une dynamique positive en dépit du contexte socio-politique et économique difficile.

Les sections suivantes présentent une analyse détaillée de l'évolution de chaque composante sectorielle.

IV.1. Transport

En dépit de la contraction du marché national, la composante transport affiche une progression soutenue de +5 % en glissement annuel, atteignant un volume total de 192 646 m³ au 4^{ème} trimestre 2025. Ce secteur confirme son rôle d'entraînement de la demande pétrolière globale.

La croissance du segment transport repose sur la performance très dynamique de l'essence, combinée à la stabilité du gasoil :

- Le SC enregistre une hausse de +10%, soit +5 445 m³, équivalent à une consommation trimestrielle de 58 730 m³. Le SC enregistre une hausse ininterrompue depuis le début de l'année 2025.
- Quant au GO, il enregistre une légère hausse de +3% soit +2 906 m³ pour des livraisons à 133 915 m³. Bien qu'en progression plus modérée, le gasoil conserve sa place prépondérante, représentant près de 70 % des volumes livrés au transport terrestre.

Cette forte croissance de la consommation du SC, constatée depuis le début de l'année peut s'expliquer par la baisse de son prix à la pompe d'une part, mais surtout de l'écart avec le prix du GO d'autre part. En effet, la différence de cout sur 1 litre entre les 2 produits dans les stations-service passe

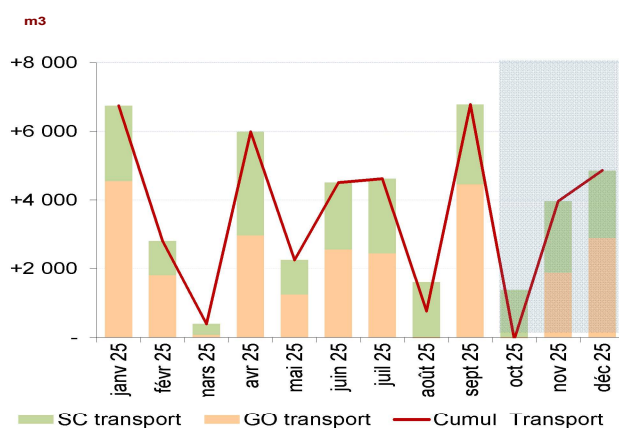
- de **940 Ariary** en janvier 2025 (SC = 5 700Ar ; GO= 4 760) ;
- à **360 Ariary** en octobre (SC = 5 060Ar ; GO= 4 700).

Tab.5: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Transport"

	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Transport	GO transport	44 566	43 986	45 363	133 915	130 583
	SC transport	19 593	18 784	20 353	58 730	53 285
	Cumul Transport	64 159	62 770	65 717	192 646	183 868

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Transport	GO transport	-1 436	+1 877	+2 892	+3 333	+3%
	SC transport	+1 386	+2 092	+1 968	+5 445	+10%
	Cumul Transport	-50	+3 968	+4 860	+8 778	+5%

Fig.3: Variation en glissement annuel du SC et du GO "Transport"



La trajectoire mensuelle du transport au 4^{ème} trimestre 2025 présente une divergence frappante par rapport à la courbe globale de la consommation nationale :

- Octobre, un repli ponctuel de précaution :

Alors que le marché global augmentait en octobre par restockage post-événements de septembre, le transport terrestre a enregistré une légère baisse, une première sur l'année 2025. Ce ralentissement temporaire s'explique par la prudence des transporteurs et la restriction des déplacements lors de la phase de transition politique.

- Novembre et Décembre, explosion de la mobilité :

À l'inverse des autres secteurs économiques qui ont ralenti en fin d'année, la demande en transport a fortement accéléré en novembre et décembre. Ce rebond s'explique par :

- La reprise intense des flux commerciaux et de marchandise pour approvisionner les marchés en fin d'année ;
- La hausse des déplacements interurbains et urbains des ménages pendant la période des fêtes ;
- L'attractivité renforcée du Super Carburant dont le prix abordable a dopé l'usage des véhicules légers et des deux-roues.

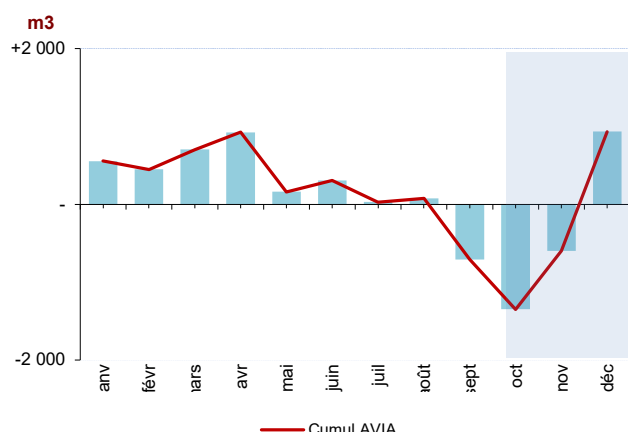
IV.2. Aviation

Au 4^{ème} trimestre 2025, les livraisons totales de la composante « Aviation » dite « Avia » s'établissent à 14 399 m³, marquant un repli de -6 %, en glissement annuel, soit une diminution nette de -1 010 m³ par rapport au 4^e trimestre 2024.

Cette contraction touche simultanément les deux produits constitutifs de cette composante :

- **Jet Fuel (JET)** : principal vecteur du segment avec 99,6 % des volumes, il enregistre une baisse de -6 % pour s'établir à 14 342 m³ (contre 15 317 m³ au T4 2024).
- **Essence Aviation (EA)** : Produit de niche destiné principalement à l'aviation générale et aux liaisons légères, il accuse un décrochage marqué de -35 %, atteignant 57 m³ (contre 88 m³ au T4 2024).

Fig.4: Variation mensuelle des consommations de la composante "Avia"



Après une période de croissance soutenue au premier semestre et durant la saison estivale, le secteur aérien a amorcé une inflexion nette à partir du mois de septembre 2025. La trajectoire trimestrielle fait apparaître un choc conjoncturel concentré en début de trimestre, suivi d'un rebond rapide en fin d'année :

- **Octobre, point bas de la crise** : les volumes livrés s'effondrent à 2 529 m³, enregistrant une chute sévère de -51 % en glissement annuel. Ce creux s'explique directement par les annulations de vols, les révisions de programmes de dessertes internationales et régionales, ainsi que la baisse de la fréquentation touristique au lendemain du choc socio-politique de la fin.
- **Novembre, phase de stabilisation** : la contraction s'atténue nettement mais demeure en territoire négatif à -10 % (3 791 m³ livrés), traduisant une reprise progressive mais prudente du trafic.
- **Décembre, rebond des fêtes de fin d'année** : le marché s'inverse positivement pour afficher une solide progression de +19 % avec 8 080 m³ distribués. Ce rebond est porté par l'afflux traditionnel de la diaspora, la dynamique des vacances de fin d'année et la normalisation progressive des connexions aériennes.

Tab.6: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Avia"

	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Avia	EA	22	19	16	57	91
	JET	3 954	4 523	5 865	14 342	15 317
	Cumul Avia	3 976	4 542	5 881	14 399	15 409

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Avia	EA	-11	-12	-11	-35	-38%
	JET	-1 336	-585	+946	-975	-6%
	Cumul Avia	-1 348	-597	+935	-1 010	-6%

Le Jet Fuel représente la quasi-totalité de la consommation aérienne (99,6 %). L'évolution globale du segment est donc quasi-exclusivement dictée par les mouvements des compagnies aériennes régulières et des vols charters.

À lui seul, le mois de décembre concentre 56 % du volume total du trimestre (8 080 m³ sur 14 399 m³). Sans la forte performance de décembre (+19 %), la régression globale du secteur aérien au 4^e trimestre aurait été nettement plus sévère.

Cette remontée spectaculaire en décembre démontre l'attractivité résiduelle de la destination et la solidité de la demande de pointe en période de fêtes de fin d'année, qui a permis de résorber plus de la moitié du retard accumulé en octobre et novembre.

IV.3. Soutes

Au 4^{ème} trimestre 2025, les livraisons de produits pétroliers destinées aux soutes maritimes poursuivent leur repli, s'établissant à 7 395 m³, soit une régression de -10 % en glissement annuel, représentant une diminution de -782 m³ par rapport au 4^e trimestre 2024. Cette baisse s'inscrit dans un contexte de ralentissement plus large de la demande maritime observée au cours des 3 dernières années.

Les approvisionnements de soutes maritimes à Madagascar demeurent exclusivement constitués de Gasoil (GO). Les livraisons de Fuel Oil (FO) et de Super Carburant (SC) sur cette composante sont totalement inexistantes sur la période.

Tab.7: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Soutes"

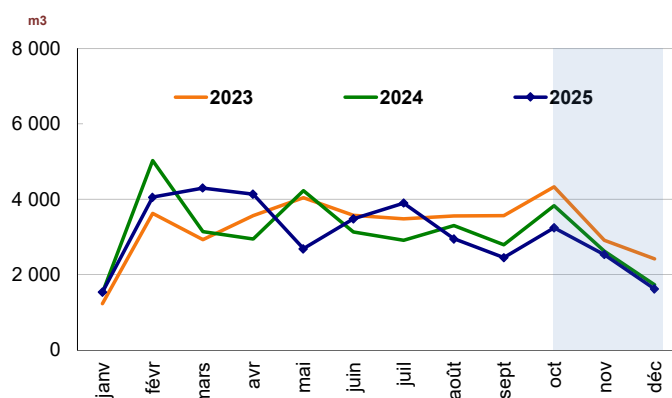
	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Soutes	GO Soutes	3 244	2 531	1 620	7 395	8 177
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	Cumul Soutes	3 244	2 531	1 620	7 395	8 177

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Soutes	GO Soutes	-586	-86	-110	-782	-10%
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	Cumul Soutes	-586	-86	-110	-782	-10%

Contrairement à ce que l'on observe sur d'autres composantes, la consommation mensuelle suit une trajectoire descendante continue tout au long du trimestre :

- **Octobre 2025 : 3 244 m³**. C'est le mois le plus fort du trimestre en volume, bien qu'il accuse le plus fort retrait absolu par rapport à octobre 2024 avec -586 m³.
- **Novembre 2025 : 2 531 m³**, inflexion des livraisons, marquant une baisse de -86 m³ en glissement annuel.
- **Décembre 2025 : 1 620 m³**, point bas du trimestre, enregistrant un recul de -110 m³ par rapport à décembre 2024. Les livraisons en décembre représentent à peine la moitié de celles observées en octobre.

Fig.5: Evolution annuelle de la composante "Soutes"



Depuis plusieurs mois, la consommation de la composante soute désigne le même profil. Pour le 4^{ème} trimestre, elle reste en dessous des consommations des années antérieures, et ce, même depuis août 2025.

L'exclusivité du Gasoil confirme que le soutage maritime à Madagascar est quasi-exclusivement orienté vers le cabotage national, les navires de pêche, les remorqueurs et la desserte côtière. Les navires long-courriers fonctionnant au fioul lourd (FO) ne s'avitailent pas localement.

Le passage de 3 244 m³ en octobre à 1 620 m³ en décembre illustre un ralentissement progressif des rotations maritimes côtières en fin d'année, souvent accentué par le début de la saison cyclonique/pluvieuse qui perturbe la navigation régionale.

IV.4. Jirama

Au 4^{ème} trimestre 2025, la consommation de produits pétroliers destinée à la JIRAMA pour la production thermique d'électricité s'élève à 73 226 m³, marquant un repli de -6% en glissement annuel.

Ce segment de la production thermique repose sur l'utilisation combinée du Fuel Oil et du Gasoil, dont les évolutions ont été divergentes au cours du trimestre :

- Le FO, principal produit utilisé pour la production d'électricité à hauteur de 70% est en baisse de -10% pour une consommation à 50 637 m³.
- Le GO, utilisé pour alimenter les centrales thermiques d'appoint et de secours, affiche une légère hausse de +5% avec des livraisons cumulées à 22 589 m³ sur le trimestre.

Tab.8: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Jirama"

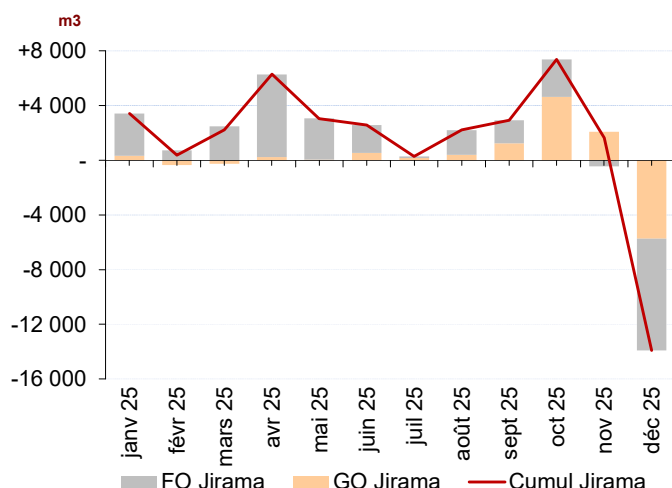
	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024
Jirama	GO Jirama	10 888	7 664	4 037	22 589	21 599
	FO Jirama	20 226	19 203	11 208	50 637	56 550
	Cumul Jirama	31 114	26 868	15 244	73 226	78 149

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024
Jirama	GO Jirama	+4 646	+2 079	-5 736	+990	+5%
	FO Jirama	+2 725	-455	-8 183	-5 913	-10%
	Cumul Jirama	+7 371	+1 625	-13 919	-4 923	-6%

La trajectoire mensuelle des livraisons à la JIRAMA présente un profil atypique, directement façonné par la conjoncture politique de début de trimestre et par les conditions météorologiques en fin d'année :

- Au mois d'octobre, durant la phase d'instabilité socio-politique consécutive aux événements de fin septembre, l'approvisionnement continu et renforcé des groupes électrogènes thermiques a été privilégié pour sécuriser le réseau électrique national. La consommation globale à la JIRAMA y enregistre son point le plus haut du trimestre, portée par une hausse simultanée du GO et du FO.
- Le mois de novembre marque un retour à un niveau d'approvisionnement plus stable, s'alignant sur les volumes de la même période en 2024.
- Au mois de décembre, les livraisons à la JIRAMA subissent une contraction drastique. Cette baisse s'explique par l'arrivée précoce de la saison des pluies, qui a permis un rehaussement rapide du niveau d'eau dans les retenues des barrages hydroélectriques. La montée en puissance de la production hydraulique a ainsi directement substitué la production thermique à base d'énergies fossiles.
- Avec plus de deux tiers du mix thermique (69,1 %), la variation du Fuel Oil détermine directement le solde de la composante. La perte de -5 913 m³ sur le FO n'a pas pu être compensée par le léger surplus de +090 m³ sur le Gasoil.

Fig.6: Variation en glissement annuel de GO et de FO de la composante “Jirama”



Le graphique ci-contre met en évidence une progression soutenue jusqu'en novembre, avec un pic au mois d'octobre motivé par la sécurisation des sites prioritaires et des centres urbains durant la transition politique. La consommation de la Jirama subit une chute en décembre, à la fois pour le GO et le FO, confirmant une réduction globale du fonctionnement des groupes thermiques au profit de l'énergie hydroélectrique

Le glissement constaté entre le pic de début de trimestre et le mois de décembre illustre la sensibilité de la JIRAMA aux facteurs climatiques : dès que le réseau hydraulique fonctionne à plein régime, la baisse des livraisons de combustible est immédiate.

IV.5. Ambatovy

Au 4^{ème} trimestre 2025, la consommation d'Ambatovy affiche un léger gain de **+6 %**, soit **+573 m³** en glissement annuel, pour un cumul trimestriel de **10 420 m³**. Cette dynamique positive s'appuie sur une hausse généralisée de l'ensemble des produits pétroliers consommés sur le site, à savoir :

- Le GO de +9% pour des livraisons à 1 577m³, destiné aux engins d'extraction, aux transports sur site et à la logistique du pipeline.
- Le Gaz Butane de +17% pour 1 330 TM, essentiel pour les procédés thermiques et les besoins industriels spécifiques.
- Le Naphta de +4% pour 7 513 m³, produit ultra-dominant représentant 72,1 % des consommations totales de la composante. Il constitue le moteur principal des opérations de raffinage et de procédé métallurgique d'Ambatovy.

Tab.9: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Ambatovy”

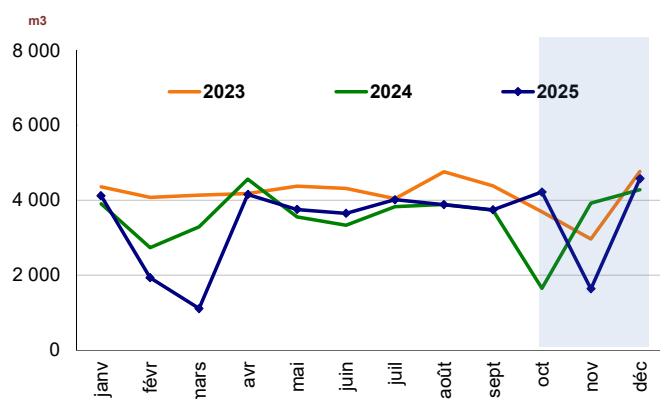
	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Ambatovy	GO Ambatovy	705	424	448	1 577	1 451
	GAZ Ambatovy	473	271	586	1 330	1 140
	Naphta Ambatovy	3 037	937	3 538	7 513	7 256
	Cumul Ambatovy	4 216	1 632	4 572	10 420	9 847

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Ambatovy	GO Ambatovy	+201	-45	-31	+125	+9%
	GAZ Ambatovy	+263	-208	+136	+191	+17%
	Naphta Ambatovy	+2 100	-2 034	+191	+257	+4%
	Cumul Ambatovy	+2 564	-2 287	+296	+573	+6%

Le comportement de la consommation d'Ambatovy au 4^e trimestre confirme la forte dépendance du site aux facteurs économiques mondiaux et aux contraintes opérationnelles :

- **Prédominance et impact du Naphta** : représentant près de trois quarts des consommations du site, les variations du Naphta dictent directement la trajectoire globale de la composante. La baisse ponctuelle de ce produit observée au mois de novembre 2025 (-2 034 m³) explique à elle seule le creux d'approvisionnement constaté en milieu de trimestre.
- **Volatilité des marchés internationaux** : comme l'illustre le profil historique, la consommation pétrolière du complexe minier affiche une irrégularité marquée tout au long de l'année 2025. Cette instabilité opérationnelle reflète les ajustements de production du site face à la volatilité des cours mondiaux du Nickel et du Cobalt, combinés aux opérations de maintenance programmées du complexe métallurgique.

Fig.7: Evolution annuelle de la composante "Ambatovy"



La courbe met en exergue une forte instabilité des consommations depuis le début de l'année 2025. Le 4^e trimestre ne déroge pas à cette règle, confirmant une reprise d'activité rythmée par les fluctuations du marché mondial des métaux stratégiques.

Le recul temporaire de -2 034 m³ sur le Naphta en novembre traduit un arrêt technique ou un ralentissement temporaire de la chaîne d'hydrométallurgie, immédiatement résorbé en décembre pour clôturer le trimestre en hausse globale (+6 %).

IV.6. QMM

Au 4^{ème} trimestre 2025, la consommation de produits pétroliers du site minier de QMM 5 (QIT Madagascar Minerals) enregistre une contraction sévère de -32% par rapport à la même période de 2024, pour s'établir à 7 832 m³, soit une régression nette de -3 638m³ en glissement annuel.

Ce recul significatif s'explique par la baisse simultanée des deux combustibles fossiles utilisés pour l'extraction et le traitement de l'ilménite :

- **Fuel Oil (FO) : -47 % (-3 078 m³)**, le fioul lourd accuse le décrochage le plus violent, passant à 3 470 m³ sur le trimestre. Il constitue le premier facteur de repli de cette composante.
- **Gasoil (GO) : -12 % (-560 m³)**, destiné aux engins d'extraction et aux opérations logistiques, le Gasoil s'établit à 4 362 m³.

Tab.10: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "QMM"

	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Qmm	GO Qmm	1 511	1 489	1 362	4 362	4 945
	FO Qmm	1 390	1 155	925	3 470	6 525
	Cumul Qmm	2 901	2 644	2 287	7 832	11 470

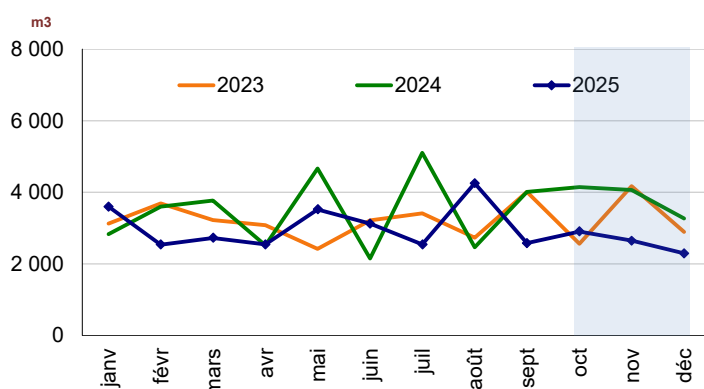
	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Qmm	GO Qmm	-299	-139	-146	-583	-12%
	FO Qmm	-940	-1 280	-835	-3 055	-47%
	Cumul Qmm	-1 239	-1 419	-981	-3 638	-32%

Le GO et le FO ont à la fois connu des baisses au cours du 4^{ème} trimestre.

Le repli marqué observé au 4^e trimestre 2025 s'inscrit dans la continuité de la trajectoire de transition énergétique engagée par la société minière :

- **Inversion des parts de marché avec la dominance du Gasoil** : en raison de la baisse drastique de la consommation de Fuel Oil (-47 %), la structure du mix énergétique de QMM s'est profondément modifiée. Le Gasoil devient désormais le premier produit consommé sur le site, représentant environ 56 % des livraisons (contre environ 40 % auparavant), tandis que la part du FO se réduit à 44 %.
- **Transition vers les Énergies Renouvelables** : la trajectoire baissière de la courbe de consommation s'explique principalement par la montée en puissance des installations d'énergies renouvelables (parc solaire et hybride) mises en service sur le site. La substitution progressive de la production électrique thermique par de l'énergie propre permet au complexe minier de réduire durablement son empreinte en combustibles fossiles.

Fig.8: Evolution annuelle de la composante "QMM"



La trajectoire descendante de la courbe de consommation de QMM constatée au 4^{ème} trimestre régulière, illustre l'efficacité du plan de décarbonation et d'intégration des renouvelables opéré par la compagnie minière.

Contrairement à d'autres secteurs dont les baisses sont liées à des aléas politiques ou économiques de court terme, le déclin de QMM est structurel et stratégique.

IV.7. Autres (usages professionnels et domestiques)

Au 4^{ème} trimestre 2025, la composante « **Autres** » accuse un repli sévère de -20% en glissement annuel, l'établissant à un volume cumulé de 33 000 m³, contre 41 214 m³ au 4^e trimestre 2024, soit une régression nette de -8 214 m³.

En valeur absolue, cette composante enregistre la plus forte baisse du marché sectoriel, tirée par le recul quasi généralisé de l'ensemble des combustibles :

- **Le Pétrole Lampant (PL) en baisse -28% soit -2 975m³**, confirmant sa tendance baissière observée depuis le début de l'année, le PL chute à 12 873 m³. Ce produit demeure le premier vecteur de contraction de cette composante.
- **Le Gasoil (GO) en baisse de -17% soit -3 318m³**. Destiné aux activités professionnelles, industrielles et au secteur tertiaire (hors transport), le GO s'établit à 16 211 m³. Son net recul traduit un ralentissement marqué de l'activité des PME/PMI.
- **Le Fuel Oil (FO) en baisse de -14% soit -93m³**. Les livraisons aux petites unités industrielles baissent à 574 m³.
- **Gaz Butane (Gaz) : +4 % soit +128 TM**. Seul produit en croissance sur cette composante, le Gaz Butane atteint 3 338 TM, porté par la demande des ménages urbains et des services de restauration.

Tab.11 : Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Autres"

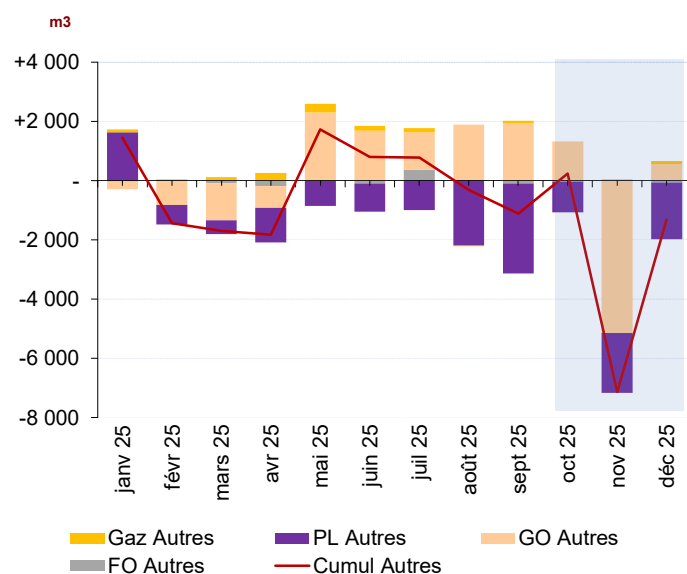
	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Autres	Gaz Autres	1 163	1 027	1 147	3 338	3 197
	PL Autres	4 876	4 005	3 992	12 873	17 847
	GO Autres	6 508	4 860	4 843	16 211	19 499
	FO Autres	224	192	158	574	666
	Cumul Autres	12 771	10 084	10 140	32 995	41 209

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4ème T 2025	4ème T 2024
Autres	Gaz Autres	+9	+35	+96	+141	+4%
	PL Autres	-1 046	-2 015	-1 914	-4 975	-28%
	GO Autres	+1 301	-5 152	+564	-3 288	-17%
	FO Autres	-30	+2	-64	-92	-14%
	Cumul Autres	+234	-7 129	-1 319	-8 214	-20%

Étant donné que le Gasoil de la composante « Autres » alimente les générateurs d'appoint et les machines des PME/PMI, la baisse de -17 % sur ce produit révèle un ralentissement direct de la production industrielle et des services secondaires au 4^e trimestre.

Le découplage entre le Pétrole Lampant (-28 %) et le Gaz Butane (+4 %) confirme un transfert progressif mais constant des ménages urbains de l'éclairage/cuisson au pétrole vers des solutions au gaz ou à l'électricité alternative.

Fig.9: Evolution annuelle de la composante "Autres"



La trajectoire mensuelle de la composante « autres » met en évidence un choc d'activité brutal en milieu de trimestre :

- **Octobre**, Les livraisons enregistrent une légère progression de +2 %. Cette hausse traduit un comportement de sécurité de la part des entreprises et des ménages au lendemain des événements socio-politiques de fin septembre

- **Novembre** : La consommation s'effondre subitement à -41 %. La combinaison d'une baisse tendancielle du Pétrole Lampant et d'un arrêt net des commandes de Gasoil par le tissu des PME/PMI génère un profil de contraction historiquement inédit.
- **Décembre** : Le repli se poursuit à -12 %, confirmant un attentisme économique généralisé des acteurs professionnels en fin d'année.

La composante « Autres » servant de baromètre pour la consommation de base des ménages et des petites entreprises, son repli global de -20 % reflète la baisse temporaire du pouvoir d'achat et la prudence des investissements privés suite au changement de régime.

IV.8. Travaux

Au 4^{ème} trimestre 2025, la composante « **Travaux** » enregistre une performance remarquable en affichant une progression de +21% en glissement annuel, pour s'établir à un volume cumulé de **17 928 m³**.

Cette composante figure parmi les principaux moteurs de croissance du marché pétrolier trimestriel, témoignant de l'intensité des activités sur les chantiers.

Tab.12 : Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Travaux"

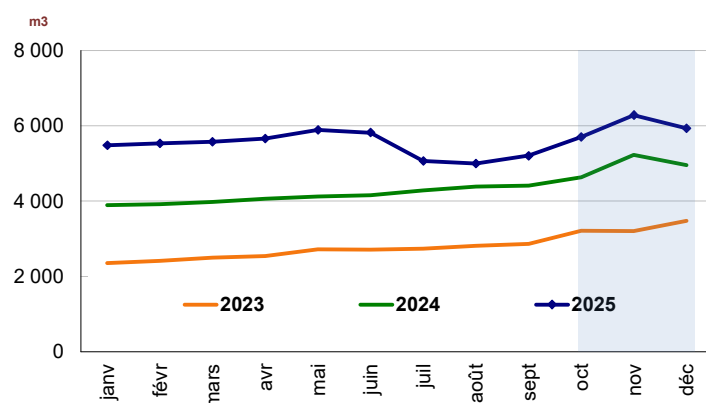
	Consommation (m3)	oct-25	nov-25	déc-25	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024
Travaux	GO Travaux	5 707	6 285	5 936	17 928	14 817
	Cumul Travaux	5 707	6 285	5 936	17 928	14 817

	Var° annuelle (%)	oct-25	nov-25	déc-25	4 ^{ème} T 2025	4 ^{ème} T 2024
Travaux	GO Travaux	+1 073	+1 058	+981	+3 111	+21%
	Cumul Travaux	+1 073	+1 058	+981	+3 111	+21%

Cette progression constante s'explique principalement par le maintien des grands chantiers d'infrastructure, entre autres, les travaux de réhabilitation routière en agglomération ou hors agglomération.

La totalité des consommations de ce secteur est constituée de Gasoil, utilisé pour le fonctionnement des engins de terrassement, des niveleuses, des centrales à béton mobiles et de la flotte de camions bennes.

Fig.10: Evolution annuelle de la composante 'Travaux'



Le profil trimestriel montre ainsi une courbe ascendante régulière, traduisant à la fois une stabilité opérationnelle sur les sites de travaux et une capacité accrue des opérateurs à maintenir un rythme élevé d'exécution.

En maintenant une trajectoire ascendante continue depuis le début de l'année 2025, la composante « Travaux » démontre la résilience de l'investissement public et privé dans le secteur du BTP.

Contrairement à d'autres secteurs, tels que la composante « Autres » ou l'Aviation, qui ont subi un fort ralentissement au lendemain des événements de septembre, le secteur des travaux a fait preuve d'une remarquable résilience opérationnelle, maintenant un niveau de consommation soutenu et régulier jusqu'à la fin de l'année.

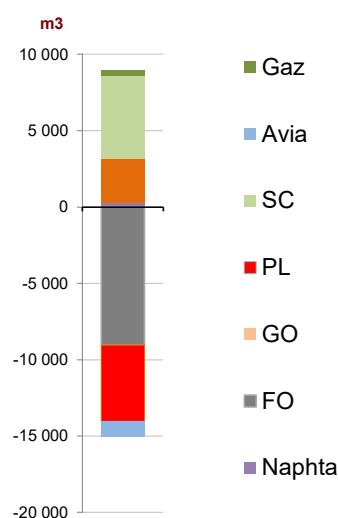
V. Synthèse du 4^{ème} trimestre 2025

Suite aux conjonctures économiques du 4^{ème} trimestre 2025, le marché pétrolier s'est contracté à -2% par rapport à la même période de 2024. Le FO de la composante JIRAMA est le produit qui a enregistré la plus grande baisse, rajouté au PL qui a tracé une courbe descendante depuis le début de l'année.

Les produits phares, le SC et le GO, indiquent toujours une croissance, attribuée à la composante transport.

Comparatif par produit

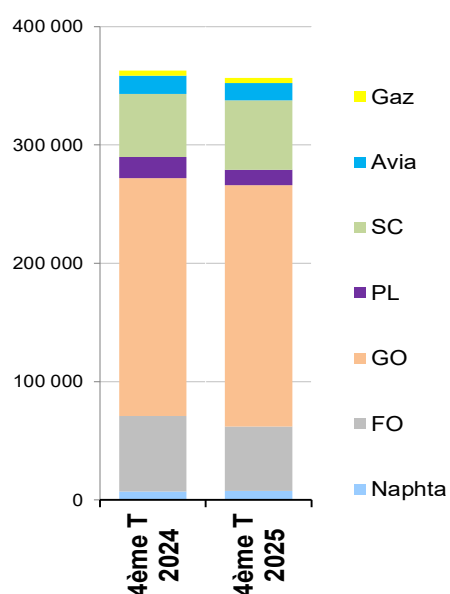
Fig.11: Variation en glissement annuel, par produit



Tab.13: Variations du marché par produit

	4 ^{ème} T 2024	4 ^{ème} T 2025	Var°	
			m3	%
Gaz	4 337	4 668	+331	+8%
Avia	15 409	14 399	-1 010	-7%
SC	53 285	58 730	+5 445	+10%
PL	17 847	12 873	-4 975	-28%
GO	201 070	203 976	+2 906	+1%
FO	63 741	54 681	-9 060	-14%
Naphta	7 256	7 513	+257	+4%
Cumul	362 945	356 840	-6 105	-2%

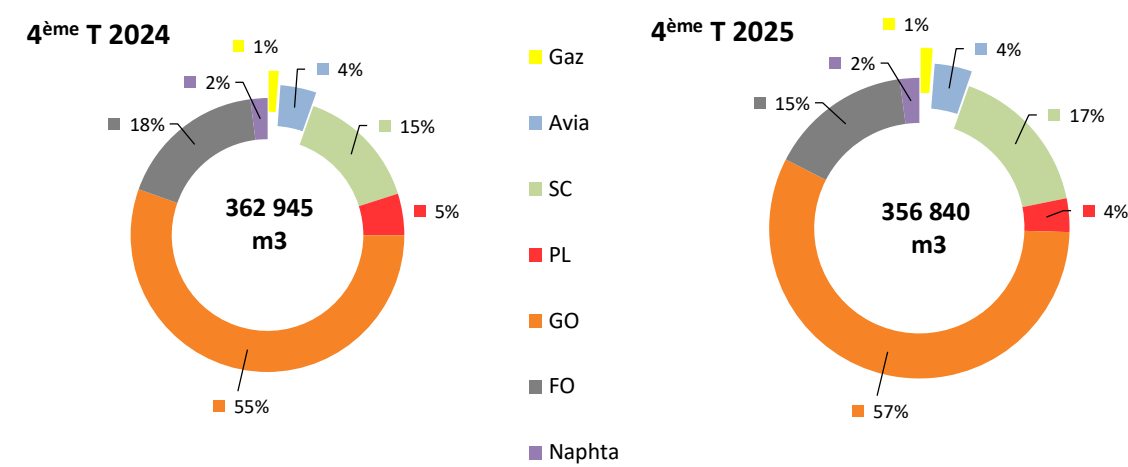
Fig.12: Évolution du marché trimestriel par produit



Le Gasoil (FO), le Fuel Oil (FO) et l'Avia sont les produits qui impriment la tendance baissière du marché.

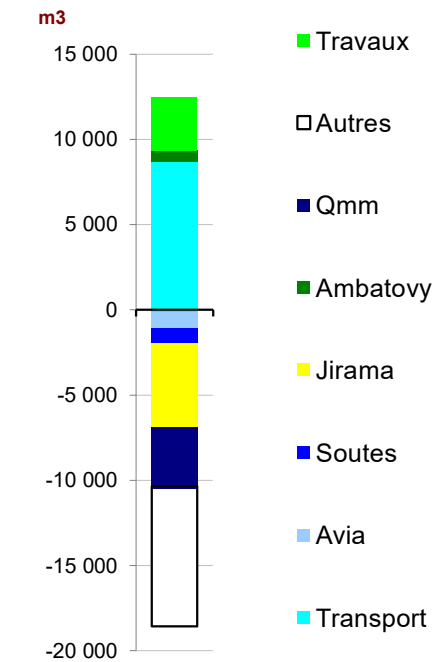
En revanche, les consommations de Gaz, de SC, de GO et de Naphta enregistrent une croissance.

Fig.13: Répartition du marché par Produit en 2024 et 2025



Comparatif par composante

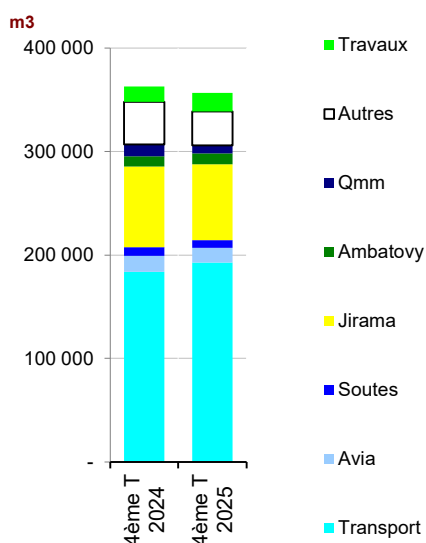
Fig.14: Variation en glissement annuel du marché par composante



Tab.14: Variations du marché par composante

	4ème T 2024	4ème T 2025	Var°	
			%	m3
Transport	183 868	192 646	+5%	+8 778
Avia	15 409	14 399	-7%	-1 010
Soutes	8 177	7 395	-10%	-782
Jirama	78 149	73 226	-6%	-4 923
Ambatovy	9 847	10 420	+6%	+573
Qmm	11 470	7 832	-32%	-3 638
Autres	41 209	32 995	-20%	-8 214
Travaux	14 817	17 928	+21%	+3 111
Cumul	362 945	356 840	-2%	-6 105

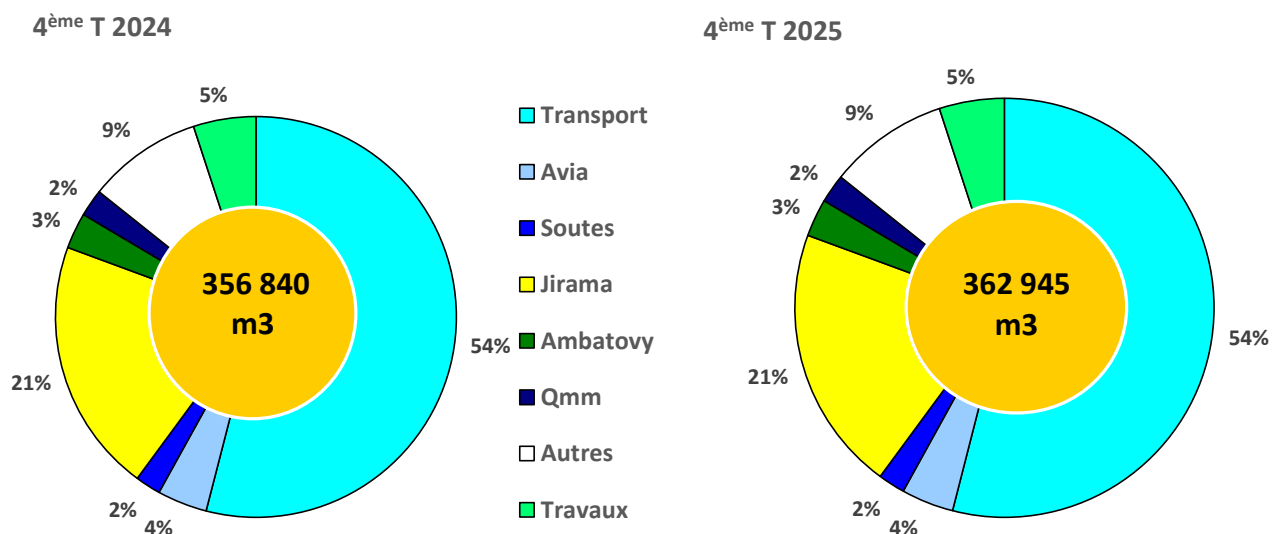
Fig.15: Évolution du marché trimestriel par composante



Seules les composantes Transport, Travaux et Ambatovy enregistrent une hausse.

A contrario, les composantes Avia, Soutes, Jirama, QMM et Autres régressent.

Fig.16: Répartition du marché par composante aux 4^{ème} trimestres 2025 et 2026



VI. Récapitulation du marché pétrolier 2025

En dépit du fléchissement du marché pétrolier au 4^{ème} trimestre, le cumul sur l'ensemble de l'année 2025 table sur une croissance de +5% par rapport à 2024 et s'établit à 1 331 088 m³.

VI.1. Analyse par produits

Les tendances de chaque produit reflètent en grande partie le marché au cours des 3 premiers trimestres durant laquelle le marché a été en hausse continue.

Tab.15: Evolution du marché pétrolier par produit en 2025

Produits	janv-25	févr-25	mars-25	avr-25	mai-25	juin-25	juil-25	août-25	sept-25	oct-25	nov-25	déc-25	Cumul	var ⁽¹⁾	
														%	m3
Gaz (T)	1 573	1 186	1 251	1 705	1 631	1 521	1 852	1 513	1 582	1 636	1 298	1 733	18 482	+8%	+1 410
EA	13	10	16	24	28	22	30	29	32	22	19	16	261	-15%	-44
JET	3 947	3 120	3 789	4 895	4 617	4 780	6 227	6 356	5 209	3 954	4 523	5 865	57 282	+3%	+1 535
Avia (JET + EA)	3 960	3 129	3 805	4 919	4 645	4 802	6 257	6 385	5 241	3 976	4 542	5 881	57 543	+3%	+1 490
SC	16 170	14 158	15 015	17 912	17 164	17 199	19 011	18 577	18 563	19 593	18 784	20 353	212 499	+11%	+21 094
PL	5 897	3 966	4 167	4 610	5 411	4 684	5 374	4 518	3 874	4 876	4 005	3 992	55 372	-20%	-13 661
GO	55 154	49 003	53 150	59 051	61 535	61 794	69 403	68 921	67 770	73 129	67 239	63 608	749 758	+6%	+42 325
pdts blancs	77 221	67 127	72 331	81 573	84 110	83 676	93 788	92 016	90 207	97 598	90 028	87 953	1 017 628	+5%	+49 758
FO	20 461	13 874	11 809	15 897	16 673	16 692	16 622	20 468	19 300	21 840	20 550	12 291	206 476	+4%	+7 646
Naphta	3 249	1 424	607	3 266	3 033	2 841	3 091	3 114	2 821	3 037	937	3 538	30 958	-4%	-1 428
Cumul	106 464	86 740	89 804	107 359	110 092	109 532	121 610	123 497	119 150	128 087	117 356	111 396	1 331 088	+5%	+58 875

Le SC et le GO sont les principaux produits qui ont porté le marché vers le haut. Au cours de l'année 2025, ils ont enregistré respectivement des hausses de +11% pour 212 499 m³ de livraisons et +6% pour 749 758 m³.

A titre illustratif, sur les 58 875 m³ de hausse enregistrée pendant l'année, +21 094 ont été porté par le SC et + 42 325 m³ par le GO. Soit respectivement +36% et +72%.

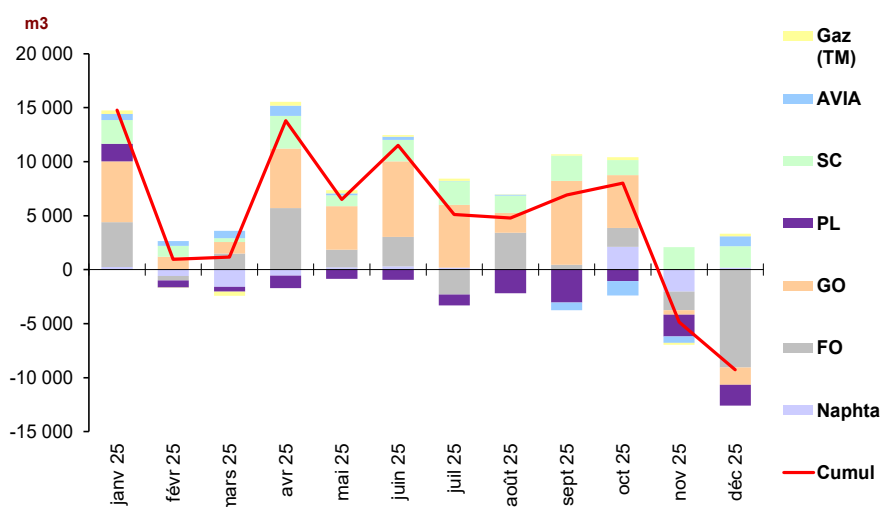
D'autres produits enregistrent également des hausses, mais à moindre mesure :

- Le FO a accru de +4% pour des livraisons à 206 476m³
- Le Jet de +3% pour 57 282 m³ et
- Le Gaz de +8% pour 18 482 TM.

Les produits qui ont enregistré une régression sont :

- Le PL de -20% pour 55 372 m³ de consommation,
- Le Naphta de -4% pour 30 958 m³ de livraisons, et
- L'EA de -15% pour 261 m³ de consommation.

Fig.17: Variation en glissement annuel du marché pétrolier par produit en 2025



Le SC est le seul produit qui n'a connu que des hausses pendant toute l'année.

VI.2. Analyse par Composantes

La récapitulation du marché pétrolier par composante au cours de l'année 2025 démontre 4 composantes en hausse contre 4 en régression.

Tab.16: Evolution du marché pétrolier par composante en 2025

Composantes	janv-25	févr-25	mars-25	avr-25	mai-25	juin-25	juil-25	août-25	sept-25	oct-25	nov-25	déc-25	Cumul	var ⁽¹⁾	
														%	m3
Transport	54 272	46 324	49 409	56 424	57 401	57 592	65 750	65 161	64 143	64 159	62 770	65 717	709 121	+7%	+43 654
Avia	3 960	3 129	3 805	4 919	4 645	4 802	6 257	6 385	5 241	3 976	4 542	5 881	57 543	+3%	+1 490
Soutes	1 536	4 051	4 297	4 135	2 684	3 479	3 899	2 947	2 450	3 244	2 531	1 620	36 873	-1%	-271
Jirama	22 487	16 909	15 294	20 021	19 522	19 934	20 391	23 252	24 345	31 114	26 868	15 244	255 379	+7%	+17 318
Ambatovy	4 114	1 931	1 105	4 152	3 753	3 647	4 012	3 882	3 739	4 216	1 632	4 572	40 755	-4%	-1 895
QMM	3 677	2 533	2 723	2 544	3 416	3 124	2 535	4 249	2 579	2 901	2 644	2 287	35 210	-17%	-7 351
Autres	10 508	6 327	7 594	9 502	12 777	11 135	13 699	12 624	11 446	12 771	10 084	10 140	128 608	-7%	-9 645
Travaux	5 911	5 537	5 577	5 663	5 895	5 820	5 066	4 997	5 206	5 707	6 285	5 936	67 598	+30%	+15 576
Cumul	106 464	86 740	89 804	107 359	110 092	109 532	121 610	123 497	119 150	128 087	117 356	111 396	1 331 088	+5%	+58 875

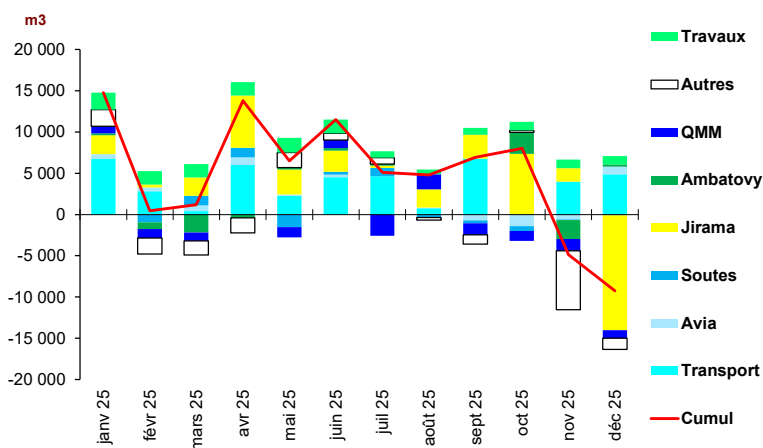
Les composantes en hausses

- Le transport enregistre une croissance à hauteur de +7% pour des livraisons à 709 121 m³. C'est également la composante qui contribue le plus à la hausse du marché, soit + 43 654 m³ sur les +58 875 m³.
- La Jirama enregistre également une hausse considérable au cours de l'année 2025. L'utilisation du Gasoil et du FO pour la production d'électricité thermique atteint 255 379 m³, soit une hausse de +7%.
- Les travaux sont en hausse de +30% pour un surplus de +15 576 m³.
- L'Avia, bien qu'ayant un poids moindre dans le marché global enregistre une légère hausse de +3%, avec des livraisons de 57 543 m³. A titre comparative, les livraisons avant la pandémie de corona virus avoisinait 75 000 m³ en 2019.

Les composantes en baisse

- En valeur absolue, la plus forte baisse revient aux composantes « Autres », qui se chiffrent à $-9\,645\text{m}^3$, soit -7% . Le PL enregistre à lui seul une décadence de $-13\,661\text{ m}^3$.
- La composante QMM enregistre également une baisse notable évaluée à -17% pour s'établir à $35\,210\text{ m}^3$ de produits livrés. Pour rappel, QMM a basculé vers l'énergie renouvelable en diminuant progressivement ses consommations en énergie fossile.
- La composante Ambatovy régresse de -4% , pour un marché à $40\,755\text{ m}^3$. Suivant les publications antérieures, la société a dû faire face à des problèmes d'ordre financier liés à la volatilité du prix du Cobalt et de Nickel.
- La composante soute est plus ou moins stable à hauteur de -1% pour une consommation de l'ordre de $36\,873\text{ m}^3$. L'évolution de la consommation est toutefois très disproportionnée pendant toute l'année. Pour rappel, il y a eu une forte décroissance à partir du mois d'août.

Fig.18: Variation en glissement annuelle du marché par composante en 2025



En hausse tout au long de l'année, la composante Jirama marque un frein en décembre 2025.

VII. Prévisions du marché pétrolier en 2026

Les prévisions du marché pétrolier en 2026 tablent sur une consommation de 1 367 731 m³, soit une hausse modérée de +3% par rapport à 2025.

Les hypothèses avancées pour le 1^{er} trimestre annoncent une contraction du marché :

- Les consommations des premiers mois de 2026 devront encore se contracter eu égard à la baisse des consommations constatée en novembre et décembre 2025.
- La poursuite de la guerre en Ukraine devra également avoir des impacts négatifs sur la consommation : le trafic aérien d'une part, mais également sur la hausse généralisée du prix de produits pétroliers.

Pour le second semestre, le marché pétrolier devrait se redynamiser avec des travaux et renforcement des activités économique. En effet, l'année 2026 peut être considéré comme une année charnière compte tenue des programmes annoncés pour l'année 2027.

A part ces hypothèses, ce modèle de prévision présentée ci-dessous repose également sur les données suivantes :

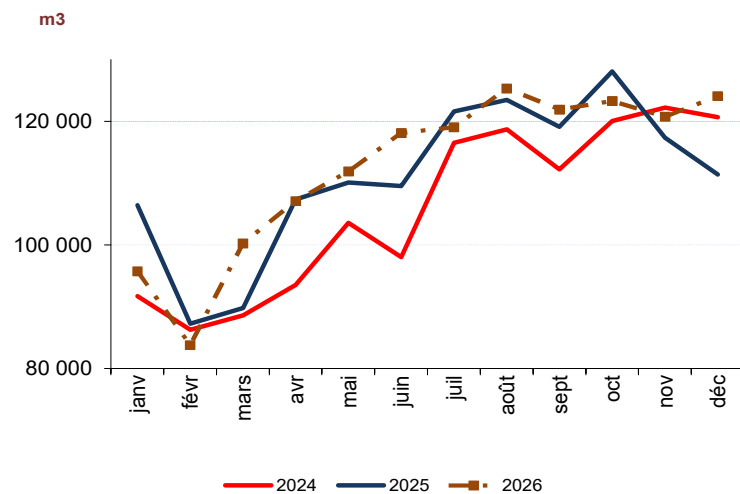
- Le maintien d'un niveau d'activité élevé dans le transport,
- La demande soutenue de la JIRAMA,
- La reprise graduelle des activités minières dont les dispositifs ont été déjà annoncées,
- L'exécution continue des programmes de travaux publics,
- La mise en place d'un nouveau profil pour le marché de PL,
- La stabilité du prix de carburant dans les stations-service.

Ci-dessous les prévisions de la consommation par produit pour l'année 2026.

Tab.17 : Prévisions du marché pétrolier par produit en 2026

Produits	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26	juil-26	août-26	sept-26	oct-26	nov-26	déc-26	Cumul
Gaz (T)	1 365	1 251	1 190	1 273	1 549	1 672	1 797	1 663	1 679	1 603	1 472	1 661	18 375
EA	11	10	13	16	24	24	29	30	23	30	24	21	255
JET	3 087	3 425	4 677	4 792	4 355	4 807	5 605	6 422	5 683	5 809	5 808	5 632	60 102
Avia (JET + EA)	3 098	3 435	4 690	4 808	4 379	4 832	5 634	6 452	5 706	5 839	5 832	5 653	60 357
SC	18 818	16 648	20 934	20 835	20 746	20 268	18 104	19 508	19 212	19 794	20 964	20 830	236 662
PL	3 819	3 032	4 458	4 494	4 777	4 804	5 018	4 805	5 233	4 540	4 965	4 841	54 786
GO	55 482	49 699	64 091	66 315	66 290	66 025	65 418	69 971	66 816	68 470	66 481	65 563	770 619
<i>pts blancs</i>	78 118	69 379	69 483	91 643	91 813	91 096	88 539	94 285	91 261	92 803	92 410	91 235	1 062 067
FO	10 031	9 708	9 578	12 852	16 197	17 534	19 989	20 109	20 350	21 071	20 456	21 767	199 641
Naphta	3 150	1 042	-	-	2 980	3 000	3 120	2 850	2 950	2 000	2 600	3 600	27 292
Cumul	95 762	84 815	104 941	110 576	116 918	118 134	119 079	125 358	121 946	123 316	122 770	124 116	1 367 731

Fig.19: Evolution annuelle du marché pétrolier national



En résumé, la croissance du marché devrait être portée par les secteurs liés directement à l'activité économique interne (transport, JIRAMA, travaux), tandis que les segments sensibles devront être dépendants des paramètres internationaux.

VIII. CONCLUSION

L'année 2025 a été marquée par une trajectoire à deux vitesses pour le marché pétrolier aval à Madagascar. Après trois premiers trimestres caractérisés par une expansion soutenue, le quatrième trimestre a enregistré un repli de -2 %, directement façonné par la crise socio-politique de septembre, le changement de régime et le réajustement des prix à la pompe.

En dépit de cette inflexion en fin d'exercice, le bilan annuel global conserve une orientation très positive avec une croissance consolidée de **+5 % en 2025**, atteignant un volume total de **1 331 587 m³**.

L'analyse sectorielle menée tout au long de cette 16^e édition met en lumière de grands arbitrages structurels et conjoncturels :

- **Un pôle de mobilité résilient** : les carburants routiers (Super Carburant et Gasoil) tirés par la composante Transport, ainsi que le secteur des Travaux publics, se sont confirmés comme les véritables moteurs de l'économie réelle. Leur dynamique ininterrompue prouve la vitalité des flux commerciaux et le maintien prioritaire des infrastructures structurantes.
- **Une sensibilité des usages industriels et d'utilité publique** : la baisse observée en fin d'année découle principalement de la contraction du Fuel Oil à la JIRAMA (accentuée par une saison des pluies précoce au profit de l'hydroélectricité), du retrait tendanciel du Pétrole Lampant et du processus de décarbonation engagé sur les sites miniers (notamment chez QMM avec la montée en puissance des énergies renouvelables).

Pour l'exercice 2026, les prévisions tablent sur une progression modérée de +3 % (1 367 731 m³). Si le premier semestre reste soumis à des facteurs d'incertitude : impacts post-cycloniques, ajustements industriels et tensions internationales, le second semestre devrait marquer la relance des activités économiques et des grands chantiers nationaux.

Dans ce contexte de transition énergétique et de réalignement macroéconomique, l'Office Malgache des Hydrocarbures (OMH) continuera d'assurer son rôle clé de régulateur et d'observateur stratégique, garantissant la sécurité de l'approvisionnement et la transparence du marché pétrolier sur l'ensemble du territoire national.



26, rue Ranarivelo Behoririka, Immeuble ex-SOLIMA

Antananarivo BP 7598

☎ (261) 22 227 97/98

(261) 32 05 005 26

(261) 34 25 227 97

✉ omh@omh.mg

🌐 www.omh.mg