

« Rigueur

Anticipation

Esprit d'équipe »

# LE MARCHÉ PETROLIER AU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2025



**OMH**

Office Malgache des Hydrocarbures



Réf. N° 292/2026/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](http://www.omh.mg) email : [omh@omh.mg](mailto:omh@omh.mg)  
NIF : 6000096996 – Stat : 5326955

# Table des matières

---

<b>Liste des graphes .....</b>	<b>4</b>
<b>I. Introduction .....</b>	<b>6</b>
<b>II. Aperçu global.....</b>	<b>6</b>
<b>III. Evolution du marché pétrolier par produit.....</b>	<b>8</b>
<b>IV. Evolution du marché pétrolier par composante.....</b>	<b>9</b>
IV.1. Transport .....	11
IV.2. Aviation.....	12
IV.3. Soutes .....	13
IV.4. Jirama .....	14
IV.5. Ambatovy .....	16
IV.6. QMM.....	18
IV.7. Autres .....	19
IV.8. Travaux .....	20
<b>V. Synthèse – Marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025.....</b>	<b>21</b>
V.1.Moteurs principaux de la croissance.....	21
V.2. Segments en repli .....	21
V.3. Tendances structurelles observées.....	22
V.4. Lecture macroéconomique .....	22
<b>VI. Conclusion.....</b>	<b>22</b>
VI.1. Structure de la croissance : des moteurs clairement identifiés.....	23
VI.2. Signaux de transition structurelle.....	23
VI.3. Enjeux stratégiques pour l’action publique.....	23

# Liste des tableaux

---

<b>Tab.1:</b> Évolution globale du marché pétrolier au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2025.....	7
<b>Tab.2:</b> Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2025.....	8
<b>Tab.3:</b> Évolution du marché par composante au 3 <sup>ème</sup> trimestre 2025 .....	9
<b>Tab.4:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Transport” .....	11
<b>Tab.5:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Avia” .....	12
<b>Tab.6:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Soutes” .....	13
<b>Tab.7:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Jirama” .....	14
<b>Tab.8:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Ambatovy” .....	16
<b>Tab.9:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “QMM” .....	18
<b>Tab.10:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Autres” .....	19
<b>Tab.11:</b> Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante “Travaux” .....	20
<b>Tab.12:</b> Variations du marché par produit.....	22
<b>Tab.13:</b> Variations du marché par composante.....	24

# Liste des graphes

---

Fig.1: Evolution annuelle du marché pétrolier.....	7
<b>Fig.2:</b> Évolution en glissement annuel par produit du marché pétrolier.....	9
<b>Fig.3:</b> Variation en glissement annuel du SC et du GO "Transport".....	11
<b>Fig.4:</b> Evolution trimestrielle des consommations de la composante "Avia".....	12
<b>Fig.5:</b> Evolution annuelle de la composante "Soutes".....	14
<b>Fig.6:</b> Evolution annuelle de la composante "Jirama".....	15
<b>Fig.7:</b> Variation en glissement annuel de GO et de FO de la composante "Jirama".....	16
<b>Fig.8:</b> Evolution annuelle de la composante "Ambatovy".....	17
<b>Fig.9:</b> Variation annuelle de la composante "QMM".....	18
<b>Fig.10:</b> Evolution annuelle de la composante "Autres".....	19
<b>Fig.11:</b> Evolution annuelle de la composante "Travaux".....	21
<b>Fig.12:</b> Variation en glissement annuel, par produit.....	22
<b>Fig.13:</b> Évolution du marché trimestriel par produit.....	23
<b>Fig.14:</b> Répartition du marché par Produit en 2024 et 2025.....	24
<b>Fig.15:</b> Variation en glissement annuel du marché par composante.....	24
<b>Fig.16:</b> Évolution du marché trimestriel par composante.....	25
<b>Fig.17:</b> Répartition du marché par composante aux 3 <sup>ème</sup> trimestres 2024 et 2025.....	25

# Abréviations et Glossaires

---

OMH	: Office Malgache des Hydrocarbures
AIE	: Agence Internationale de l'Énergie
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 (m<sup>3</sup>)

Unité utilisée pour le Gaz : Tonne métrique (TM)

# LE MARCHÉ PETROLIER AU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2025

## I. Introduction

Le troisième trimestre 2025 s'est inscrit dans un contexte socio-économique particulier. La haute saison touristique a coïncidé avec la tenue du Sommet de la SADC, positionnant Madagascar au centre de l'attention régionale. Par ailleurs, des tensions sociales observées dans plusieurs grandes villes en fin de trimestre ont contribué à influencer l'environnement économique national.

Dans ce contexte, le marché pétrolier national affiche une croissance de +5 % en glissement annuel, confirmant la dynamique haussière observée depuis le début de l'année :

- +6 % au 1er trimestre 2025
- +11 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2025

Cette progression s'est produite dans un contexte de baisse cumulée de -7 % des prix à la pompe pour le Super Carburant (SC), le Pétrole Lampant (PL) et le Gasoil (GO) sur la période.

Le présent rapport analyse :

- L'évolution globale du marché
- Les tendances par produit
- Les dynamiques sectorielles par composante
- Les perspectives pour l'ensemble de l'année 2025

## II. Aperçu global

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le marché pétrolier national atteint 364 257 m<sup>3</sup>, en hausse de +5 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024, soit une augmentation nette de +16 800 m<sup>3</sup>.

### Produits moteurs de la croissance :

- **Gasoil (GO)** : +15 430 m<sup>3</sup> (92 % de la croissance nette)
- **Super Carburant (SP 95)** : +6 127 m<sup>3</sup> (36 %)
- **Fuel Oil (FO)** : +1 147 m<sup>3</sup>
- **Gaz** : +363 m<sup>3</sup>
- **Naphta** : +273 m<sup>3</sup>

Les contributions cumulées dépassent 100 %, traduisant un effet de compensation vis-à-vis des produits en repli.

### Produits en baisse :

- **Jet Fuel** : -611 m<sup>3</sup>
- **Pétrole Lampant (PL)** : -6 237 m<sup>3</sup>

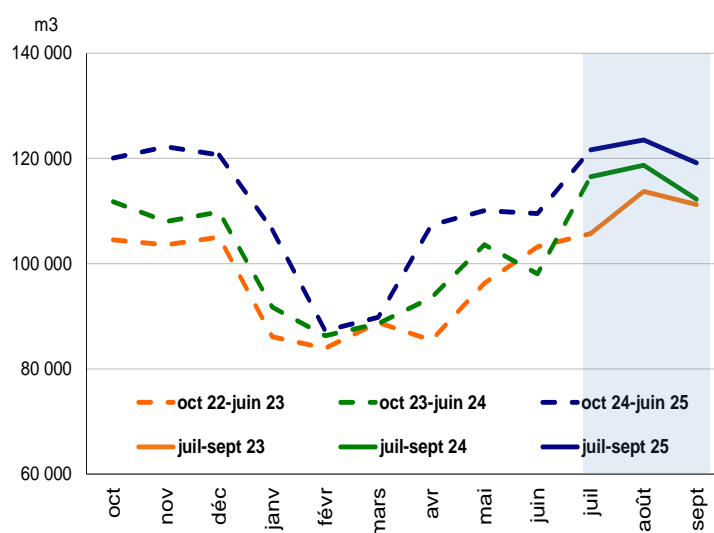
Le marché respecte son profil saisonnier habituel : hausse en juillet et août, repli en septembre. Comparativement au 2<sup>ème</sup> trimestre (326 984 m<sup>3</sup>), le 3<sup>ème</sup> trimestre progresse de +11 %, confirmant l'entrée en haute saison.

Les prévisions annuelles sont ajustées à une croissance estimée à +5 %, soit un volume total projeté de 1 331 587 m<sup>3</sup> pour 2025.

**Tab.1:** Évolution globale du marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

Marché total	juil-25			août-25			sept-25			3ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
Tous produits	121 610	+4%	+5 103	123 497	+4%	+4 793	119 150	+6%	+6 904	364 257	+5%	+16 800

**Fig.1:** Evolution annuelle du marché pétrolier



Le marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 demeure supérieure aux niveaux observés au cours des années précédentes. Il suit fidèlement le profil saisonnier habituel, caractérisé par une montée progressive des consommations en juillet et en août, suivie d'un léger repli en septembre.

Cette dynamique traduit l'entrée en haute saison, période traditionnellement marquée par une intensification des activités économiques, des déplacements et des besoins énergétiques.

Il convient de rappeler que le marché pétrolier au 2<sup>ème</sup> trimestre 2025 s'établissait à 326 984 m<sup>3</sup>, contre 364 257 m<sup>3</sup> au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit une progression trimestrielle significative de +11 %. Comparativement aux exercices précédents, le niveau atteint en 2025 confirme :

- Une consolidation de la tendance haussière amorcée en début d'année ;
- Un retour à des volumes structurellement plus élevés ;
- Une sensibilité accrue du marché aux cycles saisonniers.

Les sections suivantes présentent une analyse détaillée de l'évolution du marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 selon deux axes complémentaires : d'une part par type de produit, et d'autre part par composante sectorielle de consommation.

### III. Evolution du marché pétrolier par produit

Tab.2: Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

Produits	juil-25			août-25			sept-25			3ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
<b>Gaz (TM)</b>	1 852	+11%	+190	1 513	+3%	+48	1 582	+9%	+125	4 947	+8%	+363
EA	30	+24%	+6	29	-7%	-2	32	+15%	+4	91	+9%	+8
JET	6 227	+0%	+23	6 356	+1%	+78	5 209	-12%	-712	17 793	-3%	-611
AVIA	6 257	+0%	+29	6 385	+1%	+76	5 241	-12%	-708	17 883	-3%	-603
SC	19 011	+13%	+2 184	18 577	+9%	+1 609	18 563	+14%	+2 334	56 151	+12%	+6 127
PL	5 374	-16%	-996	4 518	-33%	-2 191	3 874	-44%	-3 050	13 766	-31%	-6 237
GO	69 403	+9%	+5 830	68 921	+3%	+1 833	67 770	+13%	+7 767	206 094	+8%	+15 430
ppts blancs	93 788	+8%	+7 018	92 016	+1%	+1 250	90 207	+8%	+7 052	276 011	+6%	+15 320
FO	16 622	-12%	-2 309	20 468	+20%	+3 342	19 300	+2%	+414	56 390	+3%	+1 447
Naphta	3 091	+6%	+176	3 114	+3%	+77	2 821	+1%	+21	9 025	+3%	+273
<b>Cumul</b>	<b>121 610</b>	<b>+4%</b>	<b>+5 103</b>	<b>123 497</b>	<b>+4%</b>	<b>+4 793</b>	<b>119 150</b>	<b>+6%</b>	<b>+6 904</b>	<b>364 257</b>	<b>+5%</b>	<b>+16 800</b>

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

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le marché pétrolier enregistre une croissance de +5 % en glissement annuel, soit un volume additionnel de +16 800 m<sup>3</sup> par rapport à la même période de 2024.

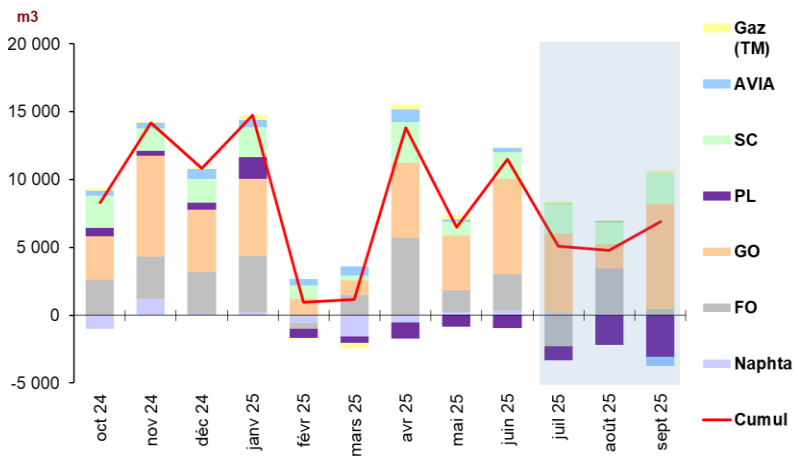
Cette progression est principalement portée par les produits suivants :

- **Gasoil (GO)** : +15 430 m<sup>3</sup>, représentant 92 % de la croissance globale ;
- **Super Carburant (SP 95)** : +6 127 m<sup>3</sup> (36 %) ;
- **Fuel Oil (FO)** : +1 147 m<sup>3</sup> (9 %) ;
- **Gaz** : +363 m<sup>3</sup> (2 %) ;
- **Naphta** : +273 m<sup>3</sup> (2 %) ;
- **Essence Aviation (EA)** : +8 % en variation relative, avec un impact marginal sur la croissance globale (0,05 %).

En cumul, ces produits contribuent à hauteur de 141 % de la croissance nette, traduisant un effet de compensation vis-à-vis des produits en repli.

En effet, seuls le Jet Fuel (JET) et le Pétrole Lampant (PL) enregistrent une contraction, respectivement de -611 m<sup>3</sup> et -6 237 m<sup>3</sup>, venant atténuer la dynamique globale. Ces diminutions représentent une contribution négative équivalente à -41 % de la croissance nette du marché sur la période considérée.

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



La courbe de consommation au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, telle qu'illustrée par le graphique ci-contre, présente une évolution globalement plus stable par rapport aux périodes précédentes.

Les variations mensuelles s'établissent à +4 % en juillet et en août, puis à +6 % en septembre, pour des volumes respectifs de 121 610 m<sup>3</sup>, 123 497 m<sup>3</sup> et 119 150 m<sup>3</sup>.

Cette configuration traduit une progression maîtrisée au cœur de la haute saison, suivie d'un léger ajustement en fin de trimestre. La hausse observée en juillet et août est principalement soutenue par la dynamique du Gasoil (GO) et du Super Carburant (SP 95), tandis que le repli relatif de septembre s'explique en partie par la contraction du Pétrole Lampant (PL) et du Jet Fuel, qui atténuent la croissance globale.

La stabilité apparente de la courbe masque ainsi des mouvements différenciés selon les produits :

- Une contribution positive et soutenue des carburants destinés au transport terrestre ;
- Une évolution plus contrastée des produits liés à l'aviation et aux usages domestiques.

L'ensemble confirme le respect du profil saisonnier, tout en mettant en évidence une structure de marché dominée par les carburants routiers.

Afin d'apporter un éclairage complémentaire sur ces dynamiques internes, les paragraphes suivants analysent les tendances par composante au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre.

## IV. Evolution du marché pétrolier par composante

**Tab.3:** Évolution du marché par composante au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

Produits	juil-25			août-25			sept-25			3ème Trimestre 2025		
	Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>		Qté (m3)	var <sup>(1)</sup>	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
<b>Transport</b>	65 750	+8%	+4 625	65 161	+1%	+769	64 143	+12%	+6 782	195 055	+7%	+12 176
<b>Avia</b>	6 257	+0%	+29	6 385	+1%	+76	5 241	-12%	-708	17 883	-3%	-603
<b>Soutes</b>	3 899	+34%	+990	2 947	-11%	-347	3 319	+19%	+528	10 165	+13%	+1 172
<b>Jirama</b>	20 391	+1%	+282	23 252	+11%	+2 211	26 135	+22%	+4 708	69 778	+12%	+7 201
<b>Ambatovy</b>	4 012	+5%	+191	3 882	-0%	-5	3 739	+0%	+6	11 633	+2%	+191
<b>QMM</b>	2 535	-50%	-2 568	4 249	+73%	+1 791	2 635	-34%	-1 376	9 420	-19%	-2 153
<b>Autres</b>	13 699	+6%	+778	12 624	-2%	-317	8 732	-31%	-3 836	35 055	-9%	-3 375
<b>Travaux</b>	5 066	+18%	+777	4 997	+14%	+615	5 206	+18%	+800	15 268	+17%	+2 192
<b>Cumul</b>	<b>121 610</b>	<b>+4%</b>	<b>+5 103</b>	<b>123 497</b>	<b>+4%</b>	<b>+4 793</b>	<b>119 150</b>	<b>+6%</b>	<b>+6 904</b>	<b>364 257</b>	<b>+5%</b>	<b>+16 800</b>

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

Pour mémoire, le marché pétrolier national a enregistré une progression de +16 800 m<sup>3</sup> au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 par rapport à la même période de l'année précédente.

Les composantes qui contribuent à cette hausse sont :

- **Transport** : +12 176 m<sup>3</sup> (72 % de la hausse globale) ;
- **JIRAMA** : +7 201 m<sup>3</sup> (43 %) ;
- **Travaux** : +2 192 m<sup>3</sup> (13 %) ;
- **Soutes** : +1 172 m<sup>3</sup> (7 %) ;
- **Ambatovy** : +191 m<sup>3</sup> (1 %).

Ces contributions cumulées dépassent 100 %, traduisant un effet de compensation vis-à-vis des composantes en repli.

À l'inverse, certaines composantes ont atténué la dynamique globale :

- **Avia** : -603 m<sup>3</sup> ;
- **QMM** : -2 153 m<sup>3</sup> ;
- **Autres** : -3 375 m<sup>3</sup>.

Ces contractions représentent une contribution négative équivalente à -41 % de la croissance nette, limitant ainsi l'ampleur de la progression observée sur le trimestre.

### Lecture stratégique

La structure de la croissance confirme une forte dépendance du marché pétrolier au segment Transport, qui demeure le principal moteur de la demande nationale. Cette dominance structurelle traduit :

- Le poids prépondérant du transport terrestre dans l'économie nationale ;
- La sensibilité de la consommation aux flux logistiques et à la mobilité intérieure ;
- L'effet multiplicateur de l'activité économique sur la demande du GO et du SC.

Par ailleurs, la contribution significative de la JIRAMA souligne la place croissante de la production thermique dans l'équilibre énergétique national, notamment en période de tension sur la production hydroélectrique.

À l'inverse, le recul des composantes QMM et Autres met en évidence la volatilité des activités minières et la contraction persistante du Pétrole Lampant, révélatrice d'un ajustement structurel des usages domestiques.

L'ensemble confirme une croissance tirée principalement par les carburants routiers et les besoins énergétiques institutionnels, tandis que les segments industriels et domestiques demeurent plus sensibles aux facteurs conjoncturels.

Les paragraphes suivants détaillent l'évolution de chacune de ces composantes au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025.

#### IV.1. Transport

Le marché de la composante « Transport » au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 affiche une croissance de +7 %, soit une augmentation de +12 176 m<sup>3</sup> par rapport à la même période de 2024, pour un volume cumulé de 195 055 m<sup>3</sup>.

Cette progression est portée de manière quasi équilibrée par les deux principaux carburants du segment :

- **Gasoil (GO)** : +6 048 m<sup>3</sup> sur le trimestre ;
- **Super Carburant (SP 95)** : +6 127 m<sup>3</sup>.

Toutefois, en glissement annuel, les dynamiques diffèrent légèrement. Le GO enregistre une croissance modérée de +5 %, correspondant à un volume consommé de 138 903 m<sup>3</sup> sur le trimestre, tandis que le SC affiche une progression plus soutenue de +12 %, avec 56 151 m<sup>3</sup> livrés.

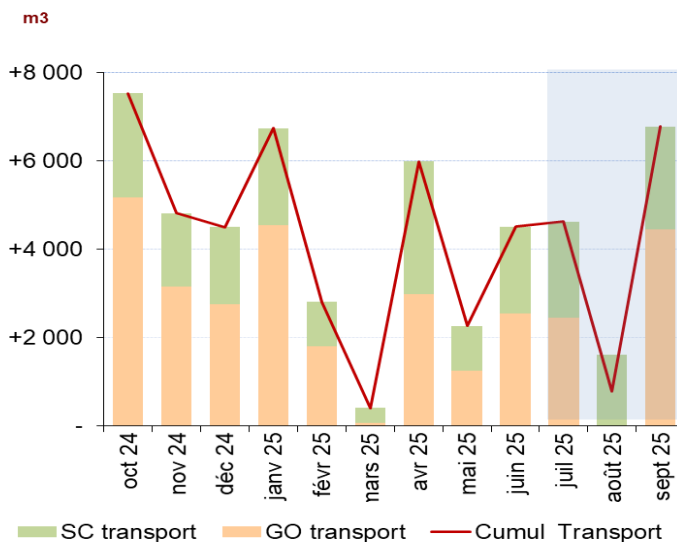
**Tab.4:** Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Transport"

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Transport</b>	<b>GO transport</b>	46 739	46 584	45 581	138 903	132 855
	<b>SC transport</b>	19 011	18 577	18 563	56 151	50 024
	<b>Cumul Transport</b>	<b>65 750</b>	<b>65 161</b>	<b>64 143</b>	<b>195 055</b>	<b>182 879</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Transport</b>	<b>GO transport</b>	+2 440	-840	+4 448	+6 048	+5%
	<b>SC transport</b>	+2 184	+1 609	+2 334	+6 127	+12%
	<b>Cumul Transport</b>	<b>+4 625</b>	<b>+769</b>	<b>+6 782</b>	<b>+12 176</b>	<b>+7%</b>

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



L'évolution mensuelle met en évidence une contraction ponctuelle du GO au mois d'août, laquelle a temporairement freiné la dynamique globale de la composante Transport au cours du trimestre. Cette inflexion coïncide avec la tenue du Sommet de la SADC à Madagascar, événement susceptible d'avoir influencé les flux logistiques et les habitudes de mobilité sur la période.

Malgré ce ralentissement intermédiaire, la composante Transport demeure le principal moteur du marché pétrolier national, représentant à elle seule près de 54 % du volume total consommé au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025.

Cette dominance structurelle confirme la forte corrélation entre la consommation de carburants routiers et l'activité économique nationale, en particulier les flux commerciaux, le transport de marchandises et la mobilité interurbaine.

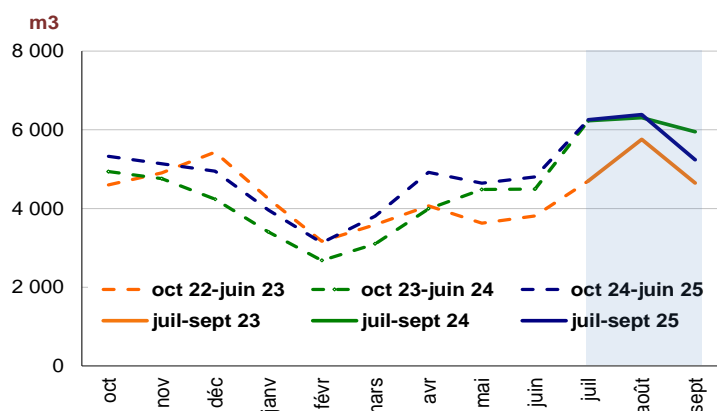
## IV.2. Aviation

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, la consommation de carburants aviation s'établit à 17 883 m<sup>3</sup>, enregistrant une baisse de -3 % (-603 m<sup>3</sup>) par rapport à la même période de 2024.

Cette régression est entièrement imputable à la diminution des livraisons de Jet Fuel (JET) à hauteur de -611 m<sup>3</sup>, tandis que l'Essence Aviation (EA) enregistre une légère progression de +9 %, sans effet significatif sur la tendance globale en raison de son poids marginal dans la structure de consommation.

Pour rappel, la composante « Avia » est constituée à plus de 99 % de Jet Fuel, carburant destiné aux aéronefs équipés de turbines à gaz, contre moins de 1 % d'AVGAS (Essence Aviation), utilisé par les appareils à moteur à piston.

**Fig.4:** Evolution trimestrielle des consommations de la composante "Avia"



Sur le plan mensuel, la composante « Avia » suit un profil saisonnier classique, caractérisé par une hausse des consommations en juillet et en août, suivie d'un repli en septembre.

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

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Avia</b>	EA	30	29	32	91	83
	JET	6 227	6 356	5 209	17 793	18 403
	<b>Cumul Avia</b>	<b>6 257</b>	<b>6 385</b>	<b>5 241</b>	<b>17 883</b>	<b>18 486</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Avia</b>	EA	+6	-2	+4	+8	+9%
	JET	+23	+78	-712	-611	-3%
	<b>Cumul Avia</b>	<b>+29</b>	<b>+76</b>	<b>-708</b>	<b>-603</b>	<b>-3%</b>

Toutefois, contrairement au contexte socio-économique observé au cours du trimestre, notamment la tenue du Sommet de la SADC à Madagascar, les consommations de carburants aviation n'ont pas enregistré de hausse significative au mois d'août, en particulier pour les livraisons destinées aux vols internationaux.

Cette évolution suggère :

- Une stabilité des flux aériens commerciaux réguliers ;
- Une absence d'effet d'entraînement notable lié aux événements diplomatiques ;
- Une sensibilité modérée du segment aviation aux variations conjoncturelles internes.

En définitive, la composante Aviation demeure relativement stable mais sans dynamique expansive, confirmant que la croissance du marché pétrolier national reste principalement tirée par le transport terrestre et les besoins énergétiques domestiques.

#### IV.3. Soutes

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, la composante « Soutes » atteint un volume de 10 165 m<sup>3</sup>, enregistrant une hausse de +1 172 m<sup>3</sup> par rapport à la même période de 2024, soit une progression de +13 % en glissement annuel.

Le Gasoil (GO) demeure l'unique produit significativement consommé dans cette composante depuis plusieurs périodes, confirmant la prédominance du ravitaillement en carburant distillat pour les activités maritimes nationales.

Le soutage maritime intervient principalement dans :

- Les activités de pêche industrielle ;
- Le transport maritime de passagers ;
- Le transport de marchandises.

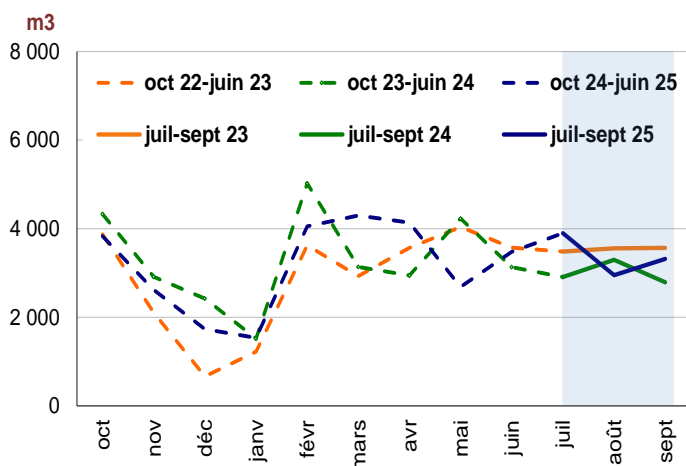
Les principaux ports de ravitaillement sont Toamasina, Mahajanga et Antsiranana, qui concentrent l'essentiel des opérations de soutage au niveau national.

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

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Soutes</b>	GO Soutes	3 899	2 947	3 319	10 165	8 993
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	<b>Cumul Soutes</b>	<b>3 899</b>	<b>2 947</b>	<b>3 319</b>	<b>10 165</b>	<b>8 993</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Soutes</b>	GO Soutes	+990	-347	+528	+1 172	+13%
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	<b>Cumul Soutes</b>	<b>+990</b>	<b>-347</b>	<b>+528</b>	<b>+1 172</b>	<b>+13%</b>

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



Sur le plan mensuel, la composante « Soutes » présente un décalage par rapport à son profil saisonnier habituel. Alors qu'elle suit généralement une trajectoire progressive au cours du trimestre, elle enregistre en 2025 :

- Une baisse en août ;
- Une hausse en juillet et en septembre

Cette inflexion intermédiaire pourrait refléter un ajustement ponctuel des activités de pêche ou des rotations maritimes au cours du mois d'août, sans remise en cause de la tendance trimestrielle globale, qui demeure orientée à la hausse.

En définitive, bien que son poids dans la structure globale du marché reste modéré (environ 3 % du volume total), la composante « Soutes » confirme une reprise modérée des activités maritimes au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025.

#### IV.4. Jirama

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, les livraisons de produits pétroliers destinés à la JIRAMA s'élèvent à 69 778 m<sup>3</sup>, soit une hausse de +12 % en glissement annuel.

Cette progression est portée de manière quasi équivalente par le Fuel Oil (FO) et le Gasoil (GO) :

- GO : +3 586 m<sup>3</sup>, pour un volume total de 18 381 m<sup>3</sup> ;
- FO : +3 615 m<sup>3</sup>, pour un volume total de 51 397 m<sup>3</sup>.

Le FO représente plus de 75 % des livraisons totales, confirmant son rôle central dans la production thermique d'électricité en raison de son coût plus compétitif et de son rendement énergétique supérieur par rapport au GO.

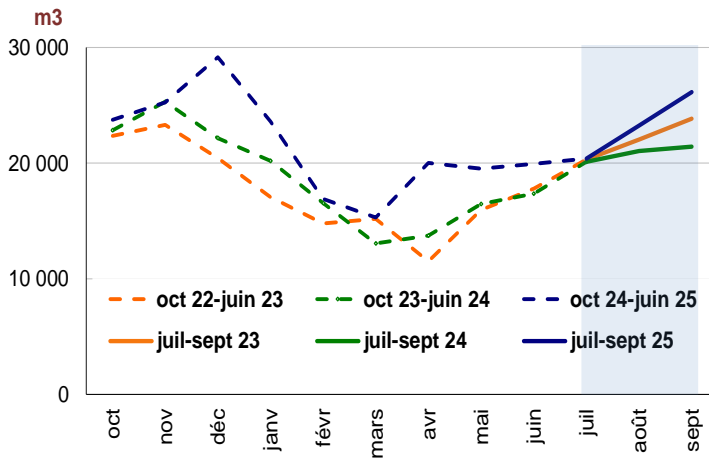
**Tab.7:** Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "Jirama"

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Jirama</b>	GO Jirama	5 013	5 268	8 100	18 381	14 795
	FO Jirama	15 378	17 984	18 035	51 397	47 782
	<b>Cumul Jirama</b>	<b>20 391</b>	<b>23 252</b>	<b>26 135</b>	<b>69 778</b>	<b>62 577</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Jirama</b>	GO Jirama	+173	+398	+3 015	+3 586	+24%
	FO Jirama	+109	+1 813	+1 693	+3 615	+8%
	<b>Cumul Jirama</b>	<b>+282</b>	<b>+2 211</b>	<b>+4 708</b>	<b>+7 201</b>	<b>+12%</b>

**Fig.6:** Evolution annuelle de la composante "Jirama"



Le graphique met en évidence une dynamique haussière marquée au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 par rapport aux exercices précédents.

Après un repli observé au cours du 1<sup>er</sup> semestre, particulièrement entre janvier et mars, la consommation destinée à la JIRAMA connaît une reprise progressive à partir du mois d'avril, suivie d'une accélération significative au cours du 3<sup>e</sup> trimestre.

Les volumes enregistrés en juillet, août et septembre 2025 dépassent nettement ceux des années 2023 et 2024 sur la même période, traduisant :

- Une intensification du recours à la production thermique ;
- Une demande énergétique soutenue en haute saison ;
- Un ajustement opérationnel visant à sécuriser l'approvisionnement en électricité.

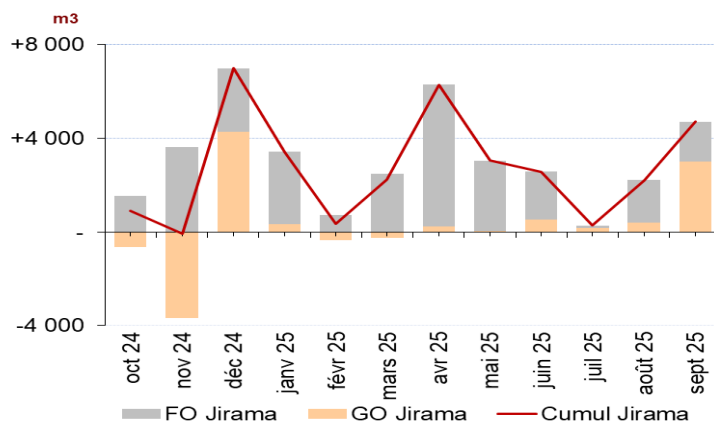
Le pic observé en septembre 2025 confirme cette tendance, avec un niveau supérieur aux trajectoires historiques récentes.

Dans l'ensemble, la courbe 2025 présente un profil croissant plus affirmé, contrastant avec la volatilité plus marquée observée les années précédentes.

### Lecture stratégique

- La croissance de la composante JIRAMA traduit une dépendance persistante à la production thermique, possiblement liée à des contraintes hydroélectriques saisonnières.
- L'augmentation simultanée du GO et du FO indique un ajustement opérationnel visant à sécuriser l'approvisionnement électrique.
- La tendance confirme que la composante énergétique institutionnelle constitue désormais un levier structurant de la demande pétrolière nationale.

**Fig.7:** Variation en glissement annuel de GO et de FO de la composante "Jirama"



Sur le plan mensuel, une hausse marquée est observée au mois de septembre, avec une progression globale de +22 %, incluant un pic notable du GO à +59 %. Cette dynamique suggère un recours accru aux centrales thermiques en fin de trimestre.

Le FO, plus efficace et moins couteux que le GO pour la production d'électricité, représente plus de 75 % des livraisons à la JIRAMA.

#### IV.5. Ambatovy

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, la composante Ambatovy enregistre une légère hausse de +2 %, soit +191 m<sup>3</sup>, pour un volume cumulé de 11 633 m<sup>3</sup>, contre 11 442 m<sup>3</sup> à la même période de 2024.

La structure des consommations se répartit comme suit :

- Naphta : 9 025 m<sup>3</sup>, en hausse de +3 % (+273 m<sup>3</sup>) ;
- Gaz : 1 446 TM, en progression de +12 % (+157 TM) ;
- Gasoil (GO) : 1 161 m<sup>3</sup>, en recul de -17 % (-239 m<sup>3</sup>).

La progression du Naphta et du Gaz compense ainsi la contraction du GO, traduisant un ajustement du mix énergétique interne du complexe minier.

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

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3 <sup>ème</sup> T 2025	3 <sup>ème</sup> T 2024
<b>Ambatovy</b>	GO Ambatovy	370	354	437	1 161	1 400
	GAZ Ambatovy	551	414	481	1 446	1 289
	Naphta Ambatovy	3 091	3 114	2 821	9 025	8 752
	<b>Cumul Ambatovy</b>	<b>4 012</b>	<b>3 882</b>	<b>3 739</b>	<b>11 633</b>	<b>11 442</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3 <sup>ème</sup> T 2025	3 <sup>ème</sup> T 2024
<b>Ambatovy</b>	GO Ambatovy	-25	-150	-63	-239	-17%
	GAZ Ambatovy	+40	+68	+48	+157	+12%
	Naphta Ambatovy	+176	+77	+21	+273	+3%
	<b>Cumul Ambatovy</b>	<b>+191</b>	<b>-5</b>	<b>+6</b>	<b>+191</b>	<b>+2%</b>

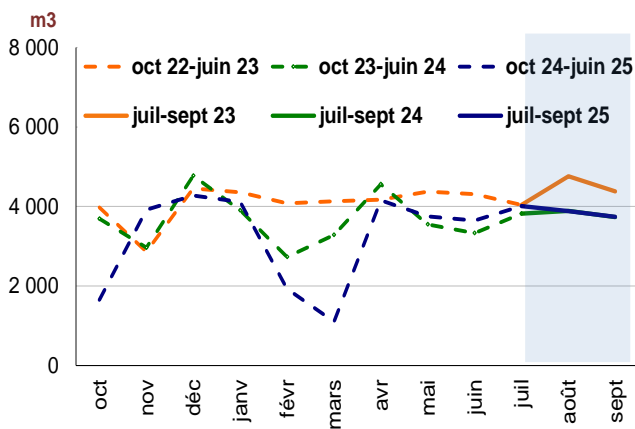
Sur le plan mensuel, les volumes du 3<sup>ème</sup> trimestre apparaissent plus stables qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2025, confirmant une normalisation progressive de l'activité après les fluctuations observées en début d'année.

Le graphique ci-dessous met en évidence :

- Un creux marqué en début d'exercice 2025 ;
- Une reprise graduelle à partir du deuxième trimestre ;
- Une stabilisation des niveaux au 3<sup>ème</sup> trimestre.

Toutefois, malgré cette amélioration, les consommations demeurent inférieures aux niveaux observés en 2023, ce qui indique que l'activité industrielle n'a pas encore retrouvé son plein régime.

**Fig.8:** Evolution annuelle de la composante "Ambatovy"



Le graphique met en évidence une forte volatilité des consommations d'Ambatovy au cours du premier semestre 2025, suivie d'une stabilisation relative au 3<sup>e</sup> trimestre.

En début d'exercice, la courbe 2025 se situe nettement en dessous des niveaux observés en 2023 et 2024, avec un creux particulièrement marqué entre janvier et mars. Cette phase traduit une contraction temporaire de l'activité ou un ajustement opérationnel du site.

- Juillet, août et septembre 2025 demeurent légèrement inférieurs à ceux de 2023 ;
- La courbe 2025 apparaît plus stable mais à un niveau encore modéré.

L'accélération observée en août, suivie d'un léger repli en septembre, confirme une reprise partielle sans retour complet au régime antérieur.

À partir d'avril, une reprise progressive est observée, permettant au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 de se rapprocher des trajectoires historiques. Toutefois :

- Les volumes de juillet, août et septembre 2025 demeurent légèrement inférieurs à ceux de 2023 ;
- La courbe 2025 apparaît plus stable mais à un niveau encore modéré.

L'accélération observée en août, suivie d'un léger repli en septembre, confirme une reprise partielle sans retour complet au régime antérieur.

### Lecture stratégique

Cette évolution suggère :

- Une stabilisation progressive des opérations minières après un 1<sup>er</sup> semestre perturbé ;
- Une amélioration du rythme de production au 3<sup>ème</sup> trimestre ;
- Une reprise encore incomplète par rapport aux niveaux structurels de 2023.

La composante Ambatovy contribue positivement à la croissance globale du marché, mais son poids relatif demeure modeste et son potentiel de croissance reste conditionné au niveau d'activité industrielle.

#### IV.6. QMM

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, la consommation de la composante QMM recule de -19 %, avec un volume cumulé de 9 420 m<sup>3</sup>, contre 11 573 m<sup>3</sup> à la même période de 2024, soit une diminution de -2 153 m<sup>3</sup>.

La structure des variations est contrastée :

- Fuel Oil (FO) : -38 % (-2 445 m<sup>3</sup>), pour un volume de 4 015 m<sup>3</sup> ;
- Gasoil (GO) : +6 % (+292 m<sup>3</sup>), pour un volume de 5 405 m<sup>3</sup>.

Le recul global est donc principalement imputable à la contraction significative des livraisons de FO, tandis que le GO affiche une progression modérée.

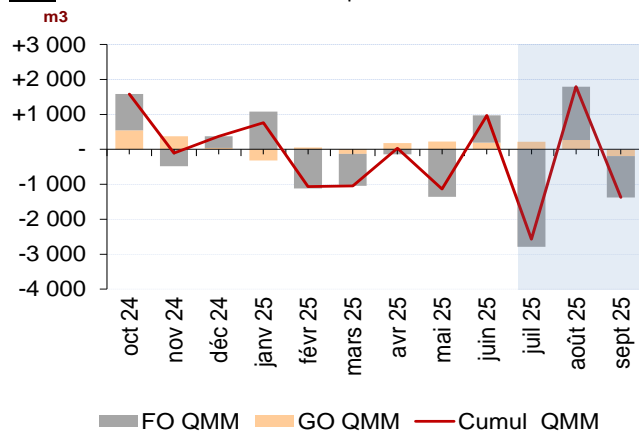
**Tab.9:** Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante "QMM"

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3 <sup>ème</sup> T 2025	3 <sup>ème</sup> T 2024
<b>Qmm</b>	GO Qmm	1 885	1 989	1 530	5 405	5 113
	FO Qmm	650	2 260	1 105	4 015	6 460
	<b>Cumul Qmm</b>	<b>2 535</b>	<b>4 249</b>	<b>2 635</b>	<b>9 420</b>	<b>11 573</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3 <sup>ème</sup> T 2025	3 <sup>ème</sup> T 2024
<b>Qmm</b>	GO Qmm	+217	+266	-191	+292	+6%
	FO Qmm	-2 785	+1 525	-1 185	-2 445	-38%
	<b>Cumul Qmm</b>	<b>-2 568</b>	<b>+1 791</b>	<b>-1 376</b>	<b>-2 153</b>	<b>-19%</b>

**Fig.9:** Variation annuelle de la composante "QMM"



L'analyse mensuelle met en évidence une forte volatilité du FO au cours du trimestre, avec des variations marquées d'un mois à l'autre, traduisant des ajustements opérationnels au niveau du site.

#### Lecture stratégique

- La baisse du FO suggère une réduction temporaire du rythme d'activité ou une optimisation énergétique.
- La hausse du GO indique une certaine continuité des opérations auxiliaires.
- La composante QMM confirme la sensibilité du segment minier aux cycles industriels, contribuant négativement à la croissance globale du marché au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025.

## VI.7. Autres

La composante « Autres » regroupe les consommations de GO, PL, Gaz et FO des ménages et des entreprises hors grands projets et activités minières. Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, elle recule de -9 %, soit -3 375 m<sup>3</sup>, pour un volume total de 35 055 m<sup>3</sup>. Cette contraction s'explique principalement par la baisse significative du Pétrole Lampant (PL) :

- PL : -31 % (-6 237 m<sup>3</sup>).

En revanche, les autres produits affichent des progressions :

- Gaz : +6 % (3 501 m<sup>3</sup>) ;
- GO : +16 % (16 811 m<sup>3</sup>) ;
- FO : +40 % (978 m<sup>3</sup>).

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

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Autres</b>	Gaz Autres	1 301	1 100	1 100	3 501	3 295
	PL Autres	5 374	4 518	3 874	13 766	20 003
	GO Autres	6 431	6 782	3 598	16 811	14 431
	FO Autres	593	224	160	978	701
	<b>Cumul Autres</b>	<b>13 699</b>	<b>12 624</b>	<b>8 732</b>	<b>35 055</b>	<b>38 430</b>

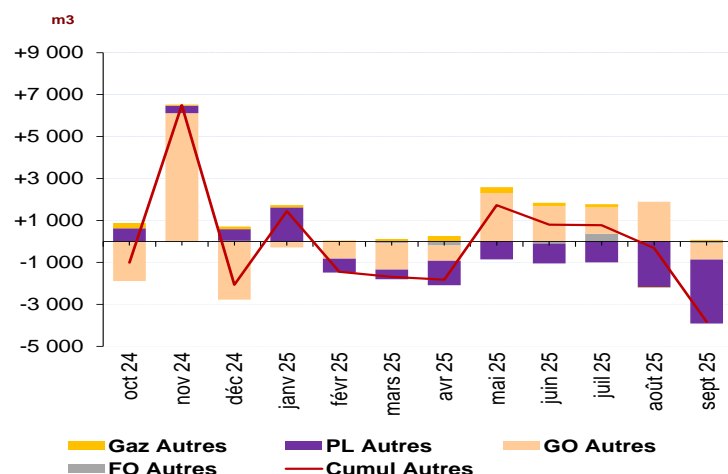
	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Autres</b>	Gaz Autres	+150	-20	+76	+206	+6%
	PL Autres	-996	-2 191	-3 050	-6 237	-31%
	GO Autres	+1 257	+1 891	-768	+2 380	+16%
	FO Autres	+367	+4	-94	+277	+40%
	<b>Cumul Autres</b>	<b>+778</b>	<b>-317</b>	<b>-3 836</b>	<b>-3 375</b>	<b>-9%</b>

### Cas du PL :

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le PL poursuit la tendance baissière amorcée depuis février. Pour rappel, le prix du PL a diminué de -50 Ar en juillet et -170 Ar en août, avant d'augmenter de +170 Ar en septembre.

La composante « Autres » apparaît fortement corrélée aux variations du PL, notamment en septembre où la consommation enregistre une contraction marquée de -31 %.

**Fig.10: Evolution annuelle de la composante "Autres"**



Le graphique met en évidence une forte volatilité de la composante « Autres » sur la période octobre 2024 – septembre 2025.

Après un pic notable en novembre, suivi d'un repli marqué en décembre, la courbe demeure globalement orientée à la baisse au cours du premier semestre 2025. Cette tendance négative est principalement imputable à la contraction du Pétrole Lampant (PL), dont les variations influencent fortement la trajectoire du cumul.

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, l'évolution demeure contrastée :

- Une contribution positive du GO Autres et du Gaz Autres en mai, juin et juillet ;
- Un impact négatif persistant du PL Autres, particulièrement marqué en septembre ;
- Une contribution marginale mais en progression du FO Autres.

Le recul significatif observé en septembre confirme la sensibilité de cette composante aux fluctuations du PL, dont la baisse structurelle continue de peser sur le cumul global.

### Lecture stratégique

- Le recul structurel du PL peut traduire un changement progressif des modes de consommation domestique, notamment vers le gaz butane.
- La hausse du GO et du FO suggère un dynamisme relatif des petites et moyennes activités économiques.
- La composante « Autres » demeure sensible aux arbitrages budgétaires des ménages et aux fluctuations tarifaires.

### IV.8. Travaux

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

	Consommation (m3)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Travaux</b>	GO Travaux	5 066	4 997	5 206	15 268	13 077
	<b>Cumul Travaux</b>	<b>5 066</b>	<b>4 997</b>	<b>5 206</b>	<b>15 268</b>	<b>13 077</b>

	Var° annuelle (%)	juil-25	août-25	sept-25	3ème T 2025	3ème T 2024
<b>Travaux</b>	GO Travaux	+777	+615	+800	+2 192	+17%
	<b>Cumul Travaux</b>	<b>+777</b>	<b>+615</b>	<b>+800</b>	<b>+2 192</b>	<b>+17%</b>

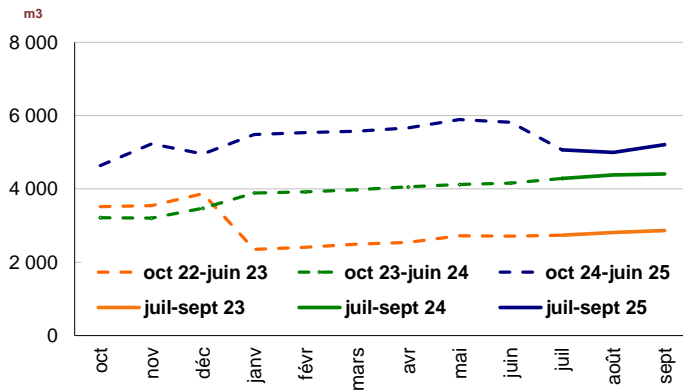
Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, la consommation de la composante « Travaux » progresse de +17 %, atteignant un volume cumulé de 15 268 m<sup>3</sup>, contre 13 077 m<sup>3</sup> à la même période de 2024, soit une hausse de +2 192 m<sup>3</sup>.

Cette progression résulte d'une dynamique régulière sur l'ensemble du trimestre :

- +777 m<sup>3</sup> en juillet ;
- +615 m<sup>3</sup> en août ;
- +800 m<sup>3</sup> en septembre.

La trajectoire mensuelle confirme une intensification continue des activités liées aux chantiers d'infrastructure.

**Fig.11:** Evolution annuelle de la composante "Travaux"



La hausse de +2 192 m<sup>3</sup> enregistrée sur le trimestre résulte d'une progression régulière des consommations : +777 m<sup>3</sup> en juillet, +615 m<sup>3</sup> en août et +800 m<sup>3</sup> en septembre.

Cette évolution traduit une montée en régime continue des activités liées aux travaux d'infrastructure. Les principaux chantiers sont localisés dans le Nord et l'Est de Madagascar, ainsi que le long de l'axe stratégique RN7, contribuant significativement à la demande en carburants, notamment en Gasoil.

## V. Synthèse – Marché pétrolier au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le marché pétrolier national enregistre une croissance de +5 % en glissement annuel, soit une progression nette de +16 800 m<sup>3</sup>, pour un volume total de 364 257 m<sup>3</sup>.

Cette dynamique confirme la tendance haussière observée depuis le début de l'année et s'inscrit dans un contexte de haute saison marqué par une intensification des activités économiques.

### V.1. Moteurs principaux de la croissance

La progression du trimestre est principalement tirée par :

- Le Transport terrestre (+12 176 m<sup>3</sup>), premier contributeur à la hausse, porté par le GO et le SC ;
- La JIRAMA (+7 201 m<sup>3</sup>), traduisant un recours accru à la production thermique ;
- Les Travaux d'infrastructure (+2 192 m<sup>3</sup>), reflétant l'accélération des chantiers publics.

Ces trois composantes constituent les piliers structurels de la demande pétrolière nationale.

### V.2. Segments en repli

À l'inverse, certaines composantes ont freiné la croissance :

- QMM (-19 %) ;
- Autres (-9 %), principalement en raison du recul du Pétrole Lampant ;
- Aviation (-3 %), avec une baisse du Jet Fuel.

Le recul du PL confirme une tendance structurelle de transition énergétique domestique, tandis que la baisse du segment minier reflète une sensibilité accrue aux cycles industriels.

### V.3. Tendances structurelles observées

Le 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 met en évidence plusieurs tendances structurantes :

- Une domination persistante du Gasoil, moteur central du marché ;
- Une dépendance accrue à la production thermique d'électricité ;
- Une montée en puissance des travaux d'infrastructure ;
- Une contraction progressive des usages traditionnels du Pétrole Lampant ;
- Une volatilité persistante du secteur minier.

### V.4. Lecture macroéconomique

La croissance observée est principalement alimentée par :

- La mobilité et les flux logistiques intérieurs ;
- La demande énergétique institutionnelle ;
- Les investissements publics en infrastructures.

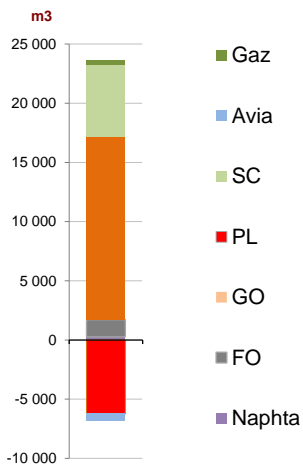
En revanche, la dynamique industrielle et domestique demeure plus contrastée.

## VI. Conclusion

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le marché pétrolier national enregistre une croissance de +5 % en glissement annuel, atteignant 364 257 m<sup>3</sup>. Cette progression confirme la solidité de la demande intérieure et la consolidation amorcée depuis le début de l'année.

### Comparatif par produit

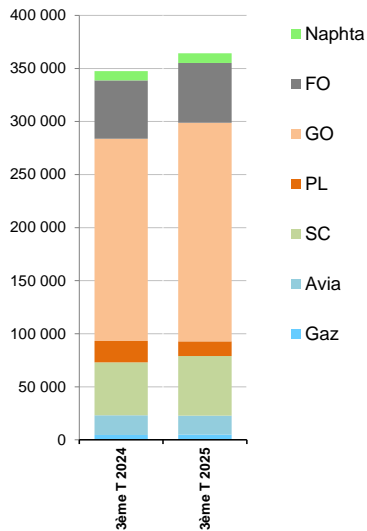
**Fig.12:** Variation en glissement annuel, par produit



**Tab.12:** Variations du marché par produit

	3ème T 2024	3ème T 2025	Var°	
			m3	%
Gaz	4 584	4 947	+363	+8%
Avia	18 486	17 883	-603	-3%
SC	50 024	56 151	+6 127	+12%
PL	20 003	13 766	-6 237	-31%
GO	190 664	206 094	+15 430	+8%
FO	54 943	56 390	+1 447	+3%
Naphta	8 752	9 025	+273	+3%
<b>Cumul</b>	<b>347 456</b>	<b>364 257</b>	<b>16 800</b>	<b>+5%</b>

**Fig.13:** Évolution du marché trimestriel par produit



## VI.1. Structure de la croissance : des moteurs clairement identifiés

La dynamique observée repose essentiellement sur trois piliers :

- **Transport terrestre (GO et SC)** : moteur central de la croissance, révélateur de la vitalité des flux économiques internes ;
- **Production thermique d'électricité (JIRAMA)** : indicateur d'une dépendance énergétique persistante aux combustibles fossiles ;
- **Travaux d'infrastructure** : reflet de l'accélération des investissements publics.

Ces segments structurants assurent la résilience du marché face aux contractions enregistrées sur les composantes minières et domestiques.

## VI.2. Signaux de transition structurelle

Plusieurs tendances lourdes se confirment :

- **Domination croissante du Gasoil**, qui représente près de 57 % du marché total ;
- **Recul structurel du Pétrole Lampant (PL)**, traduisant une transition progressive des usages domestiques vers des sources alternatives (gaz, électricité) ;
- **Volatilité persistante du secteur minier**, exposé aux cycles industriels et aux contraintes opérationnelles ;
- **Stabilité relative du segment aviation**, peu sensible aux événements conjoncturels.

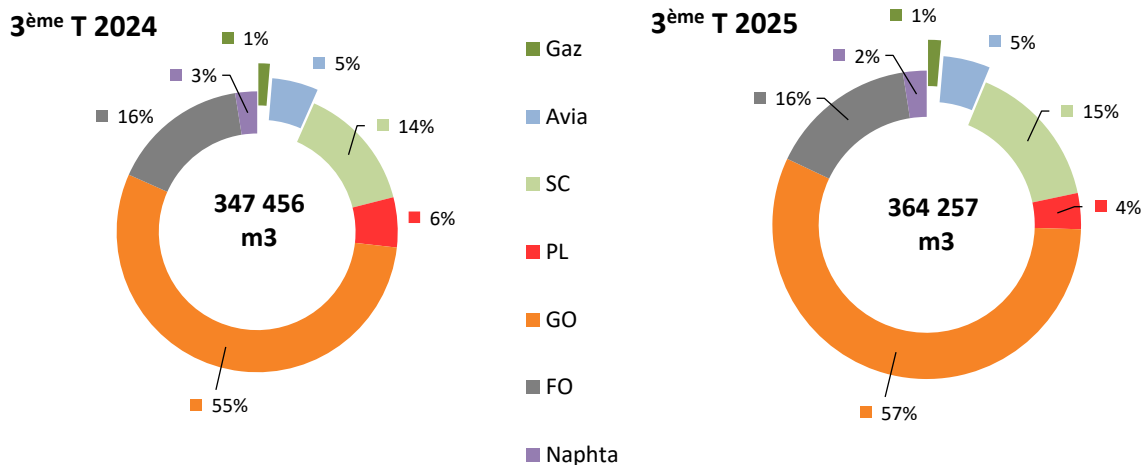
Ces évolutions indiquent une transformation graduelle de la structure de consommation énergétique nationale.

## VI.3. Enjeux stratégiques pour l'action publique

Les résultats du trimestre soulèvent plusieurs enjeux :

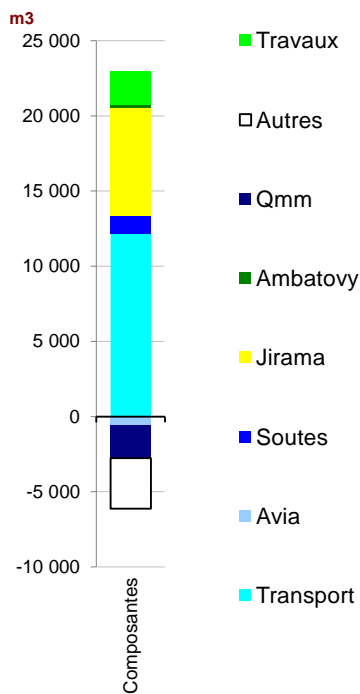
- **Sécurité énergétique** : la hausse des livraisons à la JIRAMA souligne la nécessité de renforcer la diversification des sources de production électrique.
- **Maîtrise de la dépendance au GO** : la concentration du marché sur le Gasoil accroît la vulnérabilité aux fluctuations internationales.
- **Accompagnement de la transition domestique** : la baisse du PL doit être intégrée dans une stratégie cohérente de transition énergétique.
- **Planification logistique** : la croissance soutenue du transport et des travaux impose une anticipation accrue des capacités d'importation et de stockage.

**Fig.14:** Répartition du marché par Produit en 2024 et 2025



**Comparatif par composante**

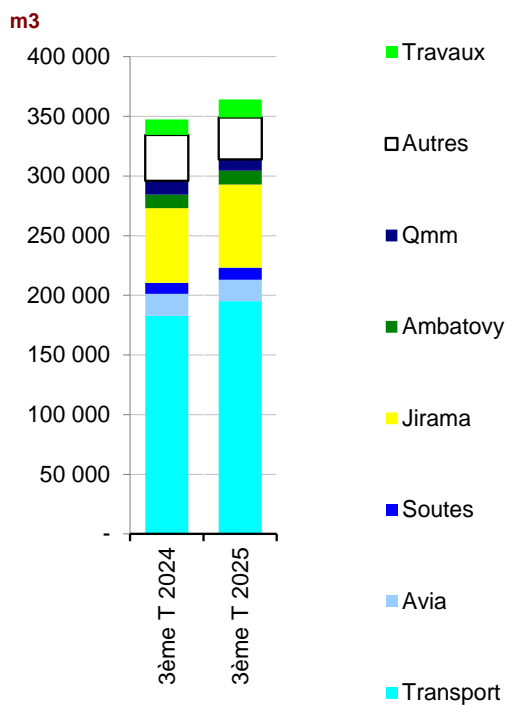
**Fig.15:** Variation en glissement annuel du marché par composante



**Tab.13:** Variations du marché par composante

Composantes	3ème T 2024	3ème T 2025	Var°	
			%	m3
Transport	182 879	195 055	+7%	+12 176
Avia	18 486	17 883	-3%	-603
Soutes	8 993	10 165	+13%	+1 172
Jirama	62 577	69 778	+12%	+7 201
Ambatovy	11 442	11 633	+2%	+191
Qmm	11 573	9 420	-19%	-2 153
Autres	38 430	35 055	-9%	-3 375
Travaux	13 077	15 268	+17%	+2 192
<b>Cumul</b>	<b>347 456</b>	<b>364 257</b>	<b>+5%</b>	<b>+16 800</b>

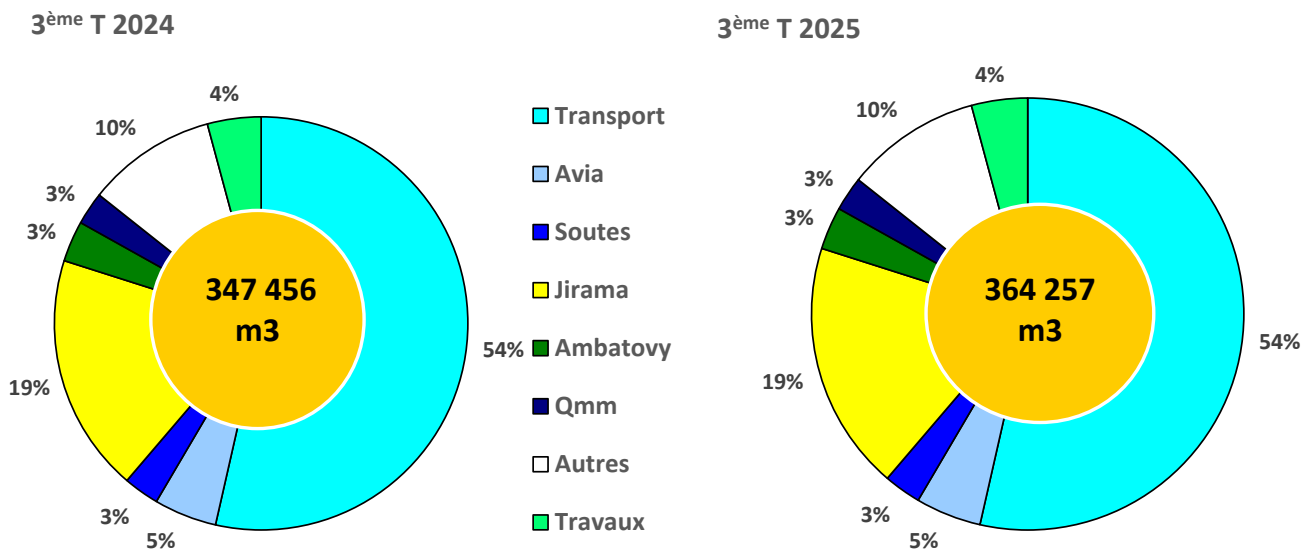
**Fig.16:** Évolution du marché trimestriel par composante



**Cinq composantes sur huit sont en hausse, à savoir les composantes Transport, Jirama, Travaux, Soutes et Ambatovy.**

**Ceux en déclin sont les composantes Autres, QMM, et Avia**

**Fig.17:** Répartition du marché par composante aux 3<sup>ème</sup> trimestres 2024 et 2025





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