LE MARCHÉ PÉTROLIER AU 1er TRIMESTRE 2026

OMH
Office Malgache des Hydrocarbures





Réf. N° .1489/*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

I. Introduction 5

II. Aperçu global 6

III. Evolution du marché pétrolier par produit 7

IV. Evolution du marché pétrolier par composante 9

IV.1. Transport 10

IV.2. Aviation 11

IV.3. Soutes 12

IV.4. Jirama 13

IV.5. Ambatovy 14

IV.6. QMM 15

IV.7. Travaux 16

IV.7. Autres 17

V. Synthèse 19

VI. Conclusion et perspectives 24

Liste des tableaux

Tab.1: Évolution globale du marché pétrolier au 1er trimestre 2026 6
Tab.2: Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 1er trimestre 2026 7
Tab.3: Évolution du marché par composante au 1er trimestre 2026 9
Tab.4: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Transport'' 10
Tab.5: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Avia'' 11
Tab.6: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Soutes'' 12
Tab.7: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Jirama'' 13
Tab.8: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Ambatovy'' 15
Tab.9: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''QMM'' 16
Tab.11: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Travaux'' 17
Tab.10: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Autres'' 18
Tab.12: Variations du marché par produit 19
Tab.13: Variations du marché par composante 22
Tab.14: Prévisions du marché pétrolier à fin 2026 24

Liste des graphes

Fig.1: Evolution annuelle du marché pétrolier 6
Fig.2: Évolution en glissement annuel par produit du marché pétrolier 8
Fig.3: Variation en glissement annuel du SC et du GO ''Transport'' 10
Fig.4: Evolution trimestrielle des consommations de la composante ''Avia'' 11
Fig.5: Evolution annuelle de la composante ''Soutes'' 12
Fig.6: Evolution annuelle de la composante ''Jirama' 13
Fig.7: Variation en glissement annuel de GO et de FO de la composante ''Jirama'' 14
Fig.8: Evolution annuelle de la composante ''Ambatovy'' 15
Fig.9: Variation annuelle de la composante ''QMM'' 16
Fig.11: Evolution annuelle de la composante ''Travaux' 17
Fig.10: Evolution annuelle de la composante ''Autres'' 18
Fig.12: Variation en glissement annuel, par produit 19
Fig.13: Évolution du marché trimestriel par produit 20
Fig.14: Répartition du marché par Produit au 1er trimestre 2025 et 2026 20
Fig.15: Variation en glissement annuel du marché par composante 22
Fig.16: Évolution du marché trimestriel par composante 22
Fig.17: Répartition du marché par composante aux 1ers trimestres 2025 et 2026 23
Fig.18: Prévisions du marché pétrolier à fin 2026 25

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

PIB : Produit Intérieur Brut

Unité utilisée pour l'EA, le JET, le SC, le PL, le GO, le FO et le Naphta : Mètre cube (m^3)

Unité utilisée pour le Gaz : Tonne métrique (TM)

LE MARCHÉ PETROLIER AU 1er trimestre 2026

I. Introduction

Après une année 2025 marquée par un ralentissement au cours du 4ème trimestre, l'année 2026 s'inscrit dans une dynamique de relance économique soutenue. La loi de finance initiale table en effet sur une croissance du PIB de l'ordre de +4,8% contre 3,8% sur l'année 2025, tirée notamment par les secteurs de l'énergie et des infrastructures.

Cependant, cette trajectoire ambitieuse a été freinée dès le 1er trimestre par plusieurs facteurs environnementaux et conjoncturels :

- Le passage du cyclone Gezani en février 2026 a lourdement touché plusieurs région de Madagascar. Ces perturbations sociales et économiques ont laissé des séquelles durables et ont notamment provoqué un arrêt temporaire des opérations sur le site minier d'Ambatovy.
- Au niveau international, la guerre en Ukraine, débuté le 22 février 2025, a entraîné une forte hausse des cours mondiaux du pétrole. Outre les effets de psychose, cette situation n'a pas eu de répercussion flagrante sur le marché local. En effet, contrairement aux tendances observées dans les pays voisins, Madagascar a maintenu une relative stabilité de ses prix à la pompe. Après une hausse ponctuelle enregistrée en février 2026, les prix du Super Carburant, du Pétrole Lampant et du Gasoil ont bénéficié d'une baisse de 200 Ariary au mois de mars, ramenant le prix moyen trimestriel à 4 661 Ariary, soit un niveau légèrement inférieur à celui du début d'année.

Dans ce contexte contrasté, le marché pétrolier national affiche une légère croissance +1% au 1er trimestre 2026 par rapport à la même période en 2025 ; soit un gain trimestriel de +2 510 m^3 de produits pétroliers pour s'établir à 285 518 m^3.

Pour rappel, les prévisions annuelles du marché pétrolier pour 2026, établies lors de la dernière publication du marché pétrolier tablaient sur un volume global de 1 367 731 m^3. Les tendances actuelles suggèrent toutefois une accélération plus marquée, devant dépasser les +5% en glissement annuel.

Le présent rapport propose une analyse détaillée des performances du secteur au premier trimestre 2026 à travers :

- L'évolution globale du marché ;
- Les tendances par produit ;
- Les dynamiques sectorielles par composante ;
- Les perspectives jusqu'à fin 2026.

Afin d'apporter une vision plus pragmatique du comportement du marché pétrolier, une analyse croisée avec les réalités sur terrain sera développée tout au long de ce document.

II. Aperçu global

Au cours du 1er trimestre 2026, le marché pétrolier national a totalisé un volume consommé de 285 518 m³, traduisant une croissance modérée de + 1% (+2 510 m³) en glissement annuel par rapport aux 283 008 m³ enregistrés au premier trimestre 2025.

Tab.1: Évolution globale du marché pétrolier au 1er trimestre 2026

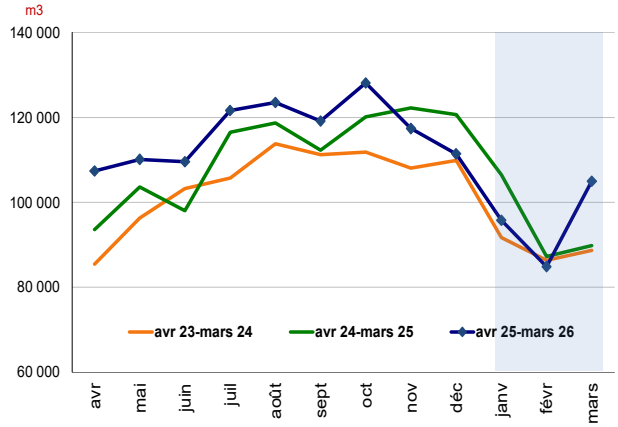
Marché total	janv-26			févr-26			mars-26			1er Trimestre 2026		
	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3
Tous produits	95 762	-10%	-10 702	84 815	-2%	-1 925	104 941	+17%	+15 138	285 518	+1%	+2 510

(1) variat° par rapport à l'année précédente

Une analyse ventillée par mois révèle une forte hétérogénéité au cours du trimestre :

- Dans la prolongation de la tendance baissière de fin 2025, les mois de janvier et février 2026 subissent un net repli, respectivement de -10% et -2% par rapport à la même période de 2025, accentué par les perturbations économiques et infrastructurelles causées par le passage du cyclone Gezani en février.
- Le mois de mars enregistre une forte reprise des ventes avec un bond de +17 % (+15 210 m³), franchissant la barre des 100 000 m³ pour s'établir à 104 941 m³. Un tel niveau de volume mensuel était habituellement réservé aux périodes de haute saison, c'est-à-dire du mois de juillet à décembre.
- La hausse enregistrée en mars a permis d'absorber le déficit accumulé sur les mois de janvier et février (-12 700 m³), faisant repasser le solde trimestriel en territoire positif (+2 510 m³).

Fig.1: Evolution annuelle du marché pétrolier



Dans l'ensemble, le profil du marché au 1er trimestre 2026 suit le profil saisonnier habituel caractérisé par une contraction durant les mois de janvier et février (période cyclonique et de soudure), suivie d'un redressement progressif à partir de mars.

.

Contrairement à l'exercice 2025 où la consommation amorçait une pente descendante au fil du premier trimestre (passant de 98,9 milles m³ en janvier à 89,7 milles m³ en mars), le premier trimestre 2026 montre une trajectoire résolument ascendante. Cette dynamique haussière en mars témoigne d'un rattrapage d'activité et d'une relance économique post-cyclonique vigoureuse.

Afin de cerner avec précision les leviers de cette reprise, les sections suivantes analysent en détail les performances du marché par produit puis par composante sectorielle.

III. Evolution du marché pétrolier par produit

La segmentation du marché pétrolier par produit permet d'analyser les structures de consommation à Madagascar. A titre d'information, L'approvisionnement du territoire national repose sur des importations transitant principalement par les ports de Toamasina et de Taolagnaro, ainsi que par le port de Mahajanga pour le Gaz butane, avant d'être acheminé vers les consommateurs finaux selon des schémas logistiques préétablis.

Ci-dessous une ventilation par produits du marché pétrolier au 1er trimestre 2026.

Tab.2: Variation en glissement annuel du marché pétrolier au 1er trimestre 2026

Produits	janv-26			févr-26			mars-26			1er Trimestre 2026		
	Qté (m3)	var(1)		Qté (m3)	var(1)		Qté (m3)	var(1)		Qté (m3)	var(1)	
		%	m3		%	m3		%	m3		%	m3
Gaz (TM)	1 365	-13%	-207	1 251	+5%	+65	1 190	-5%	-61	3 807	-5%	-204
EA	11	-16%	-2	10	+1%	+0	13	-15%	-2	34	-12%	-4
JET	3 087	-22%	-860	3 425	+10%	+305	4 677	+23%	+887	11 189	+3%	+332
AVIA	3 098	-22%	-862	3 435	+10%	+305	4 690	+23%	+885	11 223	+3%	+328
SC	18 818	+16%	+2 648	16 648	+18%	+2 490	20 934	+39%	+5 920	56 400	+24%	+11 057
PL	3 819	-35%	-2 078	3 032	-24%	-933	4 458	+7%	+291	11 309	-19%	-2 720
GO	55 482	+1%	+328	49 699	+1%	+696	64 091	+21%	+10 940	169 271	+8%	+11 964
pdts blancs	78 118	+1%	+897	69 379	+3%	+2 252	89 483	+24%	+17 152	236 980	+9%	+20 301
FO	10 031	-51%	-10 430	9 708	-30%	-4 166	9 578	-19%	-2 230	29 317	-36%	-16 827
Naphta	3 150	-3%	-99	1 042	-27%	-381	0	-100%	-607	4 192	-21%	-1 088
Cumul	**95 762**	**-10%**	**-10 702**	**84 815**	**-2%**	**-1 925**	**104 941**	**+17%**	**+15 138**	**285 518**	**+1%**	**+2 510**

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

Au premier trimestre 2026, bien que le marché global progresse légèrement de +1 % (+2 510 m³), l'analyse par produit met en évidence de fortes disparités structurelles entre les carburants moteurs et les combustibles lourds ou domestiques.

Les moteurs de la croissance (+23 353 m³) :

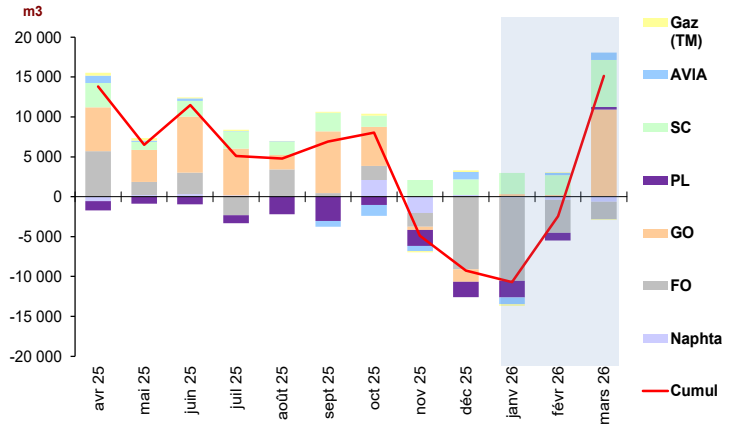
- **Gasoil (GO)** : principal levier en volume (+ 11 964 m³, soit +8 %), atteignant 167 278 m³.
- **Super Carburant (SC) :** plus forte hausse relative (+24 %, soit +11 057 m³), tirée par la demande dans les transports et le recours aux groupes électrogènes.
- **Jet Fuel** : Progression modérée de +3 % (+332 m³), reflétant un maintien des flux aériens.

Le gain procuré par ces trois produits au cours du trimestre s'élève à +23 353 m³. La compensation des produits en baisse ramène cette quantité à +2 510 m³. En effet, à part la forte distorsion observée sur une ventilation mensuelle, une forte disproportion est également visible sur une analyse par produit.

Les produits en recul (-20 843 m³) :

- **Fuel Oil (FO)**: subit la plus forte contraction (-37 %, soit - 16 827 m³), en raison de la baisse des commandes d'électricité thermique (JIRAMA) au profit de l'hydraulique et du mixte énergétique des grands sites miniers (QMM).
- **Pétrole Lampant (PL)** : en baisse de -22% (- 2 720 m³), sous l'effet des ajustements de prix à la pompe.
- **Naphta et Gaz** : Rétractions respectives de -21 % (-1 088 m³) et -5% (- 204 TM), principalement liées au ralentissement temporaire des activités industrielles et minières (Ambatovy).
- **Essence Aviation** : - 4 m³ soit un recul de -12% avec un volume livré de 34m³ contre 38m³ à la même période en 2025.

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



La courbe de consommation au 1er trimestre 2026, telle qu'illustrée par le graphique ci-contre montre une reprise graduelle de la consommation. Le marché n'a su se relever qu'au mois de mars 2026, après un creux de novembre 2025 à février 2026.

Les tendances mensuelles observées sur le graphique ci-dessus démontre que le FO est le principal élément de disproportion du marché au cours du 1er trimestre 2026. En effet, sur les – 16 827 m³ de baisse de ce produit en glissement annuel, - 10 430 m³ est recensé en janvier, - 4 166 m³ en février, et – 2 230 m³ en mars.

La relance au mois de mars coïncide avec un pic de consommation du GO, majoré de +10 940 m³ de produit par rapport à la même période de 2025. Il faut dire que ce dernier n'a enregistré que de timide hausse sur le mois de janvier (+328 m³) et février (+696 m³) par rapport à la même période de 2025.

Entre ces variations, l'évolution du SC est stable voire croissante sur tout le trimestre. En janvier, elle se situe à +16% (+ 2 648 m³), en février à +18% (+ 2 490 m³) et en mars à +39% (+5 920 m³) en glissement annuel. En somme, le SC n'a connu que des croissances depuis juin 2024.

Pour les autres produits, les variations s'inscrivent dans un seuil relativement fermé, sans dérèglement majeure sur le comportement du marché pétrolier en général.

Afin d'apporter un éclairage complémentaire sur les dynamiques du marché, les paragraphes suivants analysent les tendances par composante au cours du 1er trimestre 2026.

IV. Evolution du marché pétrolier par composante

À l'instar des disparités observées par produit, la répartition du marché par composante sectorielle met en évidence de fortes disparités au cours du premier trimestre 2026, en dépit d'une croissance globale modérée de +1 % en glissement annuel.

Tab.3: Évolution du marché par composante au 1er trimestre 2026

Produits	janv-26			févr-26			mars-26			1er Trimestre 2026		
	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3	Qté (m3)	var(1) %	var(1) m3
Transport	58 583	+8%	+4 311	49 613	+7%	+3 289	64 099	+30%	+14 690	172 295	+15%	+22 290
Avia	3 098	-22%	-862	3 435	+10%	+305	4 690	+23%	+885	11 223	+3%	+328
Soutes	1 591	+4%	+55	3 519	-13%	-532	3 473	-19%	-825	8 583	-13%	-1 301
Jirama	13 852	-38%	-8 636	12 556	-26%	-4 353	14 472	-5%	-822	40 879	-25%	-13 810
Ambatovy	3 985	-3%	-130	2 019	+5%	+89	1 158	+5%	+52	7 161	+0%	+11
QMM	1 555	-58%	-2 122	1 730	-32%	-804	2 632	-3%	-91	5 917	-34%	-3 016
Autres	8 014	-24%	-2 493	7 191	+14%	+864	9 545	+26%	+1 952	24 751	+1%	+322
Travaux	5 085	-14%	-826	4 753	-14%	-784	4 873	-13%	-704	14 710	-14%	-2 314
Cumul	95 762	-10%	-10 702	84 815	-2%	-1 925	104 941	+17%	+15 138	285 518	+1%	+2 510

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

Les composantes qui contribuent à cette hausse (+22 952m^3) sont :

- **Transport** : +22 290 m³ ;
- **Autres** : +437 m³ ;
- **Avia** : +328 m³ ;
- **Ambatovy** : +11 m³.

Au total, l'accroissement cumulé de ces quatre secteurs génère un gain brut de +22 952 m³ par rapport au premier trimestre 2025.

Cet excédent de volume est toutefois fortement absorbé par le recul constaté sur les autres segments, ramenant la croissance nette du marché national à **+2 510 m³**. Les composantes en contraction sont :

Les composantes en régression sont :

- **Jirama** : -14 933 m³ ;
- **QMM** : -2 935 m³ ;
- **Travaux** : -1 886 m^3 ;
- **Soutes** : -1 301 m³.

La composante transport demeure le véritable moteur du marché pétrolier malgache. Elle affiche une dynamique haussière soutenue, parvenant à amortir le repli tendanciel observé sur d'autres activités stratégiques et industrielles durant ce trimestre.

Les sections suivantes détaillent l'évolution et les déterminants spécifiques de chacune de ces composantes.

IV.1. Transport

Le marché de la composante « Transport » au 1er trimestre 2026 affiche une vive croissance de +15 %, soit une augmentation de +22 290 m³ par rapport à la même période de 2025. Les ventes cumulées au cours du trimestre s'établissent à 172 295 m³, contre 150 005 m³ un an auparavant.

Bien que la contribution en volume supplémentaire soit quasi-équivalente entre les deux carburants moteurs, soit +11 233 m³ pour le Gasoil (GO) et +11 057 m³ pour le Super Carburant (SC), la vitesse de croissance varie sensiblement selon le produit : :

- **Gasoil (GO)** : atteint 115 894 m³, soit une hausse modérée de +11 %.;
- **Super Carburant (SC)** : totalise 56 400 m³, marquant une forte progression de +24 %..

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

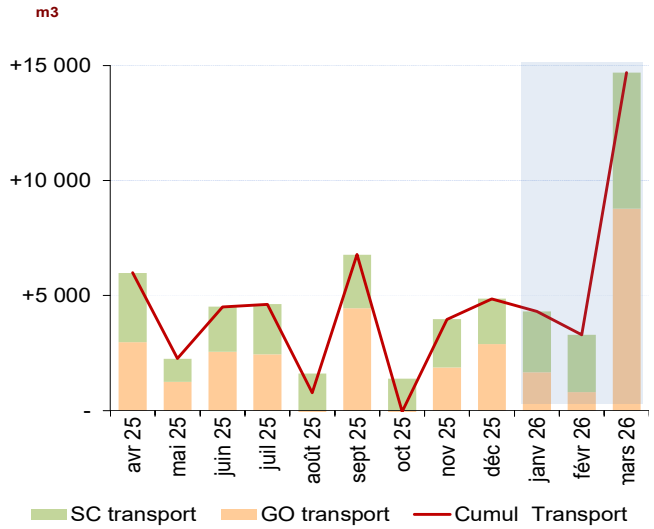
	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Transport	GO transport	39 765	32 964	43 165	115 894	104 662
	SC transport	18 818	16 648	20 934	56 400	45 343
	Cumul Transport	**58 583**	**49 613**	**64 099**	**172 295**	**150 005**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Transport	GO transport	+1 664	+798	+8 771	+11 233	+11%
	SC transport	+2 648	+2 490	+5 920	+11 057	+24%
	Cumul Transport	**+4 311**	**+3 289**	**+14 690**	**+22 290**	**+15%**

L'effet de cette distorsion de produit sur la structure de la composante transport est notable : le poids du SC passe de 30% à 33%, et celui du GO décale de 70% à 67%.

Les ventes combinées restent stables en janvier (54 061 m³) et février (54 134 m³), avant de connaître une expansion massive au mois de mars à 64 099 m³ (+14 690 m³ par rapport à mars 2025).

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



L'analyse du graphique confirme que la trajectoire haussière initiée en octobre 2025 s'est maintenue sans interruption au cours du premier trimestre 2026, avec un pic particulièrement marqué en mars par un marché combiné des 2 produits qui totalise 64 099 m³, pour un gain de +14 690 m³ par rapport à la même période de 2025.

Les enquêtes et descentes de terrain menées par l'OMH mettent en évidence plusieurs facteurs déterminants :

- Le passage du cyclone *Gezani* en février a gravement endommagé la ville de Toamasina. Le mois de mars a été marqué par une intensification des travaux de réparation et de réhabilitation d'infrastructures.

- Face aux coupures prolongées d'électricité consécutives aux dégâts cycloniques, un volume important de carburant vendu en station-service a servi à alimenter des groupes électrogènes ménagers et professionnels. Entre février et mars, les ventes en station dans la province de Toamasina ont bondi de **+25 % pour le SC** et de **+38 % pour le GO**.

- Les vérifications sur le terrain révèlent que les ventes par jerricans et contenants mobiles en stations-service sont très répandues. Elles couvrent des besoins variés (tourisme, hôtellerie-restauration, transport maritime local, flottes privées, etc.).

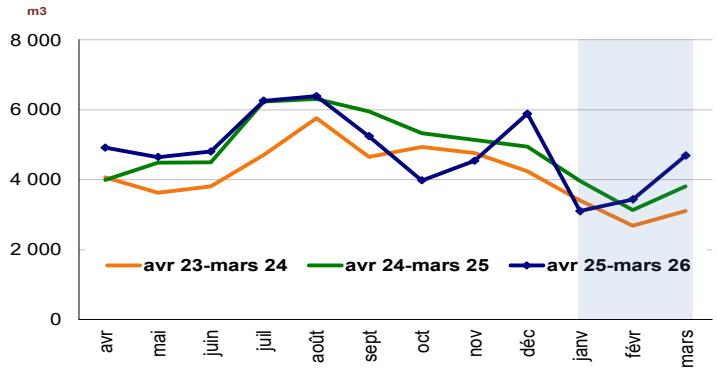
Note méthodologique : Bien qu'une partie de ces volumes vendus en station-service dévie de l'usage strict de la mobilité terrestre, l'ensemble des livraisons en station reste conventionnellement comptabilisé au sein de la composante **Transport**.

IV.2. Aviation

Au 1er trimestre 2026, la consommation globale de carburants aviation s'établit à 11 223 m³, enregistrant une progression modérée de +3 % par rapport aux 10 895m³ enregistré au 1er trimestre 2025.

Cette progression est entièrement portée par la hausse des livraisons de Jet Fuel (JET), à hauteur de +3% en glissement annuel, pour des ventes cumulées de 11 189 m³. L'Essence Aviation (EA) est en régression de -12 % avec un volume livré de 34 m³ sur le trimestre contre 38m³ à la même période en 2025.

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



Au 1er trimestre 2026, la composante « Avia » ne suit pas un profil saisonnier classique, elle se caractérise par une hausse dès l'entame du mois de février :

- La consommation au mois de janvier est la plus basse sur les 3 dernières années (-22% en glissement annuel).

- Contrairement à la courbe saisonnière habituelle,

qui enregistre traditionnellement un creux en février en raison des conditions météo cycloniques, le premier trimestre 2026 se distingue par une amorce de redressement dès février, suivie d'une

accélération en mars. Ce rebond s'explique par la reprise progressive du trafic aérien régional et national post-cyclonique.

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

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Avia	EA	11	10	13	34	39
	JET	3 087	3 425	4 677	11 189	10 857
	Cumul Avia	**3 098**	**3 435**	**4 690**	**11 223**	**10 895**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Avia	EA	-2	+0,1	-2	-4	-12%
	JET	-860	+305	+887	+332	+3%
	Cumul Avia	**-862**	**+305**	**+885**	**+328**	**+3%**

IV.3. Soutes

Au 1er trimestre 2026, les livraisons destinées au soutage maritime s'établit à 8 583 m³, enregistrant une baisse cumulée de -13 % en glissement annuel, soit – 1 301 m³ par rapport à la même période de 2025 (9 884 m³).

Le Gasoil reste, depuis plusieurs périodes, l'unique produit consommé par cette composante. En effet, ce dernier est le plus adapté aux flottes qui fréquente nos ports compte tenu de leur taille et de leur profil opérationnel.

Pour rappel, le soutage maritime comprend :

- Les activités de pêche industrielle ;
- Le transport maritime de passagers ;
- Le transport de marchandises, dont les caboteurs pétroliers.

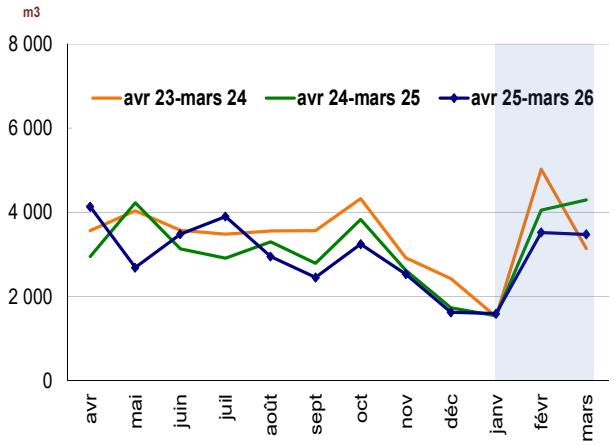
On note par ailleurs quelques avitaillements de bateau de croisières internationales durant le 1er trimestre 2026.

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

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Soutes	GO Soutes	1 591	3 519	3 473	8 583	9 884
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	Cumul Soutes	**1 591**	**3 519**	**3 473**	**8 583**	**9 884**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Soutes	GO Soutes	+55	-532	-825	-1 301	-13%
	FO Soutes	-	-	-	-	-
	SC Soutes	-	-	-	-	-
	Cumul Soutes	**+55**	**-532**	**-825**	**-1 301**	**-13%**

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



Malgré le déclin du volume global (-13 %), le comportement mensuel de la composante « Soutes » se conforme fidèlement au profil saisonnier des années antérieures :

- Un accroissement des ventes à partir de janvier et février, correspondant aux campagnes de pêche et au trafic maritime de début d'année ;
- Une contraction prononcée au mois de **mars**, marquée par la fin de certaines campagnes de pêche et par l'impact des fermetures/haltes maritimes post-cycloniques.

La contraction annuelle résulte principalement d'une réduction de l'activité des flottes de pêche et d'un espacement des escales de cabotage marchand en fin de trimestre.

IV.4. Jirama

Au 1er trimestre 2026, les livraisons de produits pétroliers destinés à la JIRAMA s'élèvent à 40 879 m³, en chute de -25 % en glissement annuel.

Les 2 produits formant la composante accusent cette régression :

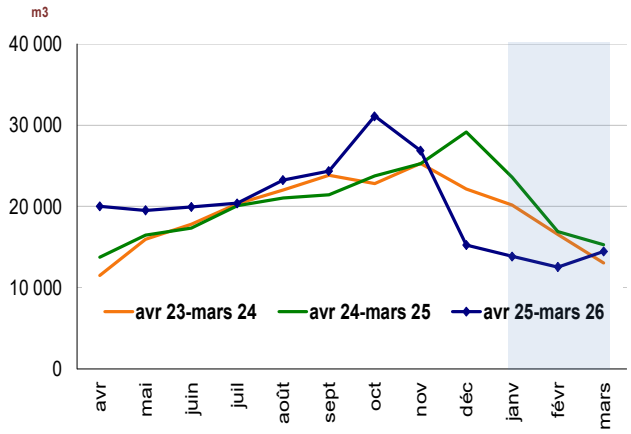
- GO : - 318m³, pour un volume total de 13 146 m³ ;
- FO : - 13 492 m³, pour un volume total de 27 733 m³.

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

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Jirama	GO Jirama	4 013	3 859	5 274	13 146	13 464
	FO Jirama	9 839	8 697	9 198	27 733	41 226
	Cumul Jirama	**13 852**	**12 556**	**14 472**	**40 879**	**54 689**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Jirama	GO Jirama	-253	-416	+351	-318	-2%
	FO Jirama	-8 382	-3 937	-1 173	-13 492	-33%
	Cumul Jirama	**-8 636**	**-4 353**	**-822**	**-13 810**	**-25%**

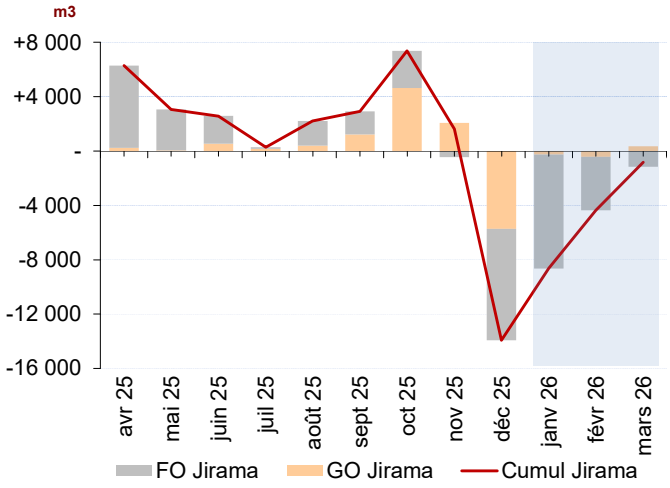
Fig.6: Evolution annuelle de la composante ''Jirama'



Suivant le graphique ci-contre, le profil saisonnier de la composante Jirama est légèrement différente par rapport aux 3 dernières années. Si auparavant, la consommation tendait à la baisse sur le 1er trimestre, cette année, elle marque une hausse dès le mois de mars.

Suivant les dernières publications sur le marché pétrolier, cette diminution de la consommation de la Jirama depuis le 4ème trimestre coïncide avec l'arrivée précoce de la saison des pluies. Tout au long du 1er trimestre, la centrale hydraulique a su pleinement suppléer l'énergie thermique. Une pluviosité abondante également au 1er trimestre 2026.

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



La variation de la consommation de FO imprime les tendances de la composante Jirama.

La courbe ascendante ci-contre démontre également une reprise forcée de la consommation de l'énergie thermique à mesure que les précipitations diminuent.

IV.5. Ambatovy

Au 1er trimestre 2026, la consommation globale de produits pétroliers de la composante Ambatovy s'affiche quasi-stable par rapport à la même période de l'année précédente. Le cumul des produits livrés s'établit à 7 161 m³, contre 7 150 m³ à la même période de 2025, soit une variation marginale de +0,2 % (+11 m³).

Toutefois, cette stabilité globale masque de fortes mutations dans la structure de consommation par produit :

- Gasoil (GO) : en forte hausse de +197 % (+ 1 585 m³) en glissement annuel atteignant 2 389 m³ (contre 804 m³ en 2025) ;
- Gaz butane : en recul de -46 % (- 485TM), pour un volume de 581 TM (contre 1 066 TM en 2025) ;

- Naphta en baisse de -21 % (-1 088 m³) s'établissant à : 4 192 m³ (contre 5 280 m³ en 2025).

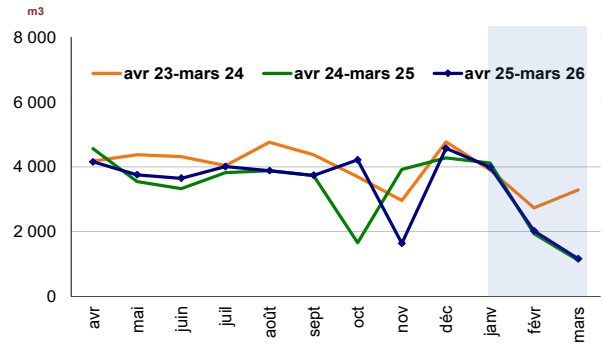
Aussi, il faut noter qu'au mois de mars 2026, la consommation de Naphta est nulle, et que seuls 3TM de Gaz ont été livrés à Ambatovy. Seul le Gasoil a continué d'être livré (519 m³), principalement pour assurer la maintenance des infrastructures, la logistique minimale et la production d'énergie de secours.

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

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Ambatovy	GO Ambatovy	450	785	1 154	2 389	804
	GAZ Ambatovy	385	192	3	581	1 066
	Naphta Ambatovy	3 150	1 042	-	4 192	5 280
	Cumul Ambatovy	**3 985**	**2 019**	**1 158**	**7 161**	**7 150**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Ambatovy	GO Ambatovy	+148	+550	+886	+1 585	+197%
	GAZ Ambatovy	-179	-80	-226	-485	-46%
	Naphta Ambatovy	-99	-381	-607	-1 088	-21%
	Cumul Ambatovy	**-130**	**+89**	**+52**	**+11**	**+0,2%**

Fig.8: Evolution annuelle de la composante ''Ambatovy''



La superposition des courbes des premiers trimestres 2025 et 2026 illustre une instabilité récurrente de la demande énergétique du complexe minier. La fréquence accrue de ces creux de consommation reflète les difficultés d'exploitation et la volatilité du marché international du Nickel et du Cobalt.

Au 1er trimestre 2026, les activités industrielles de la compagnie ont été lourdement perturbées par le passage du cyclone Gezani en février. Les dégâts infrastructurels et les contraintes logistiques ont contraint la direction de l'entreprise à prononcer une interruption temporaire de la production en fin de trimestre, expliquant la chute brutale des consommations d'intrants énergétiques (Naphta et Gaz) en mars.

IV.6. QMM

Au 1er trimestre 2026, la consommation globale de produits pétroliers de la composante QMM recule de -34 % en glissement annuel, avec un volume cumulé de 5 917 m³, contre 8 932 m³ à la même période de 2025, soit une diminution de -3 016 m³.

Cette régression s'explique principalement par un changement de mix énergétique sur le site industriel :

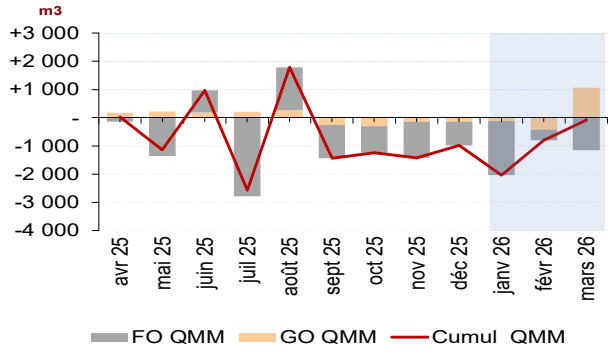
- **Fuel Oil (FO) :** accuse une chute massive de -81 % (-3 455 m³), avec des livraisons réduites à 825 m³, contre 4 280 m³ au premier trimestre 2025.
- **Gasoil (GO)** : enregistre un léger gain de +9% soit +439 m³ atteignant 5 092m³, contre 4 653 m³ un an plus tôt, maintenant des standards stables par rapport aux années précédentes.

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

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Qmm	GO Qmm	1 395	1 065	2 632	5 092	4 653
	FO Qmm	160	665	-	825	4 280
	Cumul Qmm	**1 555**	**1 730**	**2 632**	**5 917**	**8 932**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Qmm	GO Qmm	-202	-419	+1 059	+439	+9%
	FO Qmm	-1 920	-385	-1 150	-3 455	-81%
	Cumul Qmm	**-2 122**	**-804**	**-91**	**-3 016**	**-34%**

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



Le recul de la composante QMM est principalement imputable à la contraction significative des livraisons de FO.

Au mois de mars 2026, on observe un redressement de la consommation globale de la composante de 2 317 m³.

Ce regain s'explique par la hausse de la consommation de Gasoil à +1 059 m³ en mars par rapport à février, qui est venue compenser le creux accentué des livraisons de FO de -1 150 m³ sur le mois, permettant au site de retrouver un rythme d'exploitation équilibré

L'effondrement de la demande en Fuel Oil traduit l'établissement de nouvelles bases de consommation pour QMM. La production d'électricité du site bascule progressivement vers les énergies renouvelables, grâce à la montée en puissance du parc éolien et de la centrale solaire exploités depuis l'année dernière.

En plus de couvrir les besoins de ses installations minières et portuaires, la centrale électrique de QMM continue d'alimenter en électricité les populations et entreprises environnantes à travers le réseau de la JIRAMA, notamment dans la ville de Taolagnaro. L'utilisation accrue du Gasoil et des énergies renouvelables permet ainsi de sécuriser cette fourniture mixte.

IV.7. Travaux

Au premier trimestre 2026, la consommation de produits pétroliers allouée à la composante **« Travaux »** accuse une baisse de **-14 %** en glissement annuel. Le volume global consommé s'établit à **14 710 m³**, contre 17 024 m³ à la même période en 2025, soit un retrait net de **-2 314 m³**.

Tab.10: Evolution mensuelle et variation en glissement annuel de la composante ''Travaux''

	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Travaux	GO Travaux	5 085	4 753	4 873	14 710	17 024
	Cumul Travaux	**5 085**	**4 753**	**4 873**	**14 710**	**17 024**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Travaux	GO Travaux	-826	-784	-704	-2 314	-14%
	Cumul Travaux	**-826**	**-784**	**-704**	**-2 314**	**-14%**

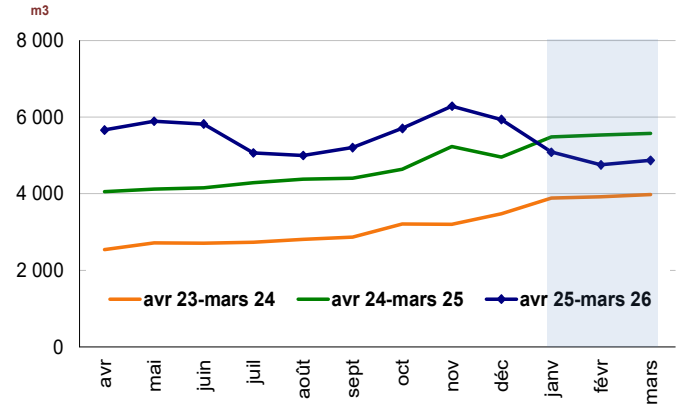
La baisse d'activité concerne l'ensemble des trois mois de la période, sous l'effet conjugué des fortes précipitations de la saison des pluies et des contraintes climatiques qui ralentissent traditionnellement le rythme des chantiers en début d'année :

- -826 m³ en janvier ;
- -784 m³ en février ;
- -704 m³ en mars.

Bien que négative, la variation mensuelle montre une légère amélioration en mars avec -704 m³ contre -826 m³ en janvier, traduisant une reprise progressive des approvisionnements sur les grands chantiers routiers et de génie civil à l'issue de la période cyclonique.

L'examen de la courbe d'évolution annuelle de la composante « Travaux » apporte des précisions sur l'état des chantiers à Madagascar :

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



- Malgré la baisse enregistrée par rapport au premier trimestre 2025, les volumes de carburant consommés (14 710 m³) demeurent à un niveau significatif, témoignant du maintien d'un socle minimal d'activités sur le territoire national.
- Les observations de terrain indiquent que le niveau de consommation est soutenu par l'ouverture de nouveaux fronts d'intervention massive. Plusieurs nouvelles localités font l'objet de travaux d'urgence et de réhabilitation d'infrastructures routières (notamment à la suite des dégâts causés par le passage du cyclone Gezani), ce qui devrait favoriser une accélération de la demande en carburant au cours des trimestres à venir.

IV.7. Autres

Au 1er trimestre 2026, la composante « Autres » fait preuve d'une grande stabilité globale avec un volume consommé de 24 751m³, s'inscrivant en légère hausse de +1% (+322m³) en glissement annuel.

Cette quasi-stabilité masque néanmoins des évolutions très contrastées selon les produits :

- **Pétrole Lampant (PL)** : enregistre une régression de -19% (- 2 720 m³) par rapport à la même période de 2025, avec un volume livré à 9 458 m³ sur le trimestre.
- **Gaz butane** : en hausse de +10 % (+286 TM), atteignant 3 226 TM ;
- **Gasoil (GO)** : connaît une forte expansion de +39% (+2 638 m³) totalisant 9 458 m³ ;
- **Fuel Oil (FO)** : en progression de +19 % (+118 m³) s'établissant à 759 m³.

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

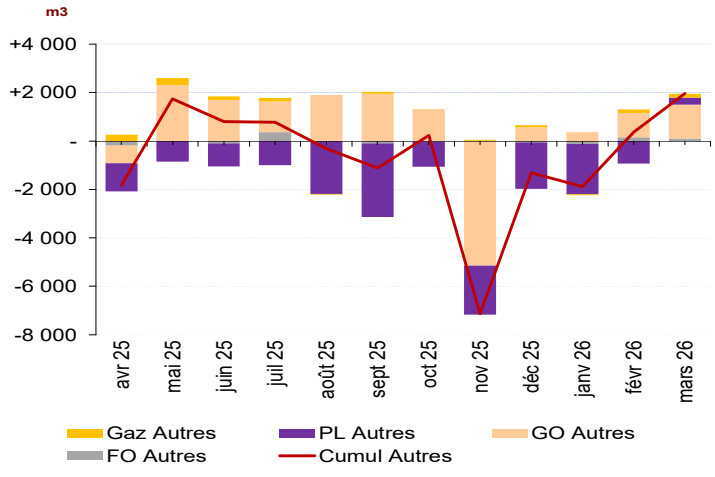
	Consommation (m3)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Autres	Gaz Autres	980	1 059	1 187	3 226	2 945
	PL Autres	3 819	3 032	4 458	11 309	14 029
	GO Autres	3 184	2 754	3 520	9 458	6 818
	FO Autres	32	346	380	759	638
	Cumul Autres	**8 014**	**7 191**	**9 545**	**24 751**	**24 429**

	Var° annuelle (%)	janv-26	févr-26	mars-26	1er T 2026	1er T 2025
Autres	Gaz Autres	-29	+145	+165	+282	+10%
	PL Autres	-2 078	-933	+291	-2 720	-19%
	GO Autres	-259	+1 496	+1 402	+2 640	+39%
	FO Autres	-128	+156	+92	+121	+19%
	Cumul Autres	**-2 493**	**+864**	**+1 952**	**+322**	**+1%**

Pour rappel, la composante « Autres » regroupe l'ensemble des consommations d'énergie pétrolière des ménages, des commerces, des PME/PMI et des industries hors grands projets structurants et grands complexes miniers.

Le repli significatif du Pétrole Lampant (-2 720 m³) est entièrement compensé par la dynamique haussière du Gasoil (+2 638 m³) et du Gaz Butane (+286 TM), maintenant l'équilibre d'ensemble de la composante.

Fig.11: Evolution annuelle de la composante ''Autres''



Après avoir touché un point bas en novembre 2025, la consommation de la composante « Autres » s'inscrit dans un redressement graduel tout au long du premier trimestre 2026, culminant au mois de mars.

Avec le poids historique du PL représentant près de 46% de cette composante, ses fluctuations conditionnent largement la trajectoire globale du secteur.

La baisse cumulative du PL au cours des derniers mois s'explique par la hausse progressive de son prix à la pompe, passé de 2 430 Ariary à 3 510 Ariary sur la période récente.

Le mois de mars 2026 marque un tournant majeur : on y enregistre la première variation positive de la consommation de PL en glissement annuel depuis janvier 2025. Ce signal positif traduit une reprise du pouvoir d'achat ou un besoin d'éclairage et d'usage domestique accru consécutif aux coupures électriques post-cycloniques.

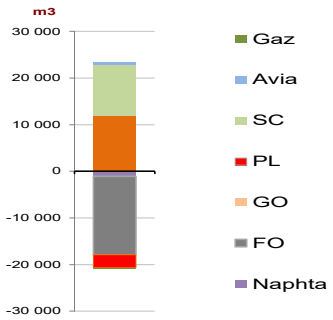
V. Synthèse

Au 1er trimestre 2026, le marché pétrolier national enregistre une croissance modérée de +1 % en glissement annuel, atteignant 285 518 m³. Cette dynamique s'est construite de manière très hétérogène au fil des mois, s'achevant par une vive accélération de +17% au mois de mars. A cet effet, il faut remarquer que les ventilations par mois sont très dispersées.
L'étude du marché pétrolier par produit et par composante revêt également de cette forte distorsion. Par la même occasion, la structure de la consommation de produits pétrolier à Madagascar adopte un nouveau profil.

Comparatif et analyse par produit

L'analyse transversale par produit met en évidence un arbitrage net en faveur des carburants moteurs légers au détriment des combustibles lourds.

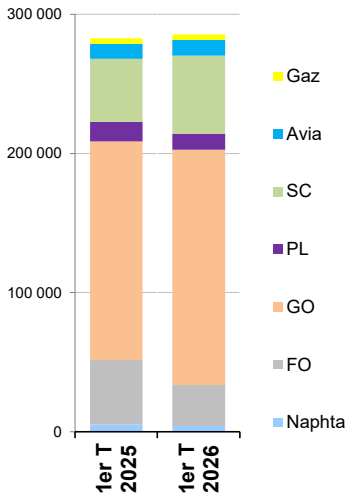
Fig.12: Variation en glissement annuel, par produit



Tab.12: Variations du marché par produit

	1er T 2025	1er T 2026	Var°	
			m3	%
Gaz	4 010	3 807	-204	-5%
Avia	10 895	11 223	+328	+3%
SC	45 343	56 400	+11 057	+24%
PL	14 029	11 309	-2 720	-19%
GO	157 307	169 271	+11 964	+8%
FO	46 144	29 317	-16 827	-36%
Naphta	5 280	4 192	-1 088	-21%
Cumul	**283 008**	**285 518**	**+2 510**	**+1%**

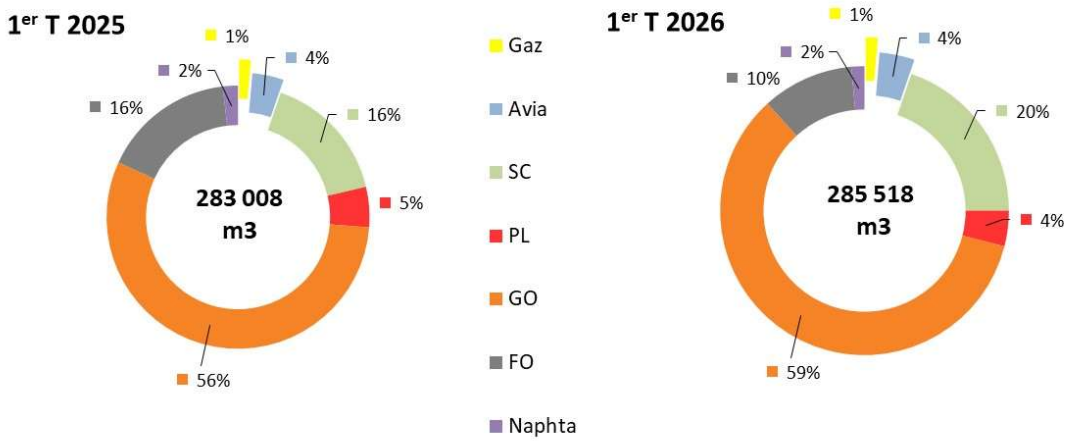
Fig.13: Évolution du marché trimestriel par produit



Sur le trimestre, la variation des produits en hausse totalise +23 349 m³. A savoir le GO de +11 964 m³, le SC de +11 057 m³ et l'Avia de + 328 m³.

Les produits en baisse sont le FO de -16 827 m³, le PL de – 2 720 m³, le naphta de -1 088 m³ et le Gaz de – 204 TM. Le cumul s'établit à -20 839 m³.

Fig.14: Répartition du marché par Produit au 1er trimestre 2025 et 2026



Suivant le graphique ci-dessus, compte tenu des fluctuations de chaque produits, le poids occupé par le GO au 1er trimestre 2026, passe de 54% à 59%, et du SC de 16% à 20%.

A contrario, le poids du FO passe de 16% à 10% par rapport au même période de 2025. Les autres produits demeurent sensiblement les mêmes.

Le tableau suivant synthétise ces constats :

Catégorie	Produit	Variation en volume	Tendance majeure
Produits en hausse	**Gasoil (GO)**	+11 964 m³	Hausse tirée par le secteur Transport et les secours électriques post-cycloniques.

Catégorie	Produit	Variation en volume	Tendance majeure
	Super Carburant (SC)	+11 057 m³	Croissance soutenue de la mobilité individuelle et usage accru des groupes électrogènes.
	Aviation (Avia / JET)	+328 m³	Maintien du trafic aérien commercial.
Produits en baisse	**Fuel Oil (FO)**	-16 827 m³	Substitution par l'hydraulique à la JIRAMA et transition vers les énergies renouvelables chez QMM.
	Pétrole Lampant (PL)	-2 720 m³	Effet d'éviction suite aux ajustements tarifaires à la pompe.
	Naphta	-1 088 m³	Arrêt temporaire des installations minières d'Ambatovy.
	Gaz Butane	-204 TM	Contraction ponctuelle des besoins industriels.

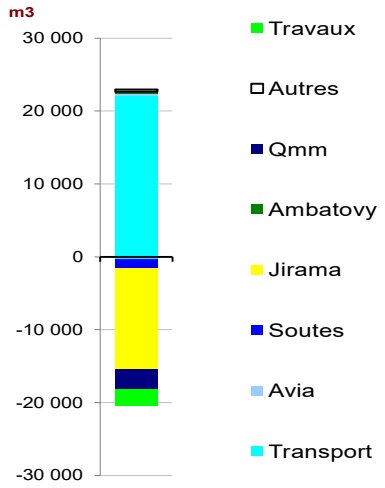
Sous l'effet de ces mouvements opposés, la consommation nationale au premier trimestre 2026 s'est profondément modifiée par rapport à 2025 :

- Le GO renforce sa position dominante, passant de **56 % à 59 %** du marché national (soit près de 6 litres sur 10 consommés à Madagascar).
- Le SC gagne 4 points de part de marché, s'établissant à **20 %** contre **16 %** un an auparavant.
- La part du FO se contracte de 6 points, chutant de **16 % à 10 %**.
- L'Aviation (4 %), le Pétrole Lampant (4 %), le Naphta (2 %) et le Gaz (1 %) conservent leurs proportions relatives.

Comparatif par composante

À l'image de la ventilation par produit, la répartition par composante fait ressortir un contraste saisissant entre la mobilité terrestre et les usages industriels/thermiques.

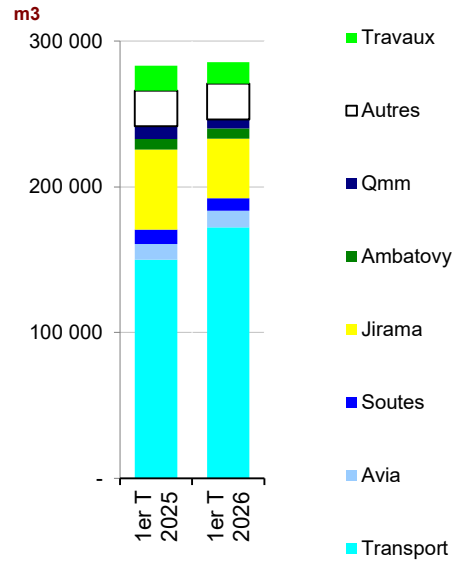
Fig.15: Variation en glissement annuel du marché par composante



Tab.13: Variations du marché par composante

	1er T 2025	1er T 2026	Var°	
			%	m3
Transport	150 005	172 295	+15%	+22 290
Avia	10 895	11 223	+3%	+328
Soutes	9 884	8 583	-13%	-1 301
Jirama	54 689	40 879	-25%	-13 810
Ambatovy	7 150	7 161	+0%	+11
Qmm	8 932	5 917	-34%	-3 016
Autres	24 429	24 751	+1%	+322
Travaux	17 024	14 710	-14%	-2 314
Cumul	**283 008**	**285 518**	**+1%**	**+2 510**

Fig.16: Évolution du marché trimestriel par composante

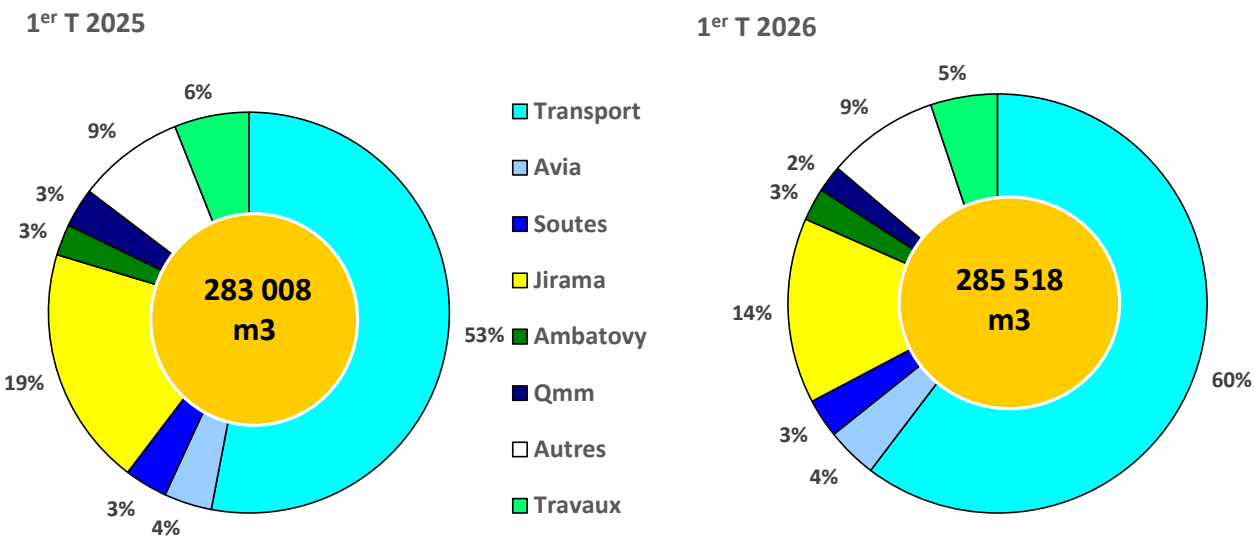


Sur les huit (08) composantes suivies par l'OMH, quatre (04) affichent une progression tandis que les quatre autres s'inscrivent en déclin :

- **Composantes distributrices de croissance (+22 952 m³) : Transport** (+22 290 m³), **Autres / Ménages & PME** (+322 m³ / +437 m³ selon les séries), **Aviation** (+328 m³) et **Ambatovy** (+11 m³).

Composantes freinant le marché (-20 441 m³) : JIRAMA (-13 810 m³ à -14 933 m³), **QMM** (-3 016 m³), **Travaux d'infrastructure** (-2 314 m³) et **Soutage maritime** (-1 301 m³).

Fig.17: Répartition du marché par composante aux 1ers trimestres 2025 et 2026



L'analyse des diagrammes de répartition met en relief deux ajustements structurels majeurs :

- **L'hégémonie du secteur Transport :** le poids de la composante Transport franchit le seuil des 60 %, passant de **53 % à 60 %** de la consommation nationale au premier trimestre 2026. Cette dynamique s'explique par l'intensification des déplacements, la réhabilitation des zones sinistrées et l'utilisation détournée des stations-service pour alimenter des groupes électrogènes de secours.
- **La contraction du rôle de la JIRAMA :** la part réservée à la JIRAMA baisse de 5 points, glissant de **19 % à 14 %**. Cette baisse s'explique par une pluviométrie favorable en début d'année, qui a permis à la production hydroélectrique de suppléer l'énergie thermique lourde.
- **Maintien des autres secteurs :** les composantes *Autres* (9 %), *Ambatovy* (3 %), *QMM* (2 %), *Travaux* (5 %), *Soutes* (3 %) et *Aviation* (4 %) maintiennent globalement leurs positions relatives au sein de l'économie pétrolière.

VI. Conclusion et perspectives

Au terme du premier trimestre 2026, le marché pétrolier enregistre une croissance modérée de +1% en glissement annuel. Cette performance résulte de deux dynamiques opposées survenues au cours du trimestre :

- **Un début d'année freiné (Janvier - Février) :** les mois de janvier (-10 %) et février (-2 %) subissent le prolongement du ralentissement économique de la fin d'année 2025, amplifié par les perturbations climatiques majeures causées par le passage du cyclone *Gezani* et des tensions sur la scène internationale.
- **Un rebond vigoureux en fin de trimestre (Mars) :** le mois de mars enregistre une consommation record de **104 941 m³** (+17 %), portée par le rattrapage d'activité, la réhabilitation des infrastructures post-cycloniques et une hausse généralisée sur la quasi-totalité des produits et composantes.

Les prévisions révisées pour l'ensemble de l'exercice 2026 indiquent que le volume global distribué sur le territoire national devrait atteindre **1 393 044 m³**, franchissant la barre des 1,39 million de m³. Cela représente un accroissement net de **+66 335 m³** par rapport à l'exercice 2025 (1 326 709 m³).

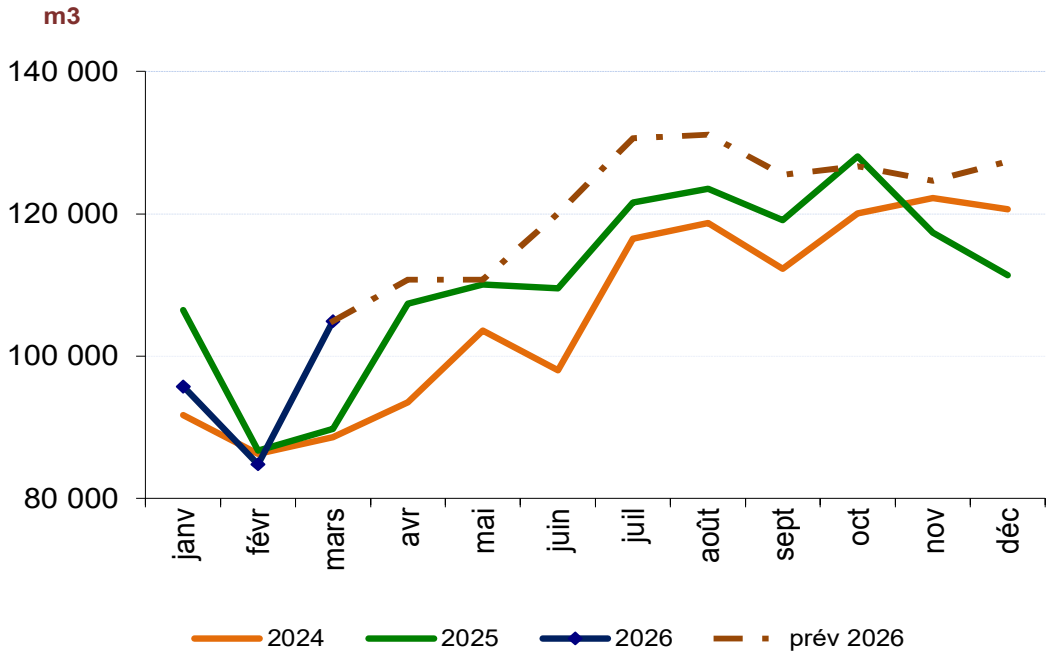
Cette projection révisée à **+5,0 %** en glissement annuel dépasse la prévision initiale de la dernière publication (qui s'établissait à 1 367 731 m³). Elle s'aligne avec les objectifs de la Loi de Finances Initiale (LFI 2026) fixant une croissance du PIB à +4,8 %.

Le maintien de cette trajectoire haussière repose sur le dynamisme attendu de la composante Transport, l'accélération des grands chantiers publics/BTP et le redémarrage complet des sites miniers industriels au cours des trimestres à venir.

Tab.14: Prévisions du marché pétrolier à fin 2026

Produits				Prévisions									2026
	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26	juil-26	août-26	sept-26	oct-26	nov-26	déc-26	
Gaz (T)	1 365	1 251	1 190	1 287	1 313	1 478	1 468	1 664	1 680	1 604	1 474	1 863	**17 638**
EA	11	10	13	18	26	23	20	30	23	30	24	21	248
JET	3 087	3 425	4 677	5 616	5 519	3 986	4 910	5 369	5 636	5 761	5 759	5 585	59 329
Avia (JET + EA	3 098	3 435	4 690	5 634	5 545	4 009	4 930	5 399	5 658	5 790	5 783	5 606	**59 578**
SC	18 818	16 648	20 934	21 026	20 236	21 167	22 073	20 995	20 676	21 302	20 409	22 418	**246 701**
PL	3 819	3 032	4 458	4 539	3 854	4 134	4 485	4 709	5 128	4 448	4 865	4 744	**52 215**
GO	55 482	49 699	64 091	66 866	63 392	67 287	72 934	72 544	68 889	69 984	68 589	67 767	**787 522**
pdts blancs	78 118	69 379	89 483	92 430	87 482	92 587	99 492	98 248	94 693	95 735	93 863	94 929	1 086 439
FO	10 031	9 708	9 578	11 413	15 603	18 636	21 413	22 299	20 346	21 066	20 450	21 762	**202 306**
Naphta	3 150	1 042	-	-	805	3 325	3 320	3 542	3 100	2 500	3 100	3 200	**27 085**
Cumul	**95 762**	**84 815**	**104 941**	**110 764**	**110 748**	**120 036**	**130 623**	**131 152**	**125 477**	**126 695**	**124 671**	**127 360**	**1 393 044**

Fig.18: Prévisions du marché pétrolier à fin 2026



OMH
Office Malgache des Hydrocarbures

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