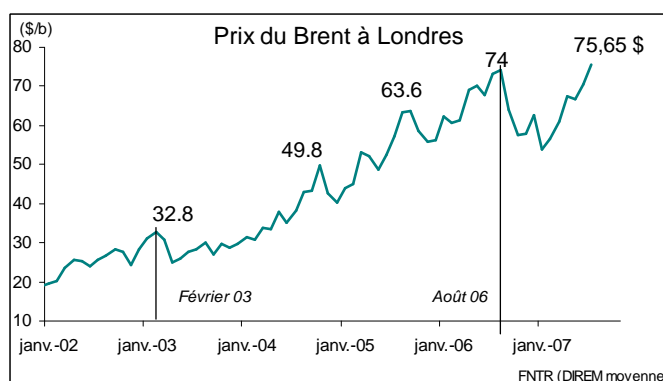


**Le Brent atteint à Londres une cote record.** Selon l'indice DIREM du 13 juillet 2007, le cours du Brent était enregistré à 77,45 dollar le baril. Le pétrole a dépassé de 0,26% le niveau le plus élevé enregistré en août 2006. Cette envolée est pour l'instant masquée pour le consommateur par un euro qui a franchi lui aussi un niveau historique (1€=1,3788\$ le 12 juillet). Au mois de juin, les prix de vente du transport de marchandise ont cessé leur progression en même temps que les coûts de revient repartaient à la hausse. Les entreprises soulignent le maintien d'une tension en termes de recrutement. Le marché du véhicule industriel a pour sa part enregistré de bons résultats au mois de juin aussi bien pour les véhicules neufs que pour les véhicules d'occasion par rapport au mois dernier.

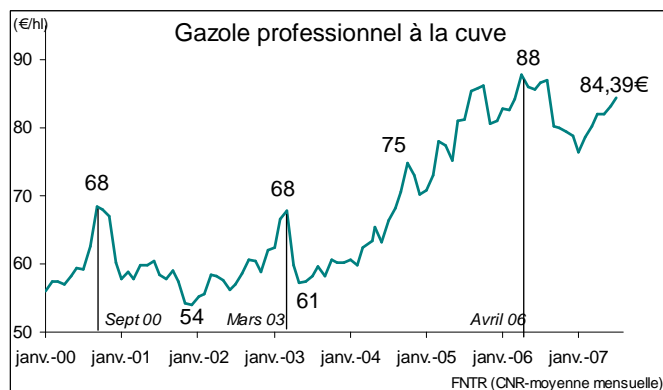
### L'envolée du Brent



Le prix du Brent à Londres bat tous les records. Comme nous l'avons constaté le mois dernier, après une légère baisse début mai, le prix du baril est reparti à la hausse début juin (+5,6% par rapport au mois de mai).

La hausse du prix du Brent depuis le mois de janvier s'élève à 31%. Au cours de la même période de 6 mois en 2006, la hausse avait été 9%.

Les 15 premiers jours de juillet font craindre le pire puisque le baril atteint tous les jours des records et se situe aujourd'hui à plus de 75\$.



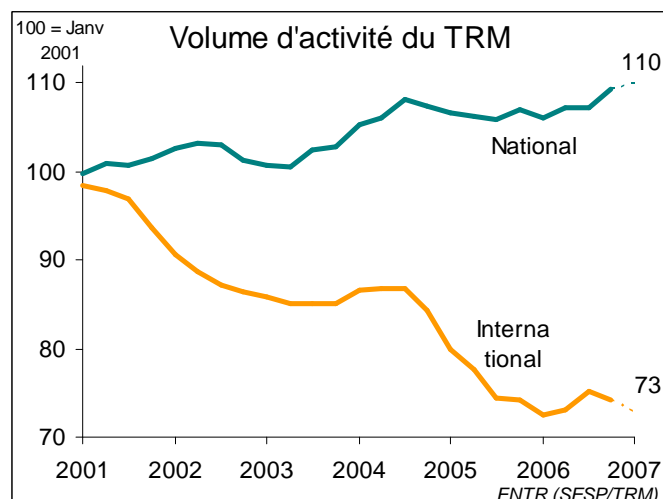
La forte augmentation du prix du Brent a entraîné le gazole à la hausse au mois de juin (+1,5%) heureusement compensée par la dépréciation du Dollar par rapport à l'Euro qui a atteint lui aussi un record historique à 1,37\$ au 12 juillet.

Sur les seuls 15 premiers jours de juillet, le gazole accuse déjà une hausse de 1,4% à la cuve.

La part du gazole dans les coûts de revient des entreprises représente une part de plus en plus importante et se situe désormais :

- 25,2% pour un véhicule longue distance (CNR avril 07)
- 16,5% en transport régional (estimation FNTR avril 07)

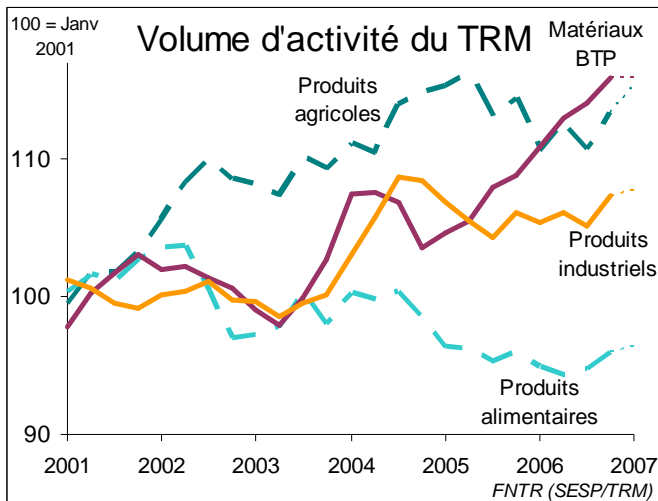
### Un début d'année encourageant pour le volume d'activité du TRM français : +2,7%



Le service économique du ministère des Transports annonce des résultats encourageants pour le début de l'année 2007. Seuls les deux premiers mois ont été publiés officiellement et ils laissent apparaître une hausse de 2,7% du volume du TRM en comparaison avec le premier début 2006.

Ce résultat doit cependant être modéré par une analyse détaillée qui montre une hausse de 3,4% du transport national alors que le transport international poursuit sa chute à 5,3%.

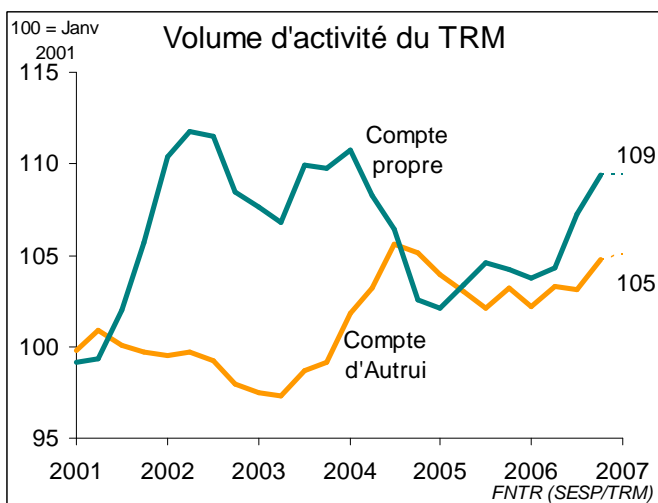
Dans sa note d'information du mois de juillet, le SESP indique un recul des prix du transport routier de marchandises de 0,3%. Alors que la baisse des prix est très modérée pour la courte et moyenne distance, c'est encore le transport international, soumis à la plus forte concurrence, qui montre les signes les plus vifs de ce repli.



Au plan national, la demande de transport (compte d'autrui et compte propre) reste sur la tendance observée en 2006 avec toutefois un léger tassement saisonnier.

On note toujours de fortes disparités en fonction des produits transportés :

- Produits agricoles +6,0%
- Produits industriels +2,6%
- BTP +2,2%
- Le transport de produits agroalimentaires reste stable (+0,1%)



La progression de l'activité du transport professionnel (compte d'autrui), observée par les précédentes enquêtes de la FNTR poursuit sa tendance.

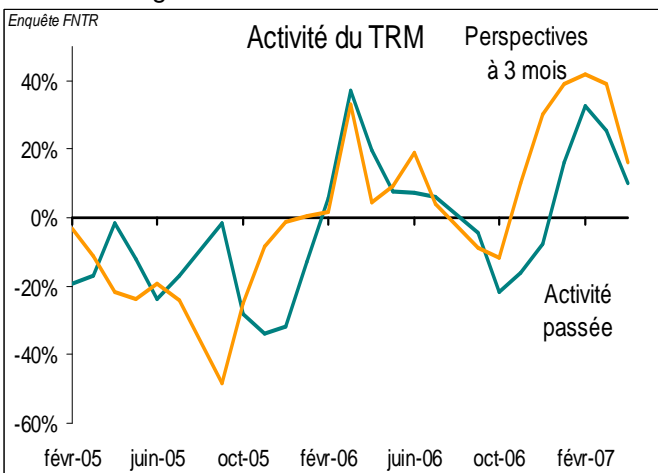
**Les chiffres du premier trimestre 2007 indiquent une tendance favorable pour le transport pour compte d'autrui qui a augmenté de 3,5% en volume.**

De son côté, le transport en compte propre a baissé de 1,7% en moyenne annuelle avec une chute particulièrement marquée au début 2007 de 7,2%

Tous ces chiffres devront être réévalués lorsque nous aurons reçu les dernières données trimestrielles qui n'ont pas encore été diffusées.

## Le tassement de l'activité du TRM s'accélère

Tendances générales de l'activité



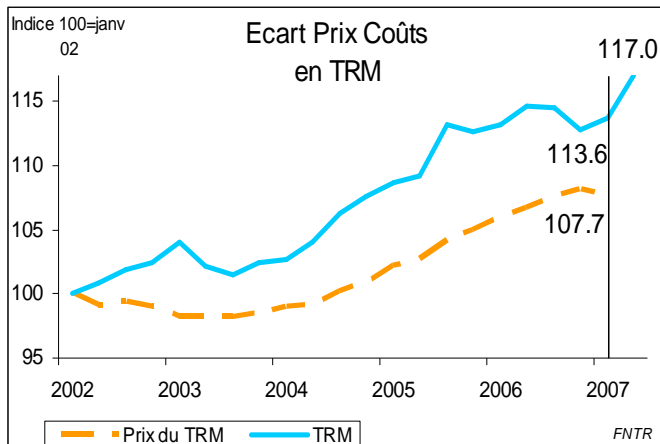
**Tout comme à la même période en 2006, l'enquête de conjoncture de la FNTR montre que l'activité du TRM est en phase de stabilisation**

- Le transport international et la distribution urbaine se sont fortement stabilisés pour plus de 2/3 des entreprises mais le secteur du transport international est moins optimiste. L'ensemble des entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR signalent la stagnation du marché et éventuellement une légère embellie.
- Le transport interurbain est toujours en phase de progression mais a ralenti par rapport au mois de mai.

**Comme prévu le mois dernier, le ralentissement des perspectives d'activité se poursuit au mois de juin (enquête FNTR)**

Que se soit au niveau urbain, national ou international, les entreprises de transport envisagent une activité en phase de moindre croissance pour les prochains mois. Ce ralentissement est particulièrement notable pour l'international qui envisage même une diminution de son activité.

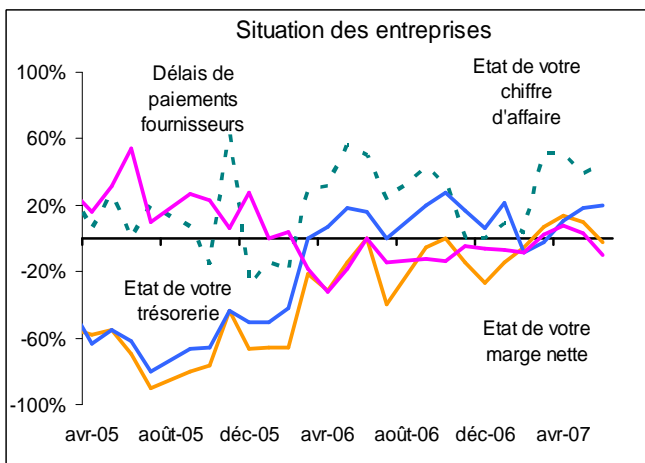
## Baisse des prix de vente : une première depuis 2003



La hausse des coûts de revient est un peu moins forte que la tendance du mois de mai le laissait supposer mais il faut noter que pour la première fois depuis 2003, les prix de vente sont en baisse au premier trimestre 2007.

La baisse des prix de vente se situe à 0,33% et touche particulièrement les grosses PME qui travaillent sur les marchés internationaux. Pour l'instant, la baisse est très faible mais la tendance mérite d'être surveillée d'autant plus que les mois d'été arrivent avec une activité saisonnière qui risque d'être fortement impactée par les difficultés de recrutement.

## La stabilisation de la situation financière se poursuit

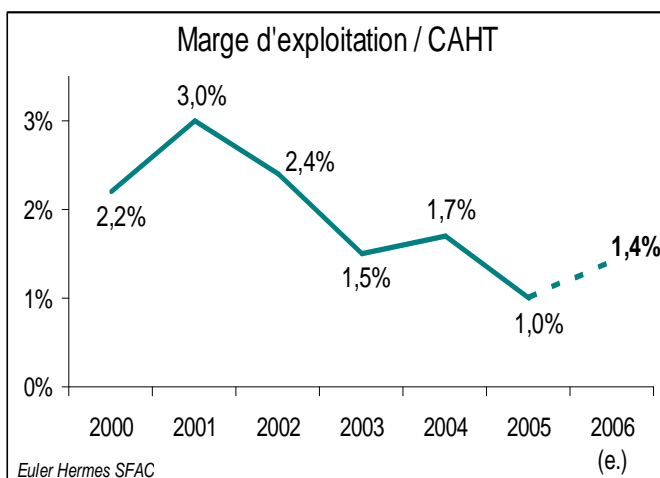


Les entreprises de TRM interrogées par la FNTR notent une très légère dégradation des délais de paiement au cours du mois de juin.

Les chiffres d'affaires sont en hausse et se maintiennent à un niveau correct.

La trésorerie des entreprises de transport est toujours en phase d'amélioration mais semble moins stable qu'au mois de mai.

La marge nette ne sera restée que 3 mois dans le vert. Les entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR signalent une légère dégradation, cependant, la marge reste stable pour presque 2/3 d'entre elles



Une étude de l'assureur-crédit **Euler Hermès SFAC** confirme que l'activité 2006 a aussi bénéficié aux comptes des entreprises. Selon cette enquête, **la marge d'exploitation moyenne du TRM s'est montée à 1,4% du chiffre d'affaires**, grâce à la conjonction d'une activité économique soutenue, en particulier dans les secteurs consommateurs de transport (BTP, commerce et industrie), et de la hausse des prix (+3,5%), dans un contexte de ralentissement des coûts de transport (+2,6%).

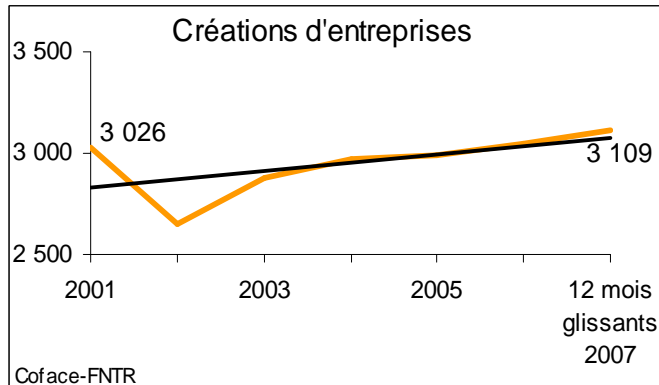
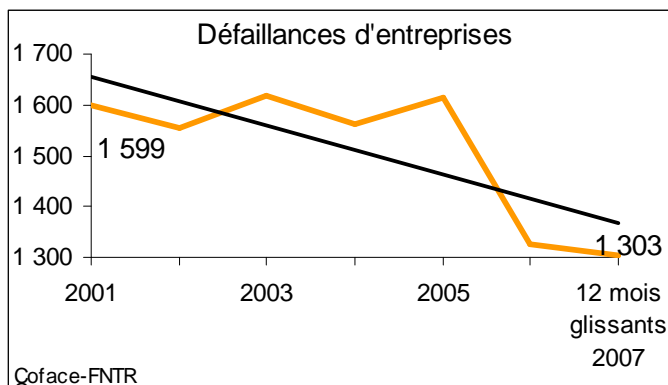
Ce chiffre a été estimé hors récupération de la TVA Péages.

Euler Hermès a également corrigé la marge d'exploitation de 2005. Alors qu'elle avait été estimée à -0,5% en mars 2006, les comptes l'ont finalement fait ressortir à +1%. Plusieurs éléments expliquent l'ampleur de la correction : une activité moins mauvaise que l'estimation initiale (stagnation des volumes au lieu d'une baisse de 1%), une meilleure gestion des charges qui a conduit à traquer les dépenses inutiles et arrêter les lignes peu rentables et, enfin, un coup de pouce apporté par de nombreuses cessions d'actifs.

Si la situation financière du TRM s'est redressée en 2006, il faut noter que ses entreprises restent fragiles, avec une marge de 1,4% en moyenne depuis 2003 et un taux de défaillance 2 fois supérieur à celui de la moyenne de l'économie française.

## Des défaillances d'entreprises en légère baisse sur les 12 derniers mois (-1,7%)

Le rythme des défaillances poursuit sa baisse sur les douze derniers mois avec une baisse moyenne de 1,7%. Dans le même temps, les créations d'entreprises sont en hausse toujours aussi soutenue.



(Chiffres au 19/07/07)

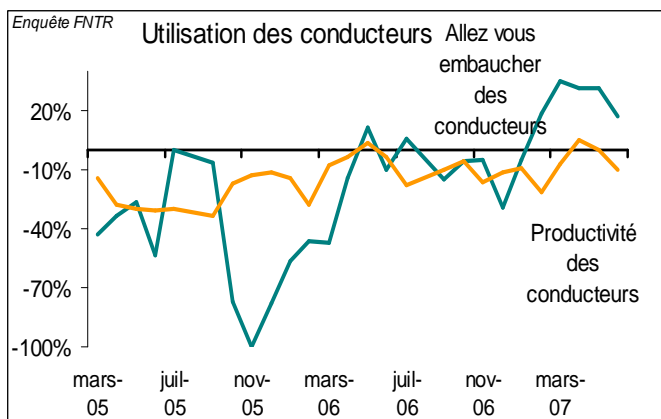
Le ralentissement des défaillances symbolise la "normalisation" de la situation après une année 2005 particulièrement difficile et une année 2006 qui en a subi le contrecoup. A noter cependant l'augmentation des défaillances en déménagement (+9,5%) et la très forte dégradation des **défaillance en location avec conducteur (+32,4%)**.

Le taux de défaillance du TRM reste cependant 2 fois supérieur au reste de l'économie.

Et le taux de dynamisme du TRM reste de 26% inférieur à celui de l'ensemble de l'économie.

[Ratio création / (défaillances + cessations d'entreprises)]

## Moins de perspectives d'embauches et des difficultés à trouver du personnel qualifié

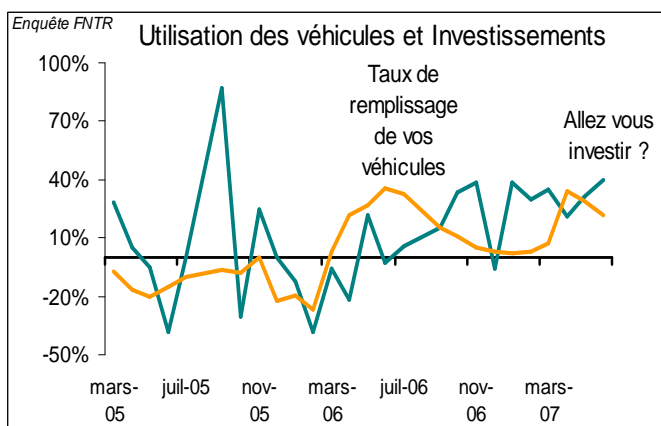


**Le tassement des perspectives d'embauches se poursuit dans l'enquête FNTR du mois de juin**, tout en continuant à être positives pour le cinquième mois consécutif. Ce phénomène intervient alors que les entreprises ont du mal à trouver des conducteurs, ce qui a conduit à une hausse significative du recours à la sous-traitance au mois de juin. Les entreprises de transport signalent une baisse de productivité à la fin du premier semestre (-10%).

Selon le **baromètre Manpower**, les effectifs devraient **progresser au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007**.

Les perspectives d'embauche sont en hausse pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2007 pour le transport et la logistique. Le solde net des recrutements envisagés baisse de 5 points par rapport au trimestre précédent. (communiqué du 12 juin 2007)

## Forte augmentation des immatriculations de véhicules neufs en juin



**Les immatriculations de poids lourds neufs ont augmenté de 34% en mai 2007** et de 3,7% par rapport au mois de juin 2006.

Sur les 6 premiers mois 2007, les immatriculations de véhicule de + de 5 tonnes ont augmenté de 0,1% par rapport au 6 premiers mois de l'année 2006.

Entre les mois de juin 2006 et 2007, une chute de 6,3% des immatriculations de poids lourds d'occasion est à souligner.

L'enquête FNTR montre un taux de remplissage plus stable et une volonté d'investir qui progresse toujours positivement.