

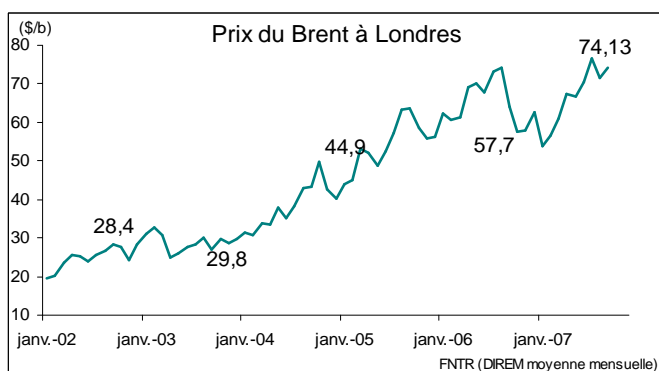
Le Brent est reparti à nouveau à la hausse. Selon l'indice DIREM du 7 septembre 2007, le cours du Brent était enregistré à 74,13 dollar le baril. Après un recul significatif au mois d'août le pétrole est reparti à la hausse début septembre et malgré la position favorable de l'Euro, le gazole commence à suivre la tendance du Brent.

Bien que le volume d'activité soit en hausse (+4,1%), l'enquête de la FNTR pour les mois de juillet et août continue de montrer une chute du transport international.

Les difficultés en termes de recrutement sont de plus en plus soulignées par les dirigeants du secteur.

Le marché du véhicule industriel montre une évolution fortement positive des ventes de semi-remorques et de remorques au deuxième trimestre 2007 par rapport à la même période l'année précédente.

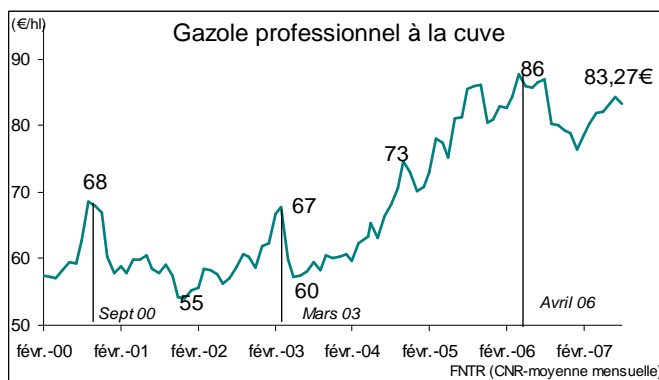
Le Brent repart à la hausse



Après avoir atteint le 20 juillet son sommet historique à 78,05 dollars le baril, le prix du Brent a montré un recul constant au cours du mois d'août avec une baisse de 12,24% en un mois.

Malgré ce repli, le prix du pétrole reste dans les valeurs élevées et montre une augmentation de 36,8% depuis le mois de janvier.

Le calme des mois d'été ne se prolonge pas et la tendance se renverse début septembre. Les 15 premiers jours du mois font encore une fois craindre le pire. Le baril repart à nouveau à la hausse et atteint tous les jours des nouveaux records.

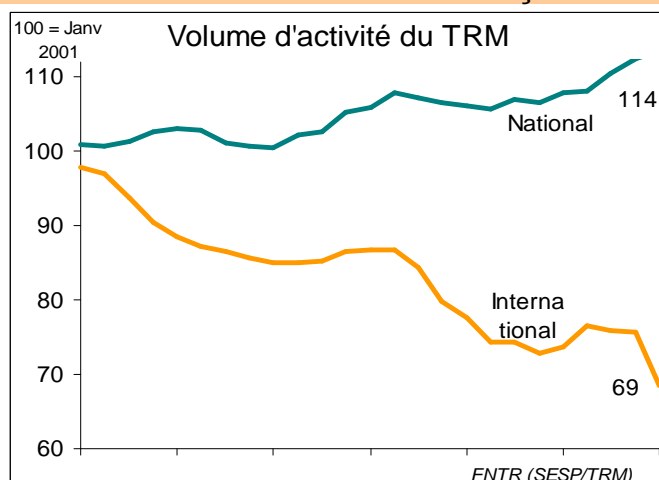


Le repli du Brent depuis le 20 juillet avait entraîné le prix du gazole à la baisse. Par conséquent, fin août le gazole accusait un recul de 1% à la cuve. La tendance s'est renversée début septembre. La position favorable de l'Euro semble ne plus être suffisante pour masquer la flambée du pétrole au niveau du consommateur.

La part du gazole dans les coûts de revient des entreprises représente une part de plus en plus importante et se situe pour le début d'année 2007 :

- 25,2% pour un véhicule longue distance (CNR)
- 17,2% en transport régional (CNR)

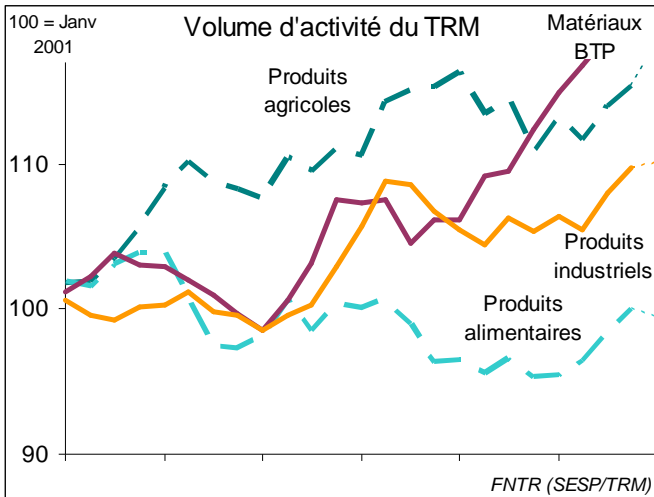
Le volume d'activité du TRM français est en hausse de 4,1% par rapport à 2006



Les résultats sont toujours encourageants pour les premiers six mois de 2007, avec une hausse de 4,1% du volume du TRM en comparaison avec le premier semestre 2006.

Ce résultat doit cependant être modéré par une analyse détaillée qui montre une hausse de 5,3% du transport national alors que le transport international poursuit sa chute à -10%.

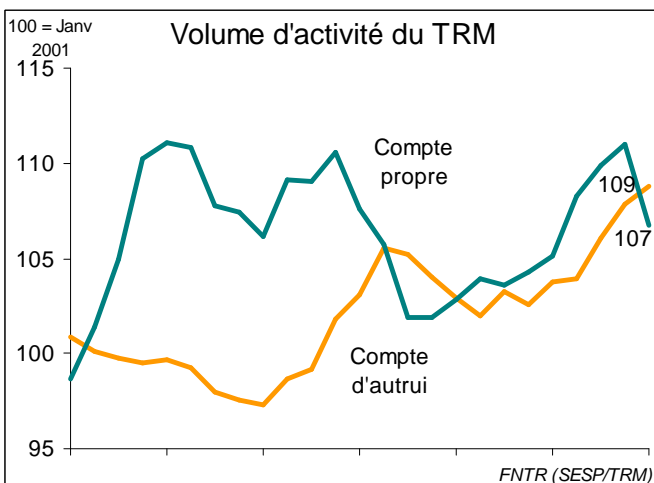
Dans sa note d'information du mois de juillet, le SESP indique un recul des prix du transport routier de marchandises de 0,3%. Alors que la baisse des prix est très modérée pour la courte et moyenne distance, c'est encore le transport international, soumis à la plus forte concurrence, qui montre les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

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

- Produits agricoles +4,5%
- Produits industriels +1,4%
- Produits agroalimentaires +2,9%
- Le transport de matériaux de BTP reste stable



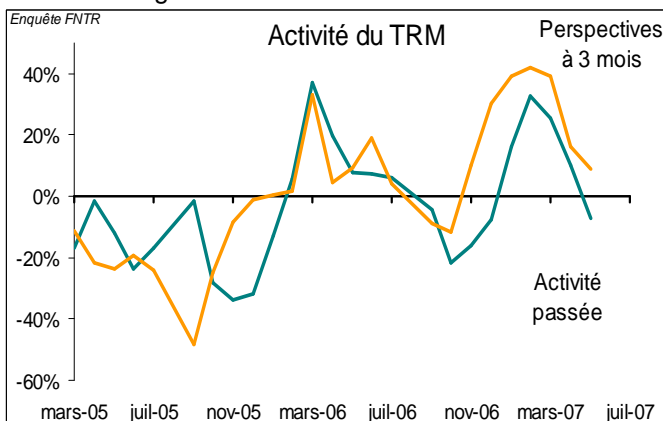
La progression de l'activité du transport professionnel (compte d'autrui), observée par les précédentes enquêtes de la FNTR poursuit sa tendance.

Les chiffres de deux premiers trimestres 2007 indiquent une tendance favorable pour le transport pour compte d'autrui qui a augmenté en volume de 5,3% par rapport à deux premiers trimestres 2006.

De son côté, le transport en compte propre a baissé de 2,7% par rapport au même période de référence en 2006, avec une chute significative de 7,9% au deuxième trimestre 2007.

L'activité du TRM est en phase de ralentissement

Tendances générales de l'activité



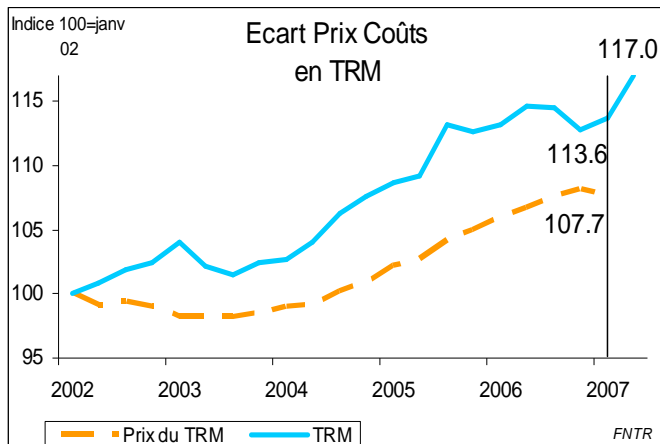
Tout comme à la même période en 2006, l'enquête de conjoncture de la FNTR montre que l'activité du TRM est plutôt en phase de ralentissement

- La plupart des entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR signalent une stagnation du marché. La baisse d'activité est notamment considérable pour la distribution urbaine et le secteur du transport international.
- Le transport interurbain est toujours en phase de progression mais avec un fort ralentissement par rapport au mois de juin.

Le ralentissement des perspectives d'activité se poursuit aux mois de juillet et août (enquête FNTR)

Que se soit au niveau urbain, national ou international, les entreprises de transport envisagent une activité en phase de moindre croissance avec un peu plus de stabilité pour les prochains mois.

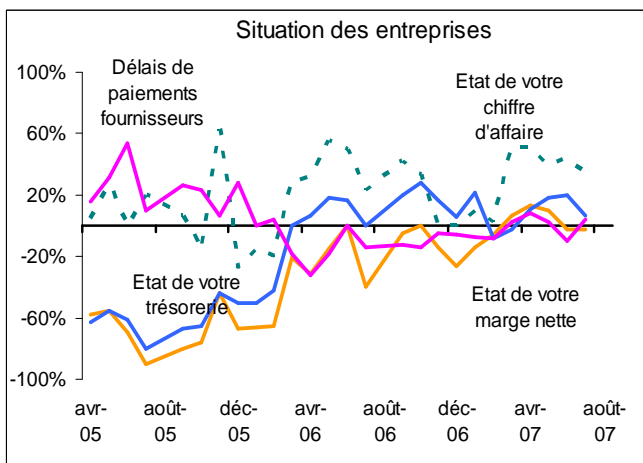
Baisse des prix de vente : une première depuis 2003



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 stabilité fragile de la situation financière

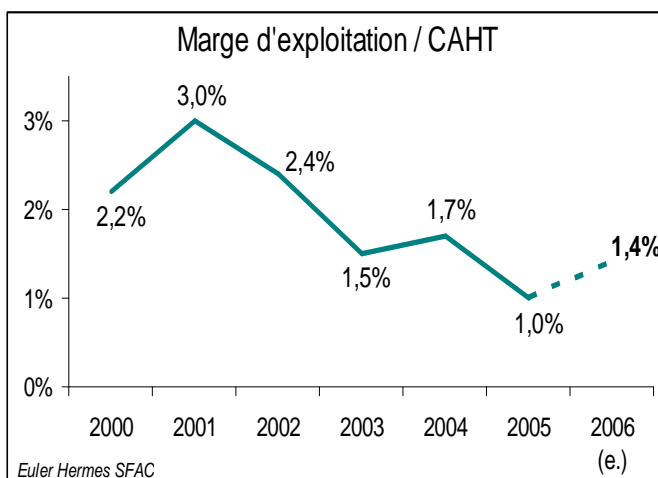


Les délais de paiement des entreprises de TRM interrogées par la FNTR sont passés en phase d'amélioration au cours des mois de juillet et août, avec une hausse de 5%.

Les chiffres d'affaires se maintiennent toujours à un niveau correct.

La trésorerie des entreprises de transport est en revanche de moins en moins stable, avec une tendance à la baisse.

La marge nette des entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR est toujours en zone à risque, la dégradation impliquant désormais un nombre plus grand 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%).

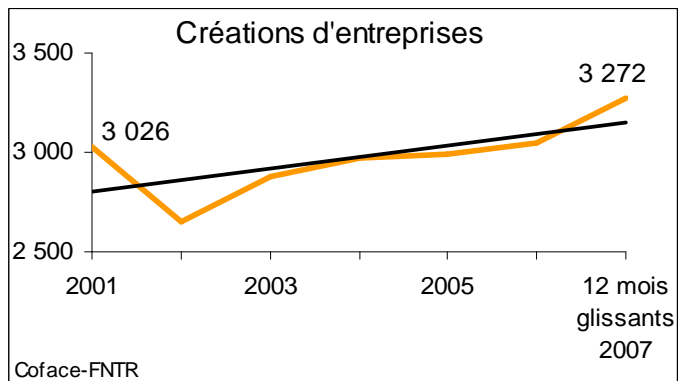
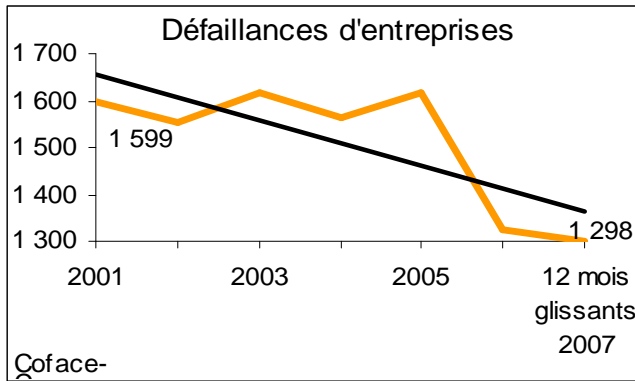
Ce chiffre a été estimé hors récupération de la TVA Péages.

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.

La baisse des défaillances d'entreprises continue : - 2,0 % sur les 12 derniers mois

Les défaillances d'entreprises poursuivent leur rythme de baisse, avec un recul en moyen de 2,0% sur les douze derniers mois. En même temps, les créations d'entreprises sont toujours en hausse soutenue.



(Comptage arrêté fin mai 2007)

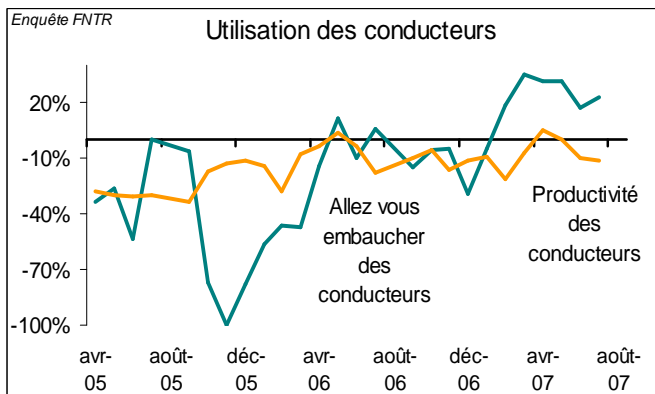
Le ralentissement des défaillances symbolise la "normalisation" de la situation après une année 2005 particulièrement difficile et une année 2006 qui en a subi le contrecoup. A noter cependant l'augmentation soutenue des défaillances en déménagement (+12,7%) et toujours une forte dégradation des **défaillances en location avec conducteur (+23,5%)**.

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

Le taux de dynamisme du TRM est presque de 23% inférieur à celui de l'ensemble de l'économie.

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

De plus en plus de difficultés à trouver du personnel qualifié

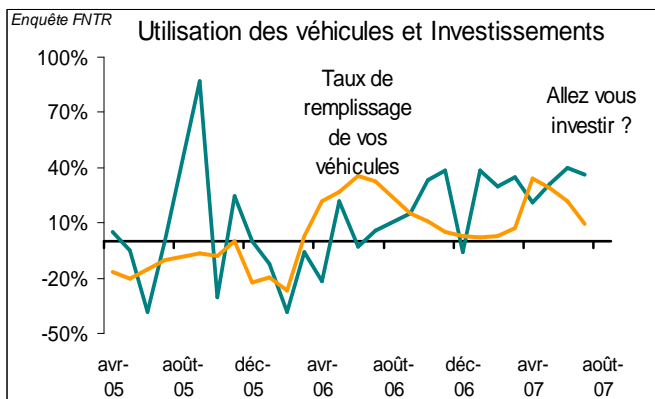


L'enquête FNTR des mois de juillet et août enregistre une légère augmentation dans l'intention d'embaucher des conducteurs, les perspectives d'embauches continuent à être positives pour le septième mois consécutif. Néanmoins, les entreprises ont toujours beaucoup de difficultés à trouver des conducteurs, ce qui freine parfois leur développement. Une baisse de productivité est également signalée avec un taux de -10%.

Selon le **baromètre Manpower, un ralentissement des embauches est prévu au 4^{ème} trimestre 2007 et le secteur du transport et de la logistique sera le plus affecté.**

Les perspectives d'emploi dans le secteur connaîtront le plus fort recul au 4^{ème} trimestre 2007, du fait du forçage aux difficultés à trouver du personnel. Le solde net des recrutements envisagés baissera de 13 points par rapport au trimestre précédent, tout en restant positif.

La volonté d'investir persiste malgré un léger ralentissement



Au second trimestre 2007, les ventes de poids lourds neufs ont légèrement progressées par rapport au premier trimestre 2007. Par contre, les ventes de véhicules d'occasion sont en baisse.

Le SESP note que les immatriculations de semi-remorques sont malgré tout en forte hausse par rapport au second trimestre 2006.

L'enquête FNTR montre un taux de remplissage de véhicules qui a baissé considérablement et une volonté d'investir qui est également en phase de ralentissement.