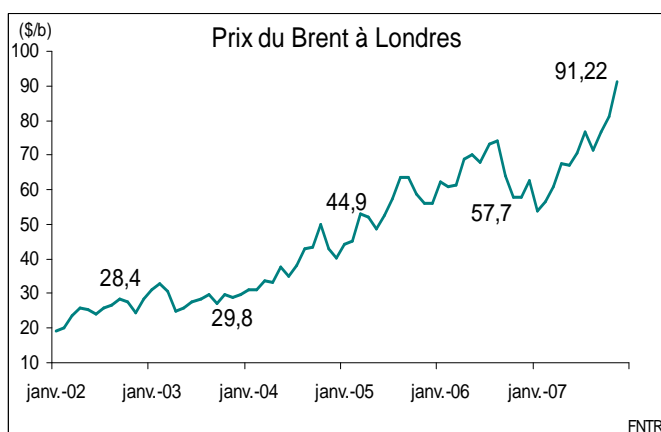


**La crise du pétrole continue.** Selon l'indice DIREM du 9 novembre 2007, le cours du Brent était enregistré à 93,50 dollar le baril. Son ascension s'est poursuivie en rapprochant le prix du pétrole de la barre symbolique des 100 dollar le baril. Avec un habituel décalage, le gazole a suivi la tendance en enregistrant une hausse de 14,7% depuis le mois de juin.

Dans un volume d'activité en hausse depuis le début de l'année, le mois d'octobre a connu un léger repli. Pour autant, les perspectives posent un point d'interrogation pour le dernier trimestre 2007.

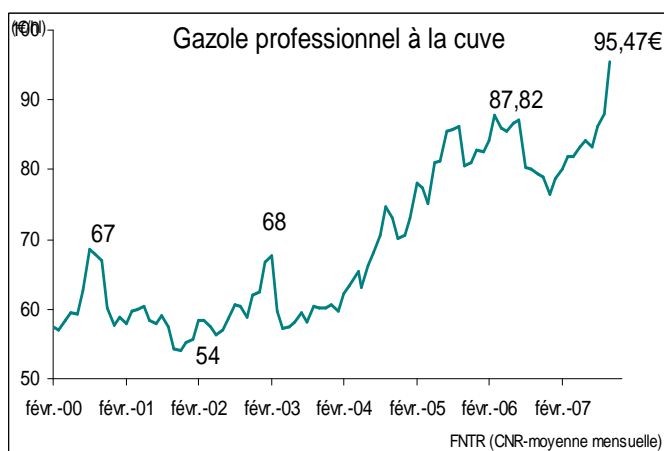
L'actualité des entreprises est marquée par la mise en place de la loi TEPA. Cette loi se caractérise par sa complexité d'application mais surtout par de nombreux impacts négatifs sur les comptes d'exploitations.

### Le Brent s'est approché de la barre des 100\$ le baril



Depuis le début du mois d'octobre, le pétrole continuait son augmentation pour connaître une véritable envolée vers la fin du mois. Cette tendance ne s'arrête toujours pas avec des chiffres record qui apparaissent chaque semaine. Le 9 novembre, le cours du Brent était enregistré à 93,50 \$/b en s'approchant de plus en plus de la barre symbolique de 100\$ le baril.

Le prix du pétrole en dollars reste dans les valeurs les plus élevées et montre une augmentation de 82,8% depuis le mois de janvier 2007 (niveau le plus bas depuis février 2005).



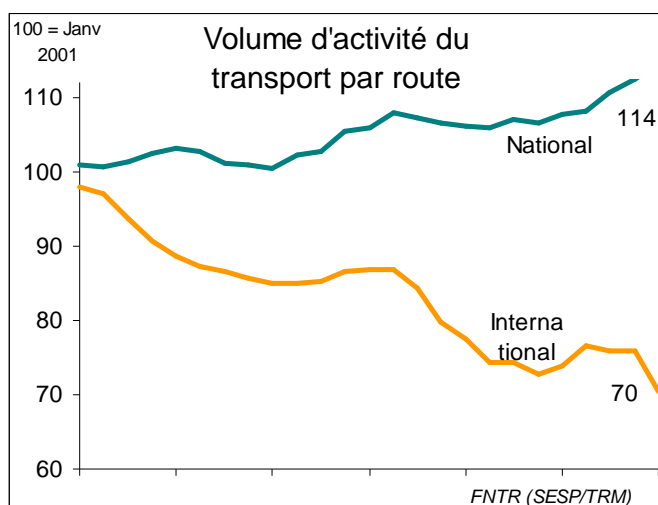
Conséquence logique de la flambée du pétrole, le prix du gazole est également à la hausse. En octobre, le gazole à la cuve accusait en moyenne une hausse de 2,1% par rapport au mois précédent. Début novembre la hausse du gazole s'élevait à 14,7% par rapport mois de juin.

Rappelons que la part du gazole dans les coûts de revient des entreprises représente une part importante et se situe en moyenne pour l'année 2007 :

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

Ce pourcentage atteint 26,7 % pour la longue distance en octobre 2007.

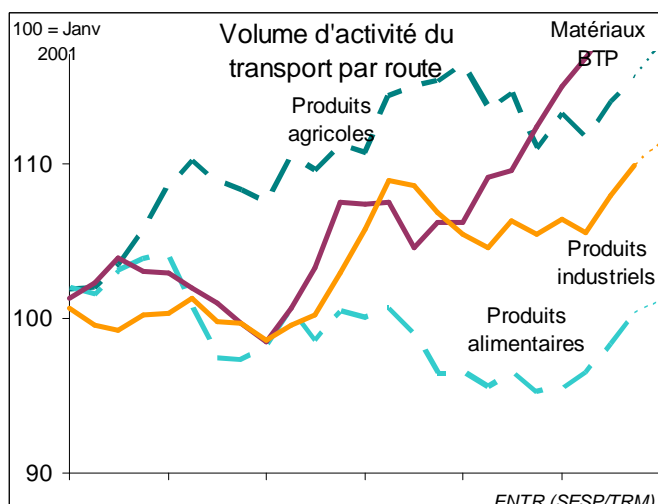
## Le volume d'activité du transport routier français est en hausse de +0,3% au second trimestre 2007



Pour l'ensemble du transport routier (compte propre et compte d'autrui), même si le premier semestre 2007 est positif par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006, au cours de l'année 2007, le 2<sup>ème</sup> trimestre ne marque une hausse que de 0,3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre.

Cette comparaison entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre doit être complétée par une analyse détaillée qui fait apparaître une hausse de 5,3% du transport national alors que le transport international poursuit sa chute à -10%.

Le très relatif +0,3% du 2<sup>ème</sup> trimestre est confirmé par un fléchissement au mois d'octobre. Le SESP et la note mensuelle de conjoncture de la FNTR concordent sur ce point, le transport international étant une fois encore soumis à un plus fort repli.

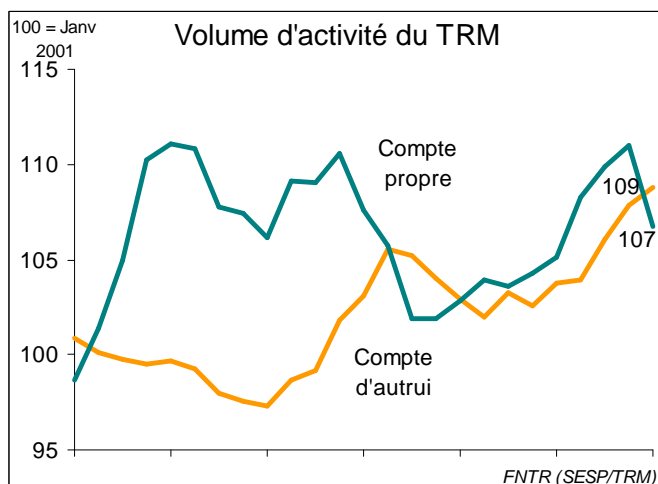


Les produits manufacturés représentent presque 40% de l'ensemble des marchandises transportées par la route. Les autres grandes familles représentant chacune une part proche de 15%.

Les chiffres consolidés pour le premier semestre 2007 montrent toujours des disparités de variation en fonction des familles de produits transportés :

- Produits agricoles +3,5%
- Produits manufacturés +6,2%
- Produits agroalimentaires +7,3%
- Le transport de matériaux de BTP +6,2

En dehors du secteur du BTP pour lequel le rythme de croissance semble quelque peu ralentir, tous les autres secteurs ont connu une évolution semestrielle globalement en hausse.



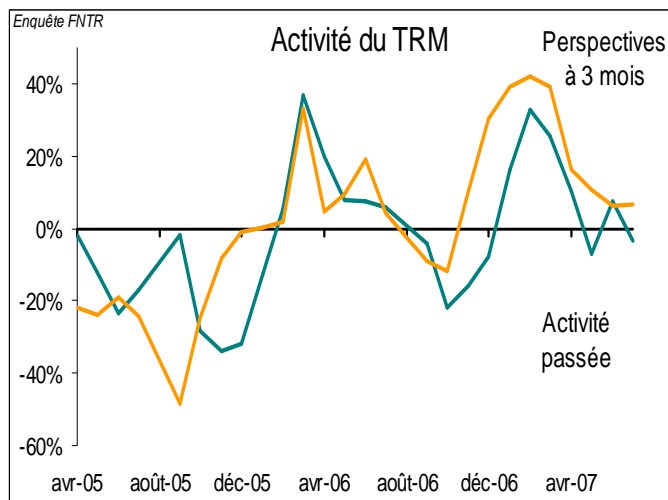
La progression de l'activité du transport professionnel (compte d'autrui), observée par les précédentes enquêtes de la FNTR poursuit sa tendance.

**Le premier semestre 2007 enregistre une hausse de 7,1% du compte d'autrui.**

De son côté, le transport en compte propre a baissé de 3% par rapport au même période de référence en 2006. Le compte propre représente au second trimestre 2007 environ 15% en volume de l'activité du TRM.

## Activité en dents de scie

### Tendances générales de l'activité

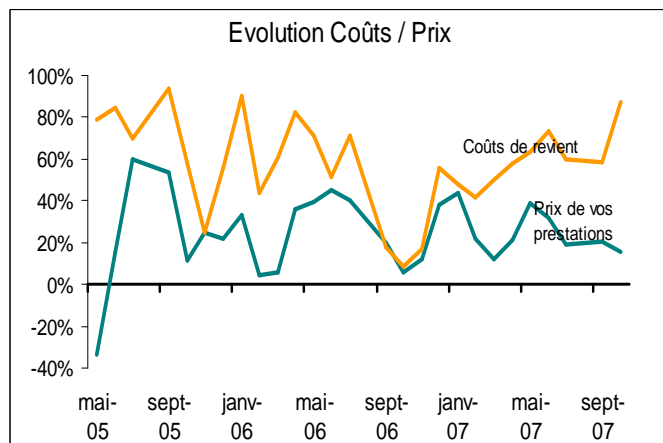


**L'enquête de conjoncture de la FNTR montre que l'activité des entreprises du TRM est, au mois d'octobre, plutôt en phase de ralentissement**

- La plupart des entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR signalent un ralentissement marqué après la tendance favorable qui s'était maintenue au 3<sup>ème</sup> trimestre.
- Le volume d'activité à l'international semble se stabiliser mais à un niveau extrêmement faible.

**En termes de perspectives d'activité à 3 mois, la stabilisation domine très largement au niveau national. Par contre, la tendance est pessimiste au niveau international (enquête FNTR).**

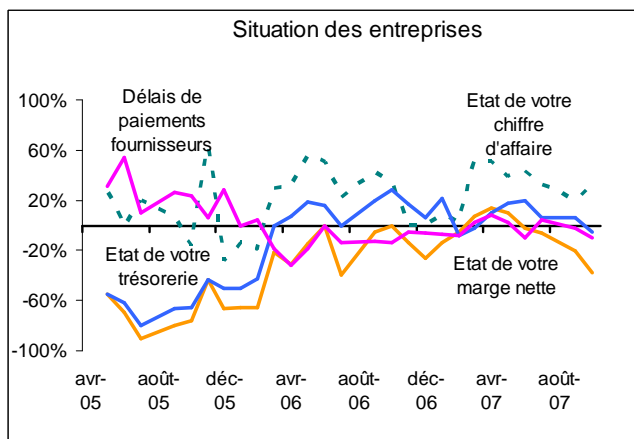
## Forte augmentation de l'évolution des coûts de revient



Comme il l'avait déjà été signalé le mois dernier, les prix de vente sont restés stables en ce début de 4<sup>ème</sup> trimestre 2007 malgré une hausse sensible des coûts de revient.

Cette stabilisation ne paraît pas compatible avec l'explosion des prix du gazole.

## La trésorerie et la marge nette sont en zone à risque

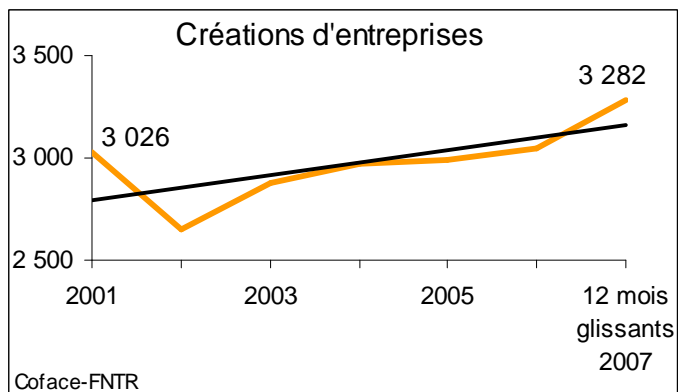
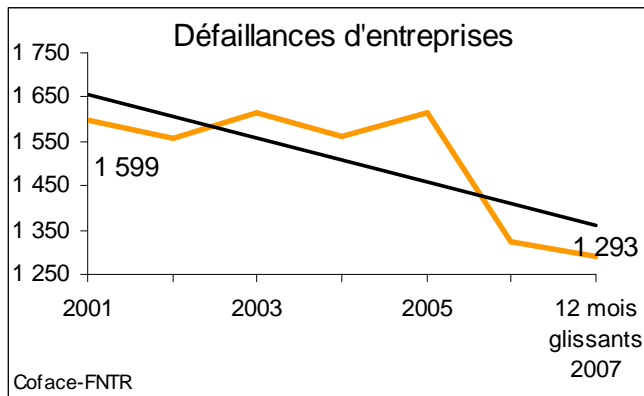


La stabilisation des délais de paiement et un volume d'activité en phase de ralentissement pèsent sur la trésorerie des entreprises qui se dégrade.

C'est la marge nette des entreprises ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la FNTR qui est la plus inquiétante. 38% des entreprises notent un état de dégradation.

## Les défaillances d'entreprises ont diminué sur les 12 derniers mois : - 2,4 %

Les défaillances d'entreprises poursuivent leur rythme de baisse, avec un recul en moyenne de 2,4% sur les douze derniers mois. En même temps, les créations d'entreprises sont toujours en hausse soutenue.



(Comptage arrêté fin juin 2007)

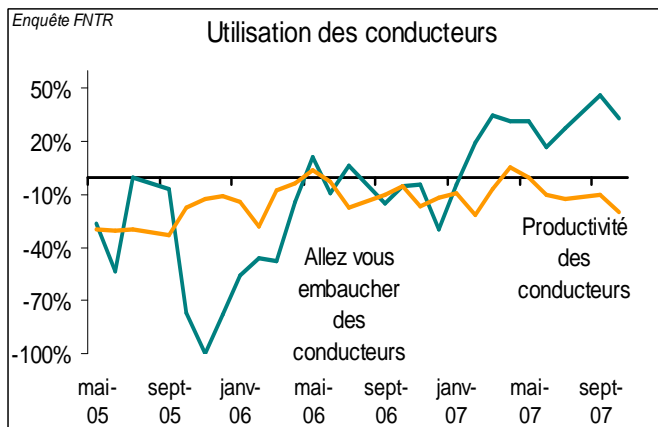
Le ralentissement des défaillances symbolise la "normalisation" de la situation après une année 2005 particulièrement difficile et une année 2006 qui en a subi le contrecoup. A noter cependant l'augmentation forte des défaillances en déménagement (+17,5%). En revanche, les défaillances des entreprises de location avec conducteurs sont plutôt dans une phase d'amélioration (+ 5,9% par rapport aux +23,5% du mois dernier).

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

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)]

## Les intentions de recrutement diminuent légèrement bien que restant positives

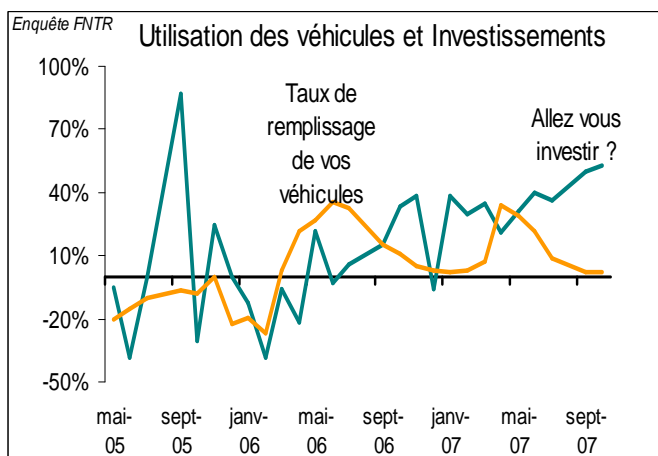


**L'enquête FNTR du mois d'octobre enregistre une légère baisse dans l'intention d'embaucher des conducteurs**, les perspectives d'embauches sont toujours positives pour le neuvième mois consécutif. Néanmoins, les entreprises ont toujours beaucoup de difficultés à trouver des conducteurs, ce qui freine parfois leur développement. La productivité par conducteur a tendance à se dégrader.

Selon le **baromètre Manpower**, un **ralentissement des embauches est prévu au 4<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> trimestre 2007, du fait des difficultés à trouver du personnel. Le solde net des recrutements, par rapport au trimestre précédent, devrait baisser de plus de 10 points.

## Des immatriculations en légère hausse et des taux de remplissage en baisse



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 toujours en baisse et une volonté d'investir qui reste soutenue (+3% par rapport au mois précédent).