



SEPTEMBRE 2018

# PERSPECTIVES ECONOMIQUES ET COÛTS DU TRM

## Sommaire

Perspectives économiques.....	1
Conjoncture et prévisions chiffrées.....	3
Coûts du TRM depuis un an.....	5

Voici le premier volet de l'exercice conjoncturel auquel se livre désormais le CNR chaque automne, à l'heure où les transporteurs préparent les budgets, les investissements et les tarifs de l'année à venir.

Après la hausse du PIB français de + 2,3 % en 2017, la tendance annuelle actuelle est plus proche des + 1,8 %. En effet, l'accélération de la croissance enregistrée fin 2017 était bien un pic et le cycle entre ensuite dans sa phase d'atterrissage. Ce ralentissement s'observe aussi pour l'économie européenne.

Si la croissance attendue pour 2019 reste très comparable à celle prévue en 2018, les aléas se multiplient, citons principalement : l'échéance du BREXIT, le maintien d'un pétrole cher, les revirements soudains de la politique commerciale américaine et les hausses programmées des taux directeurs des banques centrales.

Les coûts d'exploitation du TRM depuis un an connaissent une inflation comprise, selon la spécialité, entre + 1,5 % et + 1,6 % hors gazole, entre + 4,2 % et + 5,3 % avec gazole.

## Perspectives économiques

- **Tendance de l'économie mondiale**

En 2017, la croissance du PIB mondial atteint + 3,7 %, les perspectives pour 2018 restent légèrement supérieures et la croissance pourrait atteindre + 3,9 % selon les dernières prévisions du FMI.

### **Perspectives mondiales : croissance du PIB**

	2016	2017	2018	2019
Monde	3,2	3,7	3,9	3,9
USA	1,5	2,3	2,9	2,7
Chine	6,7	6,9	6,6	6,4
Inde	7,1	6,7	7,3	7,5
Zone euro	1,8	2,4	2,2	1,9
France	1,1	2,3	1,8	1,7
Royaume-Uni	1,8	1,7	1,4	1,5

Source : FMI – juillet 2018

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2018 a été décevant en termes de croissance mondiale. Mais pour de nombreux pays le profil reste favorable. Pour l'année 2018, le scénario retenu est celui d'une économie américaine qui accélère pendant que la Chine et l'Inde maintiennent le cap. Le reste des économies émergentes est sur une pente haussière.

En revanche, le ralentissement du début de l'année se confirme pour le Japon, la Zone Euro ou encore le Royaume-Uni qui connaissent un léger ralentissement de leur croissance annuelle en 2018, avec notamment des difficultés à l'exportation. Pour l'Europe, une des incertitudes économiques majeures c'est le futur Brexit : hard ou soft ? La navigation à vue provoque des incertitudes et des stress négatifs pour l'économie britannique et chez les partenaires européens. Pour l'instant, à 2 trimestres de l'échéance, aucune annonce sérieuse n'est venue lever les doutes, le schéma retenu, les modalités envisagées ou leur calendrier... restent flous.

En termes de risques potentiels pour la croissance mondiale future, les aléas s'accroissent :

- La pression à la hausse sur les cours du pétrole. Depuis le creux de fin 2016, le baril de brut qui était coté à moins de 30 dollars dépasse désormais les 75 dollars.
- Des taux d'intérêts bas mais avec une tendance haussière confirmée et assurée. Le dynamisme américain est marqué par une normalisation progressive de la politique monétaire avec une hausse des taux de la FED, en Europe la BCE annonce une fin plus progressive de sa *politique accommodante* avec des taux bas jusqu'en septembre 2019.
- Des difficultés économiques importantes perdurent ou apparaissent en Amérique Latine (Venezuela, Brésil, Argentine).

Les autres craintes actuelles sont engendrées par les politiques américaines dont le caractère imprévisible ne favorise pas un climat de confiance. Plus concrètement, les mesures protectionnistes qui se multiplient désorganisent le commerce mondial en plus de nuire à la croissance des pays visés.

#### • **Situation économique de la France**

Après une forte accélération à + 2,3 % en 2017, la croissance de l'économie française est attendue autour de + 1,8 % en rythme annuel pour 2018.

Comparé au + 1,0 % des années 2014-2016, ces perspectives restent élevées et elles sont, de plus, conformes aux prévisions établies un an plus tôt. En effet, l'accélération de 2017 au 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> trimestre, à + 0,7%, ne s'est pas maintenue. A + 0,2 %, les 1<sup>er</sup> et 2<sup>e</sup> trimestres 2018 marquent le pas, créant la déception actuelle. L'impact n'est pas négligeable : avec 0,5 point de croissance en moins, le chômage baisse moins vite, les coûts des énergies importées s'amplifient, l'attentisme des ménages s'installe, les déficits se résorbent moins vite accentuant les contraintes budgétaires, etc.

Par ailleurs, les perspectives restent bonnes : les indices de confiance des entreprises et des ménages se situent à un niveau élevé.

Les hausses des prix deviennent plus importantes. En août 2018 et sur 12 mois, l'indice des prix à la consommation augmente de + 2,6 % (données provisoires). L'impact sur l'année pleine sera contenu (attendu à + 2,0 % pour 2018). Les hausses les plus significatives restent en effet limitées aux catégories de produits qui pèsent moins sur le total (produits frais, tabac, énergie) que les produits manufacturés (- 0,1 %) ou les services (+ 1,3 %), qui représentent ensemble plus des 2/3 de l'indice.

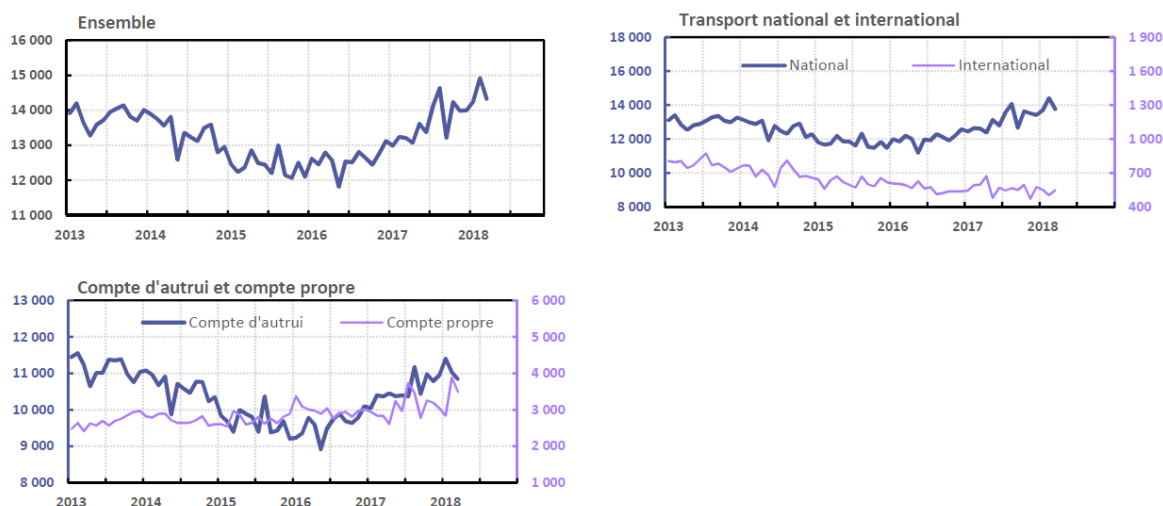
#### • **L'activité du TRM**

Après une année de forte croissance en 2017 à + 8,4 % en t.km, l'ensemble du pavillon français connaît un ralentissement comparable à celui enregistré par l'économie française. La tendance sur le premier trimestre 2018 reste positive, ainsi le transport pour compte d'autrui enregistre encore une croissance de + 1,7 %.

Les perspectives restent positives et les entreprises de TRM continuent d'avoir un jugement positif sur l'activité future même si la croissance en 2018 sera effectivement moins dynamique qu'en 2017. Les entreprises voient dans leurs difficultés de recrutement le principal frein au développement de leur activité.

Après une forte hausse à + 7,0 % en 2017, les investissements en poids lourds neufs reviennent sur une tendance plus contenue et les immatriculations des seuls tracteurs routiers neufs passeraient ainsi de + 2,8 % en 2017 à + 1,0 % en 2018.

### TRM – Activité du pavillon français (millions de t.km, données mensuelles, CVS – C JO)



SDES, BMST / enquête TRM, juillet 2018

## Conjoncture et prévisions chiffrées

Précision méthodologique sur les indicateurs économiques présentés : cette note s'appuie sur les données économiques, statistiques ou prévisionnelles récentes et disponibles à la date du 4 septembre 2018. Les organismes producteurs sont : la Banque Centrale Européenne, la Banque de France, BNP PARIBAS, le Crédit Agricole, le Fonds Monétaire International (FMI), l'INSEE, le SDES et l'OVI.

Les séries présentées intègrent des résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 quand ils sont disponibles. Sauf indications contraires, au-delà de cette date, l'ensemble des valeurs sont des prévisions.

Le CNR ne produit aucun scénario macro-économique : les données présentées sont uniquement celles diffusées publiquement par les institutions citées en source. Certaines données sont non renseignées car elles ne font pas partie des séries communiquées par les organismes diffuseurs dans le cadre de leurs prévisions. Par exemple, l'INSEE ne diffuse pas de série avec des prévisions sur les taux d'intérêt dans sa note de conjoncture et le SDES ne diffuse aucune prévision.

### 1 – France - PIB – Taux de croissance en volume

%	Croissance annuelle (N = N / N-1)			Croissance trimestrielle (T = T / T-1)					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
INSEE	2,3	1,7		0,7	0,2	(r) 0,2	0,4	0,4	
BdF/BCE	2,3	1,8	1,7						
Crédit Agricole	2,3	1,8	1,7	0,7	0,2	0,3	0,5	0,6	0,3
BNP PARIBAS	2,3	2,0	1,9						

(r) : résultat

**2 – France – Taux d'inflation**

%	Croissance annuelle			Croissance annuelle (T = T / T-4)					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
<u>Déflateur du PIB</u>									
INSEE	0,5	1,0		0,6	0,9	1,0	1,1	1,1	
BdF/BCE	0,7	0,9	1,4						
<u>Inflation (IPCH)</u>									
INSEE	1,0	1,8		1,2	1,6	2,1	2,1	1,7	
BdF/BCE	1,2	2,0	1,5						
Crédit Agricole	1,0	1,7	1,5	1,1	1,4	1,8	2,0	1,8	1,6
BNP PARIBAS	1,2	2,0	1,6						

**3 – France – Investissements (FBCF totale) – taux de croissance en volume**

%	Croissance annuelle (N = N / N-1)			Croissance trimestrielle (T = T / T-1)					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
INSEE	4,7	2,7		0,9	0,1	(r) 0,7	0,5	0,5	
BdF/BCE	4,7	3,2	2,4						
Crédit Agricole	4,7	3,1	3,3	0,9	0,2	0,9	0,9	0,9	0,8

(r) : résultat

**4 - France - Taux de chômage (au sens BIT, DOM compris)**

%	Moyenne annuelle			Moyenne trimestrielle					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
INSEE	9,0	8,8		9,0	9,2	9,0	8,9	8,8	
BdF/BCE	9,4	9,1	8,8						
Crédit Agricole	9,1	8,6	8,2	8,6	8,9	8,7	8,5	8,3	8,4

**5 – Zone Euro - Taux d'intérêt à 3 mois – Euribor**

%	Taux annuel moyen			Taux trimestriel moyen					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
BdF/BCE	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3			
BNP PARIBAS	-0,3	-0,3	0,1		-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3

**6 – Zone euro - Taux d'intérêt à 10 ans zone euro (Obligations d'Etat)**

%	Taux annuel moyen			Taux trimestriel moyen					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
<u>France (OAT)</u>									
BdF/BCE	0,8	0,9	1,1	0,7	0,9	0,8			
Crédit Agricole							0,8	0,9	1,0
BNP PARIBAS	0,7	1,4	1,8				1,2	1,4	1,5
<u>Allemagne (Bund)</u>									
Crédit Agricole						0,3	0,5	0,6	0,7
BNP PARIBAS	0,4	1,1	1,5		0,5	0,3	0,9	1,1	1,2

**7 – Prix du Brent (en USD/baril)**

USD	Cours annuel moyen			Cours trimestriel moyen					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
INSEE	55	76		62	67	76	80	80	
FMI	53	70	70						
BdF/BCE	54	75	74						
Crédit Agricole						72	75	73	78

**8 – Taux de change : USD pour 1 euro**

USD	Cours annuel moyen			Cours trimestriel moyen					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
INSEE	1,13	1,19		1,18	1,23	1,19	1,17	1,17	
FMI	1,11	1,13							
BdF/BCE	1,13	1,20	1,18	1,16	1,23	1,19			
Crédit Agricole							1,18	1,21	1,23
BNP PARIBAS (1)	1,20	1,24	1,34				1,18	1,24	1,30

(1) Fin de période

**9 – Activité du TRM – taux de croissance (SDES, t.km en données CVS-CJO)**

%	Croissance annuelle (N = N / N-1)			Croissance trimestrielle (T = T / T-1)					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
Total pavillon français	8,4			1,7	3,0				
- national	8,8			2,0	3,2				
- international	-0,3			-4,4	-2,5				
- compte d'autrui	10,0			3,3	1,7				
- compte propre	3,2			-3,2	7,5				

**10 – Immatriculations de poids lourds neufs – taux de croissance en nb**

%	Croissance annuelle (N = N / N-1)			Croissance trimestrielle (T = T / T-1)					
	Résultat	Prévision		Résultat		Prévision			
	2017	2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
<b>SDES (1)</b>									
Total pl (2)	6,9			37,1	-3,8				
Tracteurs routiers	2,8			46,8	-8,0				
Camions	12,0			26,6	1,5				
<b>QVI</b>									
Total pl (2)	7,0	2,5							
Tracteurs routiers	2,8	1,0							
Camions	12,8	4,0							

(1) données brutes

(2) Poids lourds neufs (&gt;3,5 T)

**Coûts du TRM depuis un an**

Les tableaux suivants positionnent les évolutions des indices CNR de coûts du TRM calculées en glissement depuis 12 mois et depuis la fin de l'année dernière. Les deux grandes familles d'indices de coûts du CNR sont ici présentées :

- Les indices « synthétiques » de coût de revient, pour les trois activités longue distance 40 tonnes, régional 40 tonnes et régional porteurs, calculés avec et sans le poste gazole.
- Les indices « analytiques », décrivant les variations des principales composantes de coûts d'exploitation.

Sur le site du CNR, il est possible de relever les évolutions pour toute période au choix de l'utilisateur.

- **L'ensemble des coûts (indices CNR « synthétiques »)**

**SYNTHESE DES COUTS**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 5,3 %	+ 3,2 %
Régional 40 tonnes	+ 5,0 %	+ 3,1 %
Régional Porteur	+ 4,2 %	+ 2,7 %

**SYNTHESE DES COUTS - HORS GAZOLE**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 1,5 %	+ 1,4 %
Régional 40 tonnes	+ 1,5 %	+ 1,4 %
Régional Porteur	+ 1,6 %	+ 1,5 %

Depuis un an, les coûts du TRM sont orientés à la hausse : + 4,8 % en moyenne entre août 2017 et août 2018. Le lecteur trouvera, dans les tableaux suivants d'évolution des indices « analytiques », les raisons de cette inflation. Chaque tableau est assorti de commentaires résumant les principaux événements intervenus sur les indices concernés depuis un an.

Le gazole, dont les variations donnent lieu, par ailleurs, à une indexation légale des prix de transport, reste la composante de coûts la plus volatile. Les autres postes de coûts enregistrent une inflation moyenne proche de + 1,5 % sur 12 mois.

- **Les composantes de coûts (indices CNR « analytiques »)**

#### **CARBURANT**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Gazole	+ 22,2 %	+ 13,5 %
Gazole professionnel <sup>(1)</sup>	+ 17,8 %	+ 8,4 %

(1) Gazole professionnel : Gazole hors TVA, récupération partielle de TICPE déduite

**Commentaires** : Le gazole enregistre une inflation significative depuis un an. Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, le gazole HTVA (avant récupération partielle de la TICPE) a vu sa taxation augmenter de 6,33 c€/l en moyenne nationale (+ 3,73 €/hl de contribution climat énergie et + 2,6 €/hl lié au rapprochement des fiscalités sur les carburants), soit + 11,6 % de taxe.

L'évolution du prix moyen mensuel du gazole HTVA entre août 2017 et août 2018 n'est pas linéaire. Après avoir enregistré une inflation significative entre août 2017 et janvier 2018 (+ 16,9 %), il se replie en février 2018 de - 2,1 %. Il augmente ensuite à nouveau jusqu'en mai 2018, puis se stabilise jusqu'en août 2018.

#### **MAINTENANCE (ENTRETIEN-REPARATIONS + PNEUMATIQUES)**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Maintenance	+ 1,7 %	+ 1,1 %

**Commentaires** : L'indice augmente de + 1,7 % en un an. Cet indice comprend deux composantes : l'entretien-réparations et les pneumatiques. Les coûts d'entretien augmentent de + 2,4 % depuis un an, alors que les coûts pneumatiques sont stables.

#### **USAGE DES INFRASTRUCTURES (PEAGES + TAXE A L'ESSIEU)**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Infrastructures	+ 1,7 %	+ 1,7 %

**Commentaires** : Les tarifs de péages autoroutiers classe 4 ont été revalorisés de + 1,7 % à partir du 1<sup>er</sup> février 2018. L'autre composante de l'indice, la taxe à l'essieu, est inchangée en 2018.

#### **COÛTS DE PERSONNEL DE CONDUITE (SALAIRES + CHARGES)**

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 1,6 %	+ 1,6 %
Régional	+ 1,7 %	+ 1,6 %

**Commentaires** : Les indices de coûts de conducteurs (salaires + charges) augmentent de près de + 1,6 % depuis un an. Du côté de la rémunération, l'accord du 6 mars 2018, applicable à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018, a relevé les minima conventionnels servant de

référence pour calculer ces indices de + 1,5 %. Du côté des cotisations employeurs, les taux ont légèrement augmenté de + 0,1 point en janvier 2018. Les allègements « Fillon » ont varié, alternativement à la hausse, sous les effets du relèvement du SMIC et de l'actualisation des coefficients de la formule (janvier 2018), puis à la baisse avec la revalorisation salariale (avril 2018).

#### FRAIS DE DEPLACEMENT

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Frais de déplacement	+ 1,2 %	+ 1,2 %

**Commentaires** : L'accord social du 4 avril 2018 a revalorisé de + 1,2 %, à compter du 1<sup>er</sup> mai 2018, les indemnités conventionnelles de frais de déplacement retenues pour calculer cet indice.

#### DETENTION DU MATERIEL ROULANT (RENOUVELLEMENT + ASSURANCES)

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
LD et Régional 40 tonnes	+ 1,0 %	+ 1,2 %
Régional Porteur	+ 1,3 %	+ 1,5 %

**Commentaires** : L'introduction de la norme Euro 6 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 a généré une inflation importante des prix de matériel tracteur. Son effet dans les indices de coût de détention de matériel roulant est mathématiquement dilué par le renouvellement progressif des véhicules sur environ 6 ans. Le prix des semi-remorques augmente quant à lui en moyenne de + 1,7 % en 2018. La troisième composante de l'indice, formée par les assurances flotte et marchandises, diminue de - 1,8 % en 2018.

#### COÛTS DE STRUCTURE

	de août 2017 à août 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 1,6 %	+ 1,4 %
Régional 40 tonnes	+ 1,6 %	+ 1,5 %
Régional Porteur	+ 1,6 %	+ 1,5 %

**Commentaires** : Trois sous-jacents des indices de coûts de structure enregistrent une inflation depuis un an : les coûts de personnel administratif (+ 1,7 %), les coûts des locaux (+ 1,6 %) et les coûts des services (+ 1,5 %).