



OCTOBRE 2018

PERSPECTIVES ECONOMIQUES ET COÛTS DU TRM

Sommaire

Perspectives économiques.....	1
Conjoncture et prévisions chiffrées.....	4
Coûts du TRM depuis un an.....	6

Quelles tendances prendre en compte pour préparer budgets, tarifs, investissements pour l'année à venir ? Ce nouveau cadrage précise la situation économique, il sera enrichi avec la publication des « coûts 2019 » (*habituellement diffusée en novembre*).

Pendant que l'économie américaine rebondit, le reste du monde connaît une phase d'atterrissage : la croissance ralentit, le manque de dynamisme observé en début d'année 2018 se résorbe sans éclat.

Selon l'OCDE, la croissance mondiale devrait toutefois atteindre + 3,7 % sur l'année en cours, soit 0,2 point au-dessus du niveau de 2017. Le tassement dans la zone euro est du même ordre : + 2,2 % de croissance attendue après + 2,4 % en 2017.

En France, le ralentissement est également perceptible et se prolonge au 2^e trimestre. La croissance du PIB français est attendue à + 1,6 % en 2018, après + 2,3 % en 2017.

La croissance prévue pour 2019 resterait identique à celle de 2018 au niveau mondial et légèrement en retrait à l'échelon européen. Mais entre un pétrole et un dollar qui augmentent ou les diverses menaces sur les échanges mondiaux (politique américaine, Brexit, etc.), le niveau des incertitudes croît, avec à l'horizon 2020 un risque de ralentissement plus franc, notamment pour l'économie américaine.

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 + 4,0 % et + 5,0 % avec gazole.

Perspectives économiques

- **Tendance de l'économie mondiale**

Les résultats, connus désormais pour l'ensemble du 1^{er} semestre 2018, confirment la tendance anticipée : le ralentissement est perceptible. Selon les dernières prévisions de l'OCDE confirmées par le FMI, le PIB mondial ne progresserait plus que de + 3,7 %, en 2018.

Les prévisions précédentes tablaient sur une accélération continue en 2018 après celle de 2017. Mais rapidement, dès le début de l'année 2018, la dynamique s'essouffle. Toutefois le niveau atteint se maintient, ce résultat est, au final, plutôt encourageant et en phase avec les tendances de long terme de l'économie mondiale.

A contrario des autres pays qui sont plutôt dans un cycle de ralentissement, l'économie américaine accélère, sa croissance est attendue à + 2,9 % en 2018, après + 2,2 % en 2017.

Ce mouvement est soutenu, entre autres, par les mesures fiscales du gouvernement Trump, mais son essoufflement paraît probable. En attendant, entreprises et ménages américains bénéficient de l'embellie et les créations d'emplois atteignent des niveaux record. Ainsi, à 3,9 %, le taux de chômage est désormais inférieur au seuil du plein emploi et Wall Street célèbre 9 années de croissance ininterrompue.

Perspectives mondiales : croissance du PIB

	2016	2017	2018	2019
Monde	3,1	3,6	3,7	3,7
USA	1,5	2,2	2,9	2,7
Chine	6,7	6,9	6,7	6,4
Inde	7,1	6,7	7,6	7,4
Zone euro	1,7	2,5	2,0	1,9
France	1,1	2,3	1,6	1,8
Royaume-Uni	1,9	1,7	1,3	1,2

Source : OCDE – septembre 2018

Cette bonne santé de l'économie américaine conduit la Banque Fédérale à mettre un terme à sa « *politique monétaire accommodante* » et à corriger à nouveau, à la hausse, ses taux.

La situation dans le reste du monde est plus contrastée :

- La croissance en Europe se tasse en 2018 et devrait se situer pour la zone euro à + 2,0 %. Ce fléchissement est plus marqué en début d'année et la situation se redresse ensuite progressivement. Si l'Europe souffre d'un moindre dynamisme à l'export, sa situation interne reste porteuse et le marché de l'emploi voit l'embellie se poursuivre. Cette vigueur atténuée permet à la BCE de maintenir des taux inchangés, les taux interbancaires (Euribor) restent également bas.
- Le Japon connaît un ralentissement qui se confirme.
- Avec des fortunes diverses, les économies émergentes restent vigoureuses mais la hausse des taux américains combinée à celle du dollar mettent à mal des pays exposés aux financements extérieurs, l'Argentine et la Turquie apparaissent ainsi comme les premières victimes du resserrement monétaire américain.
- Les croissances chinoise et indienne se maintiennent.

Malgré ces bémols, la situation paraît globalement saine et l'OCDE note que, dans l'ensemble des économies développées, l'emploi est revenu à son niveau d'il y a 10 ans, avant la crise.

Pour autant les risques persistent :

- Les cours du pétrole connaissant une pression à la hausse qui s'accroissent, le baril de Brent atteint les 85 dollars. Si les prévisions retiennent l'hypothèse d'un cours moyen sous les 80 dollars, des pics plus importants à court terme ne sont pas exclus.
- Les taux d'intérêt restent bas mais leur hausse généralisée est désormais entamée par la FED. Pour l'instant, la BCE reporte à septembre 2019 toute nouvelle décision en ce domaine.
- Plusieurs pays connaissent des difficultés majeures en Amérique Latine (Venezuela, Argentine, Brésil), en Asie et en Afrique (République d'Afrique du Sud).
- La politique protectionniste américaine cible actuellement la Chine, mais la défiance de Washington vis-à-vis de ses partenaires économiques s'étend à différents accords multilatéraux avec l'OMC également en ligne de mire. Des désordres importants affectant le commerce mondial sont envisageables.

- La zone euro reste traversée par des incertitudes sur les politiques budgétaires de nombreux pays et l'ensemble de l'Europe attend de savoir quel sera le scénario retenu pour le Brexit qui, à défaut de joyeux comme le souhaite Theresa May, va avoir des conséquences multiples. Les acteurs du transport vont se retrouver en première ligne.

Ces risques et les incertitudes qu'ils provoquent mettent à mal la confiance, mais pour l'instant l'optimisme prévaut. Les analystes envisagent donc une croissance mondiale à + 3,7 % en 2019, comparable à celle attendue pour 2018.

• Situation économique de la France

Les effets du ralentissement européen se sont accentués en France, notamment sous l'effet des grèves dans le secteur ferroviaire et aérien. L'INSEE note aussi que les ménages, au lieu de réagir aux améliorations de leurs situation (revenu brut en hausse, baisse du chômage et inflexion des salaires moyens à la hausse) persistent dans l'optimisme. Si l'économie française attend des améliorations de ses exportations sur le second semestre, la mécanique interne paraît donc provisoirement un peu grippée. La croissance annuelle est attendue à + 1,6 % pour 2018 ; le gouvernement table officiellement sur une croissance à + 1,7 %. Ces prévisions corrigent à la baisse les tendances initialement données à + 1,8 %. L'écart de 0,2 point de PIB représente un montant compris entre 4 et 5 milliards d'euros.

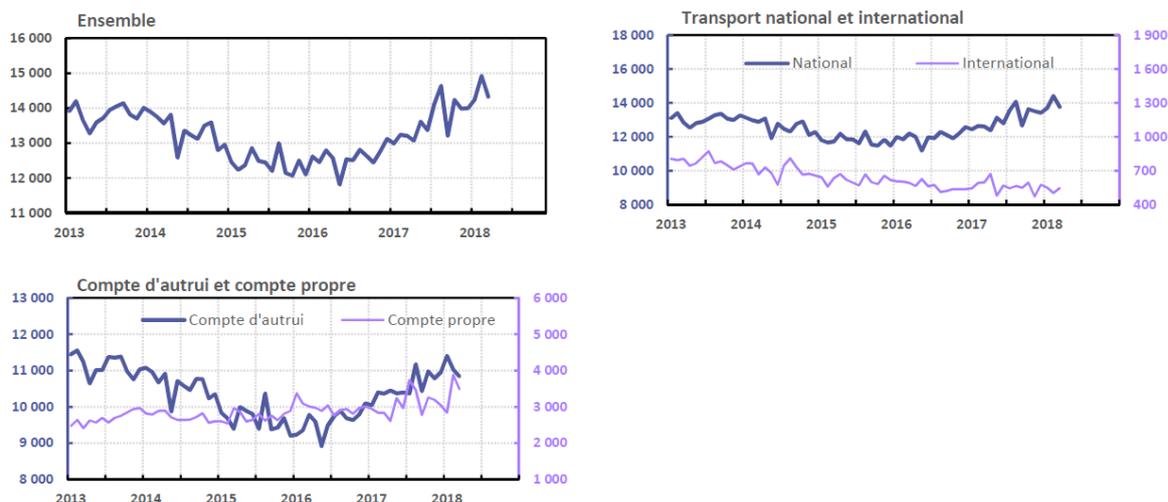
Malgré les risques de décélération, la croissance de 2019, à + 1,6 % pour les analystes et + 1,7 % pour le gouvernement, reste à un niveau comparable à 2018.

• L'activité du TRM

Le pavillon français est impacté par la croissance lente du 1^{er} semestre 2018 avec un mouvement qui s'accroît au 2^e trimestre. La croissance de son activité passe ainsi de + 3,0 % au premier trimestre à + 1,0 % au 2^e (statistiques officielles du SDES). Le compte d'autrui apparaît comme plus touché avec une contraction de son activité au cours du 2^e trimestre à - 0,6 %. Pour l'instant, les facteurs semblent conjoncturels et les observateurs anticipent un second semestre plus serein. En effet, en glissement annuel, la croissance du compte d'autrui reste supérieure à + 5,0 %.

Le secteur du TRM continue d'investir. En cumul sur 12 mois (à fin septembre), les immatriculations cumulées des camions et des tracteurs routiers neufs affichent, à + 9,7 %, une croissance supérieure à celle enregistrée en 2017 à la même époque. Pour l'instant, le segment le plus dynamique est celui des tracteurs routiers neufs.

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



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 9 octobre 2018. Les organismes producteurs sont : la Banque Centrale Européenne (BCE), la Banque de France (BdF), le Crédit Agricole, l'INSEE, l'OCDE, le SDES et l'OVI.

La mention « PLF 2019 » renvoie aux données ou prévisions du « rapport économique, social et financier » de la Commission économique de la Nation (ministère de l'Économie et des Finances). Il s'agit du scénario économique officiel pour la préparation du projet de loi de finance pour 2019.

Sauf indications contraires : les séries économiques (PIB, FBCF, etc.) présentées intègrent des résultats du 2^e trimestre 2018 ; les cotations et taux (USD, Brent, etc.) intègrent les cours au 30 septembre. Au-delà, 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	1,6		0,7	0,2	0,2	0,5	0,4	
BdF	2,3	1,6	1,6						
PLF 2019	2,2	1,7	1,7						
Crédit Agricole	2,3	1,6	1,6	0,7	0,2	0,2	0,4	0,5	0,4

(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	0,8		0,6	0,9	0,8	0,7	0,8	
BdF	0,7	0,7	1,2						
PLF 2019	0,7	0,9	1,3						
<u>Inflation (IPCH)</u>									
INSEE	1,0	1,9		1,2	1,6	2,0	2,2	1,8	
BdF	1,2	2,1	1,7						
PLF 2019	1,2	2,1	1,5						
Crédit Agricole	1,2	2,2	1,9	1,2	1,5	2,18	2,6	2,4	2,1

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	2,8		1,0	0,1	0,8	0,6	0,6	
BdF	4,7	2,8	2,2						
PLF 2019	4,5	3,3	2,1						
Crédit Agricole		3,4	2,9		0,2	0,8	0,8	0,8	

(r) : résultat

4 - France - Taux de chômage moyen (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 (1)	8,9	8,9		8,9	9,2	9,1	9,0	8,9	
BdF	9,4	9,1	8,8						
Crédit Agricole (1)	9,1	8,8	8,6	9,1	9,2	9,1	8,9	8,8	8,8

(1) Valeur annuelle = taux du dernier trimestre

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	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3		
Crédit Agricole								-0,3	-0,3

(1) Fin de période

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
France (OAT)									
BdF	0,8	0,7	0,8	0,7	0,9	0,8	0,7		
PLF 2019 (1)		1,4	2,2						
Crédit Agricole								0,8	0,9
Allemagne (Bund)									
BCE	0,3			0,3	0,6	0,4	0,3		
Crédit Agricole								0,5	0,6

(1) Fin de période

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	73		62	67	74	75	75	
BdF	54	72	72						
PLF 2019	55	72	73						
Crédit Agricole								80	77

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	1,18		1,18	1,23	1,19	1,16	1,15	
BdF/BCE	1,13	1,18	1,14	1,18	1,23	1,19	1,16		
PLF 2019	1,13	1,18	1,16						
Crédit Agricole								1,19	1,21

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			0,7	3,0	1,0			
- national	8,8			0,7	3,3	0,9			
- international	-0,3			-0,8	-3,1	2,9			
- compte d'autrui	10,0			2,3	1,8	-0,6			
- compte propre	3,2			-4,6	7,1	6,2			

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

%	Croissance annuelle (N = N / N-1)			Croissance trimestrielle (T = T / T-1)					
	Résultat 2017	Prévision		Résultat				Prévision	
		2018	2019	T4 2017	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019
SDES (1)									
Total pl (2)	6,7			38,1	-5,6	5,9	-16,3		
Tracteurs routiers	2,8			46,8	-8,0	5,6	-18,0		
Camions	12,8			26,2	-1,9	6,3	-13,9		
QVI									
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 (>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 sept. 2017 à sept. 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 5,0 %	+ 3,8 %
Régional 40 tonnes	+ 4,7 %	+ 3,6 %
Régional Porteur	+ 4,0 %	+ 3,2 %

SYNTHESE DES COUTS - HORS GAZOLE

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

Depuis un an, les coûts du TRM sont orientés à la hausse : + 4,6 % en moyenne entre septembre 2017 et septembre 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 sept. 2017 à sept. 2018	depuis décembre 2017
Gazole	+ 20,4 %	+ 15,5 %
Gazole professionnel ⁽¹⁾	+ 15,9 %	+ 10,7 %

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

Commentaires : Le gazole enregistre une inflation significative depuis un an. Au 1^{er} 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 c€/l de contribution climat énergie et + 2,6 c€/l lié au rapprochement des fiscalités sur les carburants), soit + 11,6 % de taxe.

L'évolution du prix moyen mensuel du gazole HTVA depuis septembre 2017 n'est pas linéaire. Après avoir enregistré une inflation significative entre septembre 2017 et janvier 2018 (+ 13,2 %), il se replie en février 2018 de - 2,1 %. Il augmente ensuite à nouveau jusqu'en mai 2018 (+ 6,9 % sur cette période), puis se tasse légèrement jusqu'en août 2018. Le mois de septembre est orienté à la hausse : + 1,8 %.

MAINTENANCE (ENTRETIEN-REPARATIONS + PNEUMATIQUES)

	de sept. 2017 à sept. 2018	depuis décembre 2017
Maintenance	+ 1,6 %	+ 1,2 %

Commentaires : L'indice augmente de + 1,6 % en un an. Cet indice comprend deux composantes : l'entretien-réparations et les pneumatiques. Les coûts d'entretien augmentent de + 2,3 % depuis un an, alors que les coûts pneumatiques sont stables.

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

	de sept. 2017 à sept. 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^{er} 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 sept. 2017 à sept. 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^{er} 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 sept. 2017 à sept. 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^{er} mai 2018, les indemnités conventionnelles de frais de déplacement retenues pour calculer cet indice.

DETENTION DU MATERIEL ROULANT (RENOUVELLEMENT + ASSURANCES)

	de sept. 2017 à sept. 2018	depuis décembre 2017
LD et Régional 40 tonnes	+ 1,1 %	+ 1,2 %
Régional Porteur	+ 1,4 %	+ 1,5 %

Commentaires : L'introduction de la norme Euro 6 à partir du 1^{er} 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 au rythme annuel de 19 % du parc. 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 sept. 2017 à sept. 2018	depuis décembre 2017
Longue Distance	+ 1,5 %	+ 1,5 %
Régional 40 tonnes	+ 1,6 %	+ 1,6 %
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 (+ 1,9 %) et les coûts des services (+ 1,3 %).

Avertissement

Bien que les sources utilisées pour préparer ce document soient considérées comme fiables, les données présentées et les commentaires qui les accompagnent sont proposés à titre informatif. Le CNR ne saurait donc être tenu responsable des conséquences de l'utilisation qui en est faite.