

Conjoncture des transports routiers de marchandises

Après une embellie passagère en juin, le climat des affaires sectoriel s'est à nouveau détérioré aux mois de juillet et août. Si l'indicateur de l'activité passée est encore favorable en août, celui de l'activité à venir est nettement retombée. Dans ce contexte, l'emploi sectoriel ne repart pas, les trésoreries demeurent sous pression et les défaillances sont encore nombreuses. Point positif et encourageant : l'investissement des entreprises de TRM affiche un signe de reprise.

En cette rentrée, l'économie nationale ne redécroche pas encore

Confrontée aux turbulences commerciales et géopolitiques mondiales, **l'économie française fait preuve de résilience**. Son PIB s'est avéré plus dynamique que prévu au 2^e trimestre (+0,3 % t/t, estimation provisoire). L'embellie n'est pour autant qu'apparente : elle tient surtout aux stocks aéronautiques et, dans une moindre mesure, automobiles. Inversement, **la demande intérieure a été atone sur l'ensemble du semestre**.

Avec un acquis de croissance du PIB de 0,5 % à mi-année, **l'objectif gouvernemental de 0,7 % pour 2025 reste à portée**.

Soutien inattendu : **entre janvier et juillet, le prix du Brent a reculé de 10 % en dollars et de 20 % en euros**, ce qui apporte de l'air au pouvoir d'achat des ménages comme aux marges des entreprises.

Le moral des dirigeants demeure néanmoins dégradé. À 95,8 points en août, l'indicateur synthétique du climat des affaires français se maintient sous sa moyenne de long terme pour le 17^e mois consécutif, sans signe de redressement imminent.

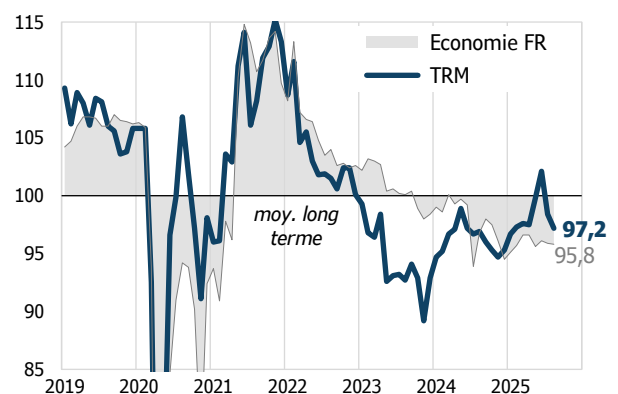
TRM : une embellie estivale vite retombée

Collectivement, **les dirigeants du TRM ont témoigné d'une activité bien orientée cet été**. Leur solde d'opinion portant sur les volumes récents s'est nettement amélioré. L'indicateur synthétique du climat des affaires sectoriel était d'ailleurs repassé momentanément au-dessus de sa moyenne historique en juin (102,1 points).

Cette amélioration ne serait qu'éphémère. Les anticipations de demande sont retombées en août. L'indicateur synthétique de climat des affaires sectoriel a suivi le mouvement. Il est repassé sous sa moyenne historique en juillet et s'étiole à nouveau en août (97,2 points).

Climat des affaires français et du TRM

Indicateur synthétique. 100 = moyenne de long terme. Insee



La moitié des dirigeants du TRM déplorent une insuffisance de la demande (47 % en juillet). Il s'agit là d'une proportion relativement stable depuis un an et demi. A titre de comparaison, cette part était d'environ un tiers en 2019.

L'emploi du TRM ne se reprend toujours pas

Fin mars, les entreprises des transports routiers de fret ont employé 425 800 salariés (cvs-cjo). **Cet effectif est stable sur un an (-0,1 %) mais en retrait de 1,1 % sur deux ans**.

Les difficultés à recruter se sont atténuées, bien qu'elles soient encore importantes pour les embauches de conducteurs. En juillet, le tiers des dirigeants du TRM ressentait des difficultés à en recruter (35 %), contre moins d'un cinquième pour le personnel non roulant (16 %).

Les soldes d'opinion sur l'emploi, passé et à venir, pointent vers **une évolution encore défavorable des effectifs au 2^e trimestre et à la rentrée**. En cela, le secteur suit la dynamique nationale du marché du travail.

Les trésoreries demeurent fragiles

Le solde d'opinion sur la trésorerie des entreprises TRM, mesuré tous les mois par la Banque de France, **ne se redresse toujours pas**.

Situation de la trésorerie des entreprises TRM

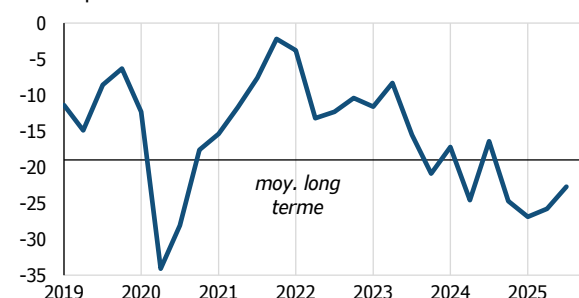
Solde d'opinion. Banque de France



Ce même solde sur la trésorerie, cette fois mesuré par l'Insee tous les trimestres, est lui modestement remonté en juillet. Il demeure cependant **nettement en deçà de sa moyenne de longue période**.

Situation de la trésorerie des entreprises TRM

Solde d'opinion. Insee



Des défaillances encore nombreuses

Le secteur « Transport et entreposage » (section H de la nomenclature des activités françaises, qui comprend les transports de fret et de passagers) endure toujours **une vague de défaillances plus prononcée que dans le reste de l'économie nationale**. L'écart défavorable avec le reste de l'économie s'est d'ailleurs accentué cet été.

Le cabinet Ellisphere, à la demande de l'Officiel des Transporteurs, a dénombré **632 entreprises du TRM ayant ouvert une procédure collective au 1^{er} trimestre 2025**. Les défaillances du secteur auraient légèrement reflué au 2^e trimestre, à en croire les résultats du cabinet Altares (-3 % sur un an).

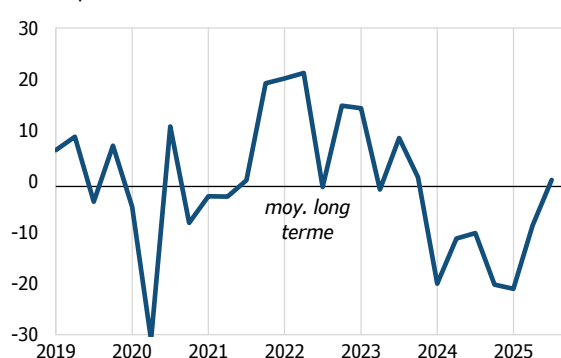
L'investissement remonte

Point positif à ce tableau morose : **les entreprises du TRM relancent des projets d'investissement** ; le solde d'opinion correspondant a retrouvé sa moyenne de longue période en juillet.

Ce regain est facilité par la **décroissance du coût des emprunts bancaires**, depuis un pic atteint début 2024. En juin, les taux des nouveaux crédits aux entreprises, tous secteurs d'activité confondus, n'était plus que de 3,6 %, soit 1,2 point de moins qu'en juin 2024.

Projets d'investissement des entreprises TRM

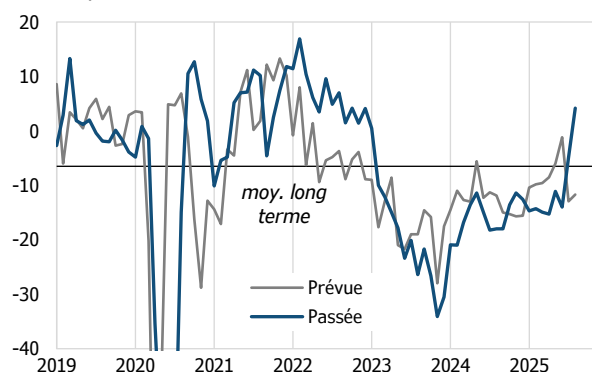
Solde d'opinion sur l'investissement à venir. Insee



Graphiques complémentaires

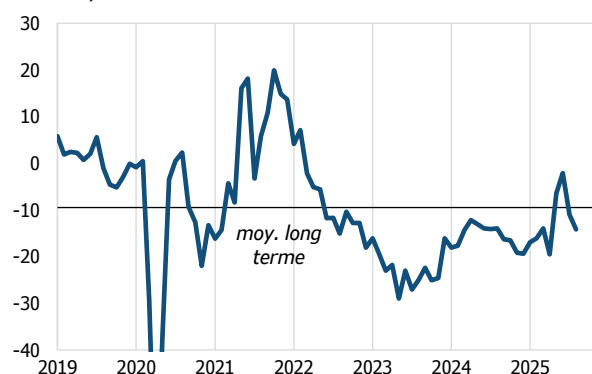
Tendance de l'activité TRM

Solde d'opinion à +/- 3 mois. Insee



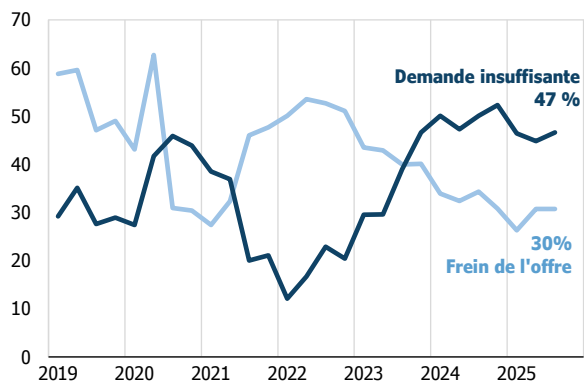
Tendance de la demande prévue TRM

Solde d'opinion. Insee



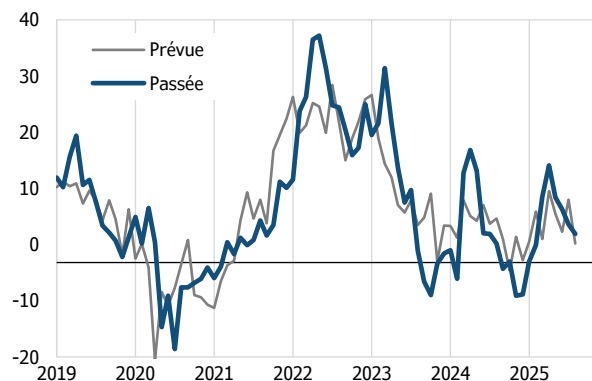
Facteurs limitant l'activité TRM

% des dirigeants. Insee



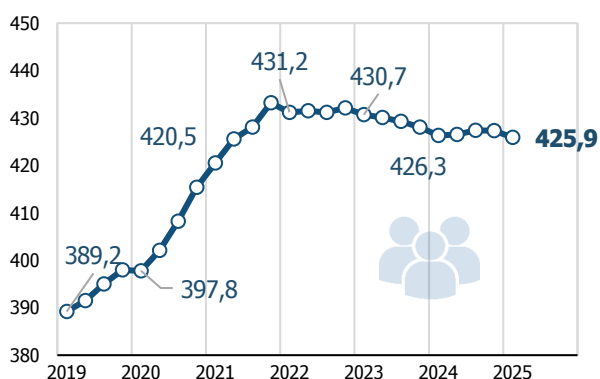
Tendance des prix du TRM

Solde d'opinion à +/- 3 mois. Insee



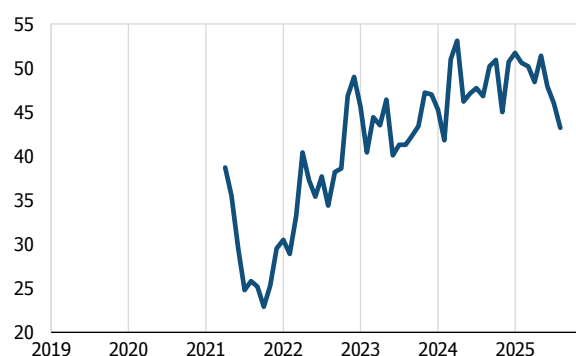
Emplois salariés du TRM

En milliers. SDES, Insee



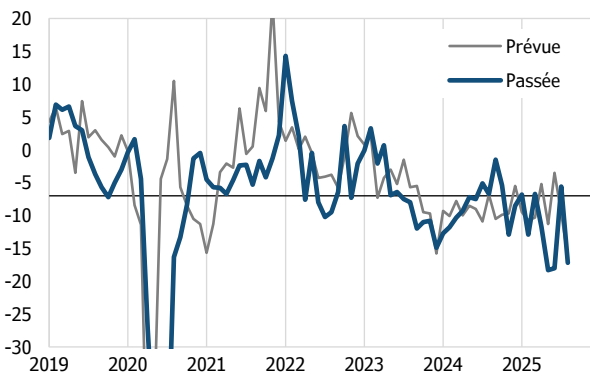
Incertitude économique ressentie

Solde d'opinion. Insee



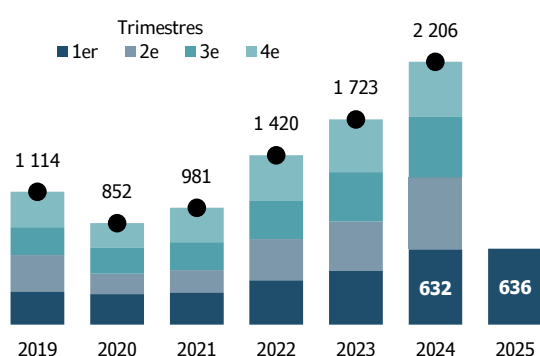
Tendance des effectifs du TRM

Solde d'opinion à +/- 3 mois. Insee



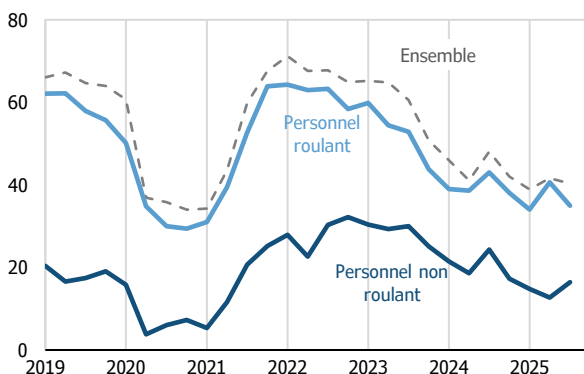
Défaillances d'entreprises TRM

Officiel des Transporteurs, Ellipse



Difficulté de recrutement dans le TRM

% des dirigeants. Insee



Cours international du baril de pétrole Brent

Insee

