



UNE EXPERTISE UNIQUE
POUR RÉVÉLER LE POTENTIEL
DE VOS TERRITOIRES

71^{ème} congrès FNTR
Montrouge, le 17 novembre 2016



Panorama économique et financier du transport routier de marchandises 2010-2015



STÉPHANE LATOUCHE – DIRECTEUR RÉGIONAL

Banque de France
Direction régionale Nord – Pas-de-Calais – Picardie
75 rue Royale, 59800 LILLE

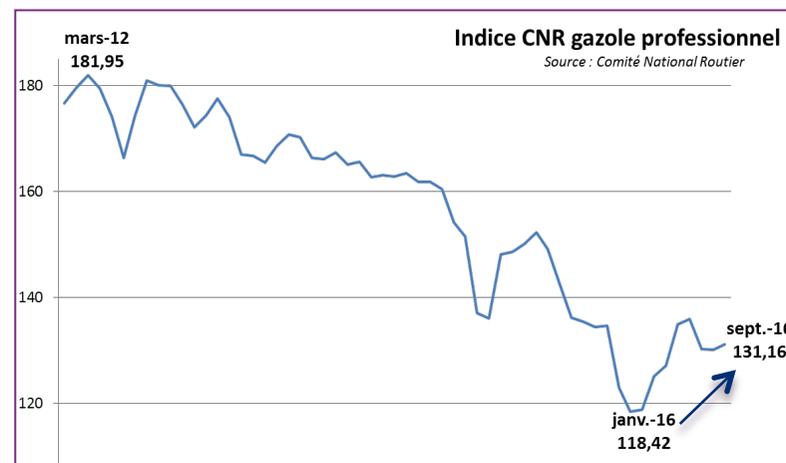


LA MOBILITÉ EST EN NOUS



Un contexte favorable en 2015

- **La croissance française se redresse légèrement à 1,2% contre 0,2% en 2014**
- **Montée en puissance du CICE**
4 % des rémunérations() versées en 2013 → 6% depuis 2014*
- **Poursuite de la baisse du cours du pétrole et des matières premières... mais amorce de remontée en 2016**



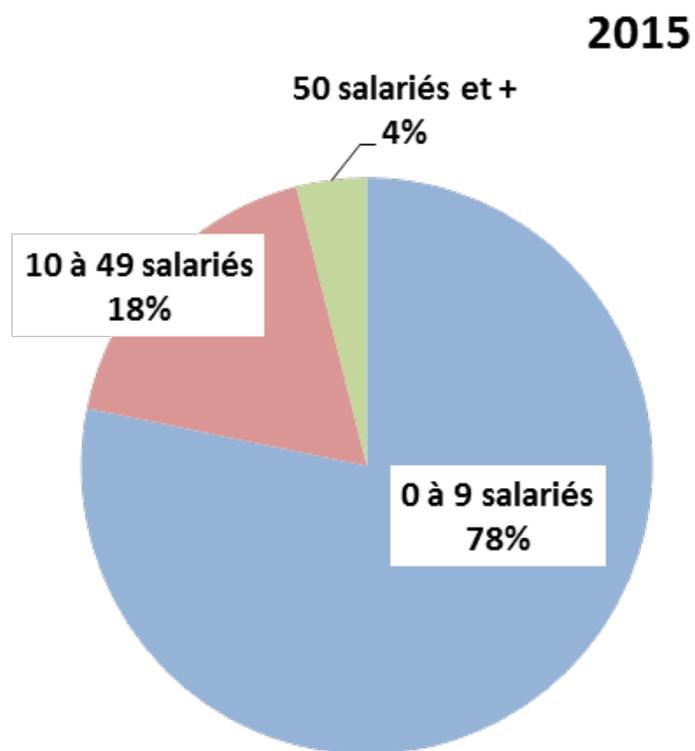
(*) L'assiette du crédit d'impôt est constituée des rémunérations brutes ne dépassant pas 2,5 fois le Smic soumises aux cotisations sociales, sur la base de la durée légale du travail.

Dès lors que la rémunération annuelle d'un salarié dépasse ce plafond, elle est exclue, pour sa totalité, de l'assiette du crédit d'impôt.



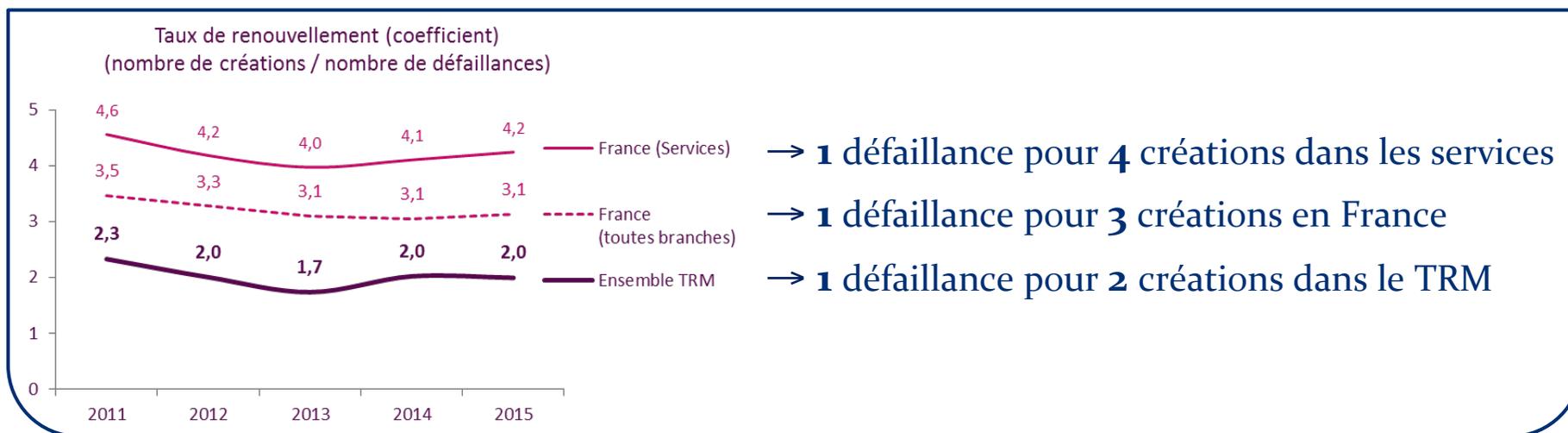
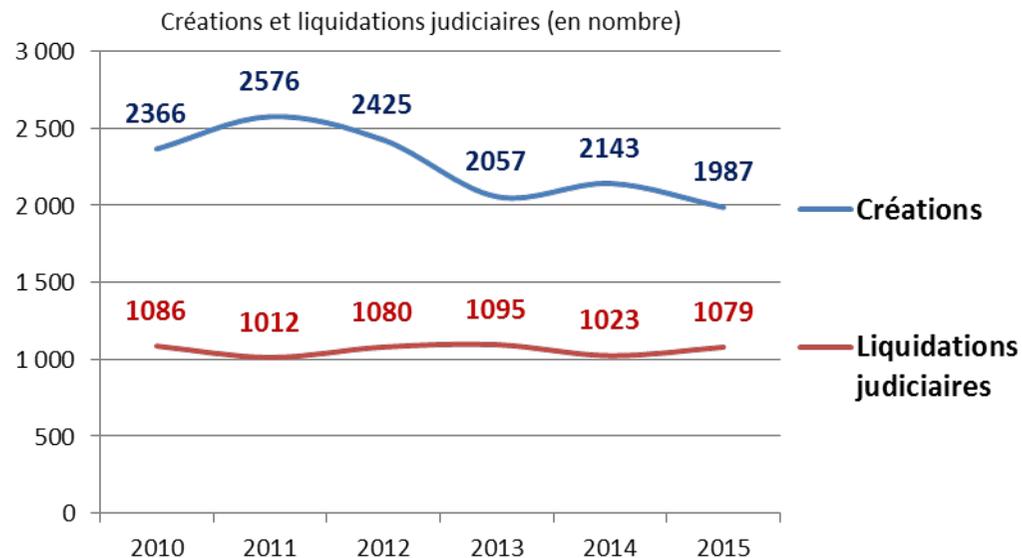
Le nombre d'entreprises du TRM est stable depuis 4 ans (32 160 entreprises en 2015)

Le tissu économique du TRM est composé
d'une majorité de micro entreprises





Le tissu du TRM se renouvelle moins rapidement que l'économie nationale





Périmètre de l'étude financière

5 769 entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2015

Exerçant sous les codes NAF 4941A, 4941B et 4941C

Représentativité de l'échantillon

Effectifs :

- **250 932** soit **77,0%** du secteur (326 000 personnes environ*)
- **43 salariés** en moyenne par entreprise

Chiffre d'affaires :

- **32,7 milliards d'euros** soit **79,4%** du secteur (41 milliards d'euros*)
- environ **5,7 millions d'euros** en moyenne par entreprise

Valeur ajoutée :

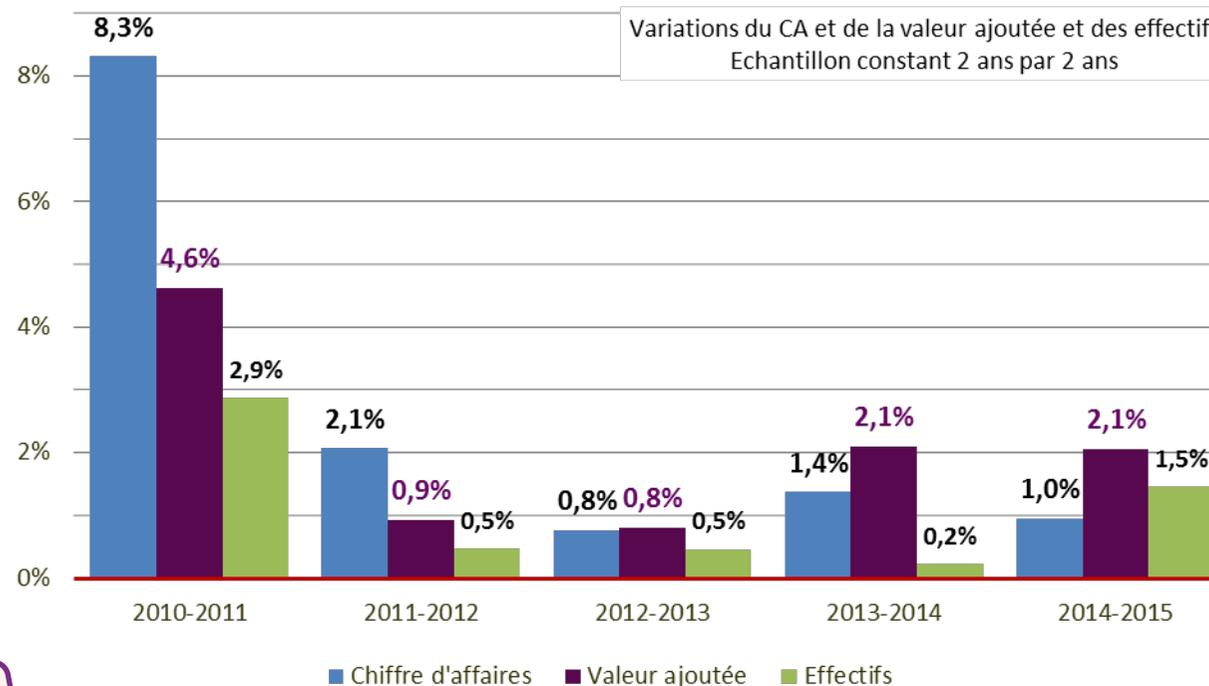
- **12,5 milliards d'euros** soit **84,9%** du secteur (15 milliards d'euros*)

() source : INSEE (dernières données disponibles : 2014), étude FNTR*



L'année 2015 est marquée par une nouvelle augmentation des chiffres d'affaires ...

... et plus encore de la valeur ajoutée

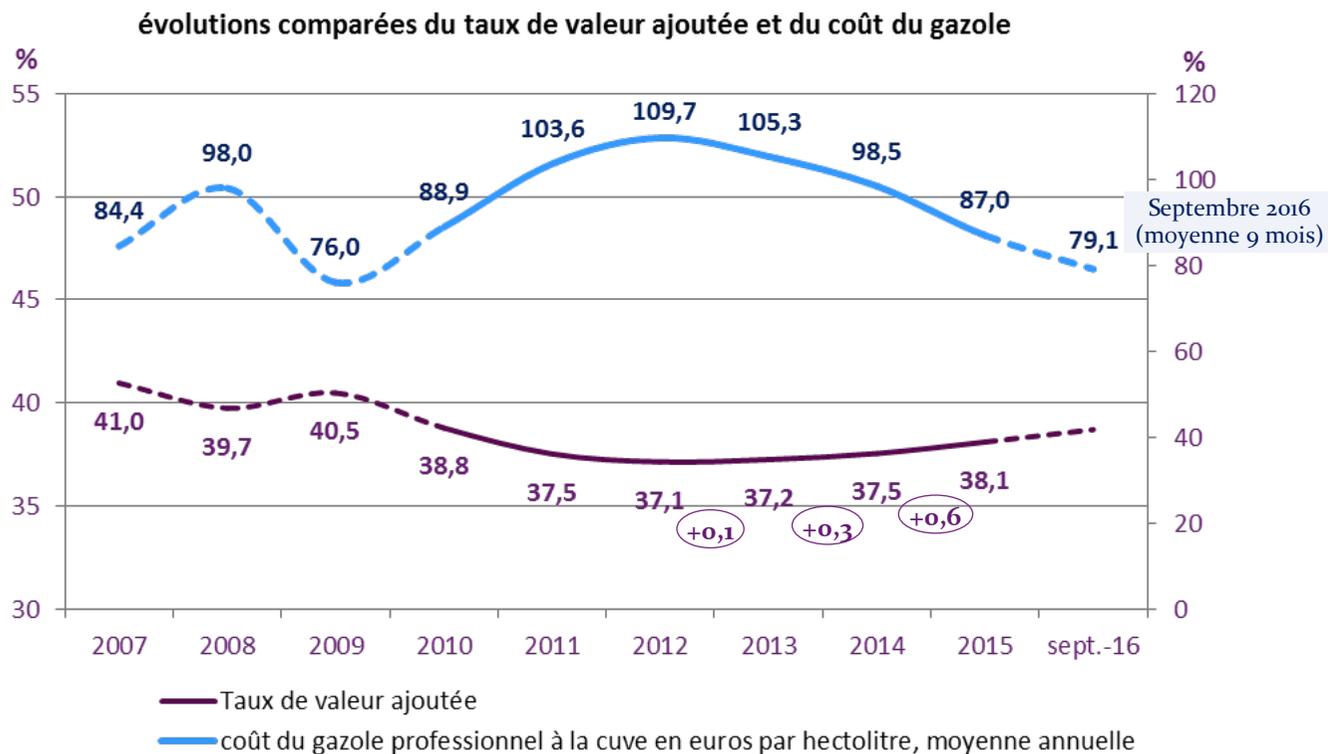


En 2015

- ↪ Nouvelle croissance : + 1,0% (gazole inclus)
- ↪ Nouvelle augmentation de la valeur ajoutée : + 2,1%
- ↪ Augmentation des effectifs (+1,5%)



Le taux de valeur ajoutée poursuit son redressement

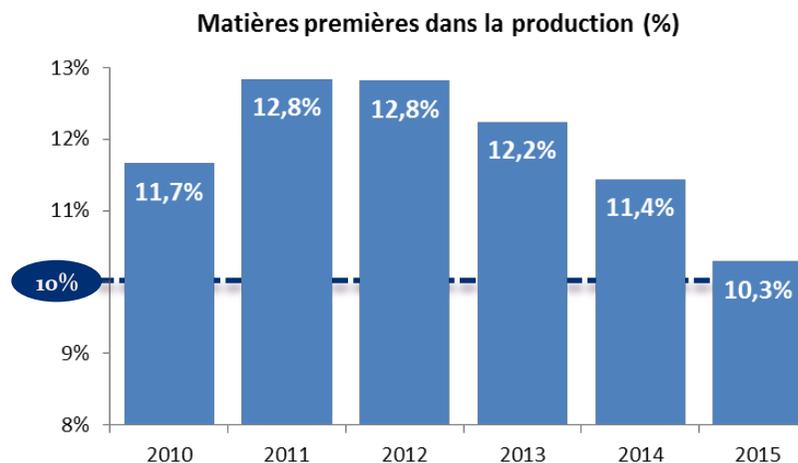


- *Le taux de valeur ajoutée n'est pas encore revenu à son niveau de 2010*

Le redressement de la valeur ajoutée bénéficie de l'évolution du poids des matières premières et de la bonne maîtrise des frais généraux

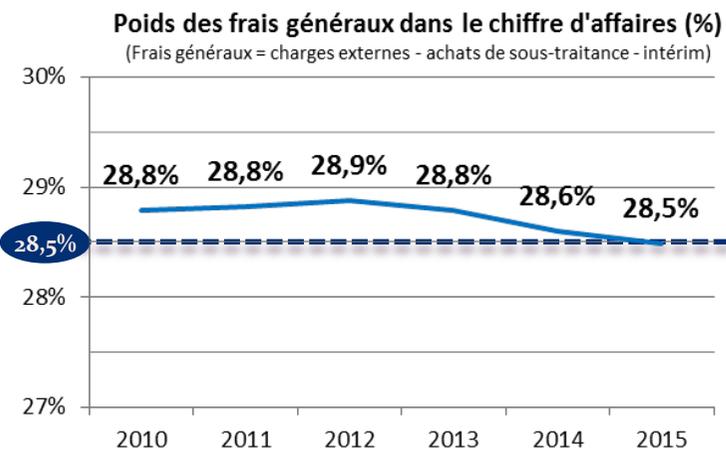
MATIÈRES PREMIÈRES

Le poids des matières premières dans l'activité enregistre une nouvelle baisse



FRAIS GÉNÉRAUX

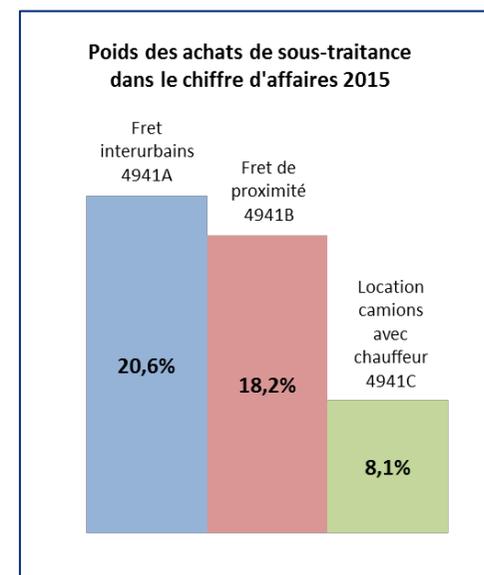
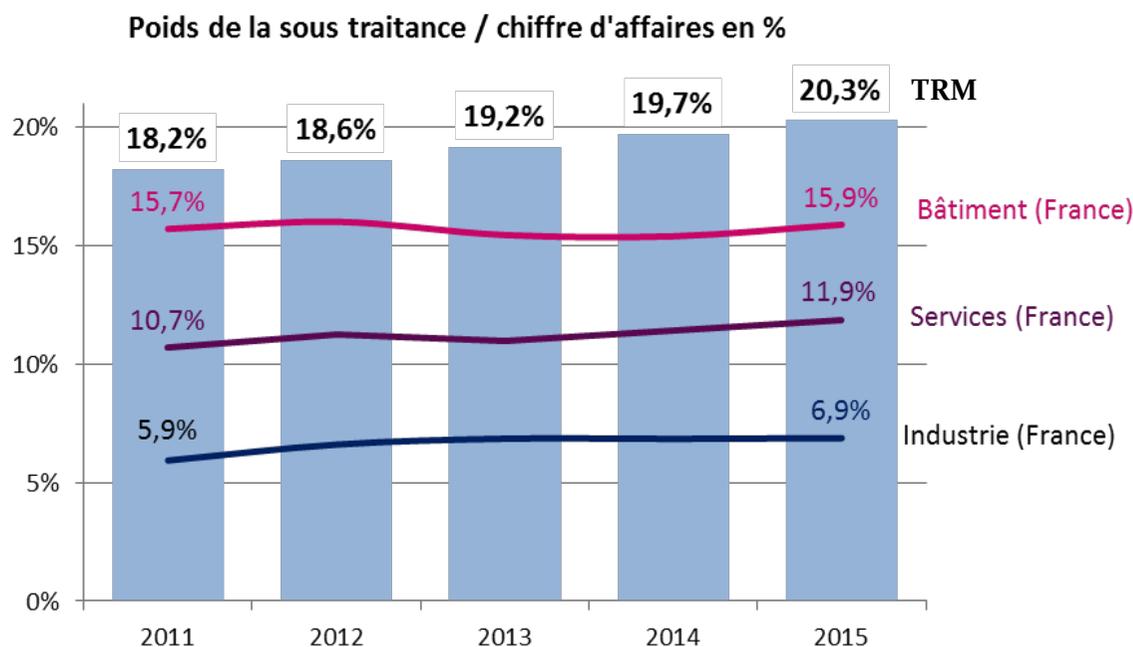
Les entreprises de TRM ont poursuivi la réduction de leurs frais généraux





Le recours à la sous-traitance se renforce

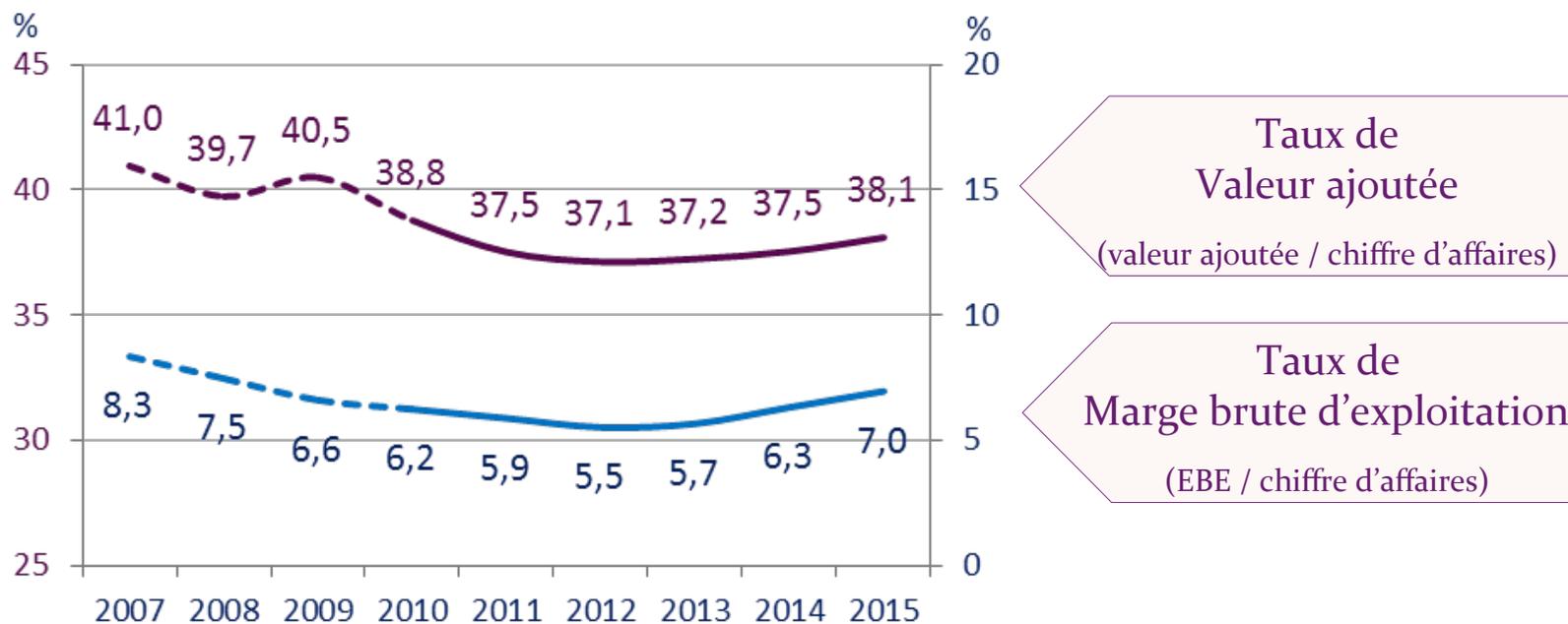
En regard de la moyenne des services en France, la sous-traitance est structurellement plus répandue dans le TRM, en particulier dans le fret interurbain



Le recours à la sous-traitance s'est accentué plus rapidement dans le TRM qu'en moyenne dans les services



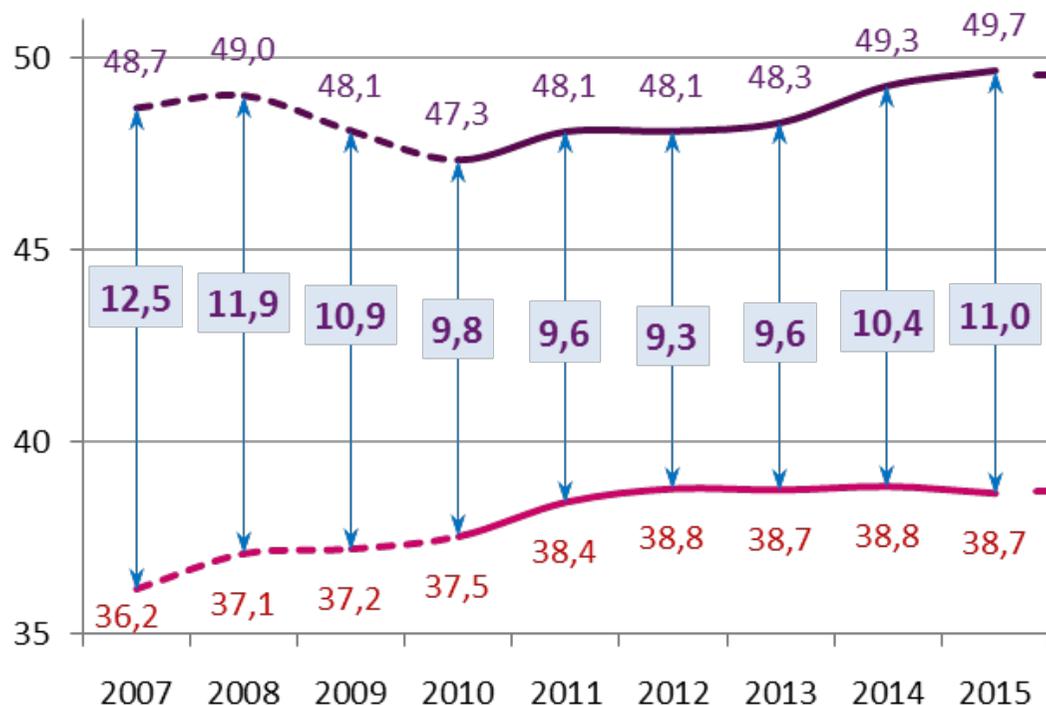
En 2015, la rentabilité d'exploitation se redresse au rythme de la valeur ajoutée (+0,6)



L'accroissement de la valeur ajoutée se transmet intégralement au taux de marge brute d'exploitation qui gagne une nouvelle fois 0,7 points



Le rendement de la main d'œuvre après paiement des salaires poursuit son redressement



La valeur ajoutée par salarié poursuit sa progression (+0,8%)
(dont l'effet des fluctuations du coût du gazole)

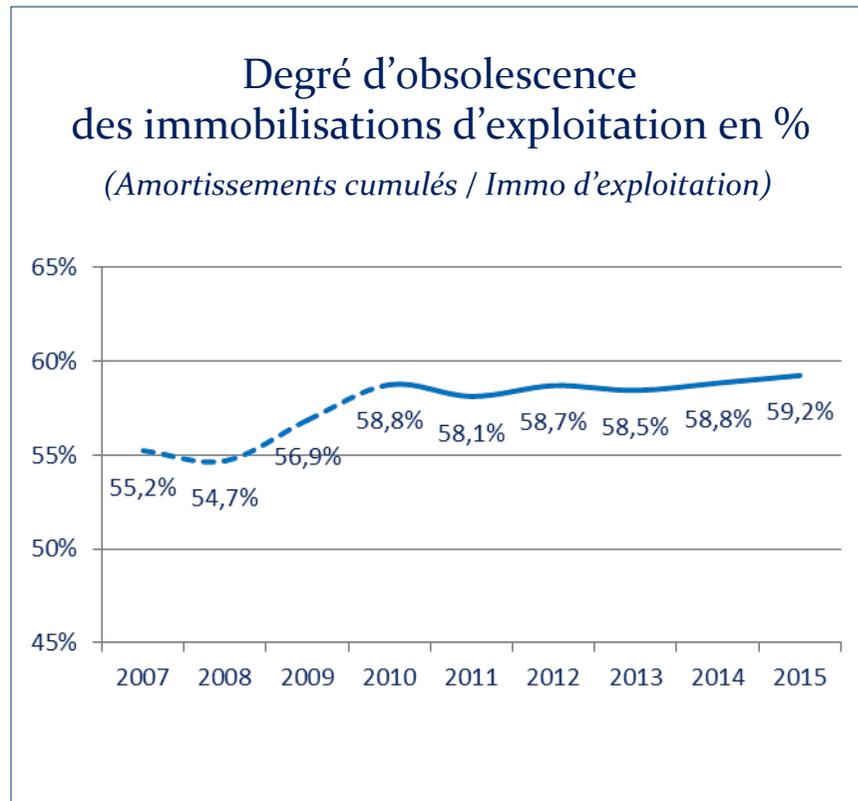
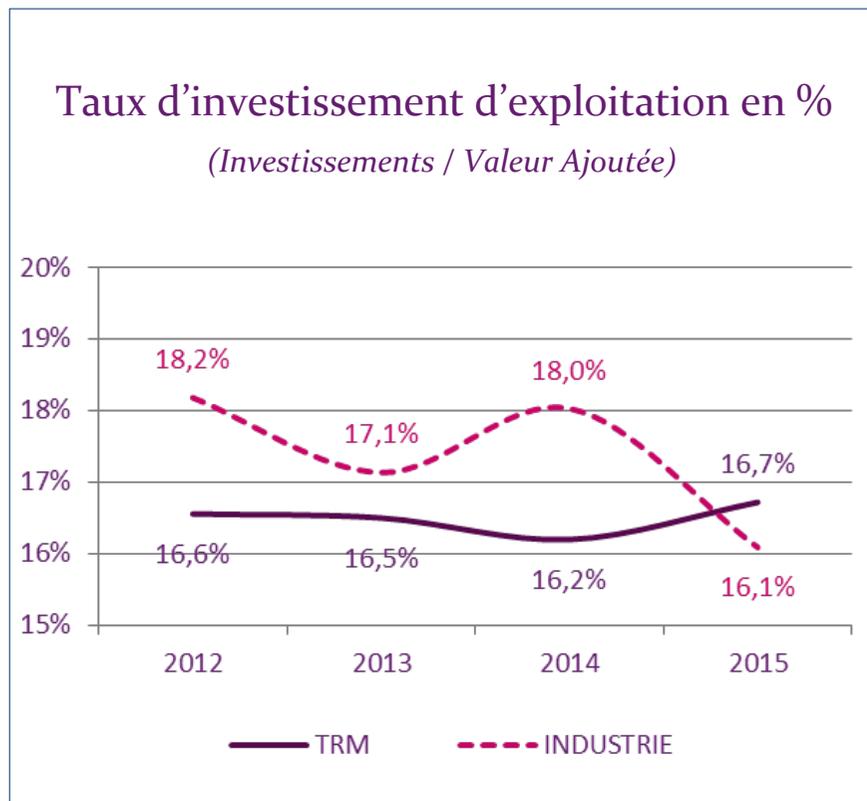
Écart rendement - charges (k€ par salarié)
= VA par salarié - ch.de personnel moyennes

Charges de personnel moyennes par salarié (k€)

Les coûts salariaux sont stabilisés depuis 2012
(en intégrant l'impact du CICE)



L'effort d'investissement progresse modestement

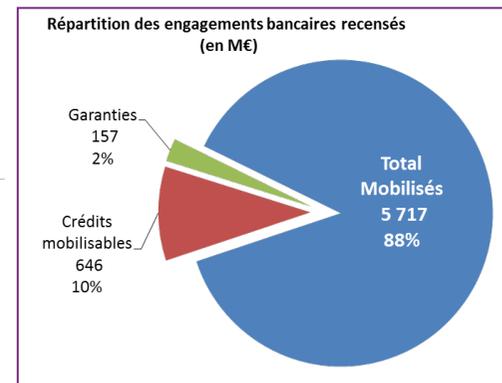
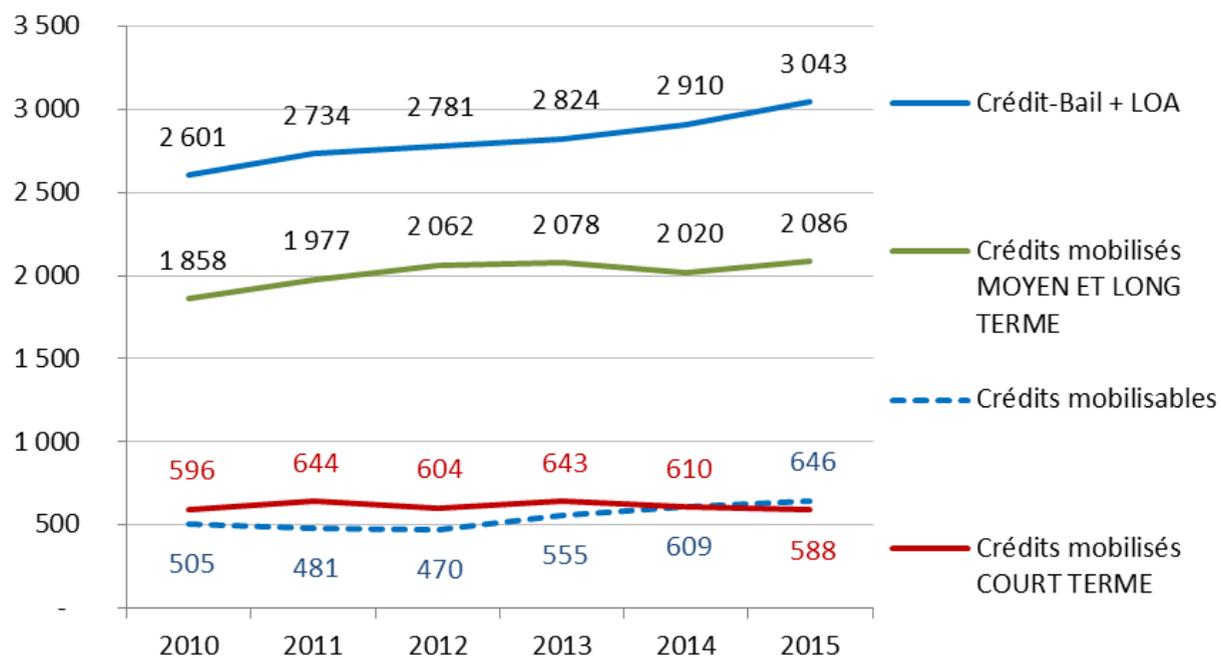


1 entreprise sur 2 a investi près de 15% de sa valeur ajoutée
1 entreprise sur 4 a investi moins de 3% de sa valeur ajoutée



Un financement privilégiant crédit-bail et LOA

Encours de crédits mobilisés et mobilisables (M€)



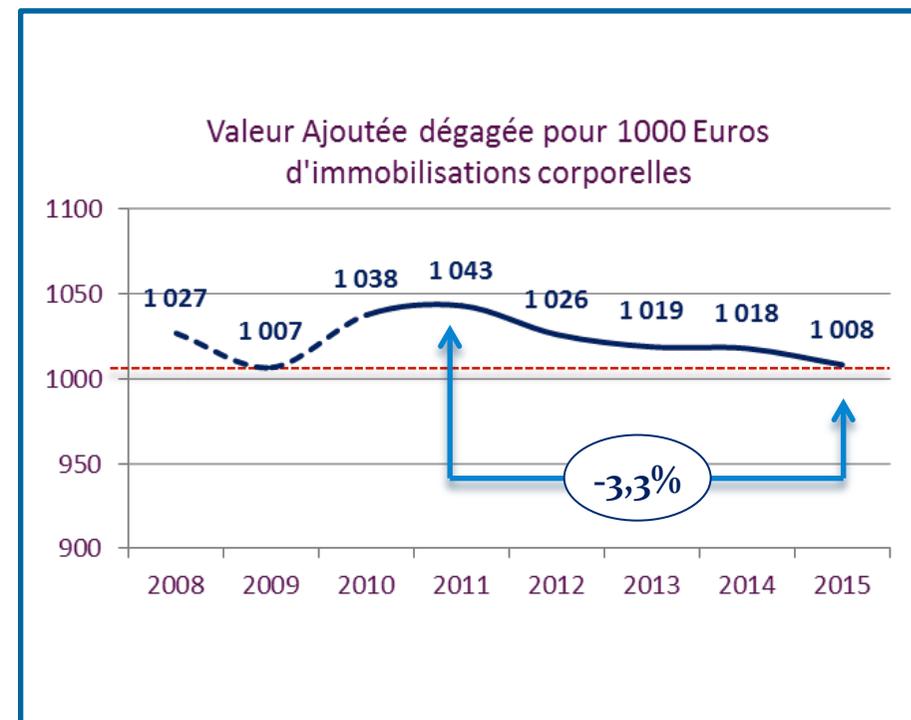


L'outils de production est sous-utilisé

L'équipement par salarié progresse ...



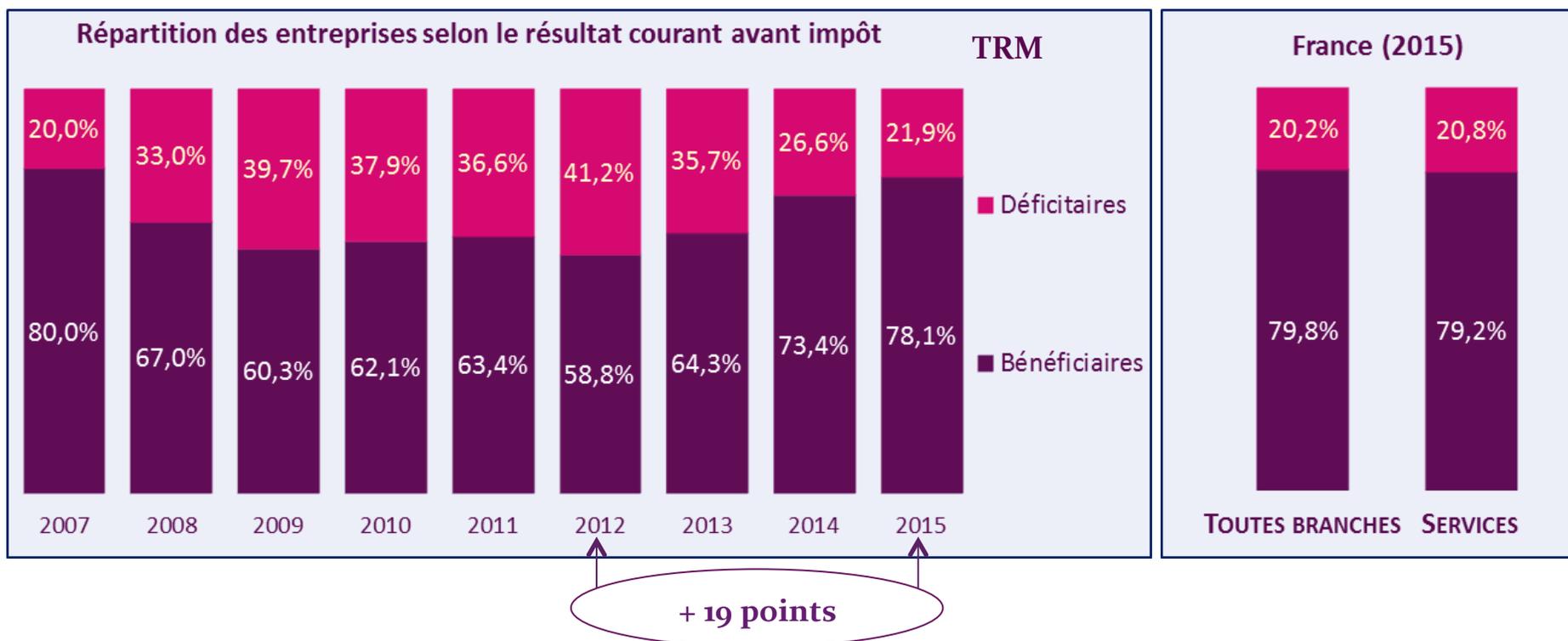
... mais le rendement des équipements chute depuis 2011





Près de 80% des entreprises de TRM dégagent un résultat courant positif

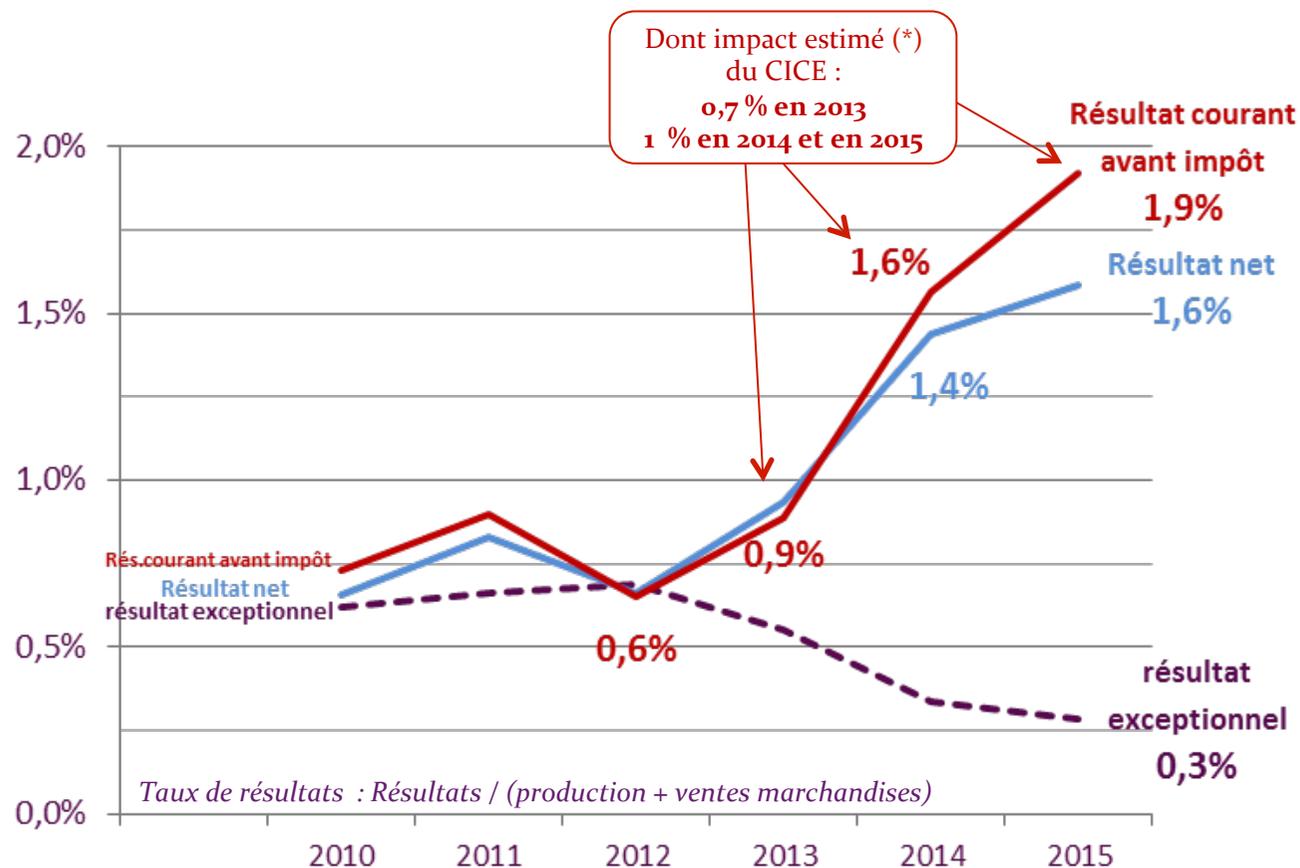
Plus de 78% des entreprises de TRM sont bénéficiaires en 2015



22% des entreprises de TRM ont un résultat courant avant impôt négatif en 2015 contre 41% en 2012



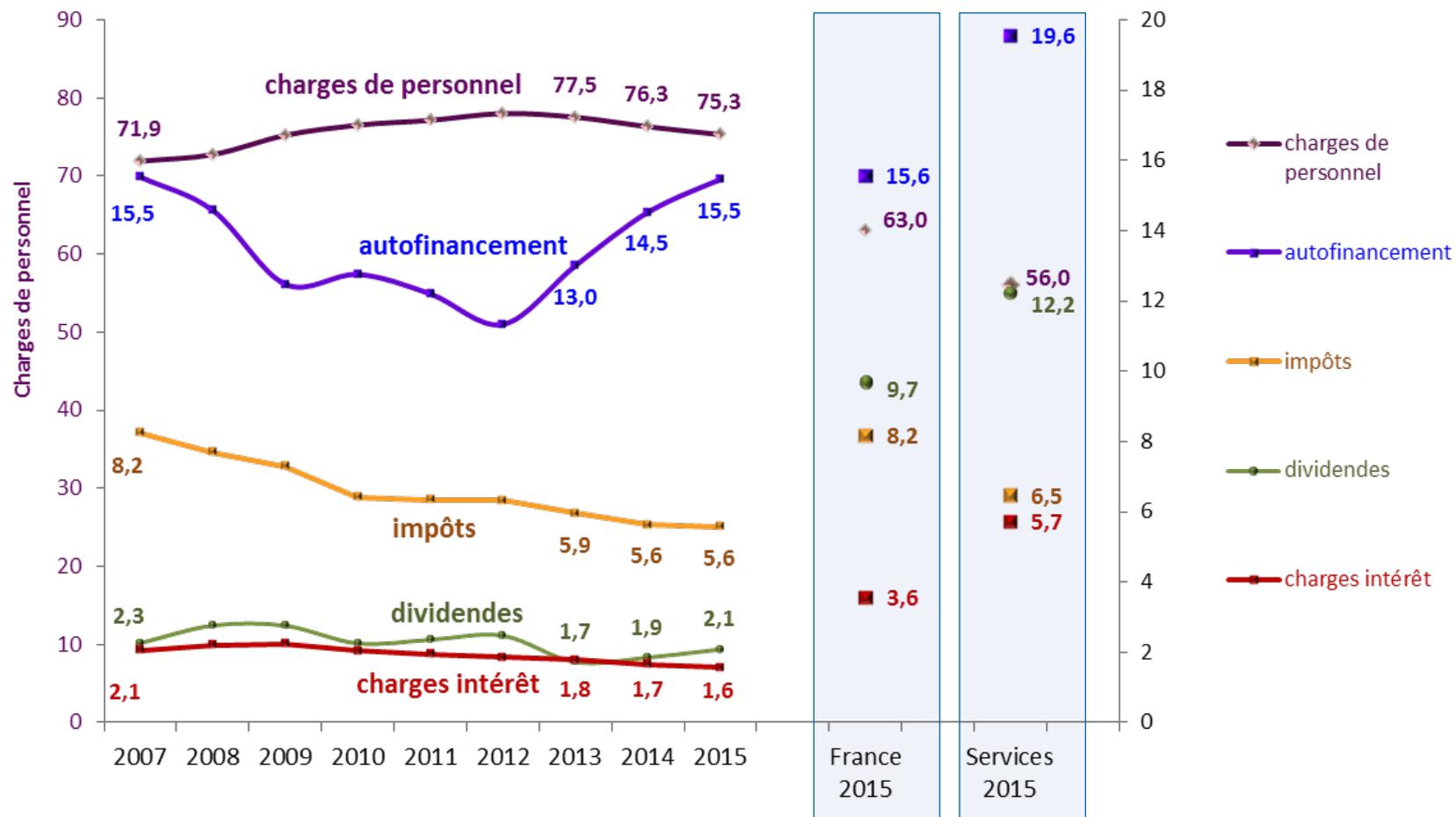
En moyenne, en 2015 le résultat courant avant impôt avoisine 2%



(*) Estimations réalisées par application des indices ICHT (indice publié et indice hors effet CICE) Transports, entreposage aux données financières de l'échantillon d'analyse. Hors impact sur les charges de personnel intérimaire
Source des indices ICHT rév - TS coût du travail : Acooss, Dares, Insee



Depuis 2013, le partage de la valeur ajoutée bénéficie à l'autofinancement

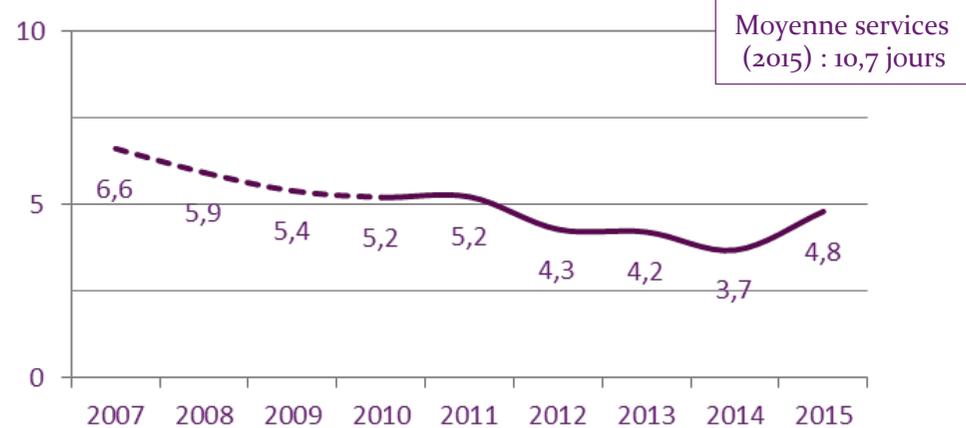




Les besoins en fonds de roulement sont très bien maîtrisés

*Moins de 5 jours
de chiffre d'affaires,
La moitié du poids moyen
dans les services*

Poids des BFR en Jours de CAHT



DELAIS DE PAIEMENT CLIENTS

*Les délais d'encaissement clients
sont relativement stables depuis 2012*

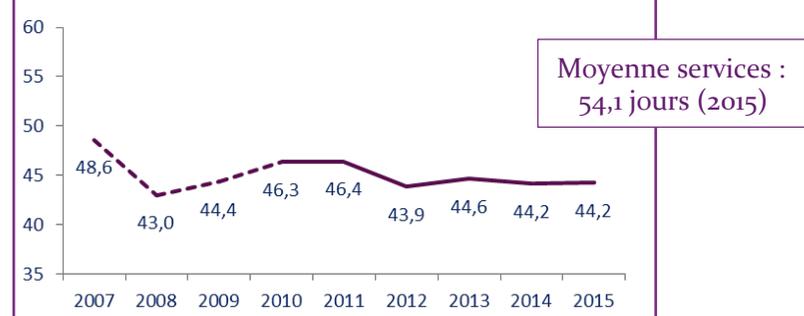
Poids des crédits Clients en jours de CATTTC



DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

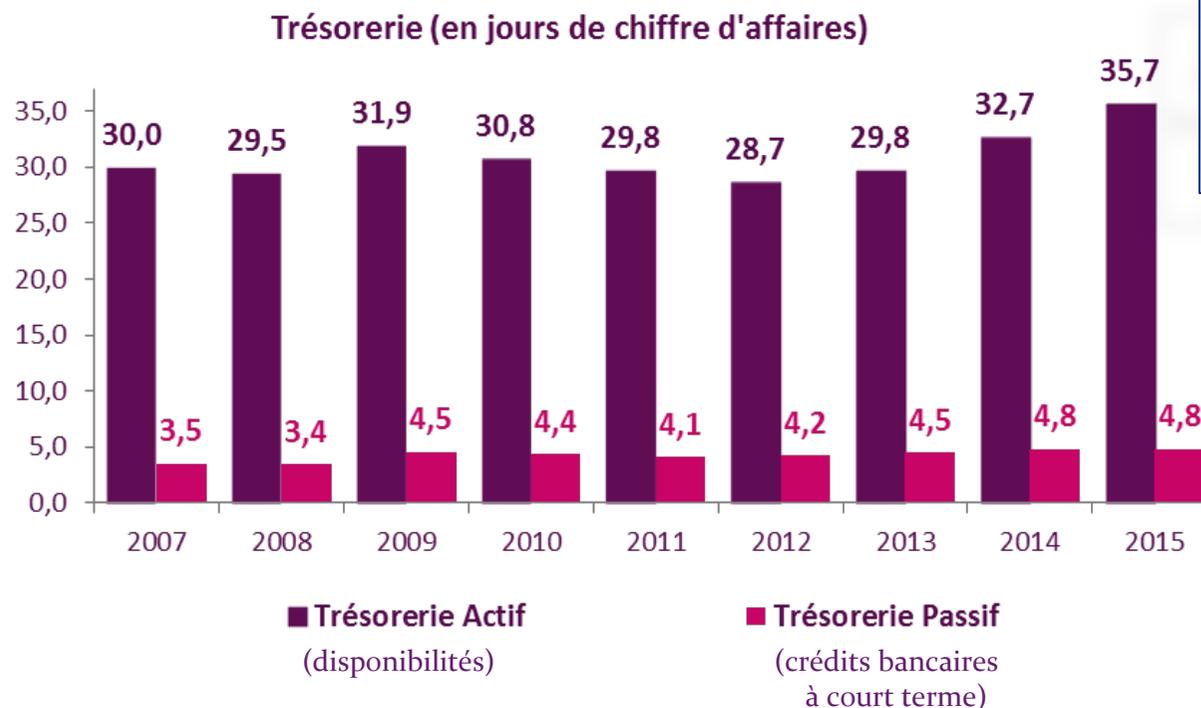
*Quatrième année de stabilité
des conditions de paiements aux fournisseurs*

Poids des Fournisseurs en jours d'achats TTC





La trésorerie courante se redresse à un niveau d'ensemble confortable



PROVINCE :
(moyenne toutes branches)

Trésorerie 2015 :
- actif : 60 jours de CA
- passif : 15 jours de CA

*La moitié des entreprises affichent au moins 24 jours de trésorerie disponible
Seulement 37% des sociétés recourent aux crédits à court terme*



Les structures financières sont de nouveau renforcées

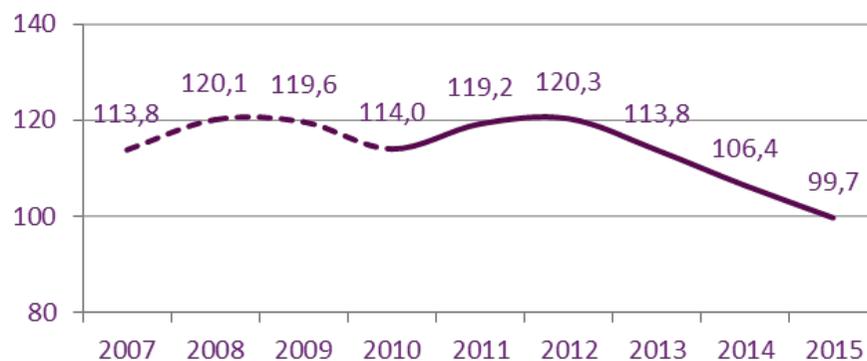
FONDS PROPRES

Poids des Fonds Propres sur total bilan en %

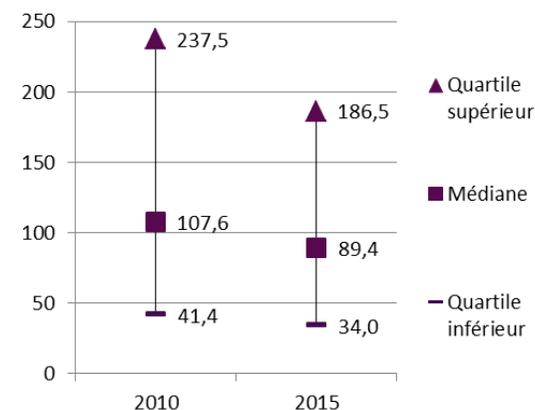


TAUX D'ENDETTEMENT

taux d'endettement financier en %

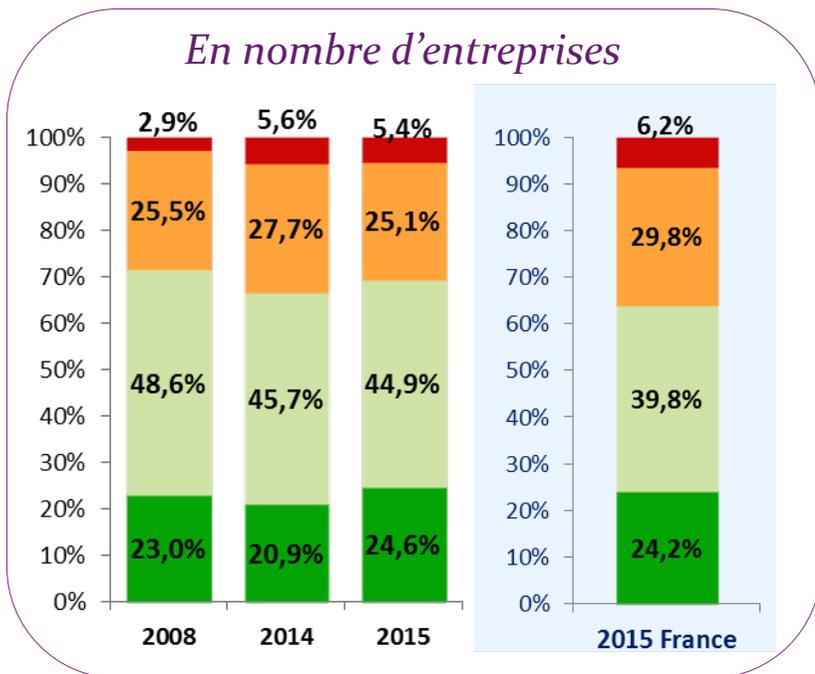


Taux d'endettement financier (%)

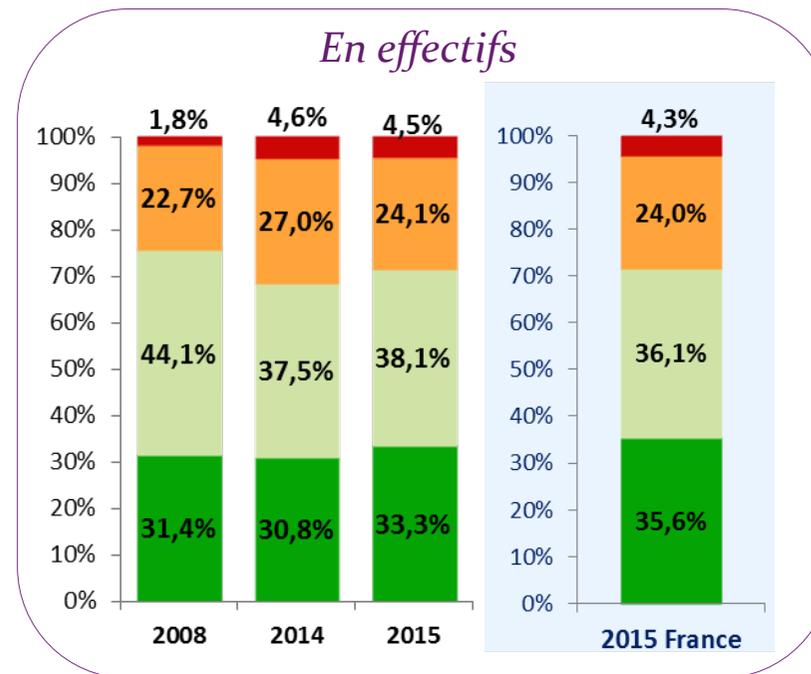




70% des entreprises du TRM employant 71 % des effectifs bénéficient d'une cotation BDF favorable (3 et 4)



Cotations
BDF



Cotation défavorable : Diminution du nombre d'entreprises affichant des signes de fragilité (5 à 6% des entreprises et des effectifs en cote 6)



FOCUS MESSAGERIE ET LOGISTIQUE

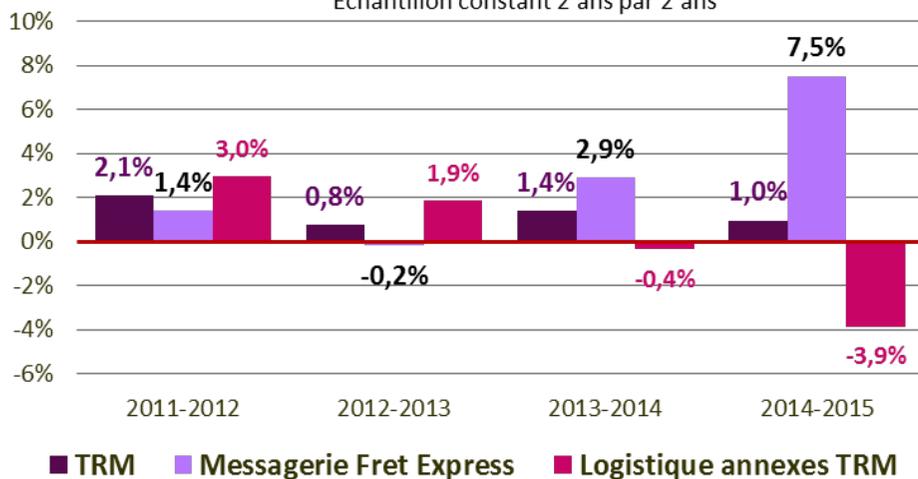
MESSAGERIE, FRET EXPRESS

671 Entreprises
dont 217 avec CA >750 k€ en 2015
43 425 salariés
2,3 Mds € de VA

ACTIVITES DE LOGISTIQUE ANNEXES AU TRM

5 756 Entreprises
dont 2 149 avec CA >750 k€ en 2015
128 173 salariés
8,0 Mds € de VA

Variations du chiffre d'affaires
Echantillon constant 2 ans par 2 ans



Variations de chiffre d'affaires :

➔ Une forte hausse d'activité dans la messagerie (+7,5%)

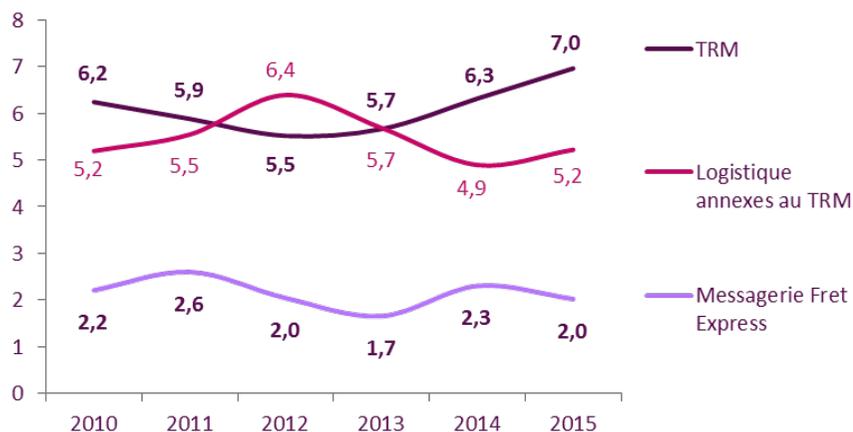
➔ mais un recul de 3,9% dans la logistique



Rentabilité d'exploitation et Investissement

Taux de marge brute d'exploitation (%)

(Excédent brut d'exploitation / Chiffre d'affaires)



RENTABILITÉ D'EXPLOITATION

En baisse depuis 2 ans dans la logistique, le taux de marge brute d'exploitation se redresse et revient à son niveau de 2010

La messagerie dégage une marge brute d'exploitation structurellement faible

Taux d'investissement d'exploitation (%)

(Investissement d'exploitation / Valeur ajoutée)



INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION

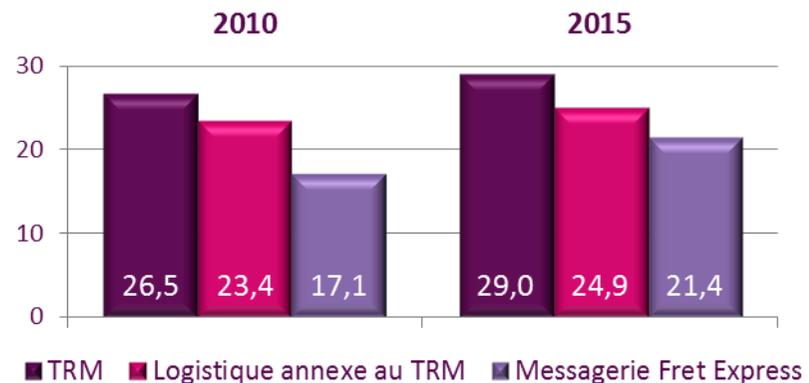
Des fluctuations fortes du taux d'investissement dans la logistique

Une reprise de l'investissement dans la messagerie en 2015



Structures financières

Poids des fonds propres sur le total du bilan (%)



FONDS PROPRES

Une bonne capitalisation dans les trois secteurs d'activité

Un renforcement significatif dans la messagerie

taux d'endettement financier en %



ENDETTEMENT / FONDS PROPRES

Un endettement en baisse depuis 2 ans dans la logistique

L'endettement est très modéré dans la messagerie

