



Observatoire de la situation financière des élevages bovins (lait et viande)

Période 2022-2024 – clôtures d'hiver

Etude CNE – réalisée par l'Institut de L'Elevage, avec la participation de Cerfrance Alliance Massif Central (données, méthodes et analyse des comptabilités), AS BFC, Cerfrance Dordogne, GIE Entr'AS (données)

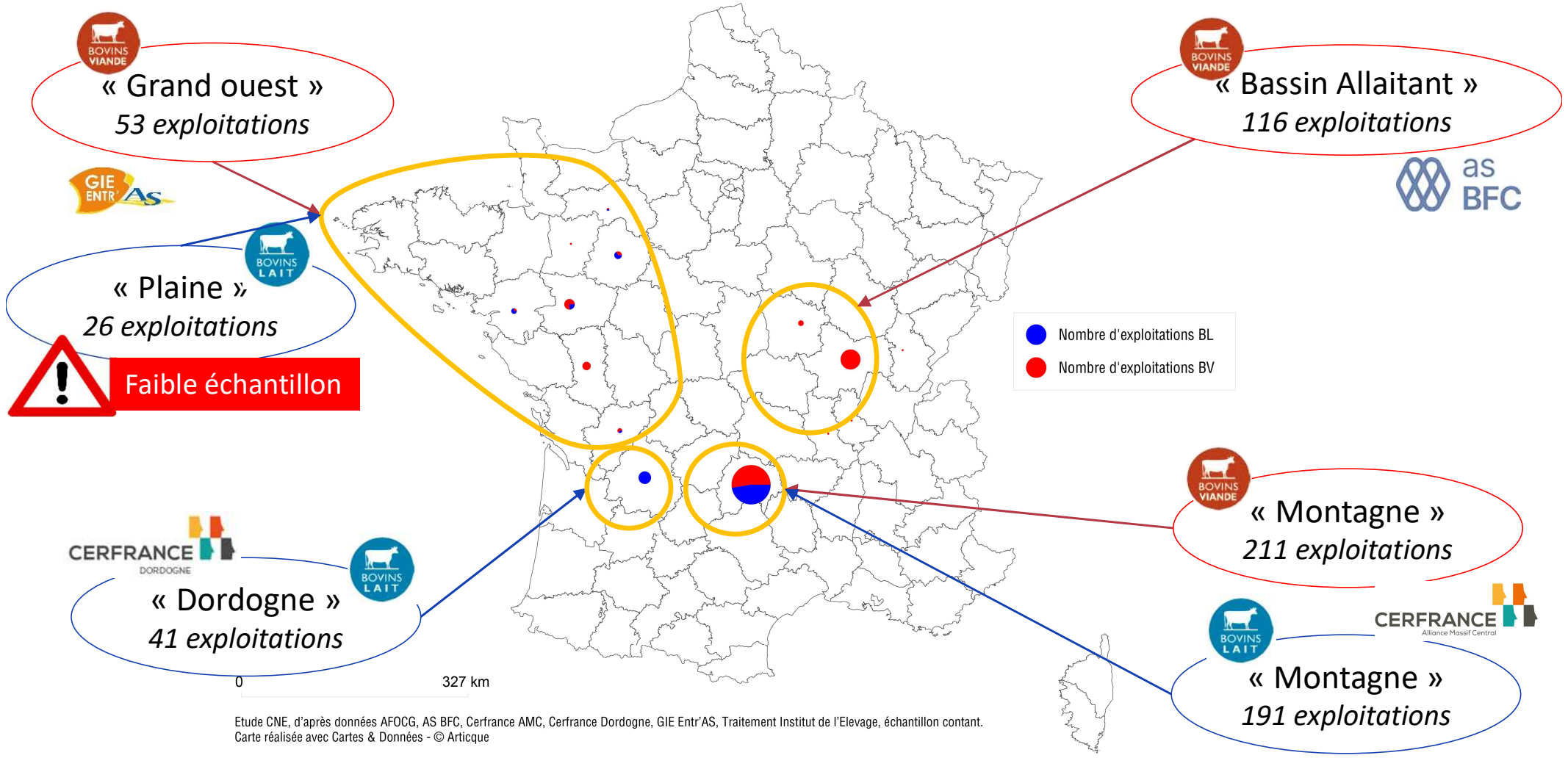
Institut de l'Elevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





Zones d'étude - Clôtures d'hiver 2022-24

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'hiver 2022-2024



Etude CNE, d'après données AFOCG, AS BFC, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon contant. Carte réalisée avec Cartes & Données - © Artique



638 exploitations analysées

Années 2022-2023-2024, échantillon constant

Clôtures d'hiver : octobre à décembre 2022 – 2024



- 258 élevages bovins lait :
 - Plaine Ouest : 26
 - Dordogne : 41
 - Montagne : 191



- 380 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 53
 - Bassin Allaitant, naisseurs : 116
 - Montagne, naisseurs : 211

Indicateurs et profils

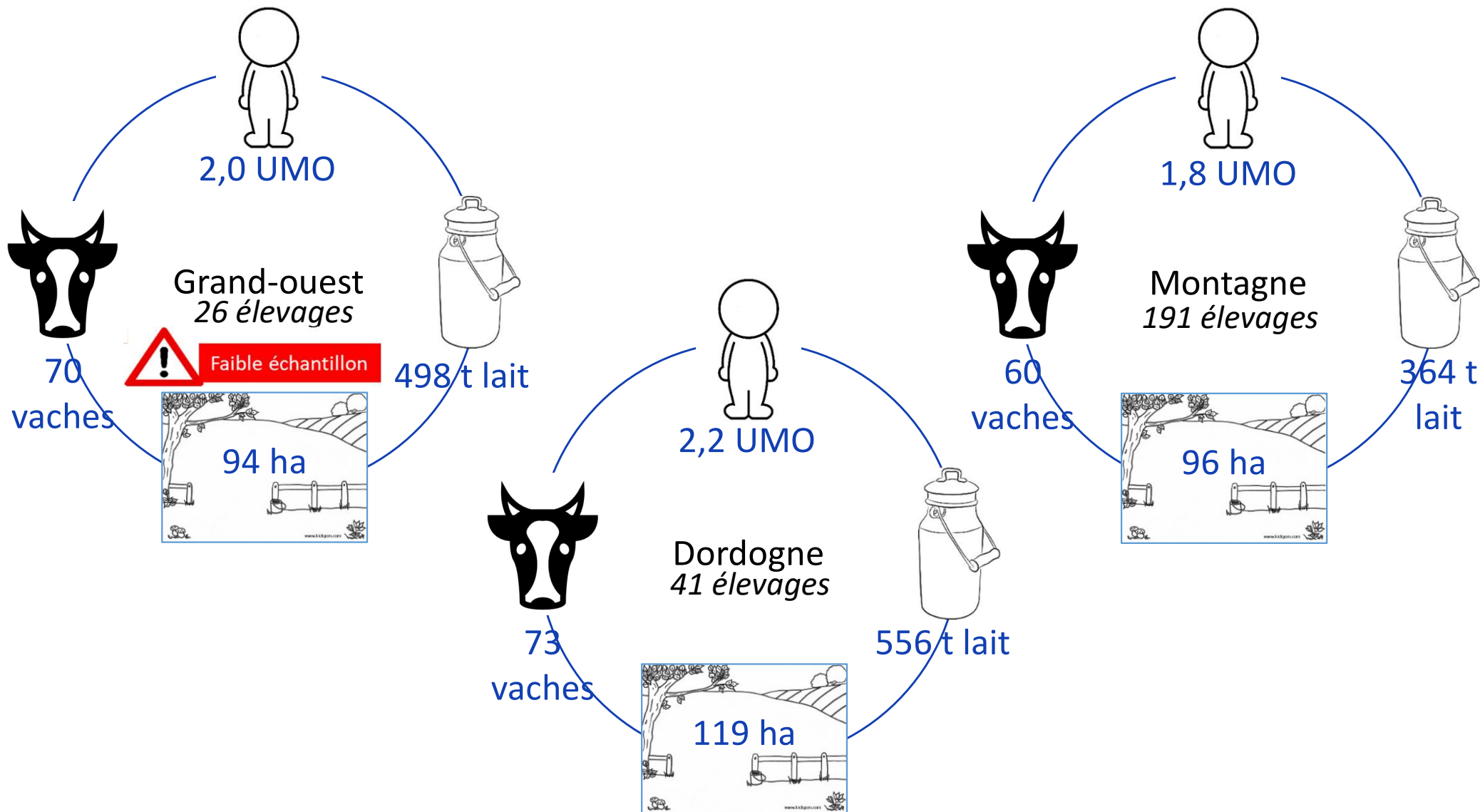
- Revenu disponible = EBE – annuités LMT – FFCT
- Résultat courant = EBE – amortissements – FF
- Trésorerie nette globale = réalisable + disponible + stocks conjoncturels – dettes CT et fournisseurs
- Marge de sécurité = EBE – annuités – frais financiers CT – prélèvements privés
- Reste à financer = investissements nets – emprunts LMT nouveaux

| 3 groupes | Critères |
|-----------------------|---|
| « Peu endettés » | Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40% |
| « Endettés LMT » | Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive |
| TNG négative =TNG neg | Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative |

Bovins lait

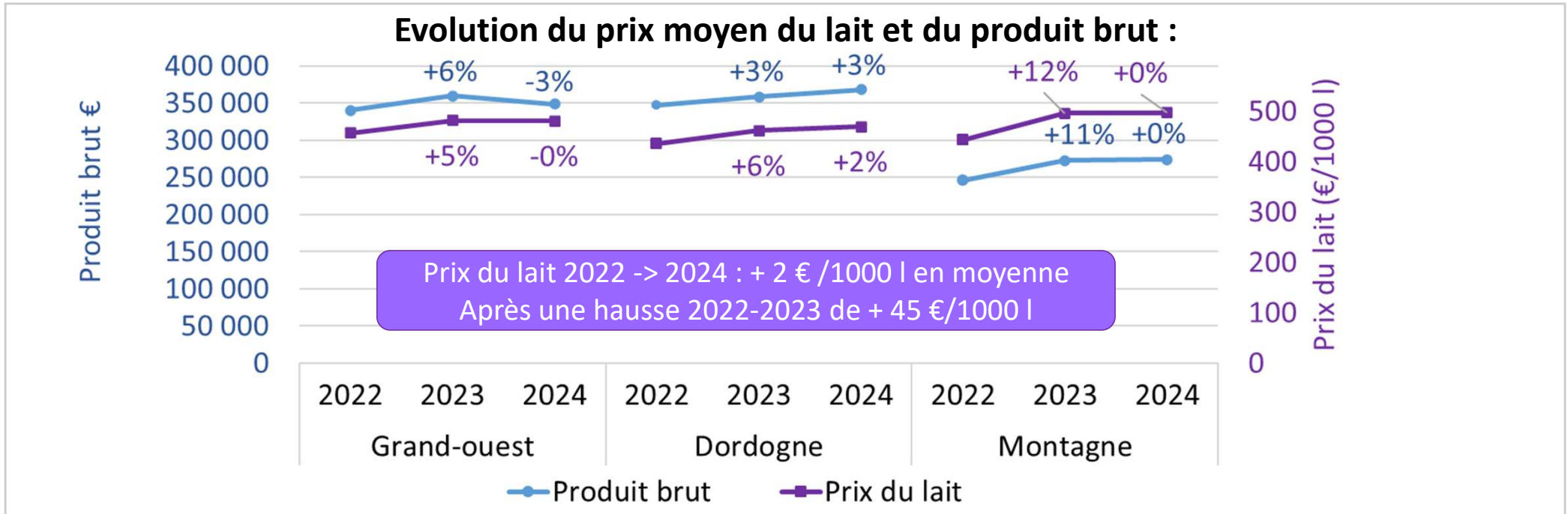
Description des élevages

Données moyennes hiver 2024 des exploitations de l'échantillon : 258 élevages



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Le prix du lait se stabilise en 2024 sauf en Dordogne

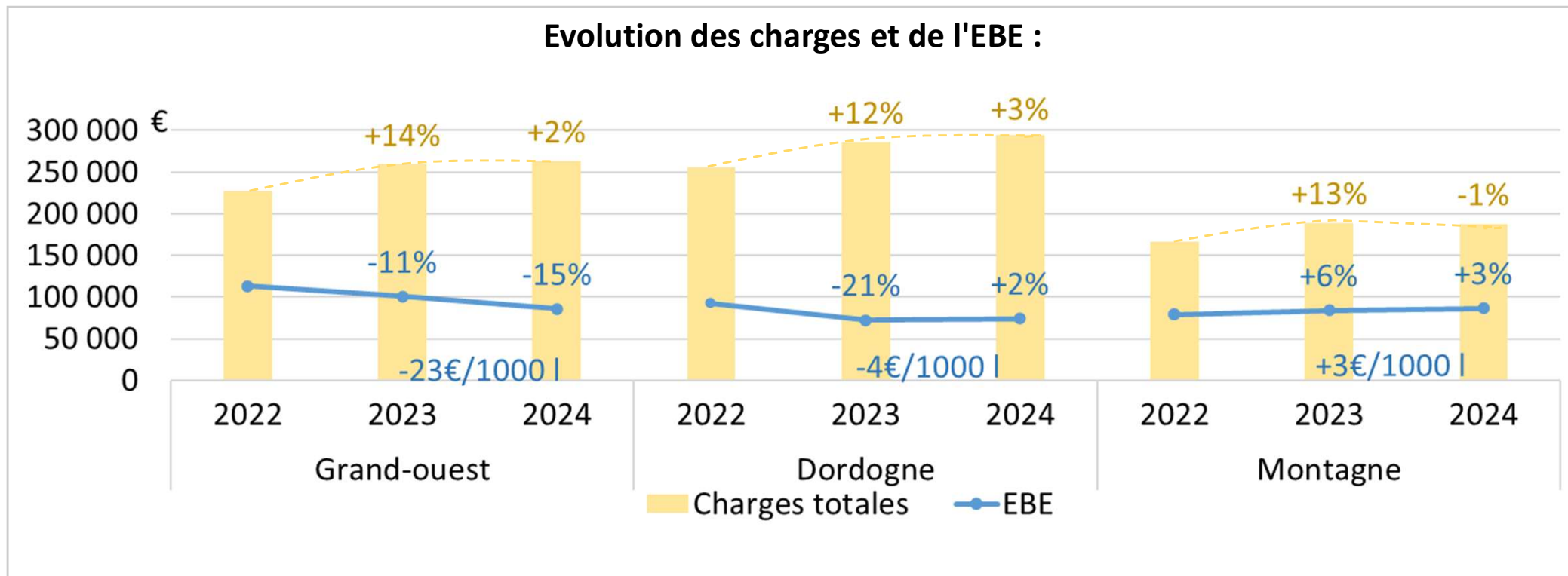


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- La production laitière augmente en Montagne (+2%) et en Dordogne (+5%) et diminue légèrement dans l'Ouest.
- En 2024, le prix du lait se stabilise dans l'Ouest et en Montagne mais augmente encore en Dordogne.

➔ Le PB diminue dans l'Ouest impacté majoritairement par la baisse du produit céréales (chute des rendements et prix des céréales). En Dordogne, le PB s'améliore sous l'effet du prix du lait et d'une hausse de volume. En Montagne, il est stable.

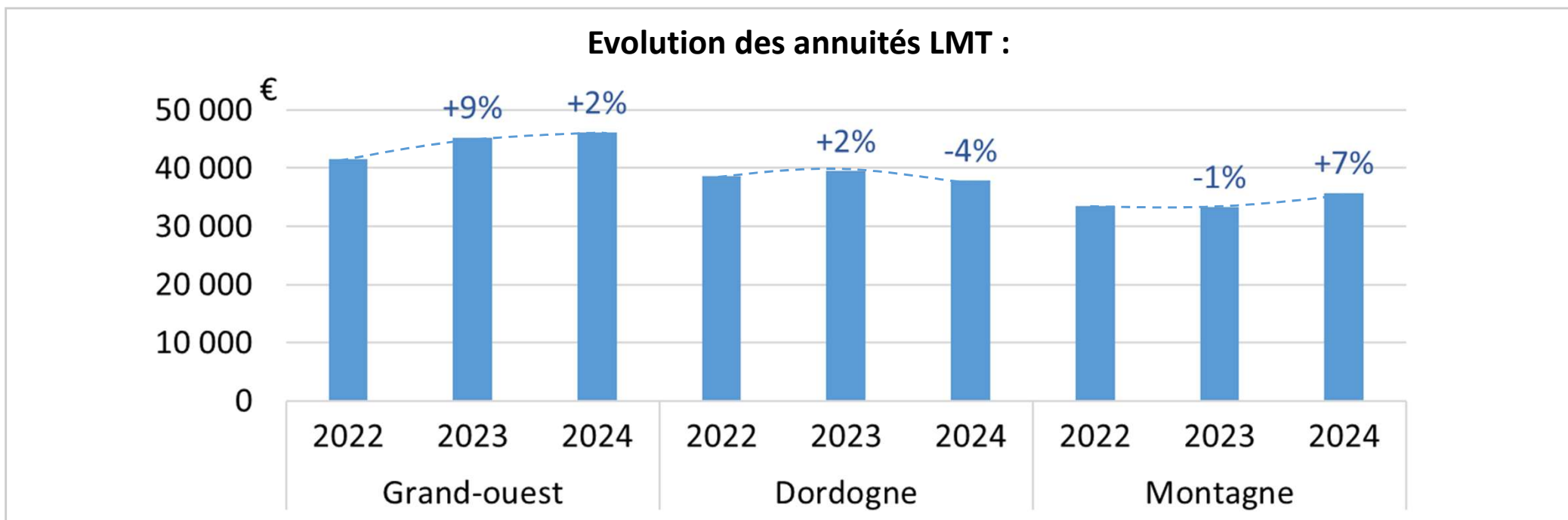
L'EBE en légère hausse sauf dans l'Ouest



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- En 2024, les charges opérationnelles diminuent, grâce notamment au repli du prix des engrais et de l'aliment acheté. En revanche, les charges de structure sont en hausse. Ainsi, les charges totales augmentent en Dordogne et dans l'Ouest et restent stables en Montagne.
- L'EBE diminue dans l'Ouest (impacté par la baisse des produits céréales et bovins). Il augmente légèrement en Montagne et en Dordogne.

Des annuités en hausse dans l'Ouest et en Montagne

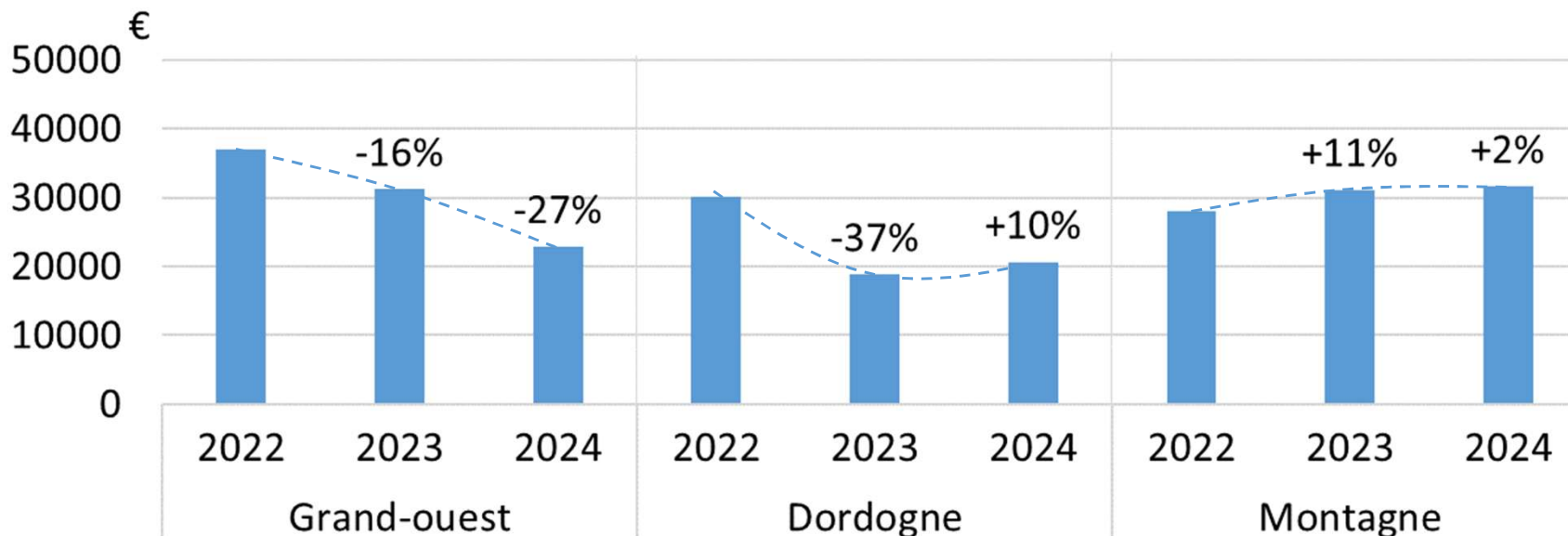


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- En Montagne et dans l'Ouest, les annuités sont en hausse en 2024.
- Elles diminuent en Dordogne.

Evolution différente du revenu disponible entre les zones

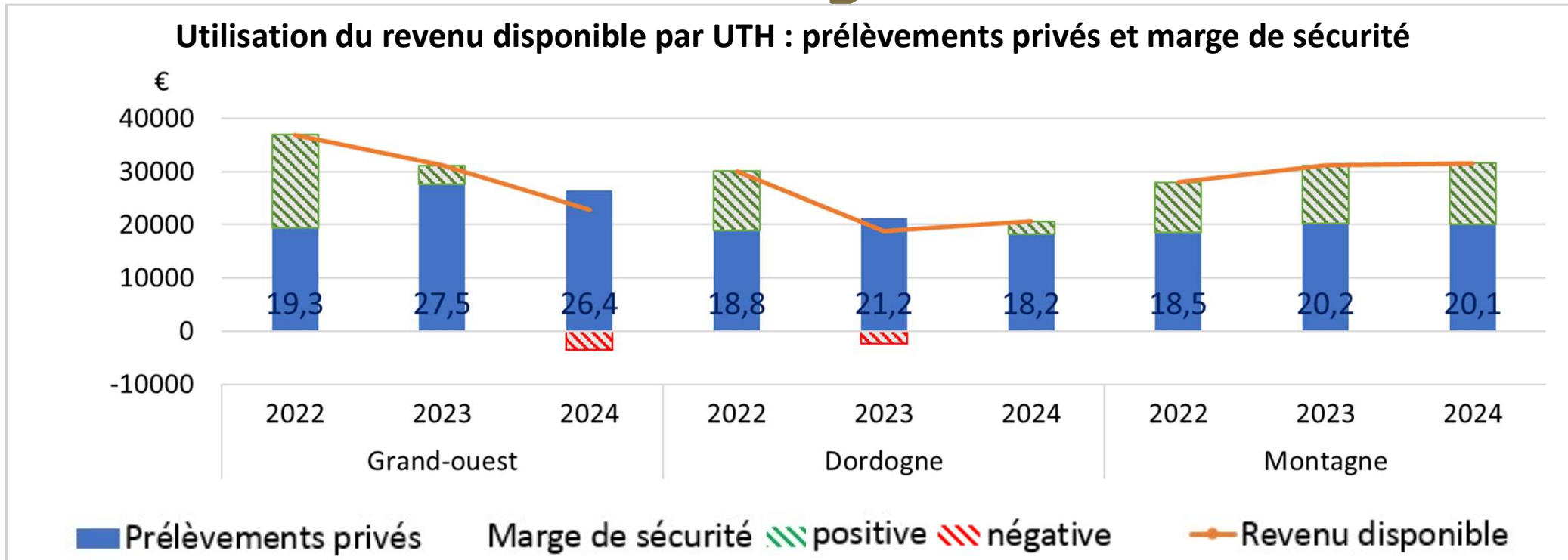
Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le **revenu disponible/UTHf** est en chute dans l'Ouest avec un EBE en baisse de 15% et des annuités en hausse.
- Le revenu disponible/UTH augmente légèrement en Montagne car la hausse de l'EBE compense la hausse des annuités. Il s'améliore en Dordogne avec des annuités en baisse et atteint de nouveau les 20 000€/UTH en 2024.
- Il s'établit à **29 000 €/an/UTH en moyenne toutes zones.**

Une marge de sécurité insuffisante dans l'Ouest et en Dordogne

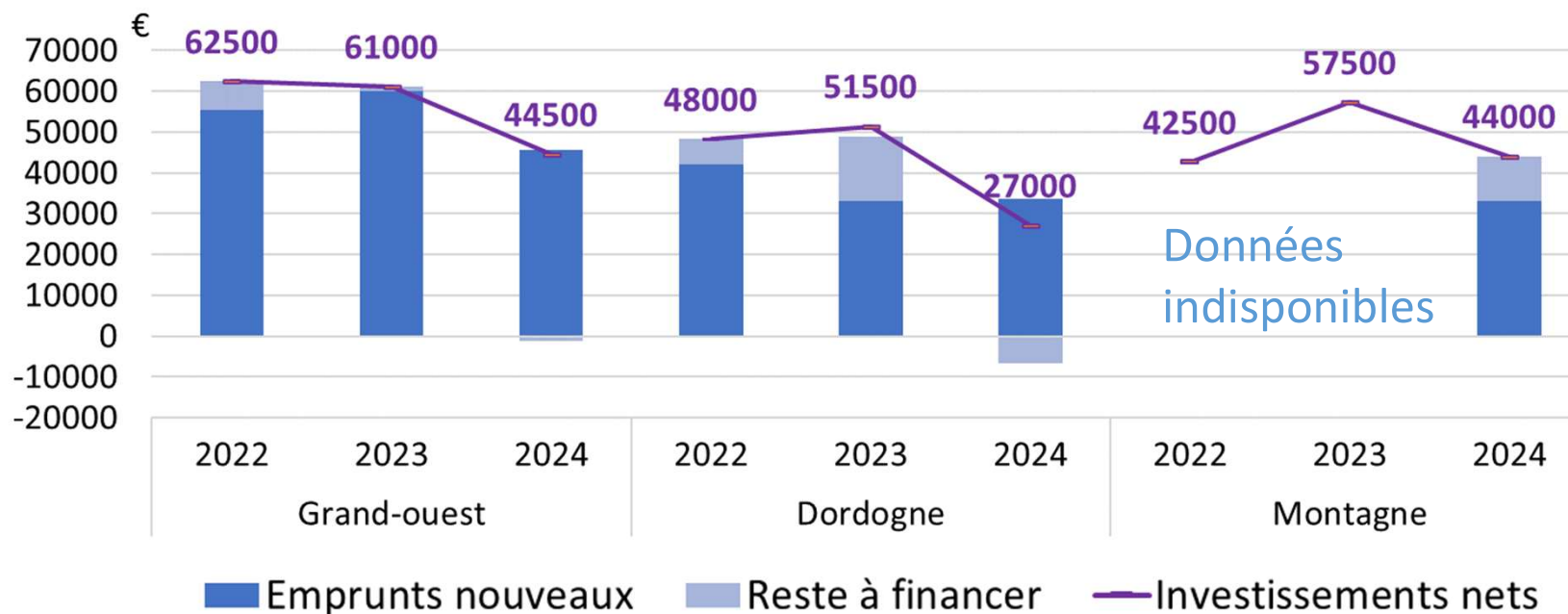


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- En 2024, la marge de sécurité devient négative dans l'Ouest, positive en Dordogne en restant toutefois très insuffisante et se stabilise en Montagne.
- Les **prélèvements privés** sont en baisse dans toutes les zones mais de manière plus importante en Dordogne. Ils s'établissent en moyenne toutes zones à **20 400 €/UTHf**.

Nets ralentissement des investissements

Financement de l'investissement :

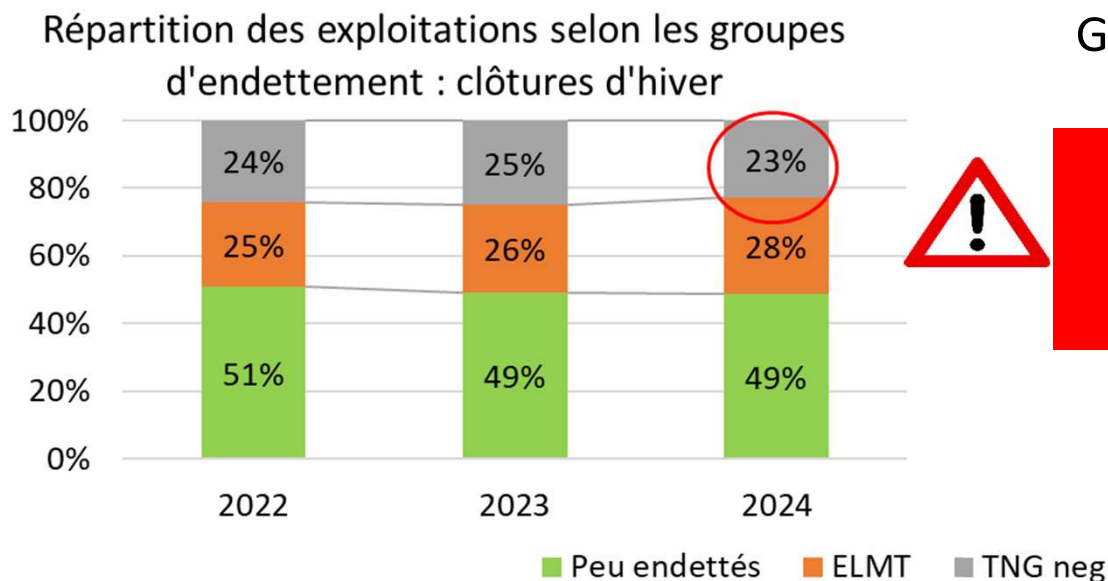


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les investissements nets chutent en Dordogne de près de 50%. Ils sont également en baisse dans l'Ouest et en Montagne mais de manière moins importante (de -27% et -23% respectivement).
- Dans l'Ouest et en Dordogne, les investissements nets sont exclusivement financés par des emprunts et le reste à financer devient négatif sur ces 2 zones.
- La part d'autofinancement en Montagne est de 25%.

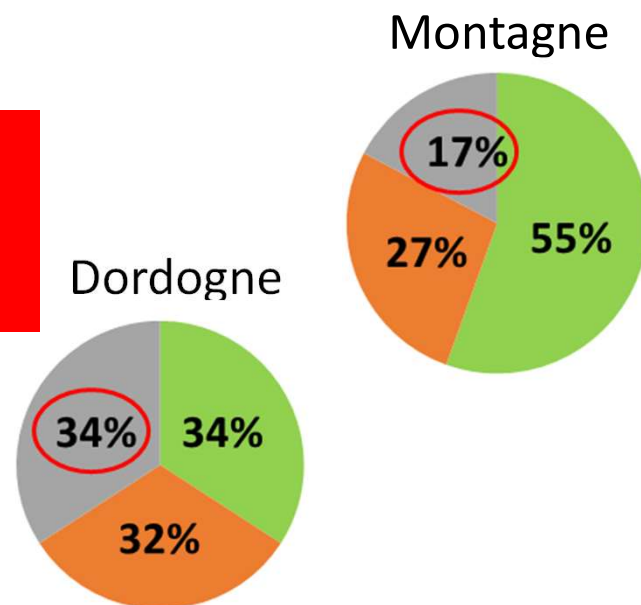
Diminution sensible du nombre d'élevages endettés & sans trésorerie

Zoom par zones :



Grand ouest

Trop faible échantillon

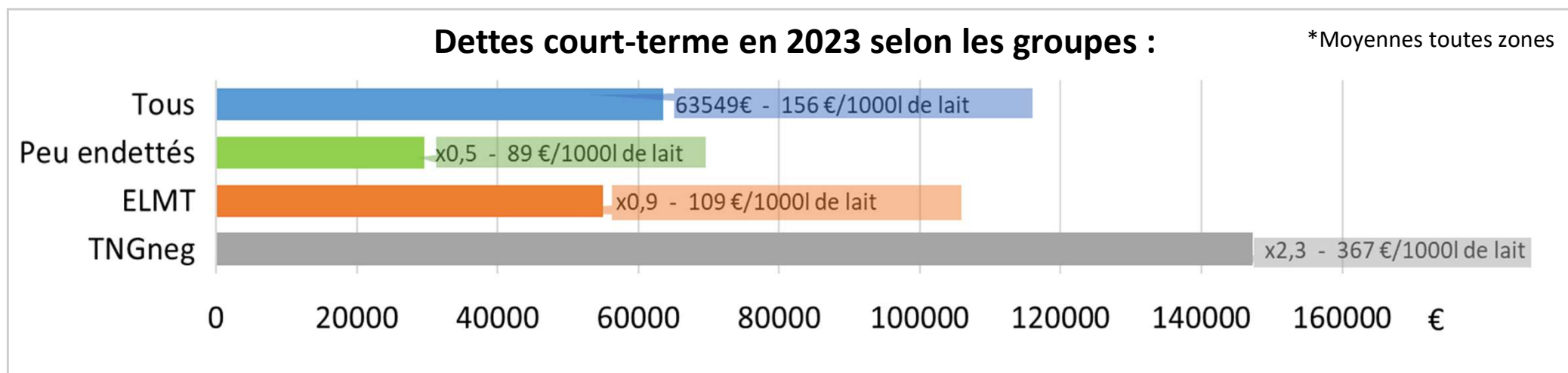


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- La proportion d'exploitations en situation critique diminue en Montagne et augmente très sensiblement en Dordogne. Elle concerne moins de 1/4 des exploitations de l'échantillon.
- Cette proportion reste plus importante en Dordogne qu'en Montagne.

Une évolution des dettes CT hétérogène en 2024

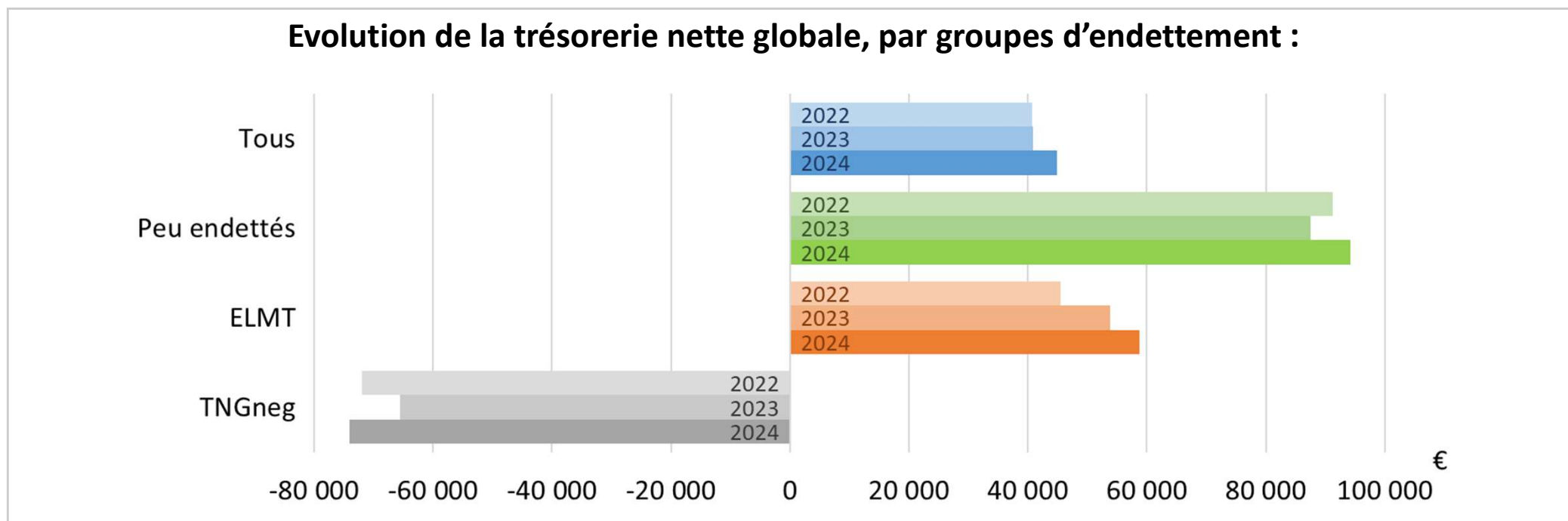
- Les **dettes CT** sont en hausse dans l'Ouest et en Dordogne de +10%. En Montagne, elles diminuent de -4%.
- En **moyenne toutes zones, elles s'établissent à 156 €/1000 l**
- **Le groupe 'TNG neg' atteint en 2024 les 367 €/1000 l de dettes CT.**



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

La trésorerie se dégrade en 2024 sauf en Montagne

- La TNG s'améliore en Montagne mais se dégrade dans l'Ouest et en Dordogne en 2024
 - Elle est toujours insuffisante dans l'Ouest
 - La TNG s'améliore pour les groupes 'peu endettés' et 'ELMT' mais se dégrade pour les 'TNG négatives'



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Points à retenir Bovins Lait (258 élevages)

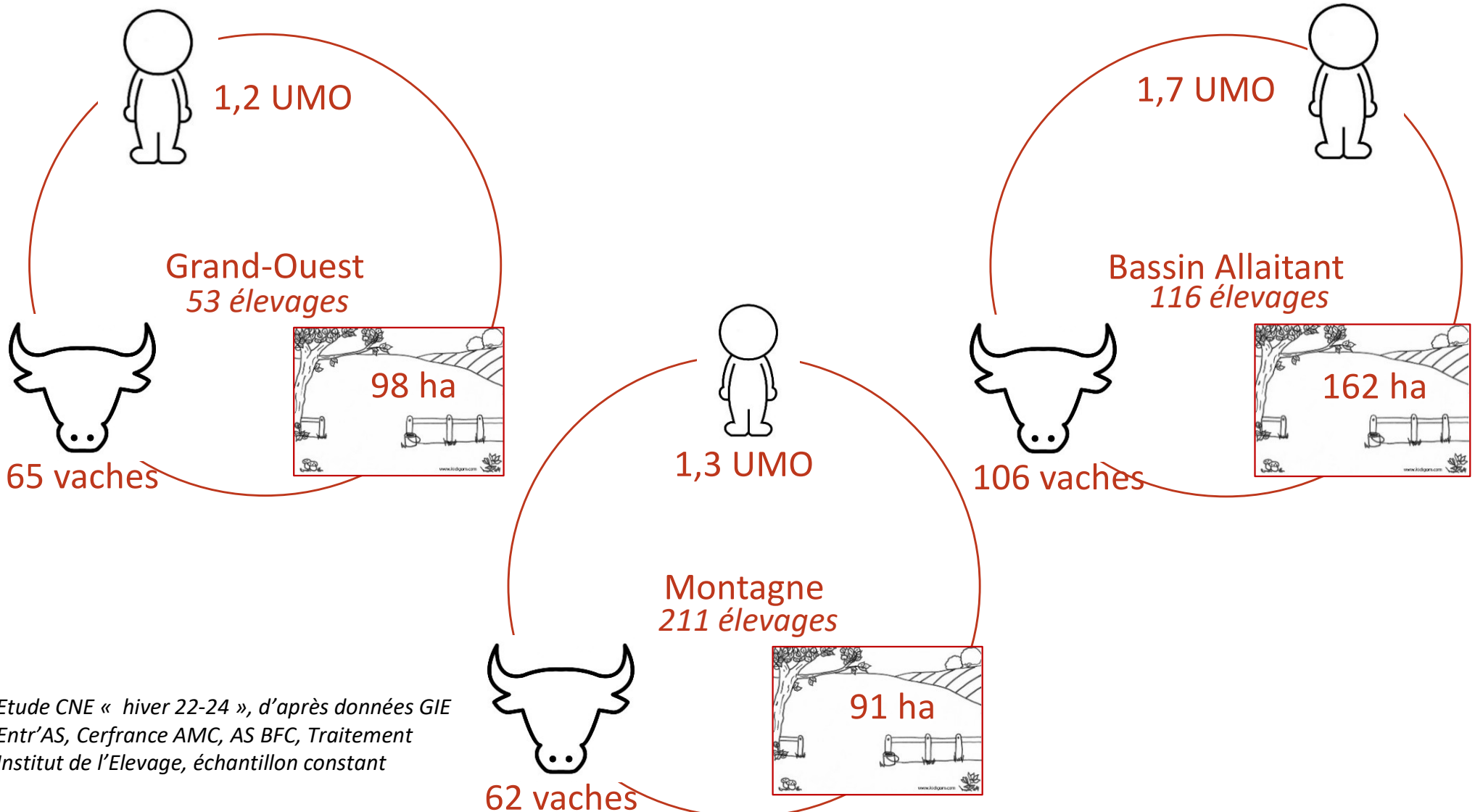
- Le **prix du lait se stabilise en 2024 sauf en Dordogne**. Le **produit brut augmente en Dordogne** avec la **hausse du prix du lait et des volumes**. Dans l'Ouest, la chute du produit « céréales » impacte à la baisse le produit brut. En Montagne, il est stable.
- La **hausse des charges de structure** est compensée par la **baisse des charges opérationnelles** en Montagne. Ce n'est pas le cas dans l'Ouest et en Dordogne. Ainsi, la hausse des charges et la baisse de PB **pénalisent l'EBE dans l'Ouest** en 2024. En **Dordogne, l'EBE se maintient à la hausse** grâce au produit bovins.
- Les **annuités** sont en hausse dans l'Ouest et en Montagne mais diminuent en Dordogne.
- Le **revenu disponible** augmente **en Montagne et en Dordogne mais diminue dans l'Ouest** s'établissant en moyenne toute zone à 29 000 €/UTHf/an.
- En 2024, la **marge de sécurité** devient **négative dans l'Ouest**, positive en Dordogne en restant toutefois très insuffisante et se stabilise en Montagne. Les **prélèvements privés sont en baisse** dans toutes les zones mais de manière plus importante en Dordogne.
- Les **investissements nets diminuent dans toutes les zones**. Dans l'Ouest et en Dordogne, les investissements nets sont exclusivement financés par des emprunts et le reste à financer devient négatif sur ces 2 zones.
- **Les exploitations en situation critique de trésorerie tendent à être moins nombreuses.**
- Les **dettes court-terme** sont en hausse dans l'Ouest et en Dordogne impactant la TNG qui se dégrade
- En Montagne, Les **dettes court-terme diminuent** et la TNG s'améliore

Bovins viande



Description des élevages

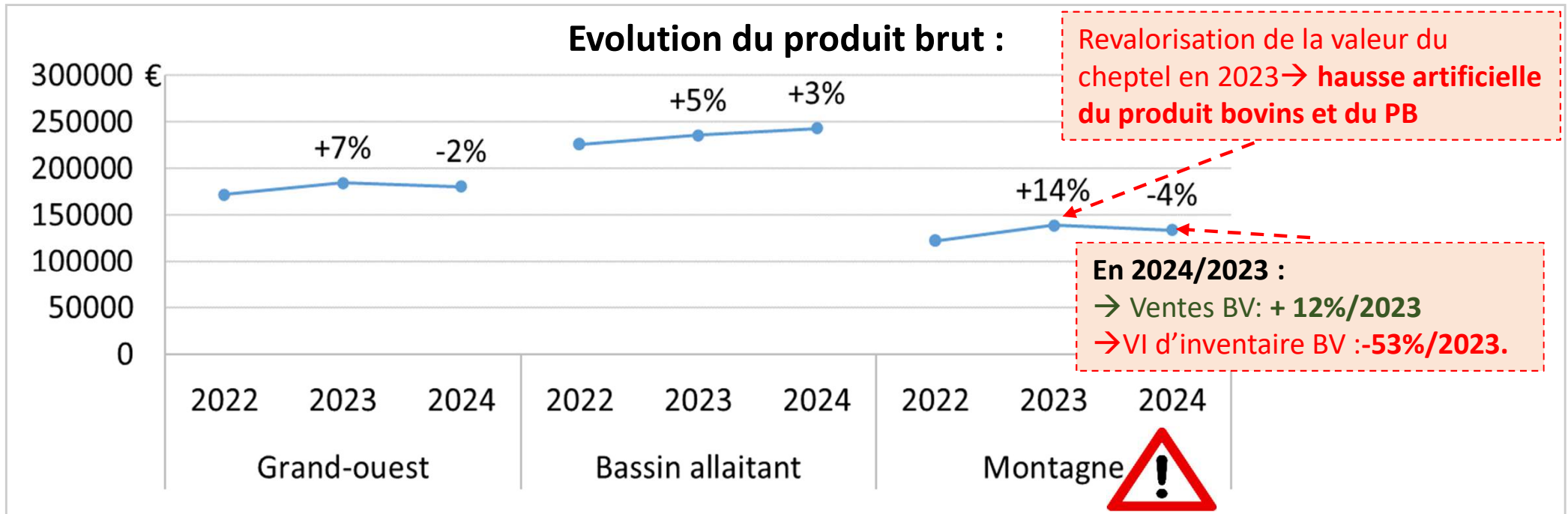
Données moyennes hiver 2024 des exploitations de l'échantillon : 380 élevages



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Une évolution hétérogène du produit brut malgré une conjoncture bovine porteuse

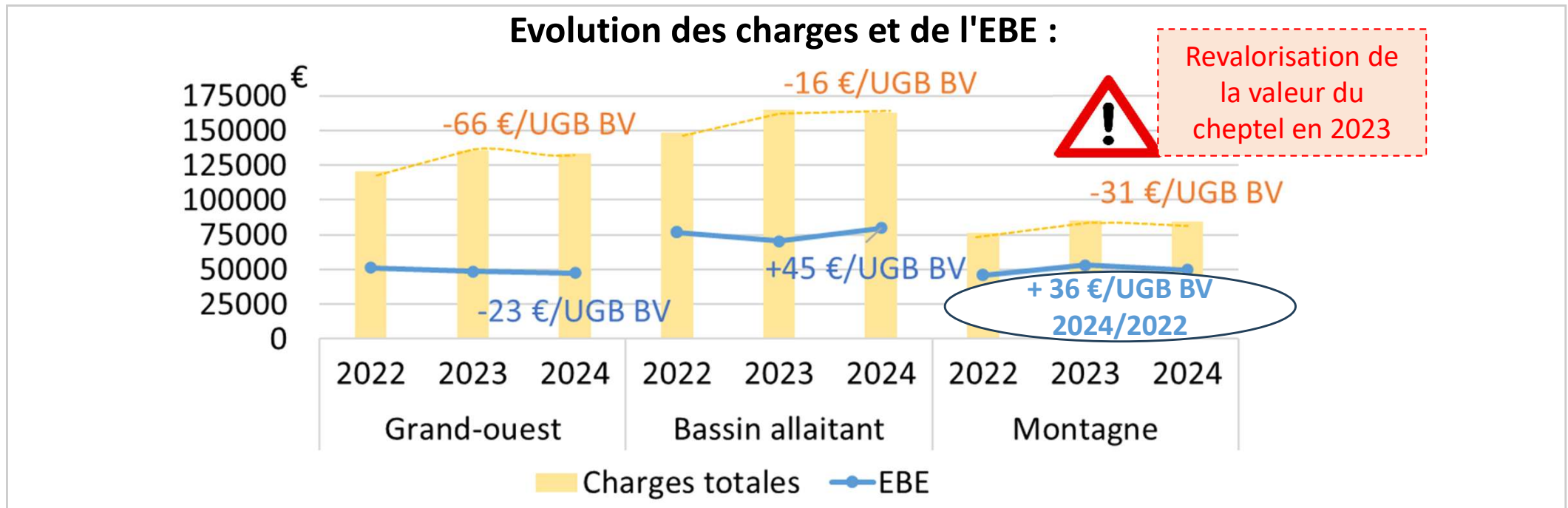


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le **produit bovins viande est en hausse**, sous l'effet d'une **conjoncture bovine toujours porteuse en 2024**, sauf en **Montagne**, où il est quasi stable car le **cheptel avait été revalorisé en 2023**, impactant "artificiellement" à la hausse la variation d'inventaire en 2023.
- Le Produit brut diminue en Montagne et dans l'Ouest. **L'Ouest a été pénalisé par des rendements céréaliers** impactant le produit céréales.



Des charges en baisse partout mais une évolution de l'EBE hétérogène

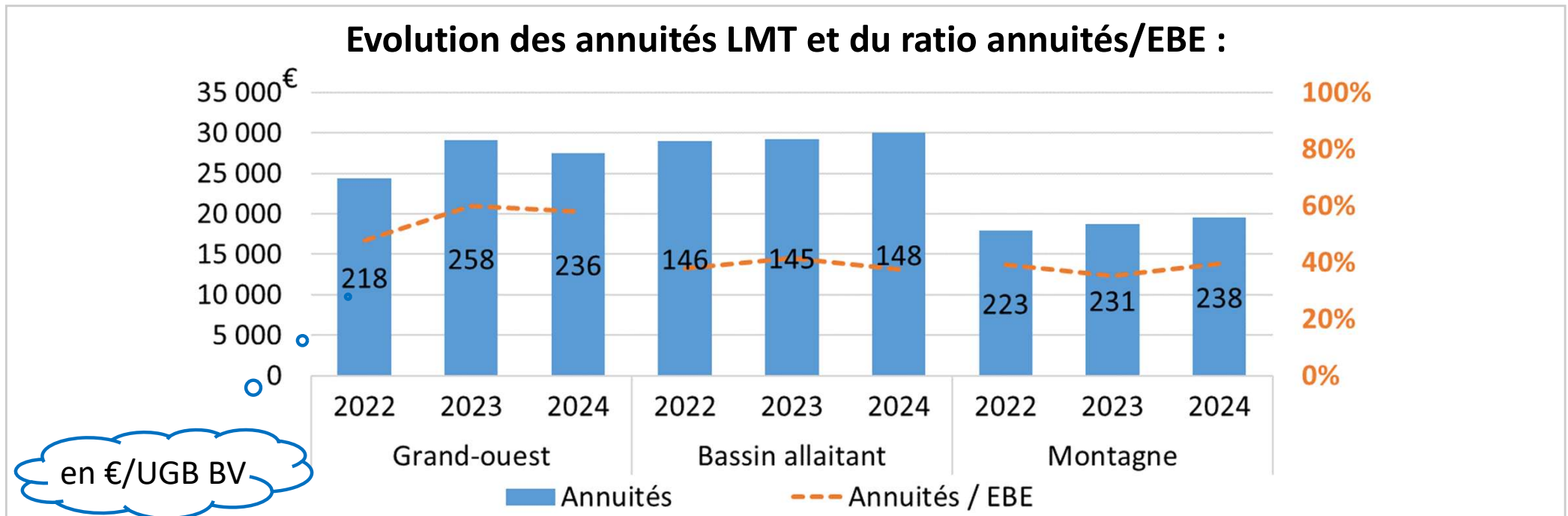


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- La hausse des charges de structure est compensée par la baisse des charges opérationnelles. Les **charges totales sont ainsi en légère baisse** (de -1% à -2%)
- **L'EBE augmente en 2024/2023 dans le Bassin Allaitant** et **diminue dans l'Ouest** (dû au produit céréale en baisse)
- En Montagne, l'EBE s'érode légèrement en 2024 (en tenant compte de la revalorisation du cheptel en 2023). Pour s'extraire de cet artéfact, l'EBE 2024 est comparé à 2022 : il est en hausse de + 36 €/UGB.



Evolutions contrastées des annuités

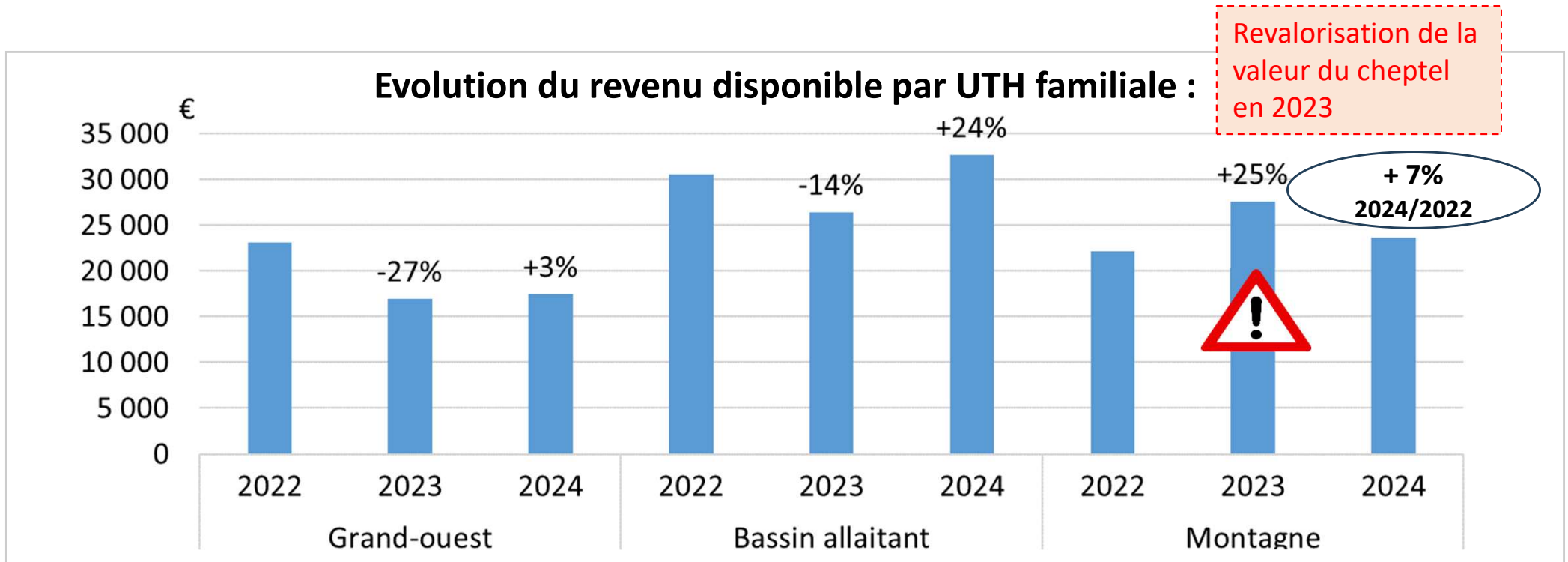


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les annuités évoluent de manière hétérogène : elles sont en diminution dans l'Ouest, en hausse en Montagne et dans le Bassin Allaitant (de manière plus modérée).
- Le ratio annuités/EBE diminue sauf en Montagne



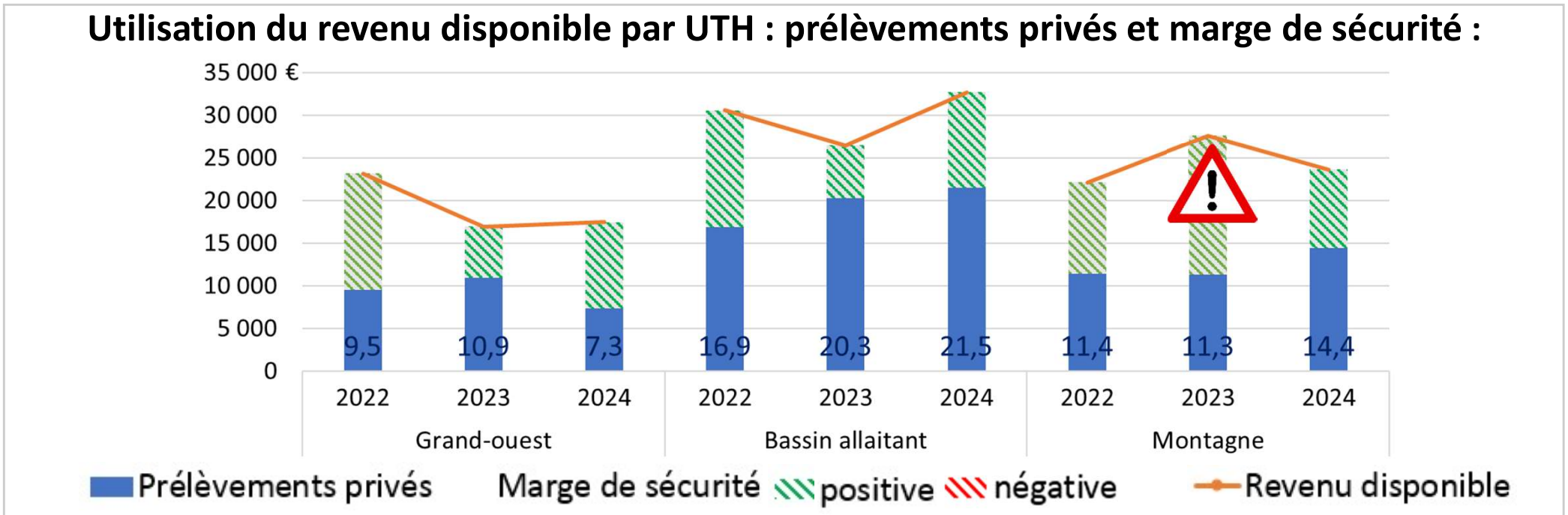
Revenu disponible consolidé



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le revenu disponible/UTHf augmente dans le Bassin Allaitant et plus modérément dans l'Ouest (grâce à la baisse des annuités).
- ➔ il s'établit à 25 500 € / UTHf / an en moyenne de l'échantillon toutes zones

Une marge de sécurité confortée



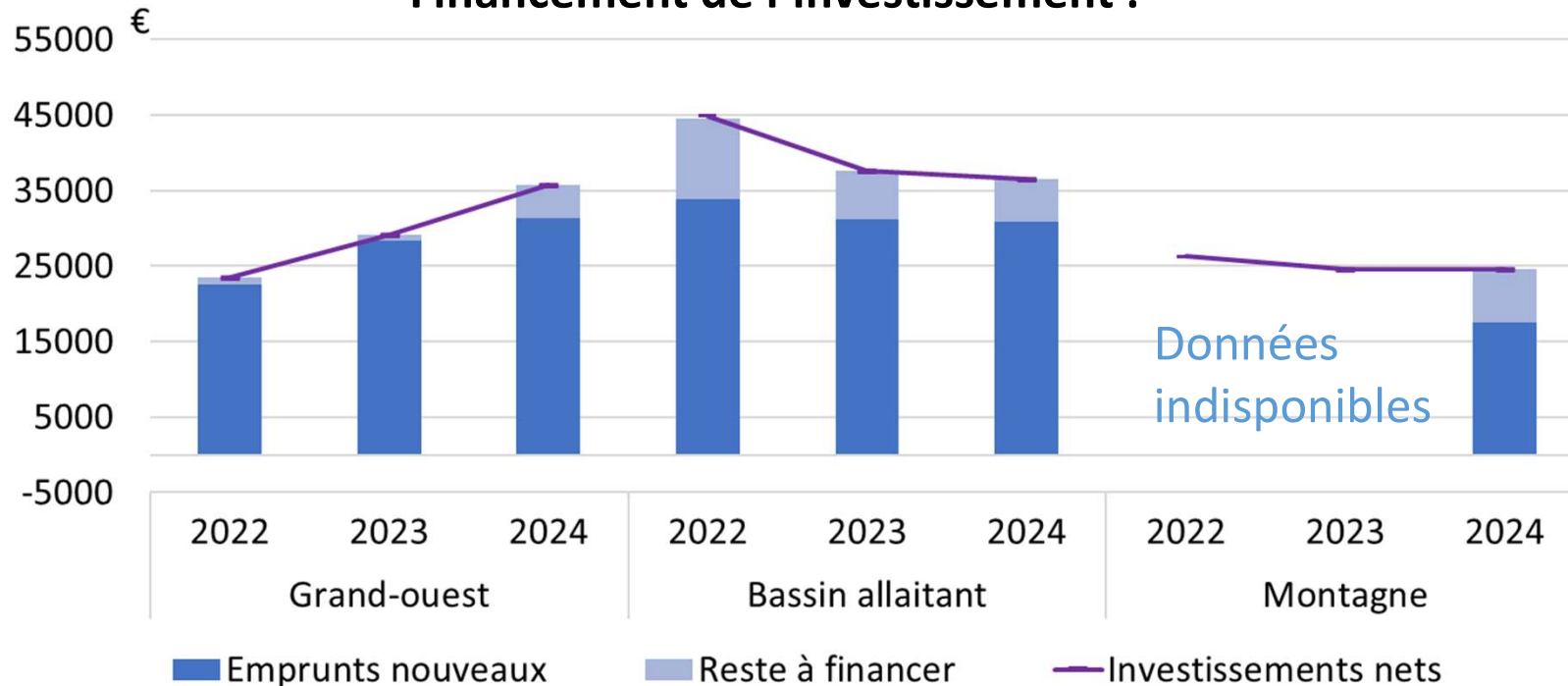
Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les **prélèvements privés** sont très **restreints**. Ils sont **en moyenne toutes zones à 15 600 €/UTHf annuel**.
- La **marge de sécurité** est en **nette augmentation** dans le Bassin Allaitant et dans l'Ouest.



Des dynamiques d'investissement divergentes selon les zones

Financement de l'investissement :

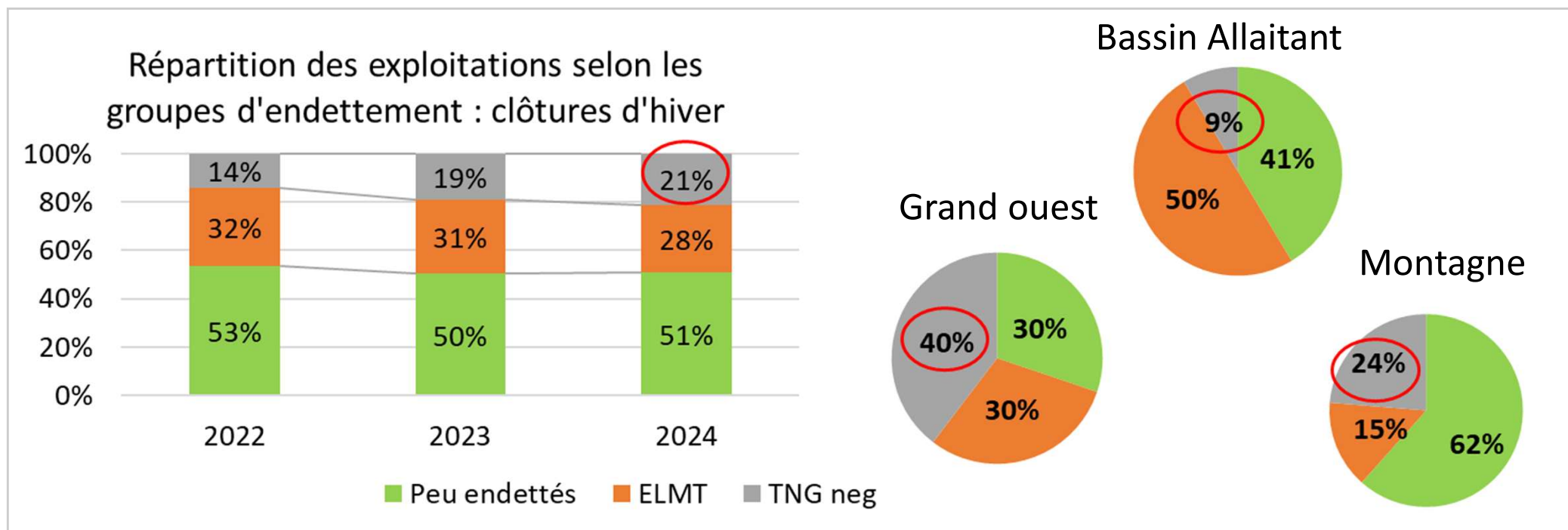


Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les investissements sont toujours en hausse dans l'Ouest avec une augmentation de la part autofinancée.
- Ils se stabilisent dans les autres zones. Dans le Bassin Allaitant, la part autofinancée est en légère baisse.



Davantage d'exploitations en situation critique



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- En 2024, dans toutes les régions la part d'exploitation en situation critique augmente
- Les exploitations en situation critique représentent **21%** de l'échantillon et les '**Peu endettés**' représentent **plus de 50%**.
- Les différences géographiques sont toujours importantes : ~**40 %** dans l'Ouest en « TNG neg », mais ~ **9%** dans le Bassin Allaitant.

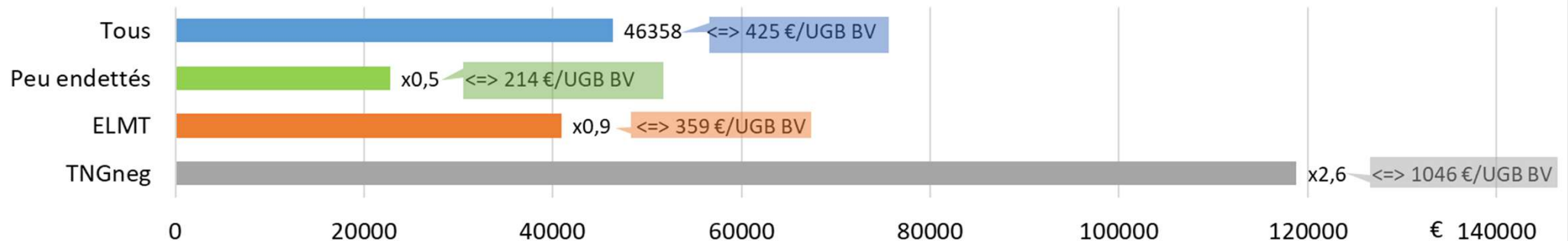


Des dettes CT en hausse

- Les DCT sont en hausse dans l'Ouest et en Montagne, et restent stables dans le Bassin Allaitant.
- Les dettes CT en Montagne sont en hausse pour les 'EMLT'.
- Les 'TNG neg' ont des dettes CT qui augmentent dans l'Ouest et le Bassin Allaitant.

Dettes court-terme en 2024 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones

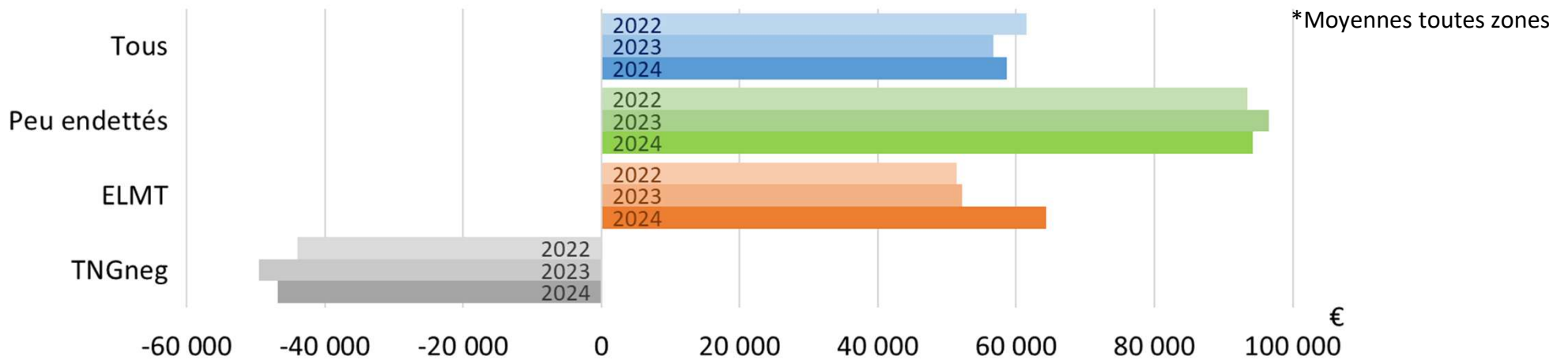


tude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

La trésorerie nette globale stabilisée

- La trésorerie reste stable dans l'Ouest et le Bassin Allaitant et s'améliore en Montagne
- Elle est toujours hétérogène en fonction des zones.
- La situation s'améliore pour les 'TNG neg' sauf dans l'Ouest.

Evolution de la trésorerie nette globale, selon les groupes d'endettement :



Etude CNE « hiver 22-24 », d'après données GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Viande (380 élevages)

- En 2024, la **conjoncture bovine porteuse** permet une **amélioration du produit bovins**. En revanche, **dans l'Ouest, les rendements céréaliers pénalisent le Produit Brut**.
- Les **charges totales** sont en légère baisse. L'**EBE** augmente dans le Bassin Allaitant et diminue dans l'Ouest et en Montagne. Malgré **des annuités** en hausse modérée, le **revenu disponible est consolidé sur les trois zones**. Il s'établit en moyenne toutes zones à **25 500 €/UTHf**.
- Les **prélèvements privés** demeurent faibles à **15 600 €/UTHf/an** en moyenne toutes zones. Ils sont globalement en hausse sauf dans l'Ouest où ils diminuent. La **marge de sécurité est en nette hausse** dans le Bassin Allaitant et l'Ouest.
- Les **élevages en situation financière critique sont plus nombreux** et représentent 21% de l'échantillon global, 40 % dans le GO et 24% en Montagne, et ont des DCT très élevées (x 2,6 / tous).
- **La trésorerie** reste stable dans l'Ouest et le Bassin Allaitant et s'améliore en Montagne
- Les **investissements** augmentent uniquement dans l'Ouest, avec la part d'autofinancement.

Dans la zone Montagne, la revalorisation du cheptel effectuée par le centre comptable en 2023 a augmenté "artificiellement" le produit 'bovins'. L'évolution des résultats sur cette zone entre 2023 et 2024 nécessite une grande vigilance d'interprétation.



Merci de votre attention

Pour plus d'informations :

Mylène Berruyer - mylene.berruyer@idele.fr

Hélène Fuchey - helene.fuchey@idele.fr

Benoit Rubin - benoit.rubin@idele.fr

David Reboul - dreboul@asbfc.fr

Guillaume Geraud - ggeraud@24.cerfrance.fr

Jean-René DILE - jean-rene.dile@as49.fr

Annabelle Barthélémy-Dubost - abarthelemy-dubost@alliancemassifcentral.cerfrance.fr