



Observatoire de l'endettement et des trésoreries des élevages bovins (lait et viande)

Période 2017-2019 – clôtures d'hiver

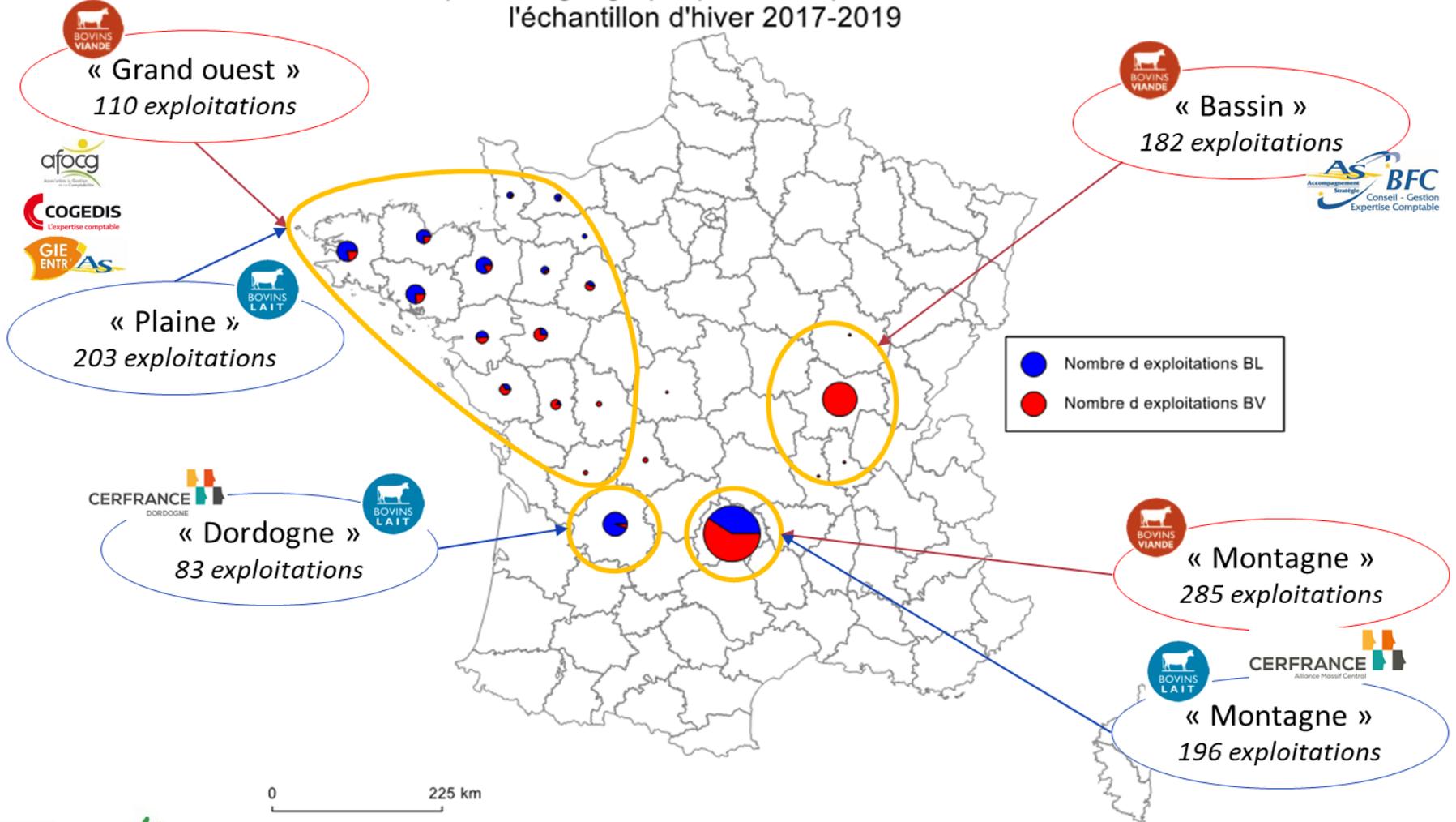
**Etude CNE – réalisée par l'Institut de L'Elevage,
avec la participation de Cerfrance Alliance Massif Central
(données, méthodes et analyse des comptabilités), Réseau AFOCG,
AS BFC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS (données)**

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



Zones d'étude - Clôtures d'hiver 2017-19

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'hiver 2017-2019



0 225 km

Etude CNE, d'après données Afocg, AS-BFC, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant
Carte réalisée avec Cartes & Données - © Articque - maj. 27 juillet 2020

1059 exploitations analysées

Années 2017-2018-2019, échantillon constant

Clôtures d'hiver : octobre à décembre 2017 – 2019



- 482 élevages bovins lait :
 - Plaine : 203
 - Dordogne : 83
 - Montagne : 196



- 577 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 110
 - Bassin allaitant, naisseurs : 182
 - Montagne, naisseurs : 285



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

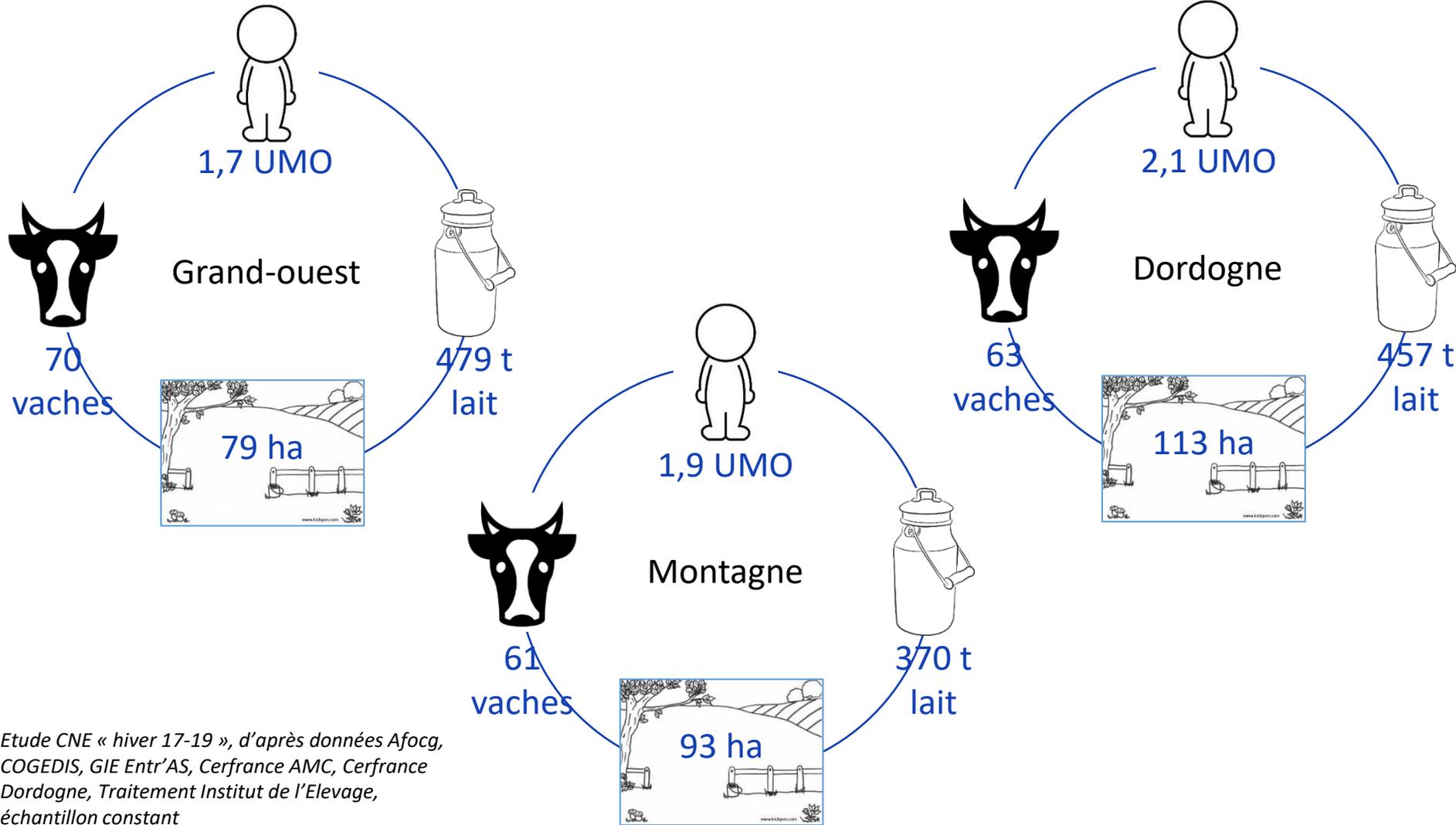
3 groupes	Critères
« Peu endettés »	Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40%
« Endettés LMT »	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive
TNG négative = TNG neg	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative

Bovins lait



Description des élevages

Données moyennes 2019 des exploitations de l'échantillon

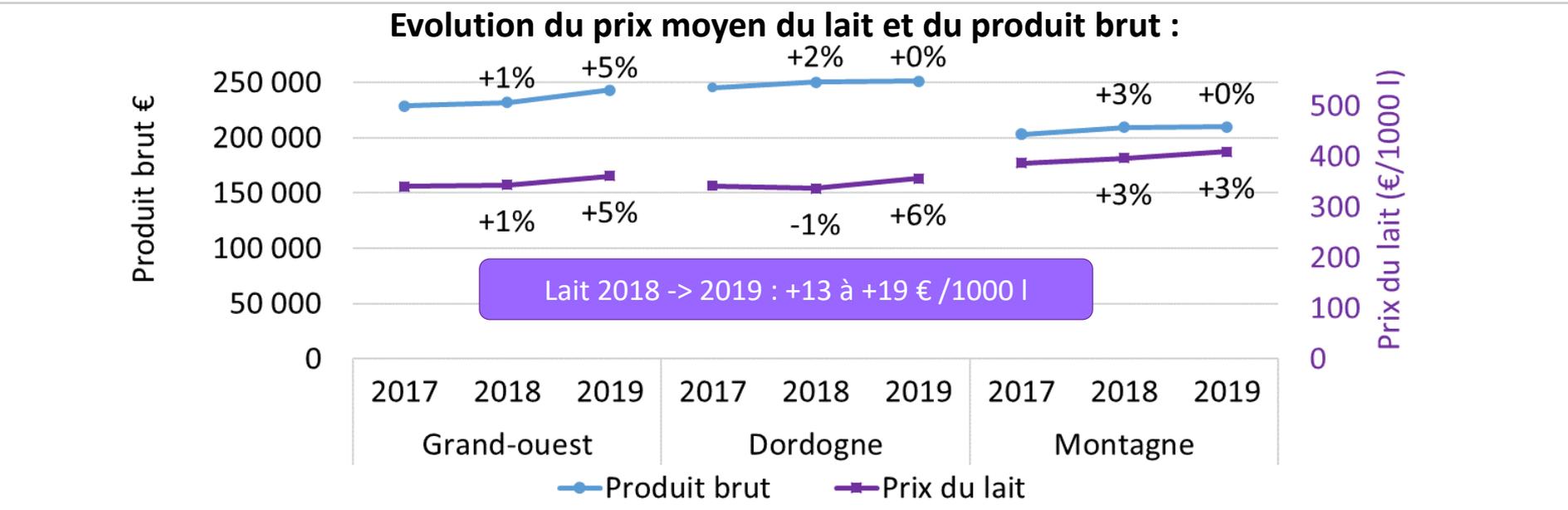


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant





Un produit brut en hausse dans le GO et stable ailleurs



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

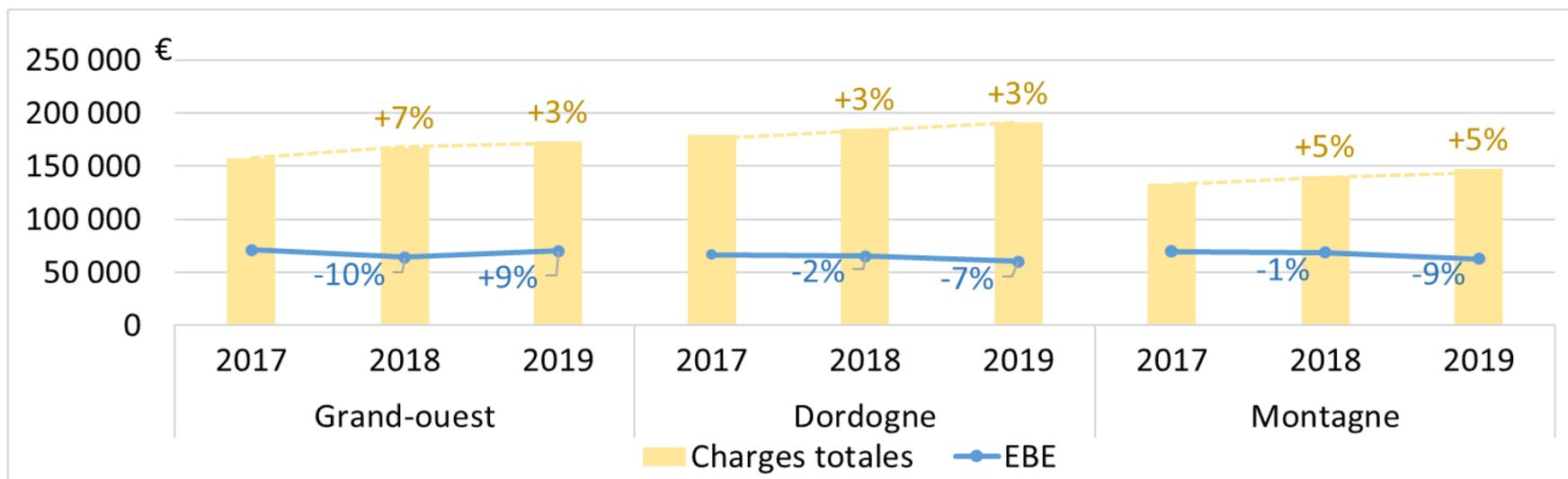
- Dans le GO, le PB augmente en 2019
- Il se stabilise en Dordogne et en Montagne





... mais des charges en hausse sur les 3 zones

Evolution des charges et de l'EBE :

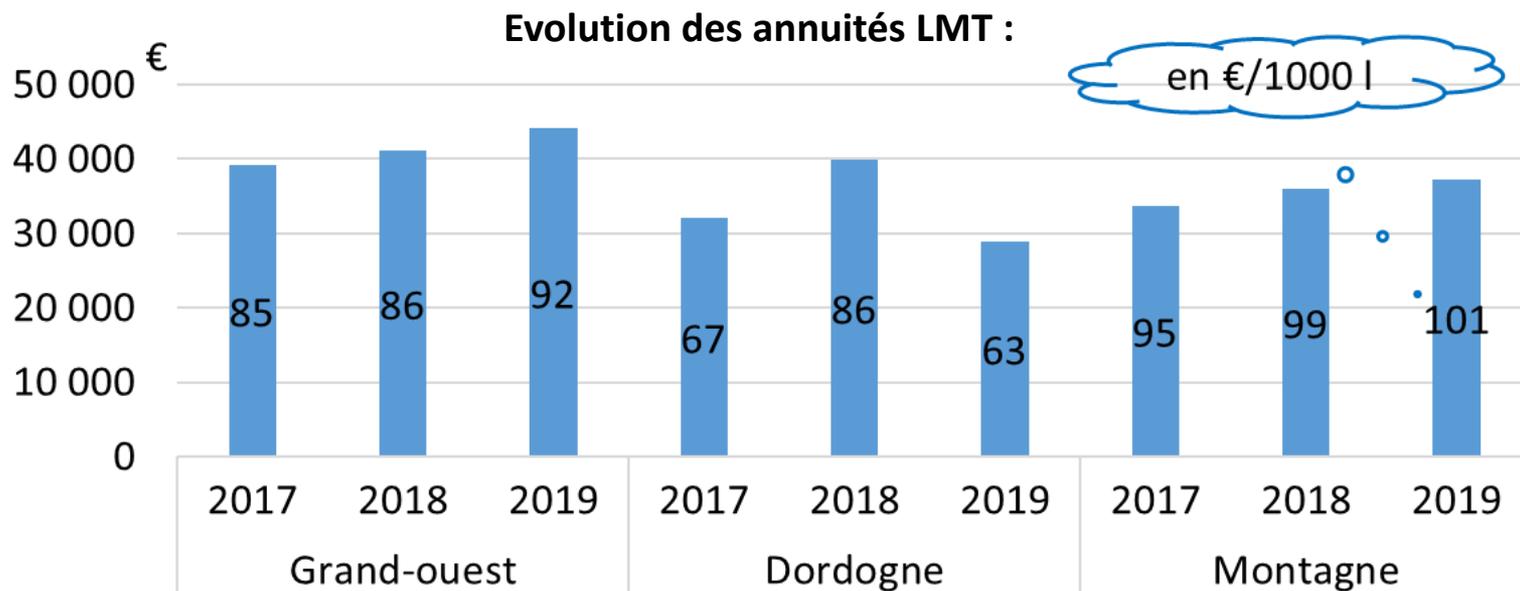


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Ainsi, l'EBE diminue en Dordogne et en Montagne
- Particulièrement, hausse des charges de alimentaires, même si en Dordogne, les charges de structure impactent aussi la hausse



Des annuités contrastées

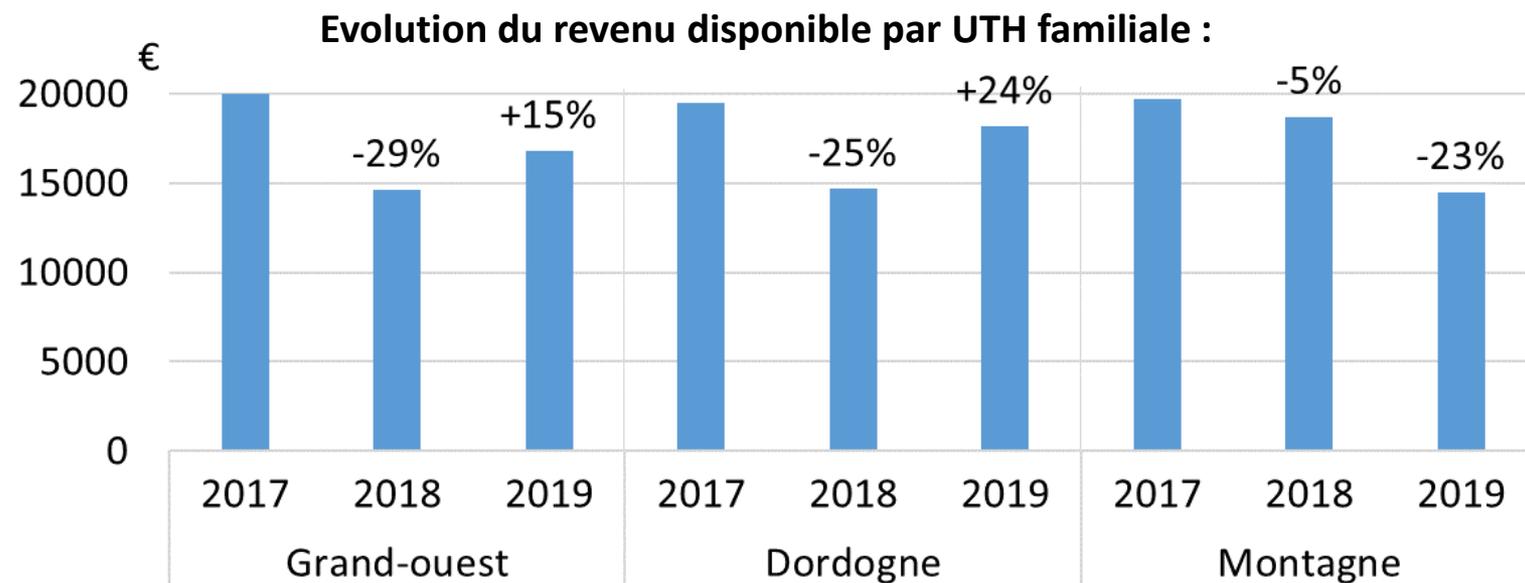


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Dans le GO et en Montagne, les annuités augmentent. Elles atteignent plus de 90 €/1000 l.
- Elles diminuent significativement en Dordogne (à partir d'un niveau haut en 2018)



Des évolutions de revenu disponible contrastées



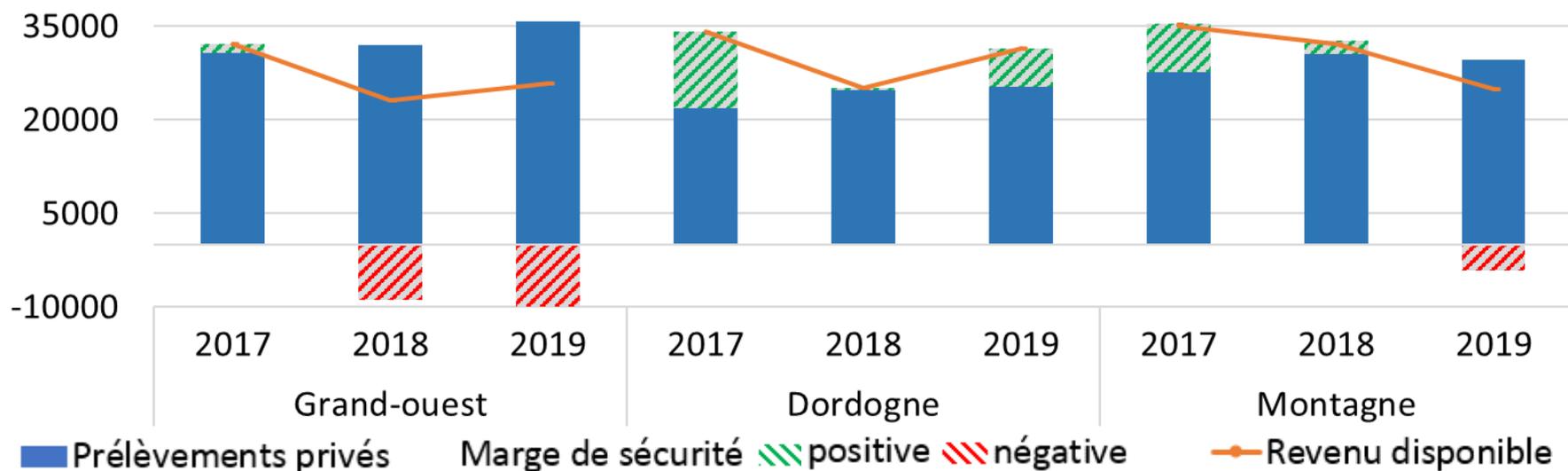
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Après une baisse sur les 3 zones en 2018, le RD est en hausse dans le GO (↗EBE) et en Dordogne (↘annuités)
- La baisse se poursuit en Montagne
- Il s'établit à 16 000 €/an/UTHf en moyenne



Marge de sécurité inexistante

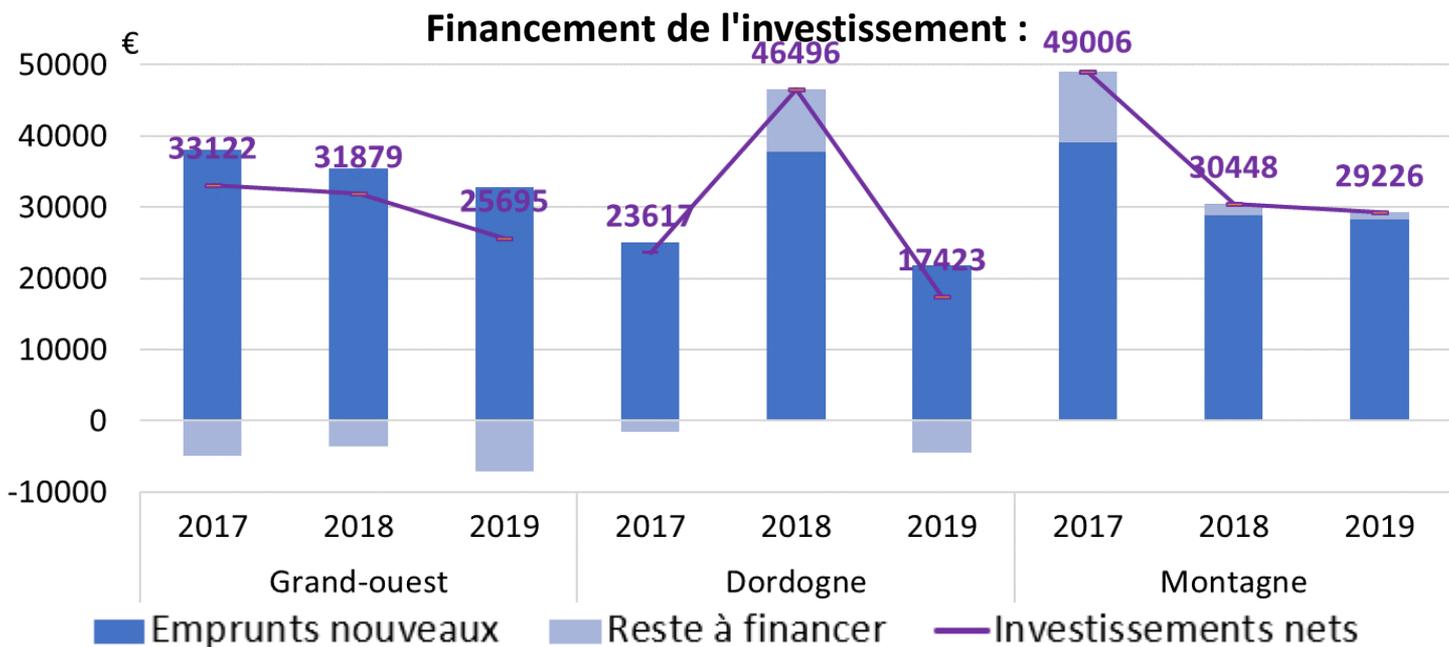
Utilisation du revenu disponible : prélèvements privés et marge de sécurité :



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Des prélèvements privés assez stables, et toujours faibles : ~19 200 €/UTHf/an en moyenne toutes zones
- Aucune marge de sécurité ne peut être dégagée, sauf en Dordogne

Baisse généralisée des investissements

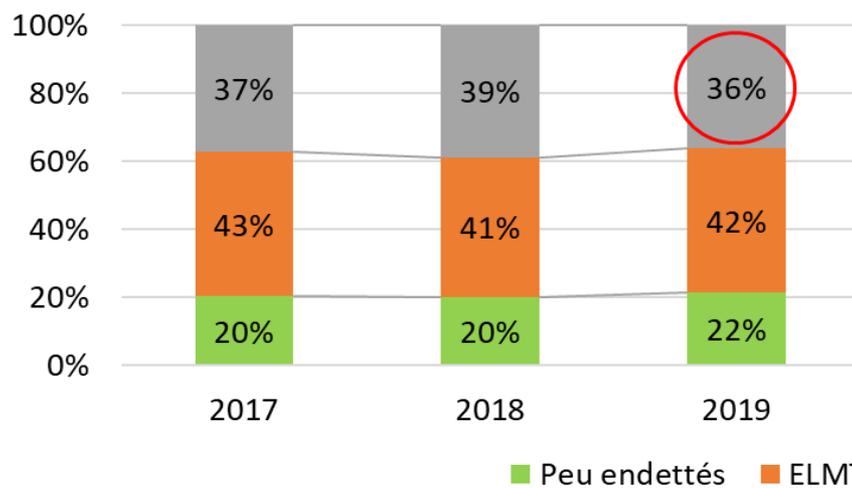


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Partout les montants investis diminuent
- Ils sont exclusivement financés par emprunts, avec encore ponctuellement du refinancement

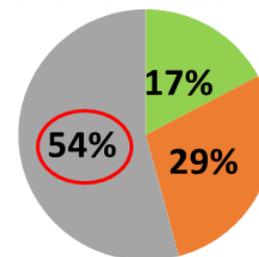
36% des élevages endettés & sans trésorerie

Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement : clôtures d'hiver

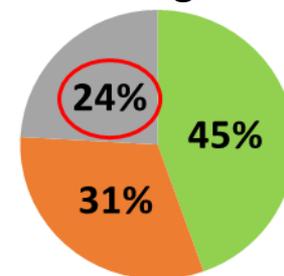


Zoom par zones :

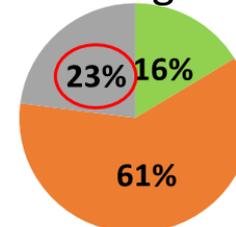
Grand ouest



Dordogne



Montagne



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- La proportion d'exploitations en situation critique dépasse le **tiers des exploitations de l'échantillon !**
- Avec toujours une différence géographique, Grand Ouest : 54 %!

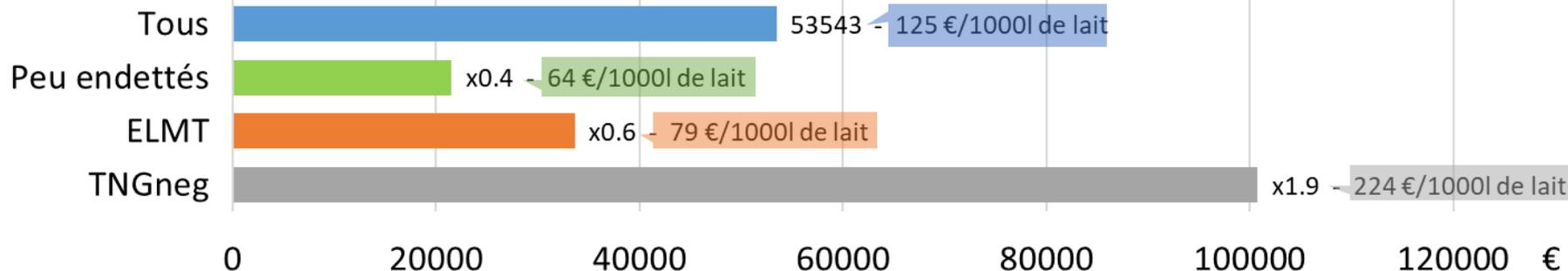


Relative stabilité des dettes CT

- Des dettes CT stables : 125 €/1000 l en moyenne toutes zones.
- Diversité selon les groupes :
 - Baisse des DCT pour le groupe 'PE'
 - Hausse pour le groupe 'TNG neg' - sauf en Dordogne

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes :

*Moyennes toutes zones



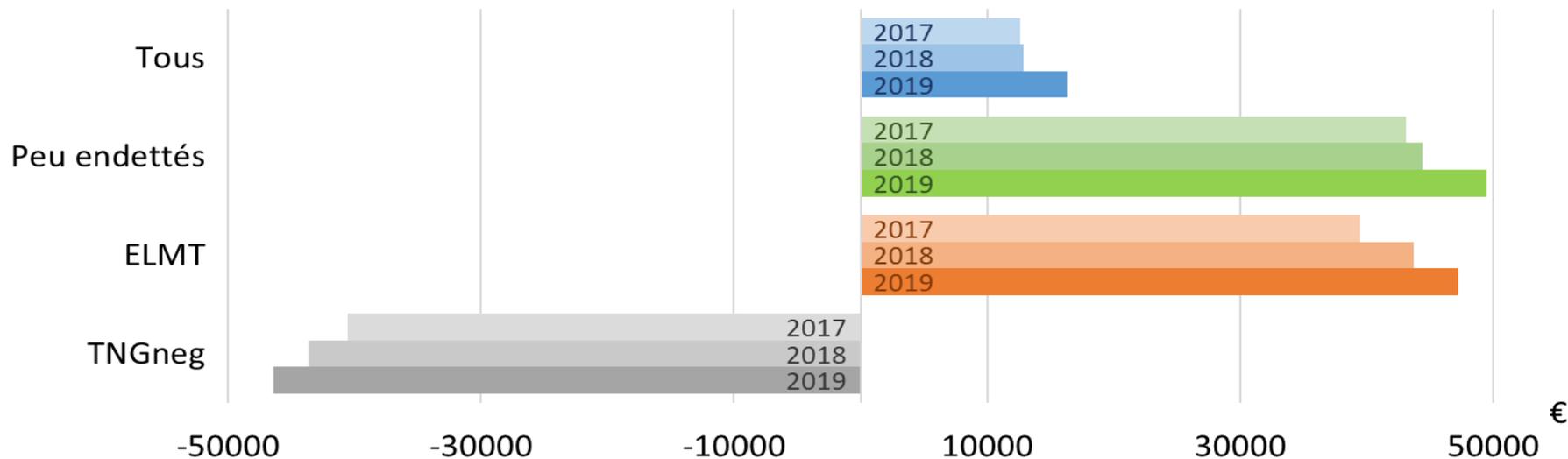
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Une amélioration globale mais des écarts de trésorerie encore importants

- Partout, on constate une amélioration de la trésorerie
 - Tirée par les groupes 'Peu Endettés' et 'Endettés LMT' dont la trésorerie s'améliore
 - Malgré une dégradation des 'TNGneg'
- Ainsi, la TNG s'améliore en moyenne... cachant un niveau de trésorerie contrasté selon les zones, absente dans le GO.

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



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Lait

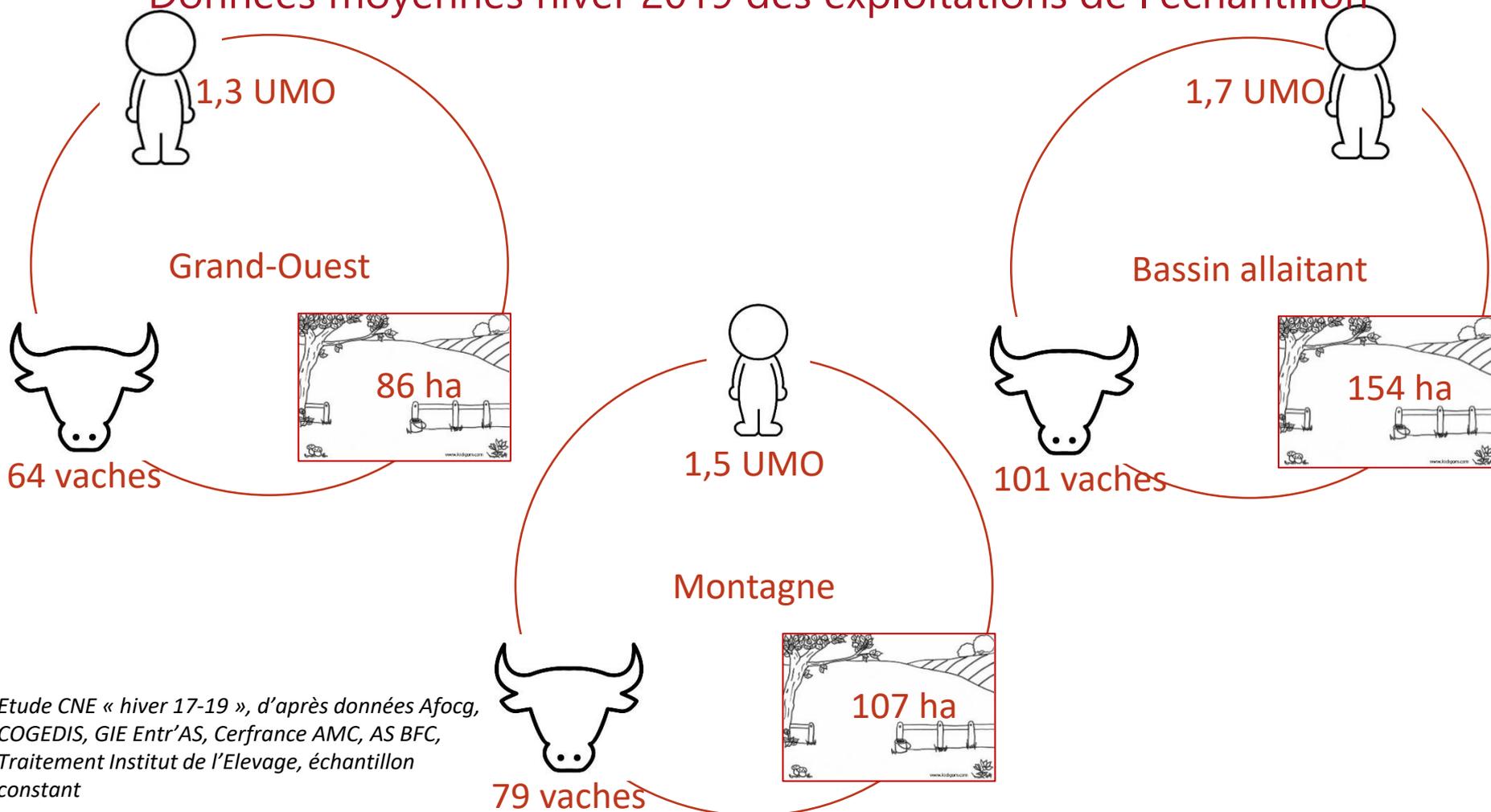
- Partout les **charges sont en hausse**. Dans le **GO**, la **hausse du produit** permet une **amélioration de l'EBE**. Mais en **Dordogne et en Montagne**, **avec un PB stable l'EBE diminue**
- Les **annuités** sont en hausse sauf en Dordogne
- Ainsi, le **revenu disponible augmente** dans le GO et en Dordogne mais diminue en Montagne. Il s'établit en moyenne à 16 000 €/an/UTHf.
- Une petite **marge de sécurité existe en Dordogne, aucune ailleurs**. Les **prélèvements privés, stables, restent restreints** (19 200 €/UTHf/an)
- Partout, les **montants investis**, toujours financés par emprunts, **diminuent**.
- Désormais plus d'**1/3 des exploitations en situation critique**, avec le GO très impacté (54 %)
- Les **dettes court-terme restent élevées, mais stables** avec de forts contrastes entre groupes
- La trésorerie s'améliore globalement, avec des **écarts encore importants** et la situation des TNG qui s'aggrave

Bovins viande



Description des élevages

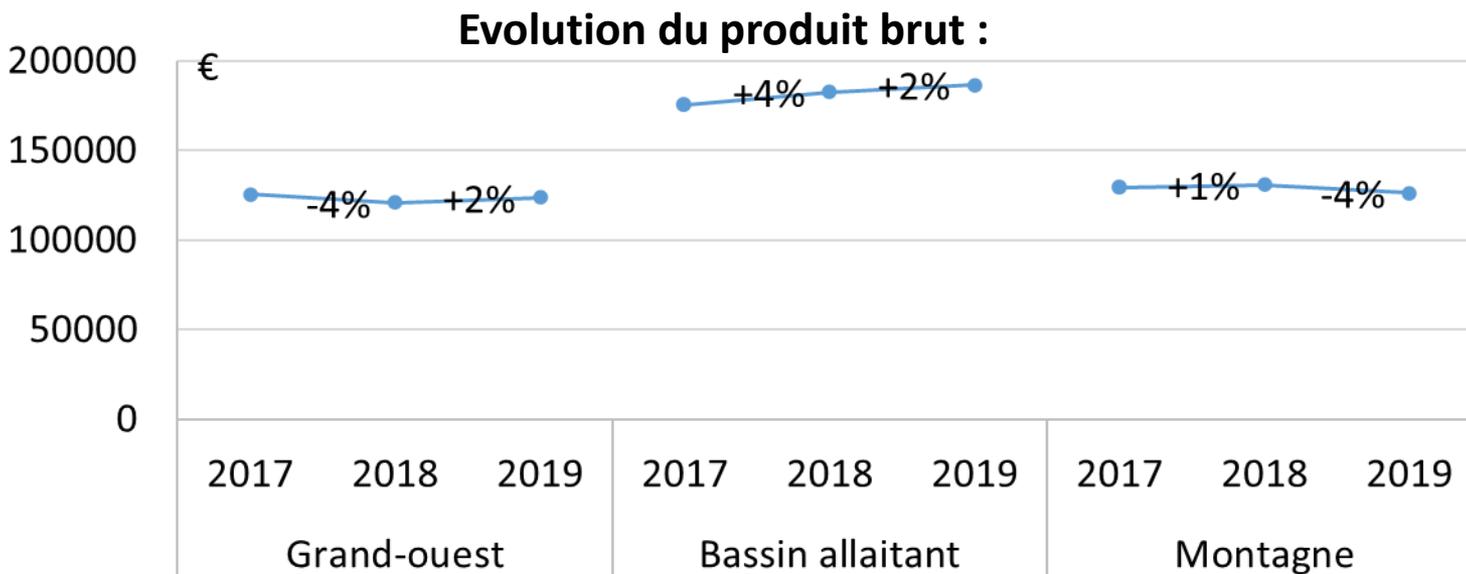
Données moyennes hiver 2019 des exploitations de l'échantillon



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Stabilité du produit brut



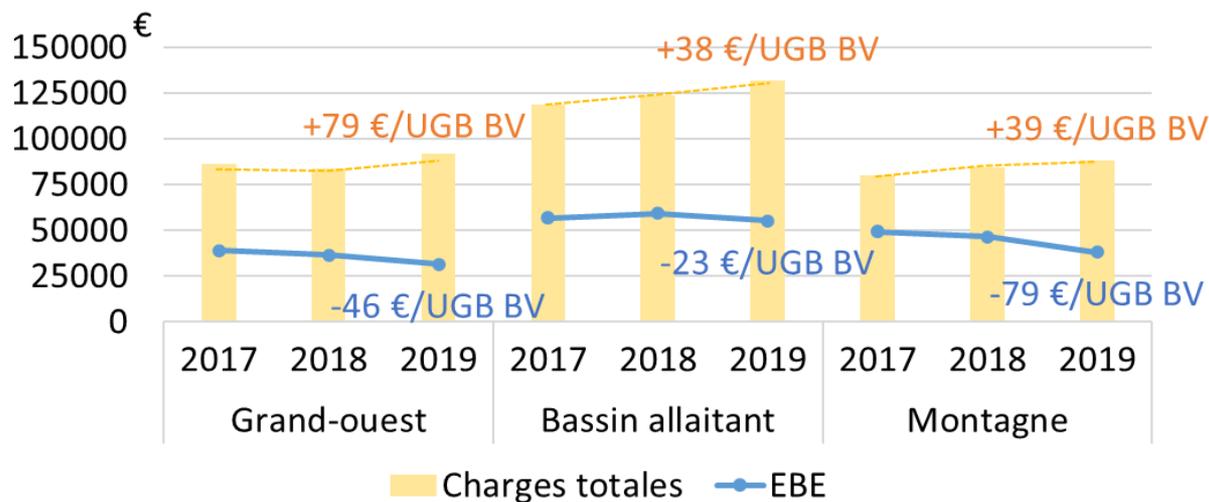
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le produit brut est légèrement conforté dans le BA et le GO
- Il s'érode en Montagne (baisse produit viande)



Hausse des charges et baisse de l'EBE

Evolution des charges et de l'EBE :



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

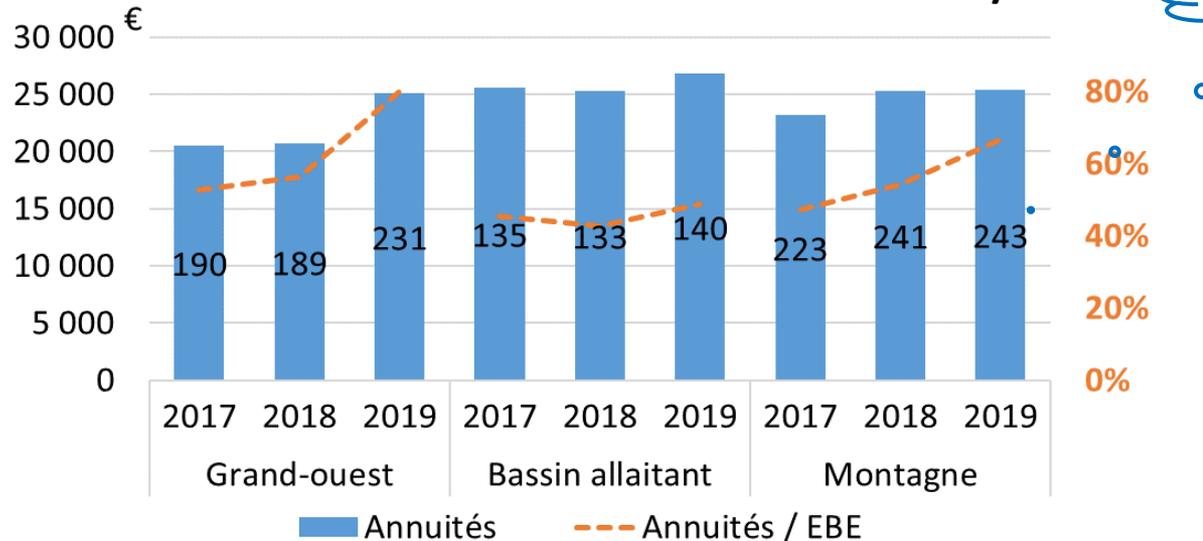
- Hausse des charges : +5% à +10 %, = notamment alimentaires (sauf ouest) et vétérinaires et charges diverses de structure
 - Entre +40 à 80 € par UGB BV en un an
- D'où un EBE qui diminue, partout ;
- et d'autant plus en Montagne avec un produit en baisse



Des annuités en hausse

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :

en €/UGB BV



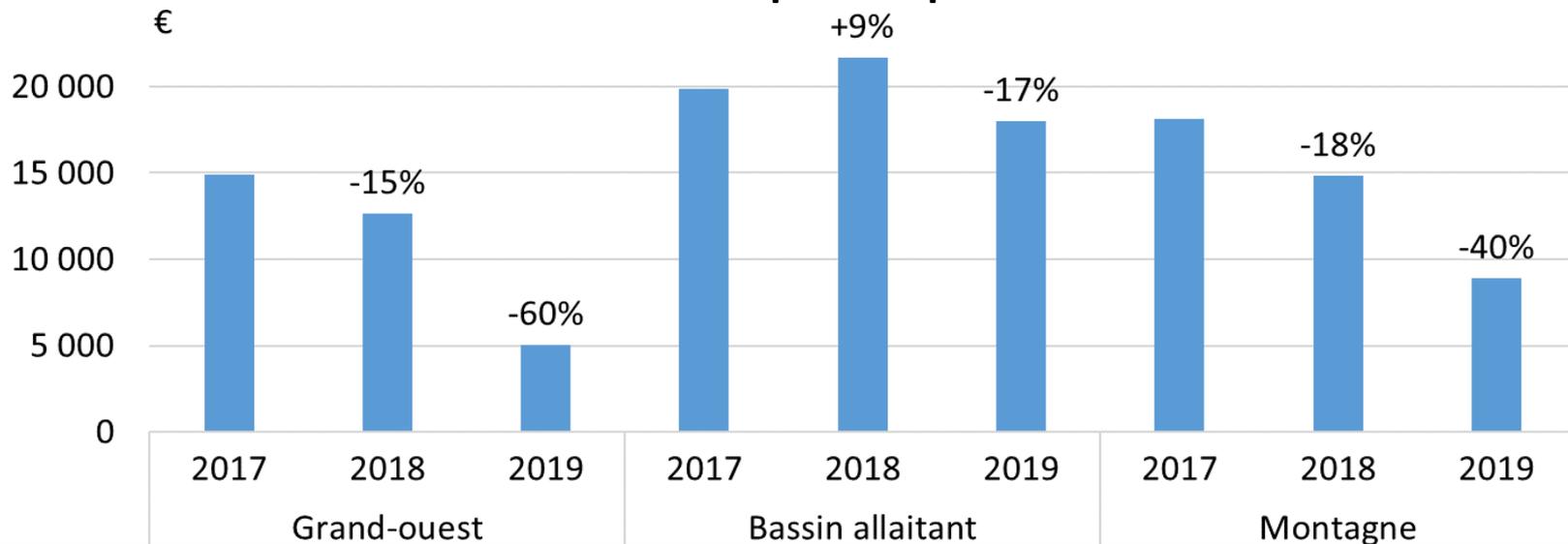
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les annuités sont en hausse, en particulier dans le GO
- Le ratio A/EBE atteint un niveau élevé, à 80 % dans le GO et 65 % en Montagne



Un revenu disponible faible et qui diminue

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



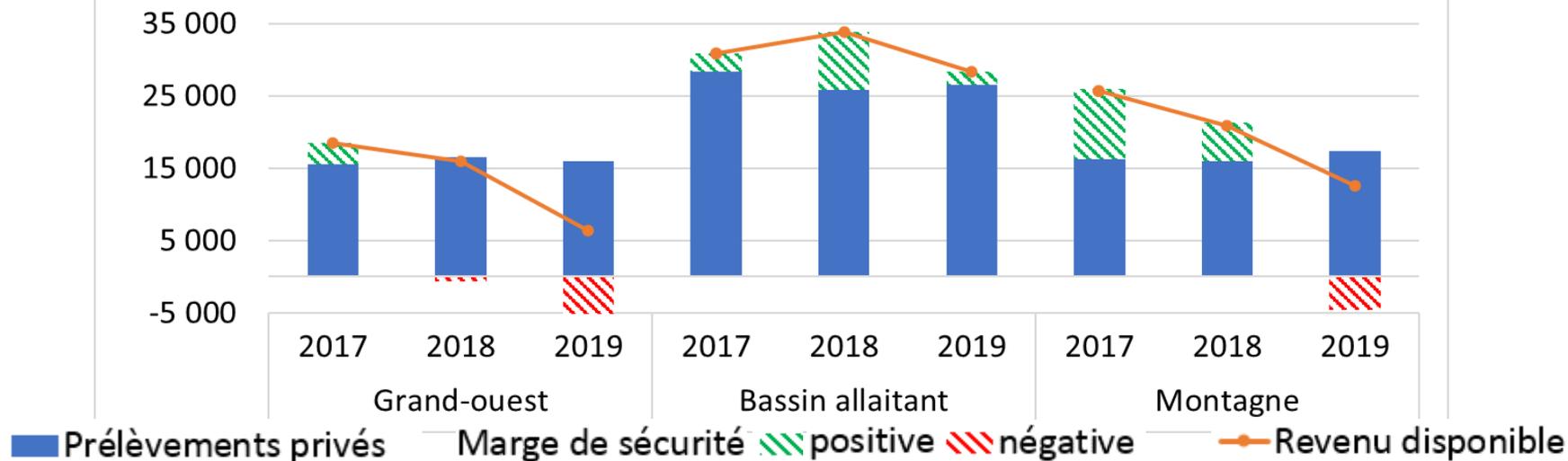
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Forte baisse du RD/UTHf sur toutes les zones (et en particulier dans le GO)
- le revenu disponible reste faible : 11 000 € /UTHf/an en moyenne toutes zones (entre 5 000 € et 18 000€)



Des PP faibles et pas de marge de sécurité

Utilisation du revenu disponible : prélèvements privés et marge de sécurité :

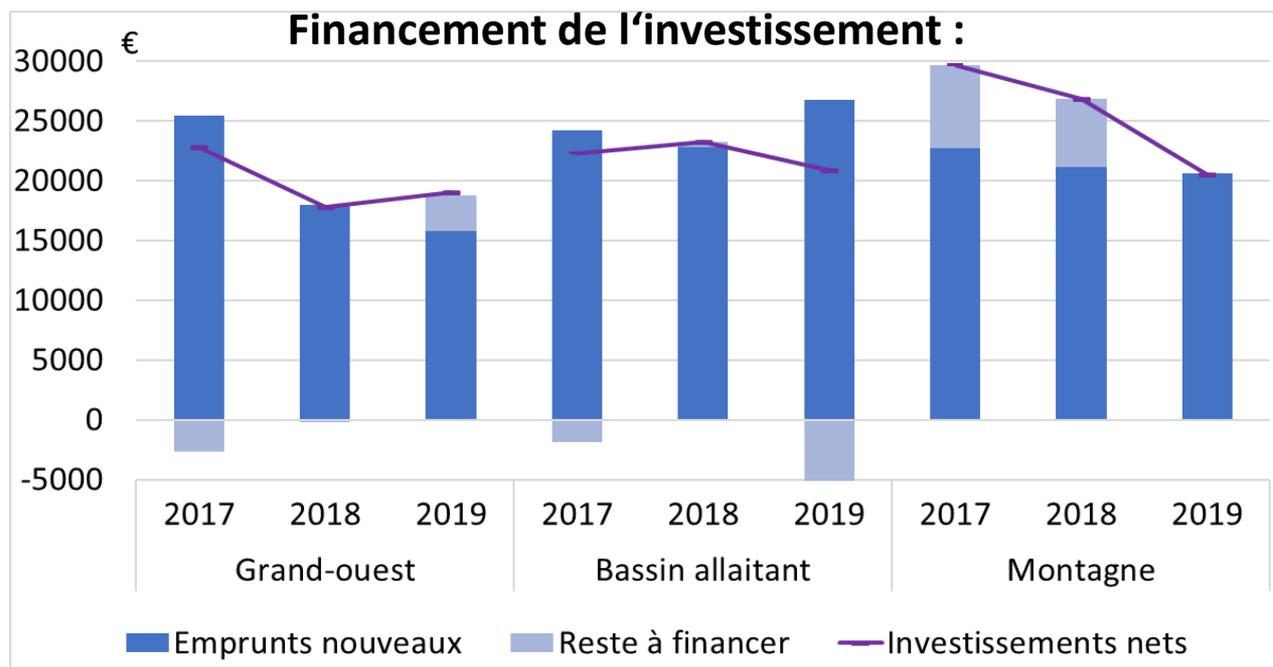


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont faibles : < 14 000 €/UTHf annuel en moyenne toutes zones
- Aucune marge de sécurité suffisante



Evolution contrastée des investissements



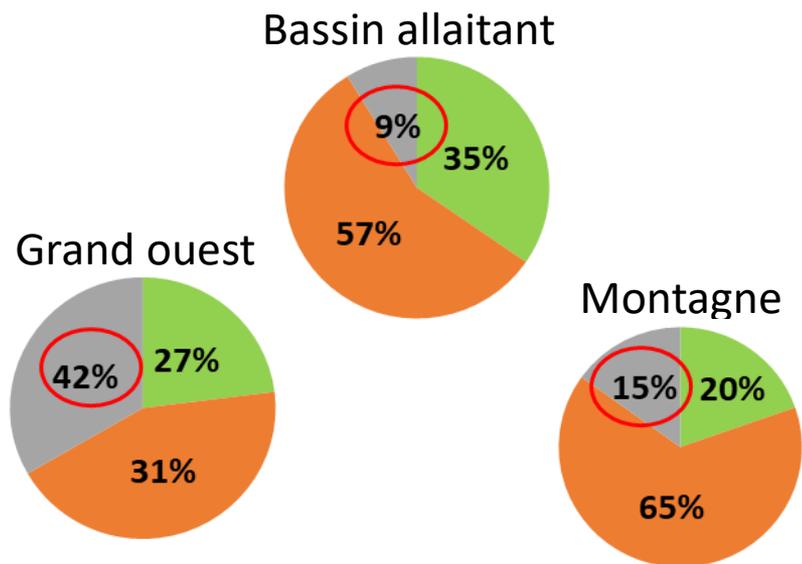
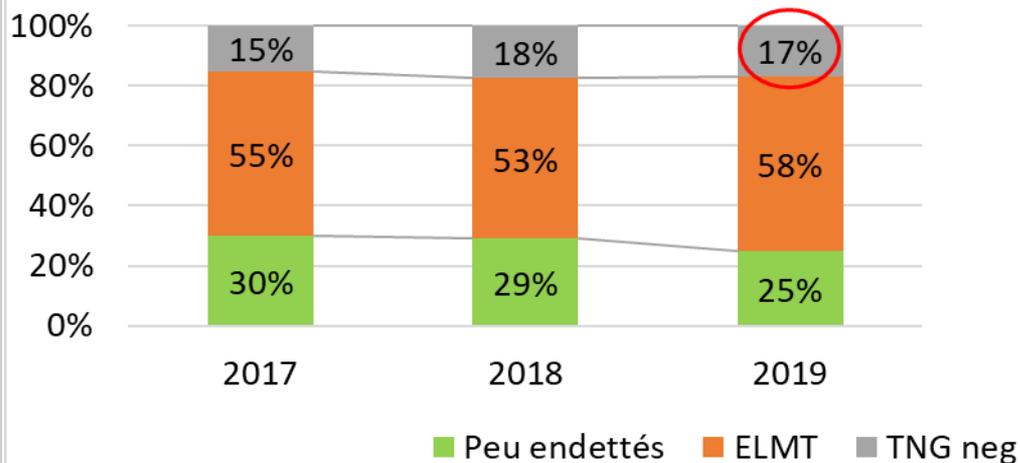
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Hausse dans le GO avec une part d'autofinancement
- Baisse dans le BA et en Montagne
 - Apparition du refinancement dans le BA



17 % d'exploitations en situation critique

Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement : clôtures d'hiver



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- La part des exploitations en situation critique est assez stable : elles représentent **17%** de l'échantillon ; les 'PE' représentent le 1/4 de l'échantillon
- Les différences géographiques sont importantes : elles sont **42 %** dans le grand-ouest

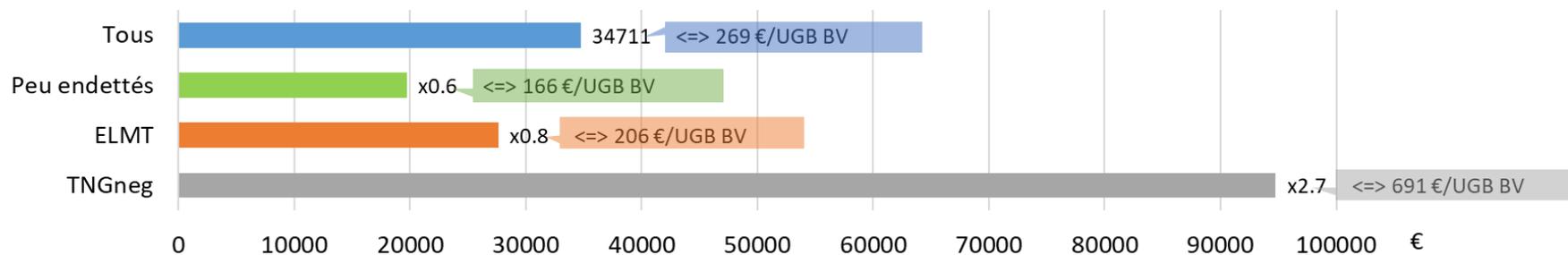


Dettes court terme globalement en baisse

- Baisse globale des DCT : entre 230 et 300 € DCT /UGB BV selon la zone
NB. Le ratio DCT / (créances + banque) est autour de 0,6
- Même tendance dans toutes les zones :
 - Amélioration : globale et pour les « PE » et « ELMT »
 - Détérioration des 'TNGneg' dans le BA et en Montagne
 - Les 'TNG neg' restent à des niveaux très élevés de DCT

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Stabilité de la trésorerie nette globale

- Pour toutes les zones : amélioration de la trésorerie **sauf** pour les 'TNG neg'

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

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Viande

- PB assez stable (sauf en Montagne où il baisse), mais **l'EBE diminue** avec la **hausse des charges** notamment vétérinaires et alimentaires ;
- Le **revenu disponible, insuffisant, baisse** partout avec la **hausse des annuités, surtout dans le GO**. Il s'établit à **11 000 €/UTHf** en moyenne (toutes zones) ;
- **Pas de marge de sécurité** (ou insuffisante) malgré des prélèvements privés qui restent réduits (**<14 000 €/UTHf/an**) ;
- **Hausse des investissements dans le GO**, avec autofinancement, mais **baisse dans le BA et en Montagne**
- Les DCT diminuent globalement mais les élevages en **situation critique** représentent **17 %** de l'échantillon global, **42 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,7 / tous) ;
- La trésorerie nette globale reste **contrastée** : elle s'améliore globalement mais **pas pour le groupe en situation critique** ;



Merci de votre attention

Pour plus d'informations :

Benoit Rubin - benoit.rubin@idele.fr

Hélène Fuchey - helene.fuchey@idele.fr

Mylène Berruyer - mylene.berruyer@idele.fr

Xavier-Noël Barradeau - xnbarradeau@afocg.fr

Lionel Bourge - lbourge@asbfc.fr

Francis Houlet - francis.houlet@as49.fr

Pierre Lucas – pierre.lucas@cogedis.com

Didier Pernet – dpernet@24.cerfrance.fr

Nathalie Velay - nvelay@amc.cerfrance.fr