



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

Période 2017-2019 – clôtures d'été

**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, COGEDIS, GIE Entr'AS (données)**

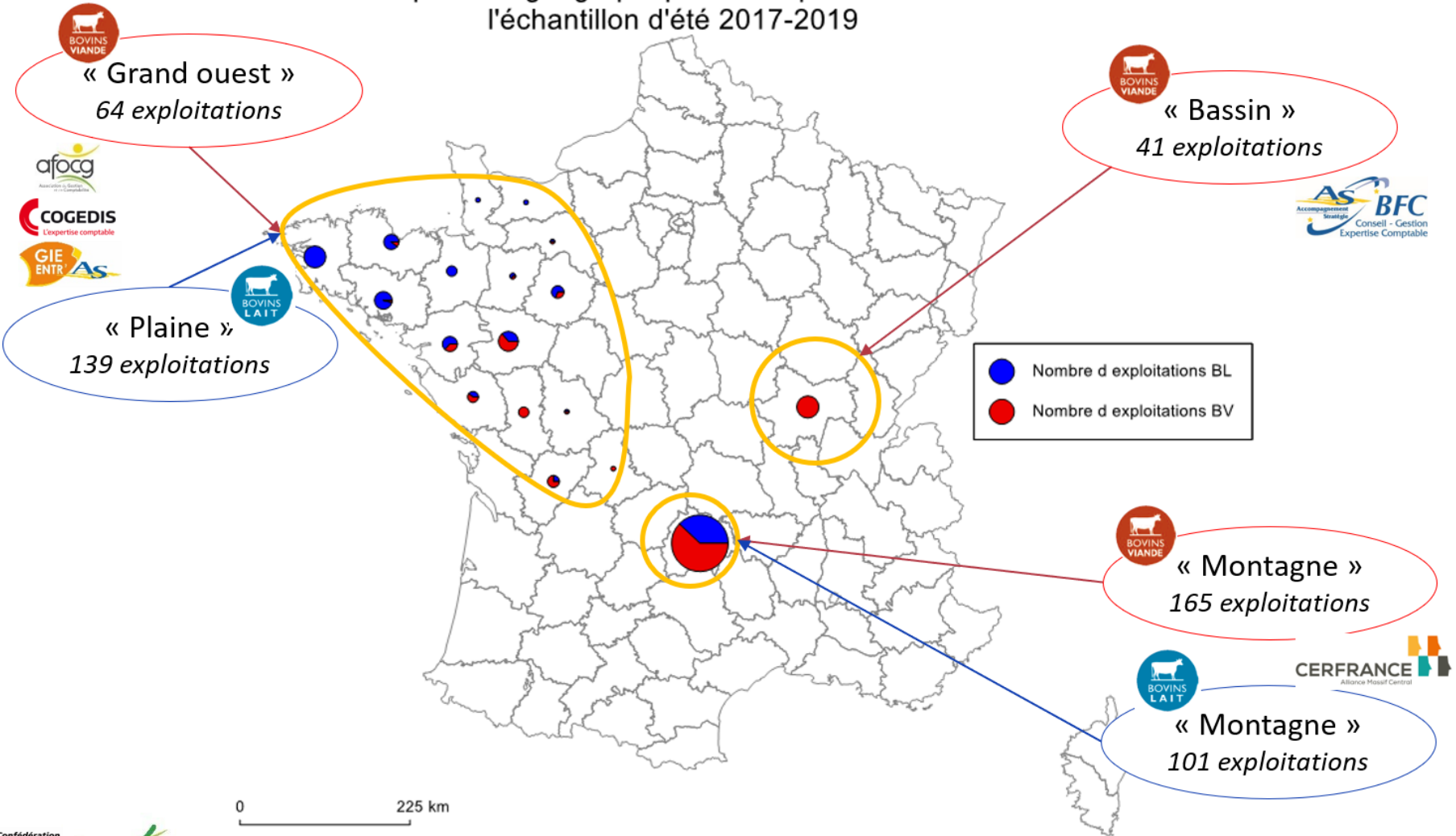
Institut de l'Élevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





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

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



0 225 km

Etude CNE, d'après données Afocg, AS-BFC, Cerfrance AMC, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant
Carte réalisée avec Cartes & Données - © Articque - maj. 16 décembre 2019

510 exploitations analysées

Années 2017-2018-2019, échantillon constant

Clôtures d'été : mars à juin 2017 – 2019



- 240 élevages bovins lait :
 - Plaine : 139
 - Montagne : 101



- 270 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 64
 - Bassin allaitant, naisseurs : 41
 - Montagne, naisseurs : 165



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

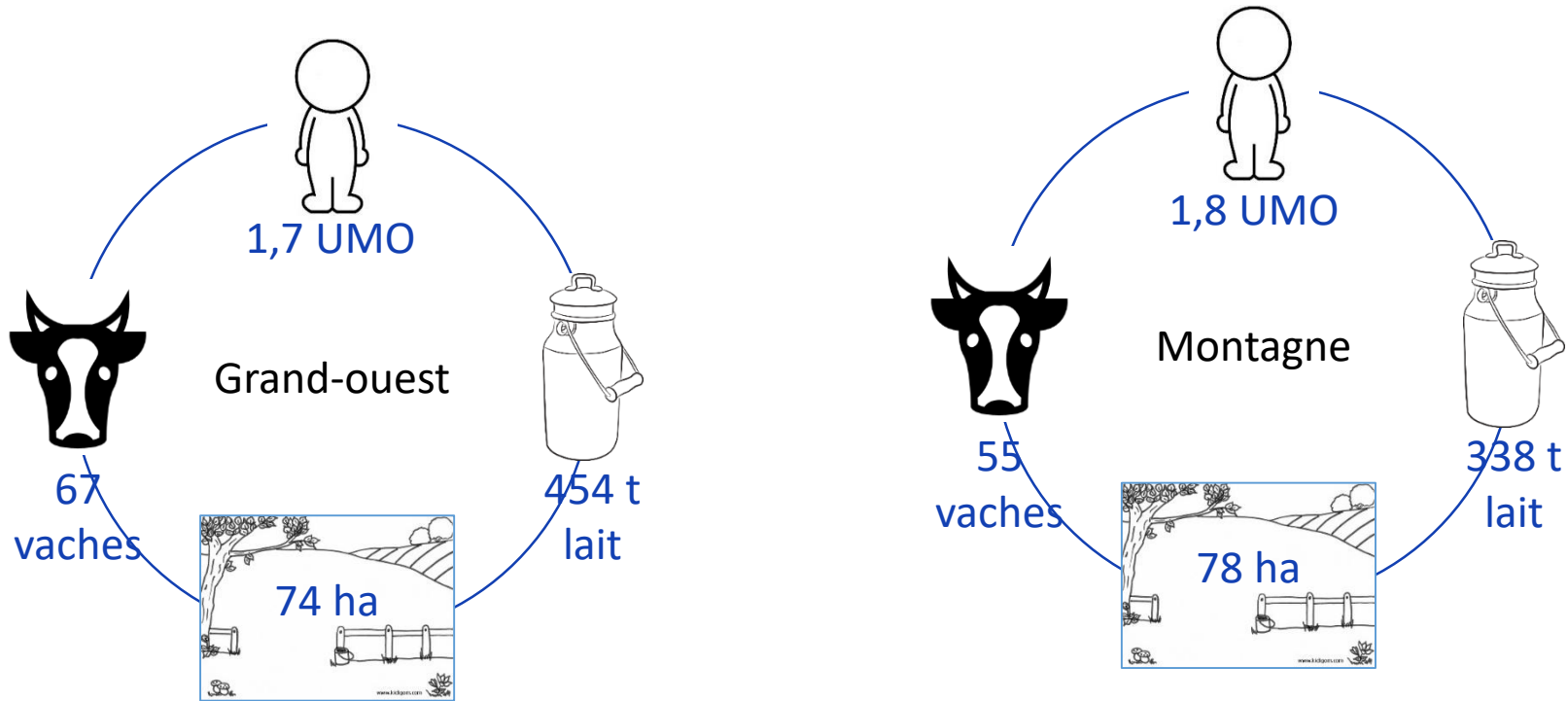
3 groupes	Critères
« Peu endettés »	Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40%
« Endettés LMT »	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive
TNG négative = TNG neg	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative

Bovins lait



Description des élevages

Données moyennes été 2019 des exploitations de l'échantillon

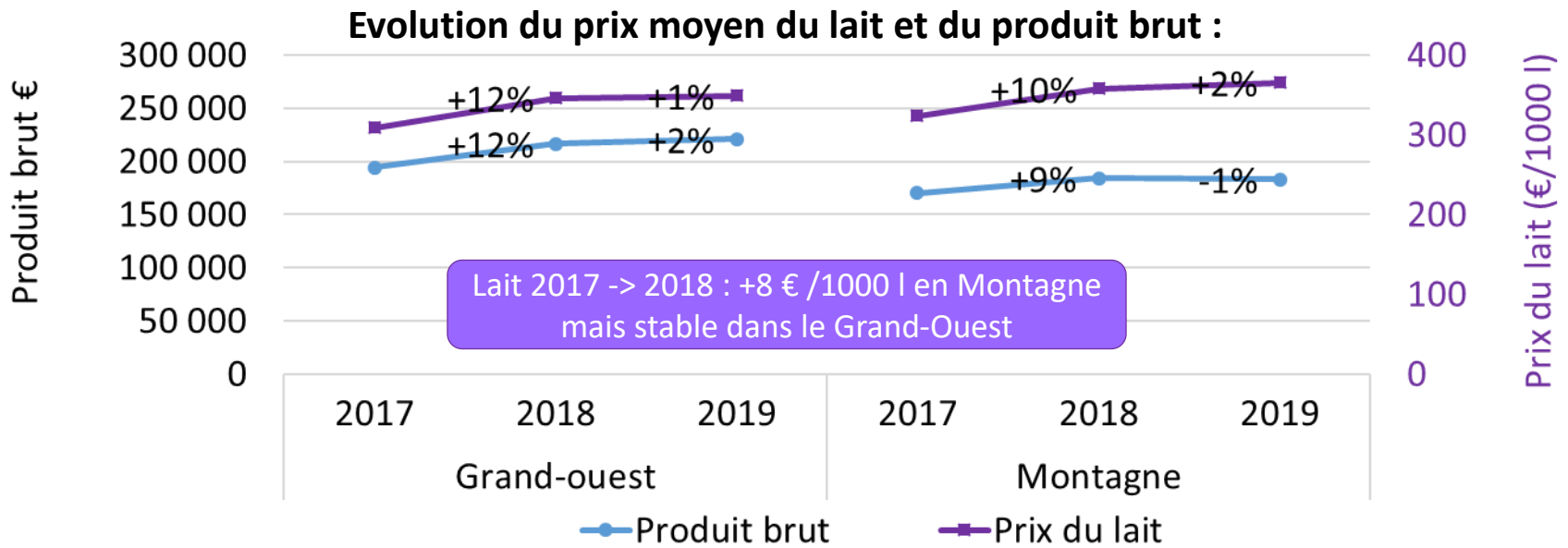


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant





Le produit brut se stabilise...

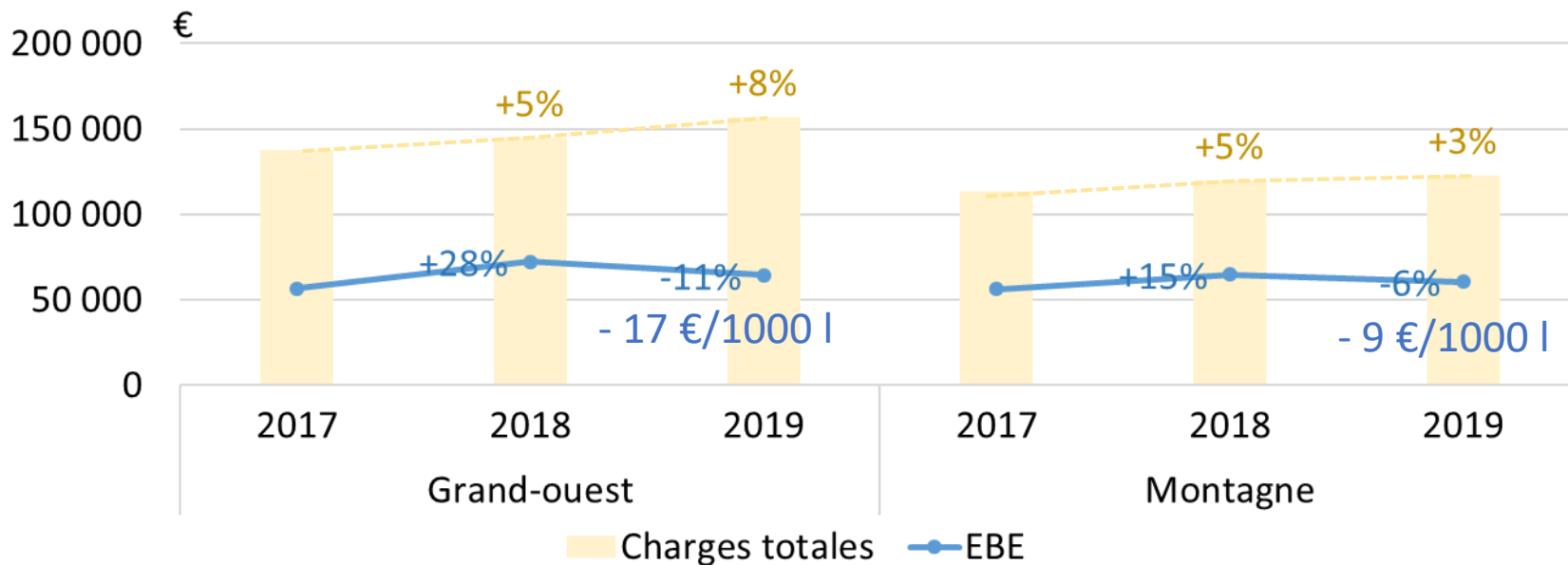


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le PB se stabilise en 2019
- Entre 2017 et 2019 : + 41 € / 1000 l sur le prix du lait
 - Impact sur le PB : + 48 € de PB / 1000l dans le GO
 - Uniquement : + 28 € de PB /1000l en Montagne

... mais avec des charges en hausse, l'EBE diminue

Evolution des charges et de l'EBE :



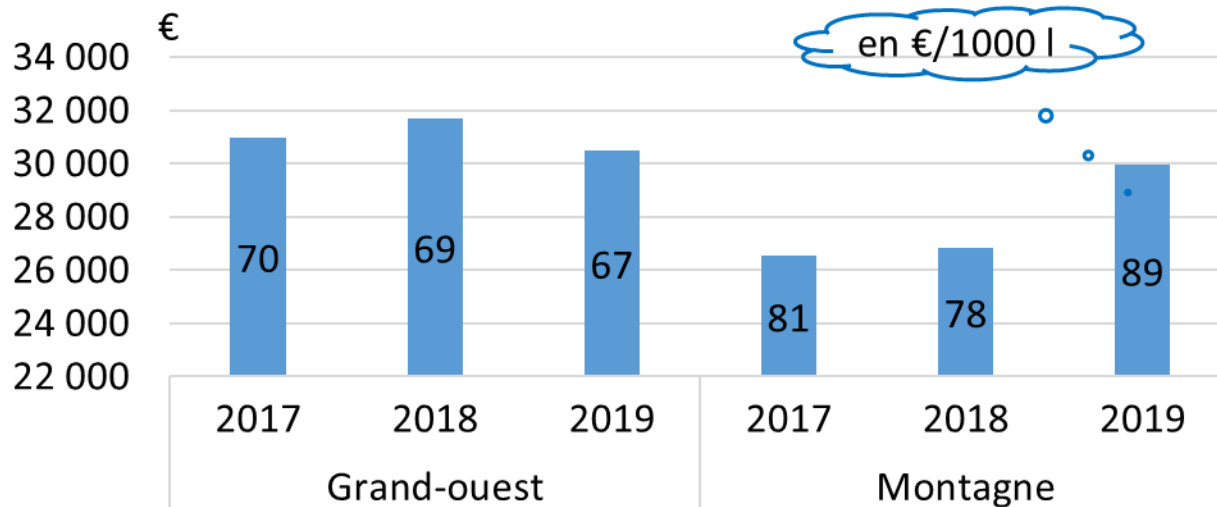
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- L'EBE diminue les 2 zones
- Avec une hausse des charges de structure (carburant), et d'alimentation



Des annuités contrastées

Evolution des annuités LMT :



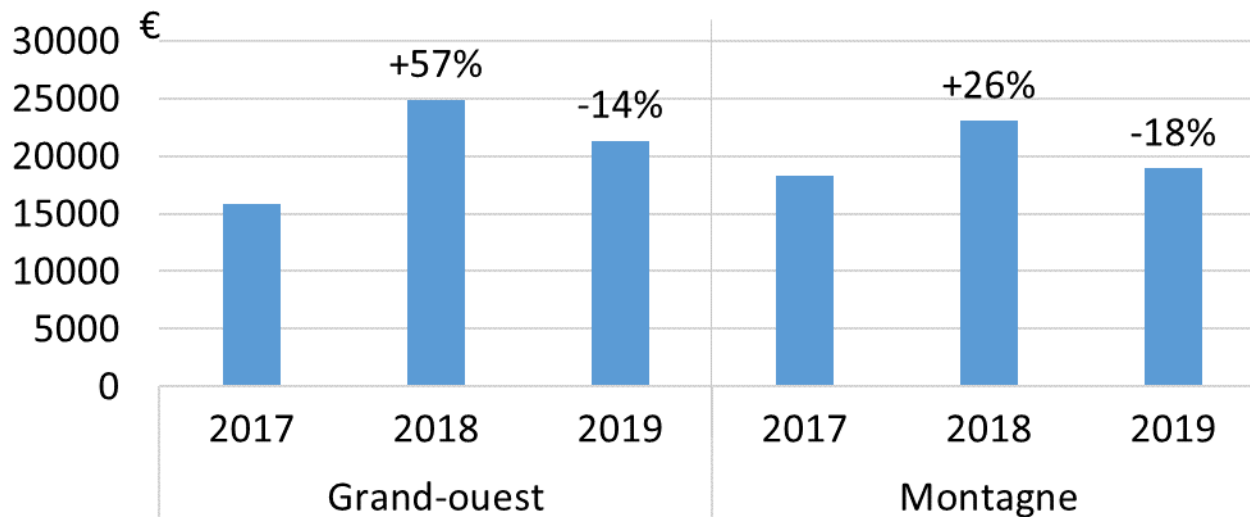
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Dans le GO, les annuités sont en faible baisse, représentant 67 €/1000l
- En Montagne, elle augmentent fortement, atteignant 89 € / 1000 l de lait vendus



Nouvelle baisse du revenu disponible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



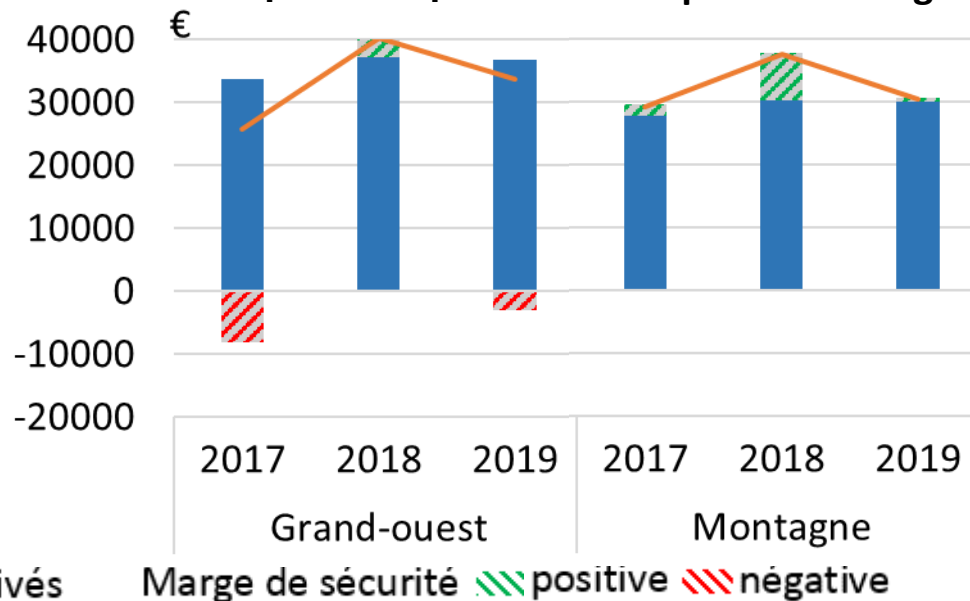
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Après un redressement en 2018, le revenu disponible baisse de nouveau en 2019
- Il reste inférieur à 20 000 €/an/UTH en moyenne



Marge de sécurité inexistante

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



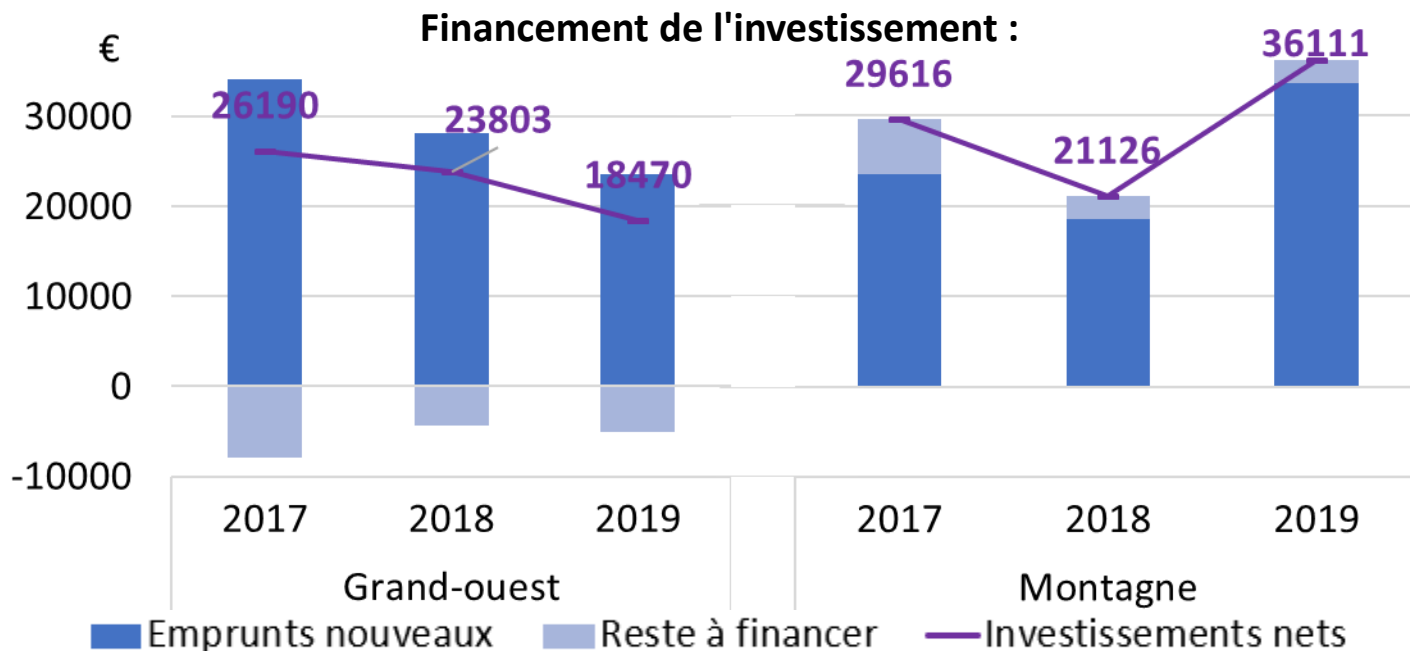
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Des prélèvements privés assez stables, et toujours faibles : ~21 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones
- Aucune marge de sécurité ne peut être dégagée



Des investissements contrastés

- Poursuite de la baisse des investissements dans le GO
- Hausse marquée en Montagne



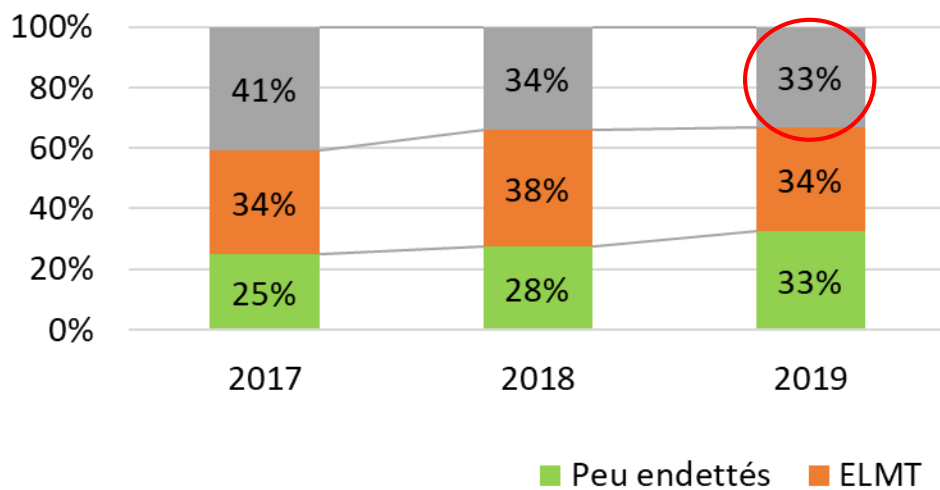
Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- GO : financement exclusivement par emprunts, et refinancement
- Montagne : moins de 10 % d'autofinancement



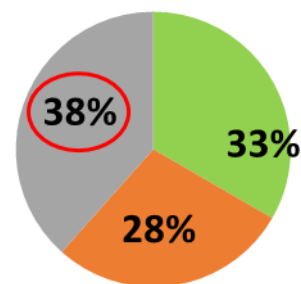
33% des élevages endettés & sans trésorerie

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

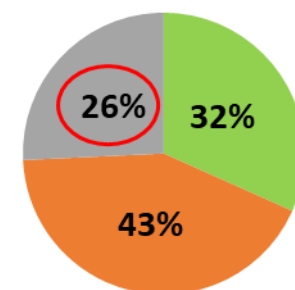


Zoom par zones :

Grand ouest



Montagne



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

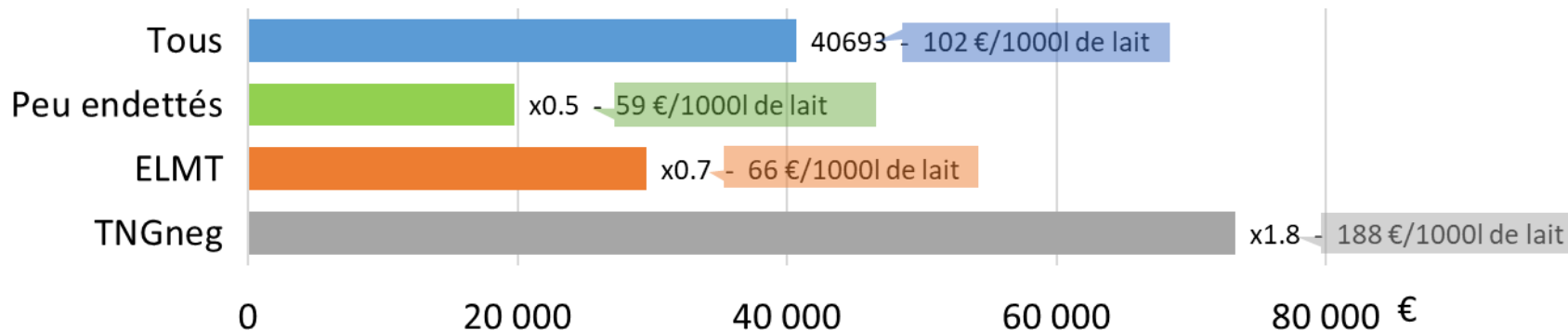
- La proportion d'exploitations en situation critique se maintient à un **tiers des exploitations de l'échantillon !**
- Avec toujours une différence géographique : Grand Ouest : 38 %; Montagne : 26 %

Relative stabilité des dettes CT

- Des dettes CT élevées : 102 €/1000 l en moyenne toutes les zones (\approx 143-160 €/1000 l de charges opérationnelles).
- Diversité selon les groupes : globalement en baisse
 - Stabilité des DCT pour les groupes 'PE' et 'ELMT'
 - Hausse pour le groupe 'TNG neg' en situation critique

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes :

*Moyennes toutes zones

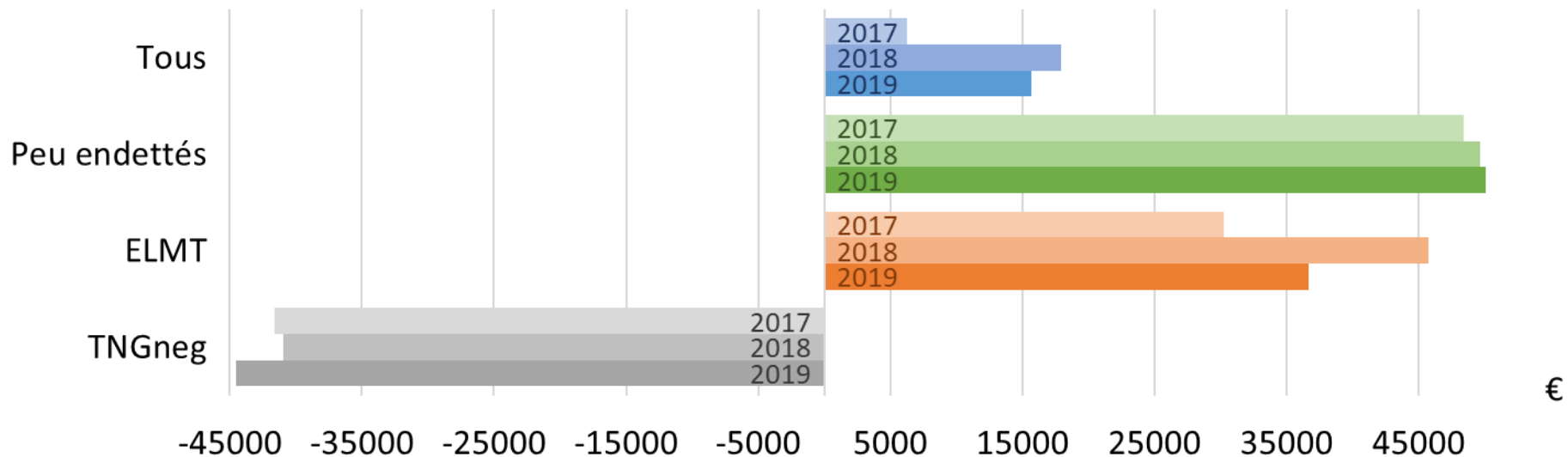


Etude CNE « hiver 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Des écarts de trésorerie importants

- La TNG reste stable en moyenne... cachant un niveau de trésorerie plus faible dans le GO qu'en Montagne ;
- Partout, le groupe 'Peu Endettés' est stable et les 'TNGneg' s'aggravent
La situation des 'Endettés LMT' s'aggrave seulement 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, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Lait

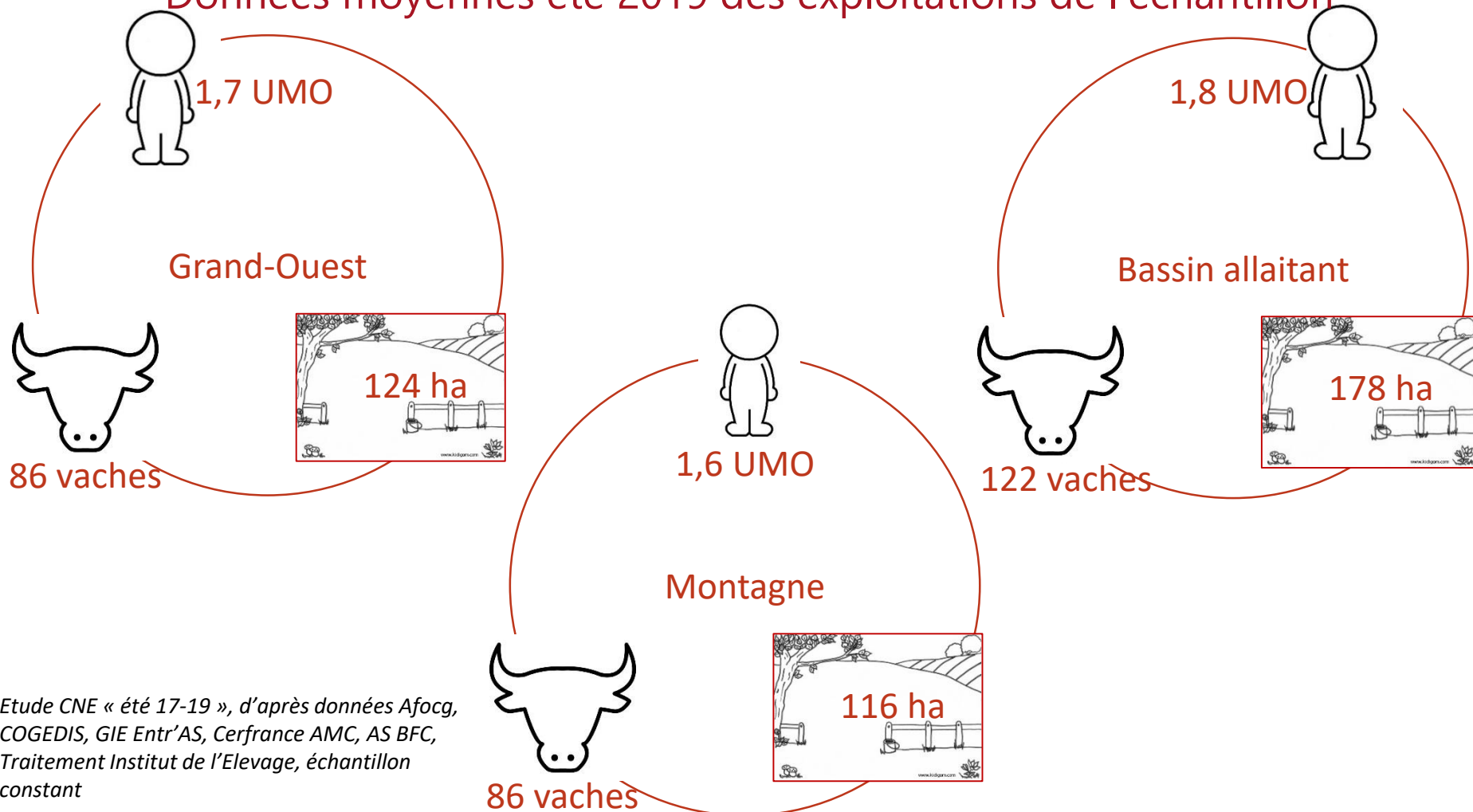
- Un **produit stable mais un EBE qui baisse** avec des charges en hausse
- Des **annuités** toujours élevées : **70-90 € /1000 l**, et en hausse en Montagne
- Le **revenu disponible baisse** partout : < 20 000 €/UTHf/an
- Pas de marge de sécurité malgré des **prélèvements privés restreints** (< 21 000 €/UTHf/an)
- Une hausse des investissements en Montagne, majoritairement financés par emprunts
- Des investissements en baisse et encore du **refinancement dans le Grand Ouest**
- Toujours **1/3 des exploitations en situation critique**, avec le GO très impacté (38 %)
- Des **dettes court-terme élevées** avec de forts contrastes entre groupe
- Des **écarts très importants** et la situation des TNG qui s'aggrave

Bovins viande



Description des élevages

Données moyennes été 2019 des exploitations de l'échantillon



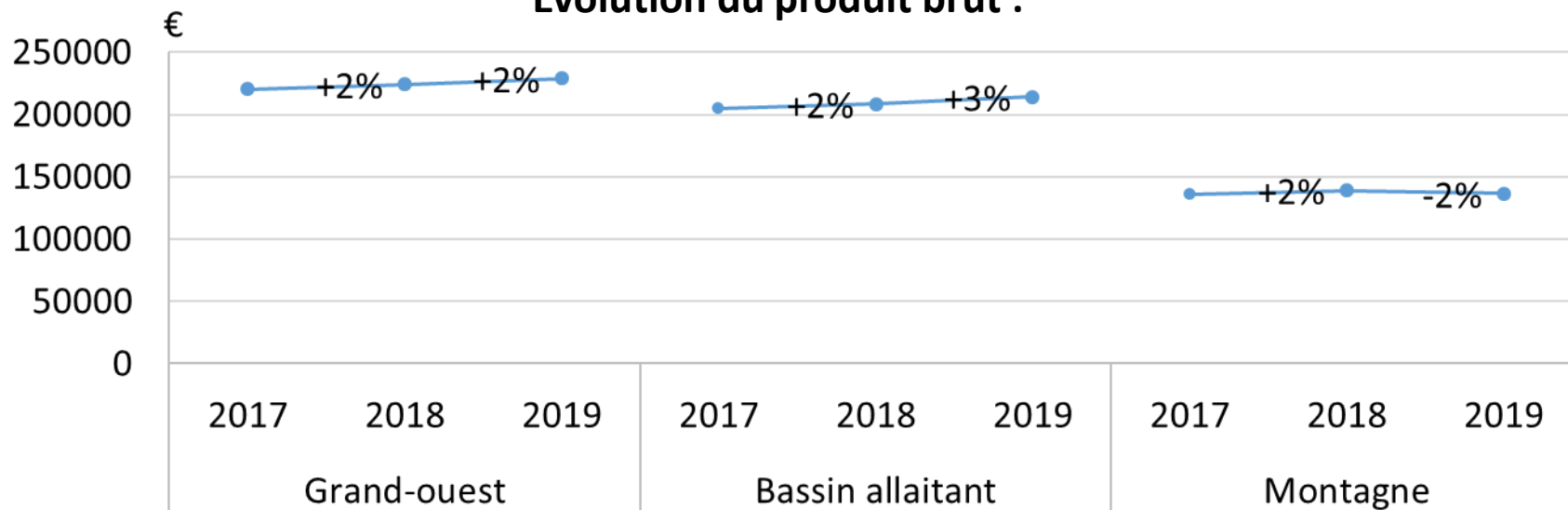
Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant





Stabilité du produit brut

Evolution du produit brut :

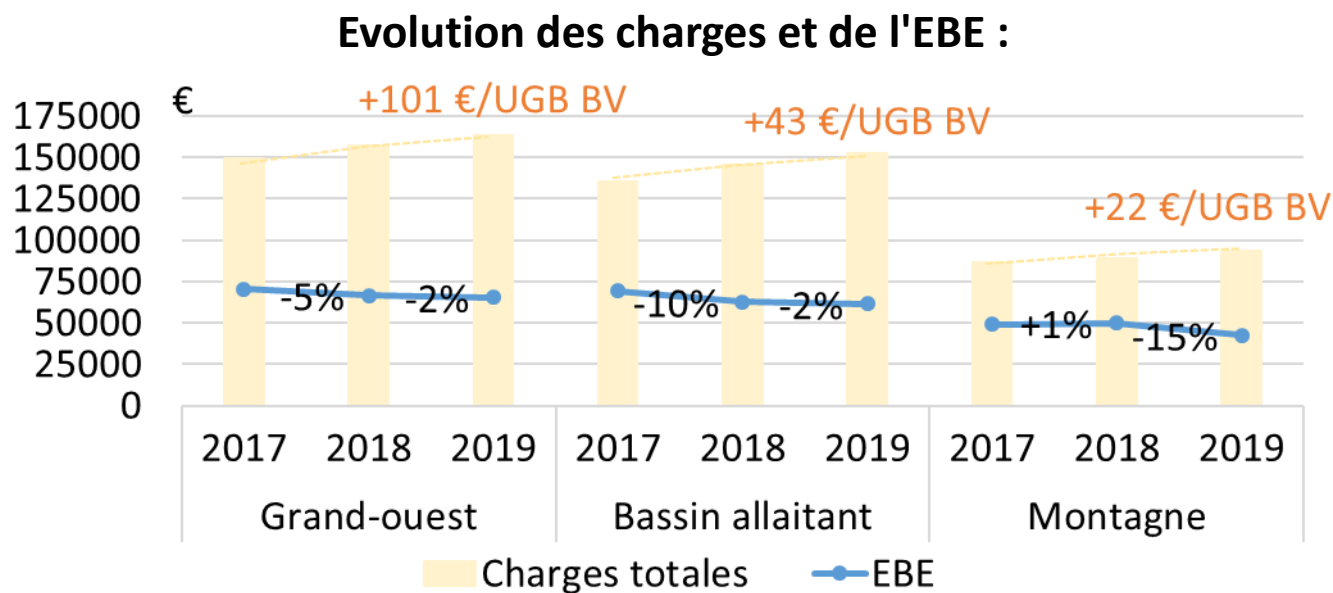


Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le produit brut est légèrement conforté dans le GO et le BA.
- Il retrouve son niveau 2017 en Montagne



Hausse des charges et baisse de l'EBE



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

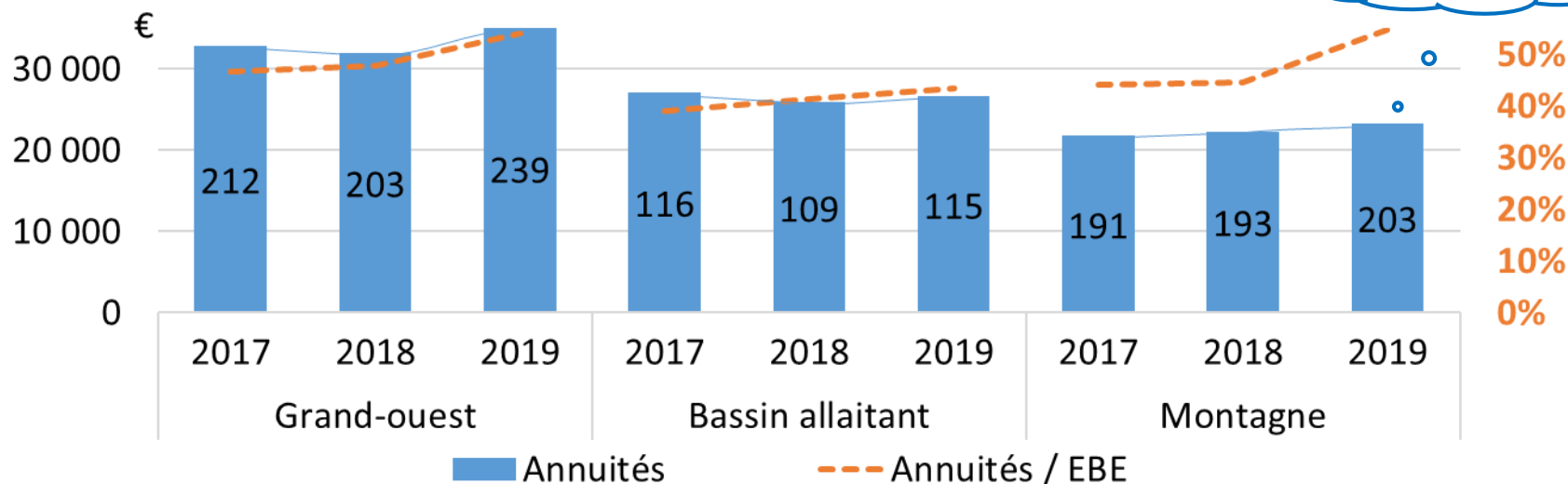
- Hausse des charges : +4%
= notamment de structure et alimentaires
 - Entre +22 à 101 € par UGB BV en un an
- D'où un EBE qui diminue, partout



Des annuités en hausse

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :

en €/UGB BV

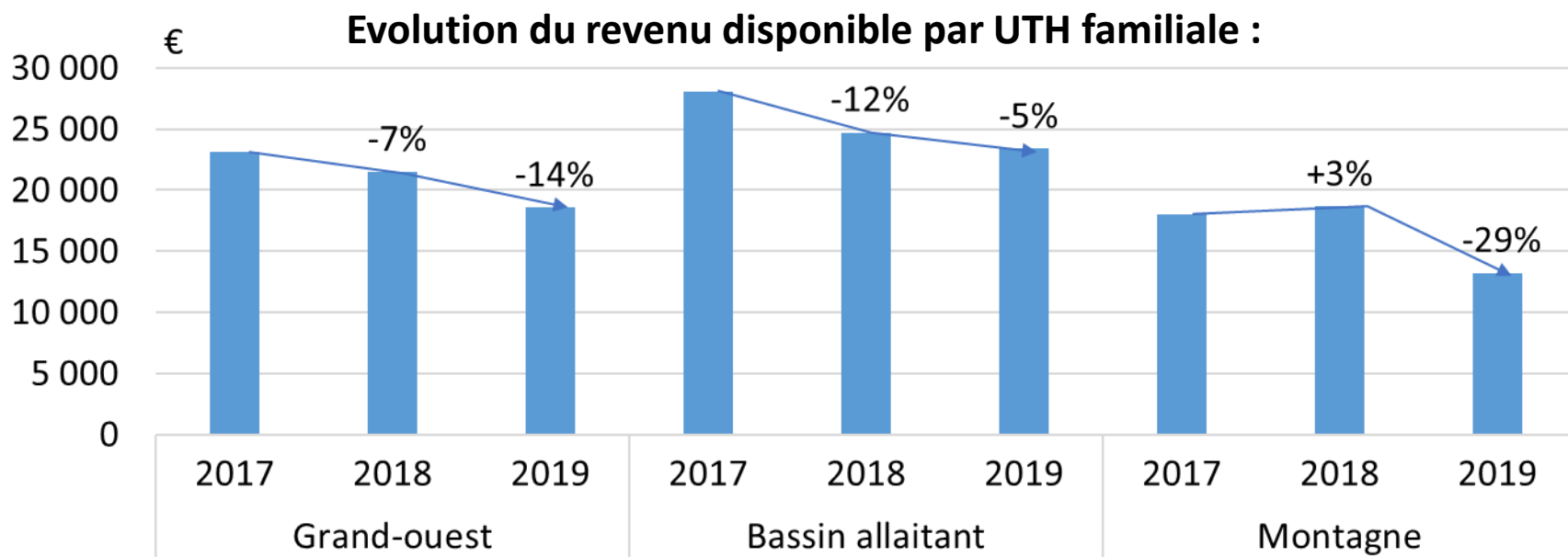


Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les annuités poursuivent leur hausse
- La ratio A/EBE atteint un niveau élevé, à plus de 50 % le GO et en Montagne



Un revenu disponible qui diminue

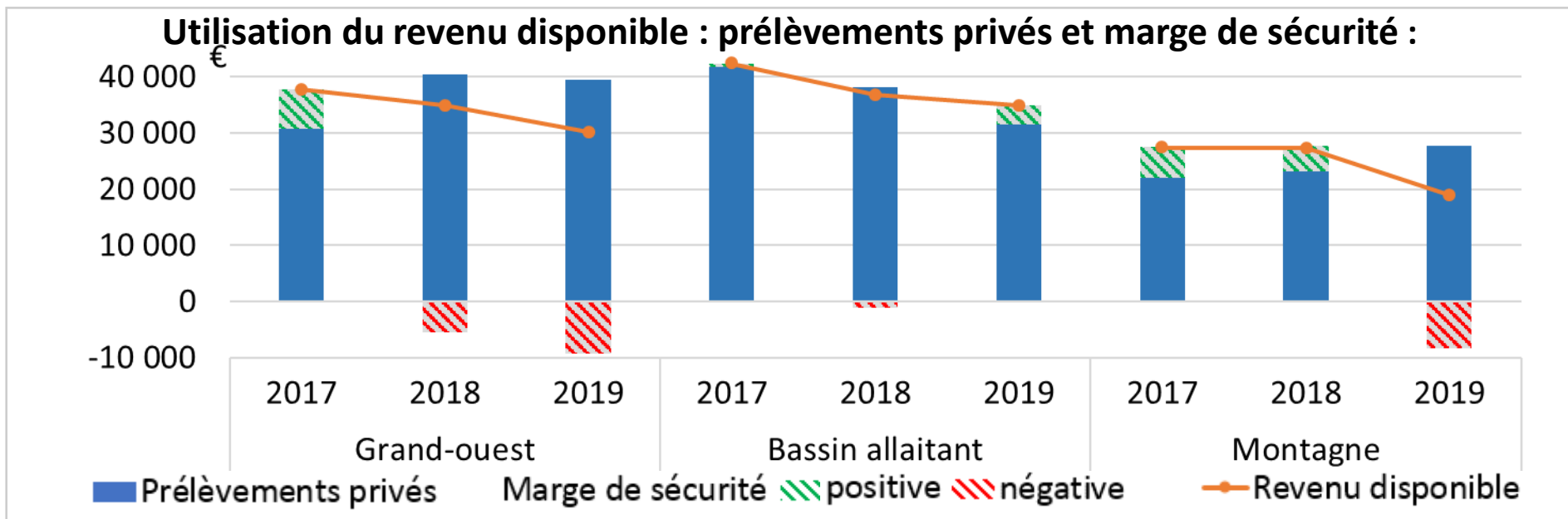


Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Forte baisse du RD/UTHf sur toutes les zones
- ➔ le revenu disponible reste faible : 16 000 € /UTHf/an en moyenne toutes zones (entre 13 000 € et 23 000€)



Des PP faibles et pas de marge de sécurité

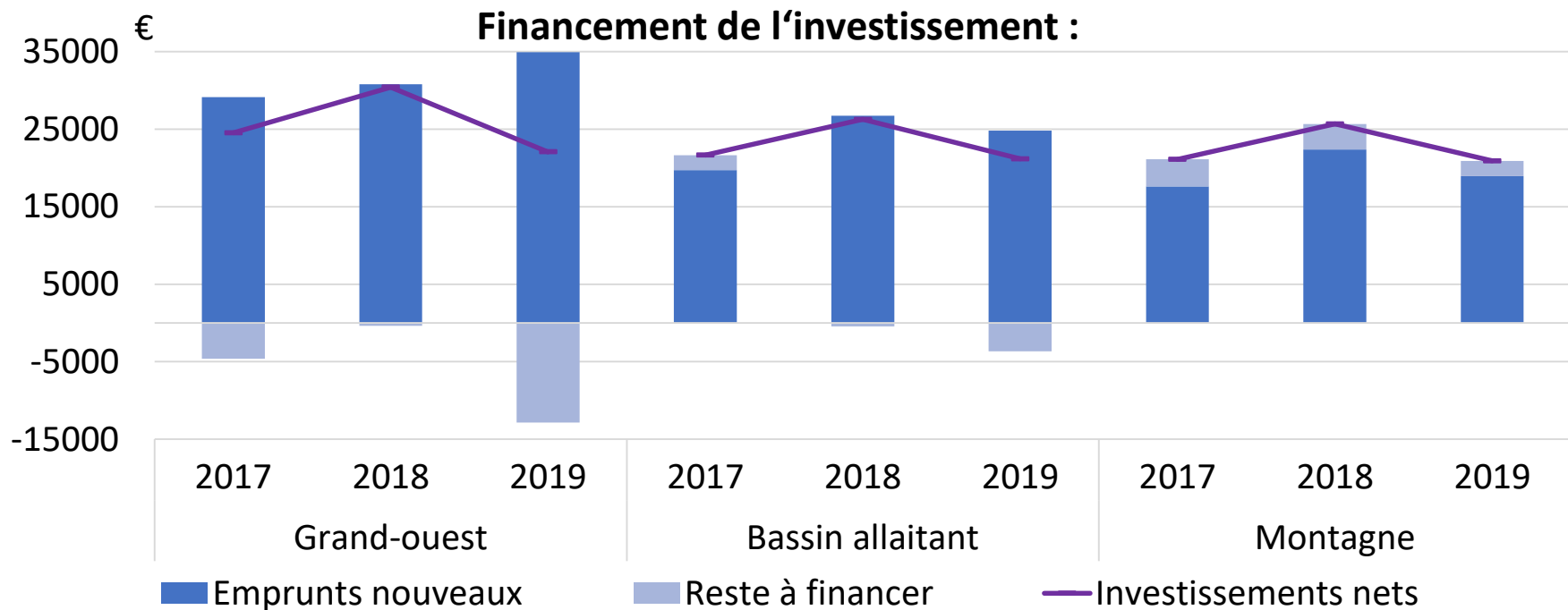


Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont faibles : < 21 000 € / UTHf annuel en moyenne toutes zones
- Dans le BA : une marge de sécurité trop réduite
- Dans le GO et en Montagne : aucune marge de sécurité



Baisse des investissements et refinancement



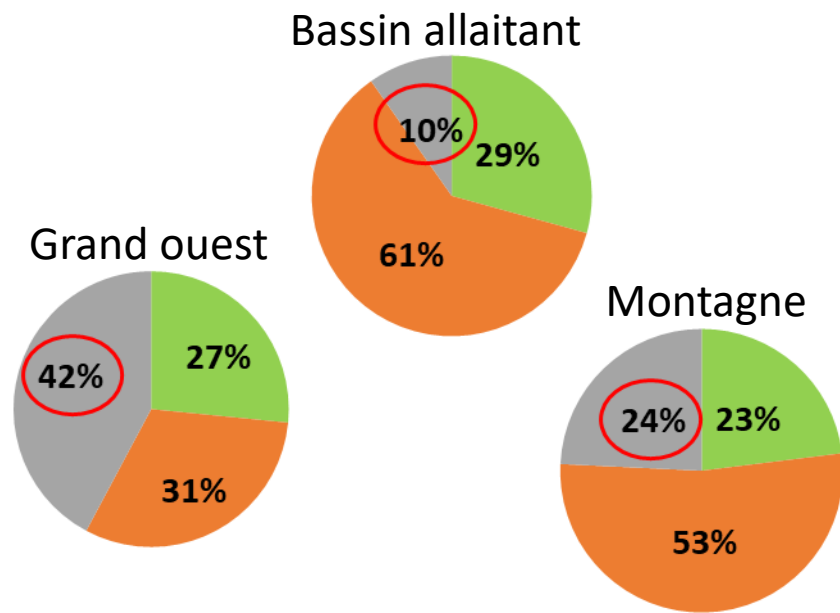
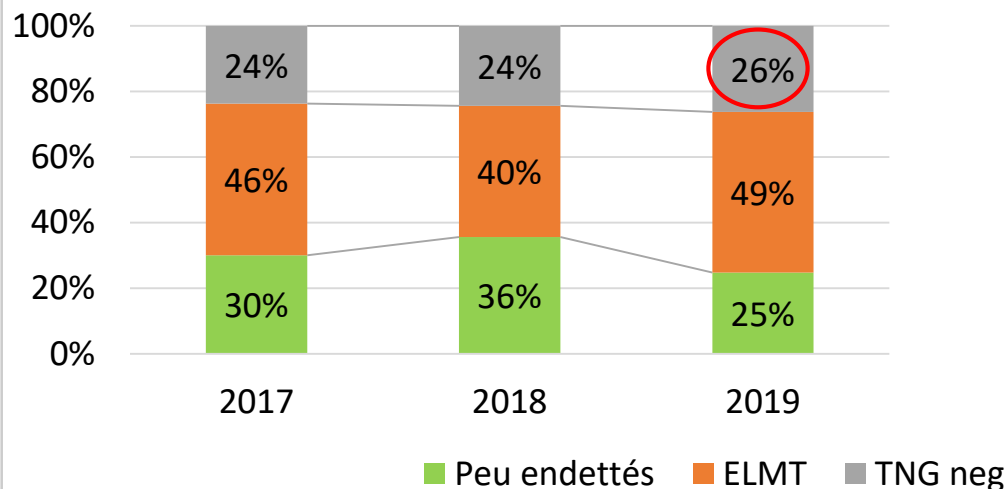
Etude CNE « été 17-19 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les investissements sont en baisse sur toutes les zones
- Le refinancement est important dans le GO et apparaît dans le BA



26 % d'exploitations en situation critique

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



Etude CNE « été 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 stable : elles représentent **26%** de l'échantillon ; les 'PE' représentent le 1/4 de l'échantillon
- Les différences géographiques sont importantes : elles sont **42 %** dans le grand-ouest

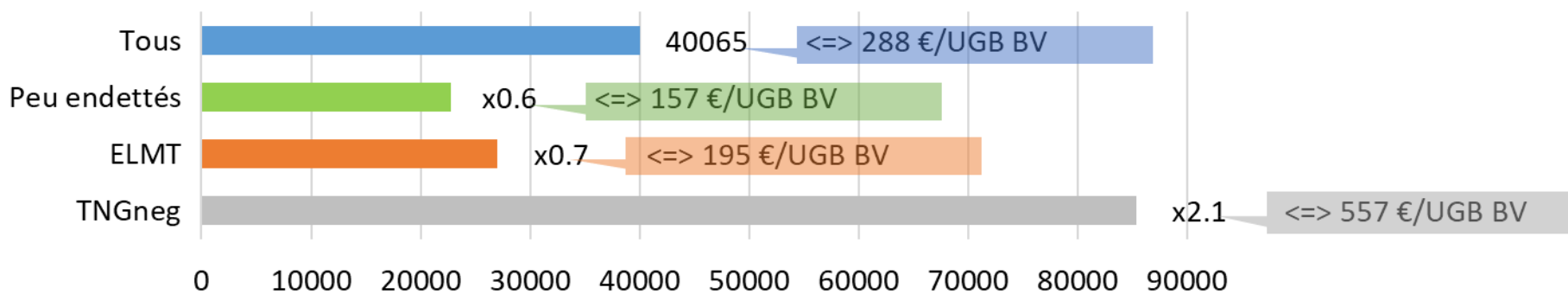


Des dettes court terme toujours importantes

- Légère hausse des DCT, toujours élevées :
entre 240 et 350 € DCT /UGB BV selon la zone
NB. Charges opérationnelles ≈ 245 à 400 € / UGB BV
- Diversité selon les zones :
 - En Montagne : amélioration des 'TNGneg', détérioration pour les 'ELMT'
 - Dans le GO et le BA : détérioration pour les 'PE' et 'TNGneg' et amélioration des 'ELMT'

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



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

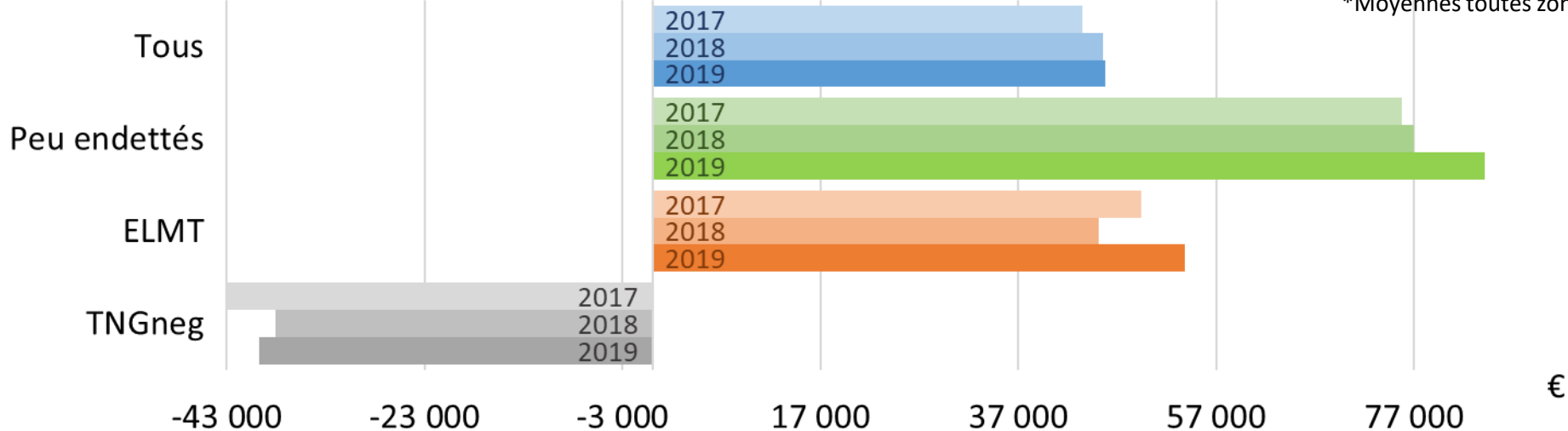


Stabilité globale de la trésorerie nette globale

- 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 « été 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, mais **l'EBE diminue** avec la **hausse des charges** (alimentaires et de structure) ;
- Le **revenu disponible, insuffisant, baisse** avec la **hausse des annuités**. Il s'établit à **16 000 €/UTHf** en moyenne (toutes zones) ;
- **Pas de marge de sécurité** (ou insuffisante) malgré des prélèvements privés qui restent réduits (**<21000 €/UTHf/an**) ;
- Les élevages en situation critique représentent **26 %** de l'échantillon global, **42 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,1 / tous) ;
- La trésorerie nette globale reste **contrastée** : elle s'améliore globalement mais **pas pour le groupe en situation critique** ;
- Baisse des **investissements, toujours financés par des emprunts**, avec **refinancement** dans le GO et le BA



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

Nathalie Velay - nvelay@amc.cerfrance.fr