



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

Période 2020-2022 – 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), COGEDIS, Cerfrance
Dordogne, GIE Entr'AS (données)**

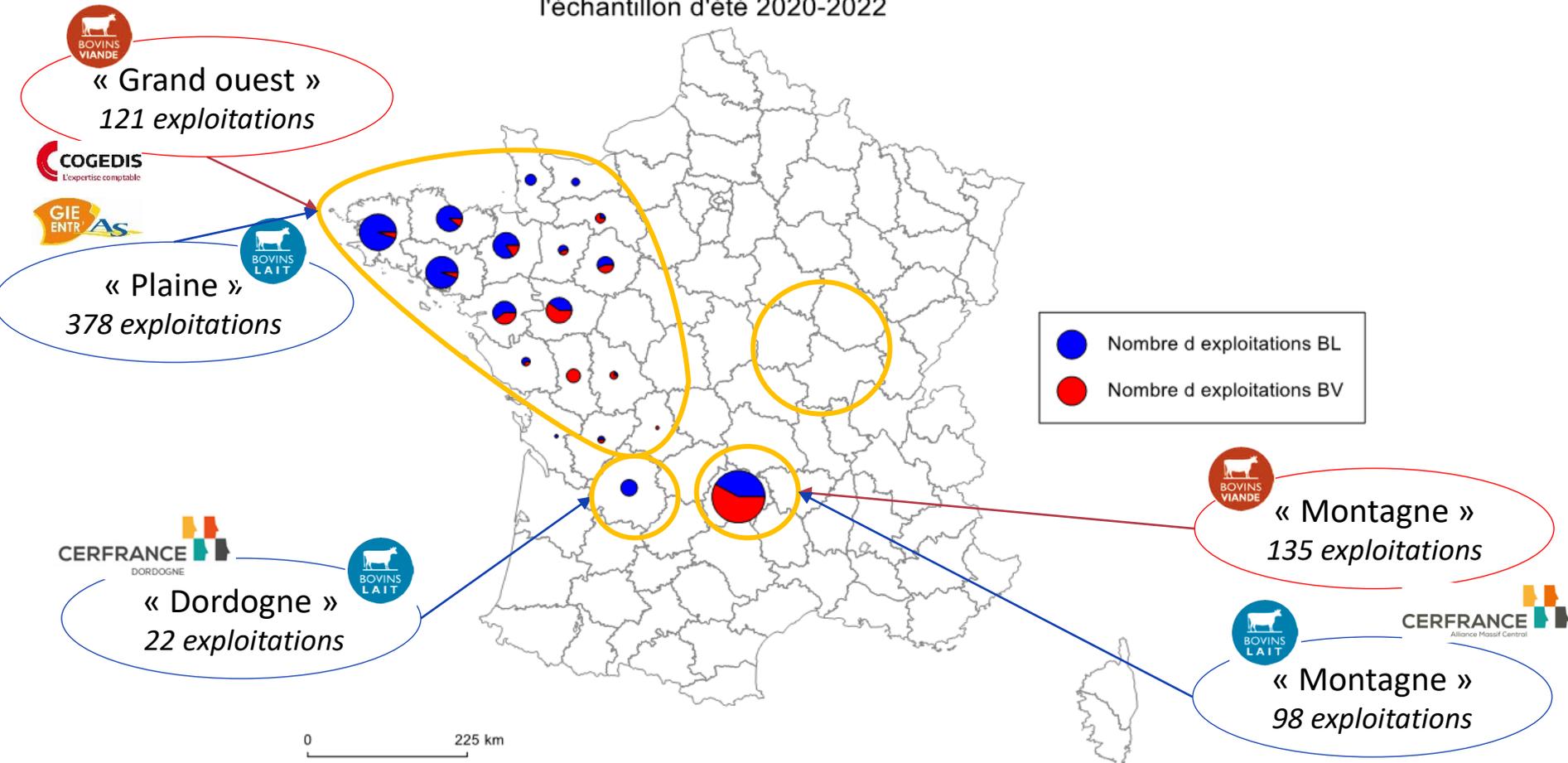
Institut de l'Élevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





Zones d'étude - Clôtures d'été 2020-22

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'été 2020-2022



Etude CNE, d'après données Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant
Carte réalisée avec Cartes & Données - © Articque - maj. 2 juin 2023



754 exploitations analysées

Années 2020-2021-2022, échantillon constant

Clôtures d'été : mars à juin 2020 – 2022



- 498 élevages bovins lait :
 - Plaine : 378
 - Dordogne : 22
 - Montagne : 98



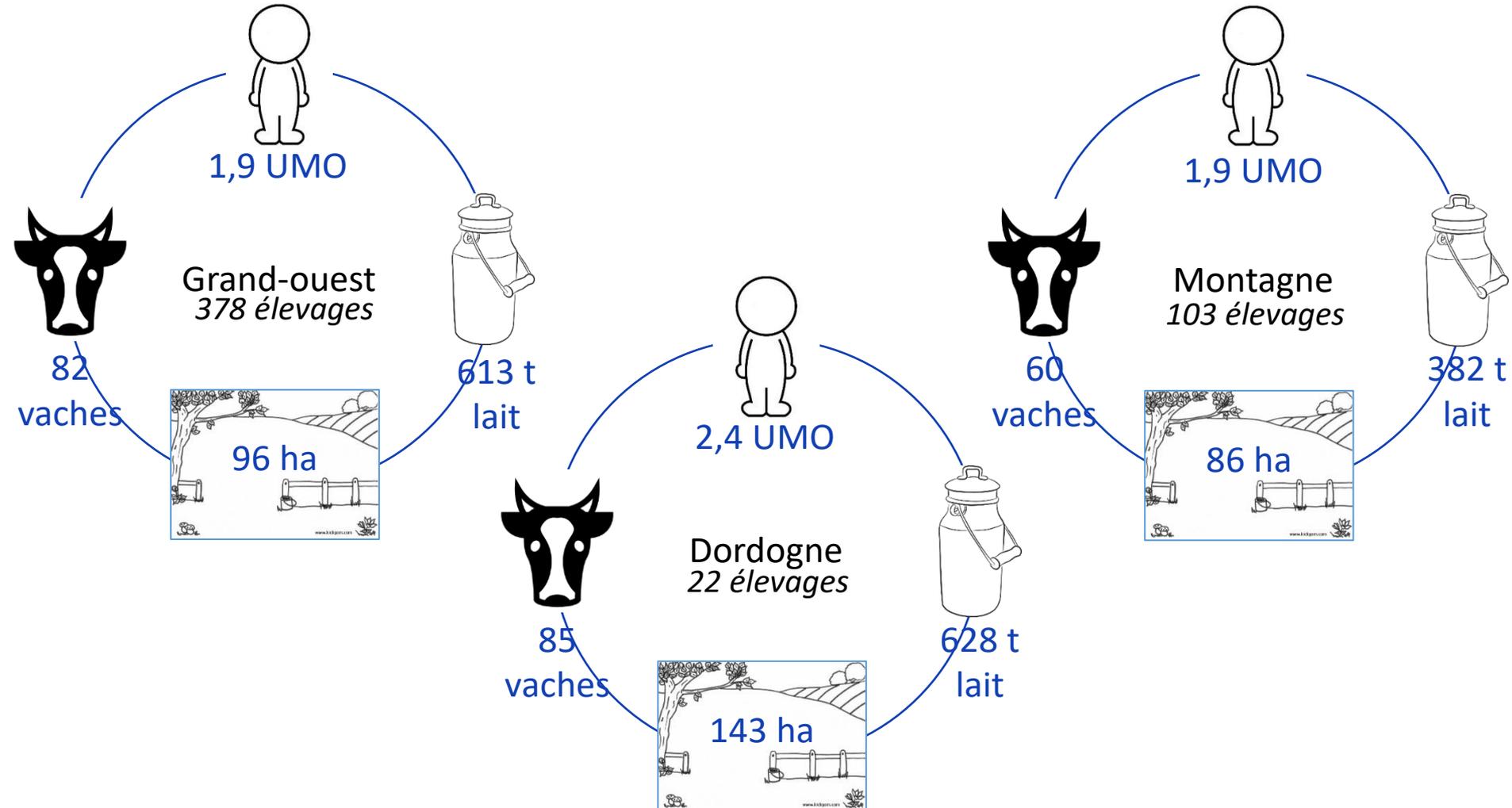
- 256 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 121
 - Montagne, naisseurs : 135

Bovins lait



Description des élevages

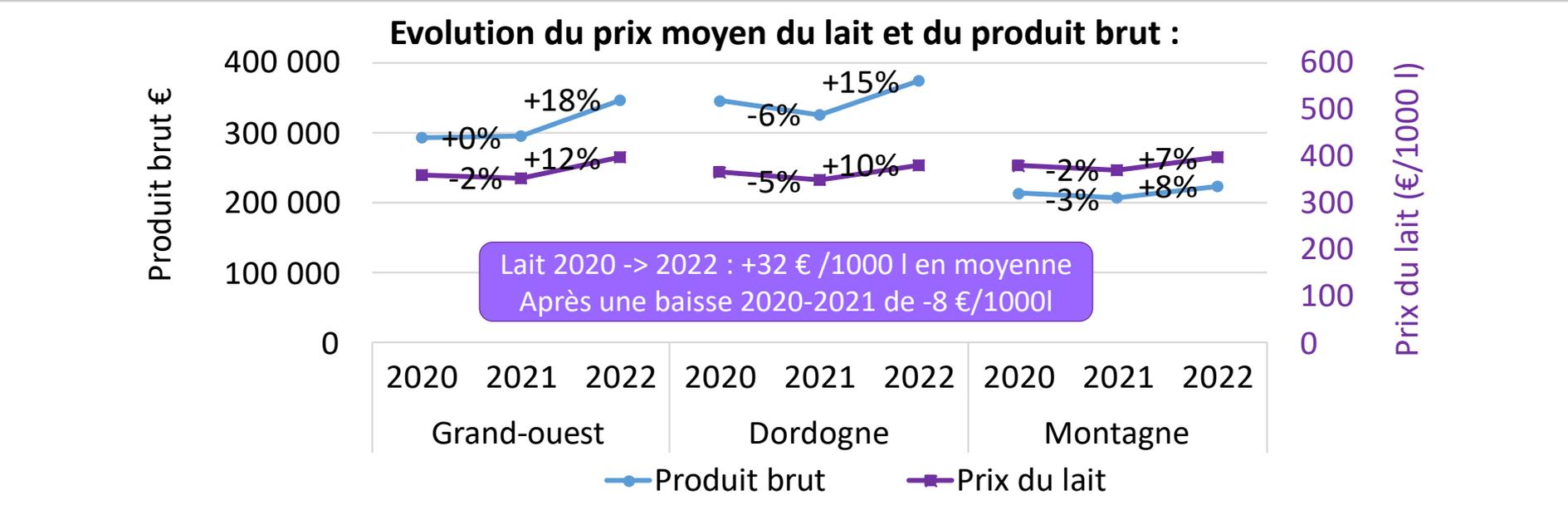
Données moyennes été 2022 des exploitations de l'échantillon : 498 élevages



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Nette amélioration des produits



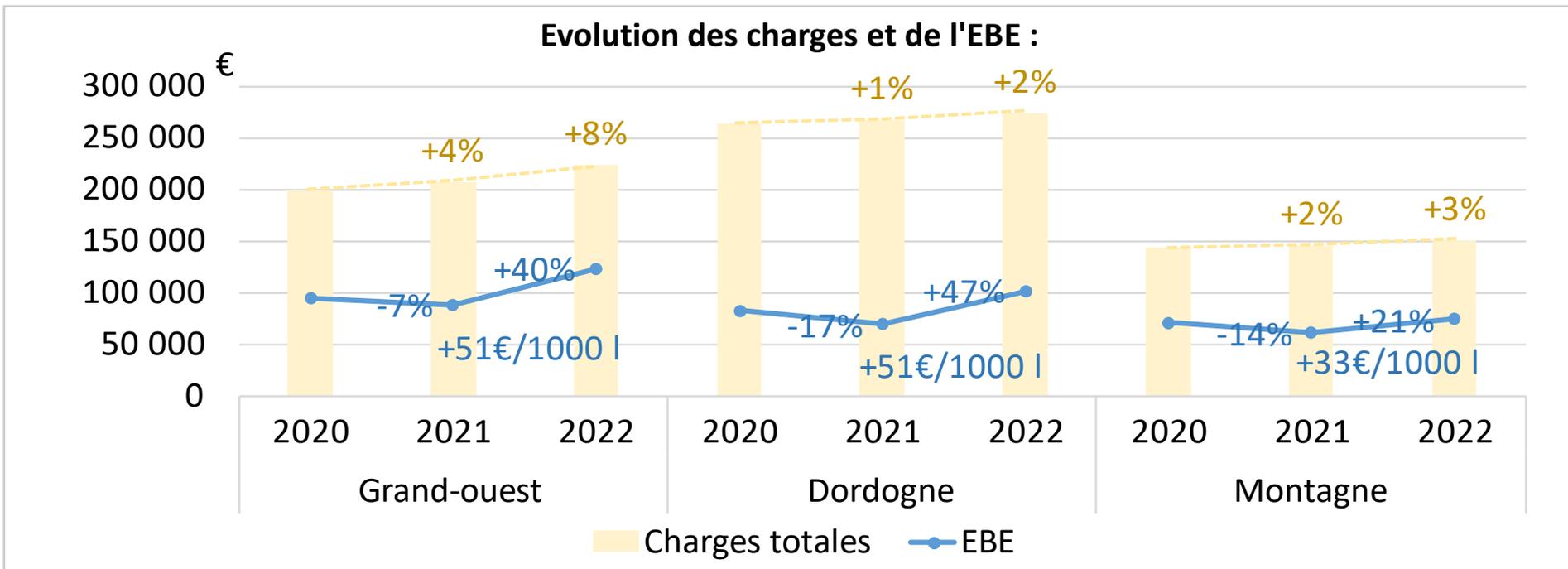
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Prix du lait constaté en hausse → hausse des produits ' lait '
 - Amélioration de la conjoncture céréalière → hausse des produits 'cultures'
- ➔ Le PB s'améliore en 2022 sur les 3 zones





Malgré la hausse des charges, l'EBE augmente

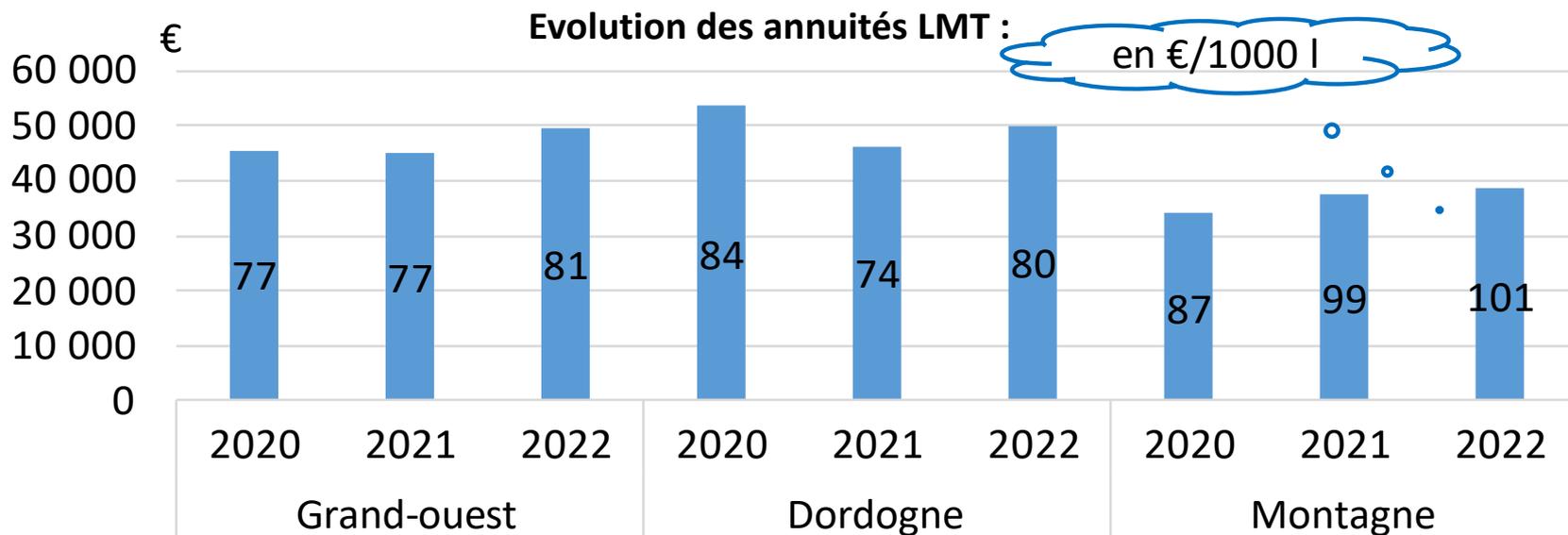


Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les charges alimentaires et énergétiques sont en hausse
 - En lien direct avec la hausse des coûts des matières premières
- Pourtant, l'EBE est en hausse dans toutes les zones



Des annuités qui augmentent



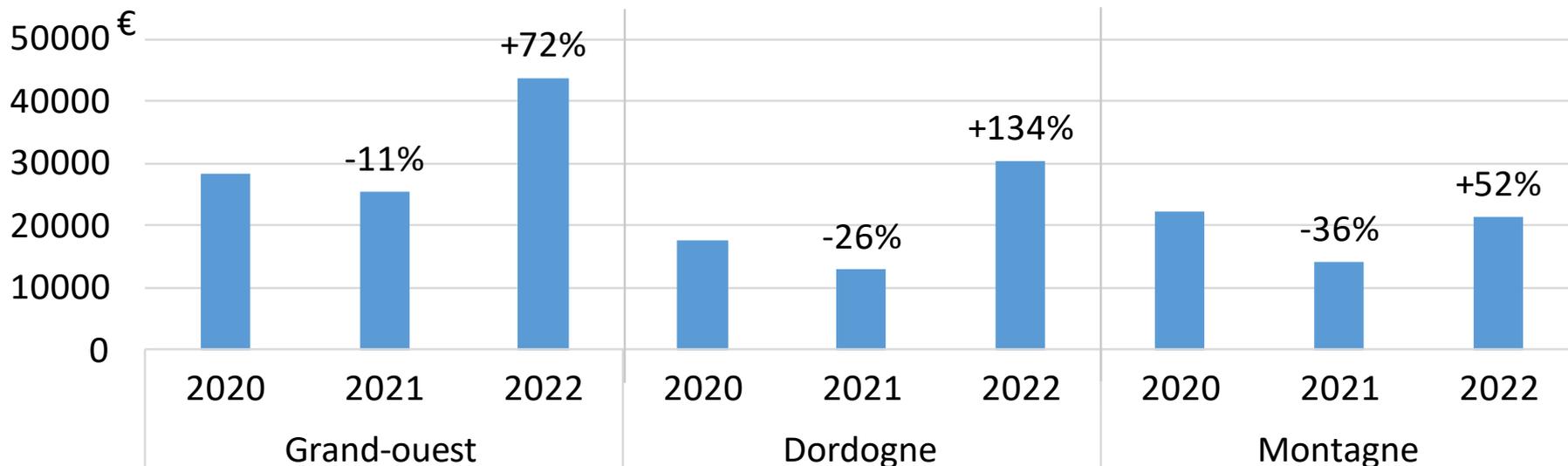
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Sur les 3 zones, les annuités sont en légère hausse
 - Après une évolution stable en 2021 dans le GO
 - Après une baisse marquée en Dordogne
 - Poursuivant la tendance haussière (ralentie) en Montagne



Enfin l'amélioration du revenu disponible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



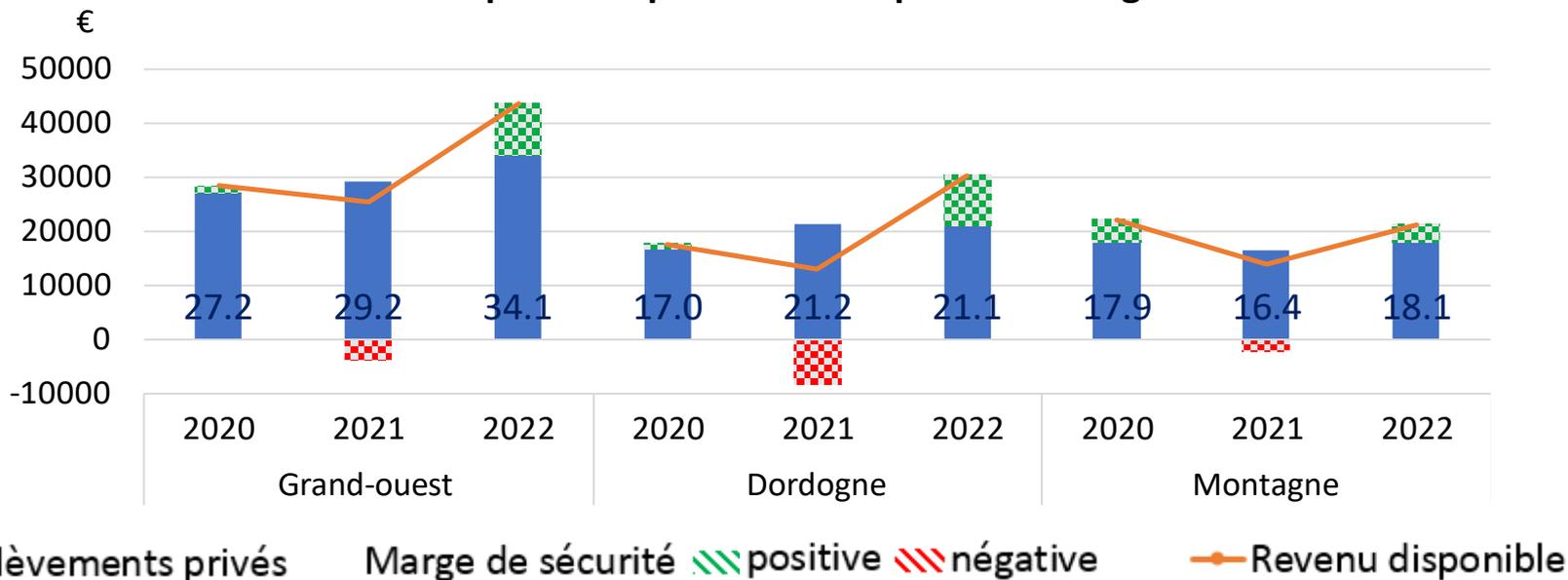
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- **Le revenu disponible/UTHf est constaté en hausse**
 - Après une baisse marquée à la mi-2021
- **Il s'établit à 38 700 €/an/UTH en moyenne**
 - Retrouvant ou dépassant partout le niveau de 2020
 - Bien qu'à un niveau encore faible, particulièrement en Montagne



Constitution d'une marge de sécurité

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

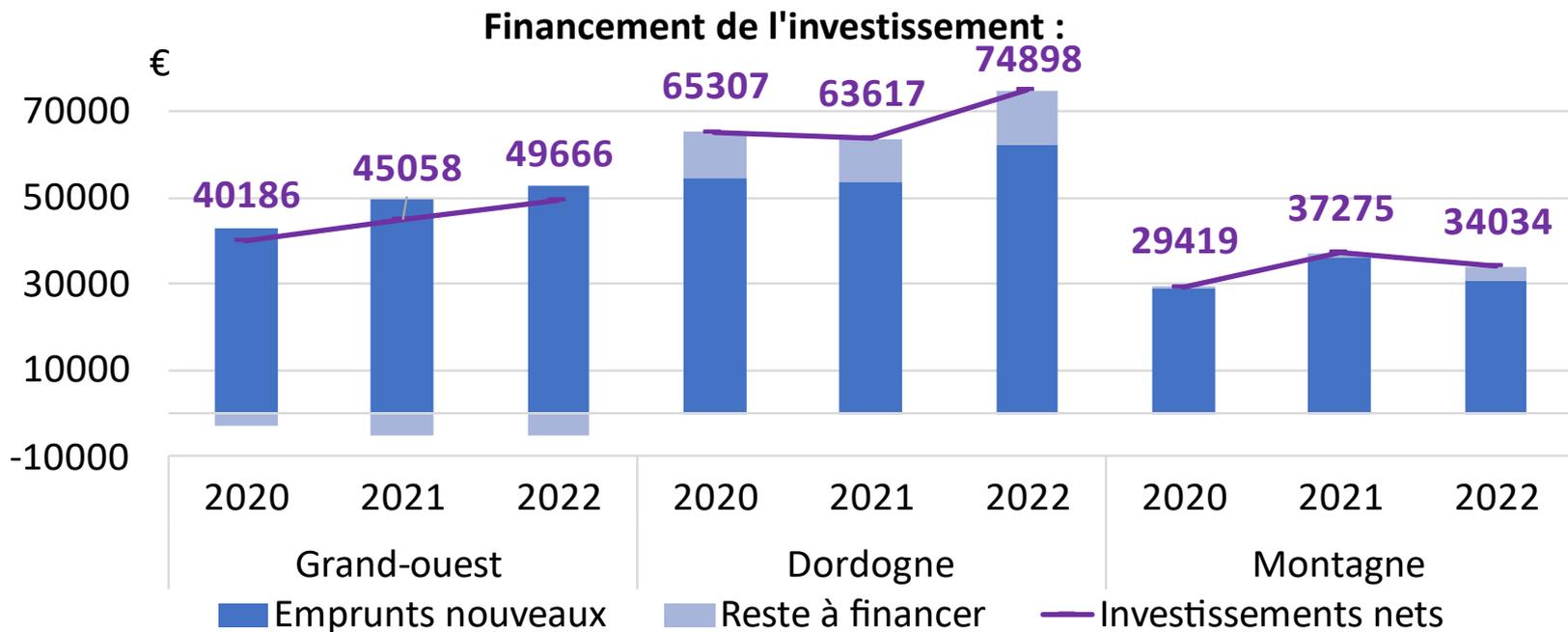


Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Apparition d'une marge de sécurité
 - Encore insuffisante en Montagne
- Les prélèvements privés sont ainsi en hausse, à ~30 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones



Des investissements nuancés



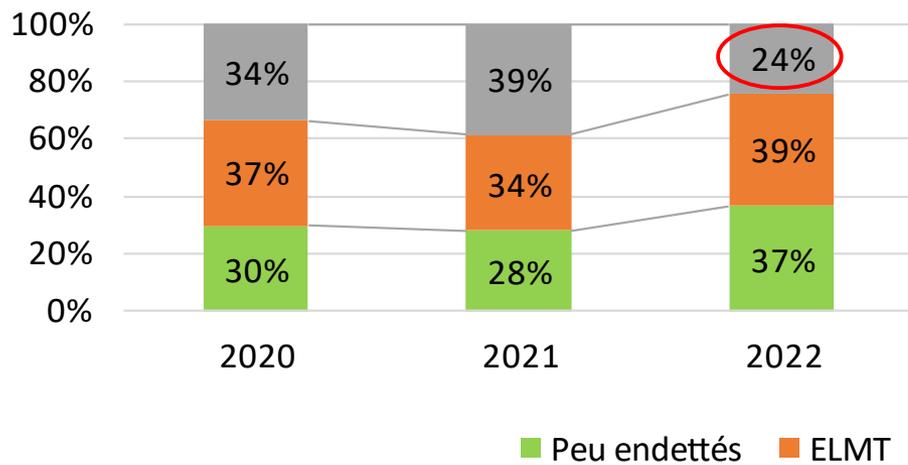
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les investissements augmentent, dans le GO et Dordogne
- Ils diminuent après une hausse en 2021 en Montagne
- Il reste une part de refinancement dans le GO alors que l'autofinancement augmente en Dordogne et Montagne



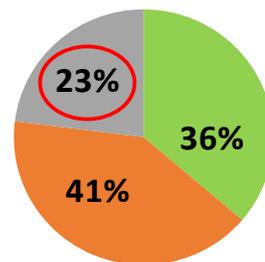
Moins d'élevages endettés & sans trésorerie : 24% de l'échantillon

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

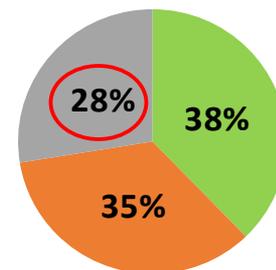


Zoom par zones :

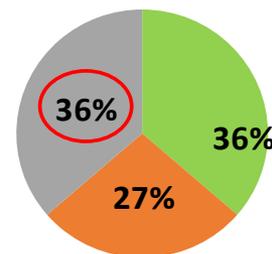
Grand ouest



Montagne



Dordogne



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

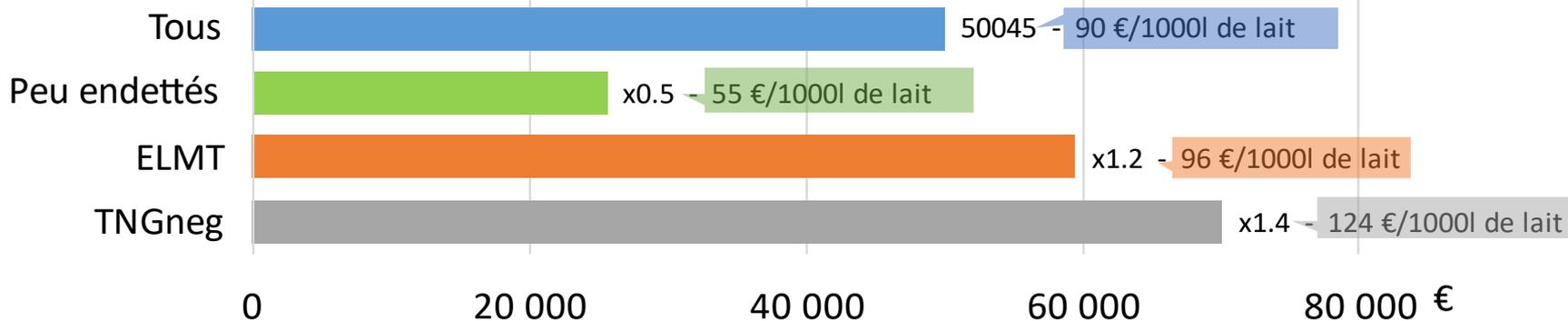
- La proportion d'exploitations en situation critique diminue de façon marquée à **24% des exploitations de l'échantillon !**
 - La baisse de la proportion n'est pas constatée en Montagne
- Cette proportion passe sous le 1/3 dans le GO et en Montagne

Baisse moyenne des dettes CT

- Dettes CT élevées : 90 €/1000 l en moyenne toutes zones
- La baisse moyenne cache une différence par zone !
 - La baisse est importante dans le GO
 - Elles sont stables en Montagne
 - Mais elles sont en hausse en Dordogne
- L'écart entre les groupes reste très marqué

Dettes court-terme en 2021 selon les groupes :

*Moyennes toutes zones

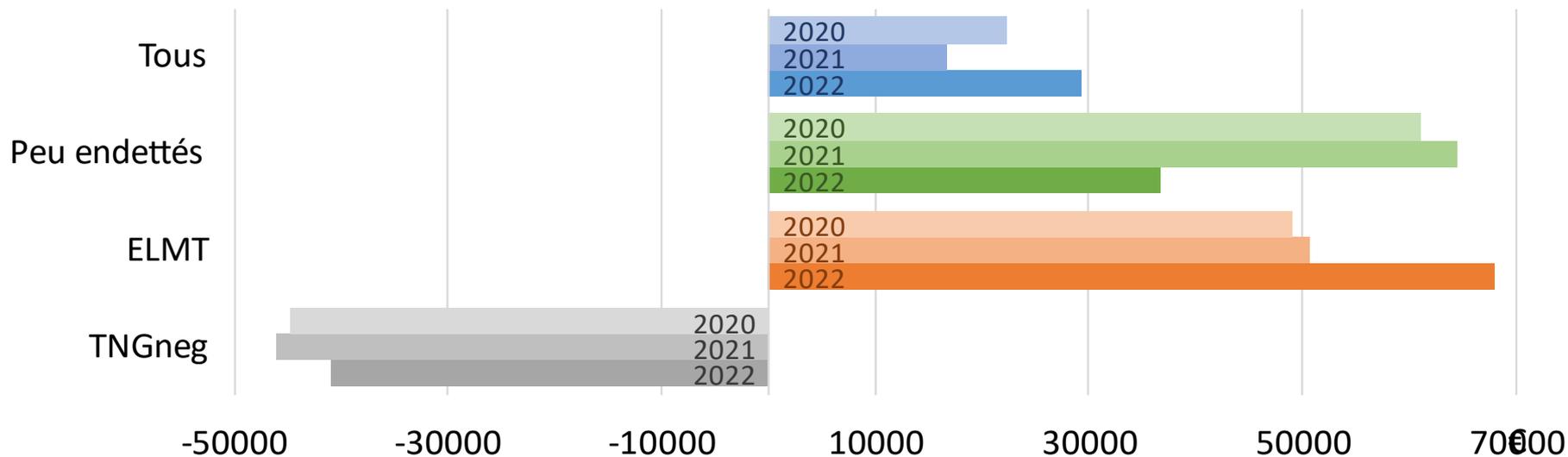


Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Des écarts de trésorerie toujours importants

- La TNG s'améliore sur toutes les zones
 - En lien avec la baisse de la part des élevages en « TNG neg »
 - Elle atteint un niveau moyen raisonnable partout (entre 21% et 38% de l'actif circulant)
- Les 'Peu Endettés' voient leur trésorerie nette globale diminuer, tandis qu'elle s'améliore pour les 'ELMT'
Celle des 'TNGneg' reste toujours négative largement négative

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



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Lait (498 élevages)

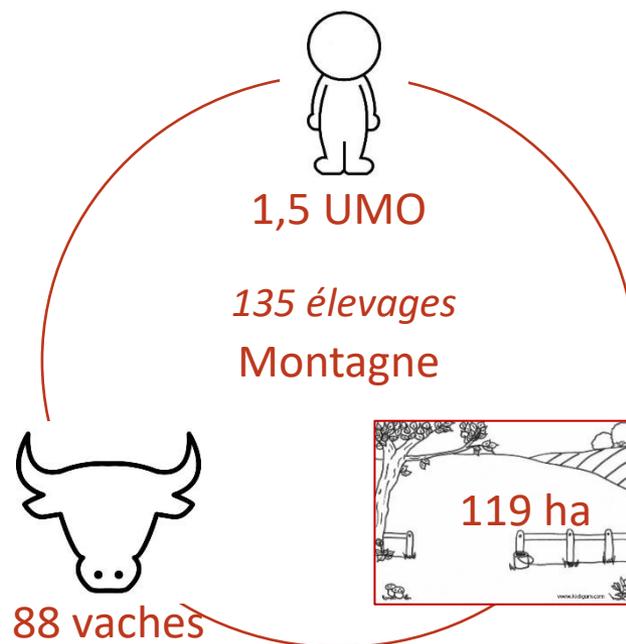
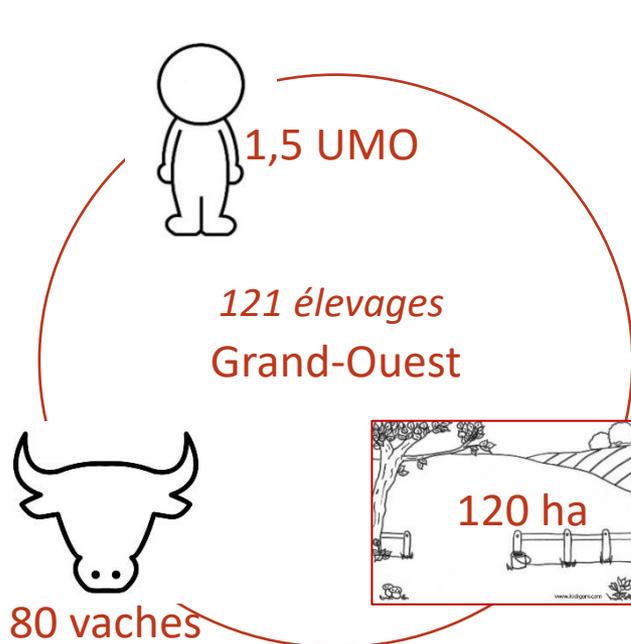
- Des **produits qui augmentent**, avec les **prix du lait** et des **cultures**, ce qui permet une **hausse d'EBE malgré la hausse des charges**
- Les **annuités** qui augmentent légèrement sur les 3 zones
- Le **revenu disponible s'améliore partout**, après une année très faible ; il s'établit en moyenne toute zone à 38 700 €/UTHf/an
- Ce qui permet de dégager une **marge de sécurité suffisante** (sauf en Montagne), ainsi que d'améliorer légèrement les **prélèvements privés** (~30 000 €/UTHf/an)
- Les **investissements sont nuancés** : ils baissent en Montagne (après une augmentation en 2021) mais augmentent ailleurs, et sont **partiellement autofinancés**, sauf dans le GO
- La part des **exploitations en situation critique diminue à moins de 25%**.
- Les **dettes court-terme** sont **en baisse** avec de forts contrastes entre groupes, et une TNG qui s'améliore globalement

Bovins viande



Description des élevages

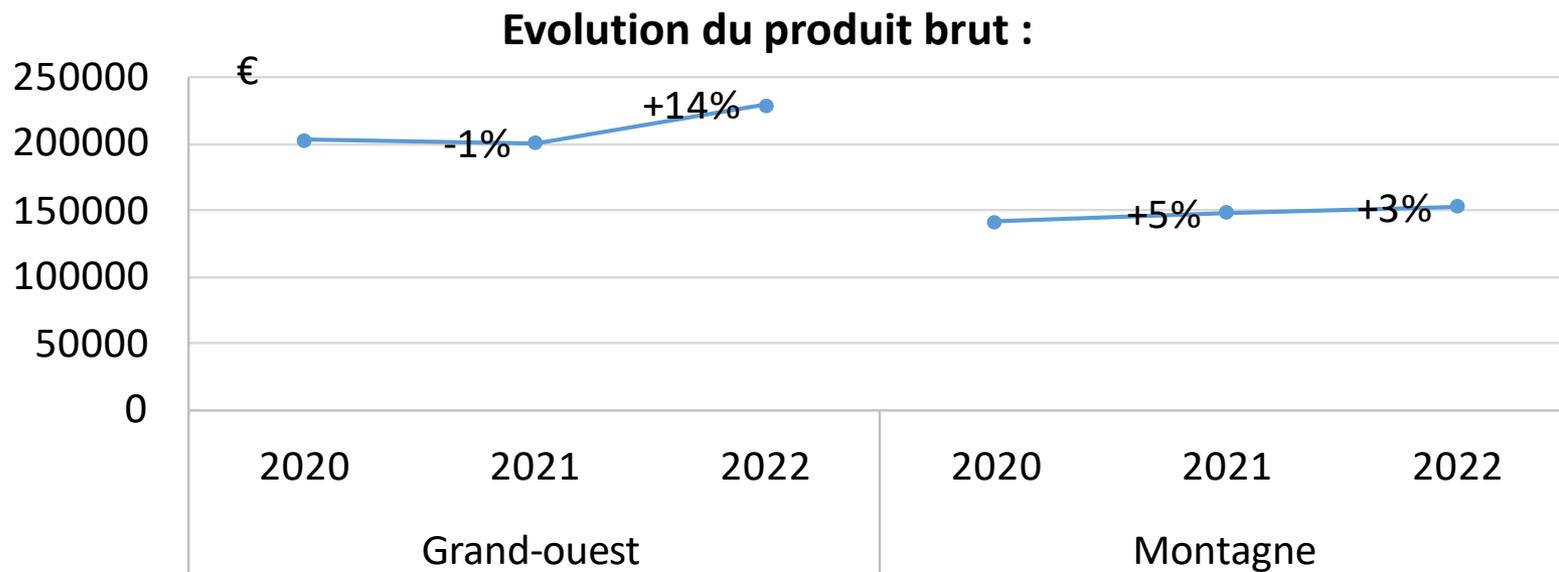
Données moyennes été 2022 des exploitations de l'échantillon : 266 élevages



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Un produit brut qui augmente

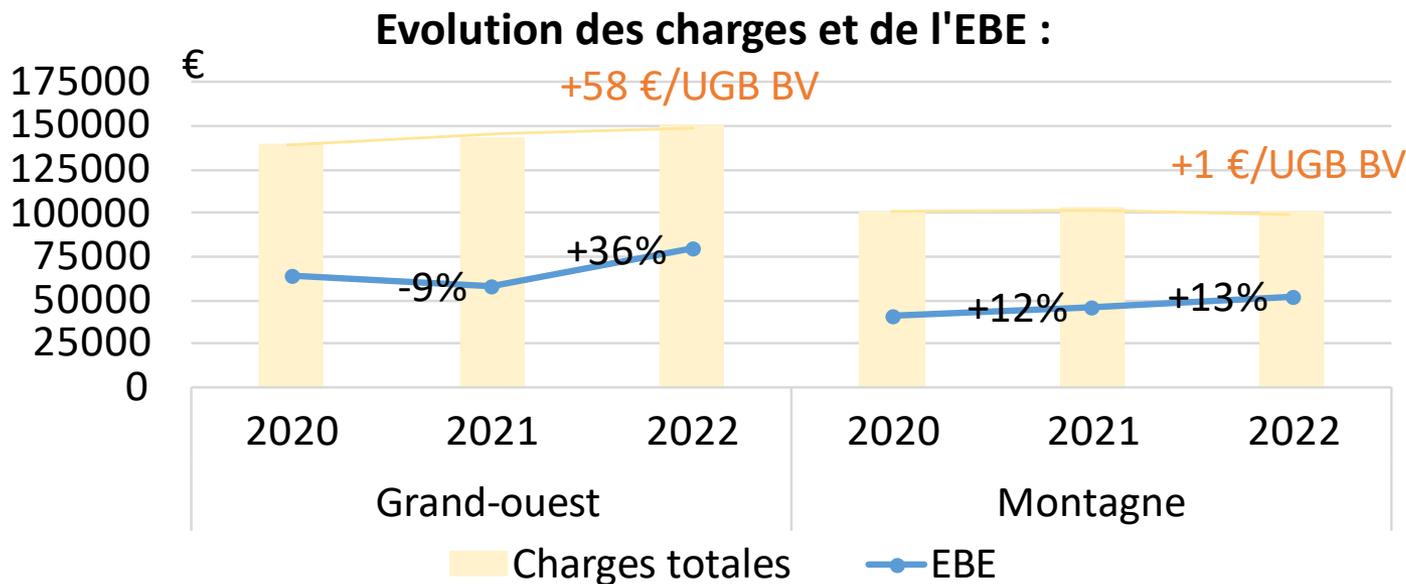


Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- **Le produit brut est en hausse sur les zones**
 - A la faveur de la hausse des produits 'viande'
 - Et aussi des produits des cultures, en particulier pour le GO



Un EBE en hausse malgré des charges qui augmentent

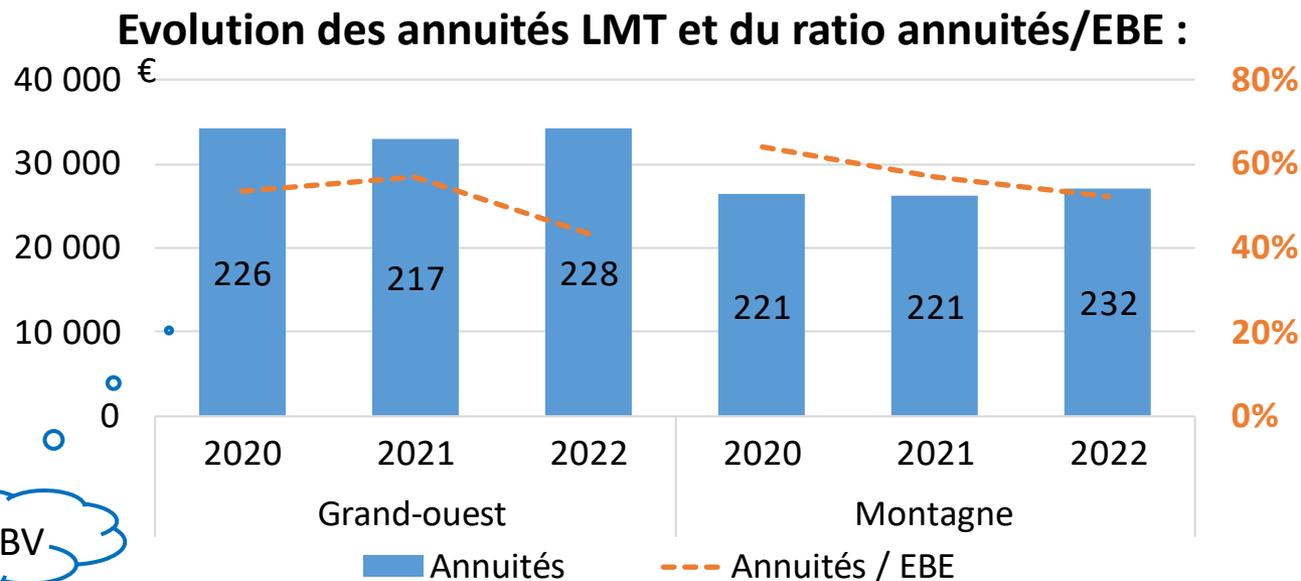


Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les charges sont en hausse, notamment énergétiques
 - Et alimentaires, dans le Grand Ouest
- L'EBE est tout de même en hausse sur les 2 zones



Des annuités qui augmentent



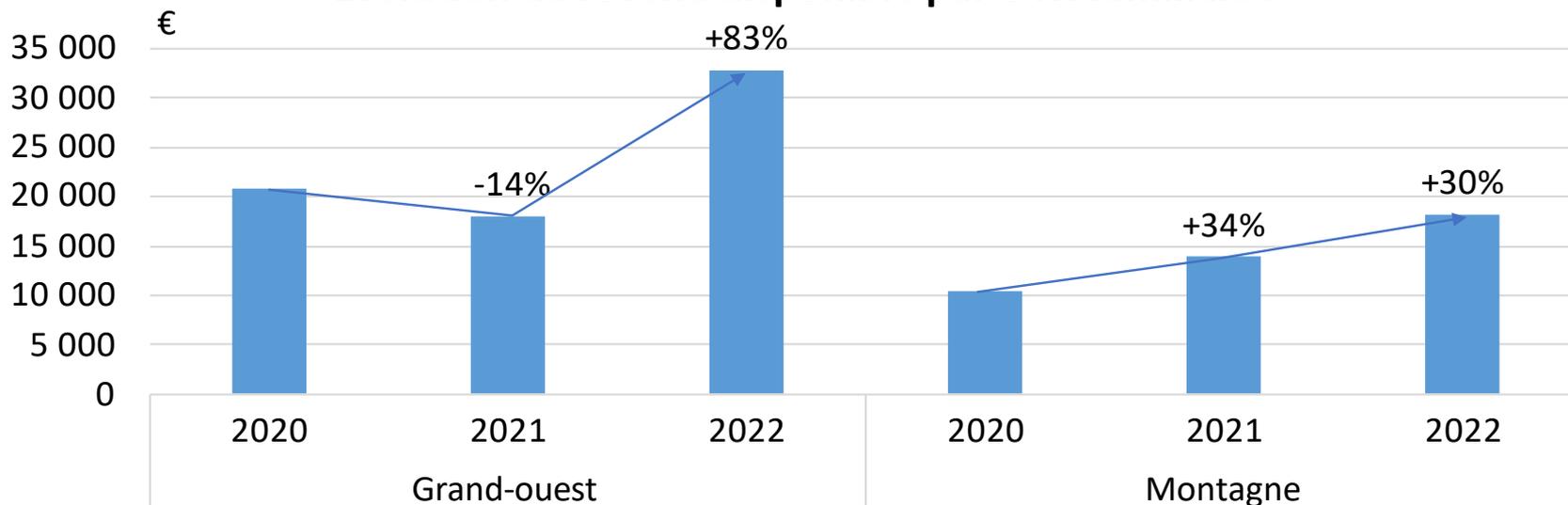
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les annuités sont en hausse sur les 2 zones
- La part d'EBE dédiée aux annuités diminue tout de même à la faveur de la hausse d'EBE



Augmentation du revenu disponible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

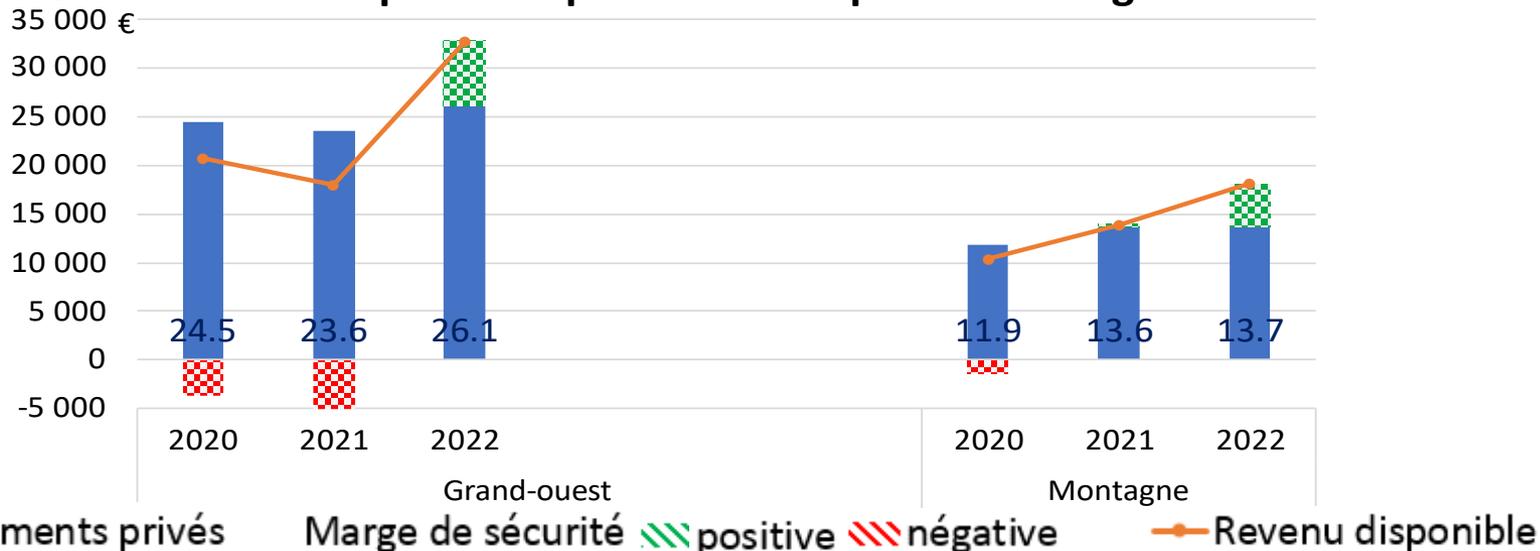
- Le RDispo/UTHf est en augmentation sur les 2 zones
 - Pour la 2nde année en Montagne
 - Mais il y reste inférieur à 20 000 €/an/UTH

➔ le revenu disponible reste faible : 25 000 € / UTHf / an en moyenne de l'échantillon toutes zones



Une marge de sécurité, mais des PP faibles

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



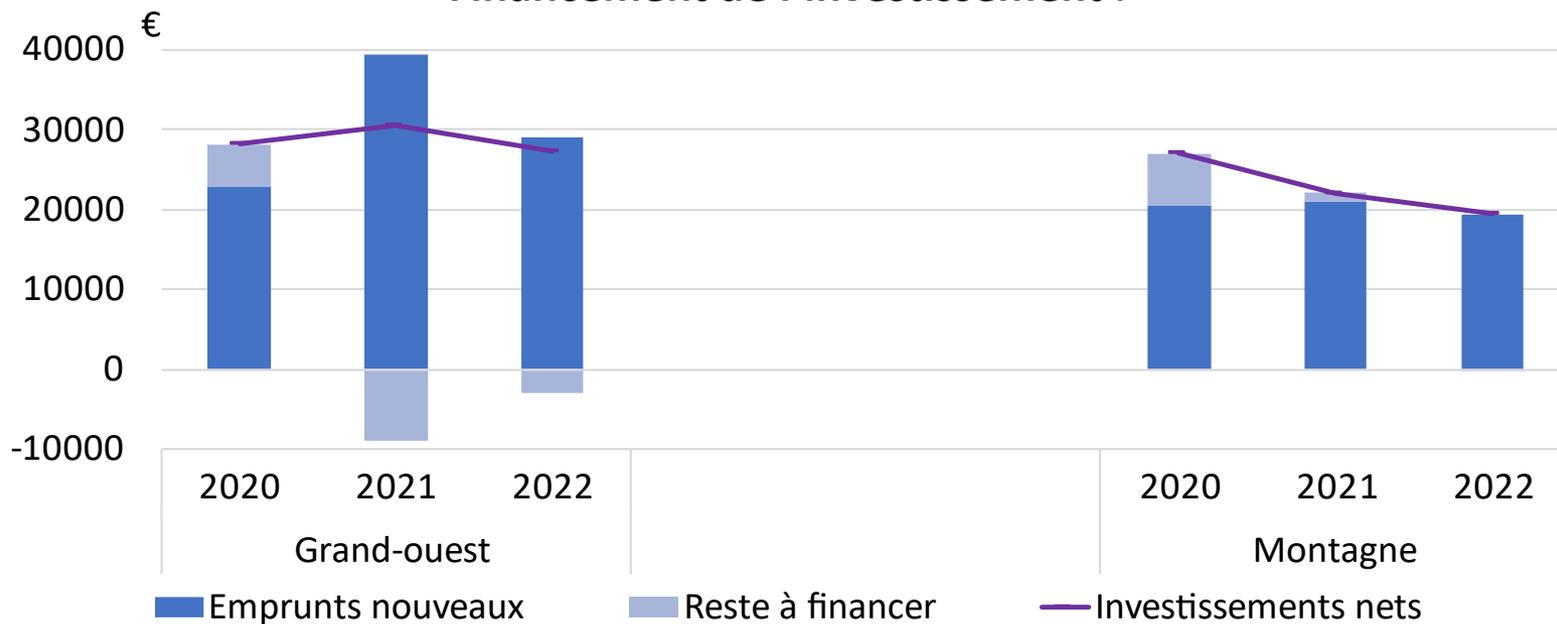
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés restent faibles en moyenne : ~ 19 600 € / UTHf annuel pour l'échantillon toutes zones
- Une marge de sécurité raisonnable (12% de l'EBE)



Baisse des investissements

Financement de l'investissement :



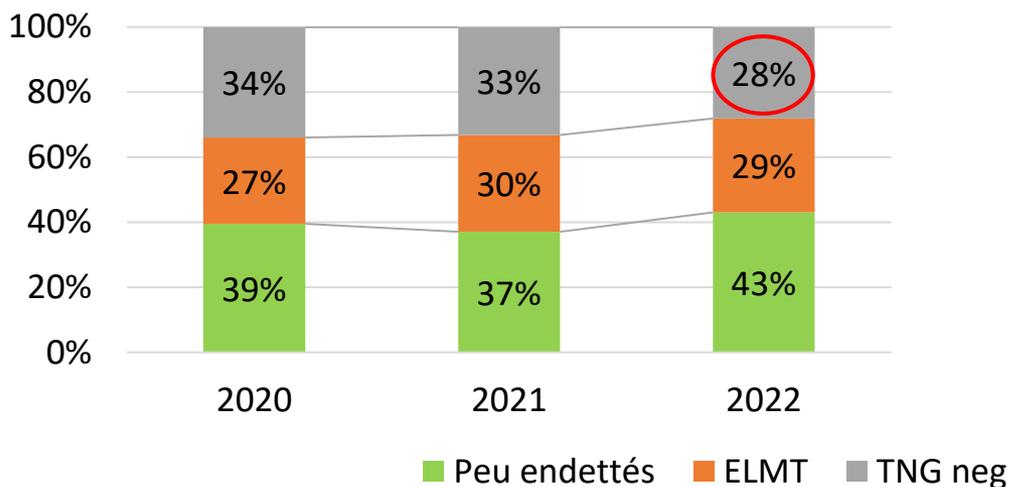
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les investissements sont en baisse sur les 2 zones et entièrement financés par des emprunts
 - Il n'y a pas d'autofinancement
 - Dans le GO, baisse consécutive à la forte hausse de 2021

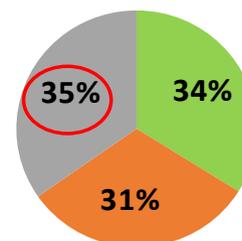


28 % d'exploitations en situation critique

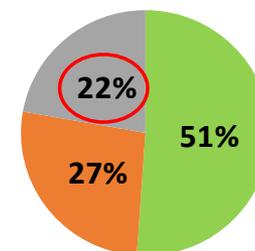
Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement : clôtures d'été



Grand ouest



Montagne



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les exploitations en situation critique représentent toujours **28%** de l'échantillon
 - Leur proportion est en baisse dans les 2 zones
- Les différences géographiques restent importantes : **35%** dans le grand-ouest en « TNG neg », 22% en Montagne



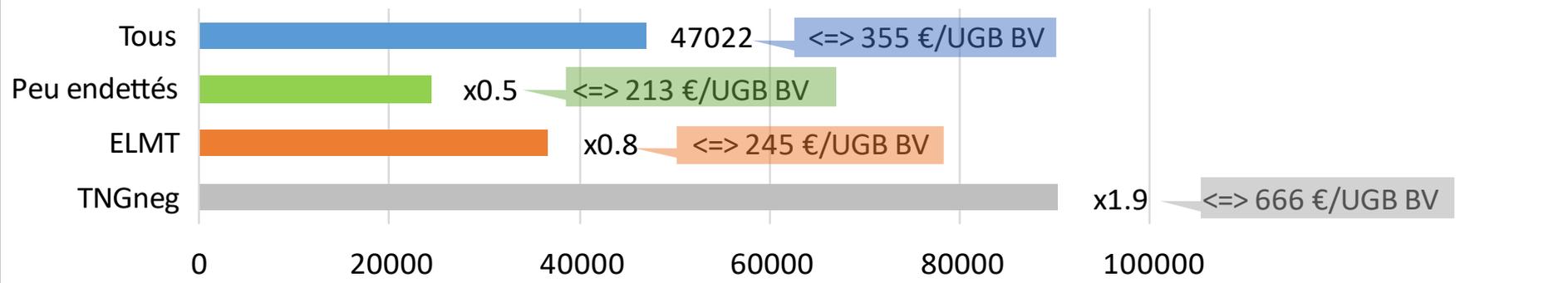
Des dettes court terme en baisse

- Globalement les DCT sont en baisse, mais encore importantes :
entre 340 et 370 € DCT /UGB BV selon la zone
NB. Charges opérationnelles \approx 360 à 320 € / UGB BV

- Elles sont en hausse pour les groupes "ELMT" et "TNG neg"

Dettes court-terme en 2020 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



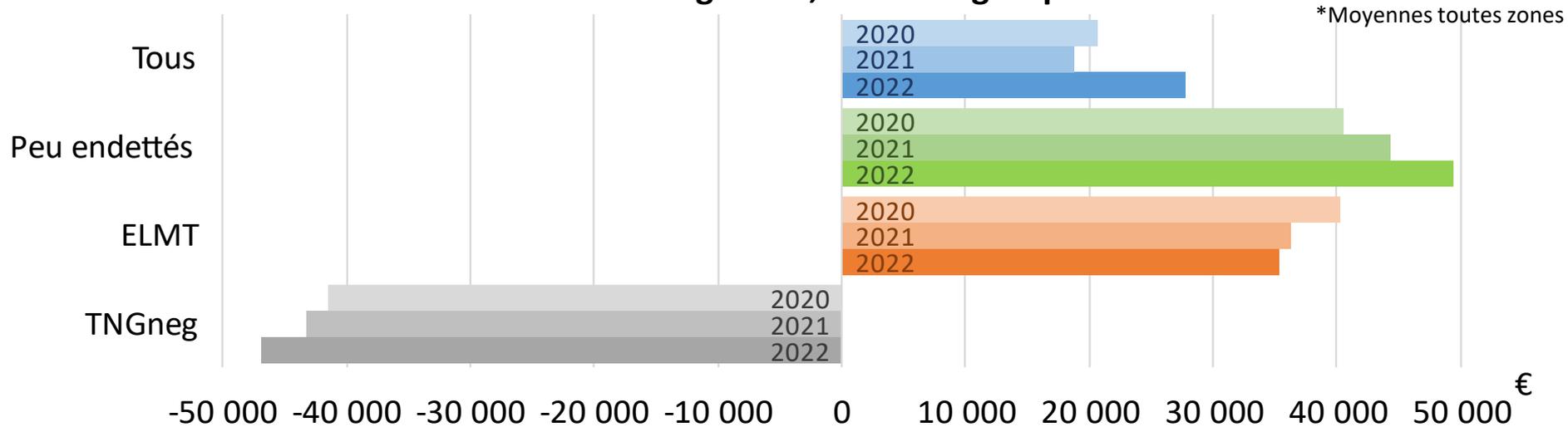
Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant



Amélioration de la trésorerie nette globale

- La trésorerie s'améliore sur les 2 zones, atteignant un niveau correct
- Mais elle diminue encore pour les groupes 'TNG neg'

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



Etude CNE « été 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Viande (266 élevages)

- Les **produits sont en hausse** (viande et céréales), ce qui permet une **hausse de l'EBE malgré la hausse des charges**, notamment énergétiques
- Les **annuités** augmentent légèrement sur les 2 zones, mais le **revenu disponible** est tout de même **en hausse**, encore loin d'atteindre les hauteurs... Il s'établit à **25 000 €/UTHf** en moyenne (toutes zones)
- Les prélèvements privés restent maigres (**~19 600 €/UTHf/an**) ; mais une **marge de sécurité raisonnable** se dégage.
- Les élevages en situation critique sont moins nombreux, et représentent **28 %** de l'échantillon global, avec des **DCT très élevées** (x 2 / tous) ;
- La trésorerie nette globale s'améliore globalement, mais pas pour le groupe le plus en difficulté.
- Les **investissements** sont en **baisse sur les 2 zones**, et entièrement financés par des emprunts.



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

Guillaume Geraud - ggeraud@24.cerfrance.fr

Francis Houlet - francis.houlet@as49.fr

Pierre Lucas – pierre.lucas@cogedis.com

Nathalie Velay - nvelay@amc.cerfrance.fr