



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

Période 2018-2020 – 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, COGEDIS,
Cerfrance Dordogne, GIE Entr'AS (données)**

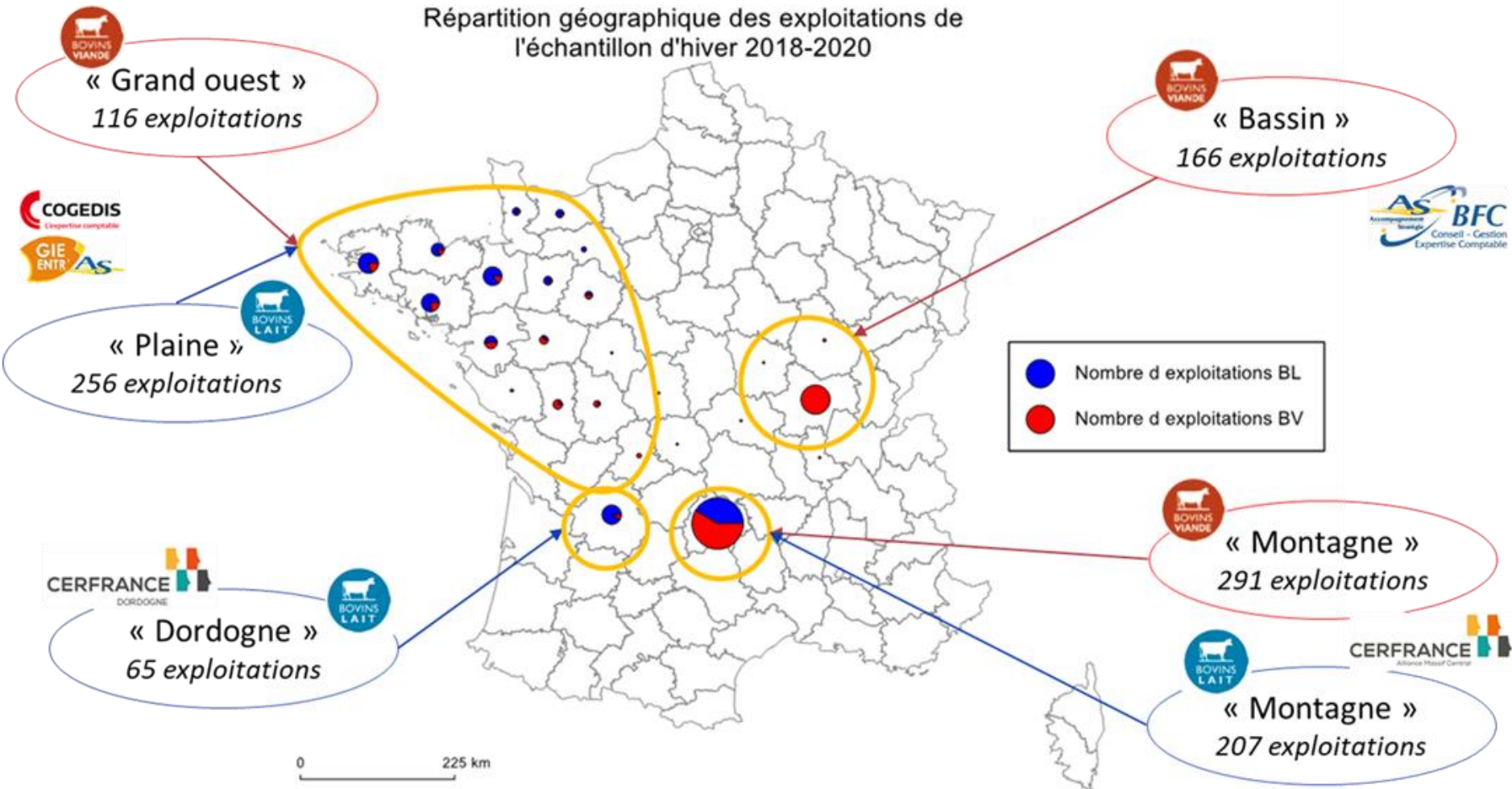
Institut de l'Elevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





Zones d'étude - Clôtures d'hiver 2018-20

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'hiver 2018-2020



Etude CNE, d'après données AS-BFC, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant
Carte réalisée avec Cartes & Données - © Artique - maj. 21 juillet 2021

1100 exploitations analysées

Années 2018-2019-2020, échantillon constant

Clôtures d'hiver : octobre à décembre 2018 – 2020



- 528 élevages bovins lait :
 - Plaine : 256
 - Dordogne : 65
 - Montagne : 207



- 573 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 116
 - Bassin allaitant, naisseurs : 166
 - Montagne, naisseurs : 291



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

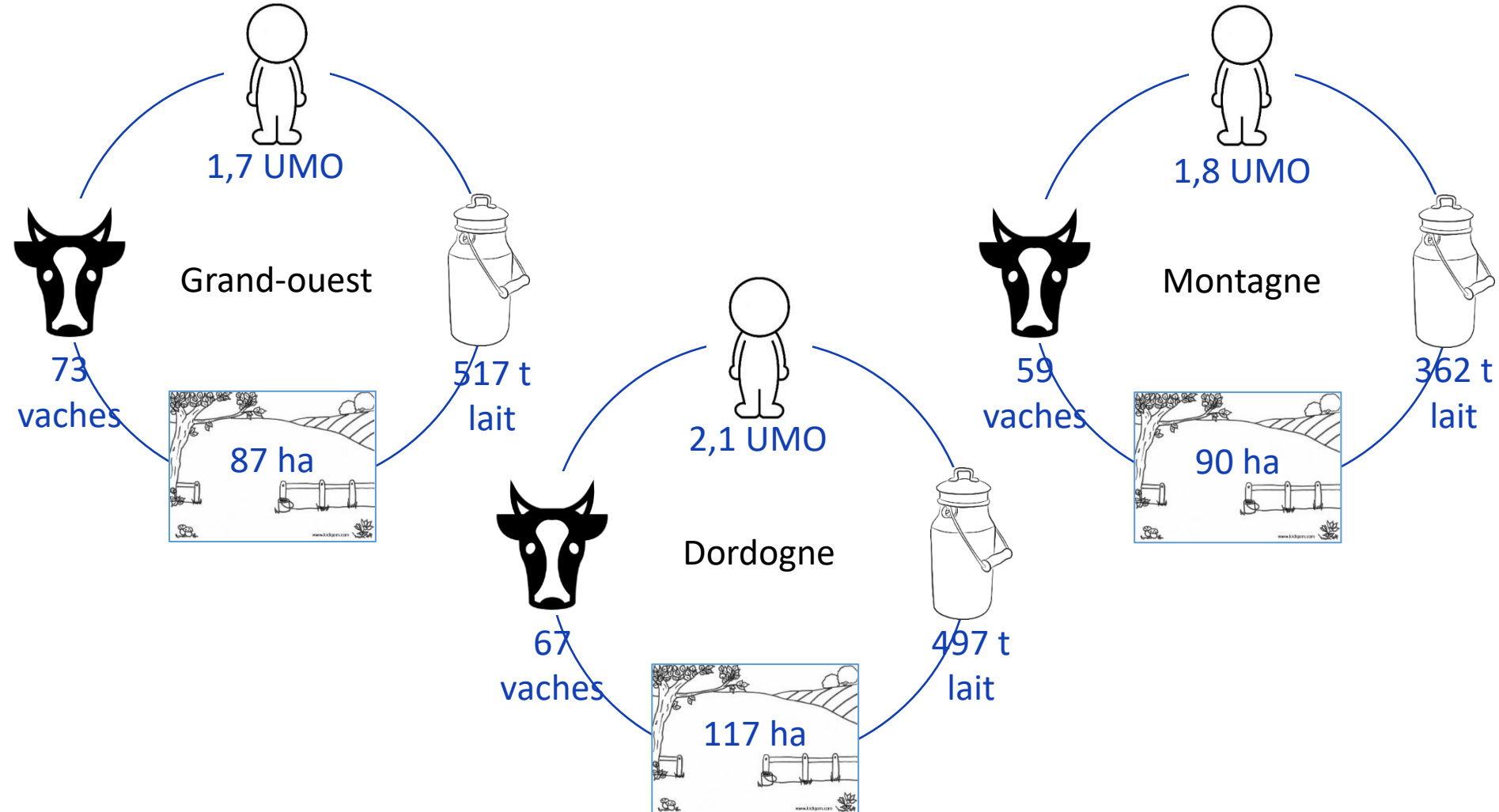
3 groupes	Critères
« Peu endettés »	Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40%
« Endettés LMT »	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive
TNG négative = TNG neg	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative

Bovins lait



Description des élevages

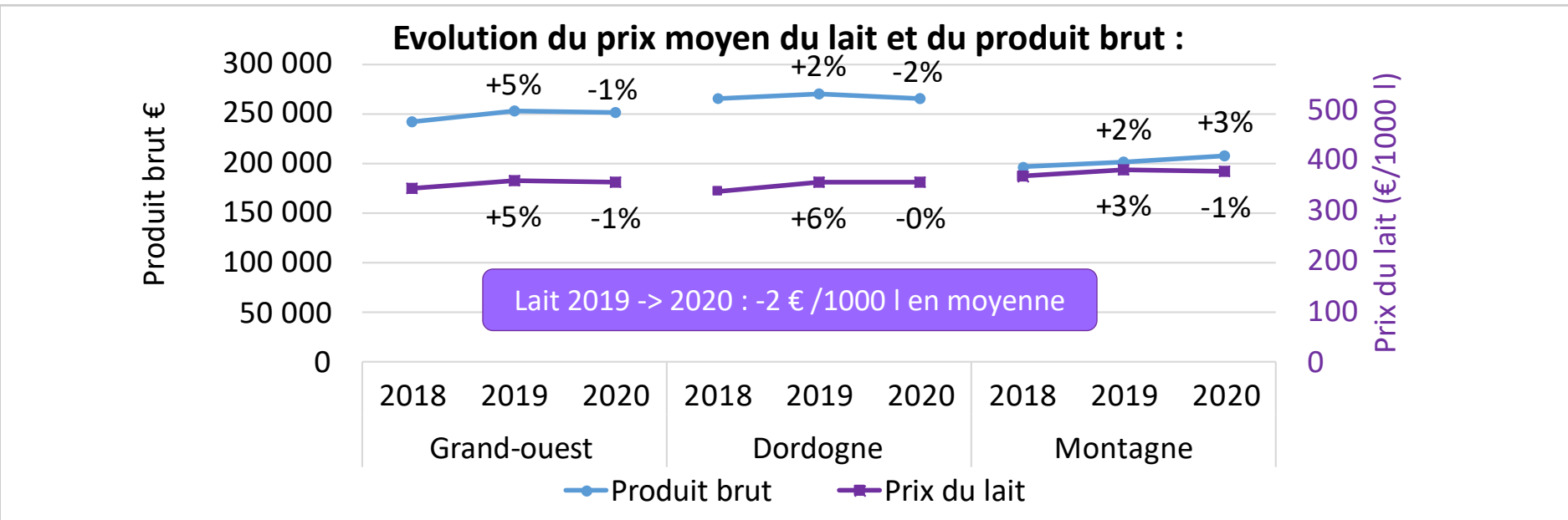
Données moyennes été 2020 des exploitations de l'échantillon : 528 élevages



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Le produit brut relativement stable...



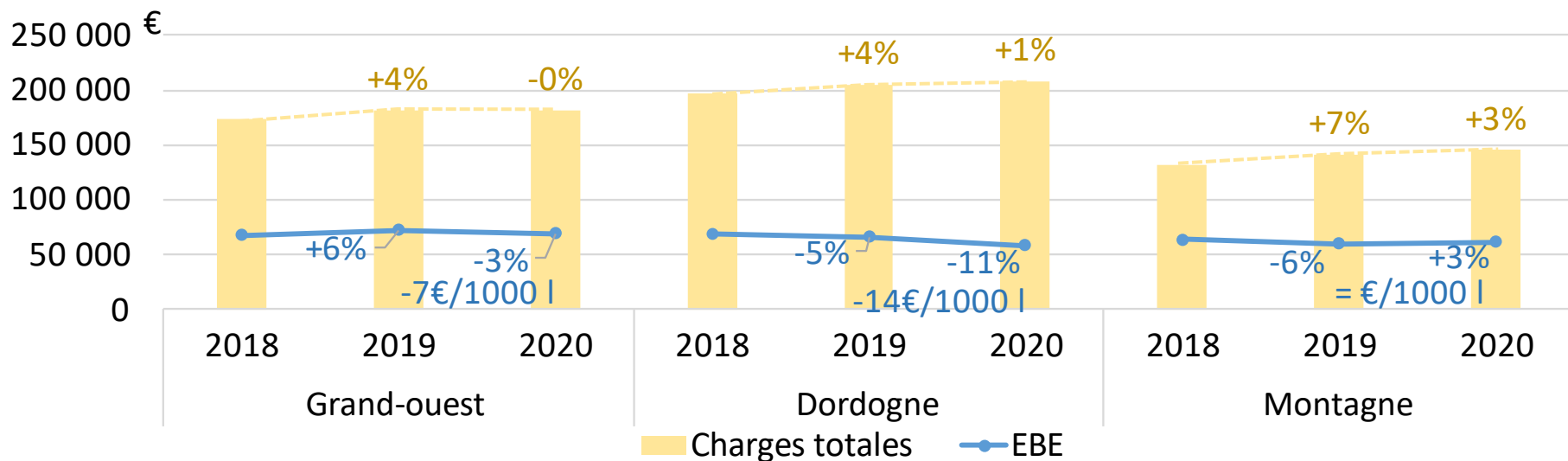
Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le PB augmente est assez stable en 2020, avec :
 - un prix du lait globalement stable
 - une hausse de production en Montagne



... et l'EBE plutôt en baisse, avec des charges en hausse

Evolution des charges et de l'EBE :

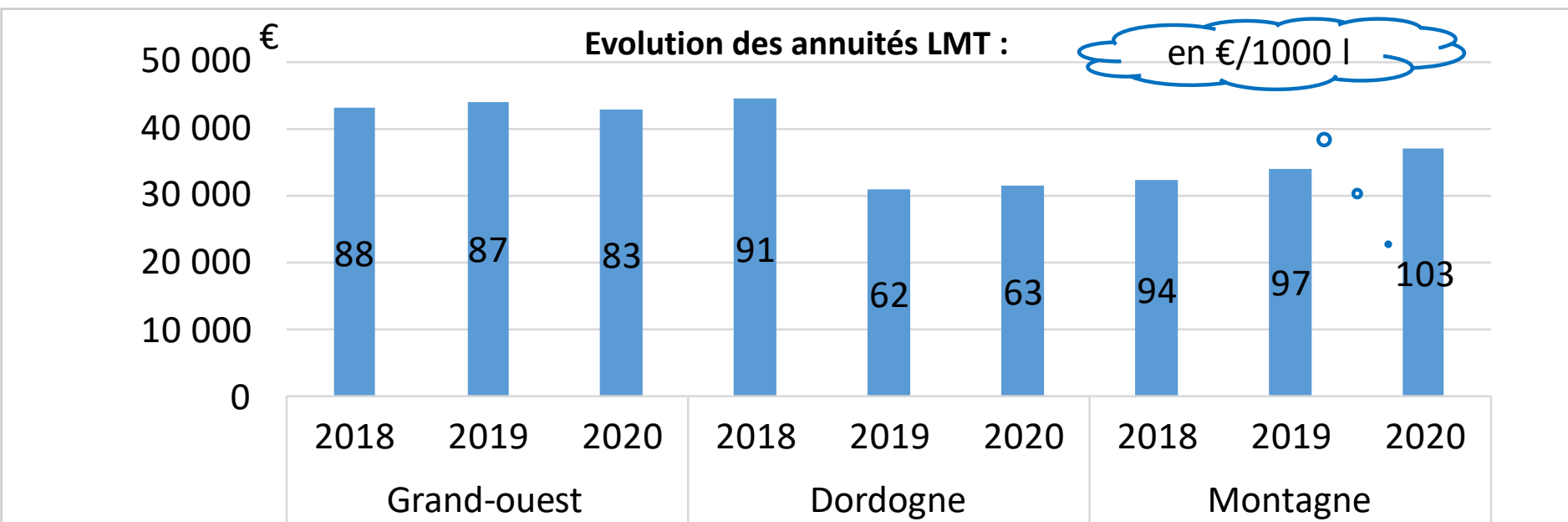


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- L'EBE diminue dans le Grand-Ouest et la Dordogne,
- Il s'améliore, à la faveur d'une hausse de production en Montagne
- Les charges, notamment alimentaires, sont en hausse en Dordogne et en Montagne



Des annuités contrastées



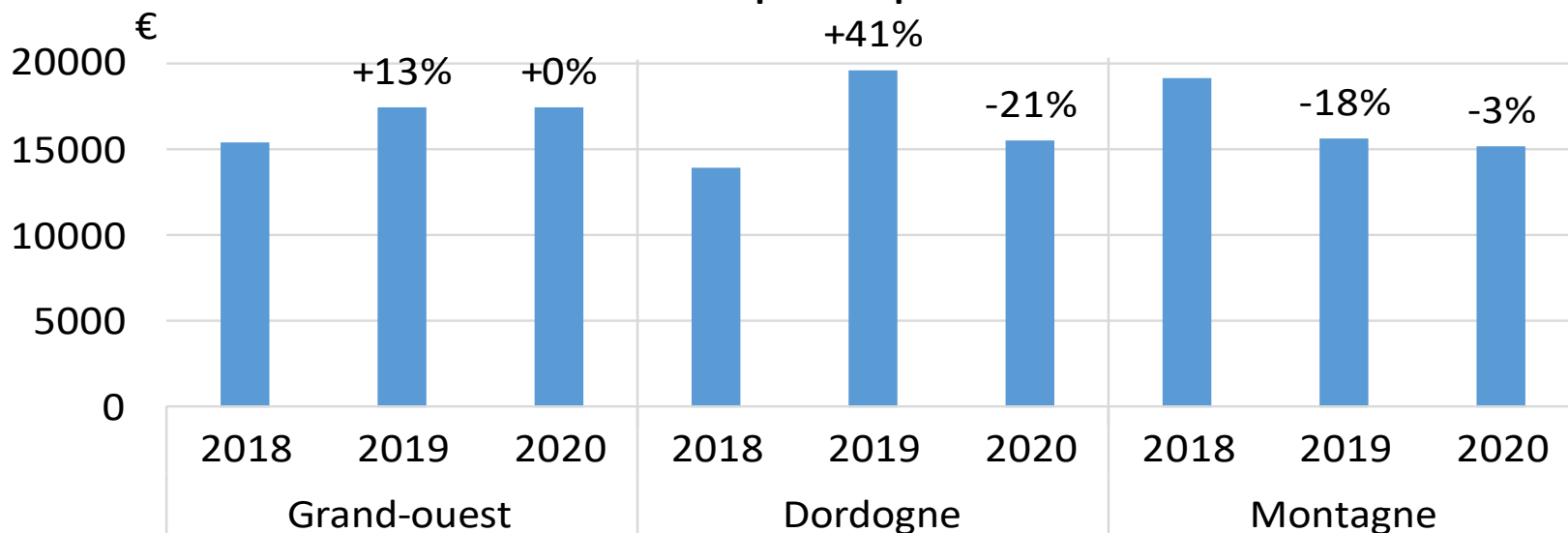
Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Dans le GO, les annuités diminuent ;
- Elles sont stable en Dordogne, après un pic en 2018 ;
- Et sont en hausse en Montagne



Evolutions de revenu disponible contrastée

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

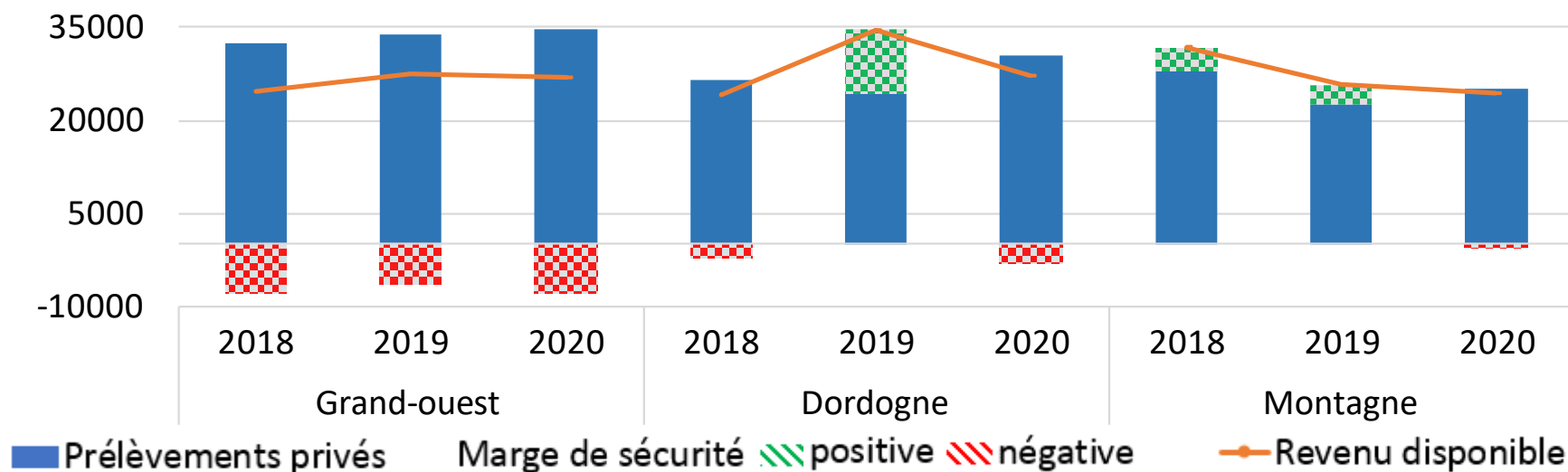
- Le revenu disponible/UTHf est stable dans le GO
- Il diminue légèrement en Montagne, après une forte baisse ; et beaucoup en Dordogne, après une hausse
- Il s'établit à 16 300 €/an/UTH en moyenne, en baisse



Marge de sécurité inexistante

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

€

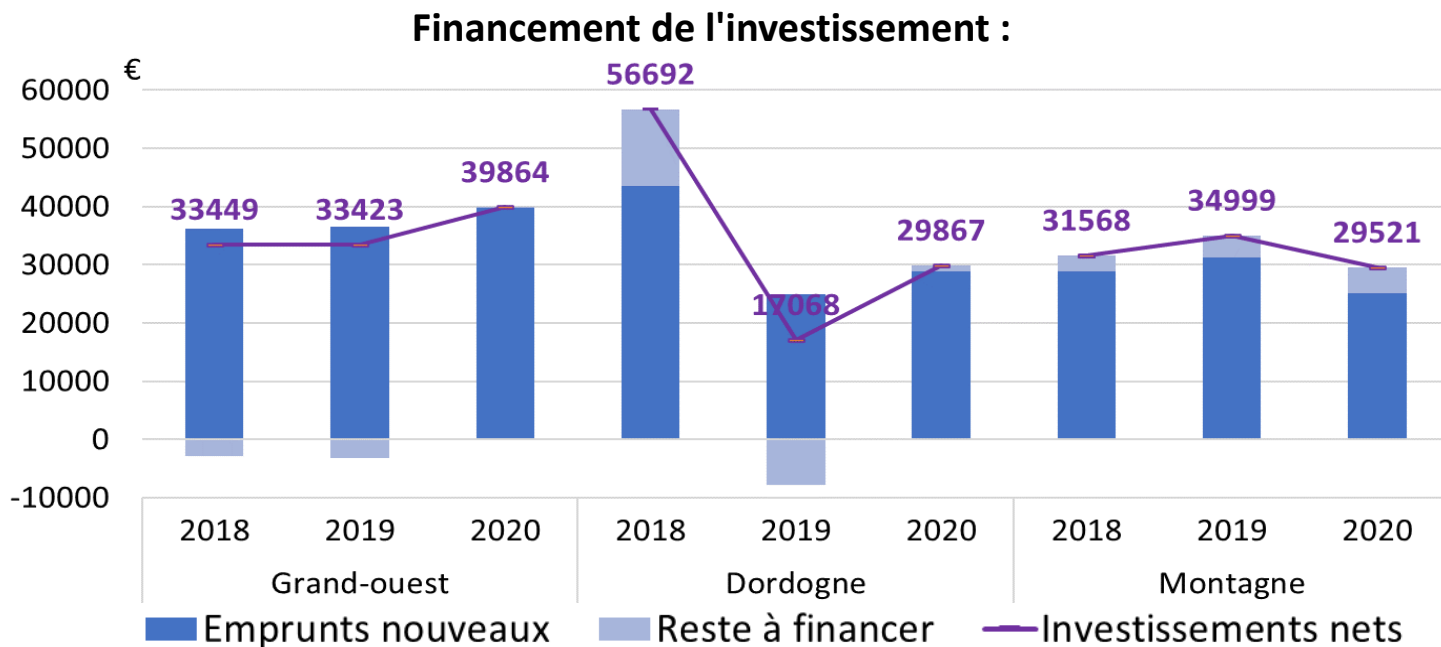


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Des prélèvements privés toujours faibles :
~19 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones
- Aucune zone ne dégagne de marge de sécurité



Des investissements contrastés

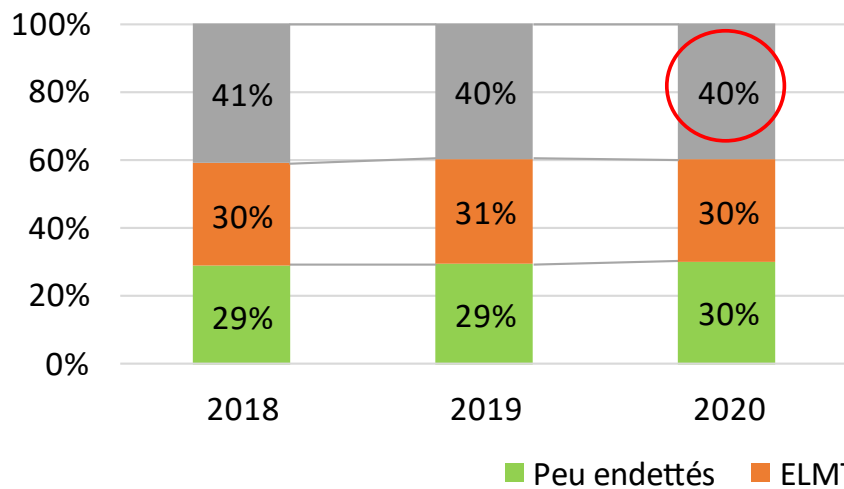


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Reprise des investissements dans le GO et la Dordogne ; baisse en Montagne
- Partout : la fin du refinancement, même si l'autofinancement reste faible

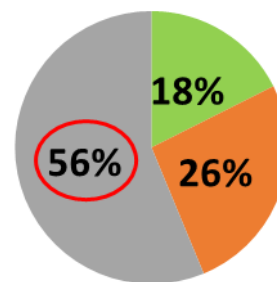
40% des élevages endettés & sans trésorerie

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

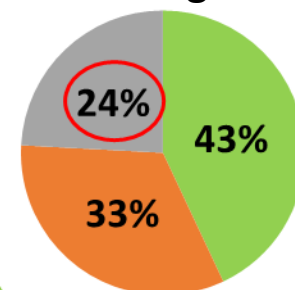


Zoom par zones :

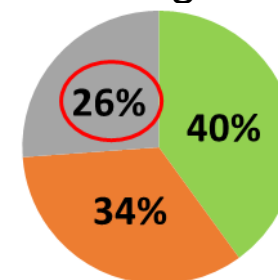
Grand ouest



Montagne



Dordogne



Etude CNE « hiver 18-20 », 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 se maintient à **40% des exploitations de l'échantillon !**
- Avec toujours une différence géographique : ¼ en Montagne et Dordogne ; mais plus de 55% dans le Grand Ouest !

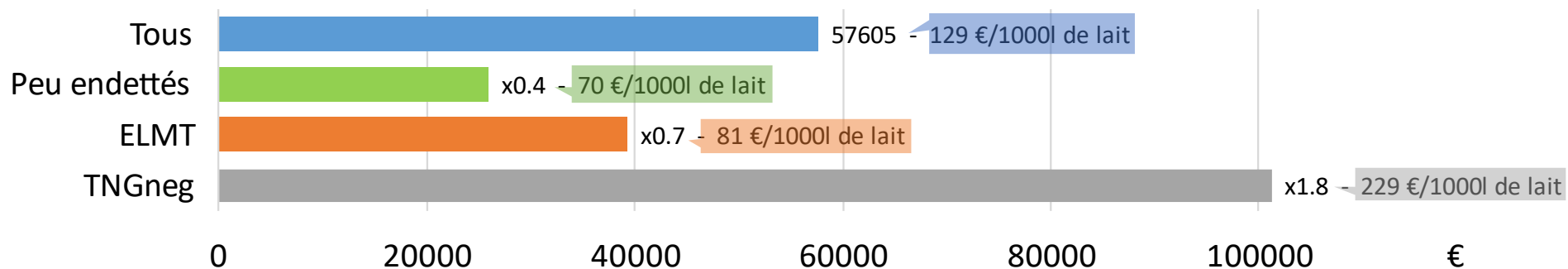


Hausse des dettes CT

- Des dettes CT élevées : 129 €/1000 l en moyenne toutes les zones
- Globalement en hausse
 - Pour tous les groupes !
 - Dans toutes régions !

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes :

*Moyennes toutes zones

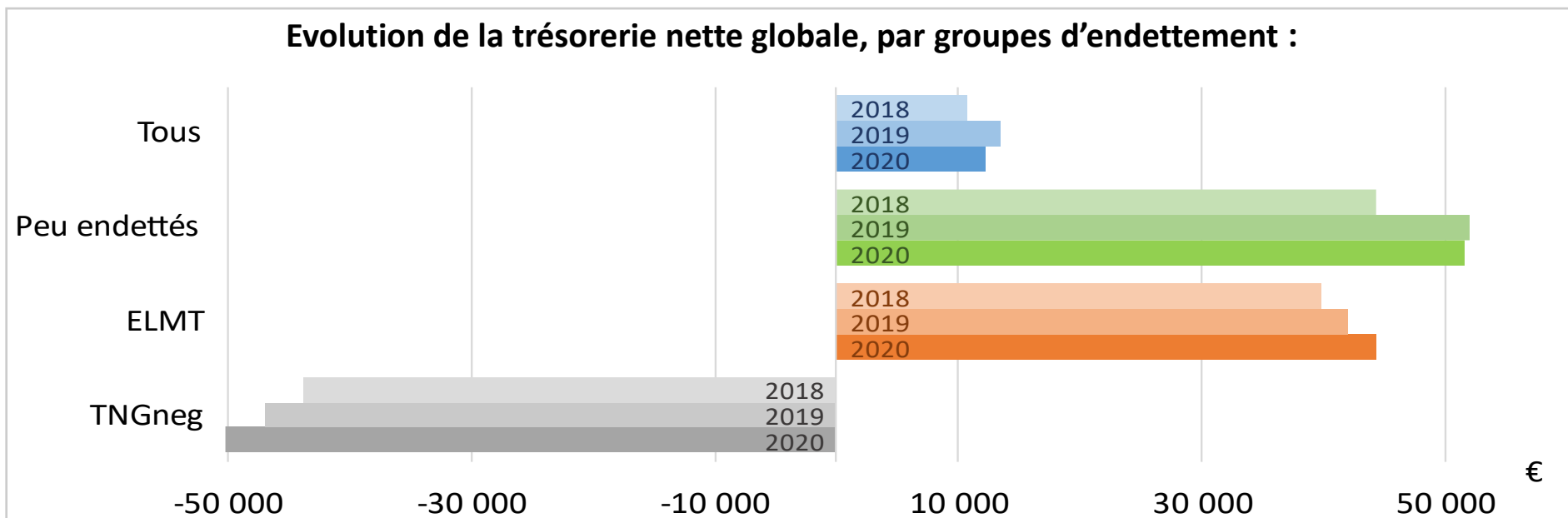


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Des écarts de trésorerie toujours importants

- Globalement, la TNG est en moyenne en baisse ... cachant un niveau de trésorerie très faible dans le GO, du à la part majeure d'exploitation en « TNGneg » ;
- Globalement, les groupes 'Peu Endettés' et 'Endettés LMT' ont une trésorerie nette globale assez stable
- alors que et celle des 'TNGneg' se détériore partout

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



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Lait (528 élevages)

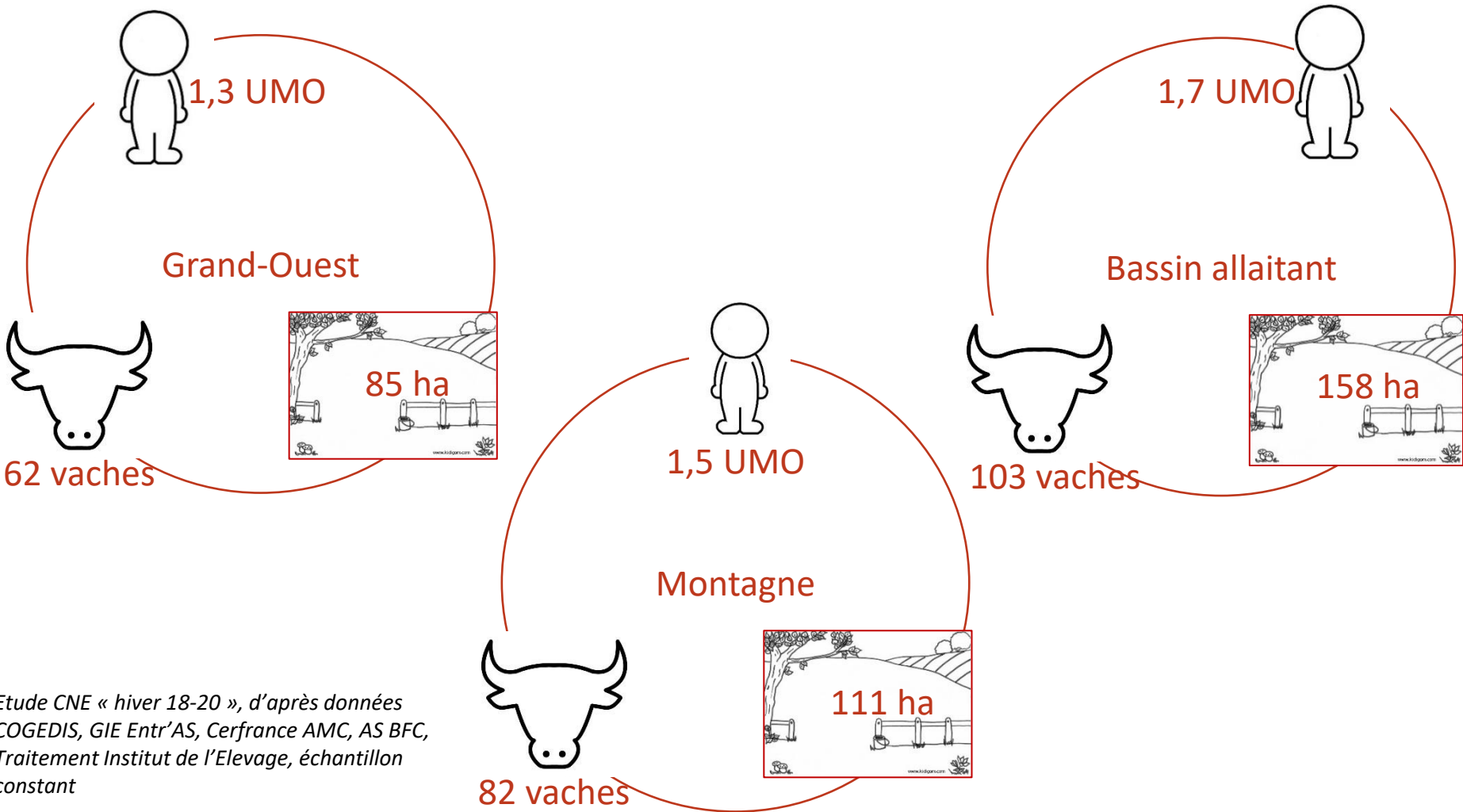
- Un **produit stable**, voire en **hausse en Montagne** avec une hausse de production, et donc avec la hausse des charges, **un EBE qui baisse, sauf en Montagne**
- Les **annuités** sont contrastées : en baisse dans le GO, stables en Dordogne et en hausse en Montagne
- Ainsi, le **revenu disponible est stable dans le GO mais en baisse en Dordogne et en Montagne**, et en moyenne toute zone à 16 300 €/UTHf/an
- Aucune zone ne dégager de marge de sécurité suffisante malgré des **prélèvements privés restreints** (~ 19 000 €/UTHf/an)
- Une hausse des investissements dans le GO et la Dordogne, mais une baisse en Montagne, avec **disparition du refinancement**.
- Toujours **40% des exploitations en situation critique**, avec une part majeure dans le Grand-Ouest
- Des **dettes court-terme en hausse** avec de forts contrastes entre groupes, et une TNG qui diminue

Bovins viande



Description des élevages

Données moyennes été 2020 des exploitations de l'échantillon : 573 élevages

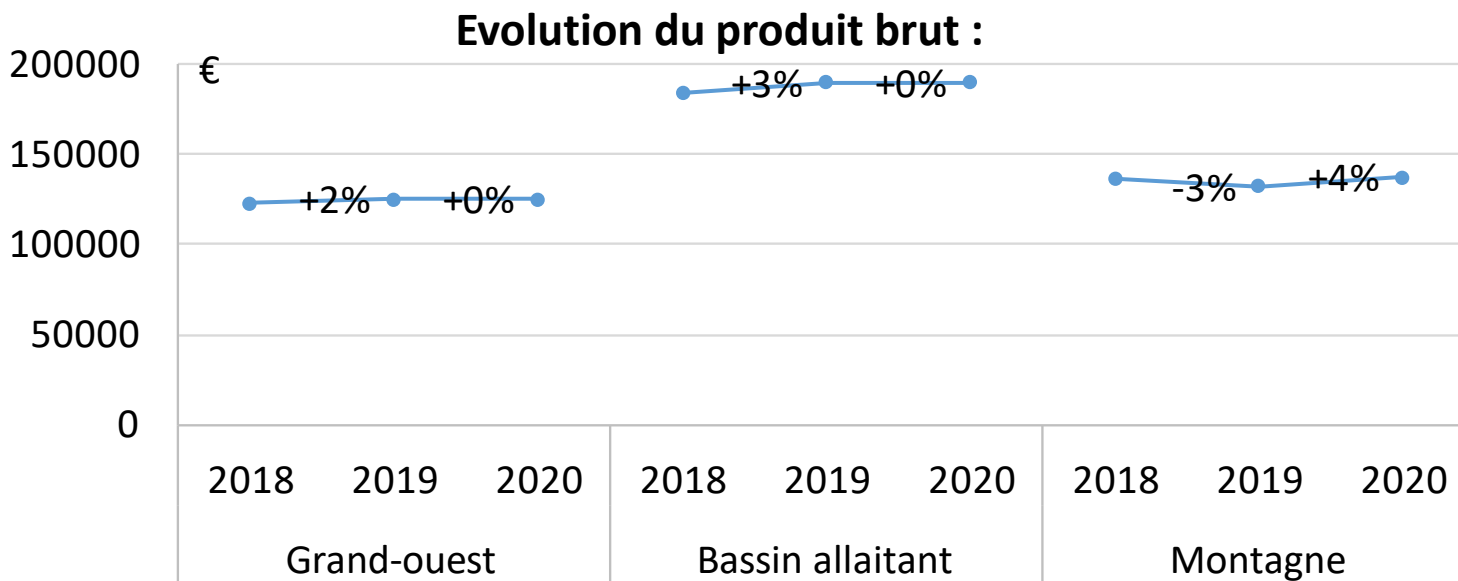


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant





Un produit brut stable ou en hausse

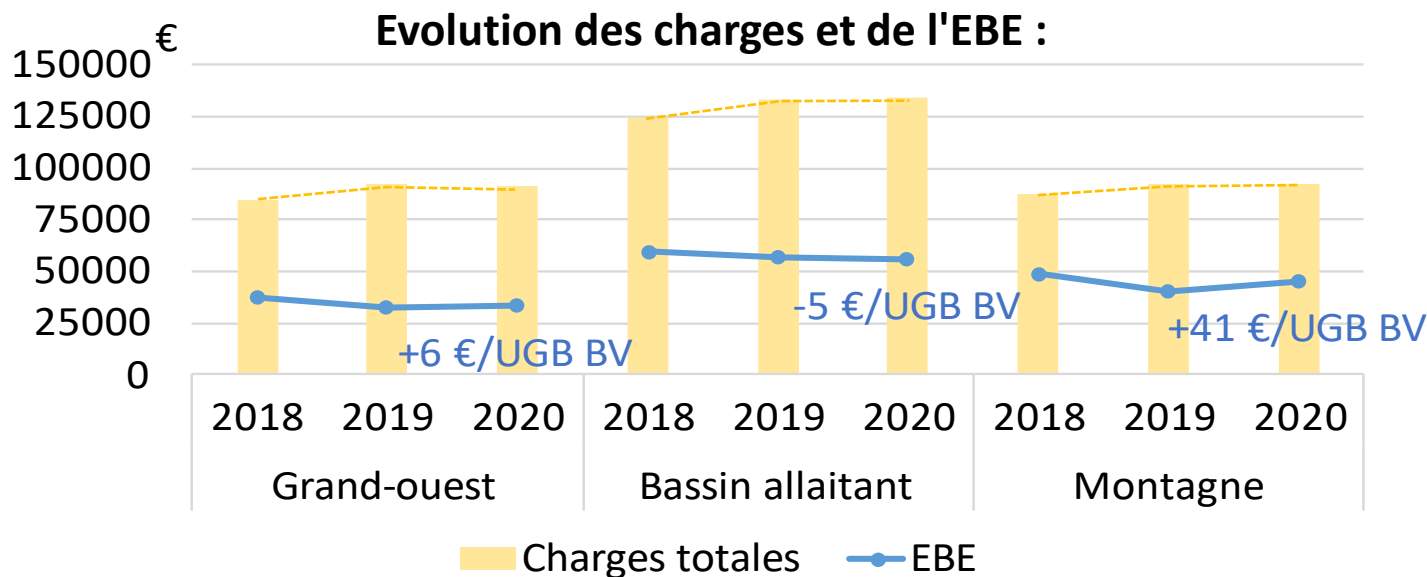


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Le produit brut est globalement stable dans l'échantillon et en hausse en Montagne, intégrant notamment des aides conjoncturelles (sécheresses 2019 + 20)



Des charges stables, un EBE également, sauf en Montagne où il progresse

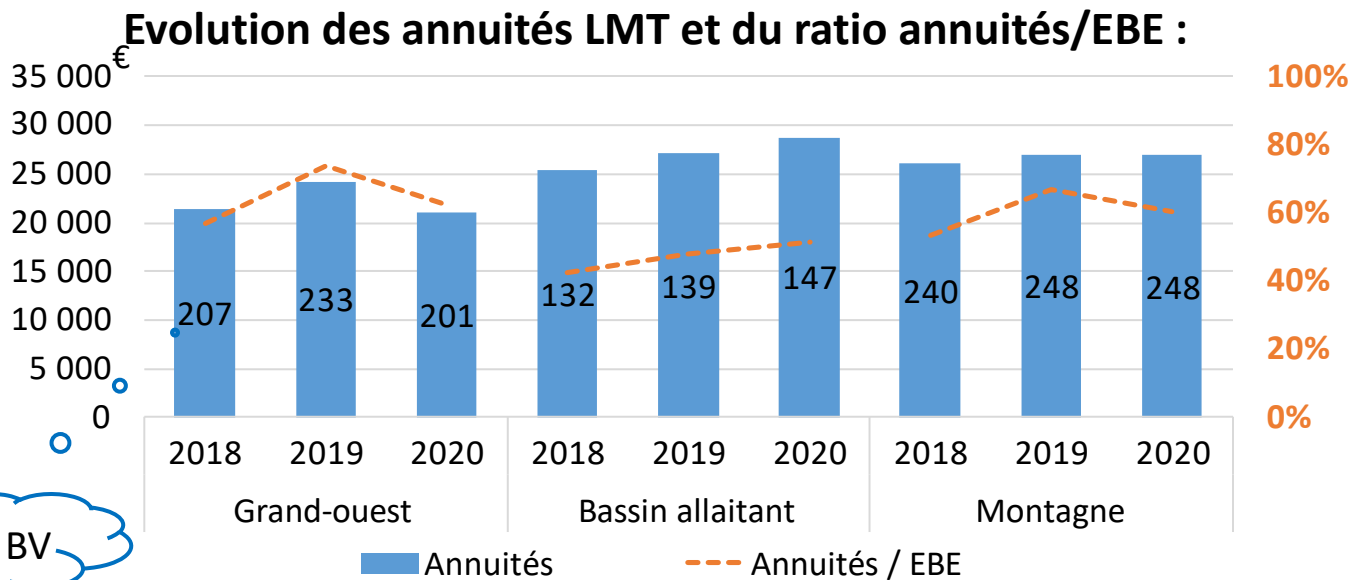


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les charges sont globalement stables sur les 3 zones
- Ainsi l'EBE évolue peu dans le GO et le Bassin Allaitant, mais il est en hausse (liée au produit), en Montagne



Des annuités très contrastées

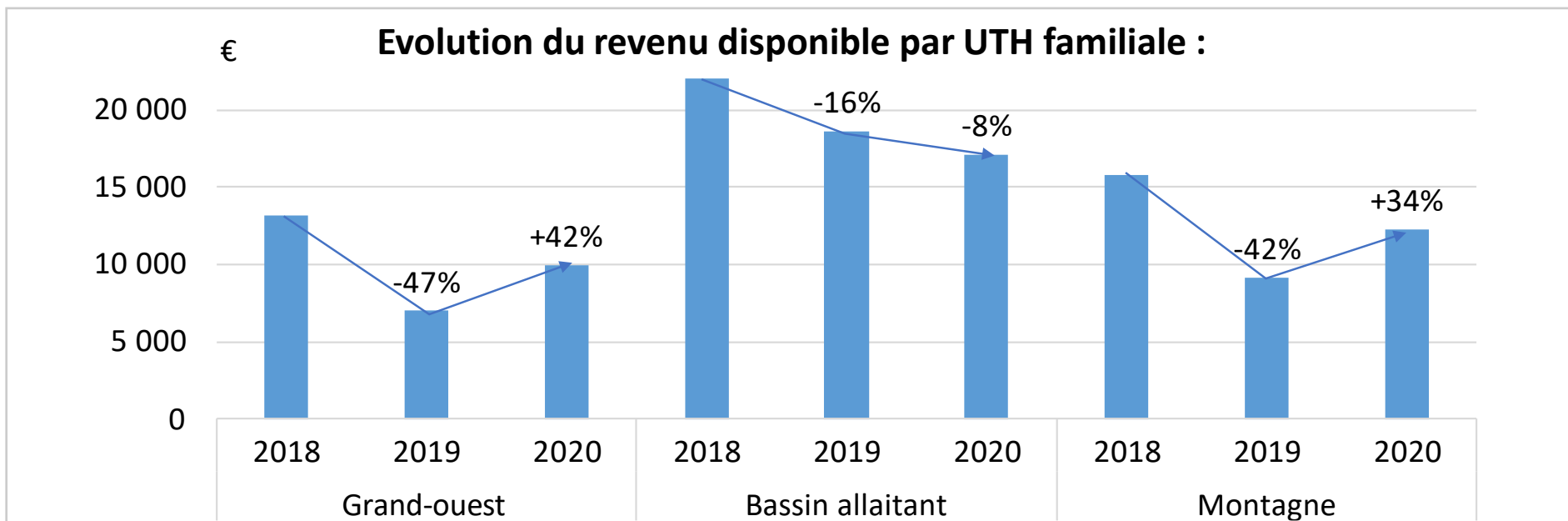


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les annuités sont en baisse dans le GO, après une hausse en 2019 ;
- Elles poursuivent leur progression dans le BA ; et sont quasiment stable en Montagne



Un revenu disponible toujours restreint !

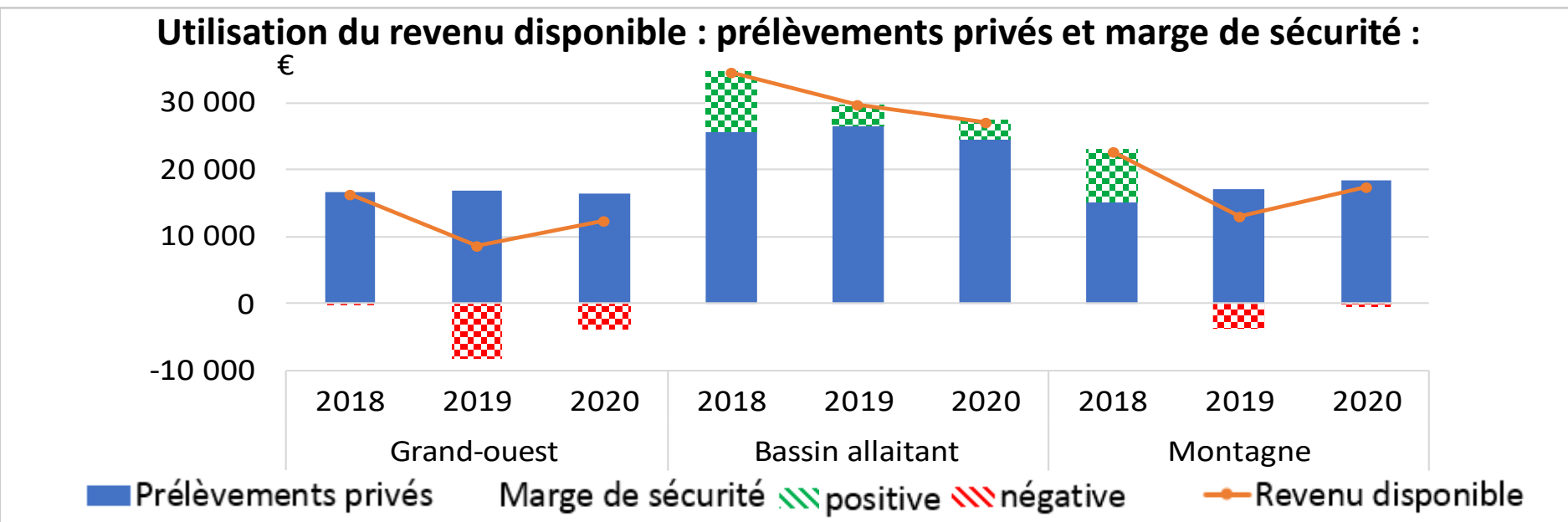


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le RD/UTHf poursuit sa baisse dans le Bassin Allaitant
 - Il réaugmente, après une année de baisse, dans le Grand-Ouest et en Montagne
- ➔ le revenu disponible reste faible : 13 200 € / UTHf / an en moyenne de l'échantillon toutes zones (entre 10 000 € et 17 000€)



Des PP faibles et pas de marge de sécurité

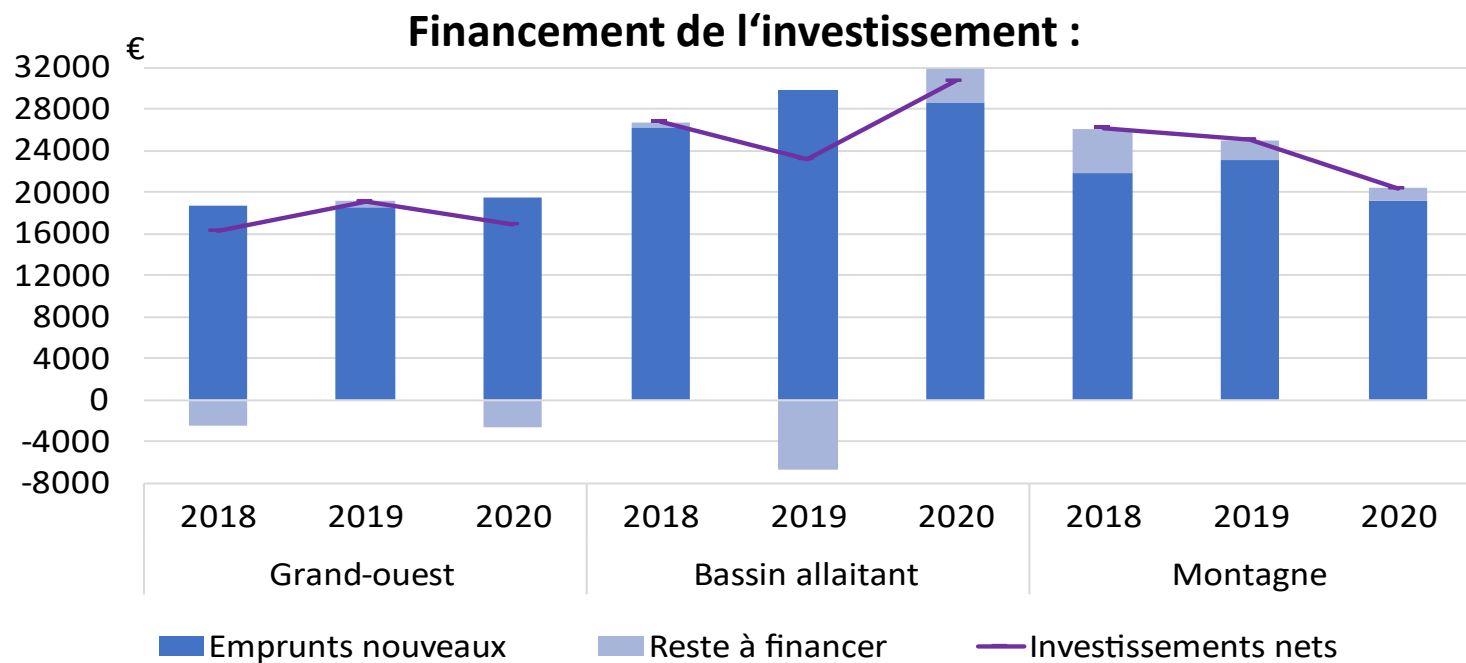


Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont faibles : ~ 13 700 € / UTHf annuel en moyenne de l'échantillon toutes zones
- Aucune marge de sécurité n'est dégagée, sauf sans le BA où elle est insuffisante



Evolutions contractées des investissements



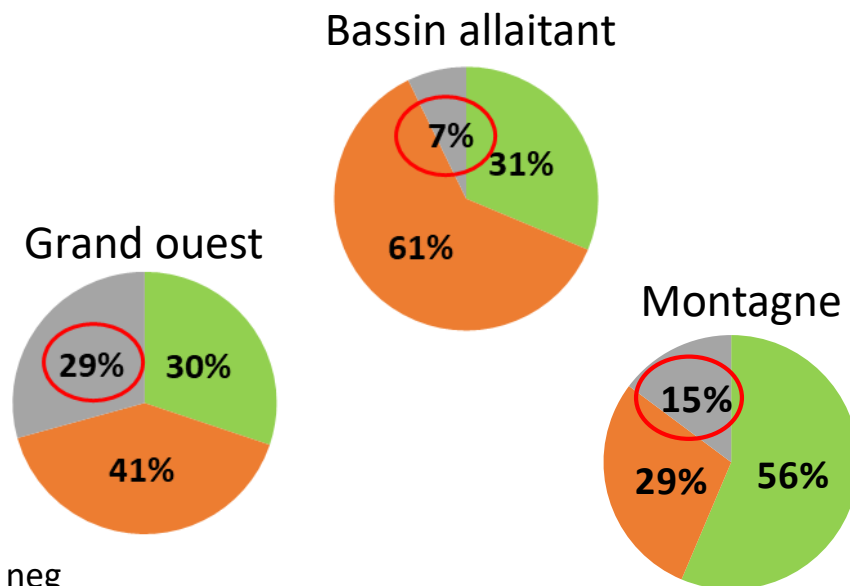
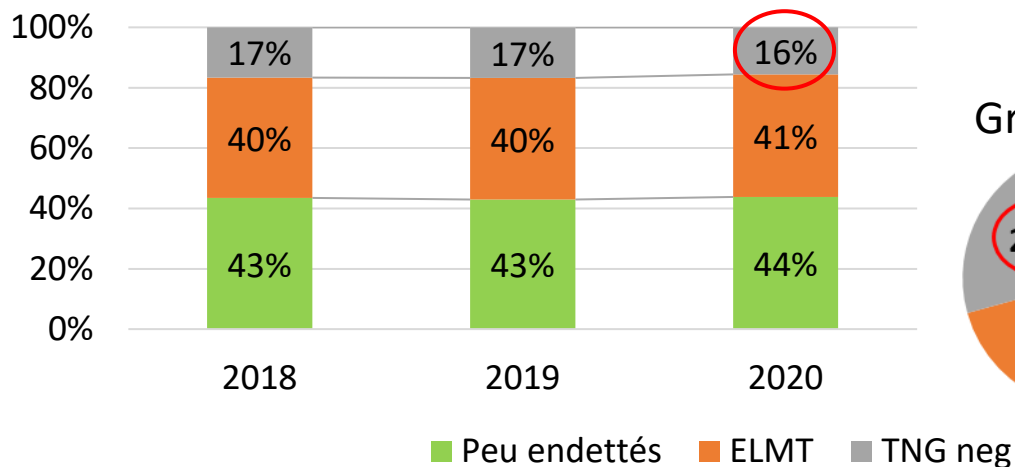
Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les investissements sont en hausse dans le BA, et en baisse dans le GO et en Montagne
- Le refinancement reste présent uniquement dans le GO



16 % d'exploitations en situation critique

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



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les exploitations en situation critique représentent **16%** de l'échantillon ; les 'PE' représentent plus de 40%
- Les différences géographiques sont importantes : ~**30 %** dans le grand-ouest en « TNG neg », mais 7% dans le BA

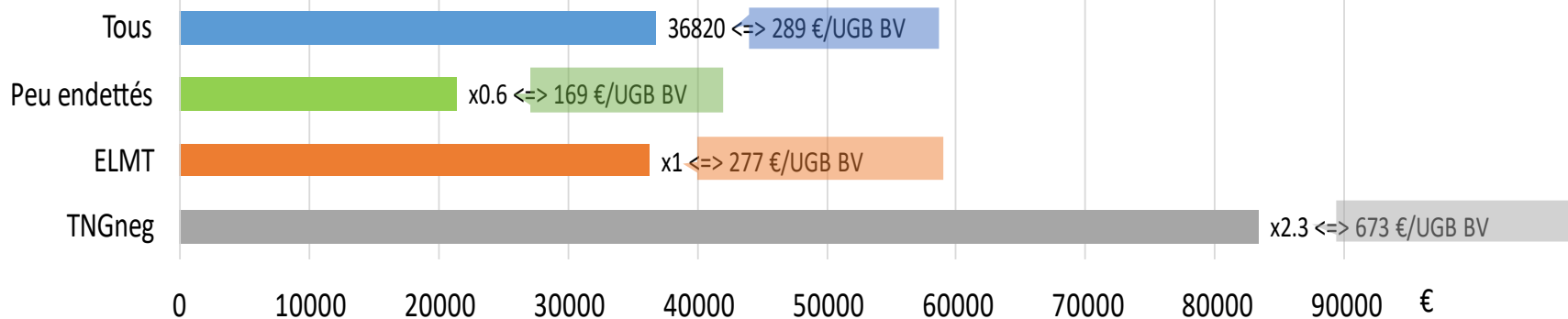


Des dettes court terme importantes

- Globalement, hausse des DCT, élevées :
entre 230 et 330 € DCT /UGB BV selon la zone
NB. Charges opérationnelles \approx 290 à 340 € / UGB BV
- Dans toutes les zones, les DCT sont en hausse
 - Sauf pour les groupes "TNG neg" et "ELMT" dans le BA et en Montagne, où elles restent à un niveau très important, mais sans nouvelle hausse

Dettes court-terme en 2020 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

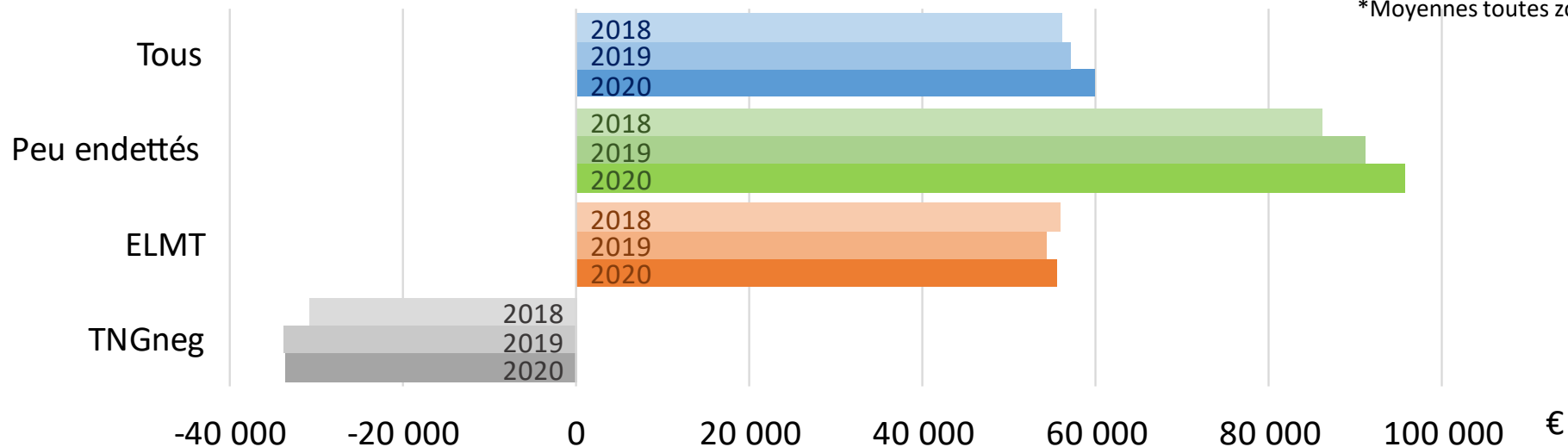


Hausse de la trésorerie nette globale

- Pour toutes les zones : amélioration de la trésorerie sans aggravation pour les 'TNG neg'

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

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 18-20 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Viande (573 élevages)

- **PB et EBE globalement stables, et en hausse en Montagne** (avec des versements d'aides conjoncturelles)
- **Des annuités en baisse dans le GO** mais en **hausse dans le BA et en Montagne**
- Ainsi, le **revenu disponible augmente dans le GO et en Montagne, mais poursuit sa baisse dans le BA**. Il s'établit à **13 200 €/UTHf** en moyenne (toutes zones)
- Malgré des prélèvements privés qui restent réduits (**~13700 €/UTHf/an**) ; **aucune marge de sécurité suffisante n'est dégagée**
- Les élevages en situation critique représentent **16 %** de l'échantillon global, **29 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,3 / tous) ;
- La trésorerie nette globale reste **contrastée** mais elle s'améliore globalement
- Les **investissements** sont en **hausse dans le BA** et encore en **baisse dans le GO et en Montagne**, avec peu de **refinancement** et uniquement dans le GO.



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

Cyril Asencio - casencio@asbfc.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