



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

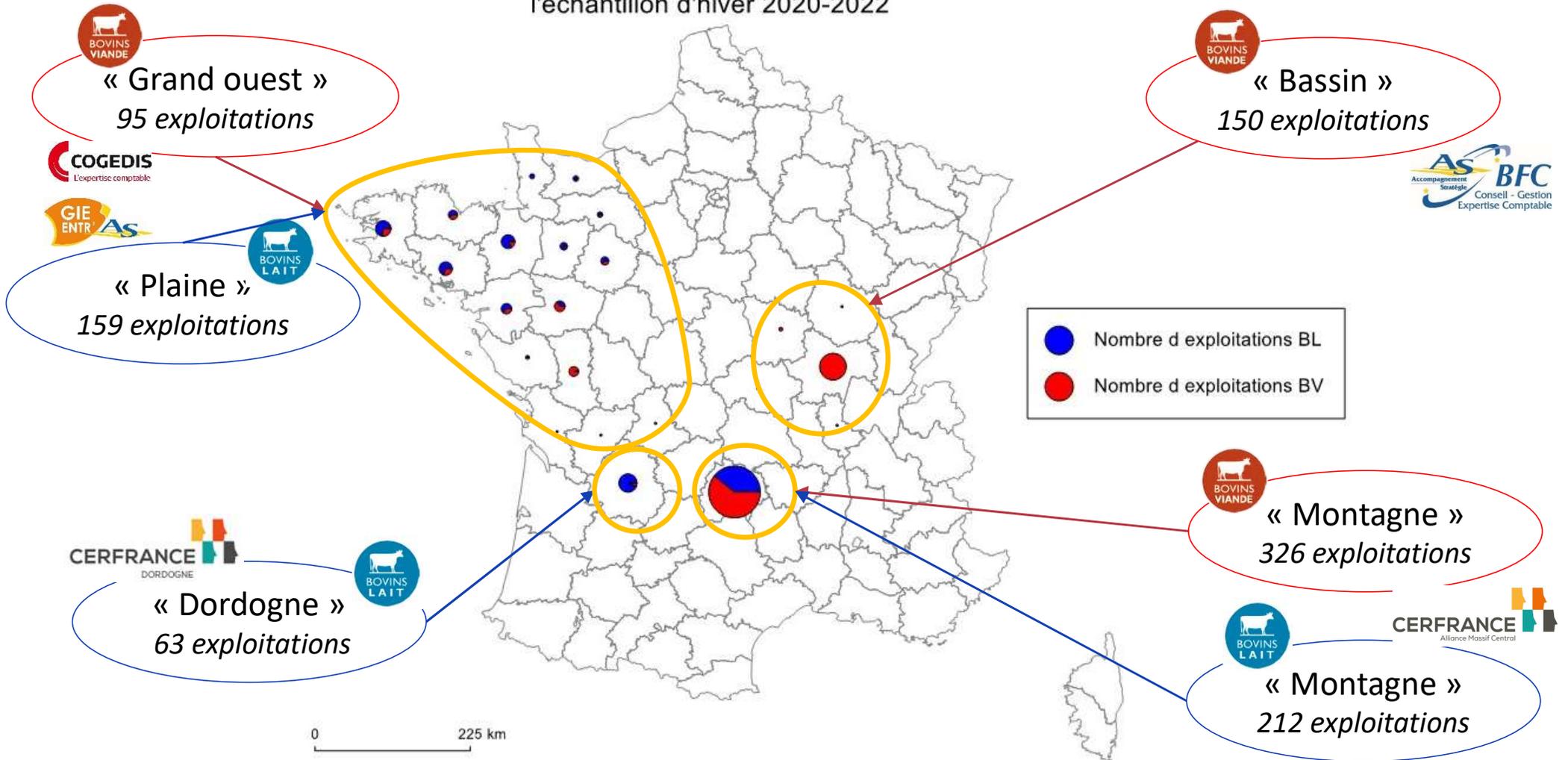
Période 2020-2022 – clôtures d'hiver

**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 2020-22

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



Etude CNE, d'après données AS BFC, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant
 Carte réalisée avec Cartes & Données - © Artique - maj. 11 novembre 2023

1005 exploitations analysées

Années 2020-2021-2022, échantillon constant

Clôtures d'hiver : octobre à décembre 2020 – 2022



- 434 élevages bovins lait :
 - Plaine Ouest : 159
 - Dordogne : 63
 - Montagne : 212



- 571 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 95
 - Bassin allaitant, naisseurs : 150
 - Montagne, naisseurs : 326

Indicateurs et profils

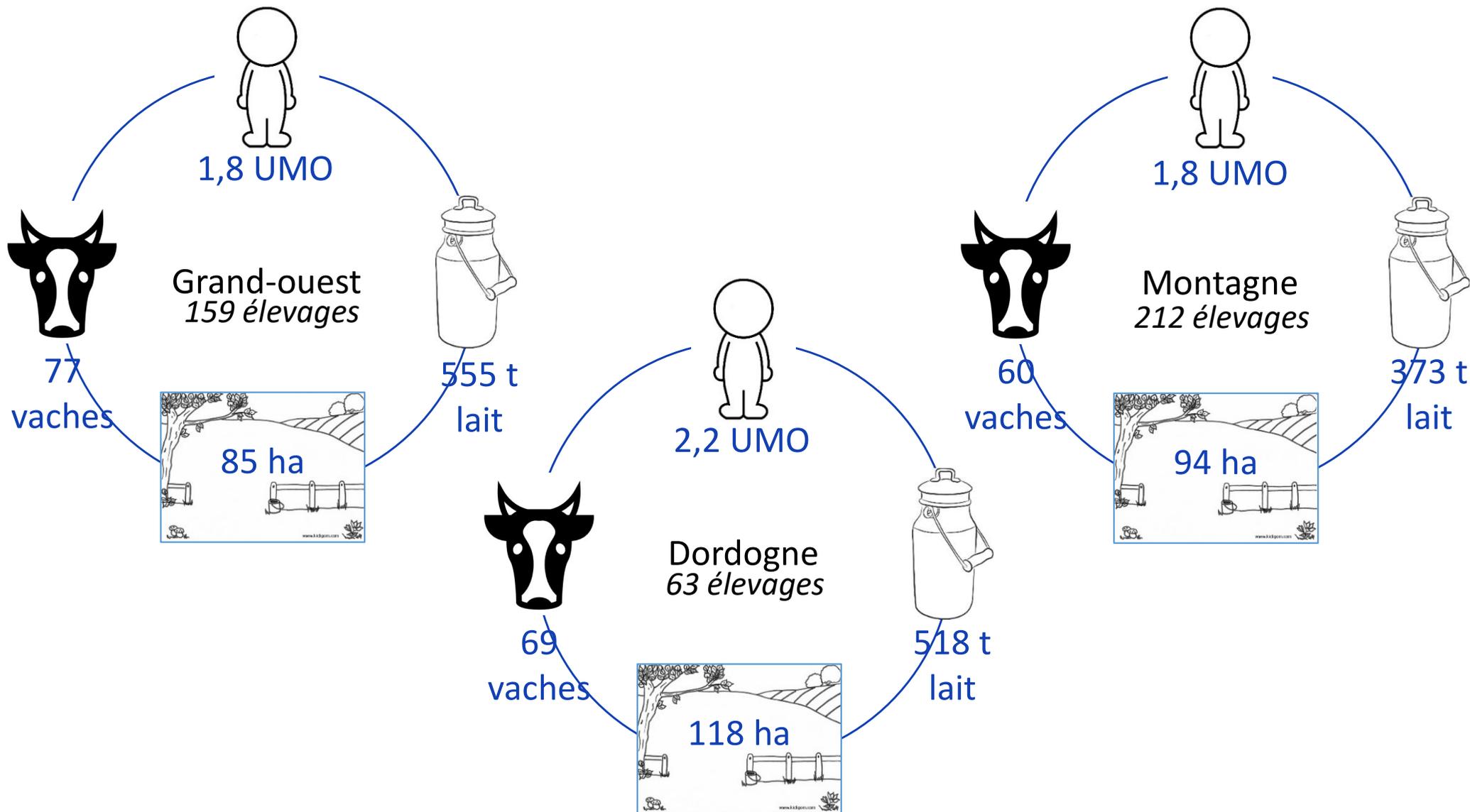
- Revenu disponible = EBE – annuités LMT – FFCT
- Résultat courant = EBE – amortissements – FF
- Trésorerie nette globale = réalisable + disponible + stocks conjoncturels – dettes CT et fournisseurs
- Marge de sécurité = EBE – annuités – frais financiers CT – prélèvements privés
- Reste à financer =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

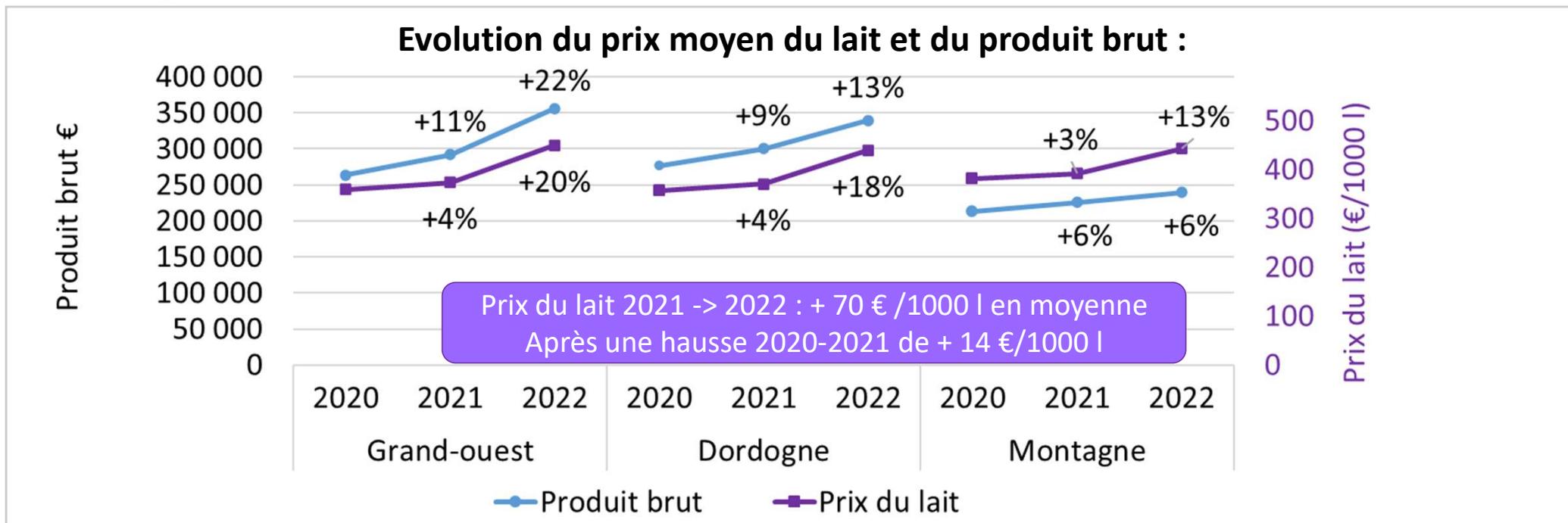
Description des élevages

Données moyennes hiver 2022 des exploitations de l'échantillon : 434 élevages



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

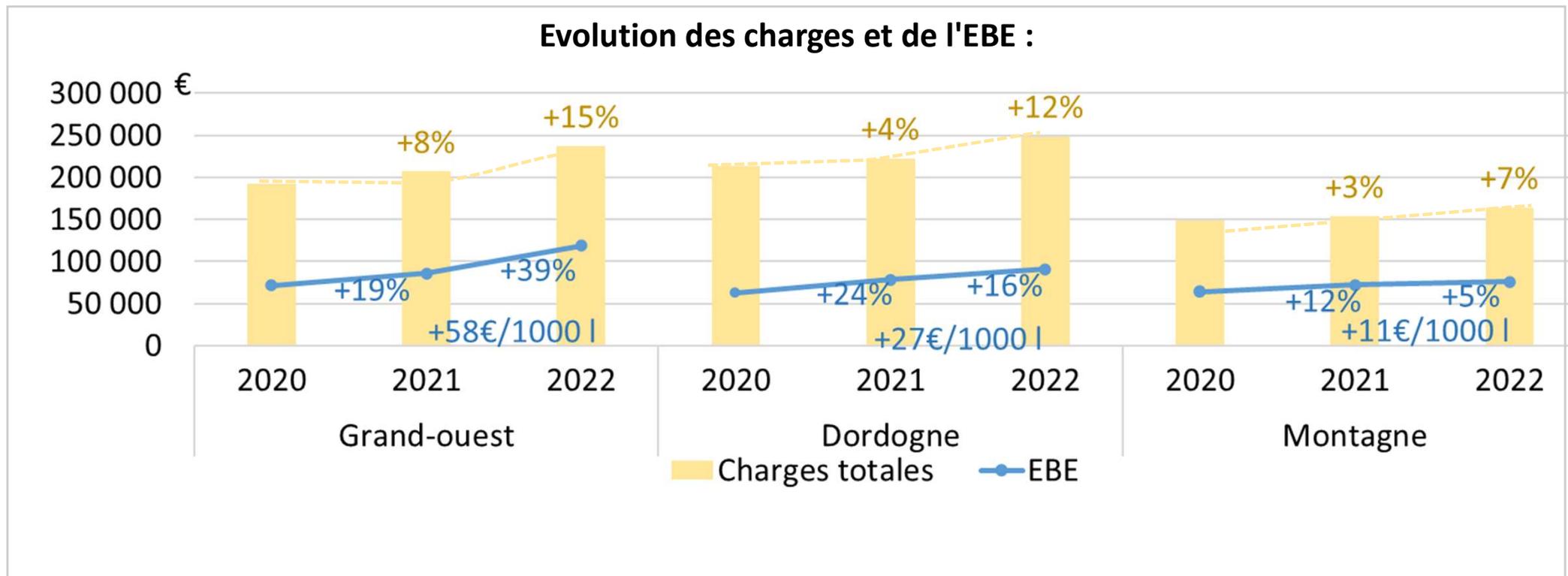
Volume et prix permettent la hausse du produit 'lait'



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

- La production laitière évolue peu : en diminution en Montagne (-1%) et en Dordogne (-2%) et en augmentation dans l'Ouest (+1%)
- Après une hausse relative en 2021, le prix du lait s'oriente encore à la hausse
- ➔ Aussi le PB est constaté en hausse en 2022 sur les 3 zones

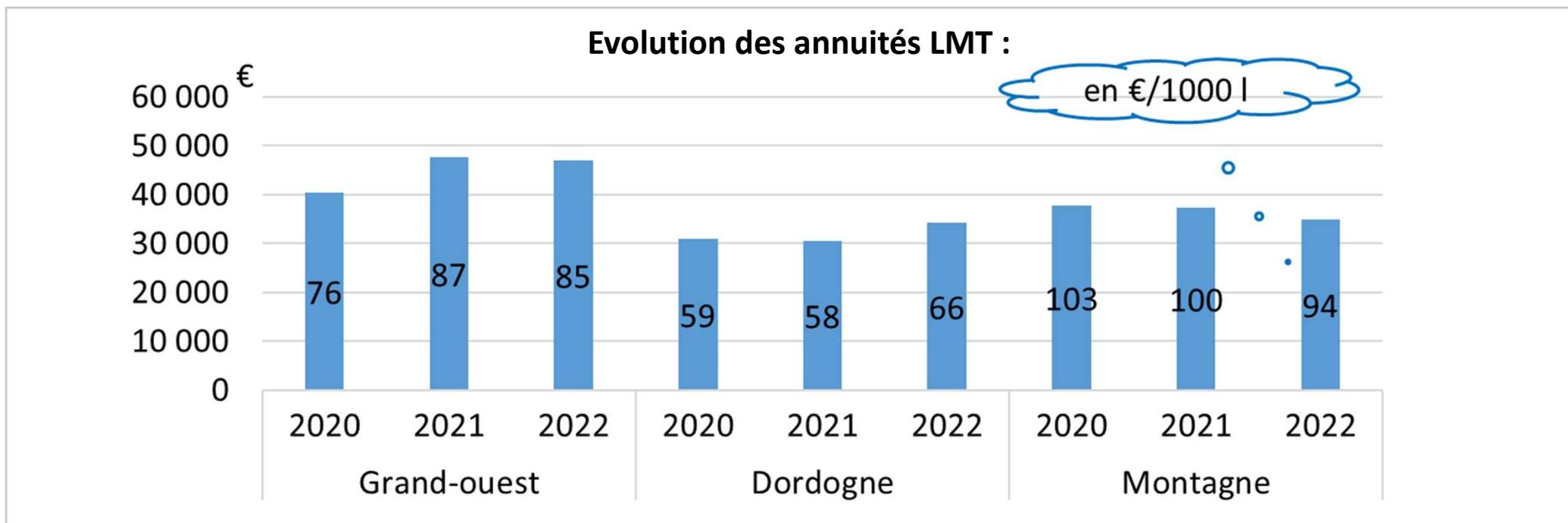
L'EBE poursuit sa hausse en 2022



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

- Malgré des charges qui augmentent d'autant plus en 2022 : aliments, énergie, engrais...
- L'EBE est en hausse dans toutes les zones, même si plus faiblement en Montagne

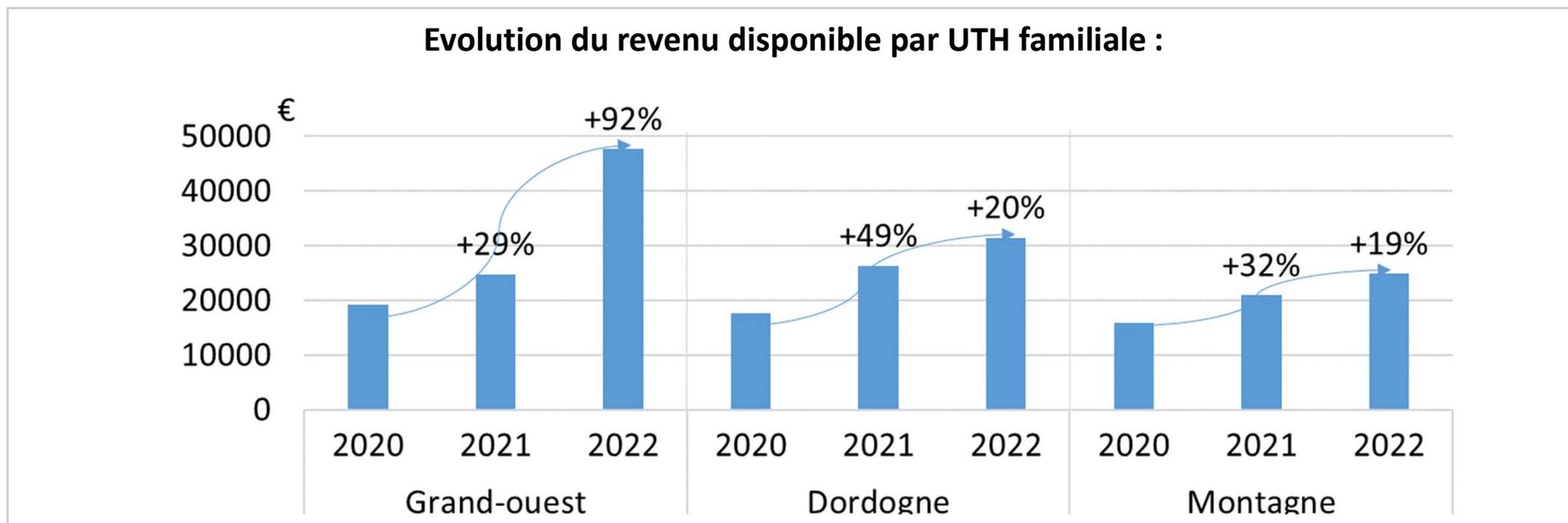
Des annuités contrastées



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

- En Dordogne, les annuités sont en hausse mais restent toujours plus faibles que dans les autres zones.
- Elles sont en légère diminution dans l'Ouest (-3%) et en Montagne (-6%)

Amélioration nette du revenu disponible

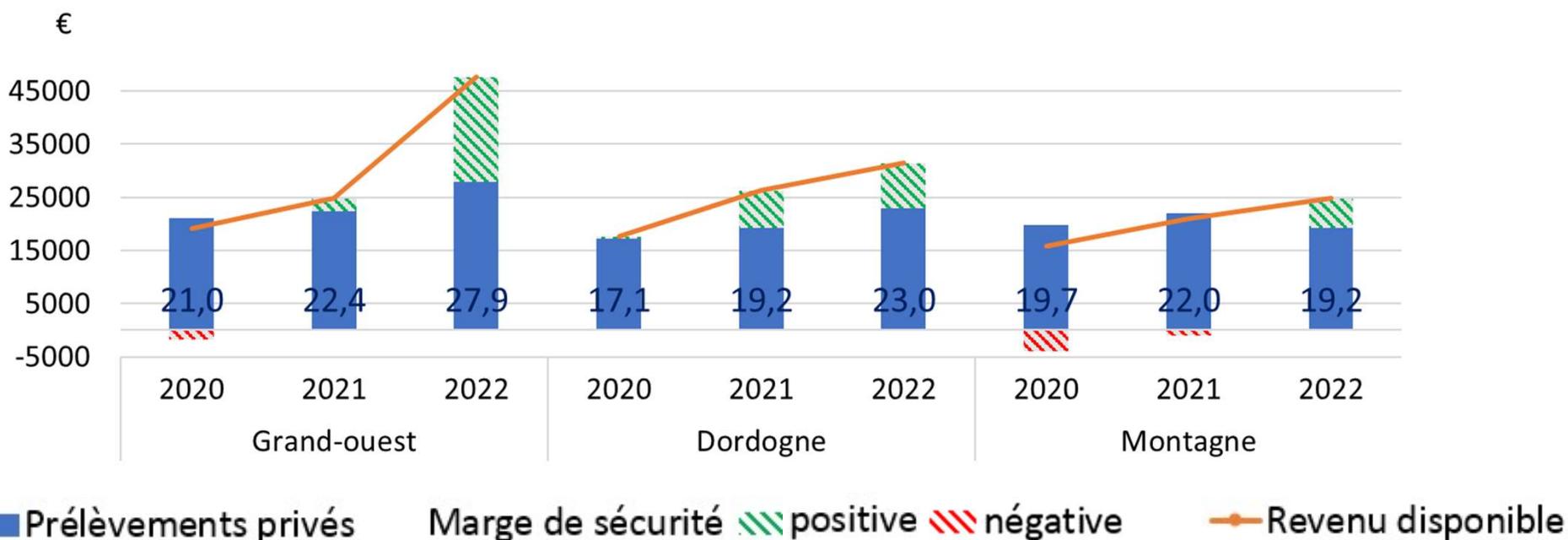


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Aussi, le revenu disponible/UTHf connaît une hausse marquée
- Il s'établit à 34 000 €/an/UTH en moyenne

Reconstitution d'une marge de sécurité

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

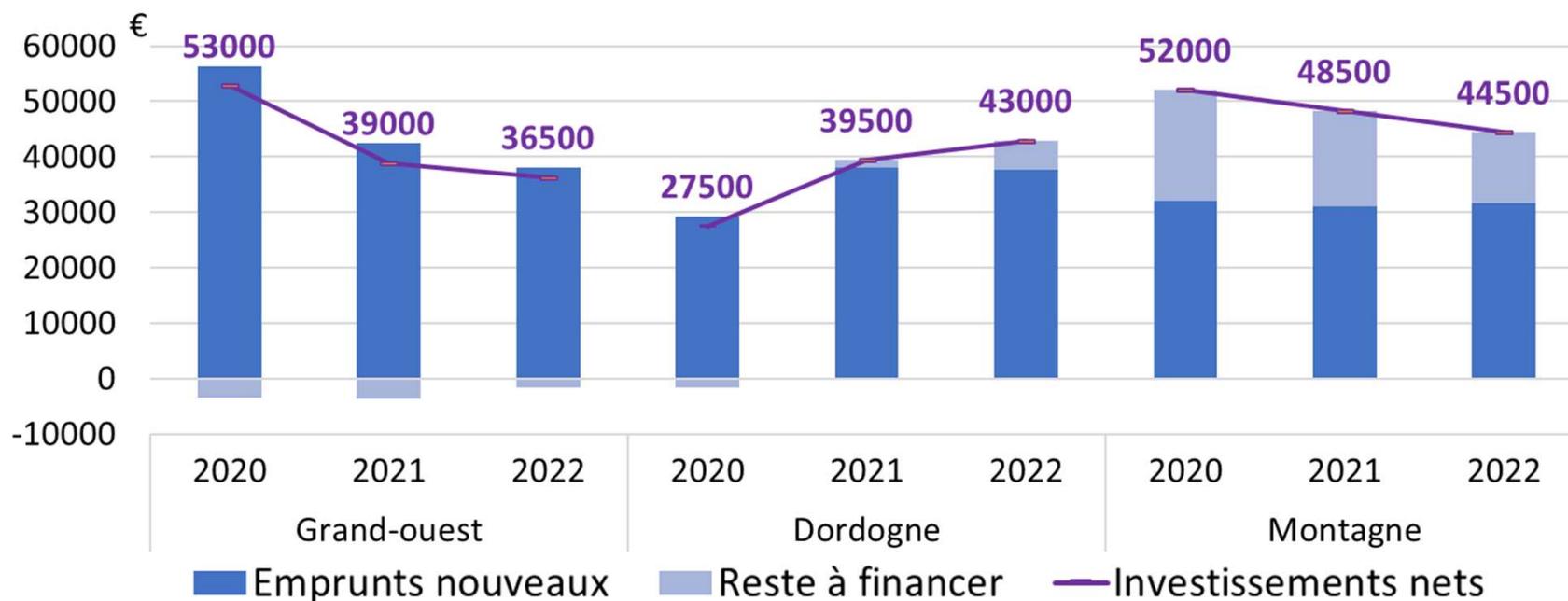


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Toutes les zones ont en 2023 une marge de sécurité suffisante. Elle est plus confortable dans l'ouest
- Les prélèvements privés sont en hausse dans l'Ouest et en Dordogne et diminuent en Montagne. Ils sont, en moyenne toutes zones, en légère hausse et s'établissent à 23 000 €/UTHf.

Des investissements contrastés

Financement de l'investissement :

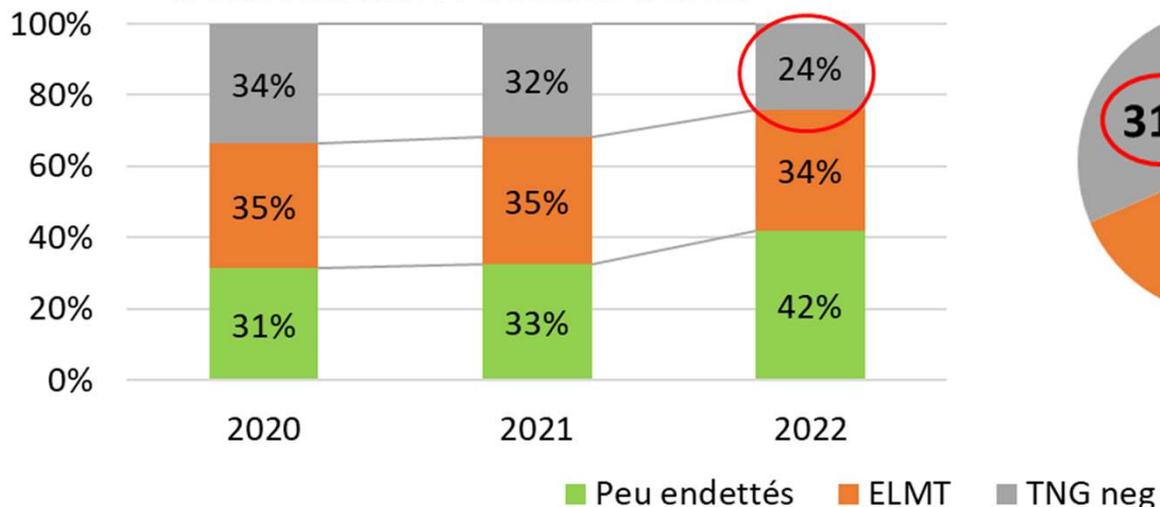


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

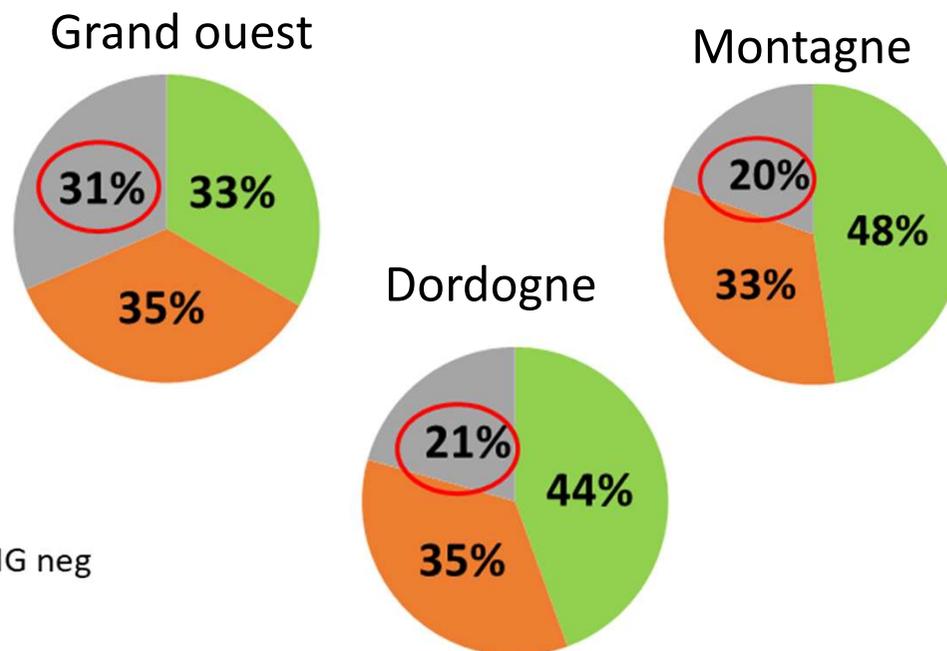
- Les investissements baissent dans l'Ouest et en Montagne alors qu'ils augmentent en Dordogne
- Ils sont très largement financés par les emprunts dans l'Ouest et en Dordogne, où l'autofinancement augmente.
- La part d'auto-financement reste importante en Montagne : 29 %

1/4 des élevages endettés & sans trésorerie

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



Zoom par zones :

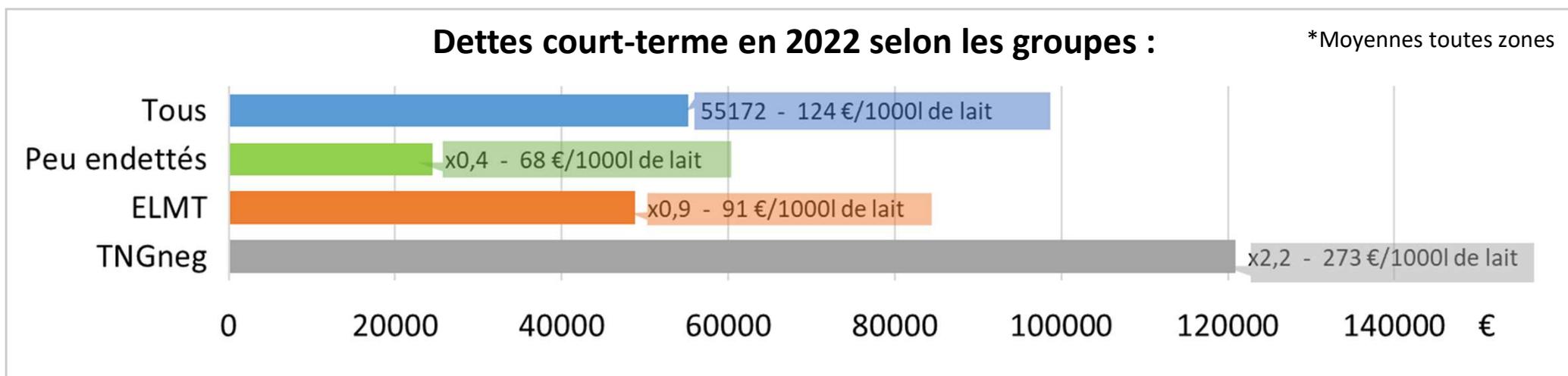


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- La proportion d'exploitations en situation critique diminue, cela concerne désormais un peu moins de **1/4 des exploitations de l'échantillon**
- Cette proportion est largement **plus forte dans le Grand-Ouest**, même si elle atteint partout presque 1/5 des élevages.

Légère diminution des dettes CT

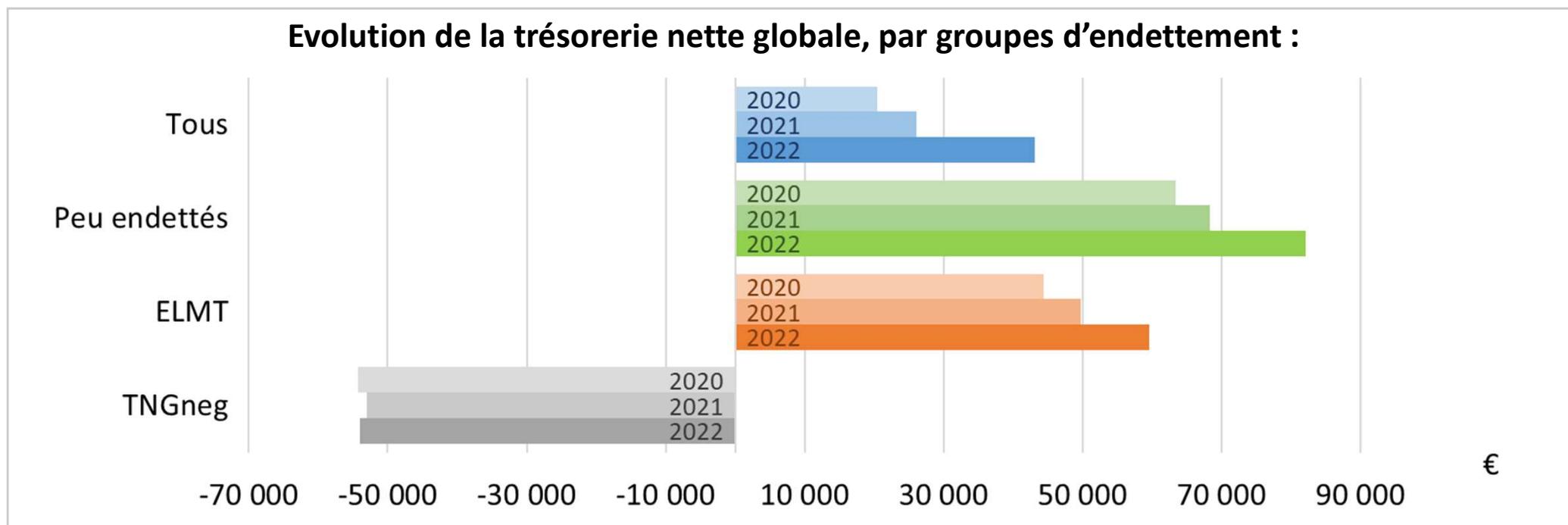
- Des dettes CT en légère diminution (-2%), mais élevées : 124 €/1000 l en moyenne toutes zones
 - Elles sont en hausse en Montagne mais en baisse dans l'Ouest et en Dordogne
 - Les charges opérationnelles varient entre 200 et 225 €/1000 L selon les zones
- Avec une diversité importante selon les groupes
 - Et un niveau qui reste haut pour le groupe 'TNG neg'



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

Amélioration de la trésorerie, masquant des écarts toujours importants

- La TNG est en nette hausse sur toutes les zones
 - Atteignant un niveau raisonnable en Dordogne et en Montagne; mais insuffisant dans l'Ouest
 - La TNG s'améliore nettement pour les groupes 'Peu Endettés' et 'ELMT' mais la situation se dégrade pour les 'TNG négatives'.



Etude CNE « hiver 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 (434 élevages)

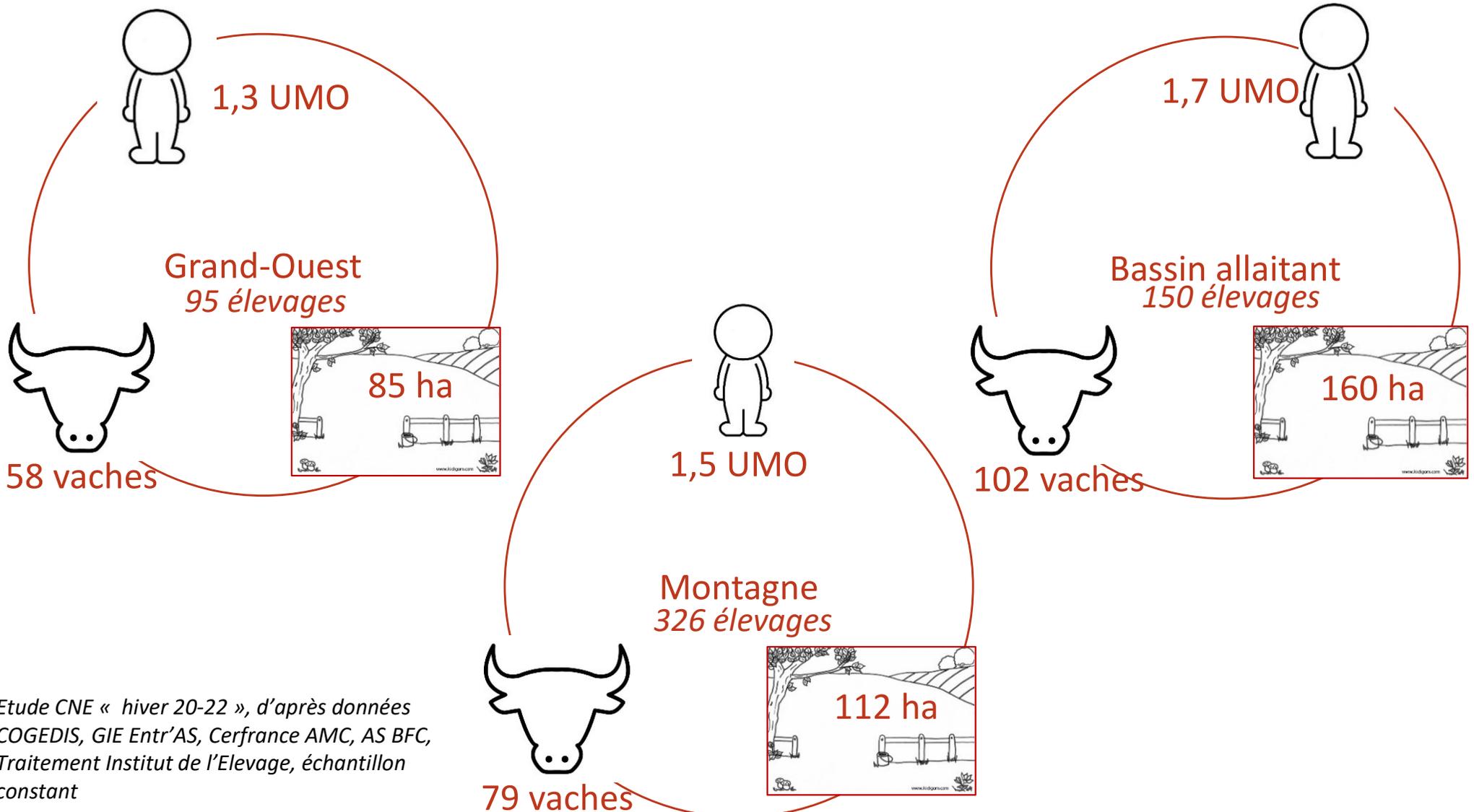
- Un **produit brut qui augmente**, grâce à la **hausse du prix du lait**, et, malgré la hausse des charges, d'où **un EBE qui s'améliore également**
- Des **annuités** contrastées : en hausse en Dordogne, en légère diminution dans l'Ouest et en Montagne
- Mais, le **revenu disponible** connaît une **hausse marquée partout**, s'établissant en moyenne toute zone à 34 000 €/UTHf/an
- Une faible marge de sécurité se dégage en Dordogne et en Montagne, dans l'Ouest elle est en nette augmentation; avec des **prélèvements privés** (~23 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones) **en hausse dans l'Ouest et en Dordogne et en baisse en Montagne**
- Les investissements sont très contrastés entre les zones, l'auto-financement augmente en Dordogne et dans l'Ouest et reste important en Montagne.
- **1/4 des exploitations se trouve en situation critique**, le Grand-Ouest étant plus impacté (31% de l'échantillon)
- Les **dettes court-terme** diminuent avec de forts contrastes entre groupes, et la TNG s'améliore

Bovins viande



Description des élevages

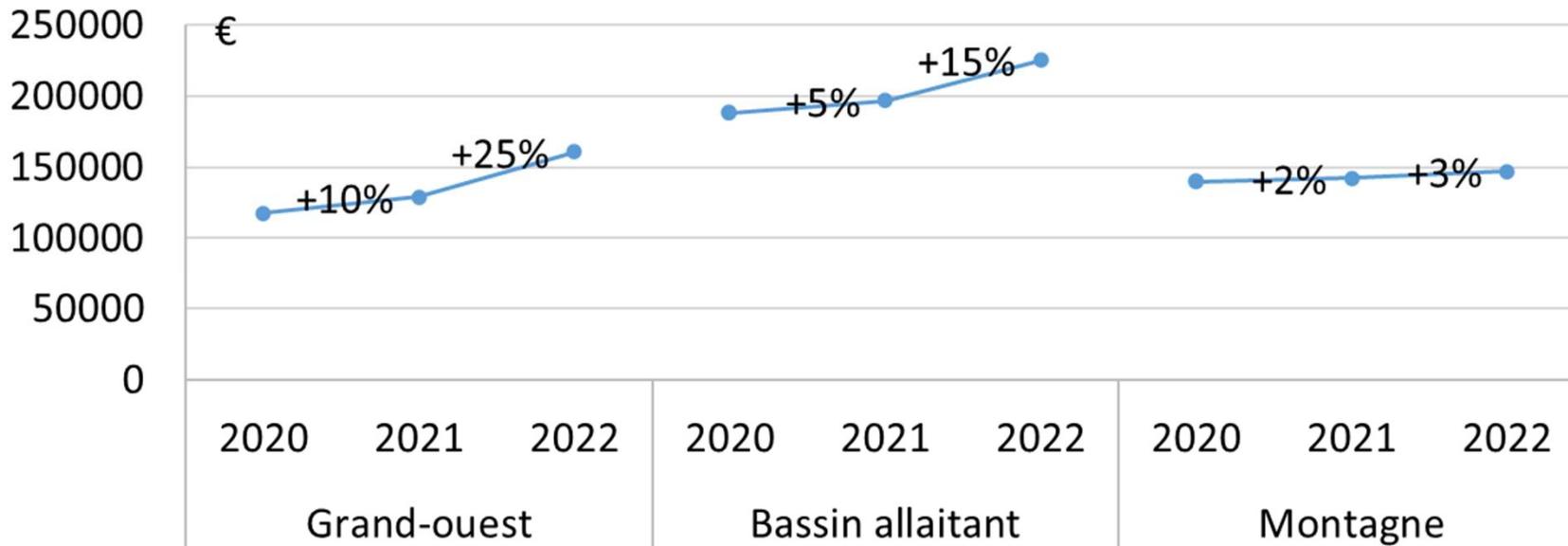
Données moyennes hiver 2022 des exploitations de l'échantillon : 571 élevages



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

Un produit brut toujours en hausse

Evolution du produit brut :

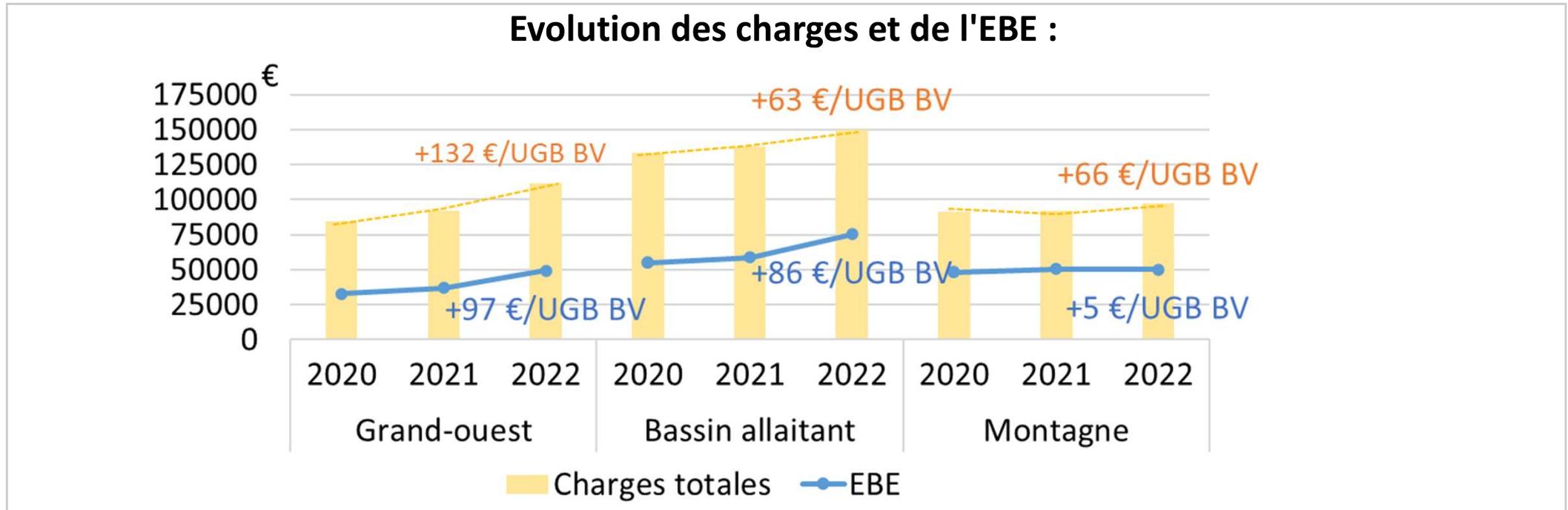


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le produit brut est en nette hausse dans l'Ouest et le Bassin Allaitant, grâce à l'augmentation des prix de vente des bovins et des cultures.
- En Montagne, le produit brut est aussi en hausse mais de manière plus modérée dû à la variation de stock fourrage négative très impactée par la sécheresse en 2022.



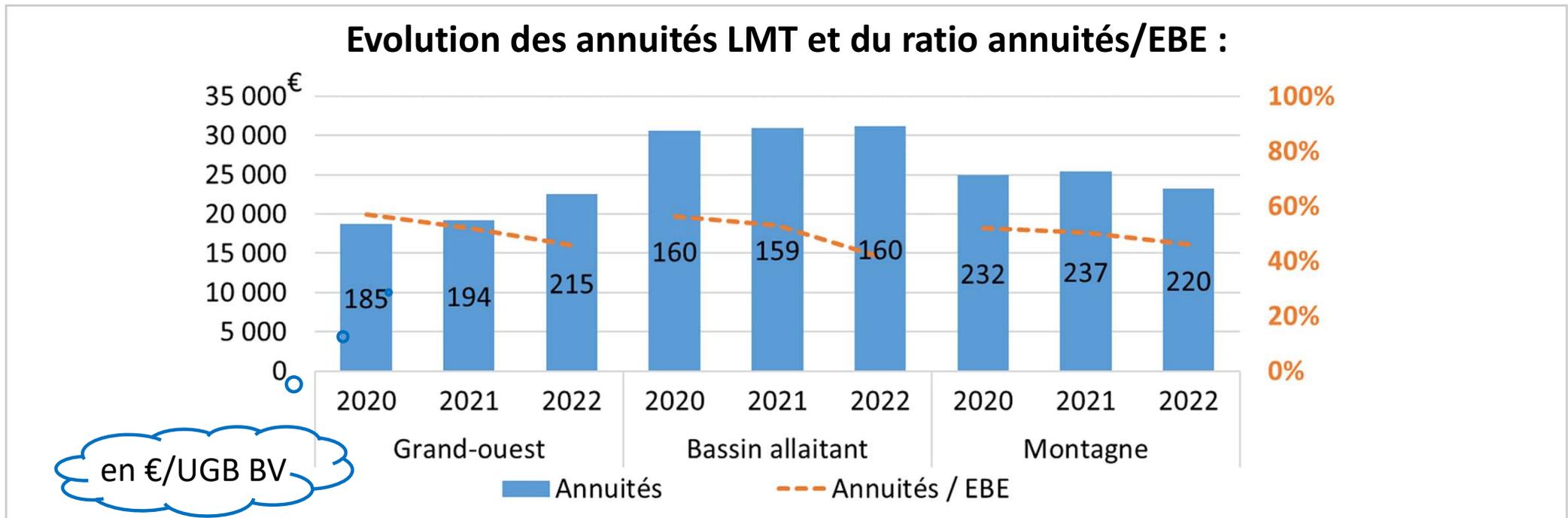
Partout l'EBE augmente malgré des charges en forte hausse



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

- Les charges sont en forte hausse sur les 3 zones avec notamment la hausse du prix des carburants, des engrais et des aliments achetés.
- Malgré cela, l'EBE augmente sur les 3 zones grâce à la hausse du produit.

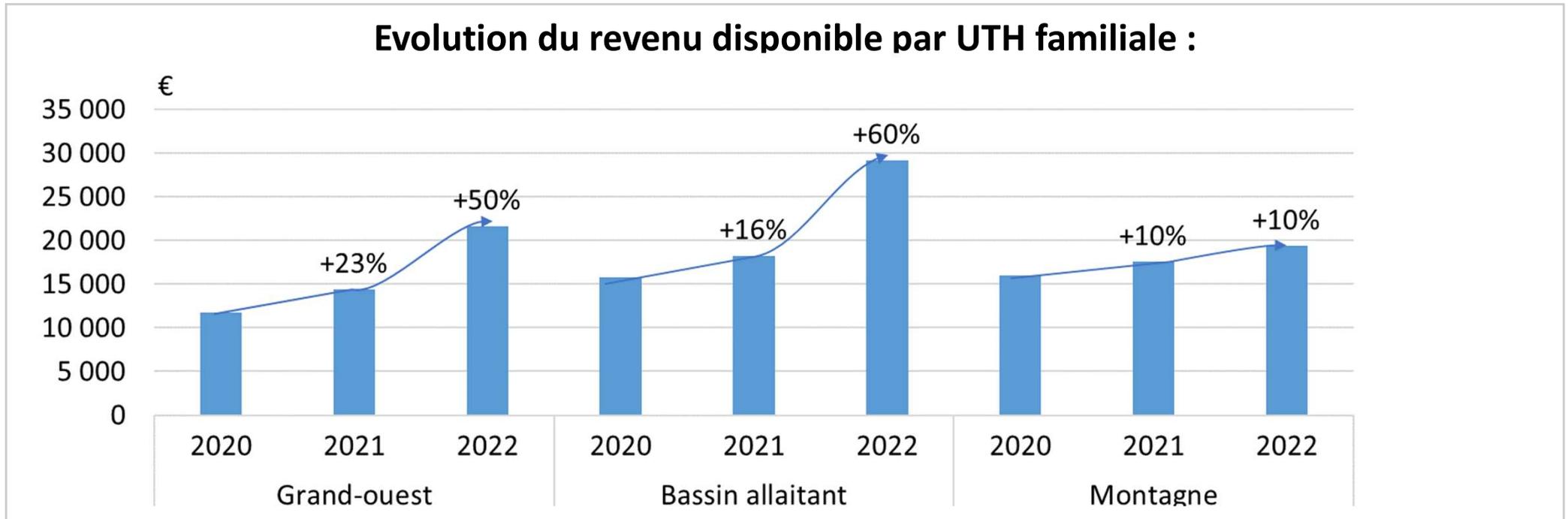
Des évolutions contrastées des annuités



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

- Les annuités évoluent de manière hétérogène : elles sont stables dans le Bassin Allaitant, en hausse dans l'Ouest et baissent en Montagne.
- Le ratio annuités/EBE est en baisse partout

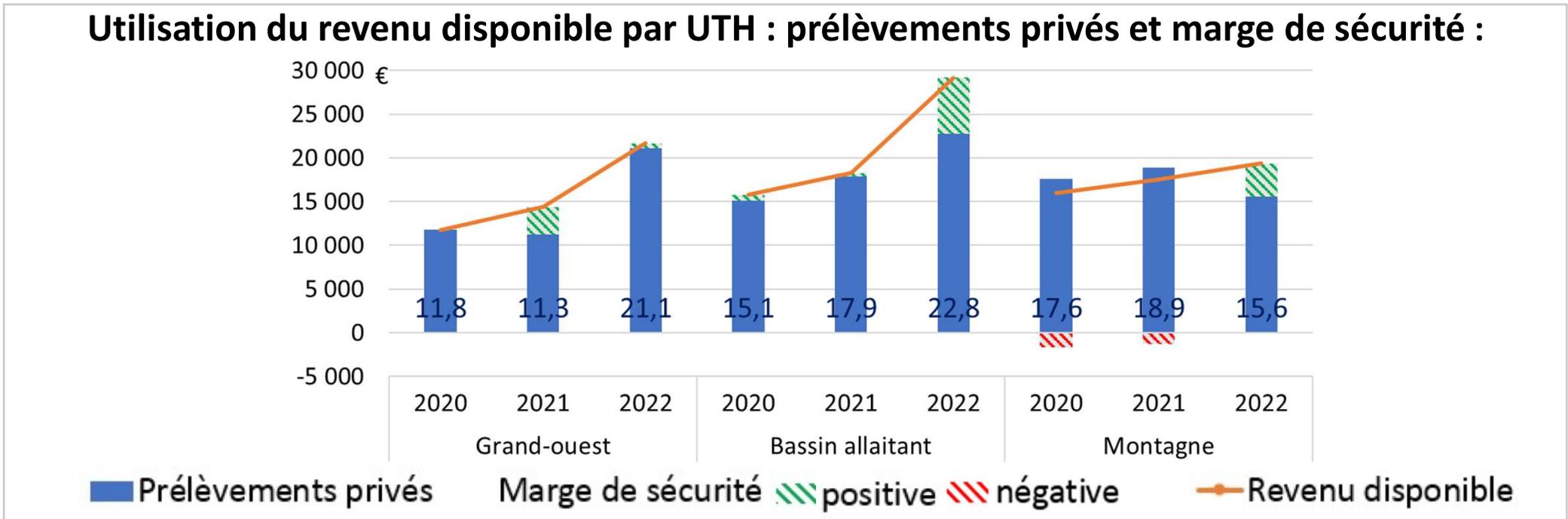
Un revenu disponible en augmentation



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

- Le revenu disponible/UTHf reste en nette hausse sur les 3 zones
- ➔ il s'établit à 22 300 € / UTHf / an en moyenne de l'échantillon toutes zones (entre 19 400 € et 29 200 €)

Une marge de sécurité suffisante sauf dans l'Ouest

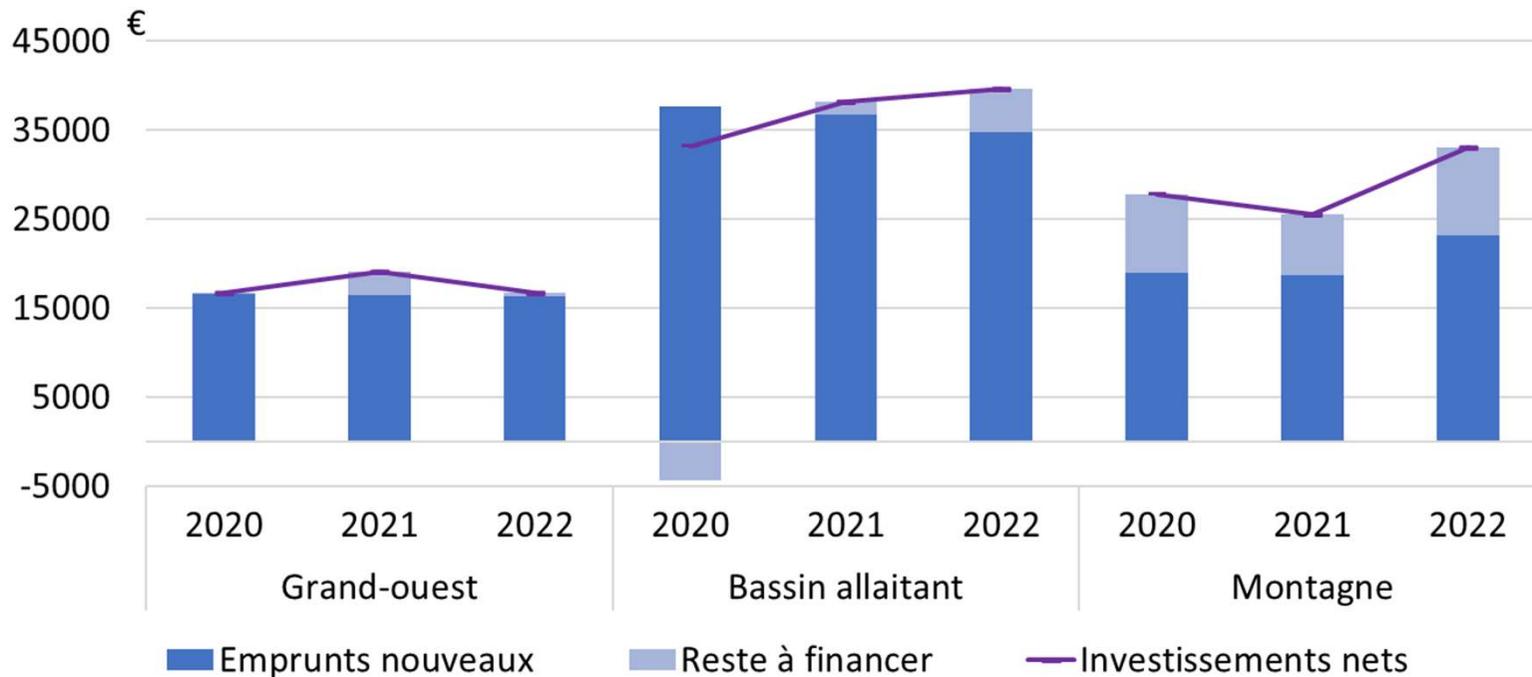


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont en hausse à l'exception de la Montagne : ils sont **en moyenne de 18 400 €/UTHf annuel, toutes zones**
- La marge de sécurité devient suffisante en Montagne et dans le Bassin Allaitant mais reste trop faible dans l'Ouest.

Investissements contrastés entre régions

Financement de l'investissement :

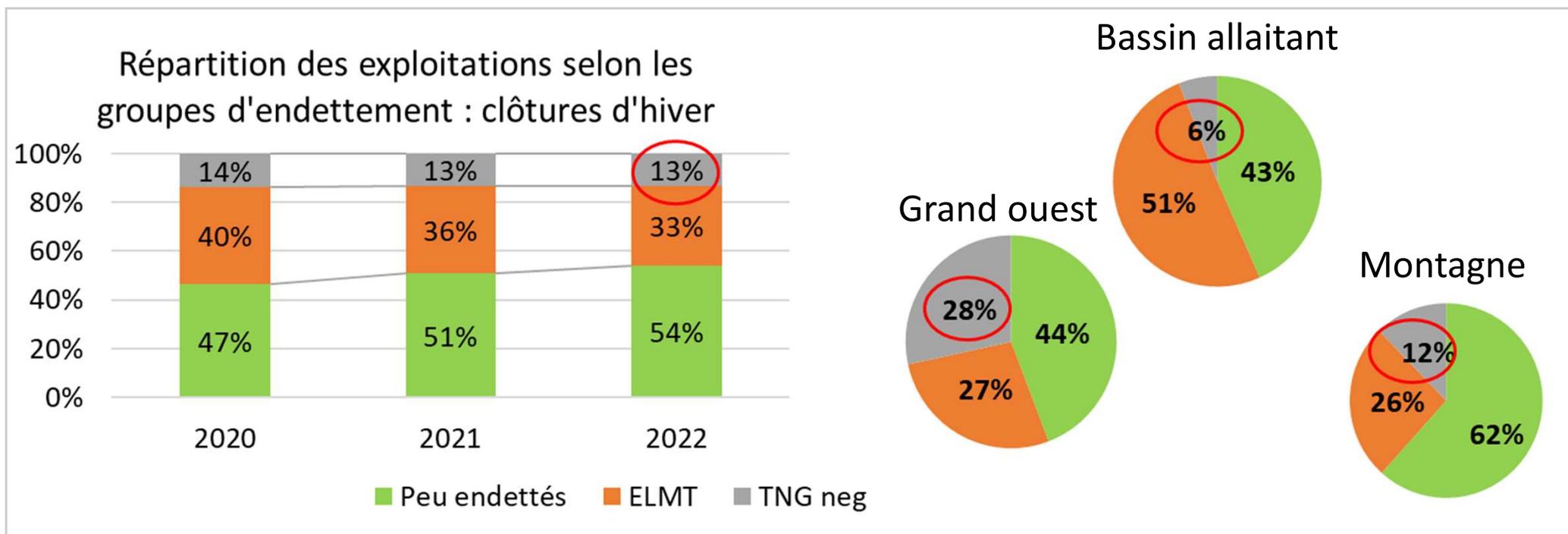


Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les investissements sont en hausse dans le BA et en Montagne et diminuent dans l'Ouest
- Pas d'autofinancement dans l'Ouest. Hausse de la part d'autofinancement dans le BA (12%) et en Montagne (30%).



13 % d'exploitations en situation critique



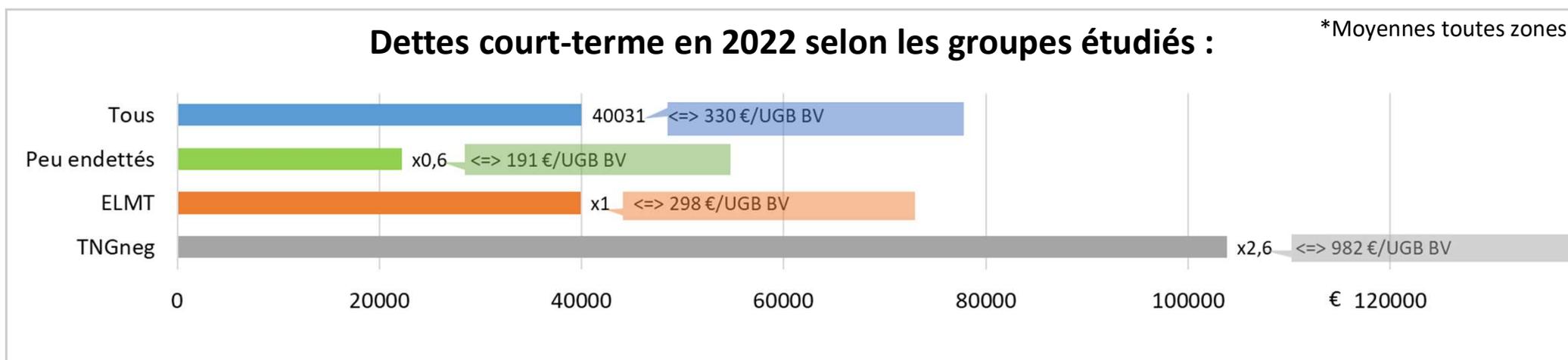
Etude CNE « hiver 20-22 », d'après données COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les exploitations en situation critique représentent **13%** de l'échantillon et les 'PE' représentent plus de 50%
- Les différences géographiques sont importantes : ~**30 %** dans le grand-ouest en « TNG neg », mais 6% dans le BA



Des dettes court terme importantes

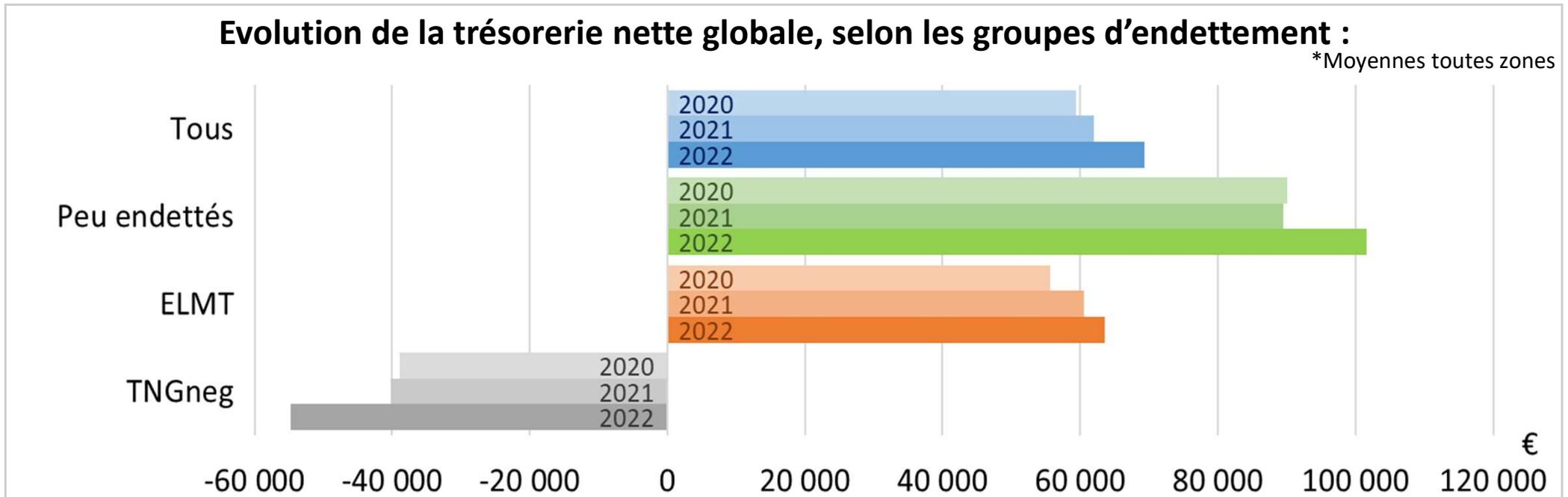
- Globalement, les DCT sont encore élevées : entre 230 et 374 € DCT /UGB BV selon la zone alors que les charges opérationnelles varient de 311 à 372 €/UGB selon les zones.
- Dans l'Ouest, les DCT diminuent, elles sont stables dans le BA et augmentent en Montagne
- Elles sont en hausse pour les groupes "TNG neg" à l'exception du GO où elles restent stables.



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

Amélioration de la trésorerie nette globale

- La trésorerie est en hausse dans toutes les zones
- Elle est toujours insuffisante dans le Grand-Ouest
- La situation reste très mauvaise et se dégrade encore pour les 'TNG neg'



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



Points à retenir Bovins Viande (571 élevages)

- **Le PB s'améliore** tout comme l'EBE, malgré la **hausse des charges (notamment aliments, carburants, engrais)**
- Le **revenu disponible est en hausse sur les 3 zones**, et atteint en moyenne annuelle **22 300 €/UTHf**.
- **Les annuités évoluent**, en revanche, de manière **hétérogène** entre les zones : stables dans le Bassin Allaitant, en hausse dans l'Ouest et baissent en Montagne
- Les prélèvements privés sont d'environ **18 400 €/UTHf/an en moyenne toutes zones**, globalement en augmentation sauf en Montagne où ils diminuent ; et **la marge de sécurité devient suffisante en Montagne et dans le Bassin Allaitant**.
- Les élevages en situation financière critique représentent **13%** de l'échantillon global, **28 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,6 / tous)
- La trésorerie nette globale s'améliore même si elle reste critique dans l'Ouest
- Les **investissements** sont contrastés entre les zones : en hausse globalement sauf dans l'Ouest où ils diminuent. L'autofinancement atteint 30 % en Montagne.



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

Francis Houlet - francis.houlet@as49.fr

Pierre Lucas - pierre.lucas@cogedis.com

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