



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

Période 2016-2018 – 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, COGEDIS, GIE Entr'AS (données)**

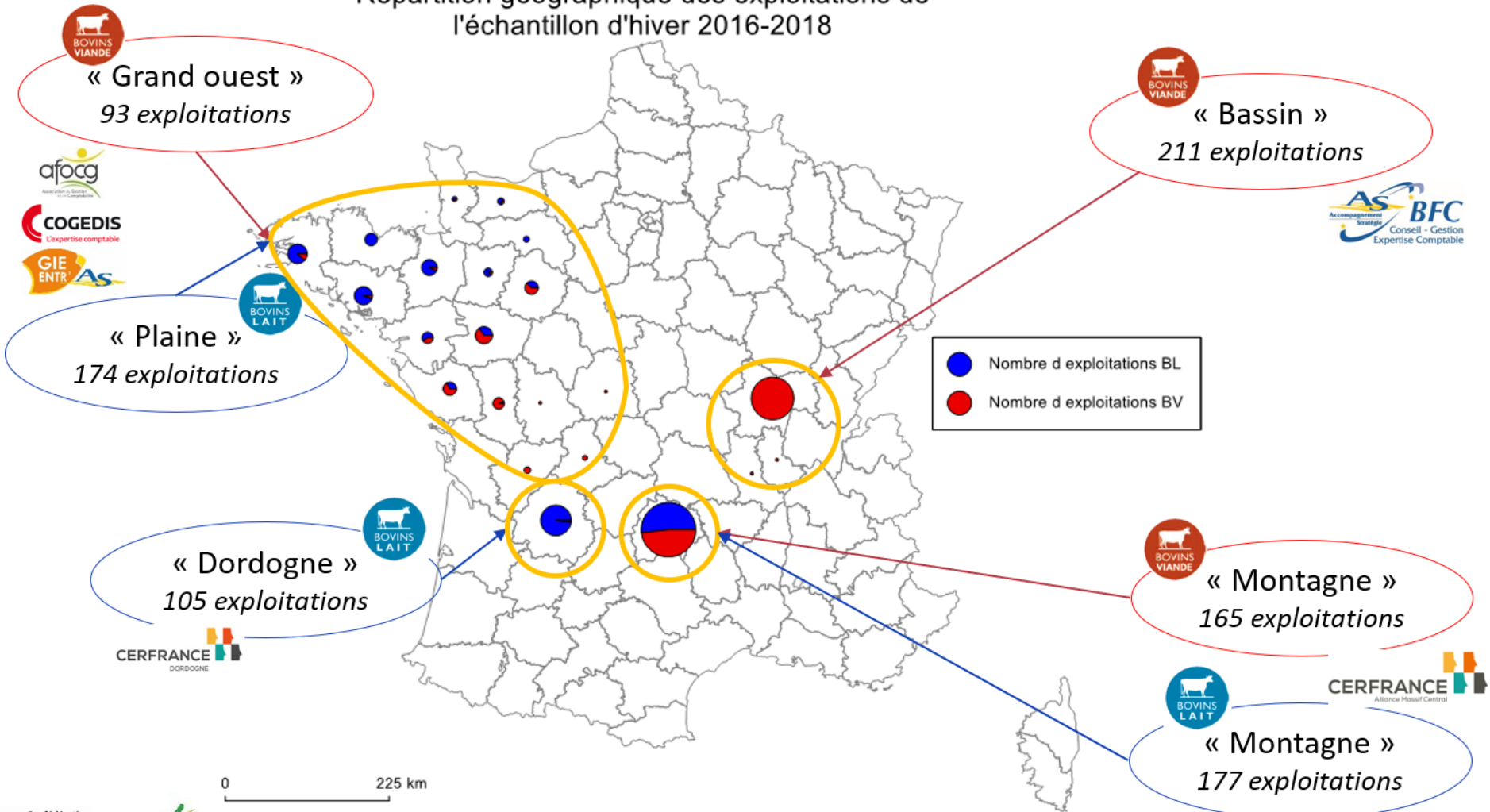
Institut de l'Elevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





Zones d'étude - Clôtures d'hiver 2016-18

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'hiver 2016-2018



Etude CNE, d'après données Afocg, AS-BFC, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, COGEDIS, GIE Entr'AS, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant
Carte réalisée avec Cartes & Données - © Artique - maj. 06 septembre 2019

925 exploitations analysées

Années 2016-2017-2018, échantillon constant

Clôtures d'hiver : octobre à décembre 2016 – 2018



- 456 élevages bovins lait :
 - Plaine : 174
 - Montagne : 177
 - Dordogne : 105



- 469 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 93
 - Bassin allaitant, naisseurs : 211
 - 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

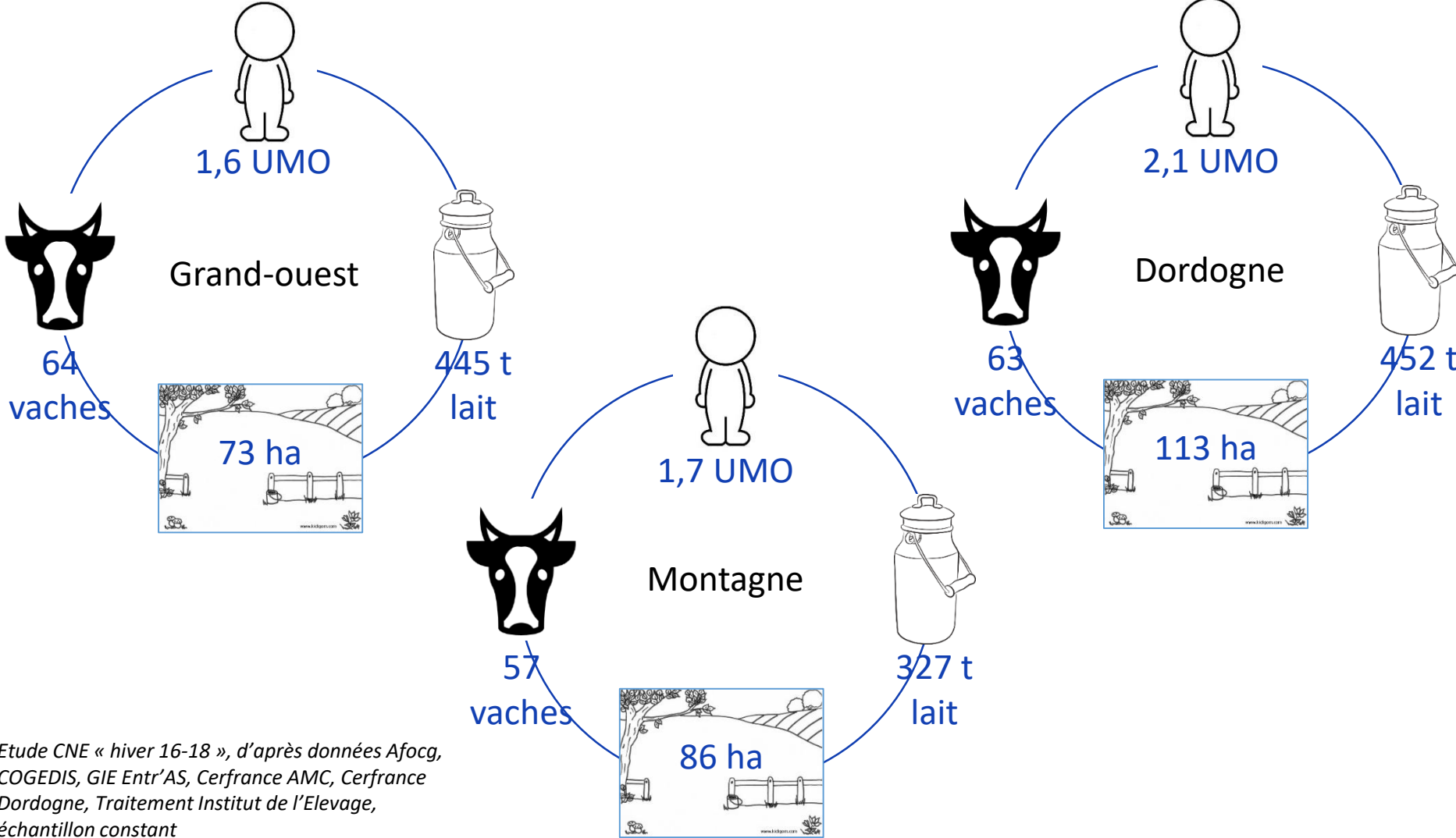
3 groupes	Critères
« Peu endettés »	Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40%
« Endettés LMT »	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive
TNG négative = TNG neg	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative

Bovins lait



Description des élevages

Données moyennes 2018 des exploitations de l'échantillon



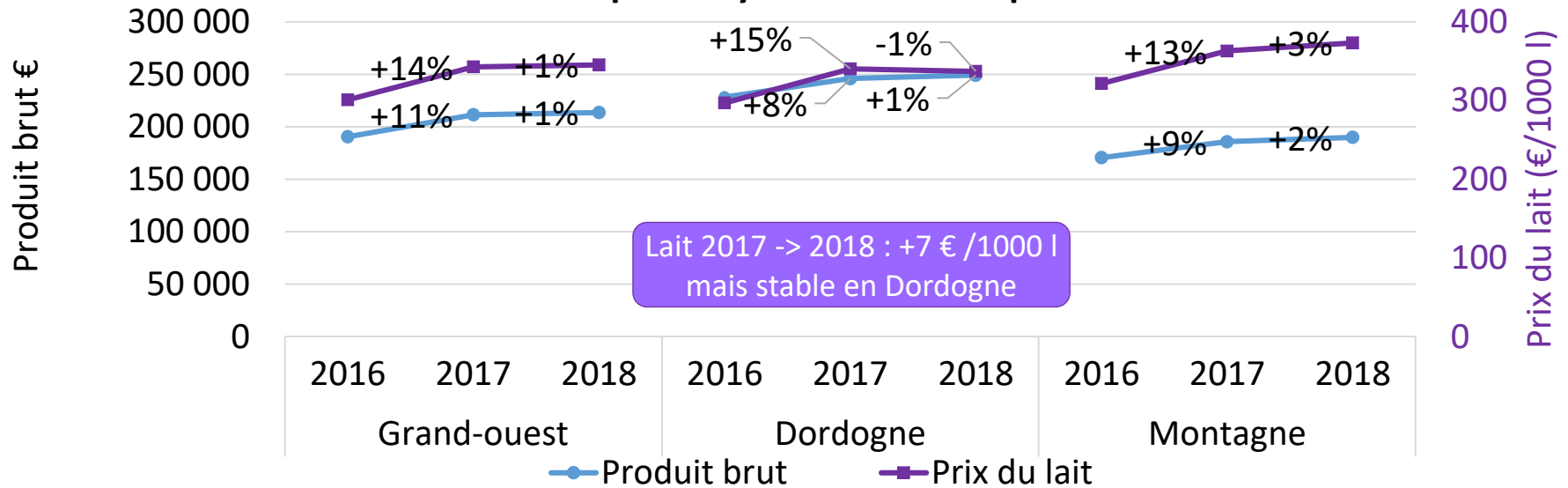
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant





Le produit brut se stabilise...

Evolution du prix moyen du lait et du produit brut :

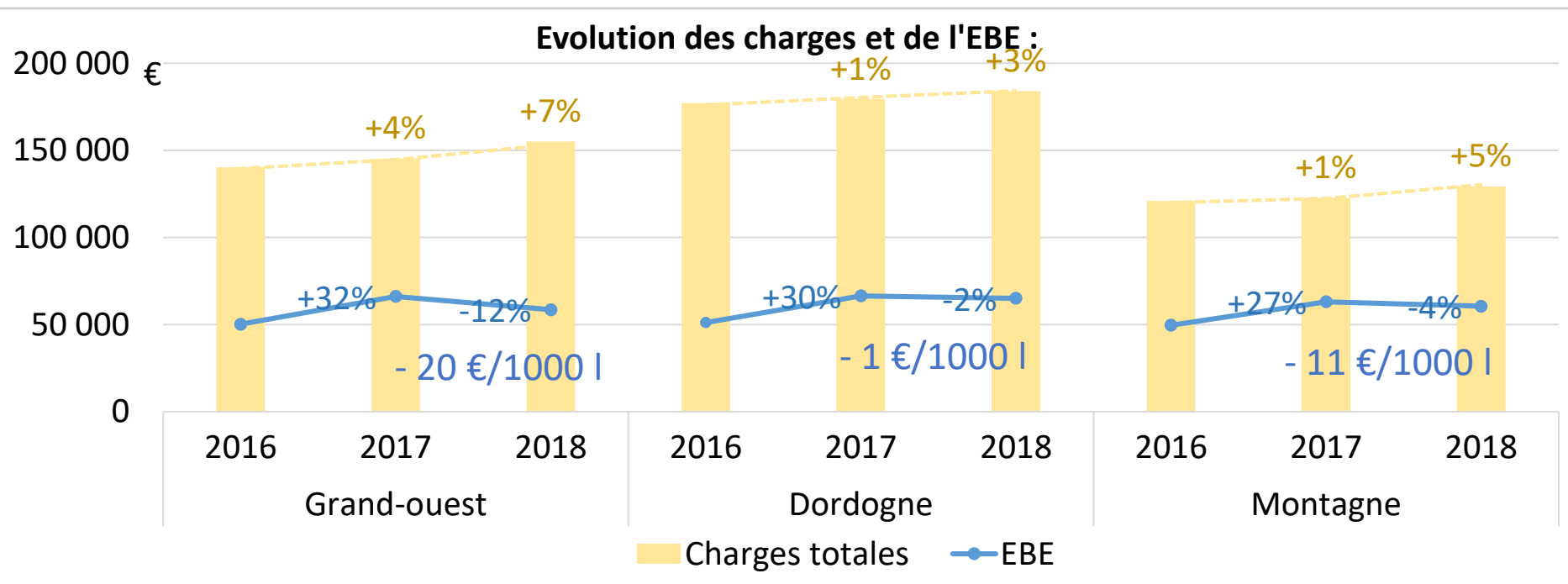


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- La chute de PB constatée depuis 2015 est endiguée :
- Entre 2016 et 2018 : + 42 € de PB / 1000 l
 - en lien direct avec la hausse du prix du lait : + 47€/1000l



... mais avec des charges en hausse, érosion de l'EBE



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

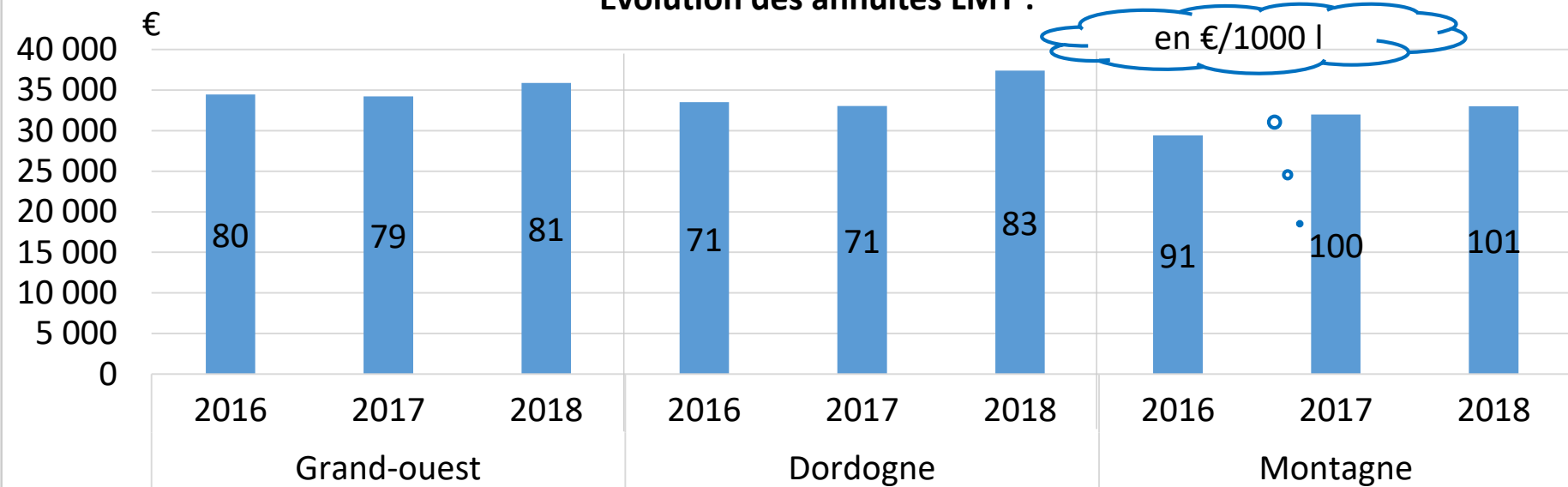
- L'EBE s'érode sur les 3 zones
- Avec une hausse des charges de structure (carburant), et d'alimentation sur la zone Montagne et Dordogne



Des annuités en légère hausse

Evolution des annuités LMT :

en €/1000 l



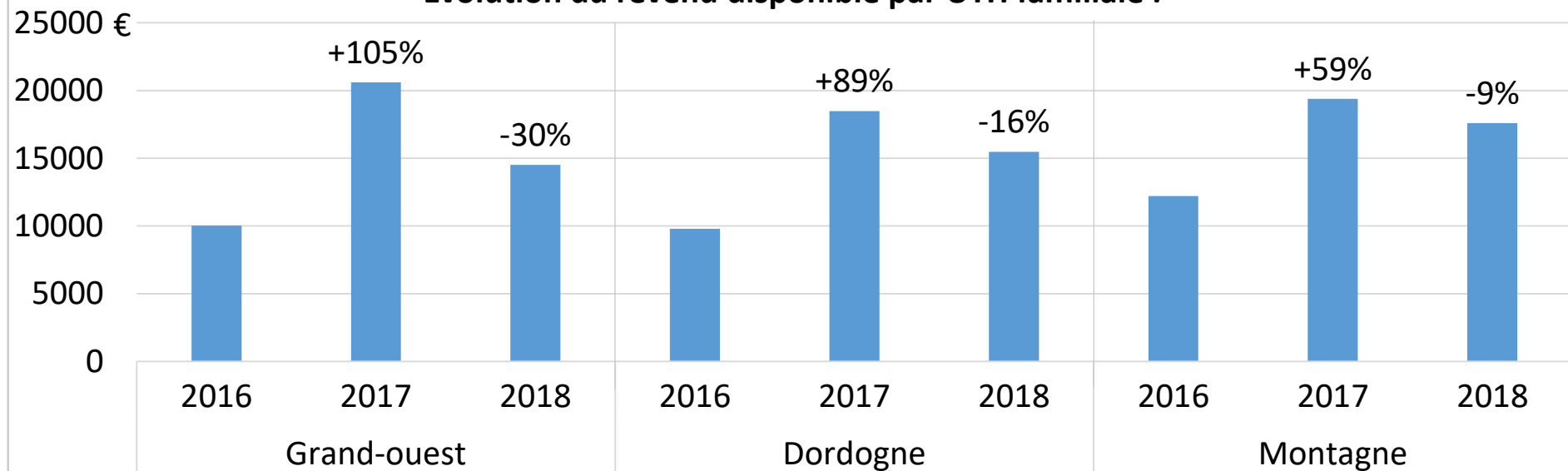
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Des annuités en faible hausse dans le GO et Cantal, marquée en Dordogne
- GO et Dordogne autour de 80 € / 1000 l de lait vendus ; stables en Montagne à de 100 € / 1000 l



Nouvelle baisse du revenu disponible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



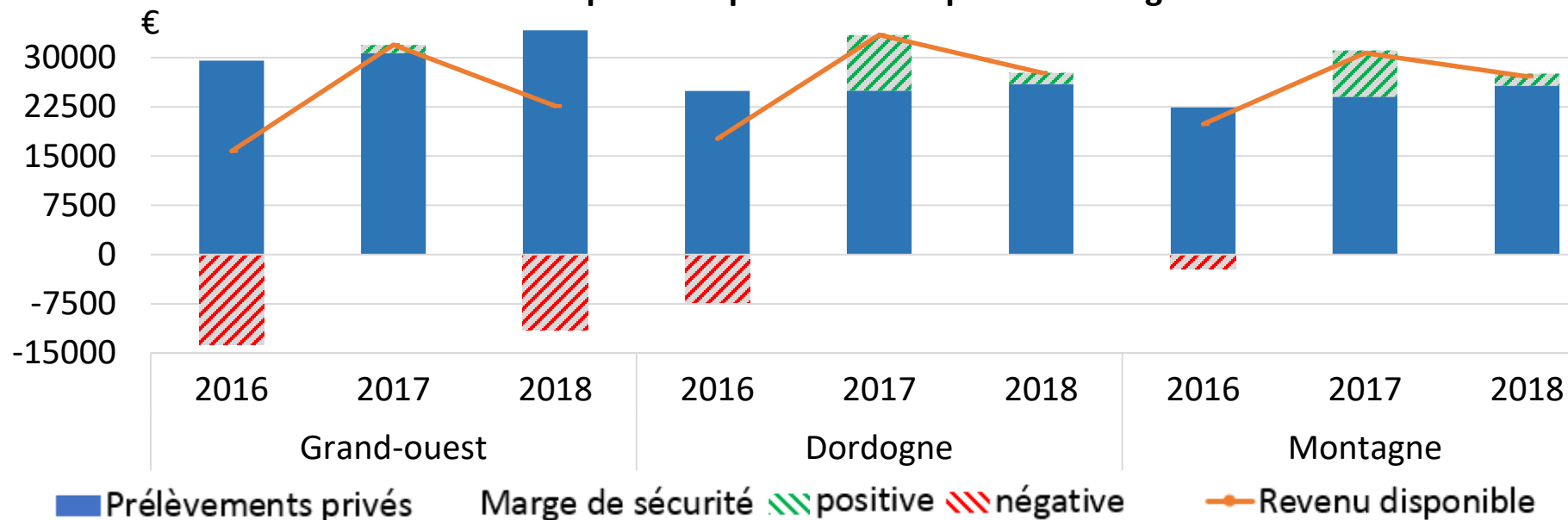
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Après un redressement en 2017, le revenu disponible baisse de nouveau en 2018
- Il reste inférieur à 16 000 €/an/UTH en moyenne



Marge de sécurité inexistante

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



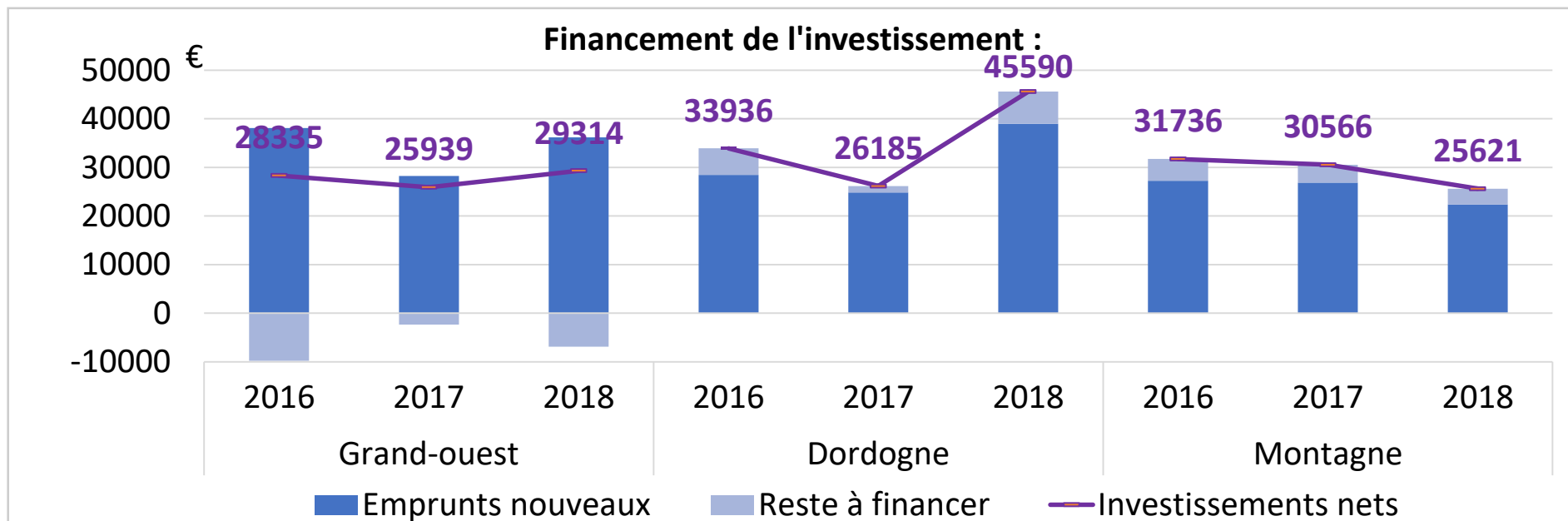
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Des prélèvements privés assez stables, toujours faibles : ~18 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones
- Aucune marge de sécurité ne peut être dégagée



Des investissements contrastés

- Reprise des investissements dans le GO et la Dordogne, baisse en Montagne

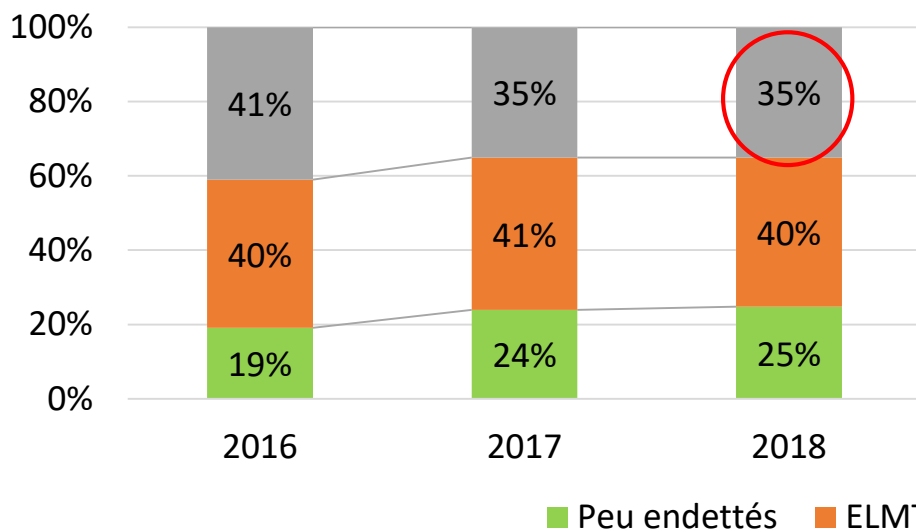


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- GO : financement exclusivement par emprunts et refinancement
- Montagne et Dordogne : autour de 15 % d'autofinancement

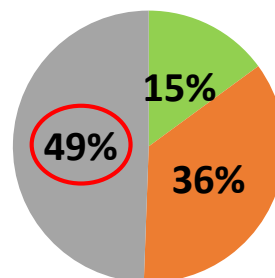
35% des élevages endettés & sans trésorerie

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

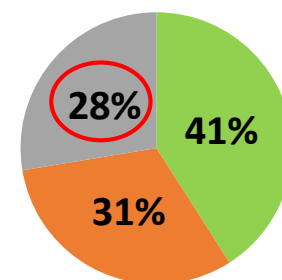


Zoom par zones :

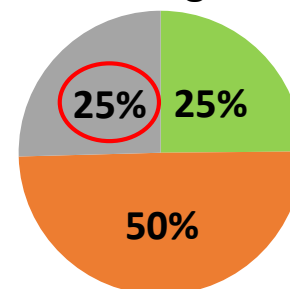
Grand ouest



Dordogne



Montagne

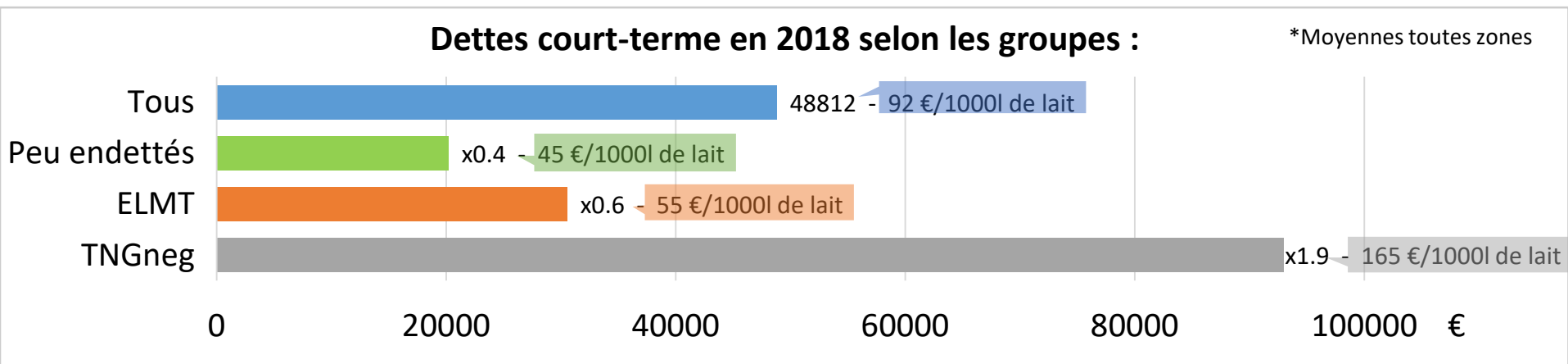


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- La proportion d'exploitations en situation critique se maintient à plus du **tiers des exploitations de l'échantillon** !
- Avec toujours une différence géographique : Grand Ouest : 49 % ; Dordogne : 28 % ; Montagne : 25 %

Relative stabilité des dettes CT

- Des dettes CT élevées : 122 €/1000 l en moyenne toutes les zones ($\approx 155-170$ €/1000 l de charges opérationnelles).
- Forte diversité selon les groupes :
 - Stabilité des DCT pour les groupes 'PE' et 'ELMT'
 - Hausse pour le groupe 'TNG neg' en situation critique



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

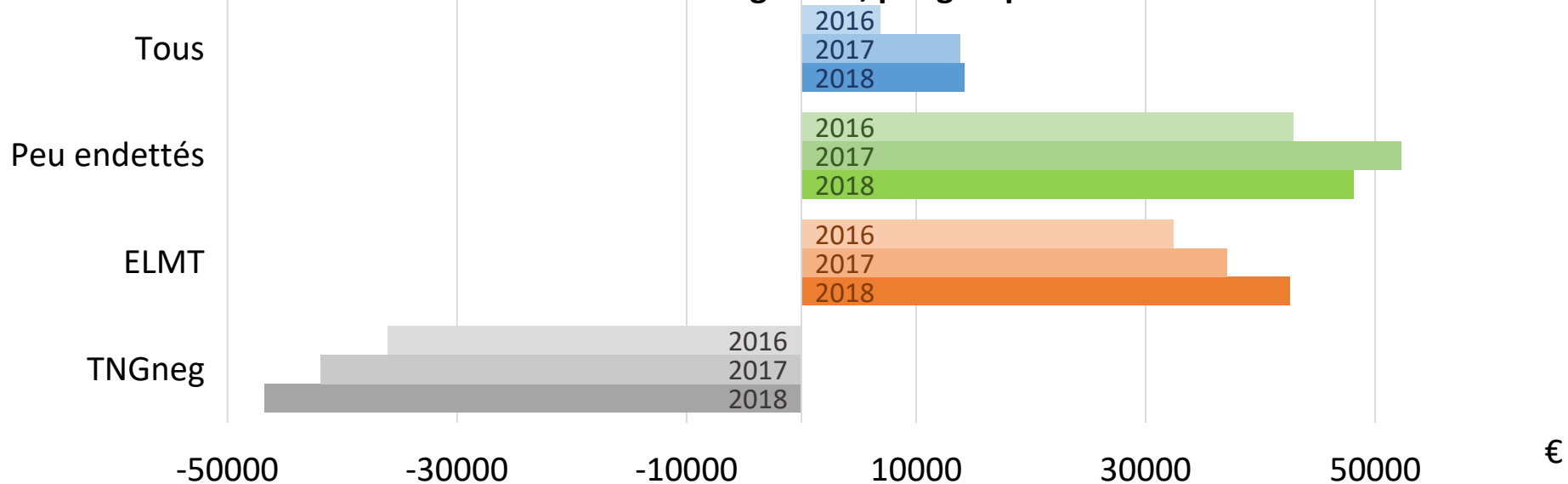
NB. Encore un effet « retard aides PAC » en Dordogne en 2017, épuré en 2018
 → des DCT et créances qui retrouvent les mêmes tendances que les autres zones



Des écarts de trésorerie importants

- La TNG reste stable en moyenne...
avec une relative amélioration en Dordogne ;
et une quasi-stabilité sur les 2 autres zones
- Partout, le groupe 'Endettés LMT' retrouve un peu de trésorerie, mais
la situation des groupes 'TNGneg' s'aggrave
- Aucune différence entre zone concernant les évolutions par groupe

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



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Points à retenir Bovins Lait

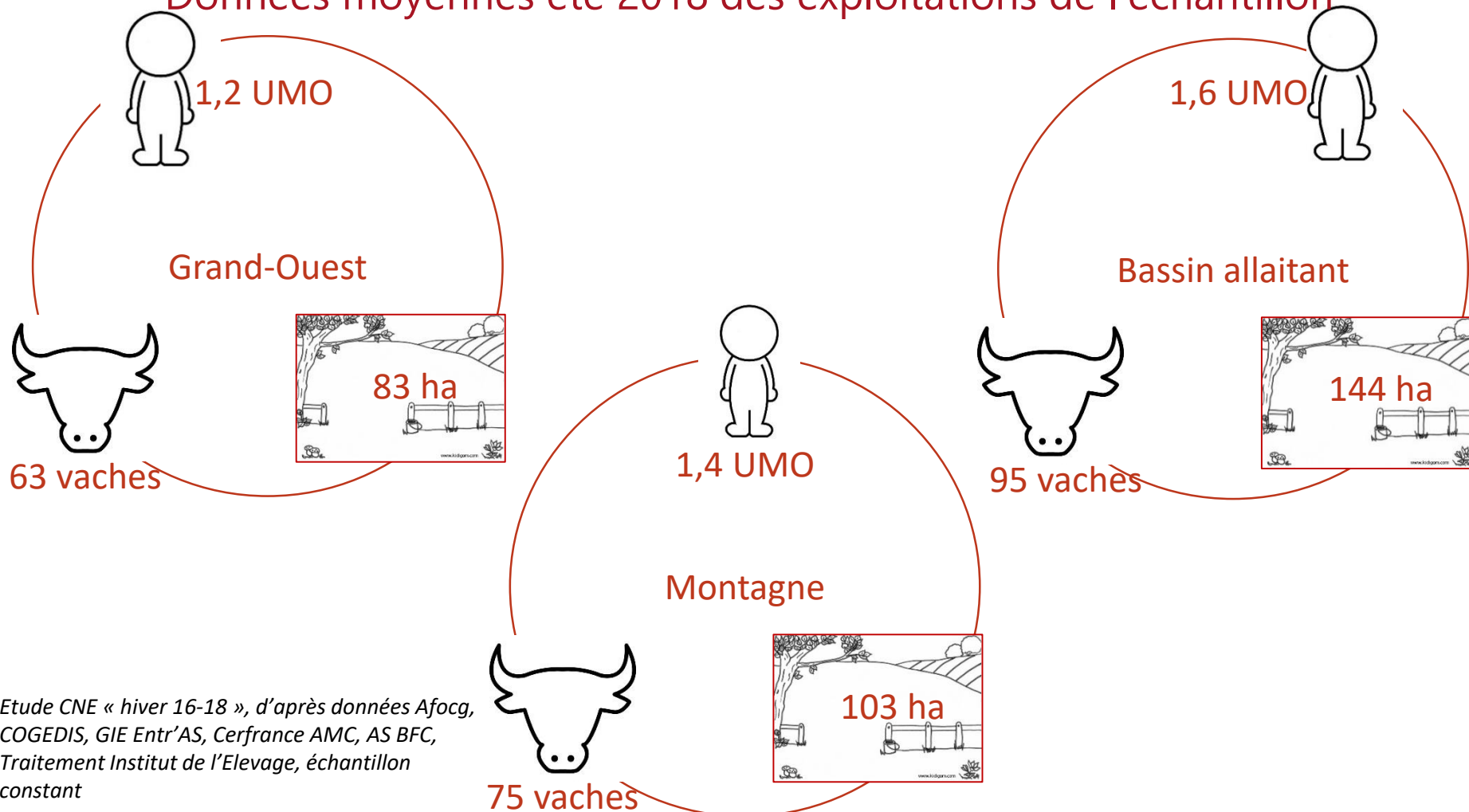
- Un **produit stable** mais un **EBE qui s'érode** avec des charges en hausse
- Des **annuités** en hausse, et toujours élevées : **80-100 € /1000 l**
- Le **revenu disponible baisse** : < 16000 €/UTHf/an
- Pas de marge de sécurité malgré des **prélèvements privés restreints** (< 18000 €/UTHf/an)
- Une hausse des investissements sauf en Montagne
- Des investissements avec **15% d'autofinancement en Montagne et Dordogne** mais encore du **refinancement dans le Grand Ouest**
- Toujours plus d'**1/3 des exploitations en situation critique**, avec le GO très impacté (49 %)
- Des **dettes court-terme élevées** avec de forts contrastes entre gp
- Des **écarts très importants** et la situation des TNG qui s'aggrave

Bovins viande



Description des élevages

Données moyennes été 2018 des exploitations de l'échantillon

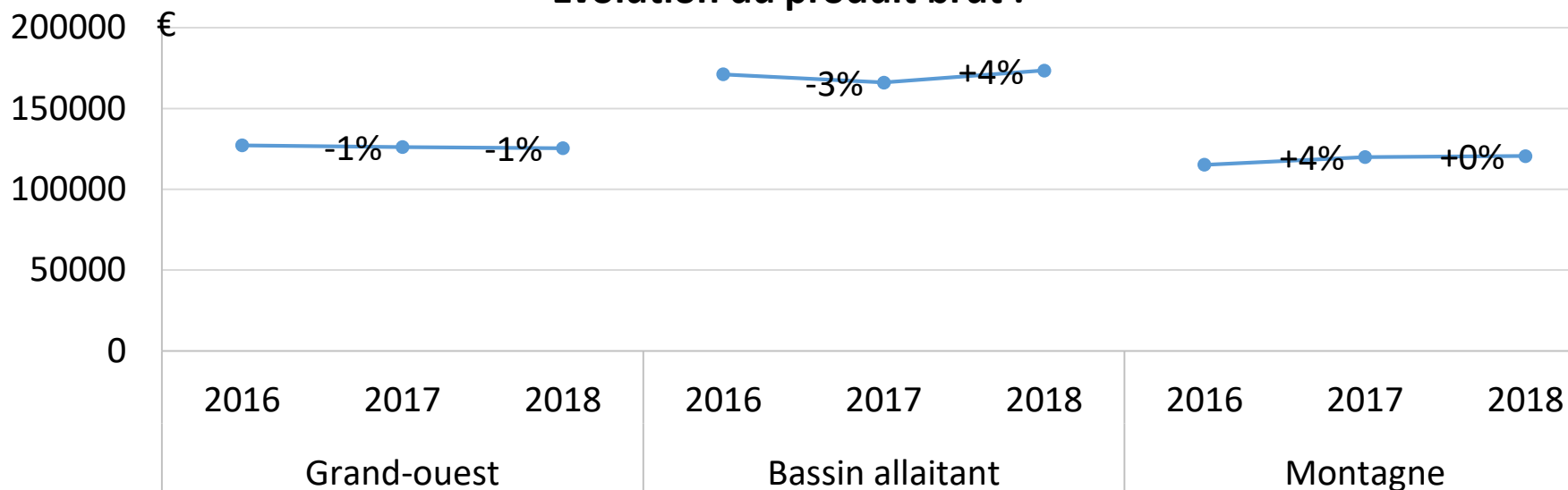


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant



Stabilité du produit brut

Evolution du produit brut :

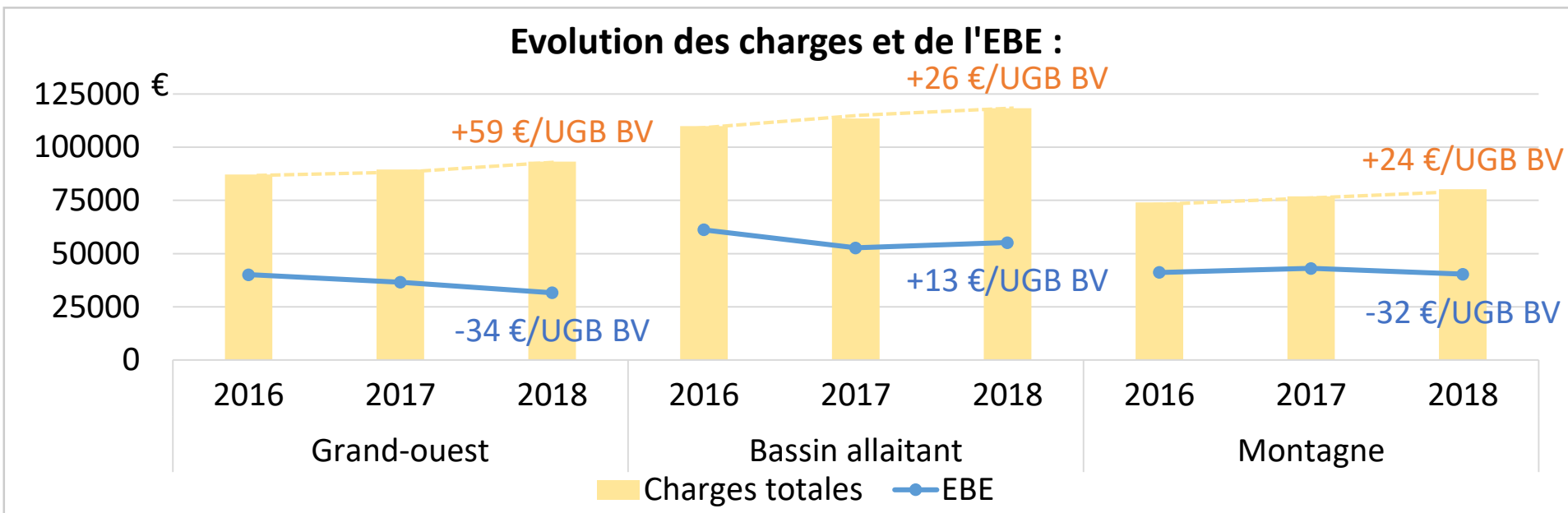


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Le produit brut est assez stable depuis 3 ans pour tous les bassins de production



Hausse des charges et baisse de l'EBE



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

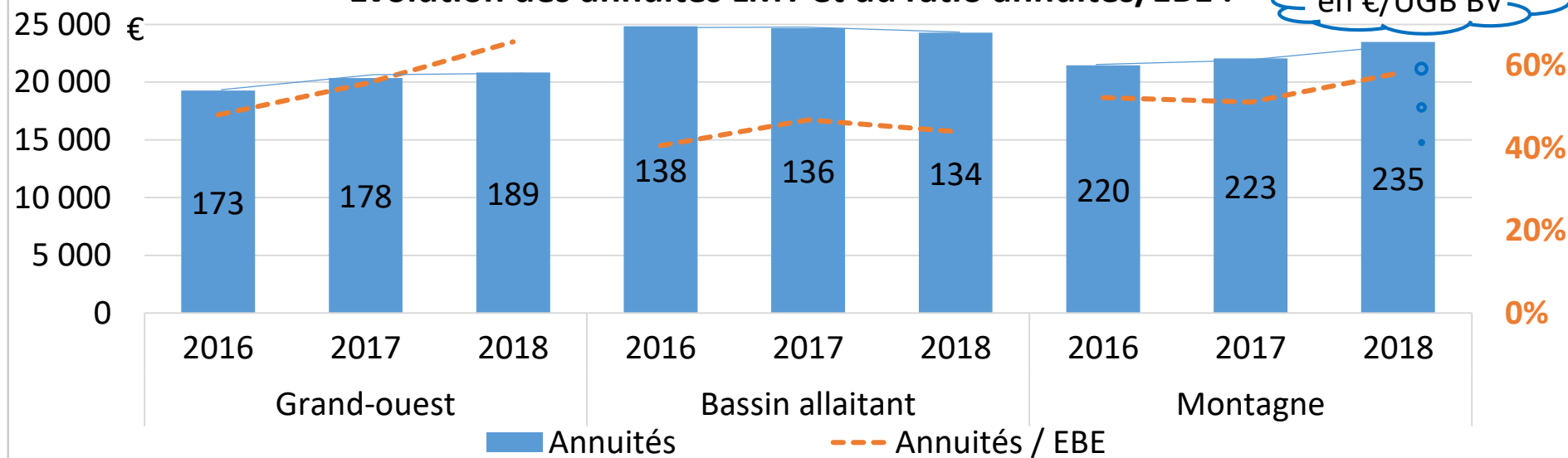
- Hausse des charges : +4%
= notamment de structure ; et alimentaires (sauf Cantal)
 - Entre +24 à 59 € par UGB BV en un an
- D'où un EBE qui tend à baisser, sauf dans le Bassin All.



Evolution contrastée des annuités

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :

en €/UGB BV



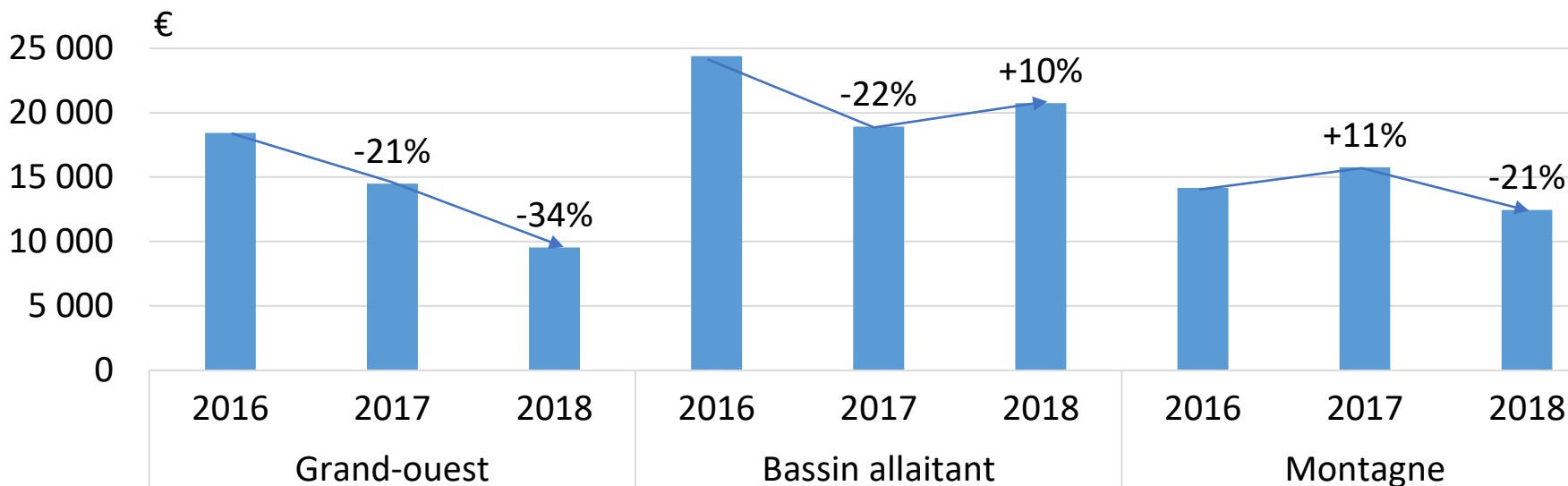
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les annuités poursuivent leur hausse en Montagne, alors qu'elles sont stables dans le gd-ouest, et en légère baisse dans le BA
- La ratio A/EBE baisse à 45% dans le BA mais reste atteint un niveau élevé dans le GO et en Montagne



Evolution contrastée du revenu disponible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :

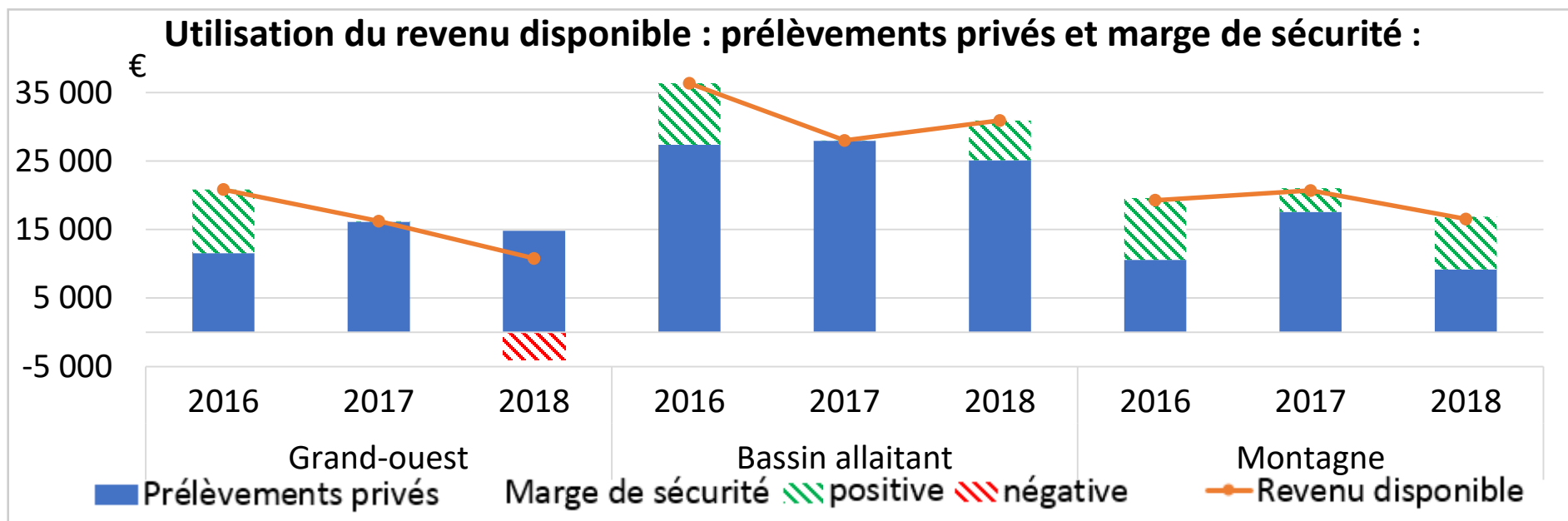


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Forte baisse du RD/UTHf dans le GO et en Montagne
 - Rattrapage partiel dans le Bassin Allaitant
- => le revenu disponible reste faible : 15 600 €/UTHf annuel en moyenne toutes zones (entre 9 500 € et 20 500€)



Des PP très faibles et peu marge de sécurité

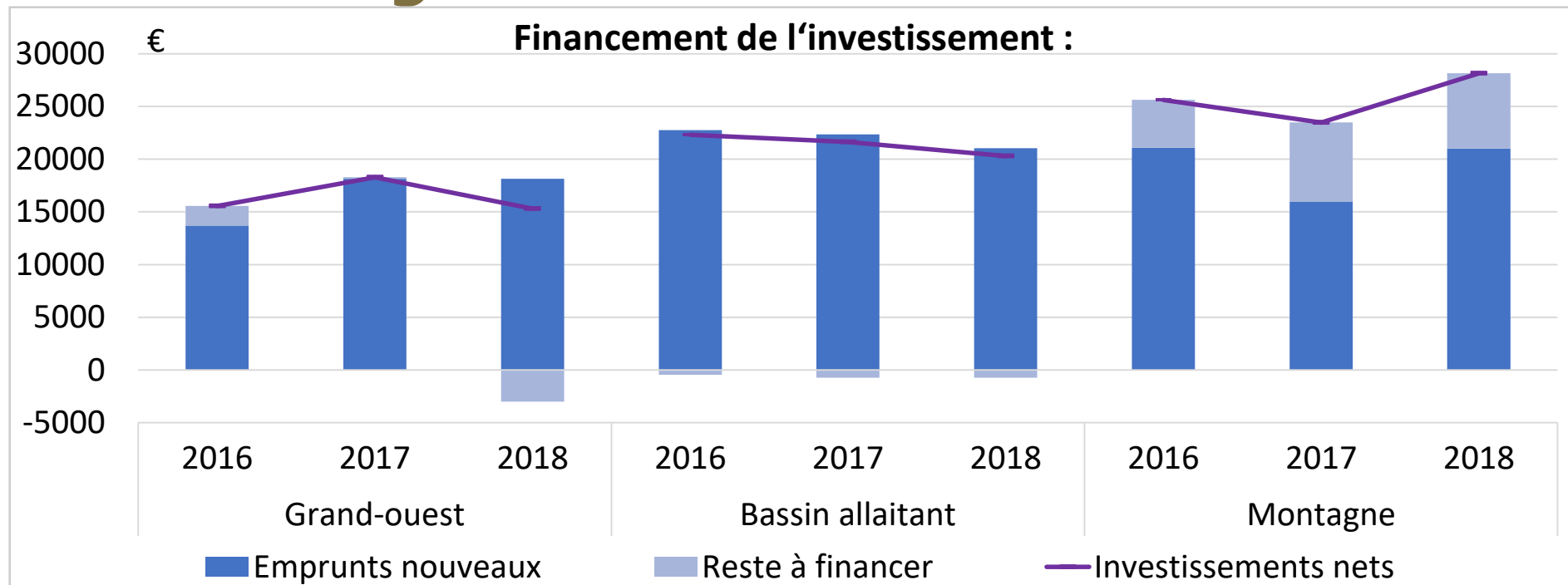


Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont faibles : 12 600 € / UTHf annuel en moyenne toutes zones
- Dans le BA et en Mtgne : une marge de sécurité réduite
- Dans le GO : aucune marge de sécurité



BA et GO : érosion des investissements, Montagne : un rebond



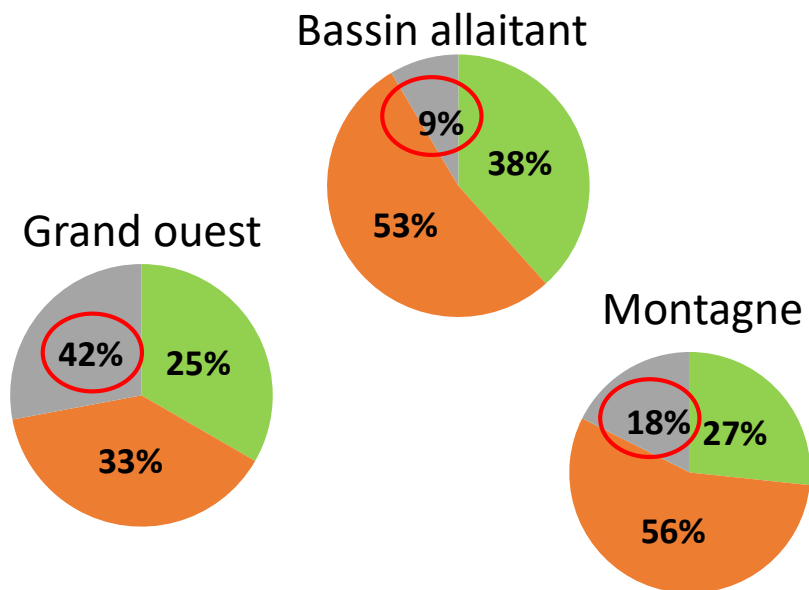
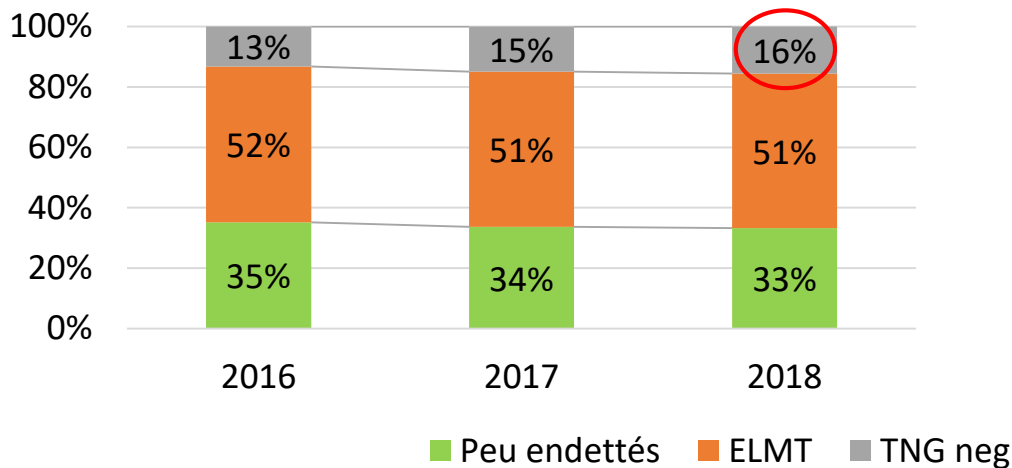
Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les investissements rebondissent en Montagne, avec un financement « habituel »
- Erosion dans le GO et le BA, financement exclusif par emprunts



16 % d'exploitations en situation critique

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



Etude CNE « hiver 16-18 », 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 **16%** de l'échantillon
- Les différences géographiques sont importantes : elles sont **42 %** dans le grand-ouest



Des dettes court terme en légère hausse

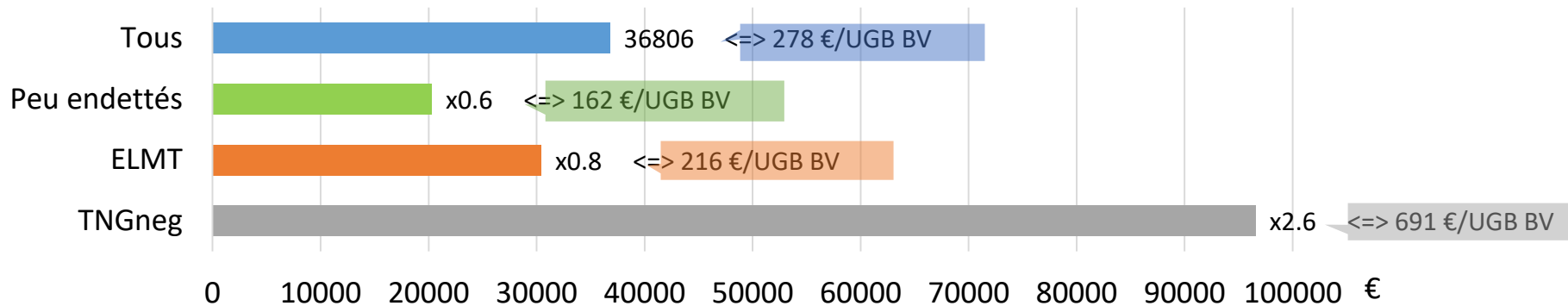
- Légère hausse des DCT, toujours élevées :
entre 230 et 350 € DCT /UGB BV selon la zone

NB. Charges opérationnelles \approx 250 à 300 € / UGB BV

- Forte diversité selon les groupes :
 - Groupe « peu endettés » : une baisse des DCT mais hausse du groupe 'TNGneg'

Dettes court-terme en 2018 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

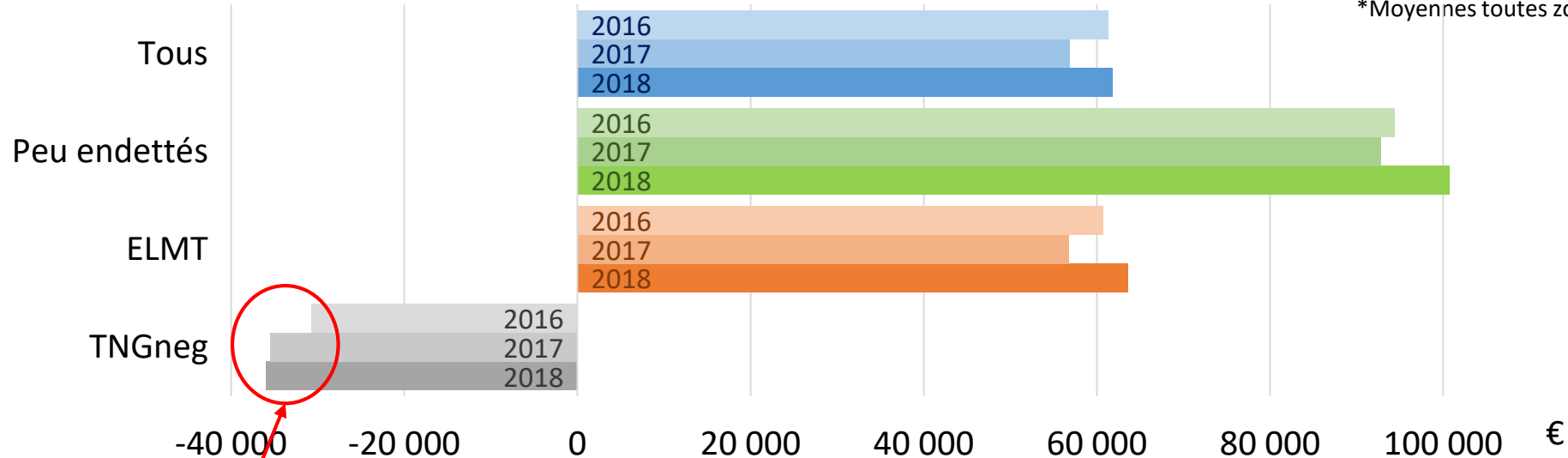


Contrastes sur la trésorerie nette globale

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

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

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « hiver 16-18 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Aggravation dans le GO



Points à retenir Bovins Viande

- PB stable depuis 3 ans, mais **l'EBE** tend à **diminuer** avec la hausse des charges, notamment de structure ;
- Le **revenu disponible, insuffisant**, reste **faible** partout. Il s'établit à **moins de 15 600 €/UTHf** en moyenne (toutes zones), malgré une reprise partielle dans le BA ;
- Les prélèvements privés restent faibles (**<13000 €/UTHf/an**), **sans dégager de marge de sécurité suffisante** ;
- Les élevages en situation critique représentent **16 %** de l'échantillon global, **42 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,6 / tous) ;
- La trésorerie nette globale est très **contrastée** : elle s'améliore globalement mais **pas pour le groupe en situation critique** ;
- Erosion des **investissements dans le GO et le BA, toujours financés par des emprunts, mais reprise en Montagne**, avec autofinancement



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