



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

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

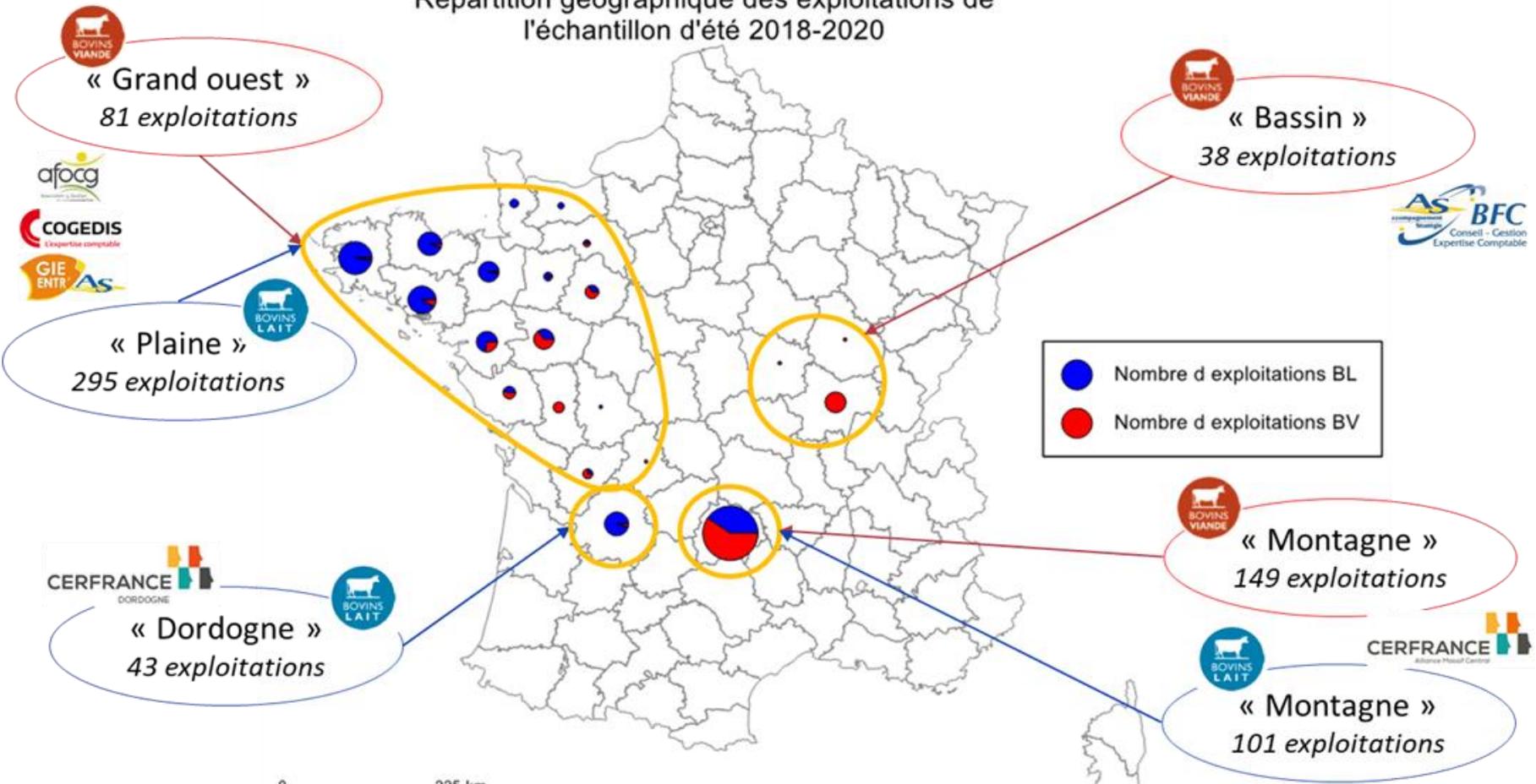
Institut de l'Elevage, Mylène Berruyer, Hélène Fuchey, Benoît Rubin





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

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



0 225 km

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

707 exploitations analysées

Années 2018-2019-2020, échantillon constant

Clôtures d'été : mars à juin 2018 – 2020



- 439 élevages bovins lait :
 - Plaine : 295
 - Dordogne : 43
 - Montagne : 101



- 268 élevages bovins viande :
 - Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 81
 - Bassin allaitant, naisseurs : 38
 - Montagne, naisseurs : 149



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

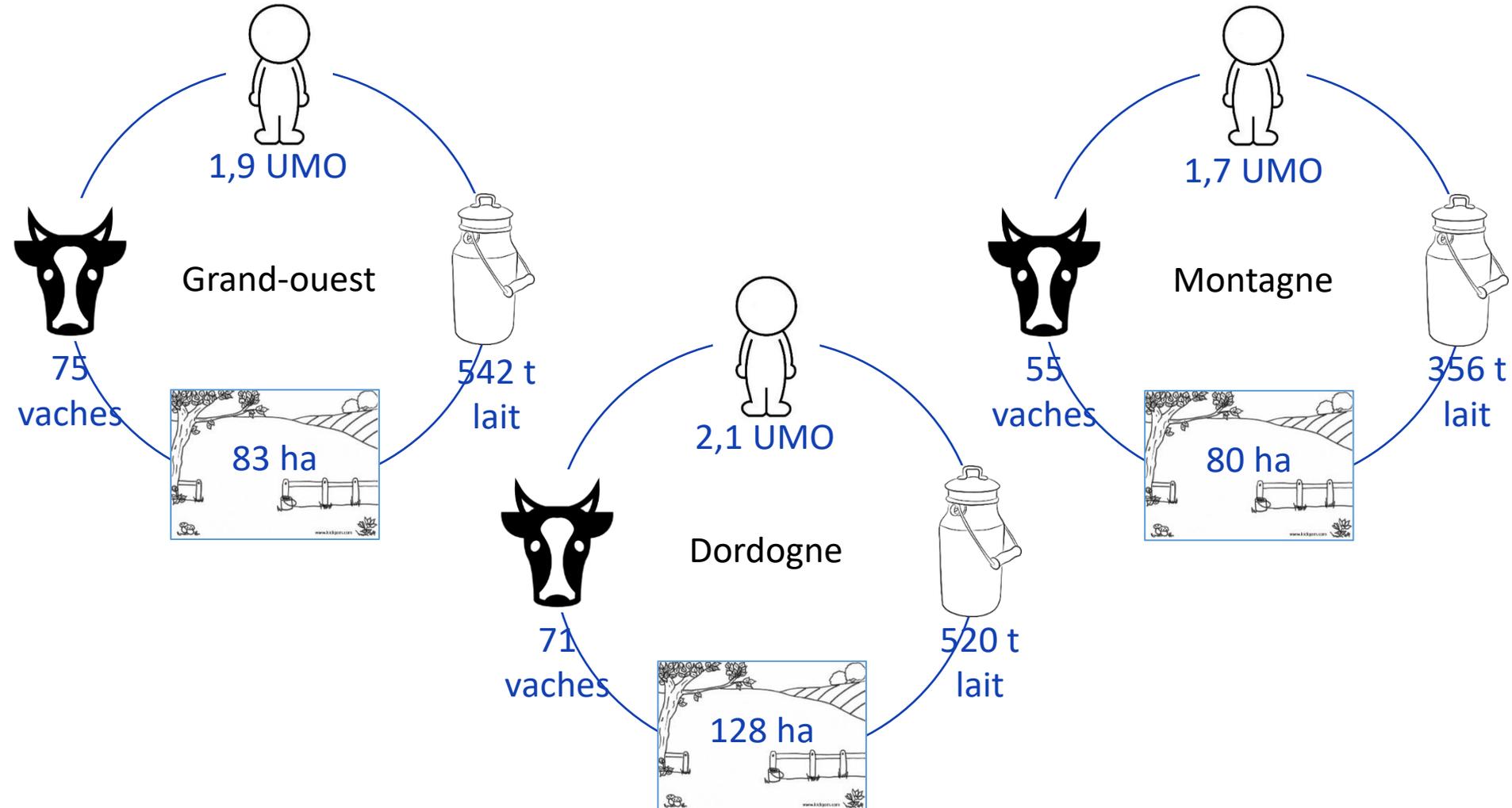
| 3 groupes | Critères |
|------------------------|---|
| « Peu endettés » | Annuités/EBE < 40% et dettes totales / actif < 40% |
| « Endettés LMT » | Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale positive |
| TNG négative = TNG neg | Annuités/EBE > 40% ou dettes totales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

Bovins lait



Description des élevages

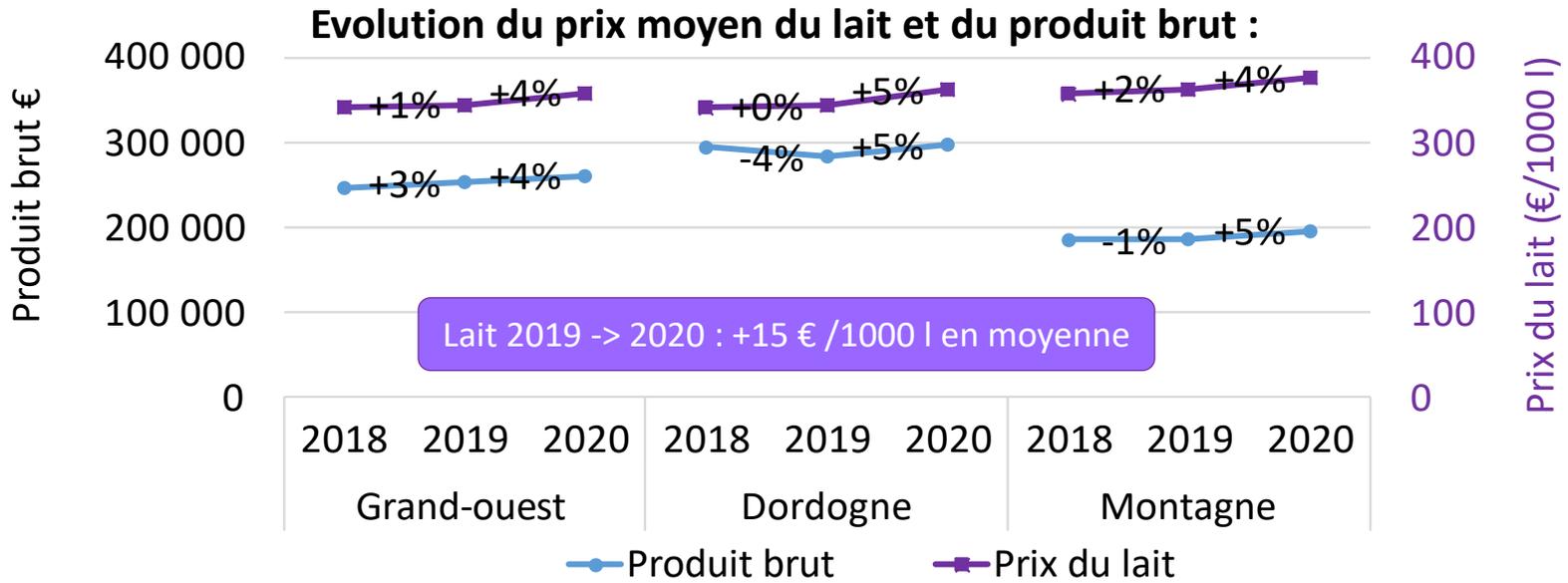
Données moyennes été 2020 des exploitations de l'échantillon



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



Le produit brut en hausse...



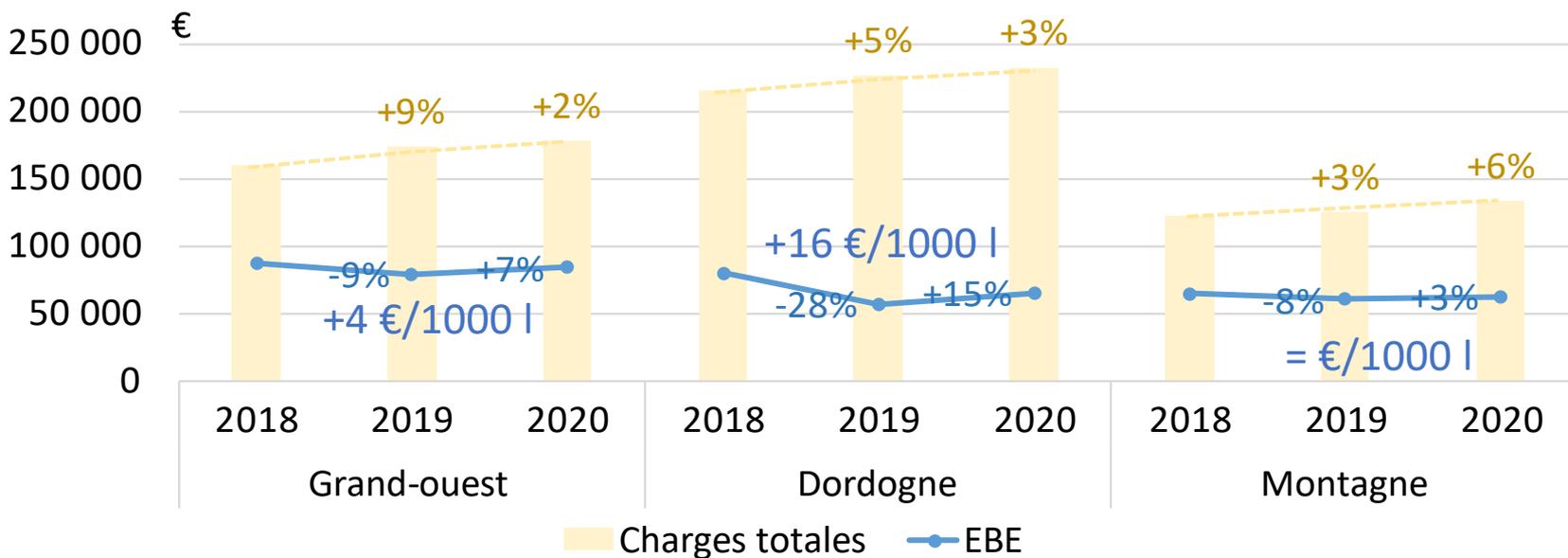
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le PB augmente en 2020, à la faveur de la hausse :
 - du prix du lait et de production dans le GO et en Montagne
 - du prix du lait sans hausse de production en Dordogne
- Entre 2019 et 2020 : + 15 € / 1000 l sur le prix du lait



... et l'EBE augmente, malgré des charges en hausse

Evolution des charges et de l'EBE :

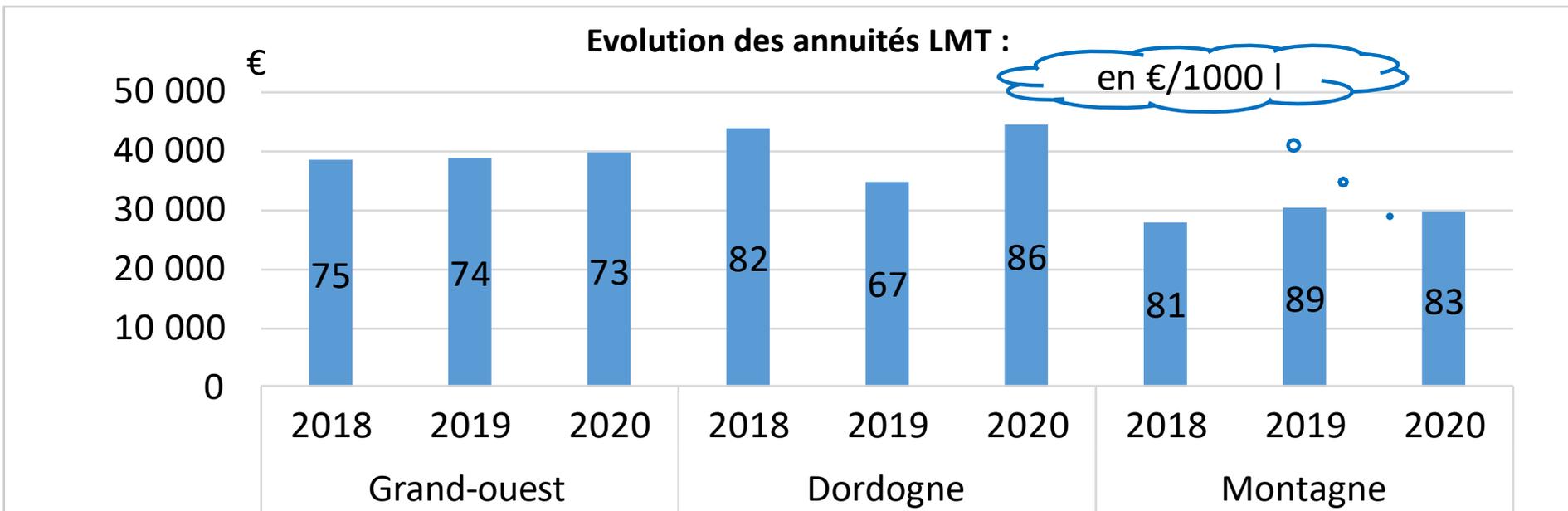


Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- L'EBE repart à la hausse dans les 3 zones
- Avec une hausse des charges, notamment alimentaires



Des annuités globalement stables, sauf en Dordogne



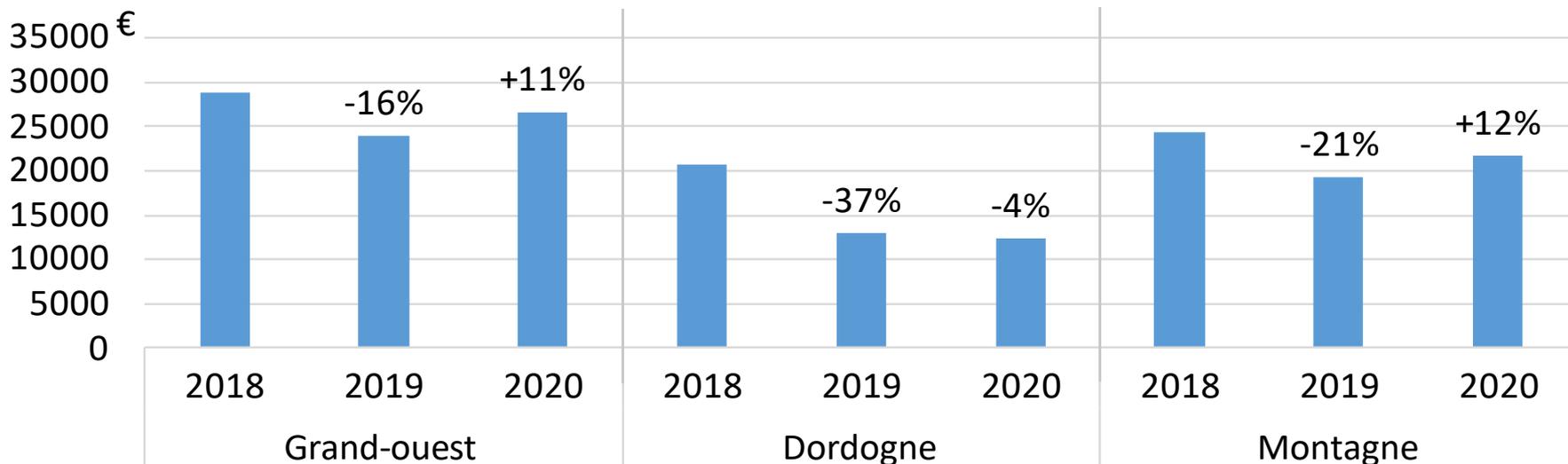
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Dans le GO et en Montagne, les annuités sont globalement stables
- En Dordogne, elle augmentent fortement, après une chute en 2019, et retrouvent leur niveau de 2018



Evolutions de revenu disponible contrastée

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :

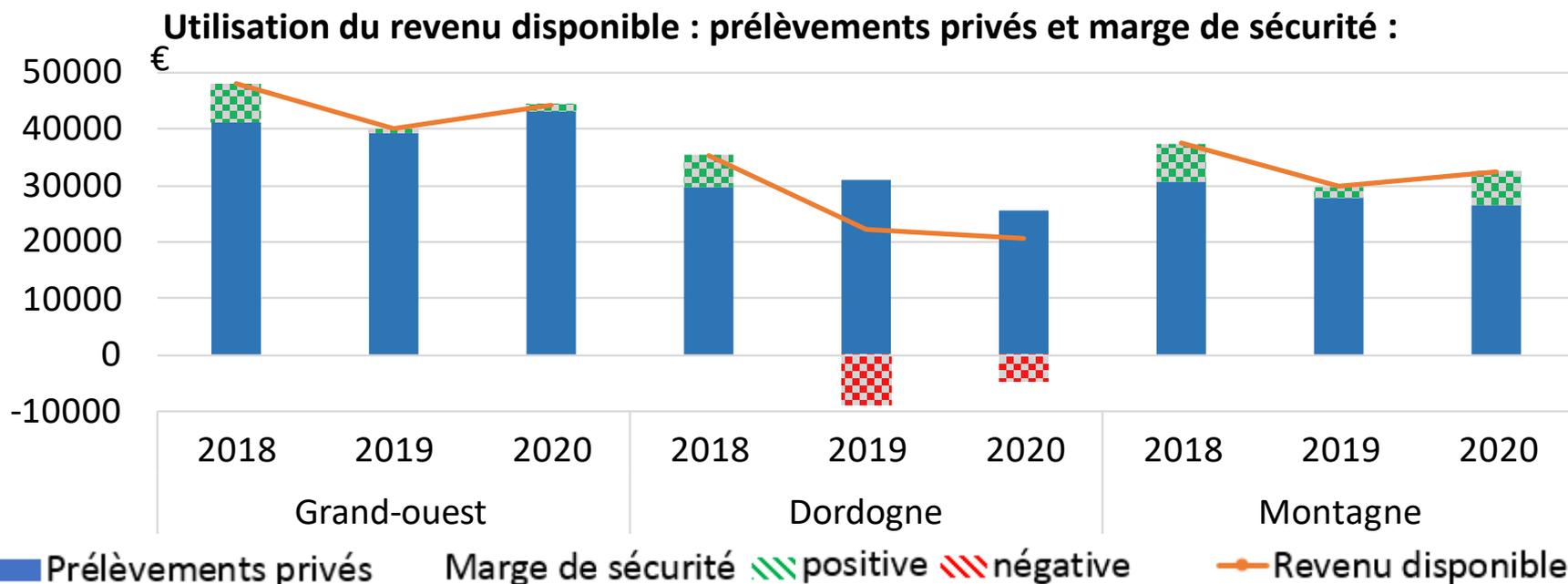


Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Après une baisse généralisée en 2019,

- le revenu disponible augmente dans le GO et en Mtgne
- Il baisse de nouveau en Dordogne
- Il s'établit à 24 000 €/an/UTH en moyenne

Marge de sécurité insuffisante à inexistante



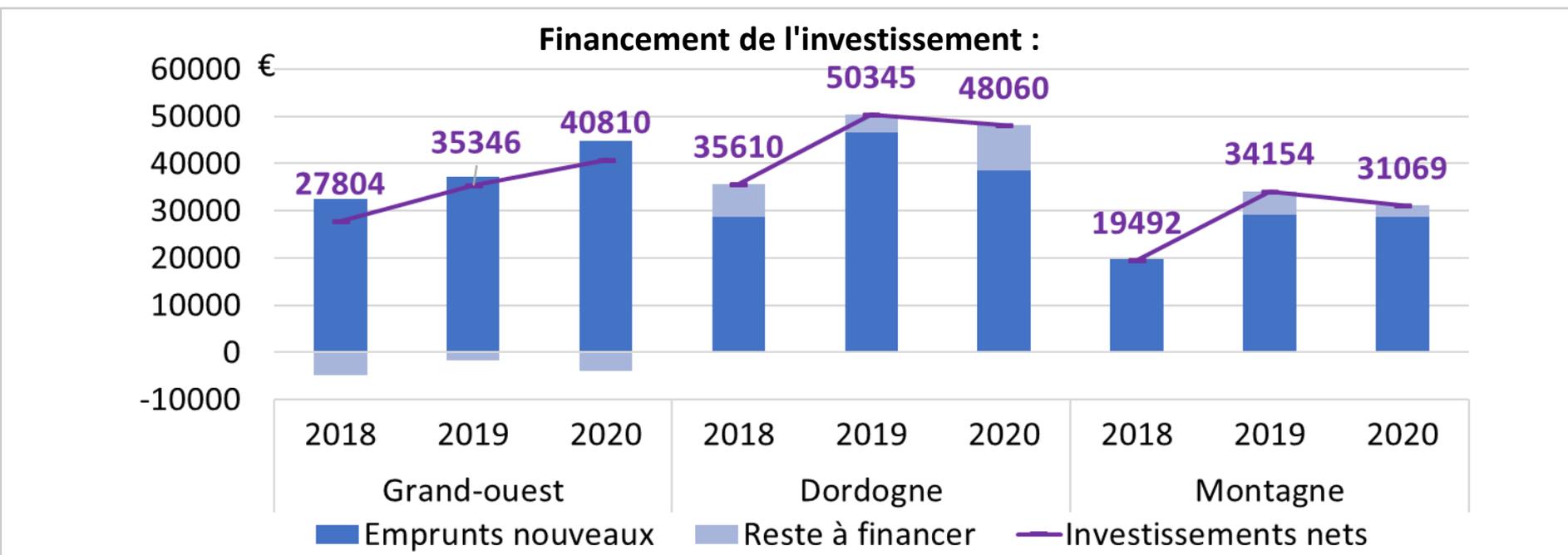
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Des prélèvements privés toujours faibles :
~23 000 €/UTHf/an en moyenne toutes zones
- Pas de marge de sécurité suffisante
(un montant encore restreint en Montagne)



Des investissements contrastés

- Poursuite de la hausse des investissements dans le GO
- Baisse en Dordogne et en Montagne

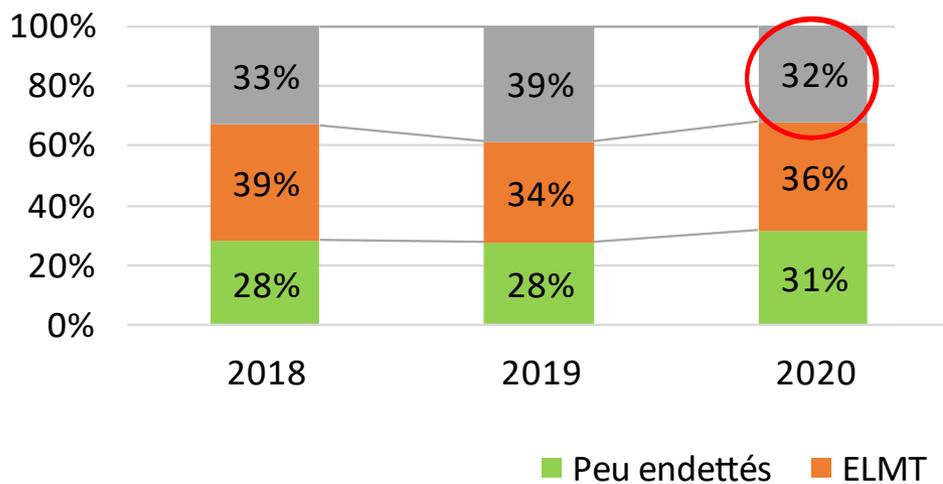


Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- GO : financement exclusivement par emprunts, et refinancement
- Dordogne et Montagne : une part d'autofinancement, de 10 à 20%

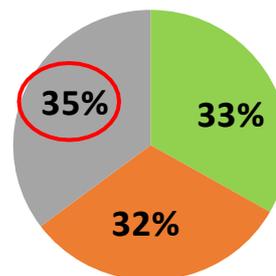
32% des élevages endettés & sans trésorerie

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

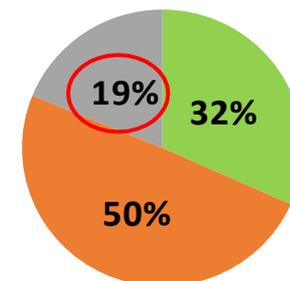


Zoom par zones :

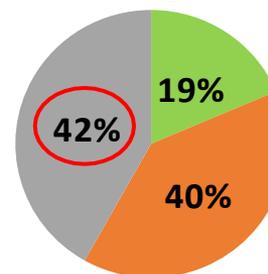
Grand ouest



Montagne



Dordogne



Etude CNE « été 18-20 », 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 près d'un **tiers des exploitations de l'échantillon** !
- Avec toujours une différence géographique : moins de 20% en Montagne, Grand Ouest : 35 % et Dordogne : 42 %

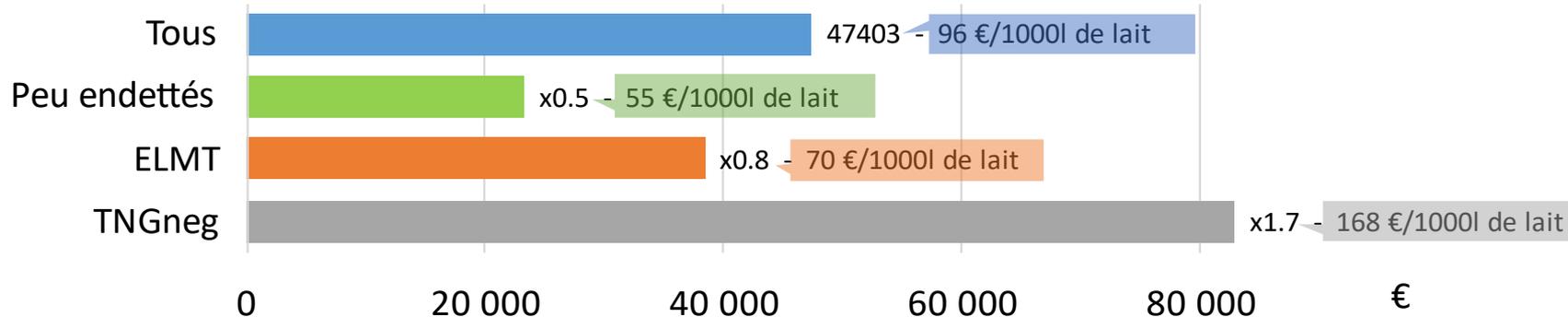


Relative stabilité des dettes CT

- Des dettes CT élevées : 96 €/1000 l en moyenne toutes les zones
- Diversité selon les groupes : globalement en baisse
 - Stabilité des DCT pour les groupes 'PE'
 - Hausse pour les groupes 'ELMT' et 'TNG neg'

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes :

*Moyennes toutes zones

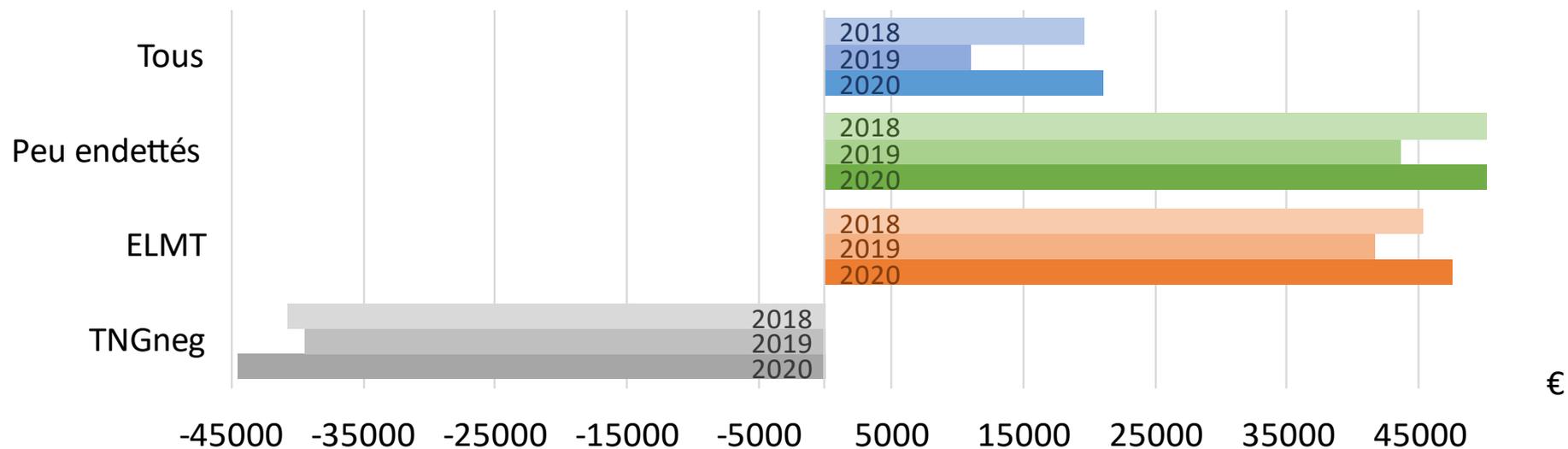


Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, Cerfrance Dordogne, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Des écarts de trésorerie toujours importants

- Globalement, la TNG est en moyenne en hausse ... cachant un niveau de trésorerie plus faible dans le GO que sur les 2 autres zones ;
- Partout, les groupes 'Peu Endettés' et 'Endettés LMT' connaissent une hausse de trésorerie nette globale
- alors que et celle des 'TNGneg' se détériore

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



€

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



Points à retenir Bovins Lait

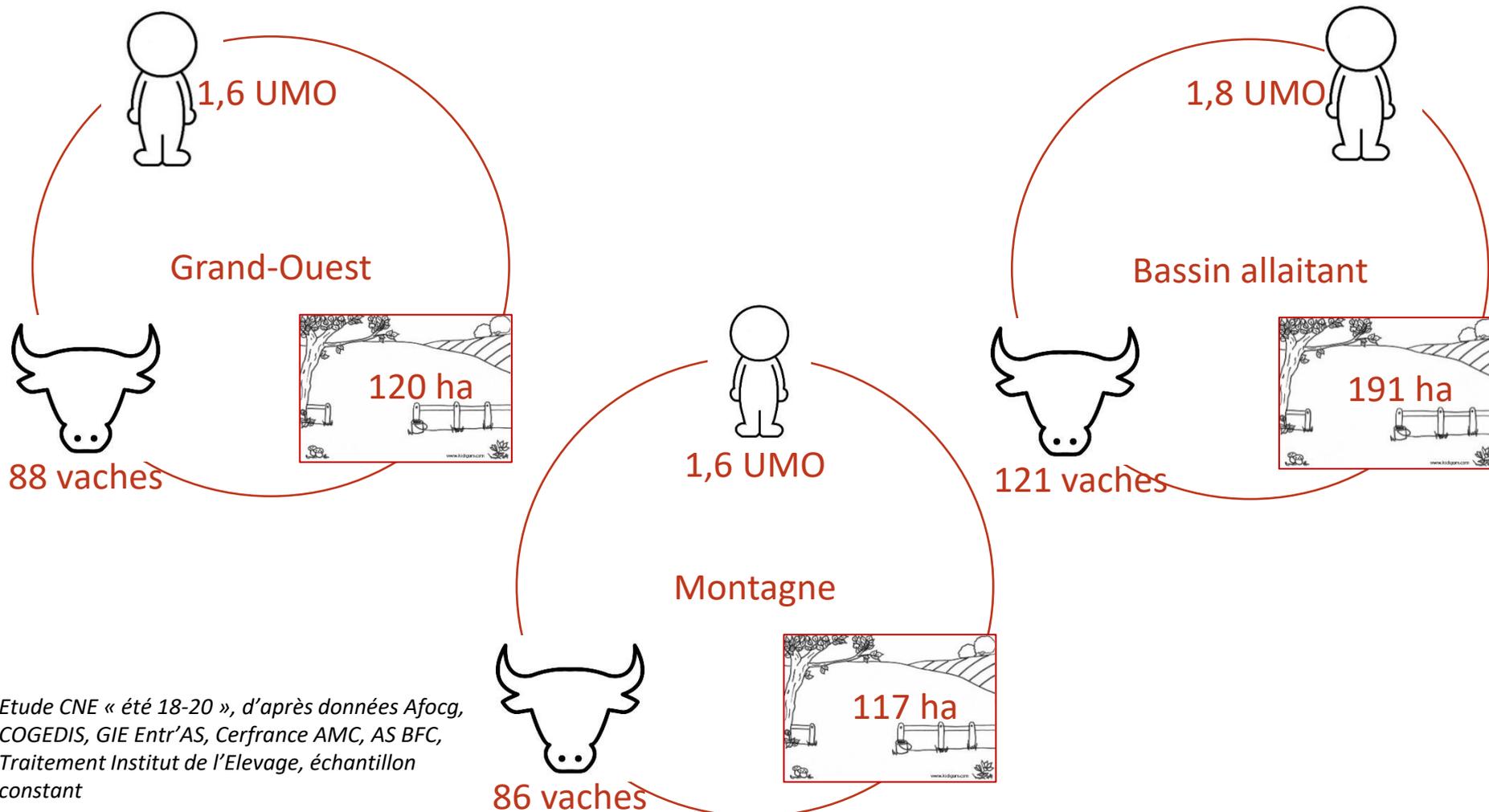
- Un **produit en hausse**, avec le prix du lait, **et un EBE qui augmente** malgré une hausse des charges
- Des **annuités** stable, sauf en Dordogne où elles augmentent
- Ainsi, le **revenu disponible est en hausse** sauf en Dordogne, et en moyenne toute zone à 24 000 €/UTHf/an
- Aucune zone ne dégage de marge de sécurité suffisante malgré des **prélèvements privés restreints** (< 23 000 €/UTHf/an)
- Une hausse des investissements dans le GO, avec refinancement, mais une baisse sur les 2 autres zones avec un part d'autofinancement.
- Toujours **1/3 des exploitations en situation critique**, avec un part moindre en Montagne
- Des **dettes court-terme stables** avec de forts contrastes entre groupes
- Des **écarts très importants** et la situation des TNG qui s'aggrave

Bovins viande



Description des élevages

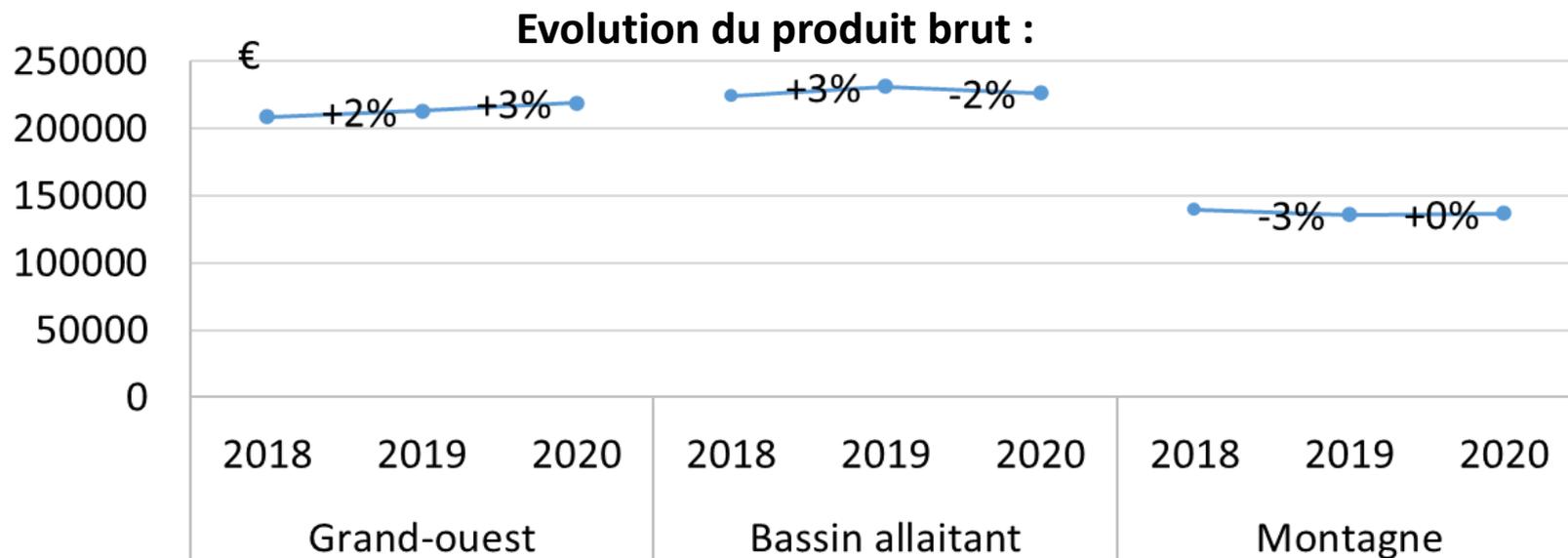
Données moyennes été 2020 des exploitations de l'échantillon



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



Evolution contrastée du produit brut



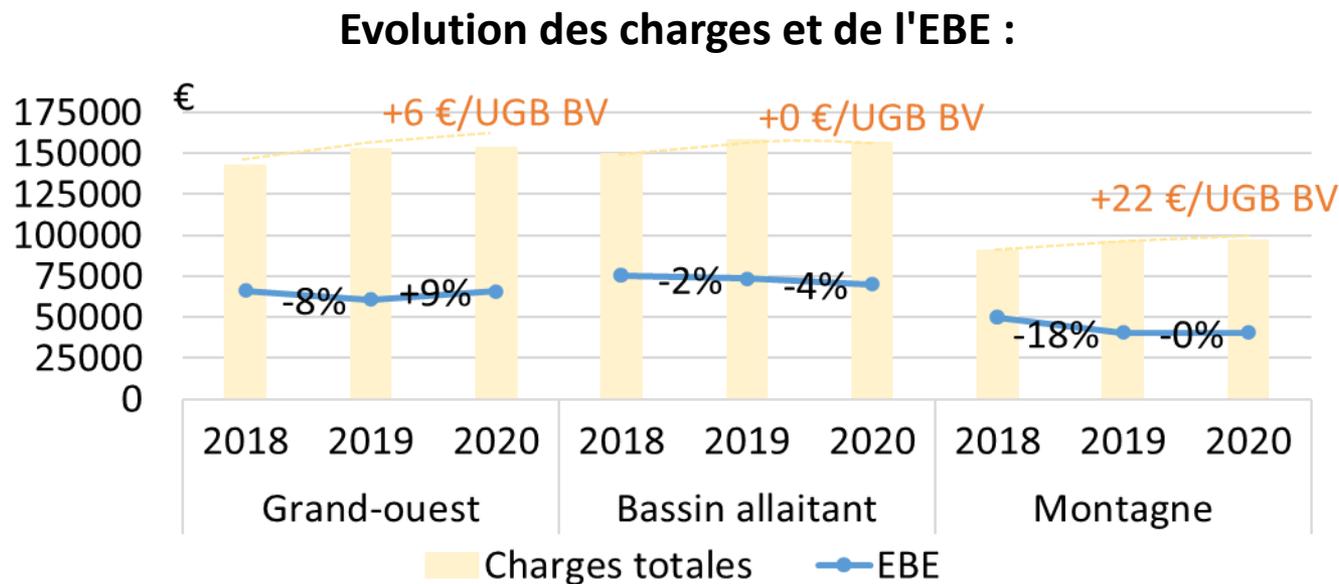
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le produit brut est en hausse dans le GO
- Il s'érode dans le BA
- et est stable en Montagne



Hausse des charges dans le GO

Erosion de l'EBE dans le BA et en Montagne



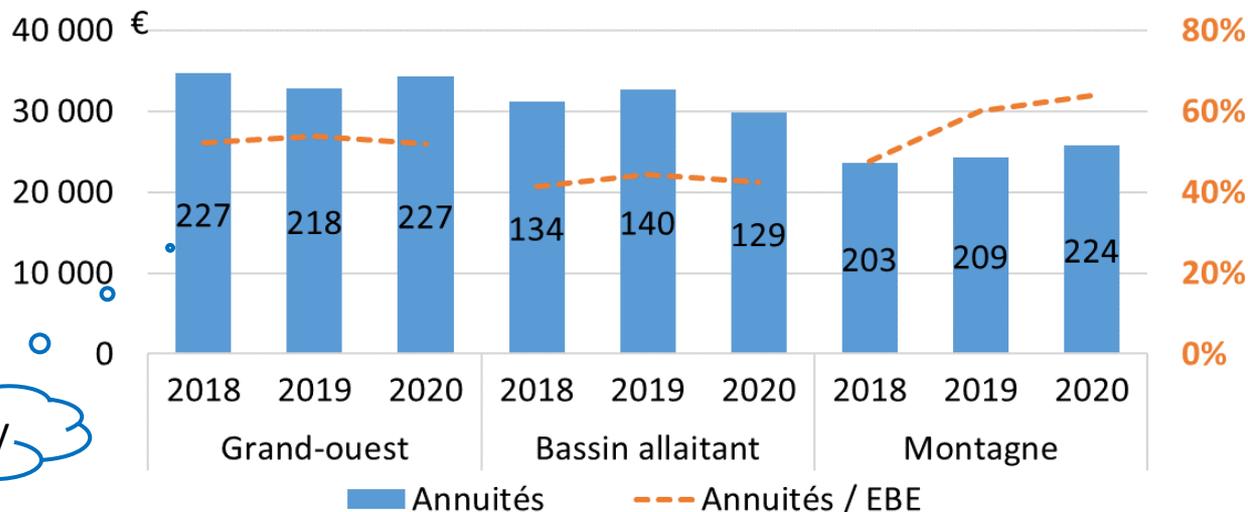
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Dans le GO la hausse des charges (notamment alimentaires) n'impacte pas l'EBE, qui augmente
- Ailleurs l'EBE est stable ou à la baisse, dans le prolongement du PB



Des annuités en hausse sauf dans le BA

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :



en €/UGB BV

■ Annuités

--- Annuités / EBE

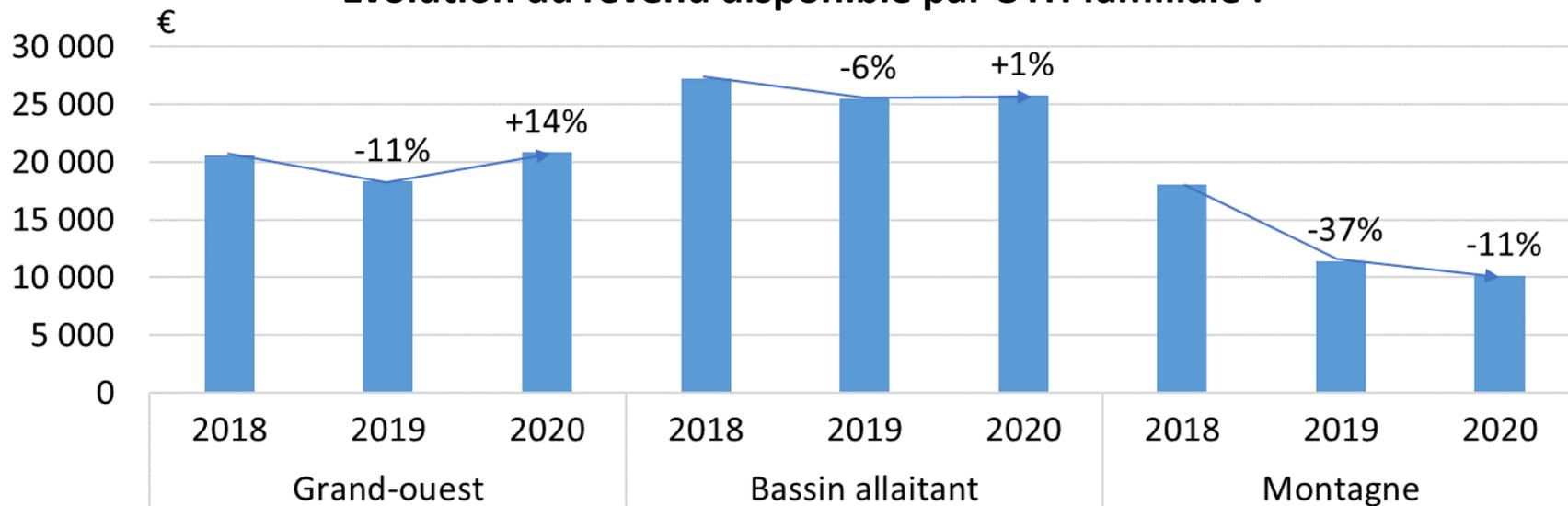
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les annuités repartent à la hausse dans le GO, et dans une moindre mesure en Montagne ; elles sont en baisse dans le BA
- La ratio A/EBE atteint plus de 60 % en Montagne



Un revenu disponible contrasté

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :



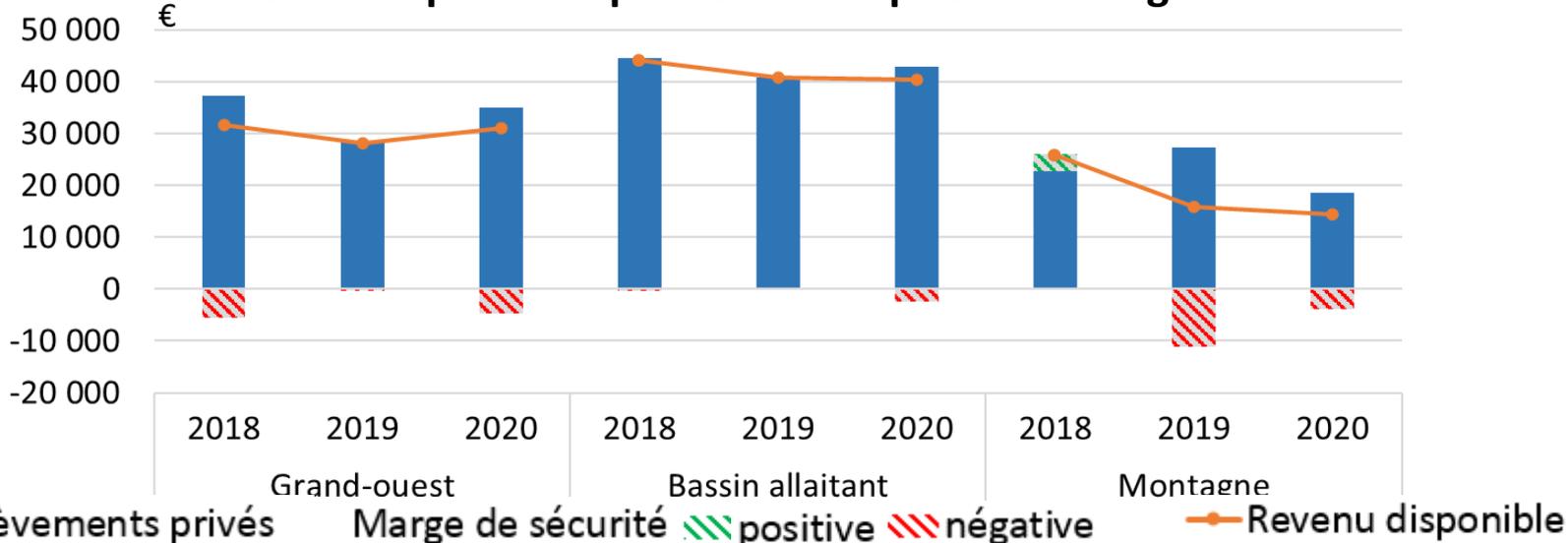
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Le RD/UTHf est encore en forte baisse en Montagne
 - Il est stable dans le Bassin Allaitant historique
 - Et en hausse, au niveau de 2018, dans le GO
- ➔ le revenu disponible reste faible : 15 600 € / UTHf / an en moyenne toutes zones (entre 10 000 € et 25 700€)



Des PP faibles et pas de marge de sécurité

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



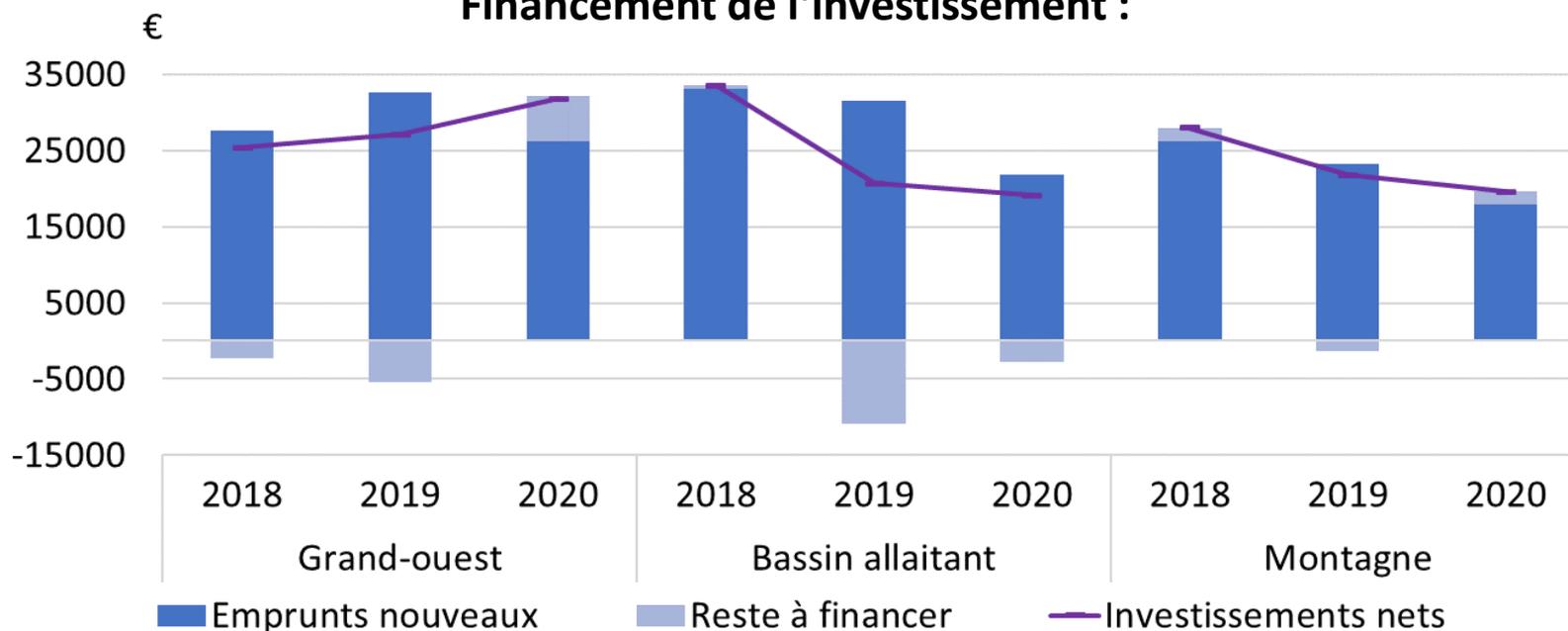
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

- Les prélèvements privés sont faibles : ~ 18 300 € / UTHf annuel en moyenne toutes zones
- Aucune marge de sécurité n'est dégagée, quelle que soit la zone



Baisse des investissements et refinancement

Financement de l'investissement :



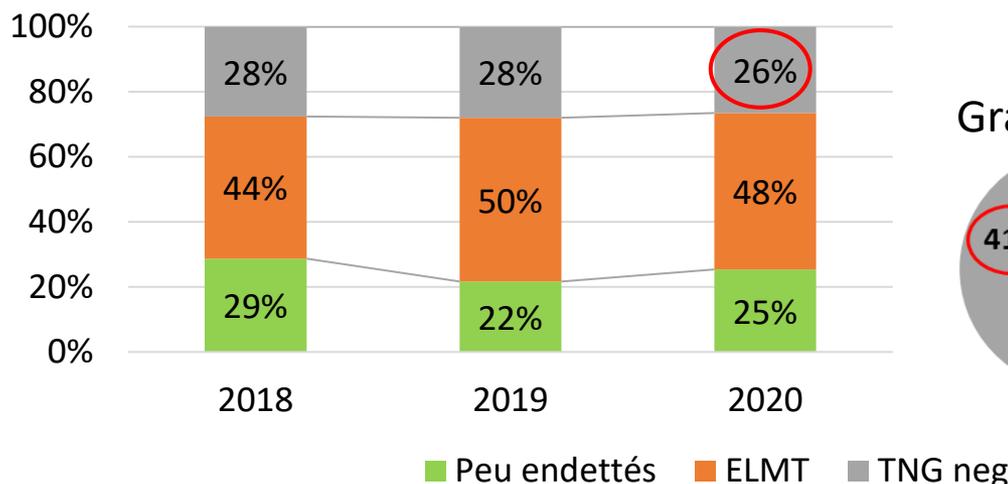
Etude CNE « été 18-20 », d'après données Afocg, COGEDIS, GIE Entr'AS, Cerfrance AMC, AS BFC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- Les investissements sont en hausse dans le GO, et en baisse pour la 2^{ème} année dans le BA et en Montagne
- Le refinancement s'annule quasiment dans le BA, et disparaît dans le GO.

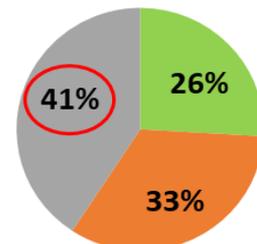


24 % d'exploitations en situation critique

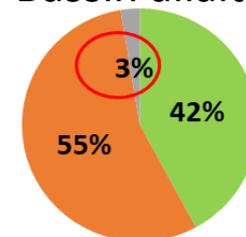
Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement : clôtures d'été



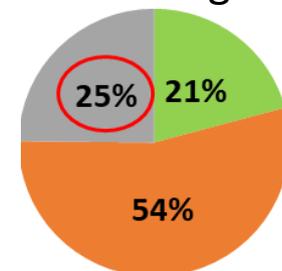
Grand ouest



Bassin allaitant



Montagne



Etude CNE « été 18-20 », 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 diminue : elles représentent **26%** de l'échantillon ; les 'PE' représentent plus du 1/4 de l'échantillon
- Les différences géographiques sont importantes : elles sont **41 %** dans le grand-ouest, mais 3% dans le BA

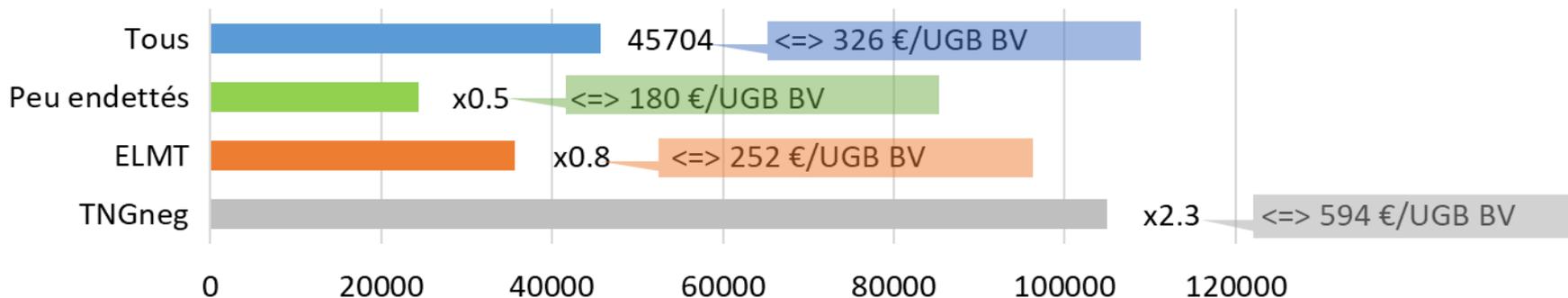


Des dettes court terme toujours importantes

- Globalement, légère hausse des DCT, toujours élevées :
entre 260 et 370 € DCT /UGB BV selon la zone
NB. Charges opérationnelles \approx 280 à 410 € / UGB BV
- Diversité selon les zones :
 - En Montagne : hausse des DCT pour tous les groupes
 - Dans le GO : seuls les 'TNGneg' n'aggrave pas leur DCT
 - Dans le BA : amélioration pour les 'PE'

Dettes court-terme en 2019 selon les groupes étudiés :

*Moyennes toutes zones



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

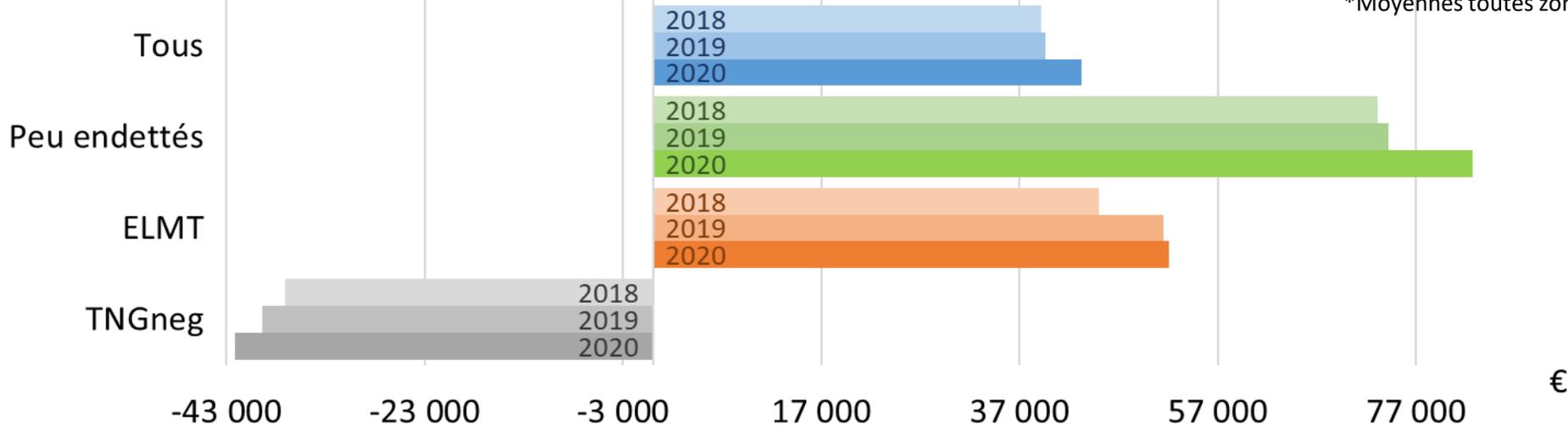


Hausse de la trésorerie nette globale

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

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

*Moyennes toutes zones



Etude CNE « été 18-20 », 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 et charges contrastés**, en hausse seulement dans le **GO**
- Un **EBE** en hausse dans le **GO**, stable dans le **BA** et en Montagne
- **Annuités** en hausse sauf dans le **BA**, où elles diminuent
- Le **revenu disponible** évolue différemment : **hausse dans le GO, stable dans le BA et en baisse en Montagne**. Il s'établit à **15 600 €/UTHf** en moyenne (toutes zones) ;
- **Pas de marge de sécurité**, malgré des prélèvements privés qui restent réduits (**~18600 €/UTHf/an**) ;
- Les élevages en situation critique représentent **26 %** de l'échantillon global, **41 % dans le GO**, et ont des **DCT très élevées** (x 2,4 / tous) ;
- La trésorerie nette globale reste **contrastée** : elle s'améliore globalement mais **pas pour le groupe en situation critique** ;
- Les **investissements** sont en **hausse dans le GO** et encore en **baisse dans le BA et en Montagne**, le **refinancement s'annule**.



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

Guillaume Geraud - ggeraud@24.cerfrance.fr

Francis Houlet - francis.houlet@as49.fr

Pierre Lucas - pierre.lucas@cogedis.com

Nathalie Velay - nvelay@amc.cerfrance.fr