



MAJ. 14/09/2017

Observatoire de l'endettement et des trésoreries des élevages bovins (lait et viande) sur la période 2014-2016 – clôtures d'hiver

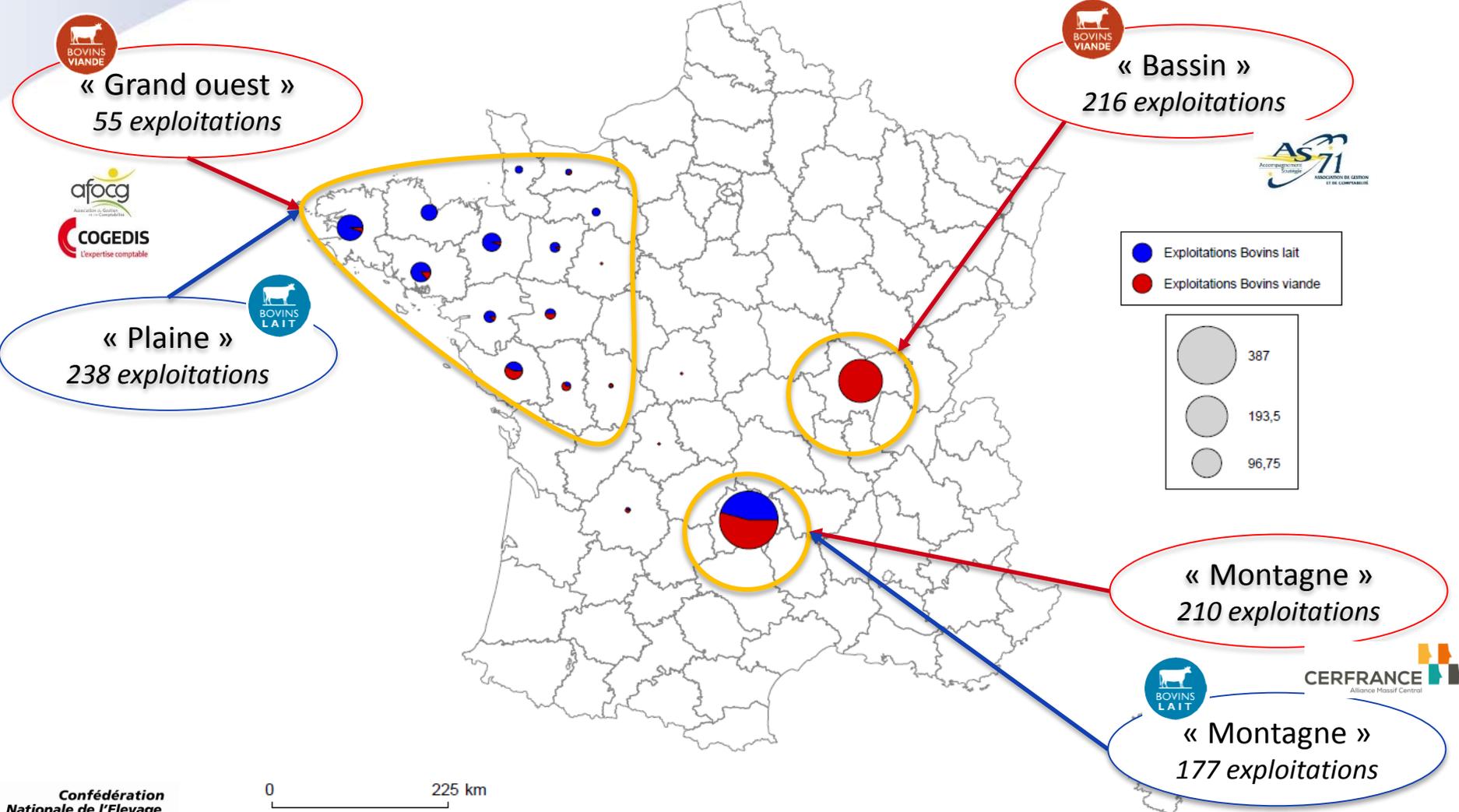
Etude CNE - réalisée par l'Institut de L'Elevage, avec la participation de Cerfrance Alliance Massif Central (données, méthodes et analyse des comptabilités), Réseau AFOCG, AS 71, Cogedis (données)

Institut de l'Elevage, Benoît Rubin, Hélène Fuchey



Zones d'étude

Répartition géographique des exploitations de l'échantillon d'hiver 2014-2016



896 exploitations analysées

Années 2014-2015-2016, échantillon constant

Clôtures d'hiver

Clôtures : octobre à décembre 2014 - 2016



▶ 415 exploitations bovins lait :

- ▶ Plaine : 238
- ▶ Montagne : 177



▶ 481 exploitations bovins viande :

- ▶ Montagne, naisseurs : 210
- ▶ Bassin allaitant, naisseurs : 216
- ▶ Grand-Ouest, naisseurs-engraisseurs : 55



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 -	Annuités/EBE > 40% ou dettes totales / actif > 40% et trésorerie nette globale négative



Quelles tendances pour 2016 ?

▶ La situation économique sur la période 2014- 2016 :

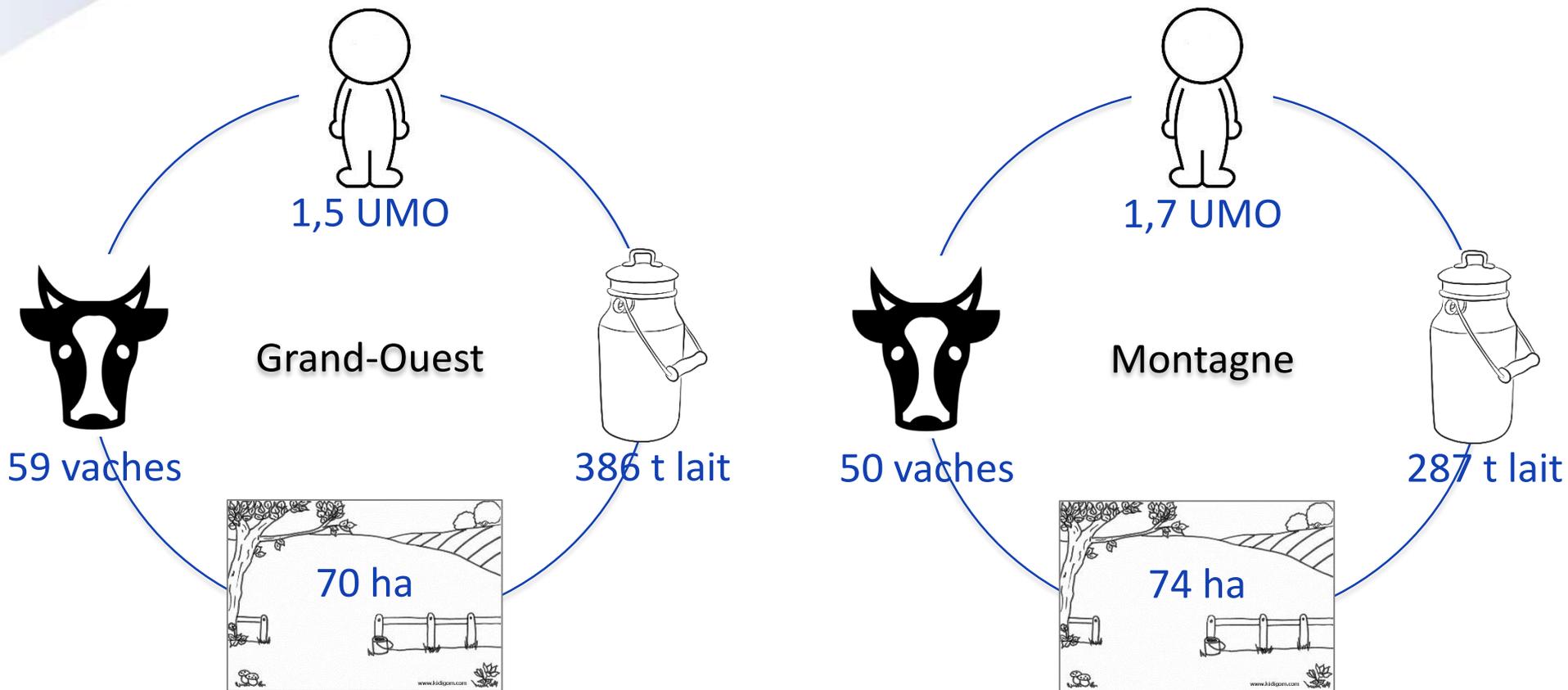
- ▶ Produit brut
- ▶ EBE
- ▶ Annuités
- ▶ Revenu disponible

▶ Les conséquences pour les exploitations sur :

- ▶ Les prélèvements privés
- ▶ La situation financière
- ▶ L'investissement

BOVINS LAIT

Données moyennes 2016 des exploitations des échantillons



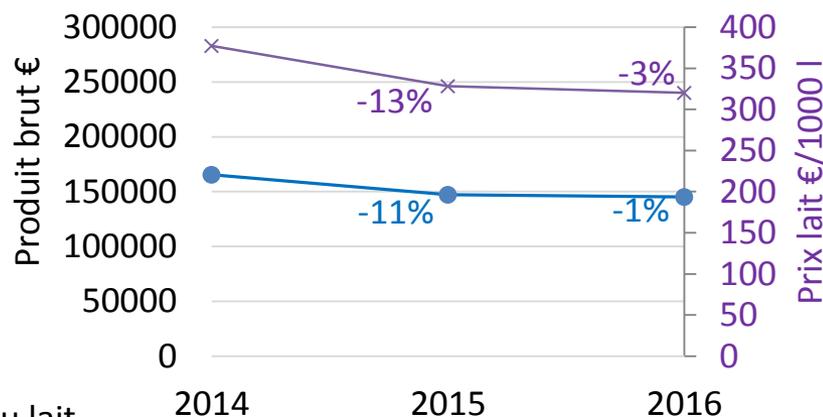
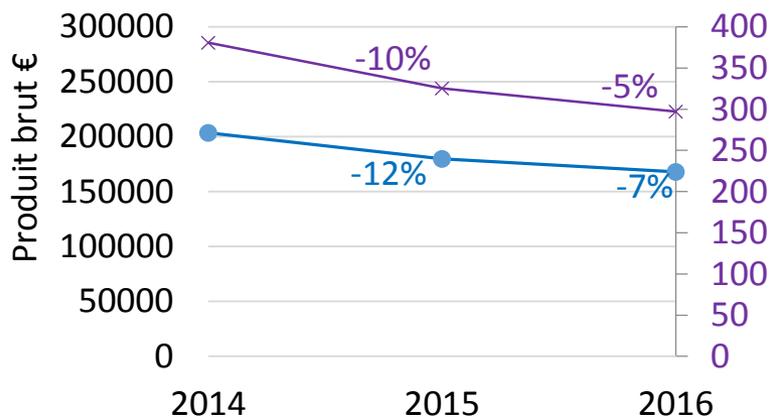
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

Le PB toujours en dégradation...

Evolution du prix moyen du lait et du produit brut :

Grand-ouest

Montagne

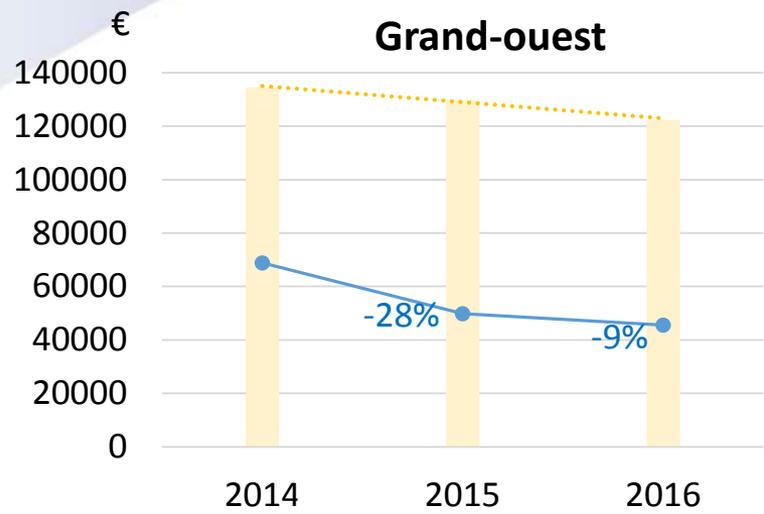


Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

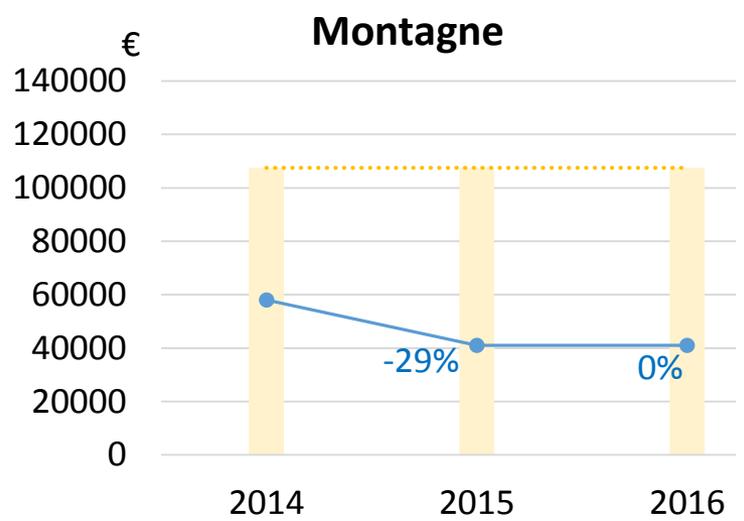
▶ La chute de PB amorcée en 2015 se poursuit : en 2 ans
 - 90 € / 1000 l dans le GO
 - 70 € / 1000 l en Montagne
 } en lien direct avec la chute du prix du lait

... impacte directement l'EBE

Evolution des charges et de l'EBE :



Charges totales
EBE



Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

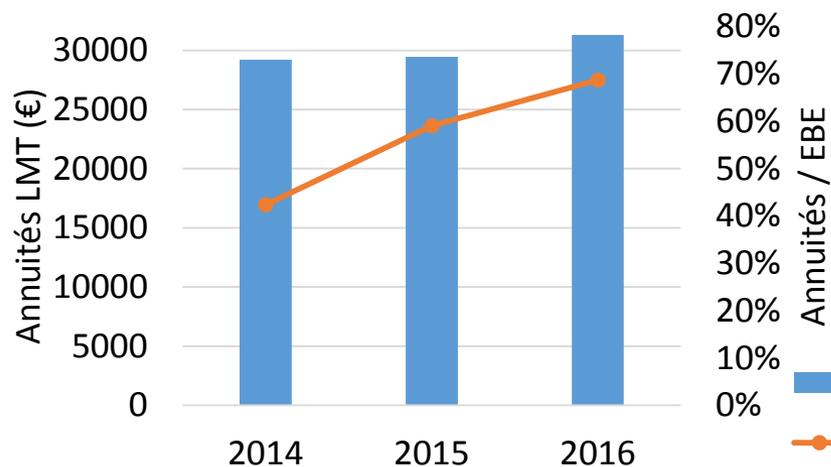
▶ L'EBE poursuit sa baisse dans le Grand-ouest, malgré des charges en diminution

▶ Il se stabilise en zone Montagne

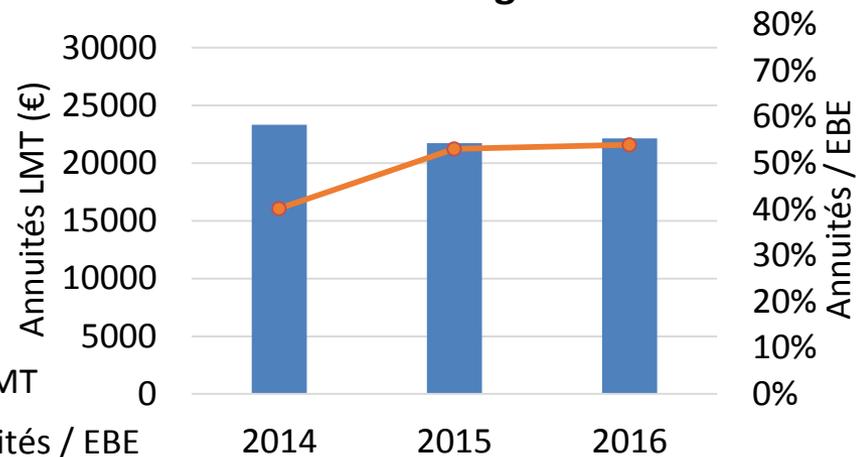
Des annuités en légère hausse

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :

Grand-ouest



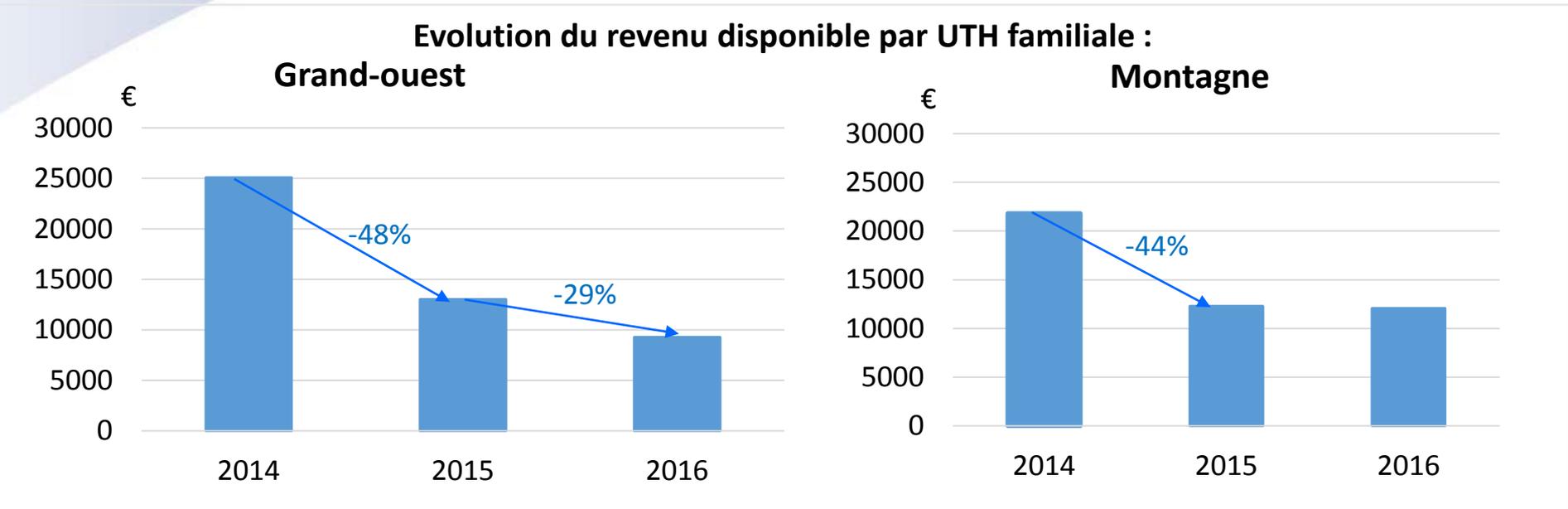
Montagne



Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► Faible tendance haussière des annuités, notamment dans le grand-ouest

Baisse confirmée du revenu disponible



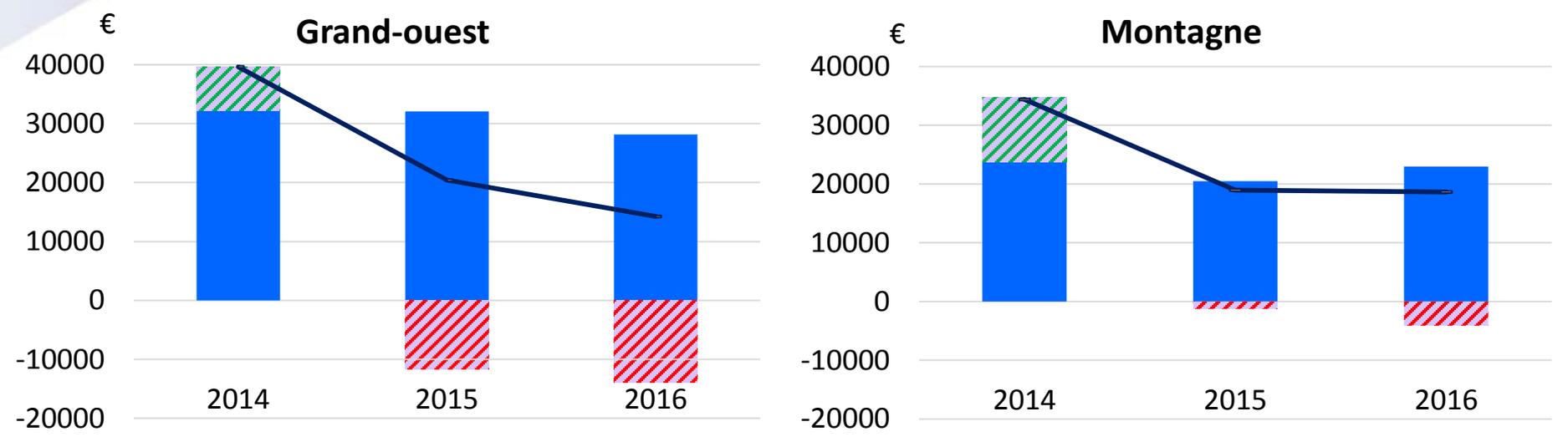
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► **Effondrement du revenu disponible entre 2014 et 2015 : -44 % à -48 %**

► **Baisse confirmée dans le Grand-ouest : de nouveau -29 % entre 2015 et 2016.**

Aucune marge de sécurité depuis 2 ans

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



■ Prélèvements privés — Revenu disponible Marge de sécurité ▨ positive ▨ négative

Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

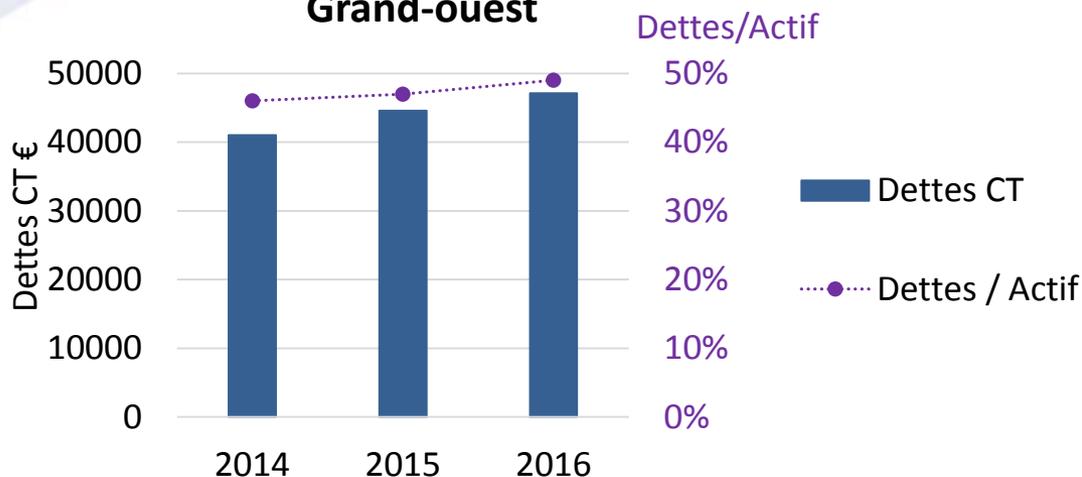
▶ Pas de marge de sécurité

▶ Des prélèvements privés faibles et en baisse dans le Grand-Ouest.

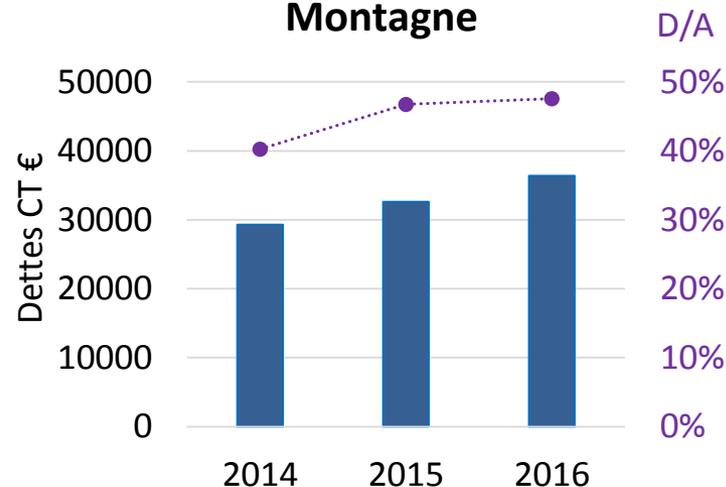
Hausse des dettes court-terme

Evolution des dettes court-terme du ratio dettes totales/actif :

Grand-ouest



Montagne



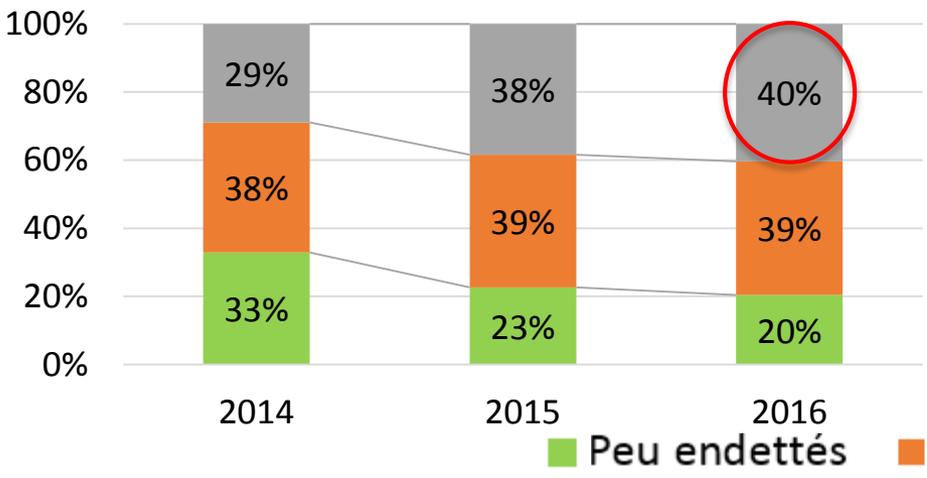
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

▶ Les dettes court terme sont en hausse.

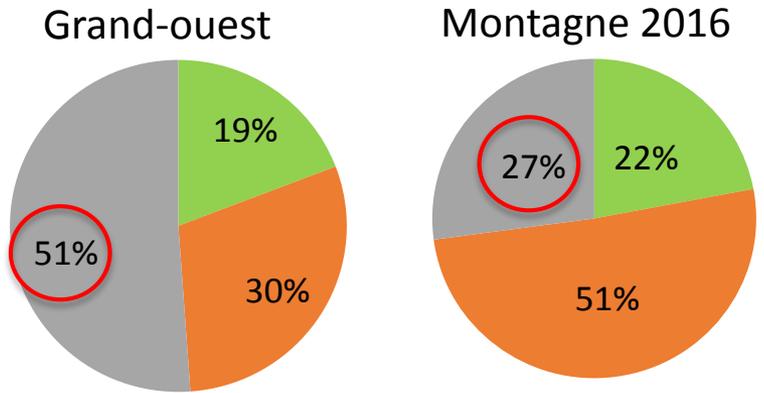
▶ Le ratio dettes/actif est aussi en hausse, atteignant près de 50 %.

Situation critique : 40 % d'exploitations ELMT et sans trésorerie

Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement



Zoom par zones en 2016



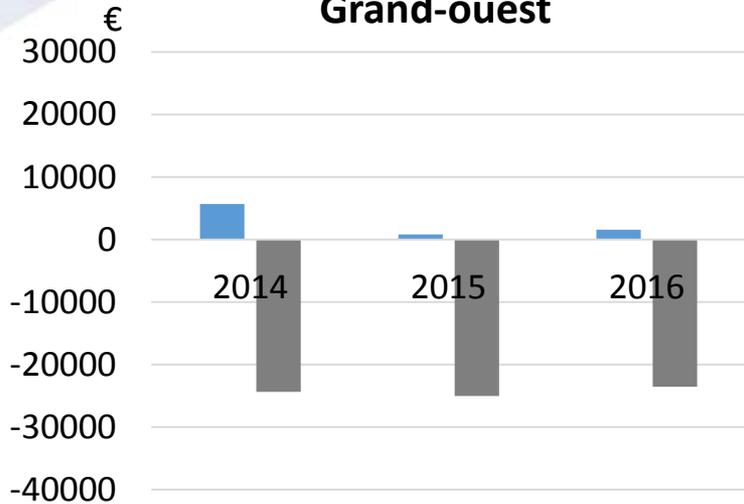
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Entre 2014 et 2016 : de 29 % à 40 % d'exploitations en « TNG nég. »

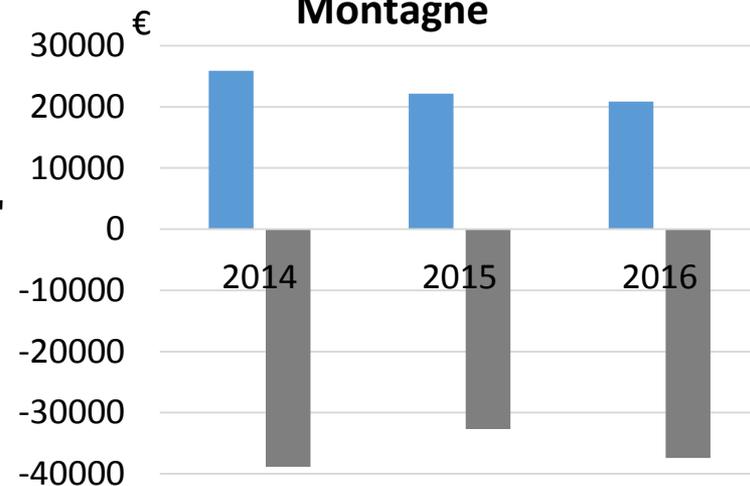
Des écarts de trésorerie importants

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

Grand-ouest



Montagne



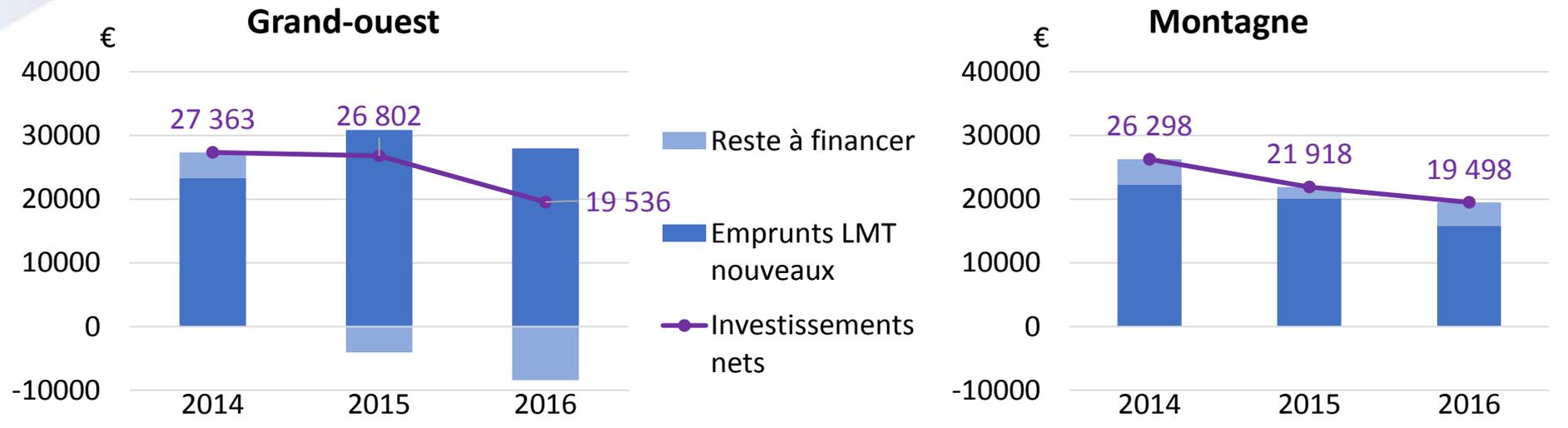
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► Un niveau de trésorerie en baisse

► Des difficultés très marquées pour le groupe « TNG neg » qui n'a aucune trésorerie

Baisse des investissements

Financement de l'investissement :



Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► Baisse des investissements

► Grand-ouest : refinancement par de nouveaux emprunts, 2 années consécutives : "syndrome Danois"

► Déconnexion résultat courant / revenu disponible

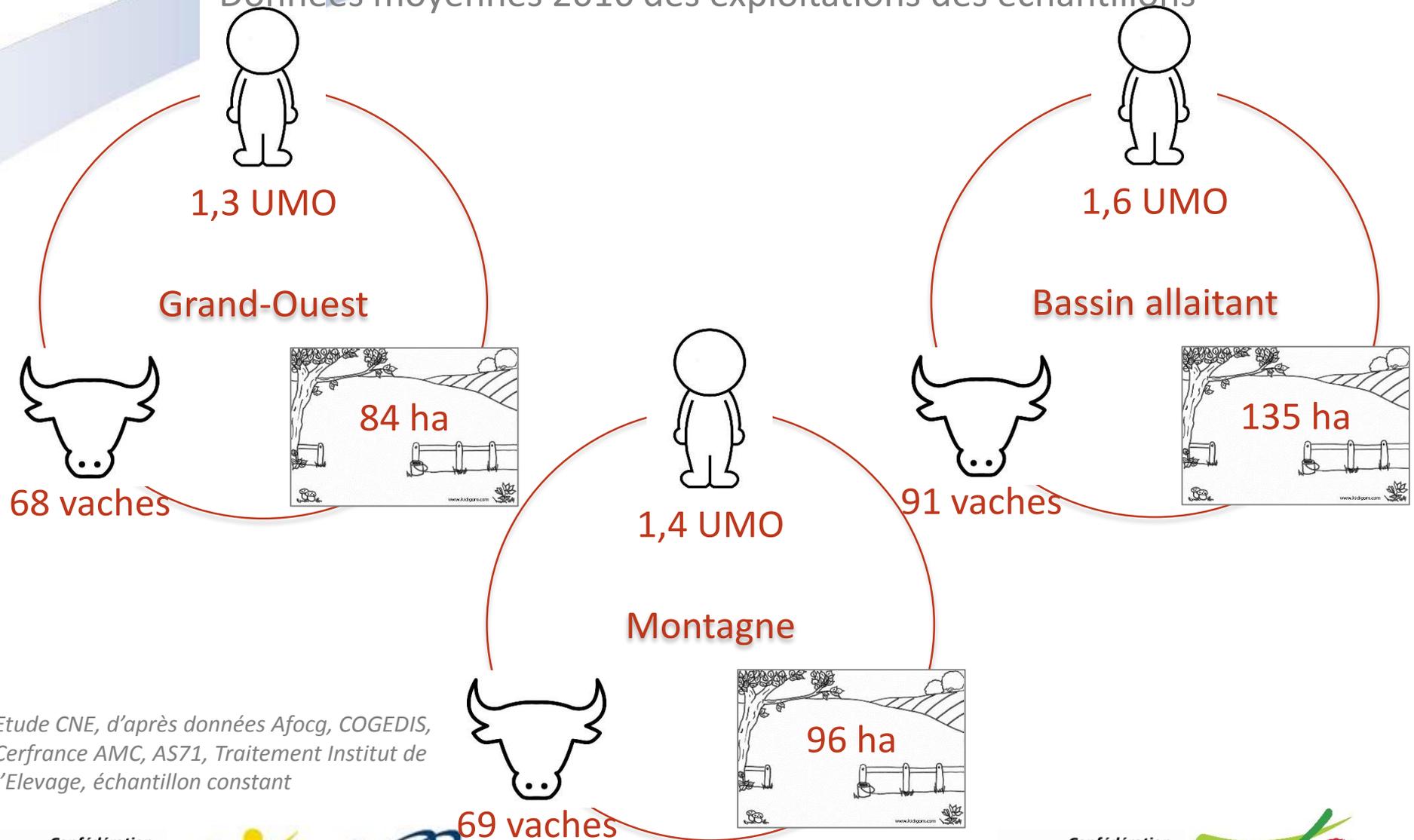
Points à retenir Bovins Lait

- ▶ Un EBE insuffisant et en chute suite à la baisse de produit
- ▶ Des annuités importantes compte-tenu de la baisse de produit
- ▶ Des prélèvements privés faibles, et pas de marge de sécurité depuis 2 ans
- ▶ Hausse des dettes court terme
- ▶ Refinancement par des emprunts
- ▶ Toujours autant d'exploitations en situation difficile : 51% dans le grand-ouest en 2016
- ▶ Baisse de l'investissement



BOVINS VIANDE

Données moyennes 2016 des exploitations des échantillons

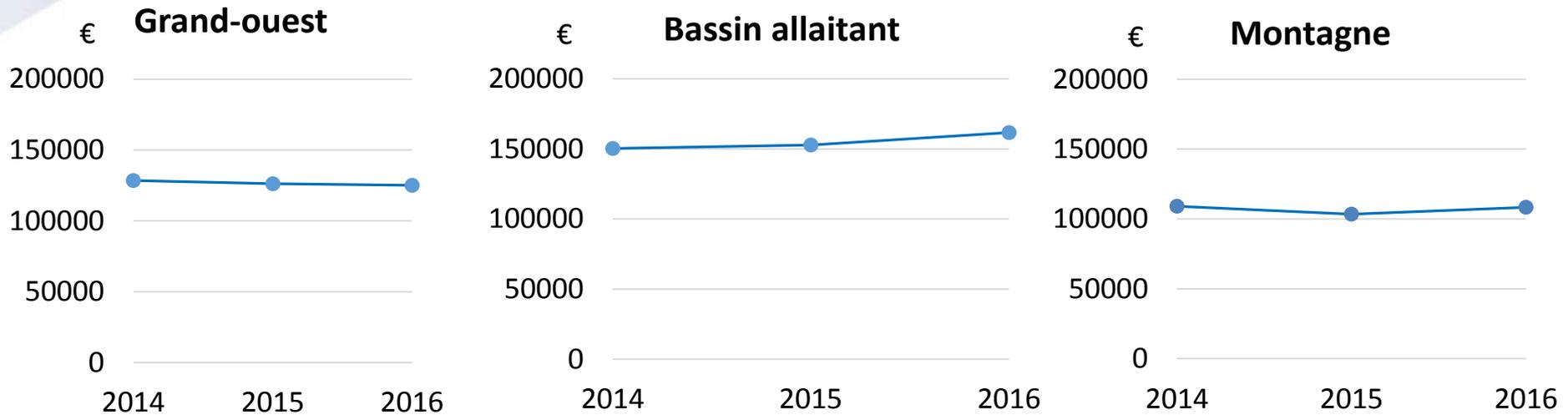


Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant



Stabilité du produit brut

Evolution du produit brut :



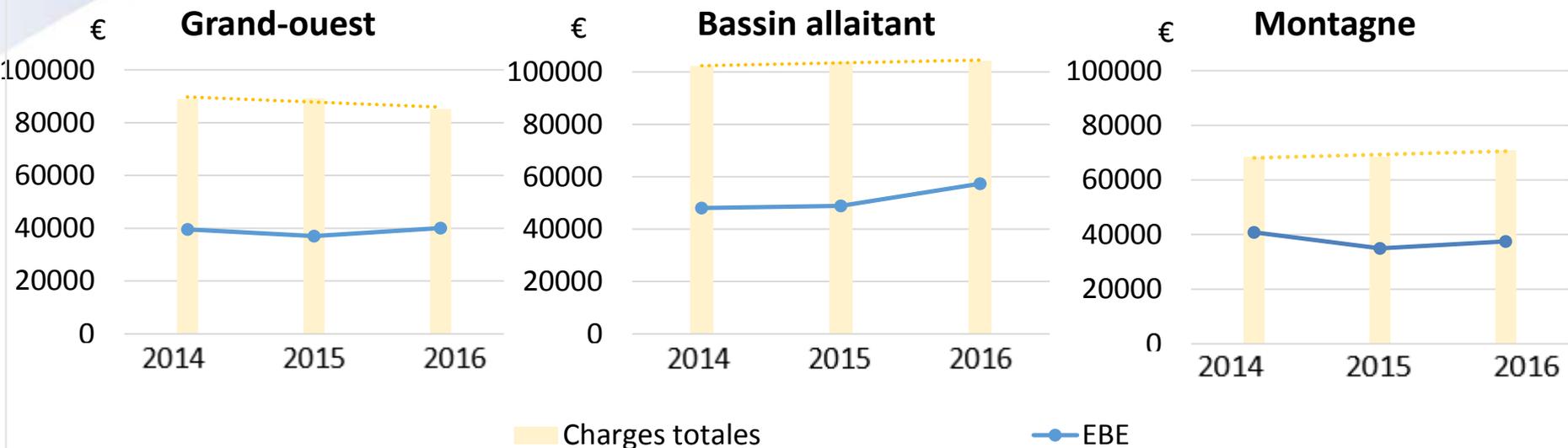
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

▶ Le produit brut est stable depuis 3 ans pour les 3 bassins de production

▶ Versement tardif d'indemnités 'sécheresse' dans le BA (estimé à environ 4400 €/exploitation)

Légère amélioration de l'EBE

Evolution des charges et de l'EBE :

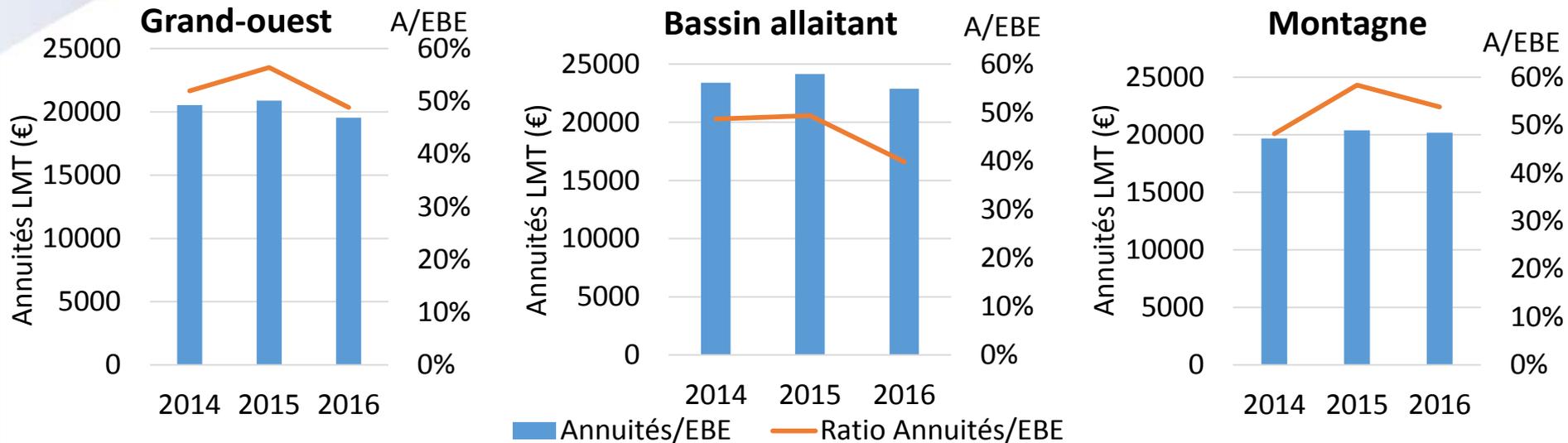


Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► **Stabilité des charges et légère amélioration de l'EBE, plus marquée dans le bassin allaitant**

Des annuités stables

Evolution des annuités LMT et du ratio annuités/EBE :



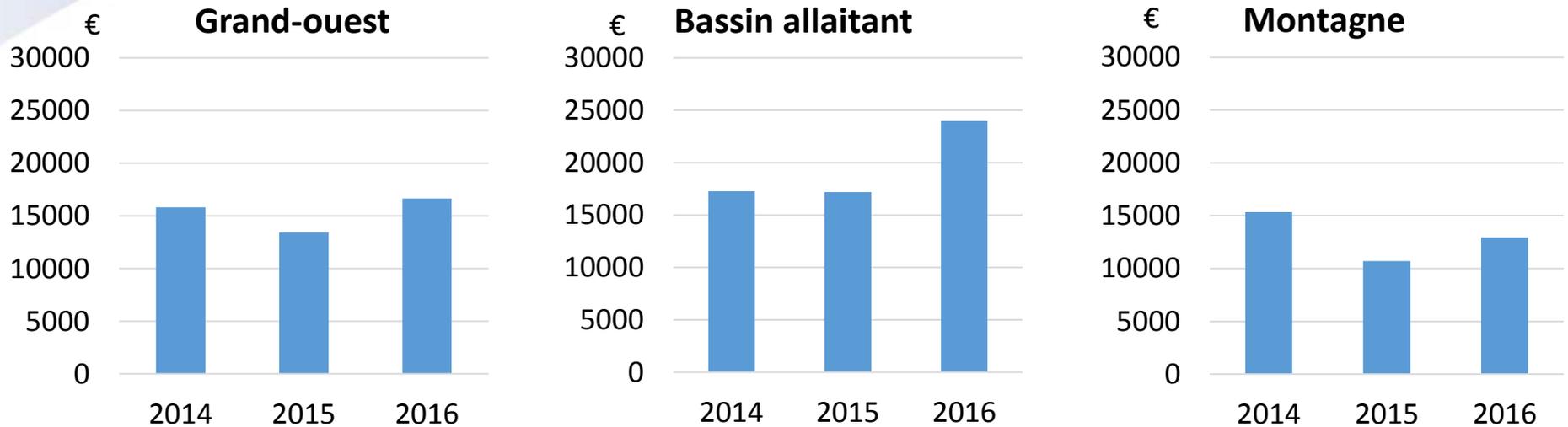
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

▶ Les annuités restent stables sur les 3 zones

▶ En moyenne, le ratio A/EBE diminue mais reste relativement haut : 40 % à 54 %.

Le revenu disponible reste faible

Evolution du revenu disponible par UTH familiale :

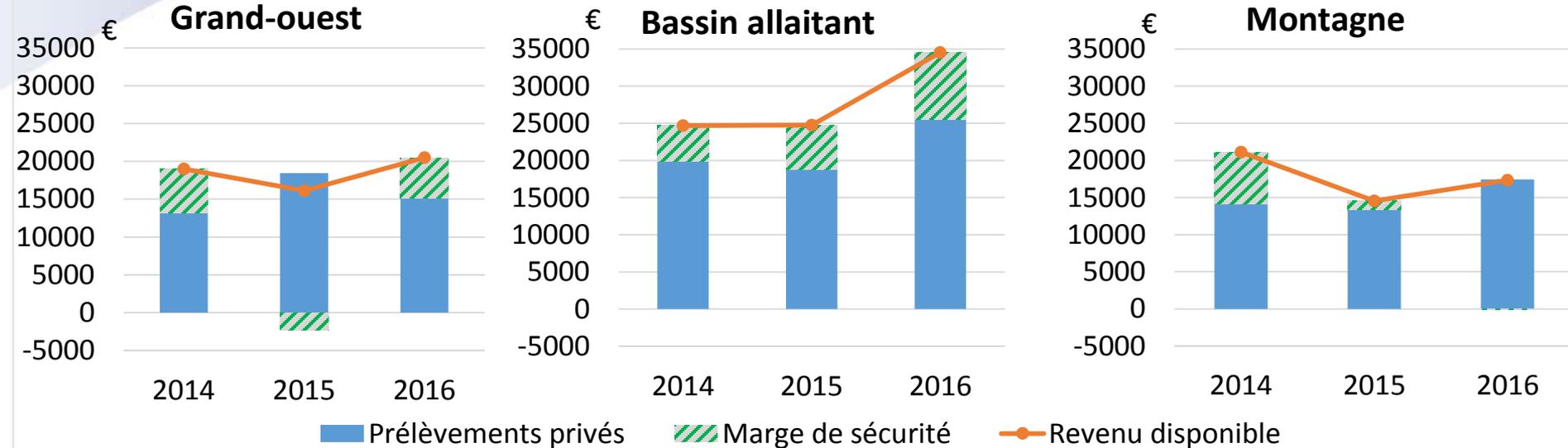


Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

Amélioration du revenu disponible qui reste faible : moins de 24 000 € annuel

Une marge de sécurité toujours insuffisante

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



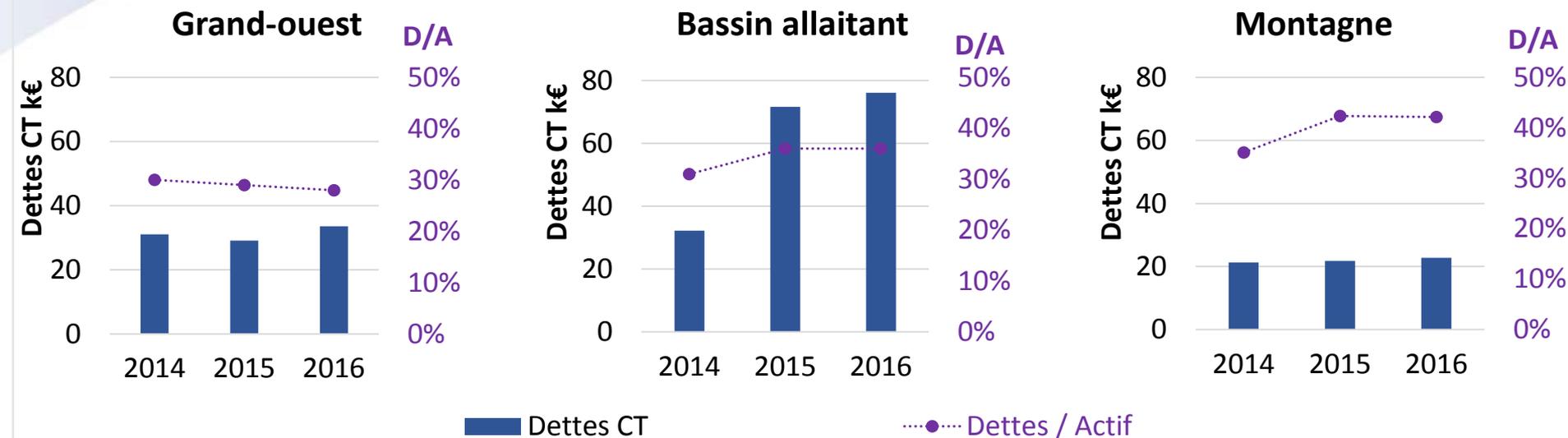
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

▶ **Grand-ouest et bassin allaitant : amélioration de la MS ; inexistante en Montagne**

▶ **Prélèvements privés inférieurs à 25 000 € dans le Bassin allaitant, et à 20 000 € dans le GO et en Montagne**

Des dettes court terme élevées

Evolution des dettes court-terme du ratio dettes/actif :



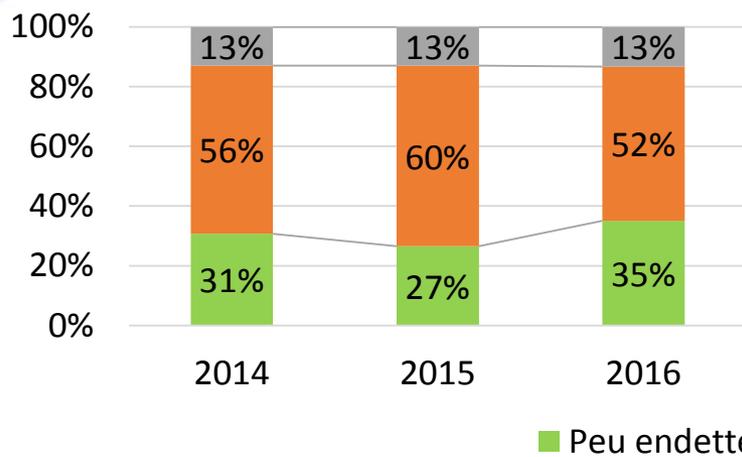
Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► Hausse des DCT, très élevées dans le bassin allaitant – effet aggravé depuis 2 ans par les ATR

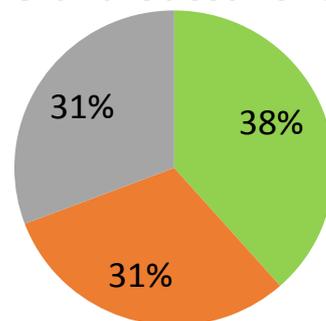
► Ratio dettes/actif inférieur ou proche de 40 % : cohérence des dettes totales avec l'actif

13 % d'exploitations en situation critique

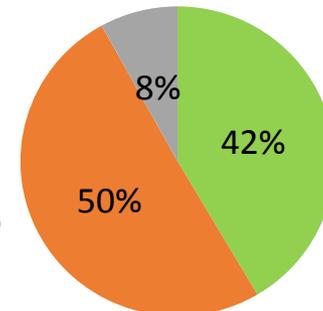
Répartition des exploitations selon les groupes d'endettement



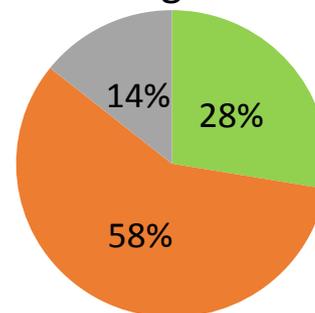
Grand-ouest 2016



Bassin allaitant 2016



Montagne 2016

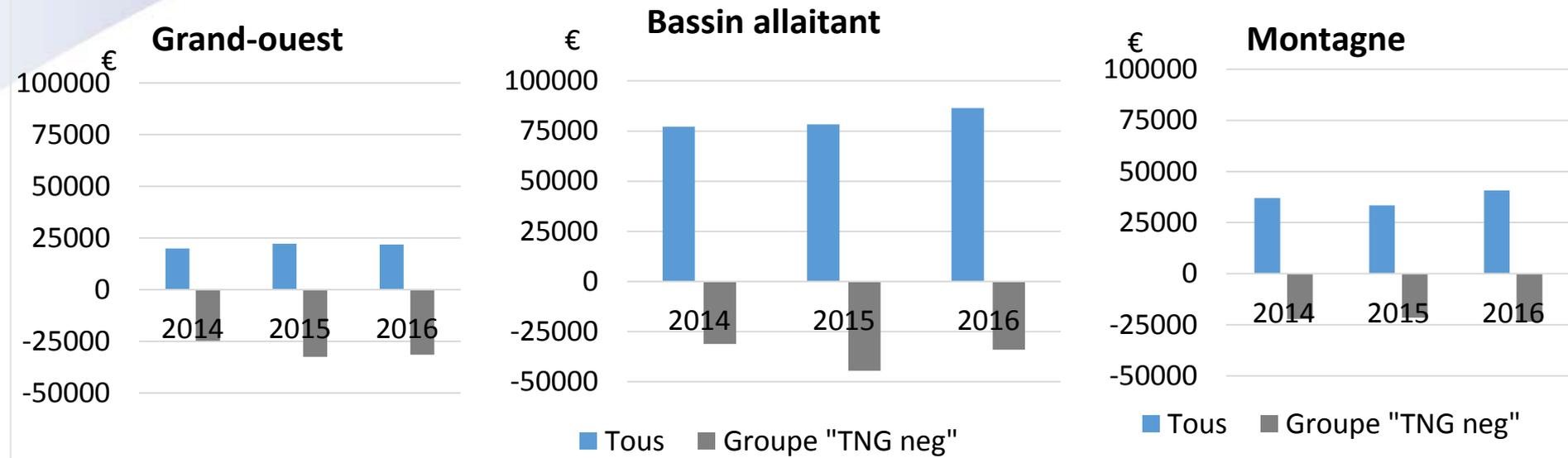


Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

- ▶ Le nombre d'exploitations en situation critique est stable
- ▶ Des différences géographique : 31 % dans le grand-ouest contre 13 % en « TNG neg » dans l'échantillon.

Niveau de trésorerie stable

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



Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Elevage, échantillon constant

► La trésorerie reste très tendue dans le grand-ouest

► Forte diversité : les exploitations du groupe 'TNG neg' sont en grande difficultés

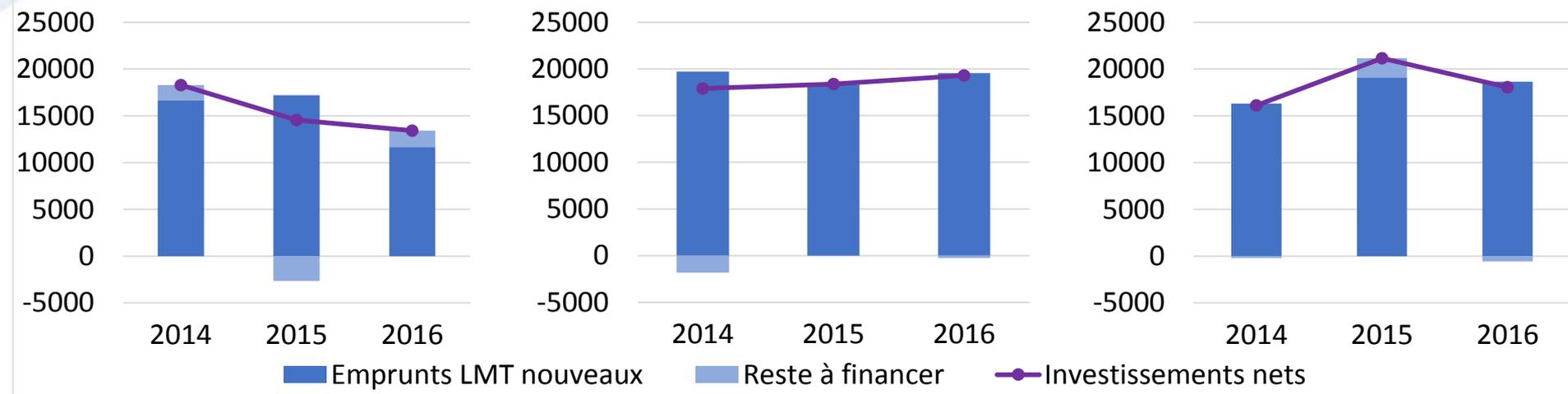
Financement par emprunts

Financement de l'investissement :

Grand-ouest

Bassin allaitant

Montagne



Etude CNE, d'après données Afocg, COGEDIS, Cerfrance AMC, AS71, Traitement Institut de l'Élevage, échantillon constant

► **Baisse des investissements dans le grand-ouest, montants investis assez stable sur les 2 autres zones**

► **Financement quasi-exclusif par des emprunts, l'autofinancement est inexistant (ou minime dans le GO)**



Points à retenir Bovins Viande

- ▶ Stabilité du produit mais EBE demeurant insuffisant
- ▶ Un ratio annuités/EBE élevé
- ▶ Des prélèvements privés faibles et trop peu de marge de sécurité
- ▶ Niveau important de DCT, aggravé par les ATR PAC
- ▶ Toujours autant d'exploitations en situation critique : 13 % de l'échantillon, 31 % dans l'Ouest
- ▶ Financement des investissements par des emprunts