



RESULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES : QUELLES TENDANCES SUR 2015-2017 ?

En 2008, la crise économique a impacté le pouvoir d'achat des ménages. A cela s'est ajouté les changements de taux de TVA, qui ont impacté les produits de ventes de chevaux et de prestations équinés, les changements de rythmes scolaires qui ont modifié l'activité des clubs le mercredi matin et les baisses des enjeux hippiques qui ont impacté les sociétés mères des courses. Face à cette conjoncture difficile, quelle est l'évolution des résultats économiques des activités équinées ?

L'observatoire économique et social du cheval a mené en 2019, en partenariat avec EQUICER, une étude sur l'évolution des résultats. Les données économiques des exercices 2015, 2016 et 2017 d'un échantillon constant de 643 structures adhérentes au réseau EQUICER ont permis de suivre les évolutions des principales données comptables.

TENDANCES 2015 - 2017



+3% à +26 %
du produit
total



- 23 %
du produit
enseignement



+ 0 à 8 %
de charges
totales



- 1 % à - 12 %
de charge de
main d'oeuvre



efficacité
économique
faible à
moyenne dans
l'ensemble



+ 6 % à 32 %
de rentabilité

INFO

LA PART DE L'ENSEIGNEMENT DANS LE PRODUIT TOTAL BAISSÉ (-13 POINTS) POUR LES CENTRES ÉQUESTRES



ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

ÉLEVEURS DE GALOP

CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Des structures de dimensions économiques hétérogènes

- ▶ 83 structures
- ▶ 2,4 UTH dont 1,3 UTH salariés
- ▶ 37 ha de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017 :

17% des structures ont moins de 25k€ de produits

Près d'1/4 ont entre 25 et 100k€ de produits

Près d'1/4 ont entre 100 et 250k€ de produits

Plus d'1/3 ont plus de 250k€ de produits

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen qui progresse mais des charges qui augmentent aussi

Hausse du produit de 8% sur 3 ans malgré une baisse de près de 2% entre 2015 et 2016. Mais diminution pour les entreprises de moins de 100k€ de produits.

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Ventes de chevaux : 29% du produit total
- ▶ Pensions : 26%
- ▶ Gains (courses et primes) : 16%
- ▶ Autres produits : 29%

Charges : + 8% sur 3 ans

Dont : +16% de charges opérationnelles

+9% d'alimentation

+8% de frais vétérinaires

+3% de charges fixes

Mais -3% de charges de main d'oeuvre (MO)

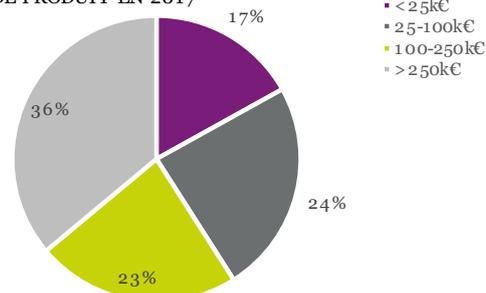
RENTABILITÉ, EFFICACITÉ ÉCONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

Une efficacité globalement faible mais en progression

Rentabilité : Hausse de l'EBE de 6% sur 3 ans. Mais progression seulement pour les groupes de plus de 100k€ de produits. En dessous de 100k€ de produit, l'EBE moyen est négatif.

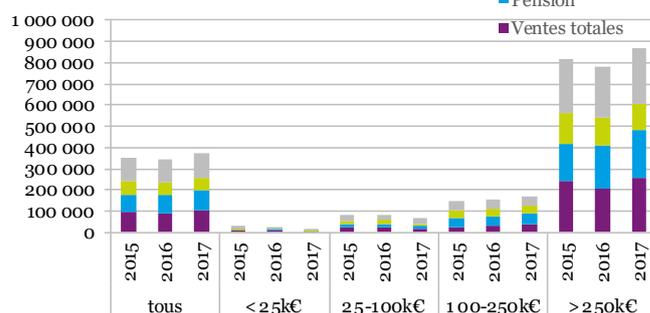
Efficacité économique : Ratio faible dans l'ensemble : pour la moitié des structures il est inférieur à 20%

REPARTITION DES ELEVAGES DE GALOPEURS PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



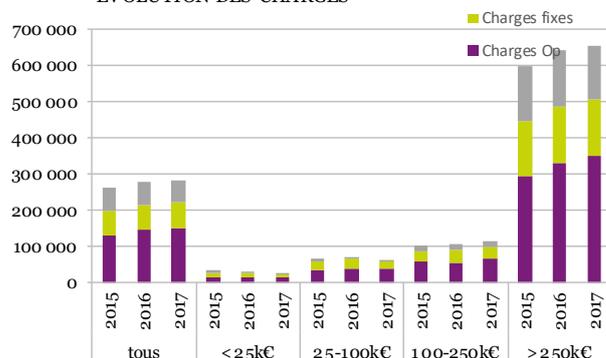
Source : EQUICER

VENTE D'EQUIDES, PENSION, GAIN COURSES ET AUTRES PRODUITS



Source : EQUICER

ÉVOLUTION DES CHARGES



Source : EQUICER

Mais en progression sur l'ensemble de l'échantillon.

A partir de 100k€, l'EBE atteint au moins 25% du produit

Endettement Long et Moyen Terme :

La moitié des élevages a des remboursements d'emprunts nuls à faibles : inférieurs à 5000€/an. Le niveau des annuités évolue sur les 3 ans avec +35%

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

ENTRAINEURS DE GALOP

CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Peu de structures mais un montant de produits important

- ▶ 40 structures
- ▶ 7,6 UTH dont 6,5 UTH salariés
- ▶ 9,8 HA de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017

Un peu plus de 37% ont moins de 250k€ de produit
Le reste a + de 250k€ de produit. La moyenne du montant de produit de ce groupe est de 348 000€

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen qui progresse et des charges qui se stabilisent

Un produit moyen qui progresse légèrement (+2,5%). Mais diminution de 19% pour les structures de moins de 250k€ de produit.

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Pension : 60%
- ▶ Gains : 17%
- ▶ Pourcentage entraîneurs : 8%
- ▶ Autres produits : 15%

Charges : Stabilité sur 3 ans (baisse en 2016 mais augmentation en 2017)

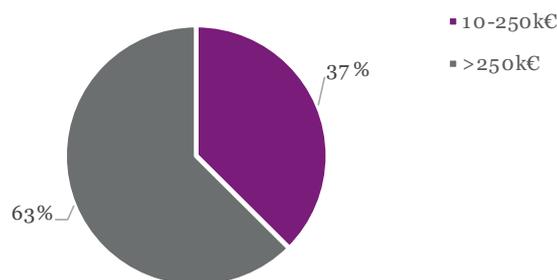
Dont : Charges opérationnelles stables
Stabilité des charges d'alimentation
+2,5% de charges fixes
-2,2% de charges de main d'oeuvre (MO)
(avoisinent presque 50% des charges totales)

RENTABILITE, EFFICACITE ECONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

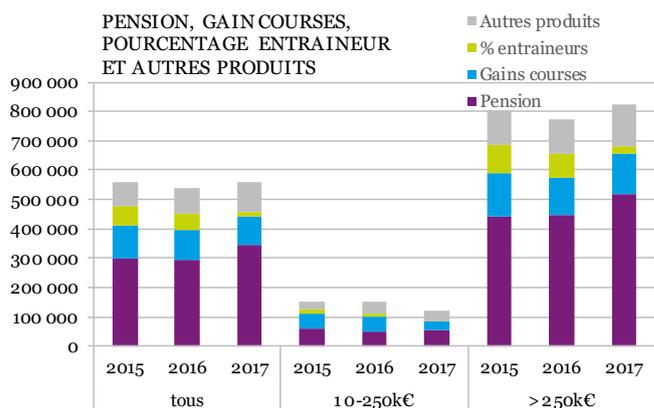
Une rentabilité qui progresse mais une efficacité globalement faible

Rentabilité : Hausse de l'EBE de 27% sur 3 ans. Progression de 13% chez les moins de 250k€ de produits et de 28% chez les plus de 250k€ de produits.

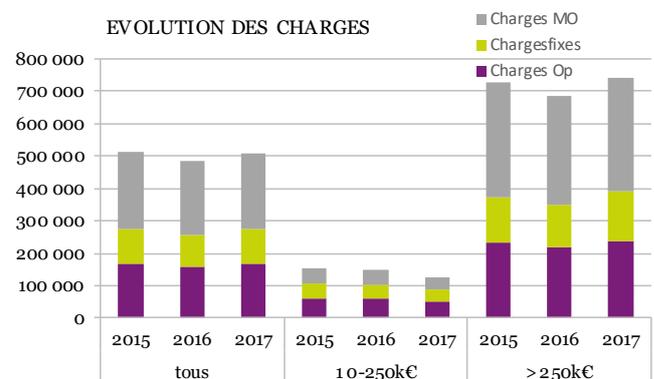
REPARTITION DES ENTRAINEURS DE GALOP PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



Source : EQUICER



Source : EQUICER



Source : EQUICER

Efficacité économique : Ratio très faible dans l'ensemble : il est inférieur à 10%. Peu d'évolution d'un exercice à l'autre

Endettement Long et Moyen Terme :

Pression des remboursements d'emprunts limitée pour la moitié des structures. L'EBE couvre les annuités de l'exercice.

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

ÉLEVEURS DE TROT

CARACTERISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Une diversité de structures importantes

- ▶ 139 structures
- ▶ 1,5 UTH dont 0,4 UTH salariés
- ▶ 38 ha de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017 :

Près d'1/3 des élevages ont moins de 50k€ de produits

¼ entre 50 et 150k€ de produits

Le reste a plus de 150k€

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen qui progresse mais des charges qui augmentent aussi

Hausse du produit de 10% sur 3 ans surtout lié à la hausse de 2017. Mais diminution pour les groupes de moins de 50k€ de produits.

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Gains (courses et primes) : 23% du produit total
- ▶ Pensions : 20%
- ▶ Ventes de chevaux : 18%
- ▶ Ventes de saillies : 6%
- ▶ Autres produits : 33%

Charges : + 3% sur 3 ans

- Dont :
- +17% de charges opérationnelles
 - +23% de charges de saillies
 - 11% de charges fixes
 - 5% de charges de main d'oeuvre (MO)

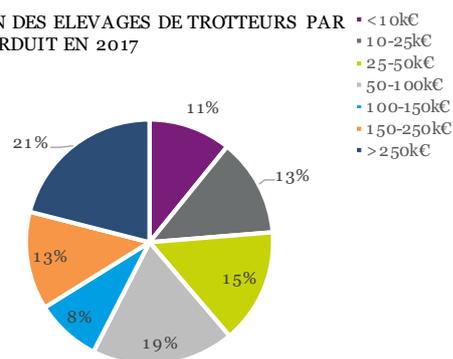
RENTABILITE, EFFICACITE ECONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

Une efficacité globalement faible

Rentabilité : Hausse de l'EBE de 32% sur 3 ans. Les éleveurs ayant de 100 à 150k€ de produits voient leur EBE moyen progresser de 64% passant de 15 800€ à 26 000€.

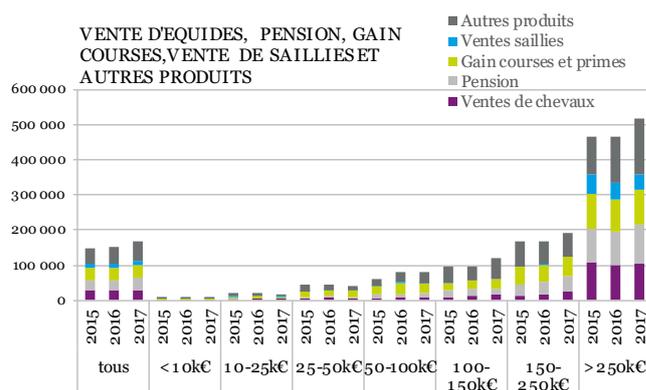
Efficacité économique : Ratio faible dans l'ensemble : 18%
Au-delà de 150k€ de produits, le ratio est satisfaisant (entre 20 et 30%) pour la moitié des structures.

REPARTITION DES ÉLEVAGES DE TROTTEURS PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



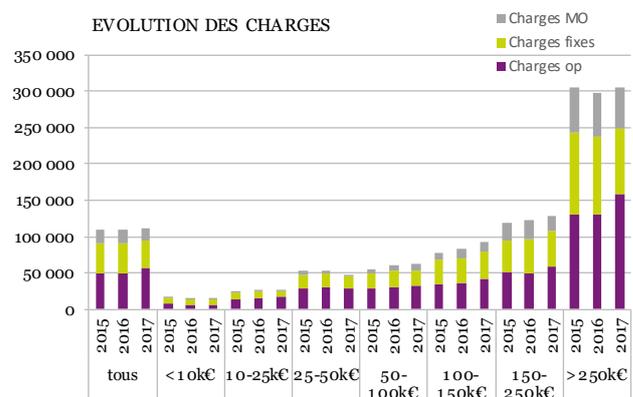
Source : EQUICER

VENTE D'ÉQUIDES, PENSION, GAIN COURSES, VENTE DE SAILLIES ET AUTRES PRODUITS



Source : EQUICER

ÉVOLUTION DES CHARGES



Source : EQUICER

Endettement Long et Moyen Terme : La moitié des élevages a des remboursements d'emprunts inférieurs à 5000€/an. Le taux d'endettement moyen est de 70% en 2017. Au-delà de 150k€ de produits, l'EBE couvre les annuités.

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

ENTRAINEURS DE TROT

CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Une répartition homogène des structures

- ▶ 132 structures
- ▶ 2,5 UTH dont 1,4 UTH salariés
- ▶ 21 ha de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017 :

33% ont moins de 100k€ de produits
34% ont entre 100 et 250k€ de produits
33% ont plus de 250k€ de produits

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen en légère croissance mais des charges qui augmentent aussi

Hausse du produit de 4% sur 3 ans. Mais tous les groupes en dessous de 250k€ de produits voient leurs produits diminuer.

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Gains (courses et primes) : 51%
- ▶ Pension : 25%
- ▶ Pourcentage entraîneurs : 3%
- ▶ Autres produits : 21%

Charges : + 5% dans la globalité sur 3 ans

Dont : +8% de charges opérationnelles
+7% d'alimentation
+7% de frais vétérinaires
+15% de charges fixes

Mais -12% de charges de main d'oeuvre (MO)

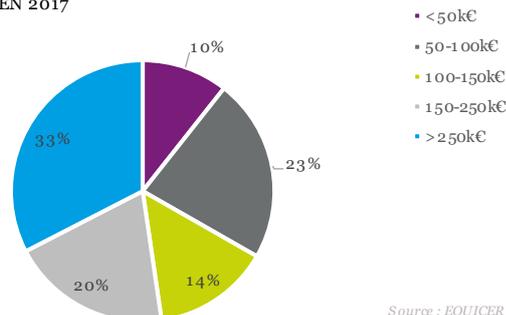
RENTABILITE, EFFICACITE ECONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

Une rentabilité qui s'améliore et une efficacité économique moyenne

Rentabilité : Hausse de l'EBE de 7% sur 3 ans. L'EBE est positif en moyenne mais en diminution pour l'ensemble de l'échantillon sauf pour les plus de 250k€ de produits.

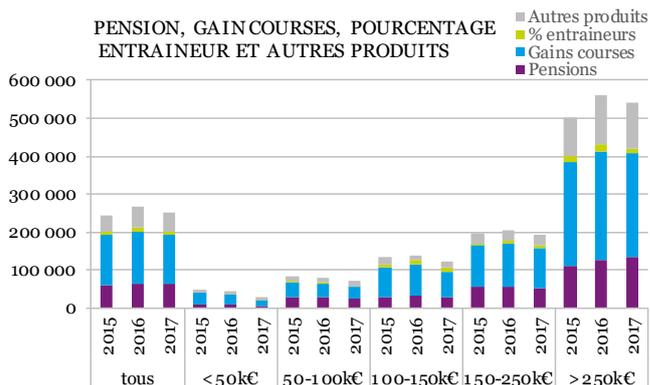
Efficacité économique : Ratio moyen dans l'ensemble : 24%
En progression pour les plus de 150k€ de produits

REPARTITION DES ENTRAINEURS DE TROT PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



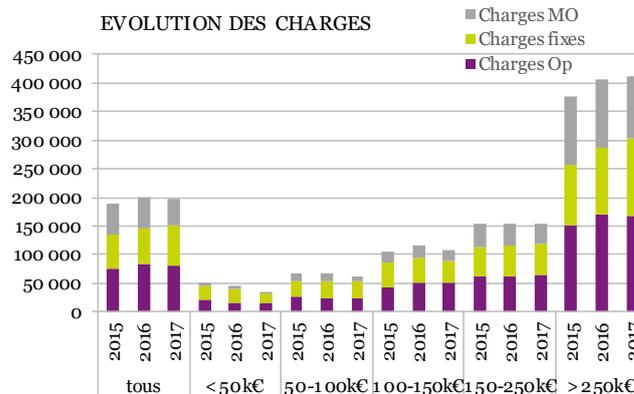
Source : EQUICER

PENSION, GAIN COURSES, POURCENTAGE ENTRAINEUR ET AUTRES PRODUITS



Source : EQUICER

EVOLUTION DES CHARGES



Source : EQUICER

Endettement Long et Moyen Terme :

Rationalisation des annuités dans leur ensemble. Les annuités représentent un peu plus de 30% de l'EBE.

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

ÉLEVEURS DE CHEVAUX DE SPORT

CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Principalement des élevages de petite dimension économique

- ▶ 141 structures
- ▶ 1,4 UTH dont 0,35 UTH salariés
- ▶ 25 ha de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017 :

La moitié des éleveurs ont moins de 25k€ de produits

Près d'1/4 ont entre 25 et 100k€ de produits

Près d'1/4 ont plus de 100k€ de produits

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen qui progresse mais des charges qui augmentent aussi

Hausse du produit de 26% sur 3 ans. Augmentation pour tous les groupes de produits.

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Ventes de chevaux : 21% du produit total
- ▶ Pensions : 22%
- ▶ Aides PAC : 5%
- ▶ Autres produits : 52%

Charges : + 7% sur 3 ans

Dont : +13% de charges opérationnelles
mais -3% d'alimentation
+3% de charges fixes

Mais -3,5% de charges de main d'oeuvre (MO)

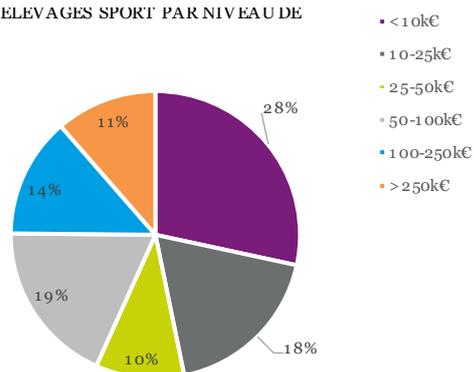
RENTABILITE, EFFICACITE ECONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

50% des élevages ont un EBE négatif

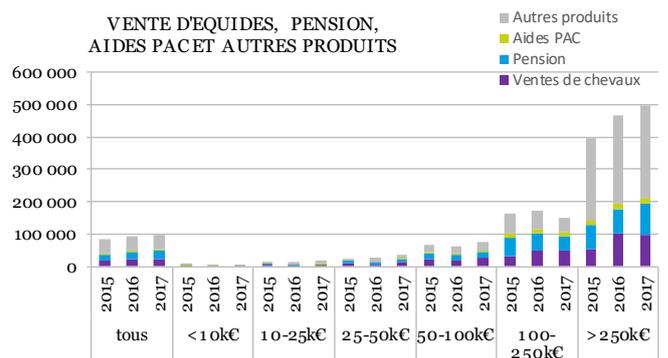
Rentabilité : Progression de l'EBE sur 3 ans. Mais 50% des élevages ont un EBE négatif.

Efficacité économique : Ratio très faible dans l'ensemble : pour la moitié des structures il est négatif. Mais en progression sur l'ensemble de l'échantillon.

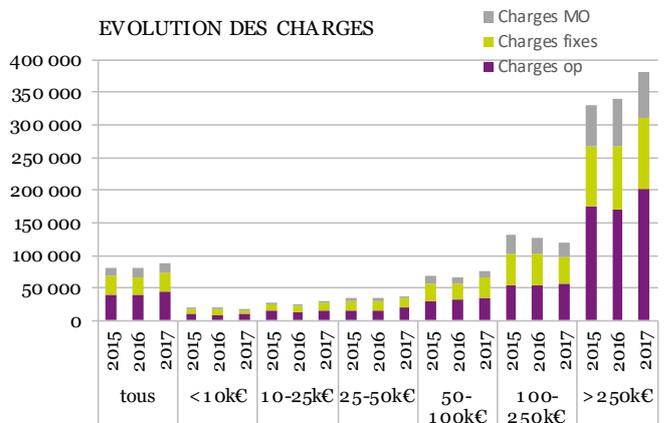
REPARTITION DES ELEVAGES SPORT PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



VENTE D'EQUIDES, PENSION, AIDES PAC ET AUTRES PRODUITS



EVOLUTION DES CHARGES



Endettement Long et Moyen Terme :

Plus de la moitié des élevages a des remboursements d'emprunts nuls à faibles. Pour les structures de plus de 100k€ de produits, les annuités représentent 50% de l'EBE.

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

CENTRES ÉQUESTRES

CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉCHANTILLON :

Des structures de dimensions économiques hétérogènes

- ▶ 108 structures
- ▶ 2,2 UTH dont 0,9 UTH salariés
- ▶ 13,5 ha de SAU

Répartition des structures par niveau de produit en 2017 :

La moitié des structures a moins de 100k€ de produits.

Moins d'1/4 a entre 100 et 150k€ de produits.

Plus d'1/4 a plus de 150k€ de produits.

PRODUITS ET CHARGES :

Un produit moyen qui progresse légèrement mais des charges qui augmentent aussi

Hausse du produit de 3% sur 3 ans. Mais diminution pour les groupes de moins de 250k€ de produits.

Forte diminution de l'enseignement (-23%).

Ventilation des produits en 2017 :

- ▶ Enseignement: 41% du produit total (contre 54% en 2015)
- ▶ Pensions : 29%
- ▶ Autres produits : 30%

Charges : + 4% dans la globalité sur 3ans

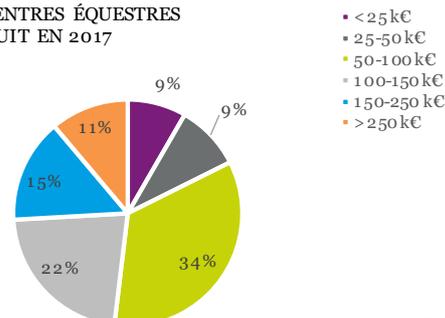
Dont : +8% de charges opérationnelles

Mais -5% d'alimentation

+5% de charges fixes

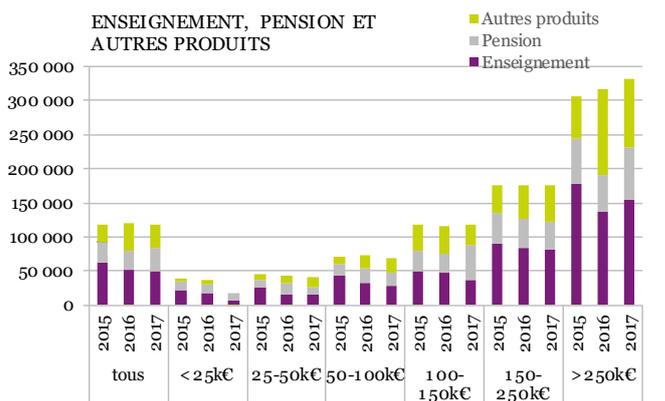
Mais -1,4% de charges de main d'oeuvre (MO)

RÉPARTITIONS DES CENTRES ÉQUESTRES PAR NIVEAU DE PRODUIT EN 2017



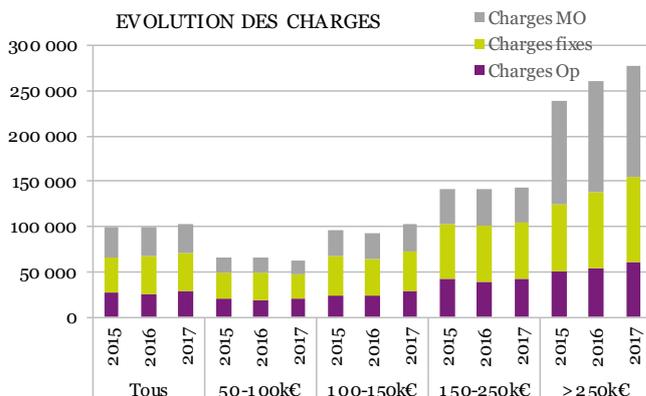
Source : EQUICER

ENSEIGNEMENT, PENSION ET AUTRES PRODUITS



Source : EQUICER

ÉVOLUTION DES CHARGES



Source : EQUICER

RENTABILITE, EFFICACITE ECONOMIQUE ET ENDETTEMENT :

Une efficacité globalement faible mais en progression

Rentabilité : Hausse de l'EBE de 5% sur 3 ans. Mais progression de l'EBE seulement pour les groupes de plus de 100k€ de produits. En dessous de 100k€ de produit, l'EBE moyen est négatif.

Efficacité économique : Ratio moyen dans l'ensemble : autour de 25%.

Rentabilité fluctuante d'un exercice à un autre.

Endettement Long et Moyen Terme :

Au-delà de 50k€ de produit, l'EBE moyen couvre les annuités. Elles représentent de 30 à 50% de l'EBE.

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES DES ACTIVITÉS ÉQUINES ENTRE 2015 ET 2017

À RETENIR

Les éleveurs

Les élevages de chevaux de sport sont plutôt de petites dimensions économiques contrairement aux élevages de chevaux de courses qui sont plus hétérogènes. La moitié des éleveurs de sport ont un EBE négatif, ce qui est aussi le cas pour un quart des éleveurs de trotteurs et de galopeurs. Les ventes représentent 20 à 30% du produit total, les pensions 20% pour tous les éleveurs. Les gains et primes en courses représentant quant à eux, 15 à 25% du produit pour les éleveurs de chevaux de courses. L'efficacité économique est faible pour tous les éleveurs. Et la moitié des structures ont des montants de remboursement d'annuités faibles. En moyenne, pour tous les éleveurs, le produit progresse comme l'EBE mais la rentabilité économique est variable. Pour les élevages, seules les charges de main d'œuvre diminuent, -3 à -5% de charges de main d'œuvre selon l'activité.

Les activités d'entraînement et d'enseignement

La dimension économique des entraîneurs de galop et de trot est importante et plus hétérogène pour les centres équestres. Les produits sont variés :

- Au galop, les pensions représentent la part la plus importante du produit,
- Au trot, la part la plus importante est celle des gains
- Pour les centres équestres, l'enseignement représente la part la plus importante du produit mais en forte baisse entre 2015 et 2017 (de 54% à 41% du produit).

L'efficacité économique est moyenne pour le trot et les centres équestres et faible au galop. Les annuités représentent 30 à 50% de l'EBE au trot et en centres équestres. Elles sont faibles au galop. Il y a une légère augmentation du produit et la rentabilité est en progression pour tous. Les charges augmentent pour les centres équestres et les entraîneurs de trot. Elles se stabilisent au galop. Pour les trois activités, les charges de main d'œuvre diminuent.



SOURCES ET DÉFINITIONS

Des résultats économiques sur la période 2015 -2017

L'ensemble des données économiques sont issues des adhérents du réseau EQUICER. Les données correspondent à 83 éleveurs et 40 entraîneurs de galop, 139 élevages et 132 entraîneurs de trotteurs, 141 éleveurs de chevaux de sport et 108 centres équestres suivis sur les années 2015, 2016 et 2017. L'échantillon des structures est constant, ce sont les mêmes structures qui sont suivis sur les trois années consécutives.

EBE : Excédent Brut d'Exploitation. Cet indicateur permet d'analyser la rentabilité de l'entreprise sans prendre en compte sa politique d'investissement ni sa gestion financière. Ce sont les produits moins les charges courantes.

L'efficacité économique correspond au ratio EBE/produits. En dessous de 20%, il est considéré comme faible, entre 20 et 30% il est moyen et au dessus, il est satisfaisant.

L'endettement long et moyen terme est approché à travers les annuités qui correspondent aux remboursements des emprunts (capital et intérêt).

*Ifce - Observatoire économique et social du cheval
En partenariat avec EQUICER
Rédaction : Charlotte Geyl - juin 2019
Directeur de publication : Jean-Roch Gaillet
Crédits photos : PFERDKREATIV.DE Robert Kraft*

REFFERENCES - Réseau Économique de la Filière Équine

