



Havbúnaðarfelagið

FAROESE FISH FARMERS

Atlantisk Laks Status og Utsikter

Og litt produktivitets-benchmark og tanker om konkurransekraft.

Hotel Føroyar
Tórshavn, 20. Mai 2022

v / Ragnar Nystøyl

KONTALI

Agenda

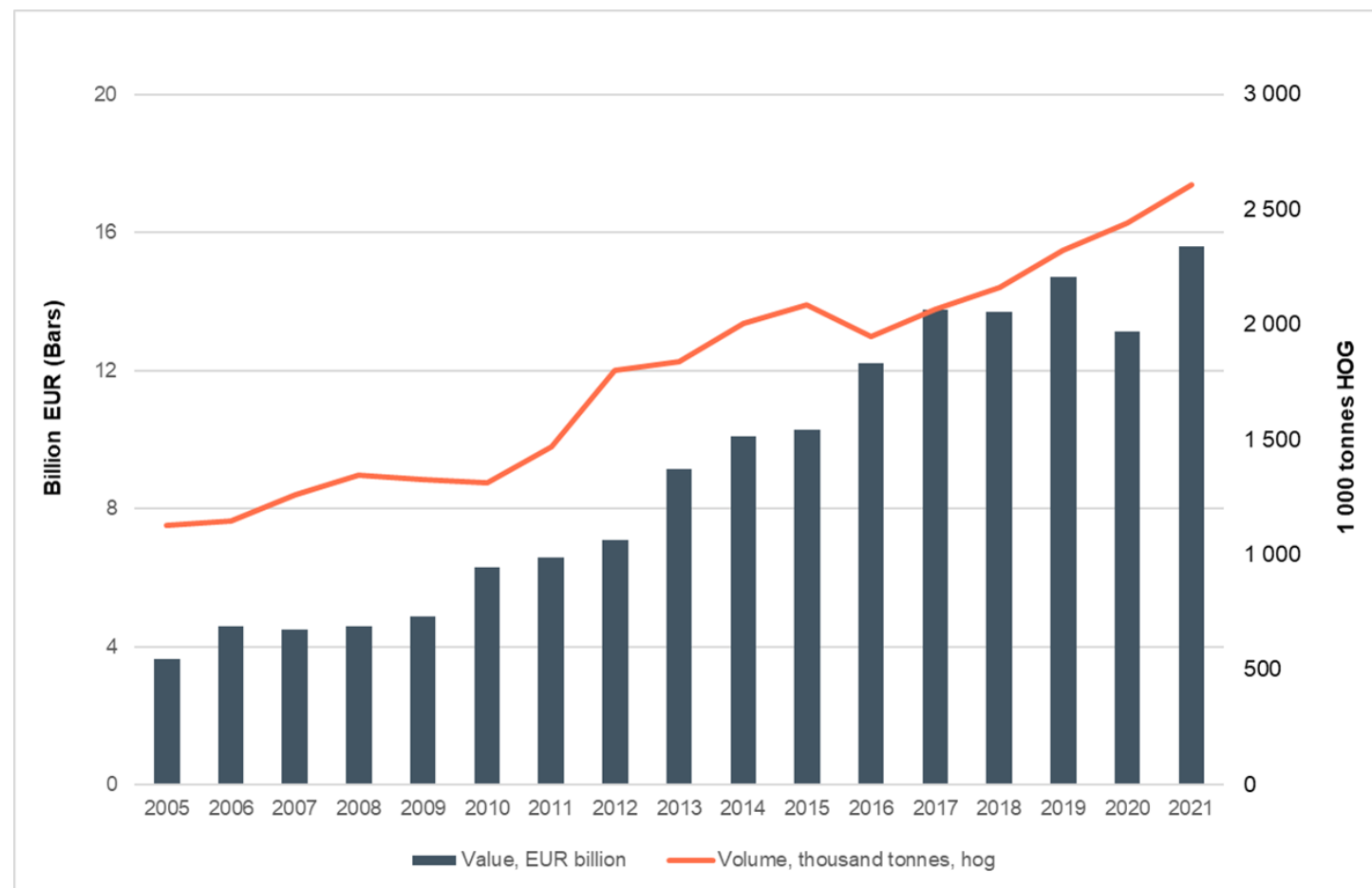
- 1. Et tilbakeblikk på 2021 (... og 2020 og 2019)**
- 2. Hva er det som skjer i 2022 ??**
- 3. Færøyene – I et globalt perspektiv (Benchmark...)**
- 4. Konkurranseskraft..**
- 5. Utsikter og Forventninger**

Et tilbakeblikk

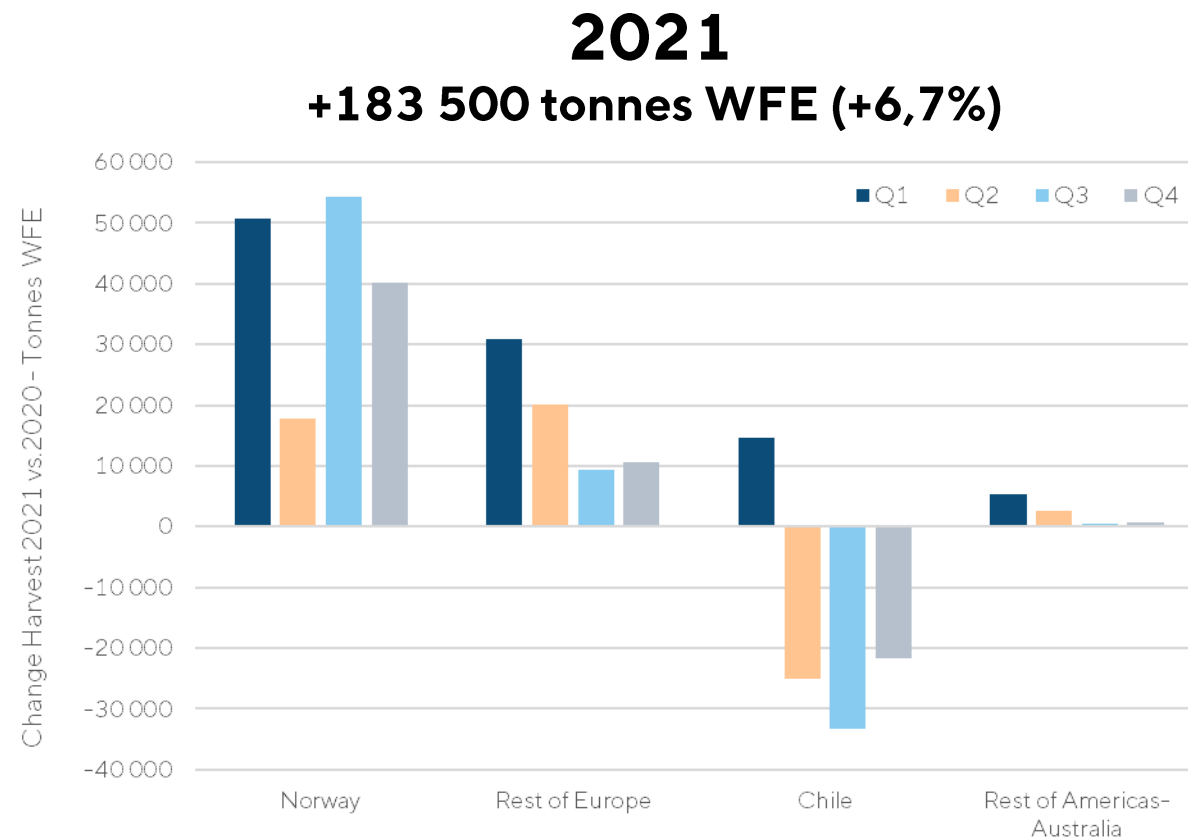
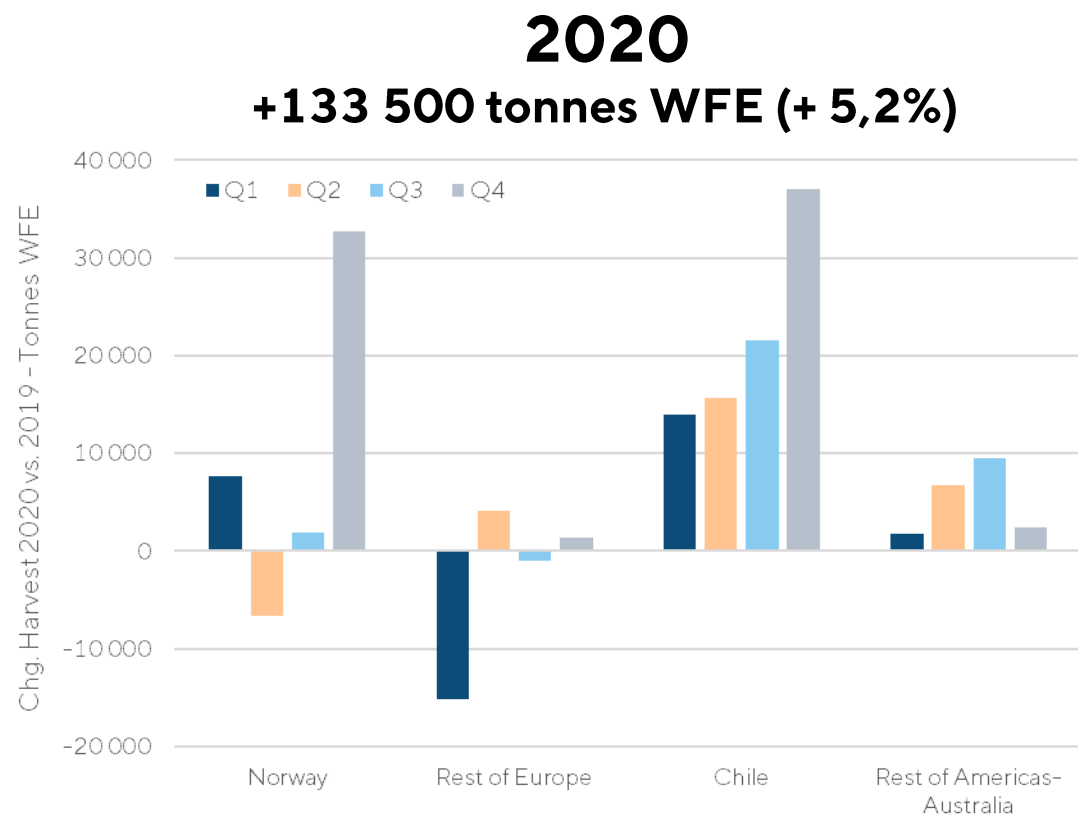
Hva har skjedd
siden sist ?

KONTALI

Verdien av verdensmarkedet for Atlantisk laks; «Back-on-track» i en vekst-trend



To år med Pandemi, Markeds- og Logistikkutfordringer, samt tilbudsvekst på over 150' tonn WFE per år i snitt



Vekst drevet av Chile i 2020, og av Europa i 2021

Slaktevolum og tilførsel Marked – Atlantisk, i 1000 tonn WFE

Slaktevolum

	2018	2019	Chg.	2020	Chg.	2021	Chg.
Norway	1253	1333	6 %	1369	3 %	1532	12 %
Chile	660	690	5 %	779	13 %	718	-8 %
UK	152	191	25 %	178	-6 %	199	12 %
Canada	146	138	-6 %	137	-1 %	142	4 %
USA	19	21	9 %	20	-4 %	19	-5 %
Faroe Islands	72	87	21 %	81	-7 %	106	31 %
Iceland	14	25	80 %	31	27 %	42	33 %
Australia	62	61	-2 %	83	36 %	88	6 %
Ireland	14	16	8 %	16	2 %	16	1 %
Others	10	18	76 %	18	2 %	33	80 %
Total	2403	2578	7 %	2712	5 %	2895	7 %

Sterk relativ vekst fra «nye» produksjons-regioner,
(Island, Russland, Australia, RAS/Others)

USA skiller seg ut mtp markedsvekst !

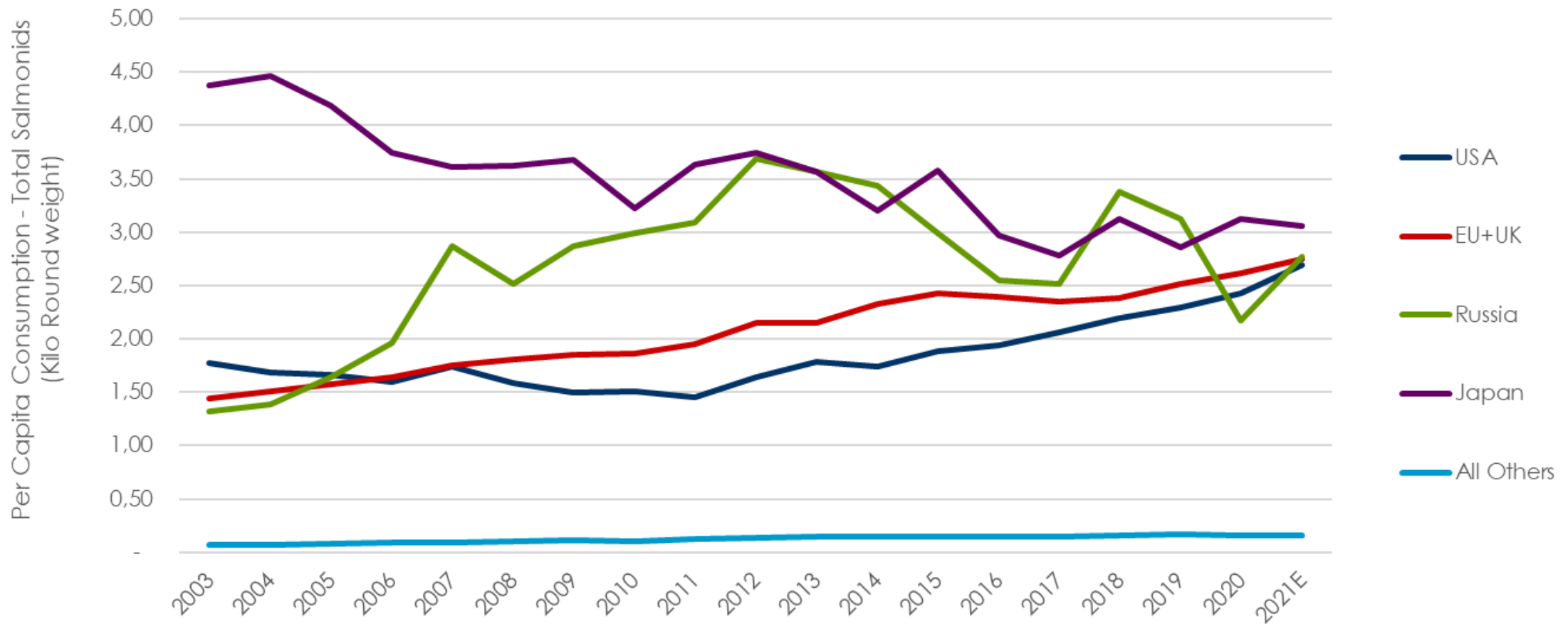
Kina / Hong med kraftig tilbakegang i 2020,
men sterk vekst igjen i 2021

Markedsfordeling

	2018	2019	Chg.	2020	Chg.	2021	Chg.
EU	1054	1130	7 %	1190	5 %	1284	8 %
USA	484	520	8 %	561	8 %	633	13 %
Russia	99	87	-12 %	88	1 %	96	9 %
Japan	60	59	-2 %	71	21 %	72	1 %
China/Hong	112	124	11 %	83	-33 %	89	8 %
Brasil	99	108	9 %	110	1 %	113	3 %
Others	500	525	5 %	547	4 %	596	9 %
Total	2408	2554	6 %	2650	4 %	2883	9 %

De store markedsblokkene (Europa + USA)

Økning i per capita-konsum her, er driverne for vekst



Det "lange prisbildet" (NOK per kilo – Nominelt) Normal-nivå i 2020 og 2021. Men 2022 ??



Hva er det som
skjer i 2022 ?

Hva
responderer
markedet
egentlig på?

KONTALI

Food inflation

Re-opening from Covid..

Commodity Shortage..

Tension

Climate change indicators
New negative Records

WAR !!

Social unrest..

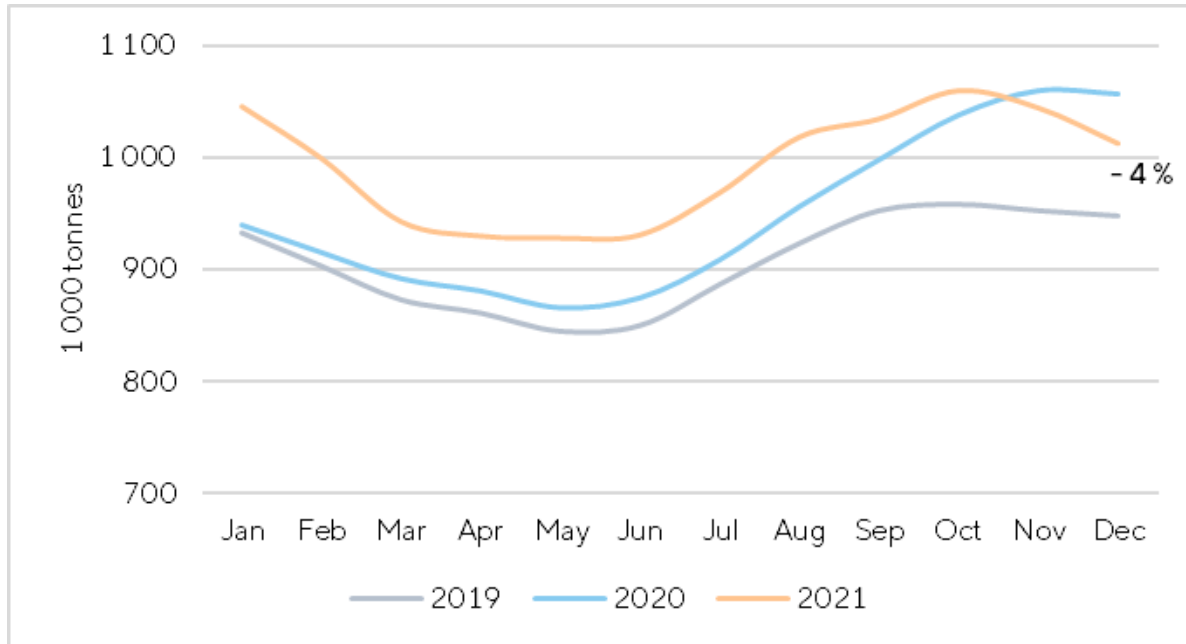
Cost inflation

Global Food Crisis

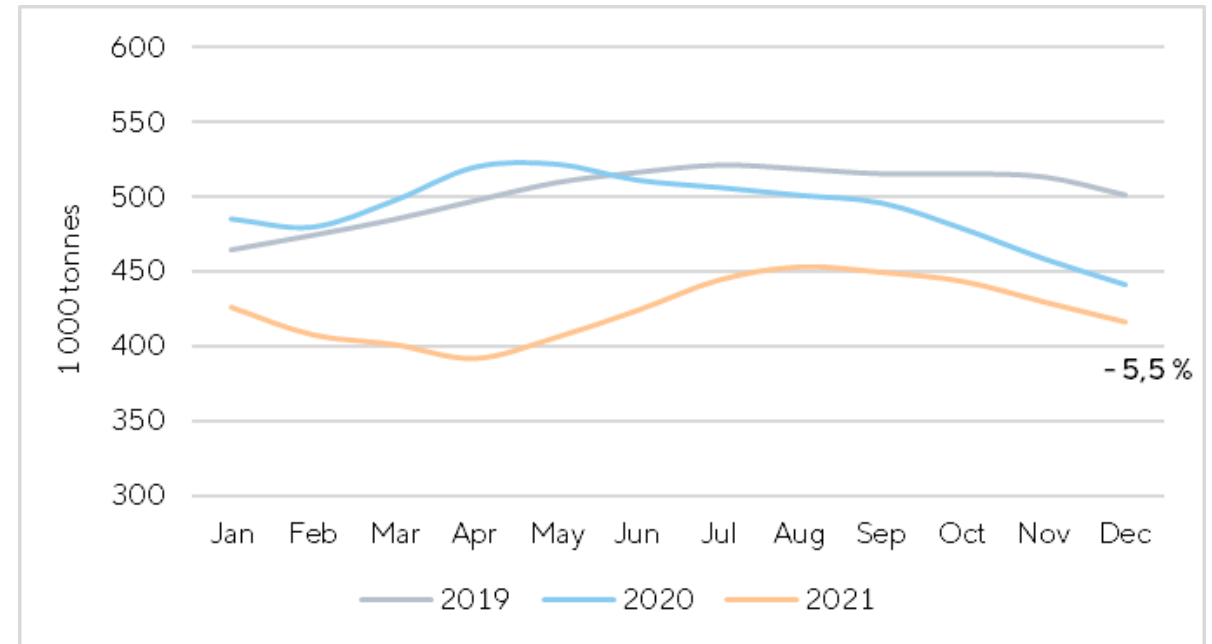
Biomassenedgang – Ved inngangen til 2022

Gir volumnedgang på mer enn -5% i første halvår

Europa



Americas



«Underskudd på laks» – En sentral pris-driver..

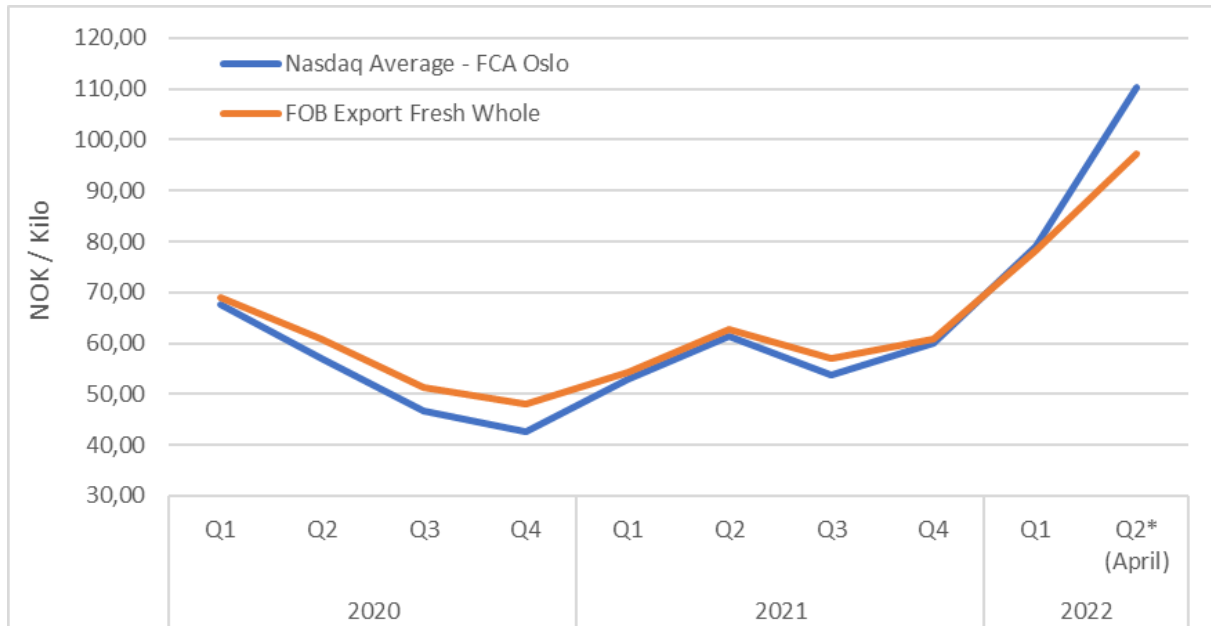
Kombinert med markeder hvor laks har styrket sin posisjon i Retail-segmenter, og hvor Horeca i gjenåpningsmodus «kribler» etter å ta igjen det tapte

Atlantisk Laks – I Tonn WFE

Markedsutvikling	Q1 2022	Q1 2021	Endring	Endring i %
EU+UK	279 000	301 200	-22 200 ↓	-7 %
USA	157 700	155 300	2 400 ↗	2 %
Japan	15 400	18 400	-3 000 ↓	-16 %
Russia	15 200	26 700	-11 500 ↓	-43 %
Øvrige Asia	49 300	48 400	900 ↗	2 %
Latin-Amerika	45 800	56 300	-10 500 ↓	-19 %
Alle andre marked	93 000	92 100	900 ↗	1 %
Totalt	655 400	698 400	-43 000 ↓	-6,2 %

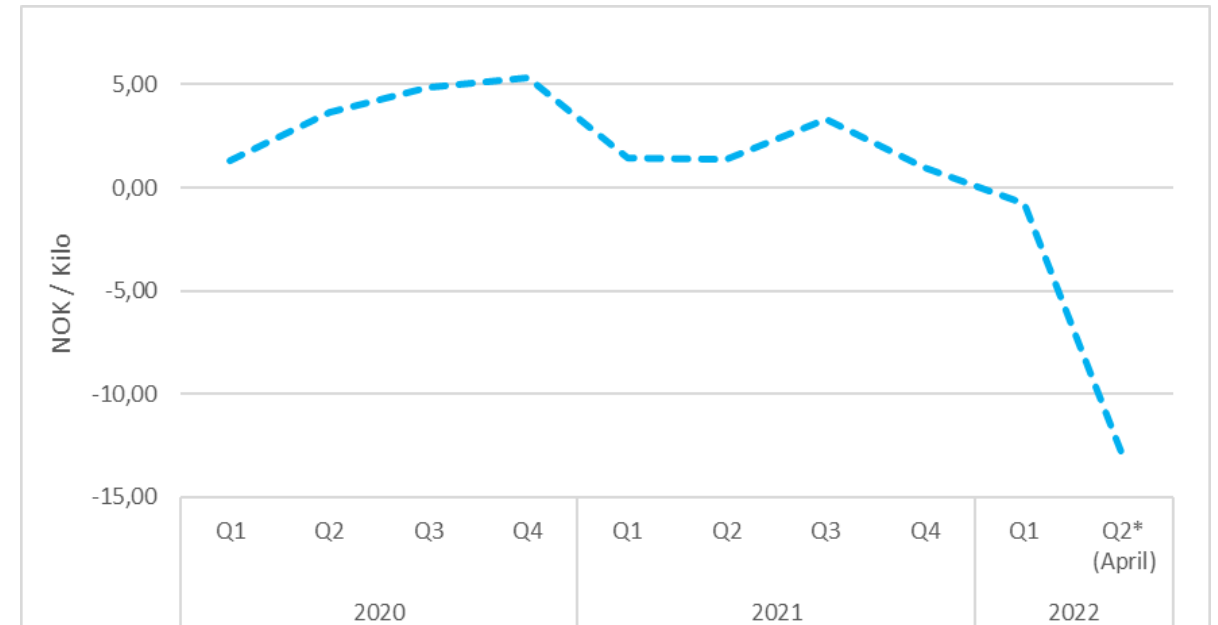
Spot-prisen; Er ikke det samme som oppnådd pris..

Spot-pris vs. Eksport-pris

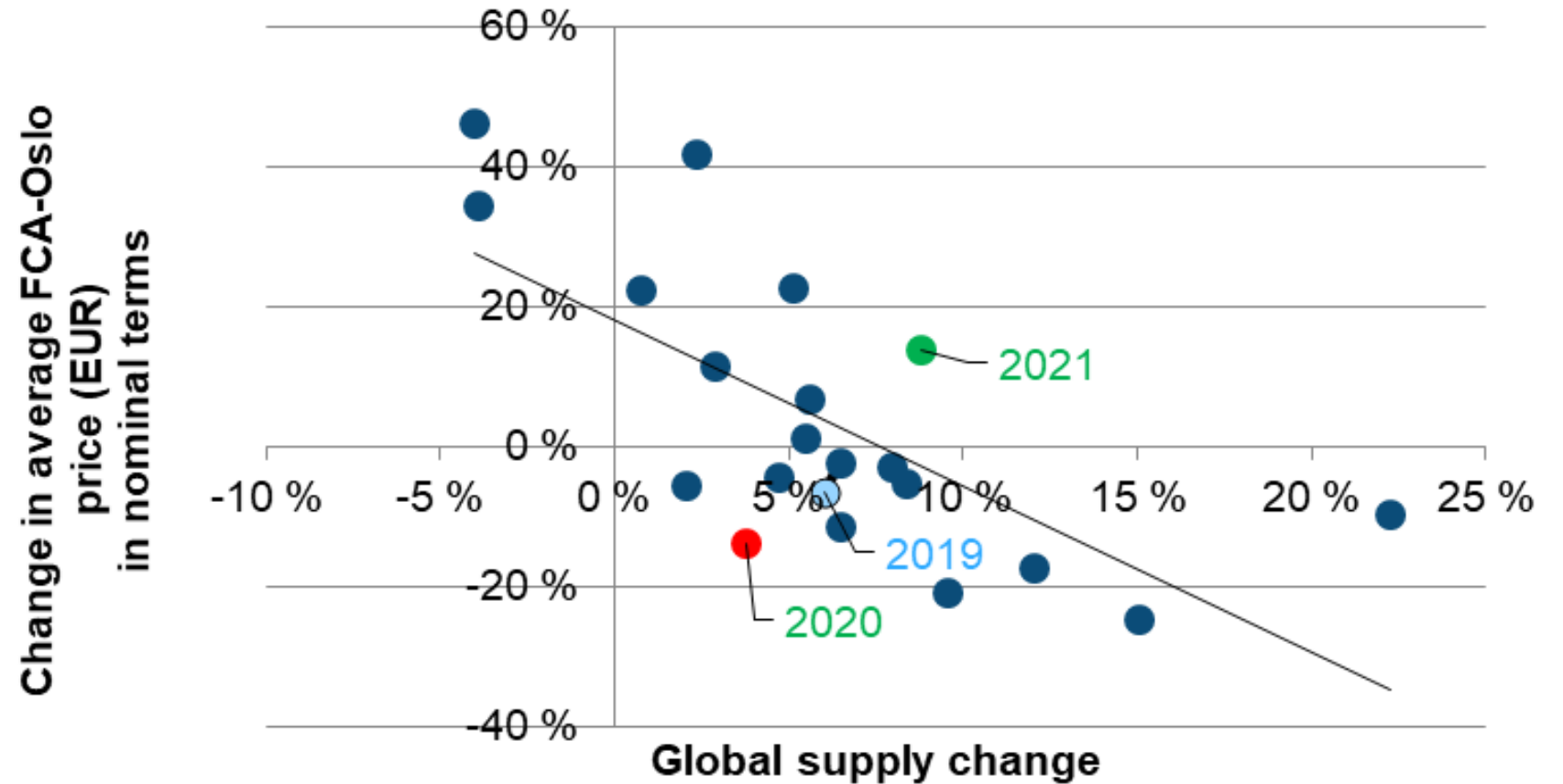


Spotpris Q1: + 50 % y-o-y
FOB Eksportpris Q1: + 44 % y-o-y

Utvikling i «Margin» mellom Eksportpris og Spotpris

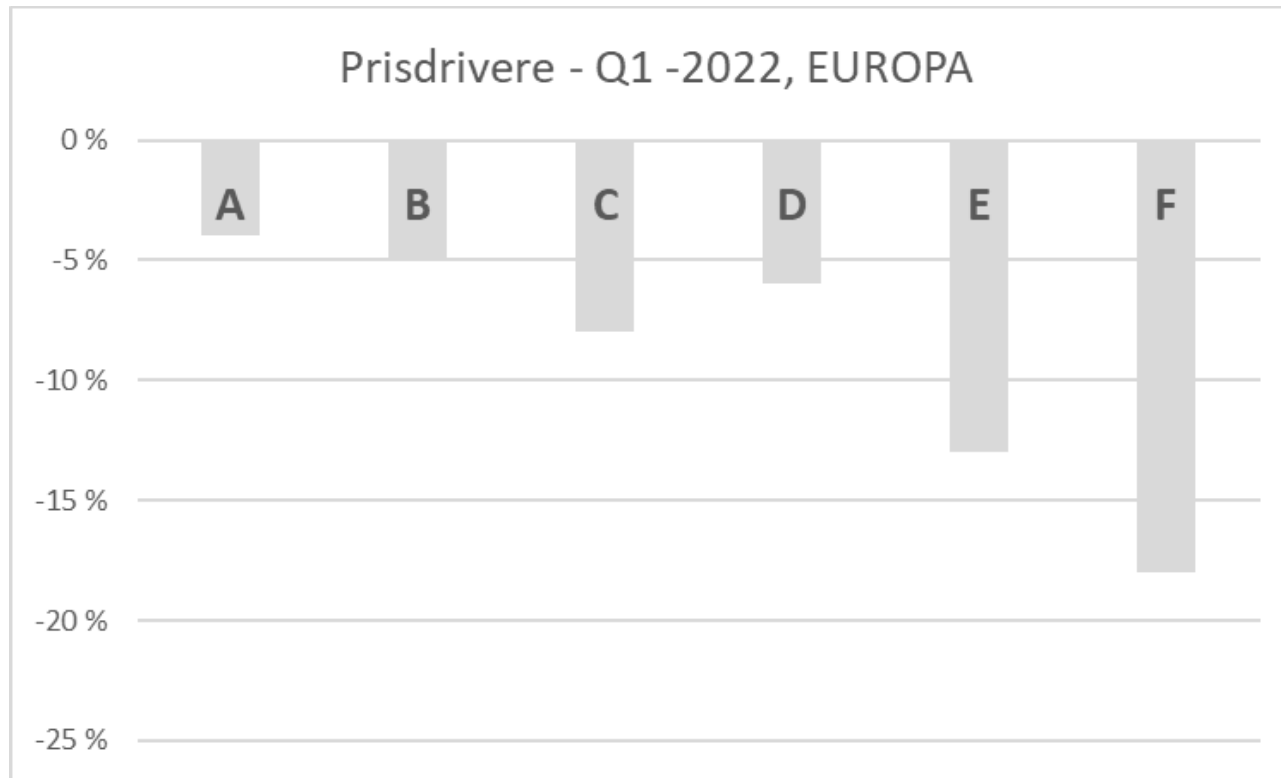


Men, er en nedgang på 6-7% nok til å forklare 40-50 % prisøkning (Q1), eller mye mer i April/Mai?



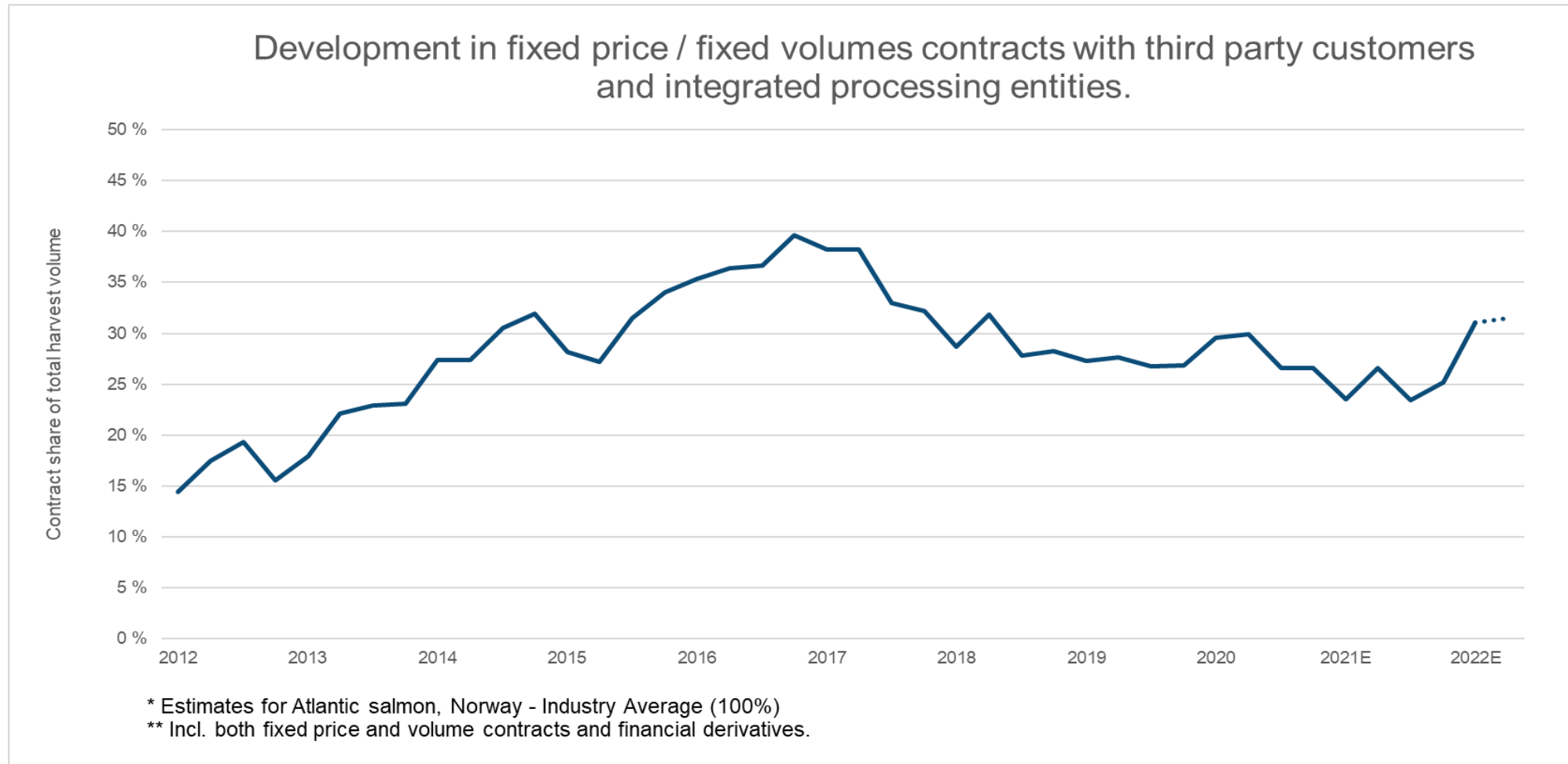
«Fritt tilgjengelig volum av laks»

Hvor mye har tilgjengeligheten i spot-markedet egentlig endret seg ?



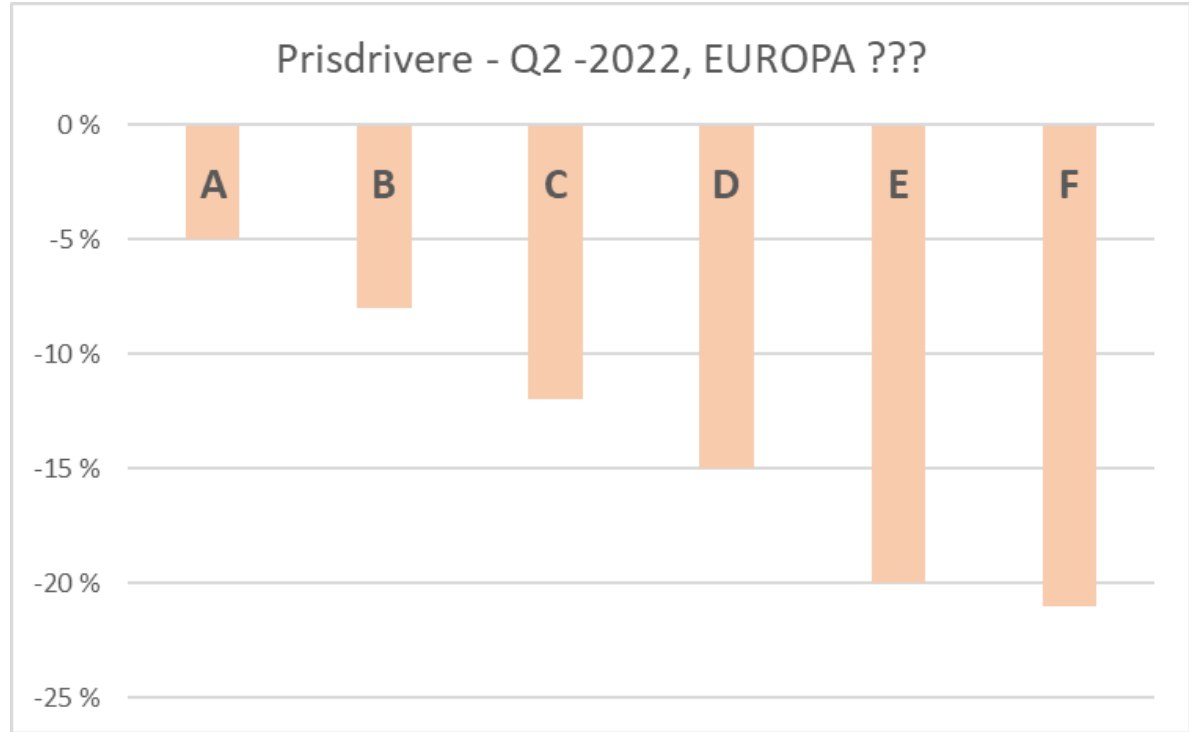
- A** Endring Slaktevolum Norge
- B** Justert for Slaktevolum Øvrige Europa
- C** Justert for Andel Helfisk - Norge
- D** Justert for Andel Helfisk - Øvrige Europa
- E** Justert for Kontraktsandel (Norge)
- F** Justert for Kontraktsandel (Øvrige Europa)

Estimert utvikling i kontrakts-andel laks, Norge



Vårt tilsvarende scenario for Q2-2022

Fortsatt større nedgang i spotvolum, enn totalvolum



- A** Endring Slaktevolum Norge
- B** Justert for Slaktevolum Øvrige Europa
- C** Justert for Andel Helfisk - Norge
- D** Justert for Andel Helfisk - Øvrige Europa
- E** Justert for Kontraktsandel (Norge)
- F** Justert for Kontraktsandel (Øvrige Europa)

Færøyene

Sett i et Globalt perspektiv

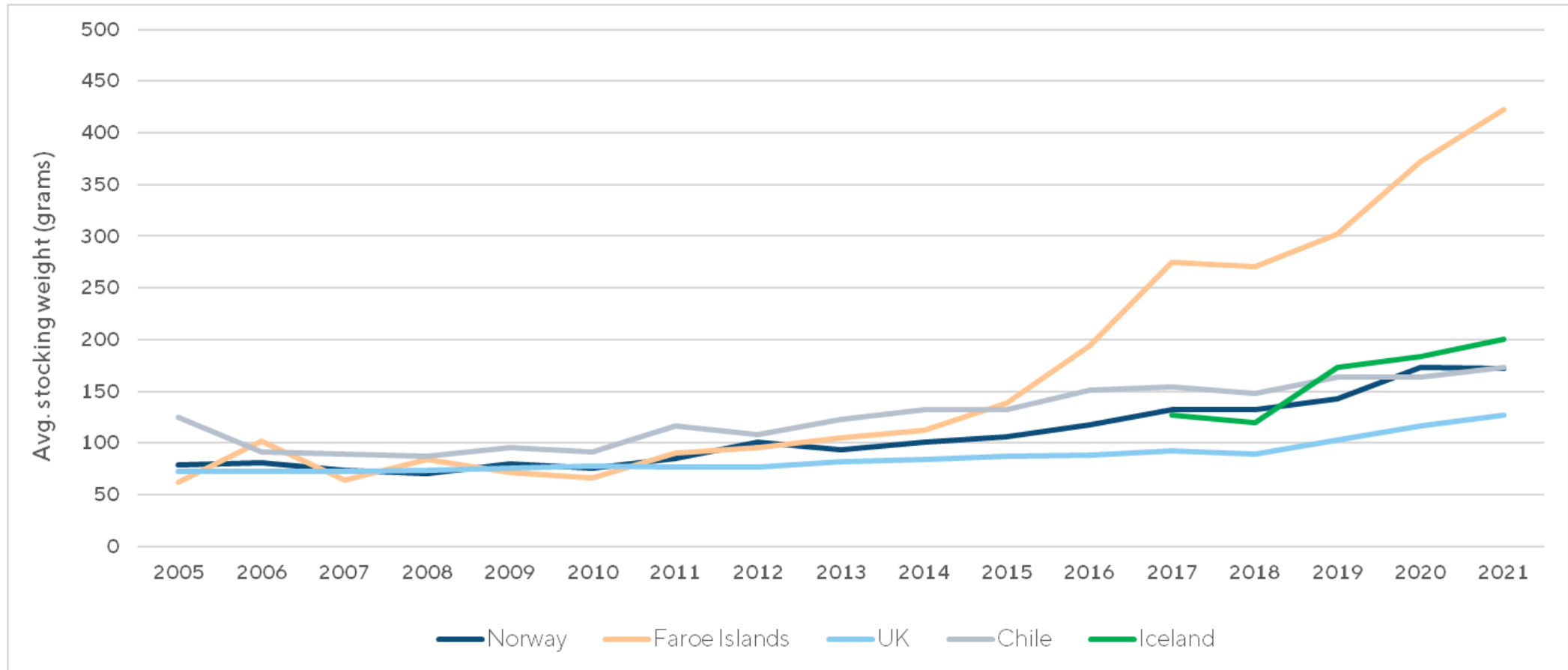
En slags Benchmark...

KONTALI

?

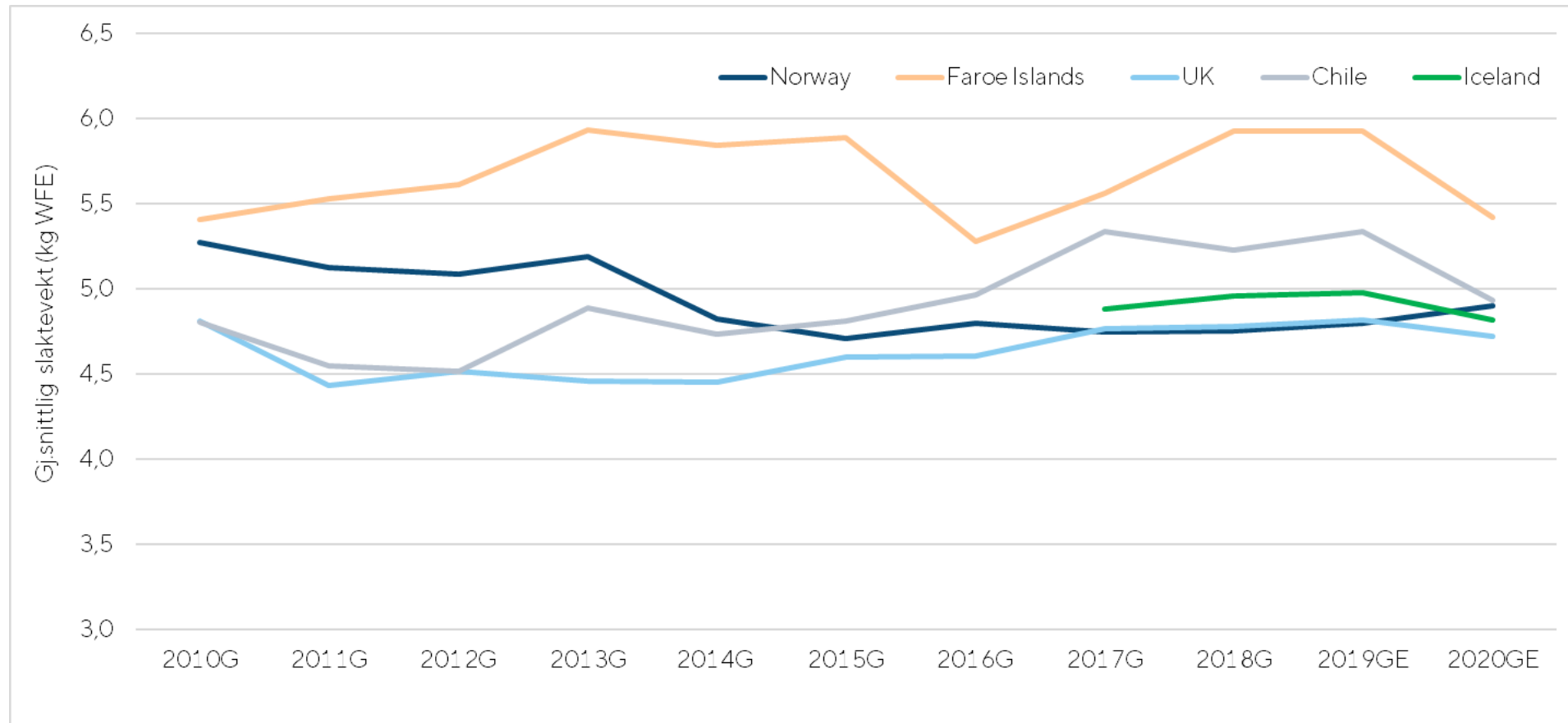


Smolt-utsett, Gjennomsnittlig utsettsvekt Atlantisk laks – Per kalender-år



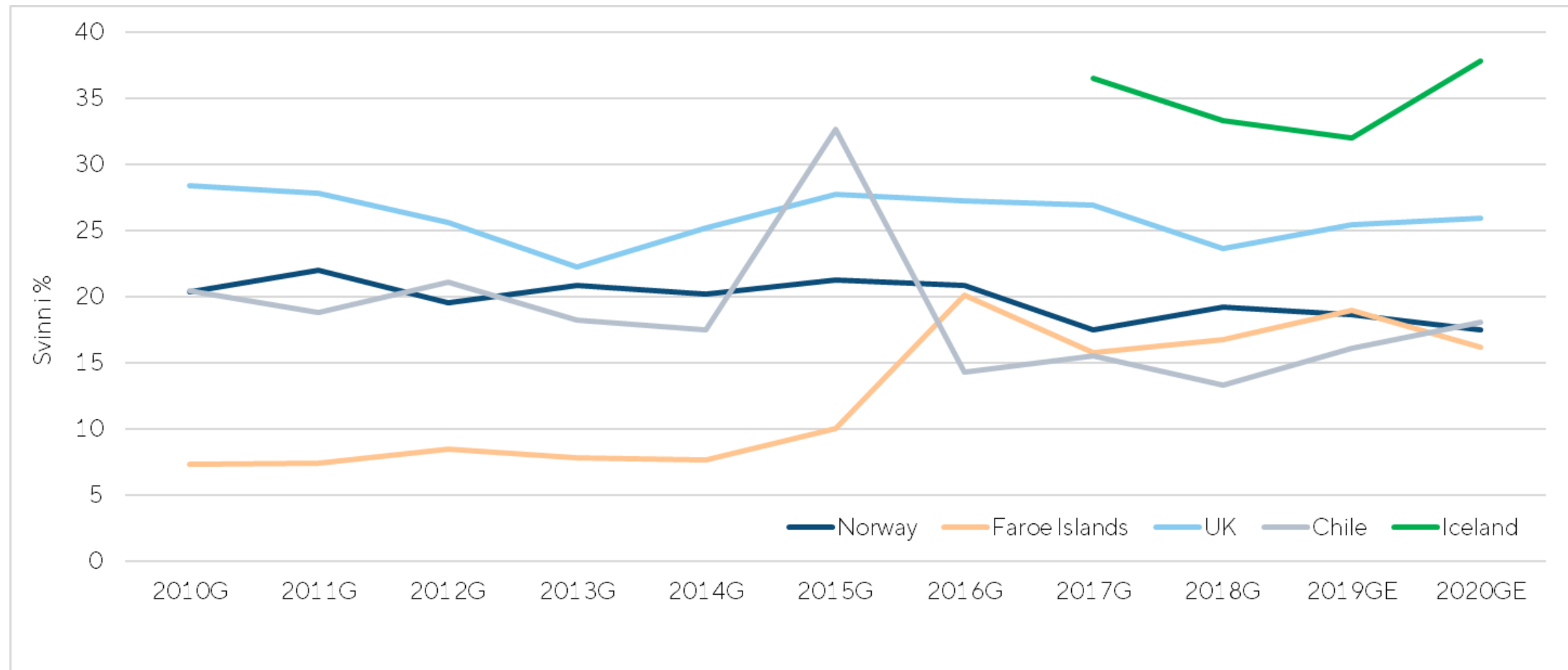
Slaktevektekter, 1 kilo WFE

Atlantisk laks – Per generasjon



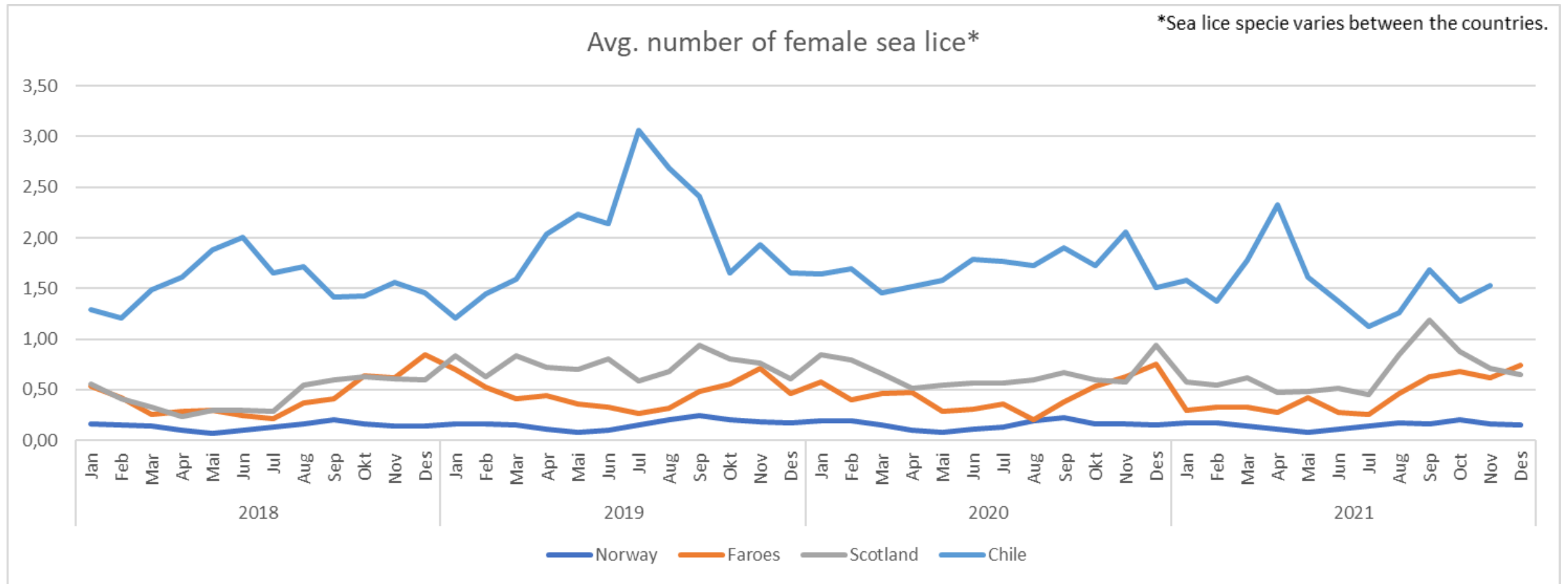
Svinn-utvikling (I prosent av antall utsatt)

Atlantisk laks – Per generasjon



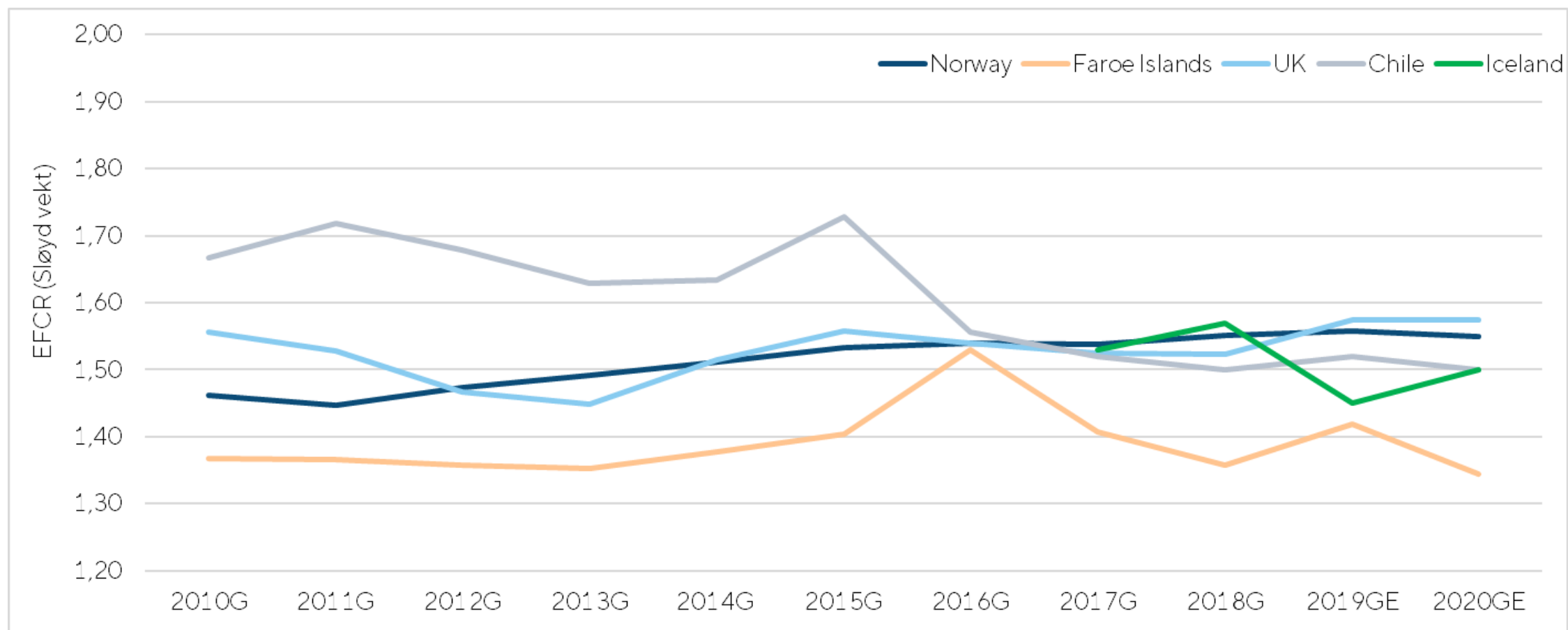
Lakselus

En sammenligning av rapporterte gj.snittsnivå



Økonomisk Førfaktor – Sløyd vekt

Atlantisk laks – Per generasjon



Færøyene

Noen tanker om
konkurranseskraft

KONTALI



Fórprisutvikling – En uunngåelig kostnadsdriver i 2022..

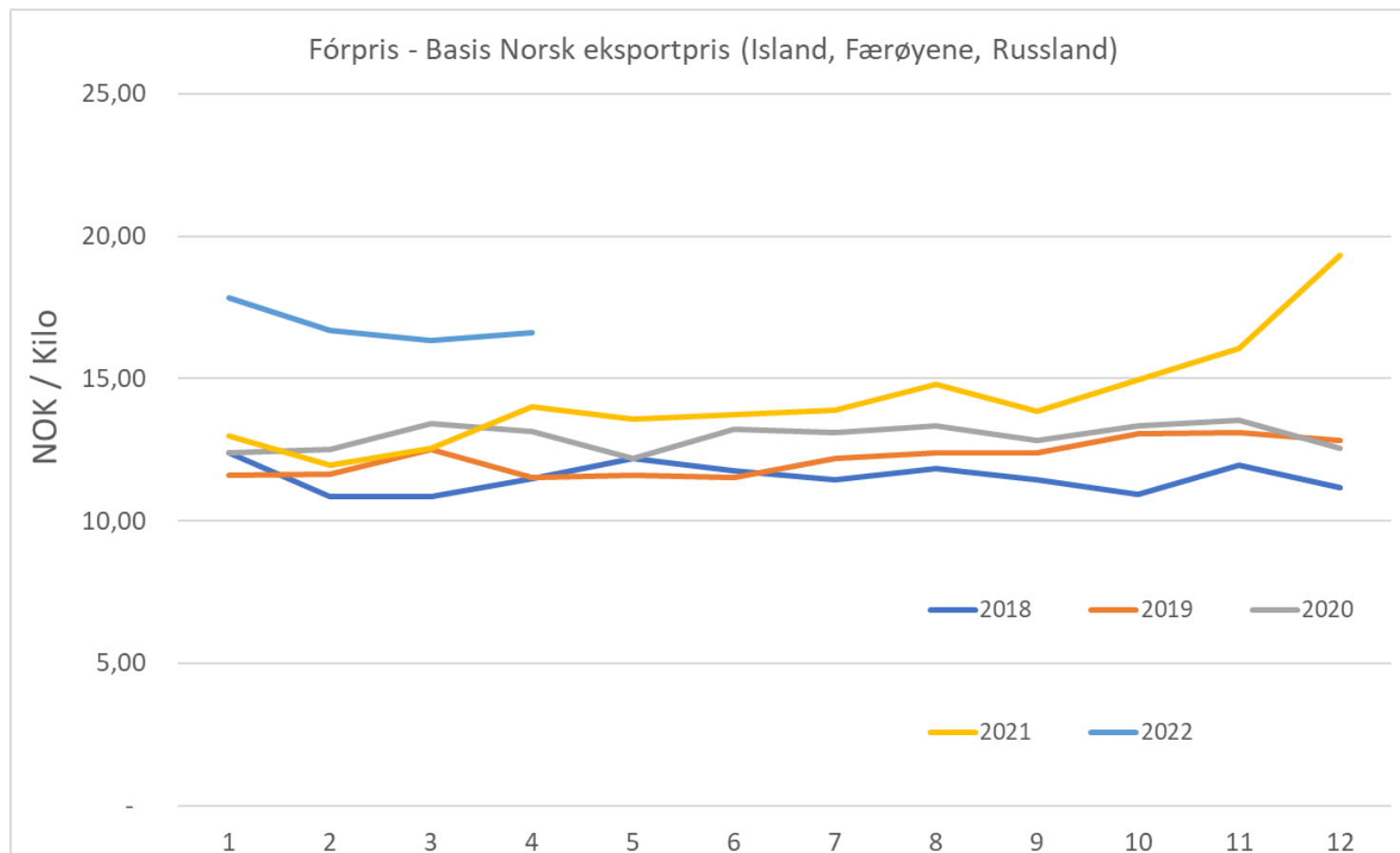
Færøyene – Best posisjonert til å få lavest negativ effekt

En løpende «indikator» på prisutvikling på laksefôr; – I matfiskfasen.

Q4-21 og Q1-22:

+ 30-35% y-o-y

«Starten» på en økning i fórpris, som vi ikke har opplevd tidligere..



Færøyene har hatt størst «markeds-diversifisering» blant Europeiske produsent-nasjoner

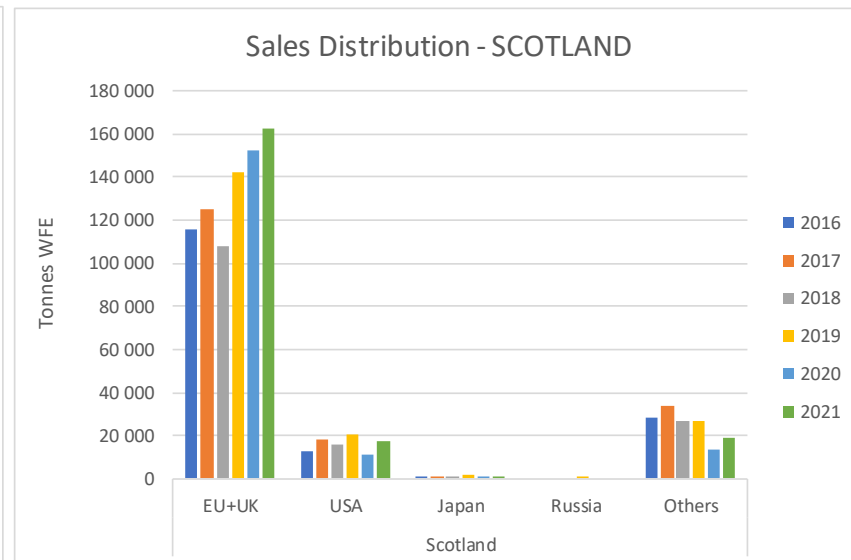
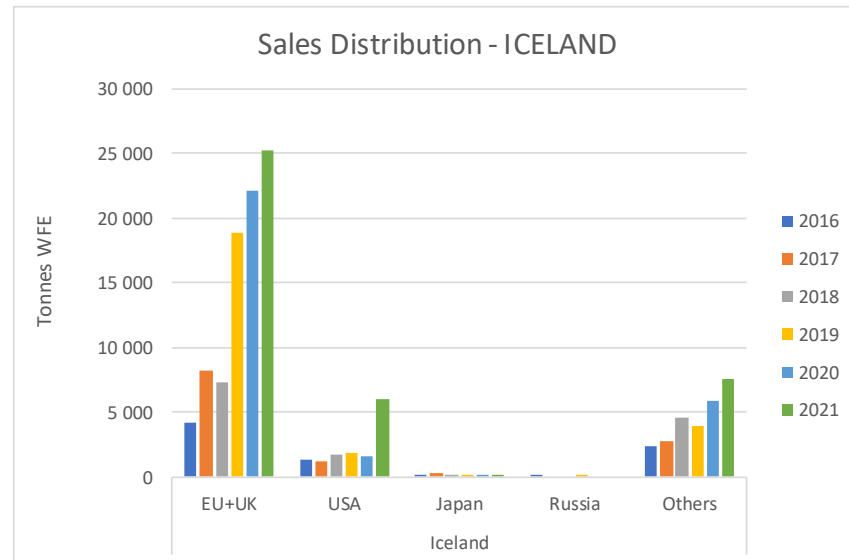
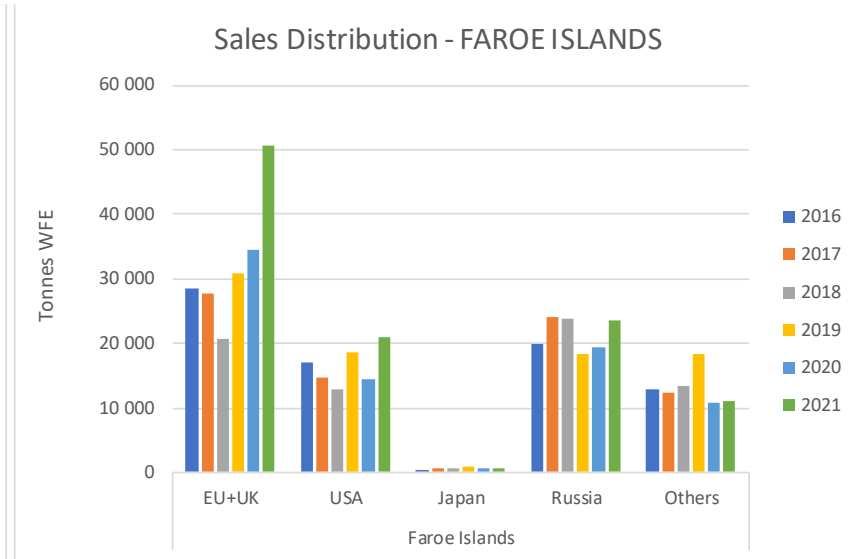
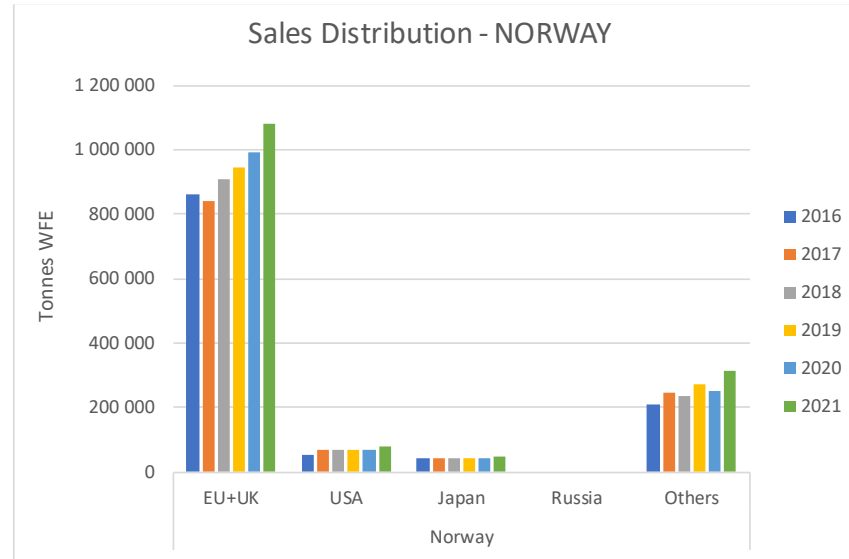
Bortfall Russland - Utfordrende

USA - Nyter godt av vekst-takten i dette markeds-segmentet

Europa / USA- Posisjonert mot både HORECA (Helfisk) or RETAIL (filet-produkter)

I «Others» - Relativt stor andel mot oversjøiske / stor-fisk-markeder

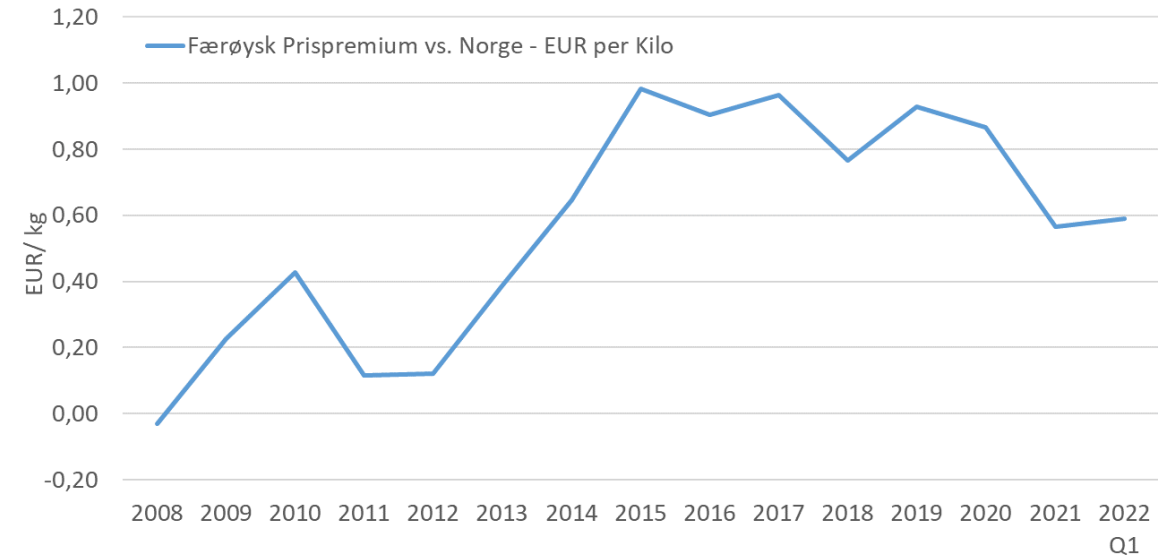
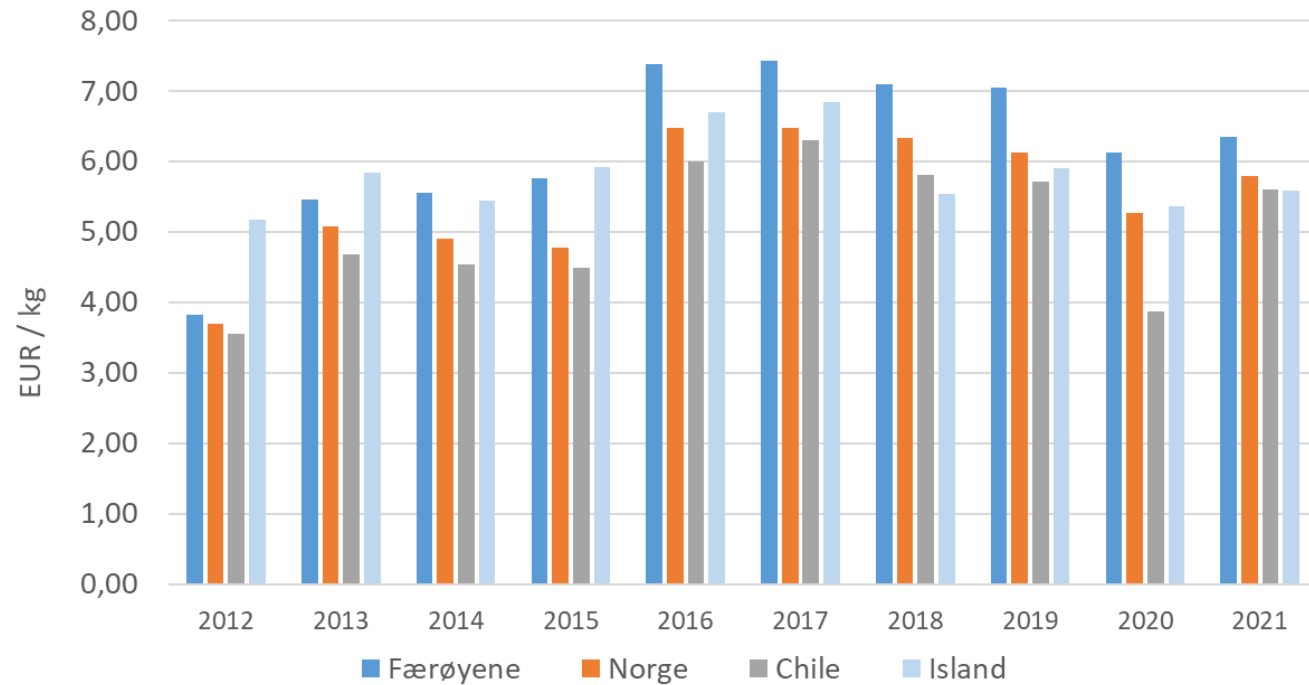
KONTALI



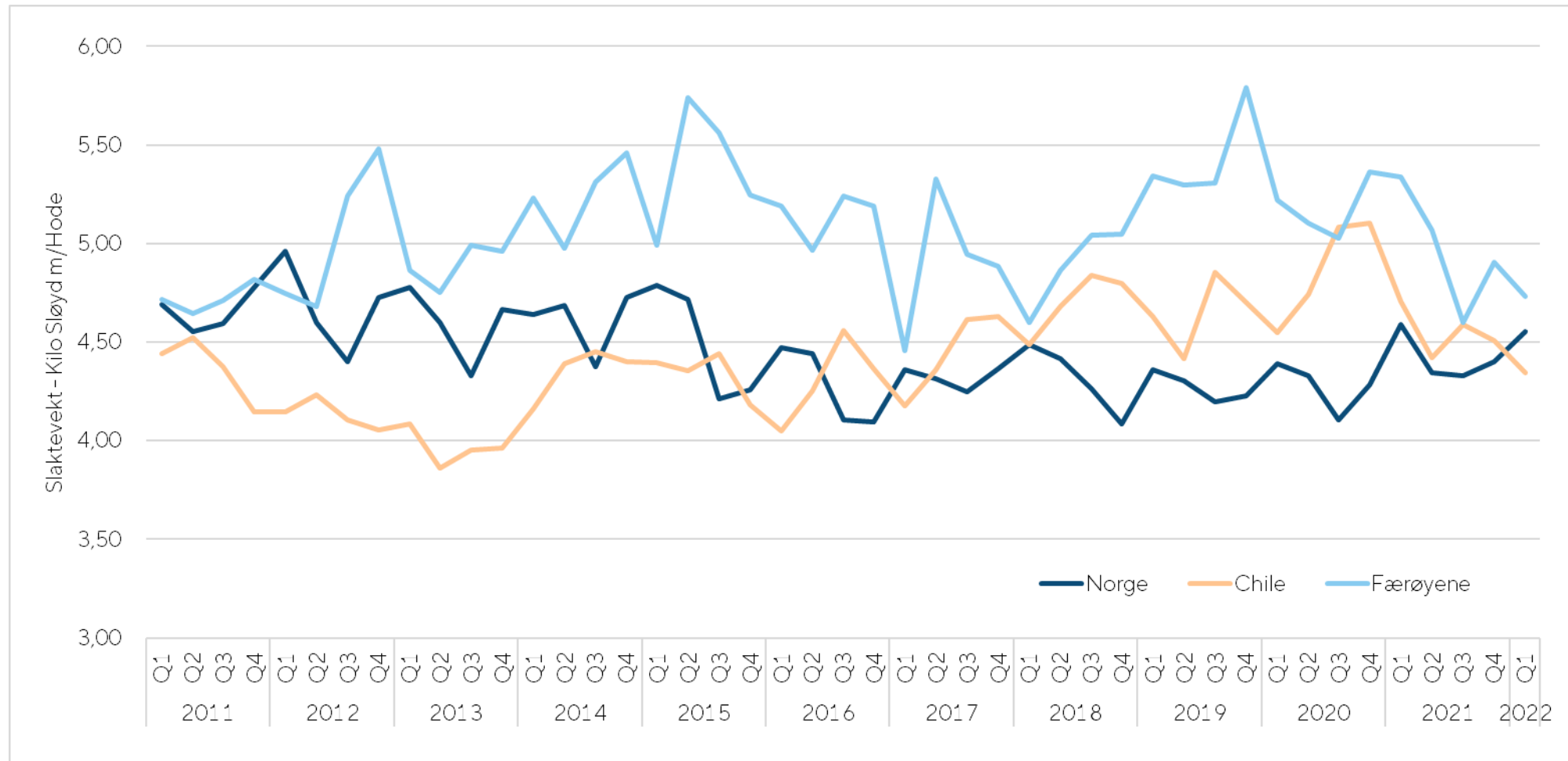
Færøyene – Best på «pris-oppnåelse» for fersk hel

Også i 2020 / 2021...

Men premium er synkende

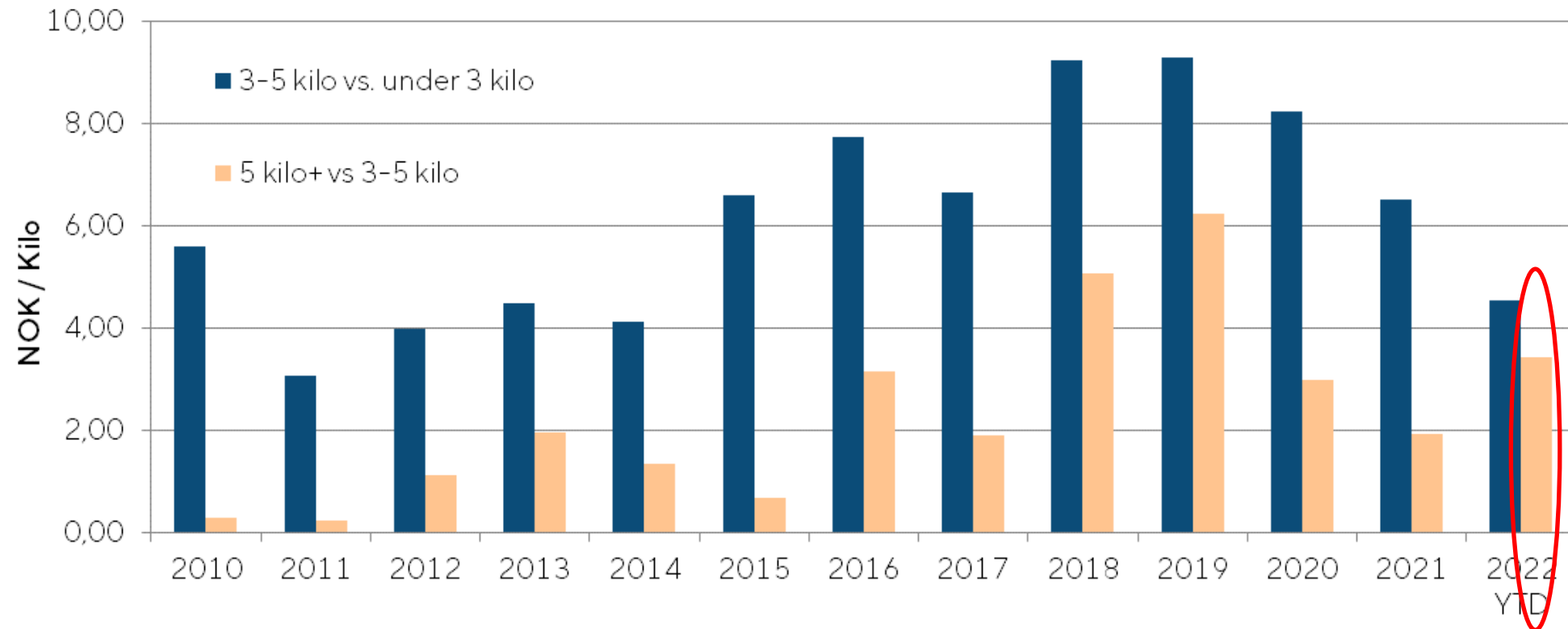


Færøyene, Best- men ikke lenger like «ledende» på slaktevekt/storfisk-andel

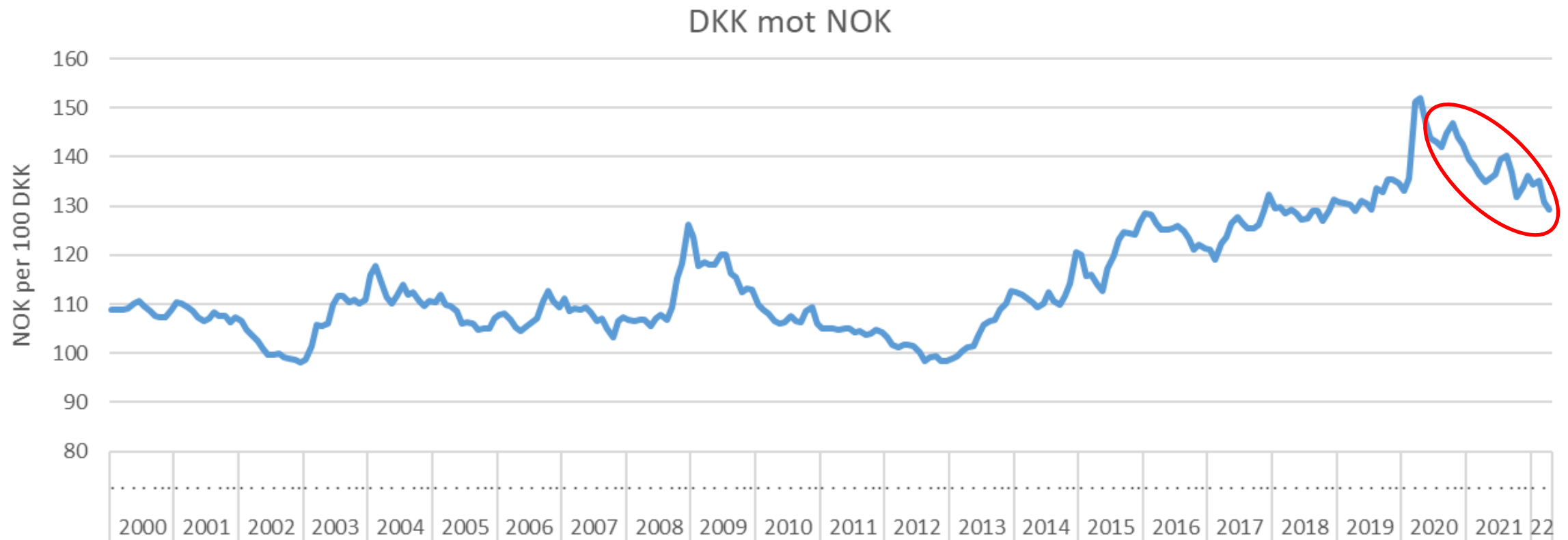


Pris-premium for større laks (*Basis Nasdaq Spot*)

Storfisk-premium er på vei opp (igjen)..

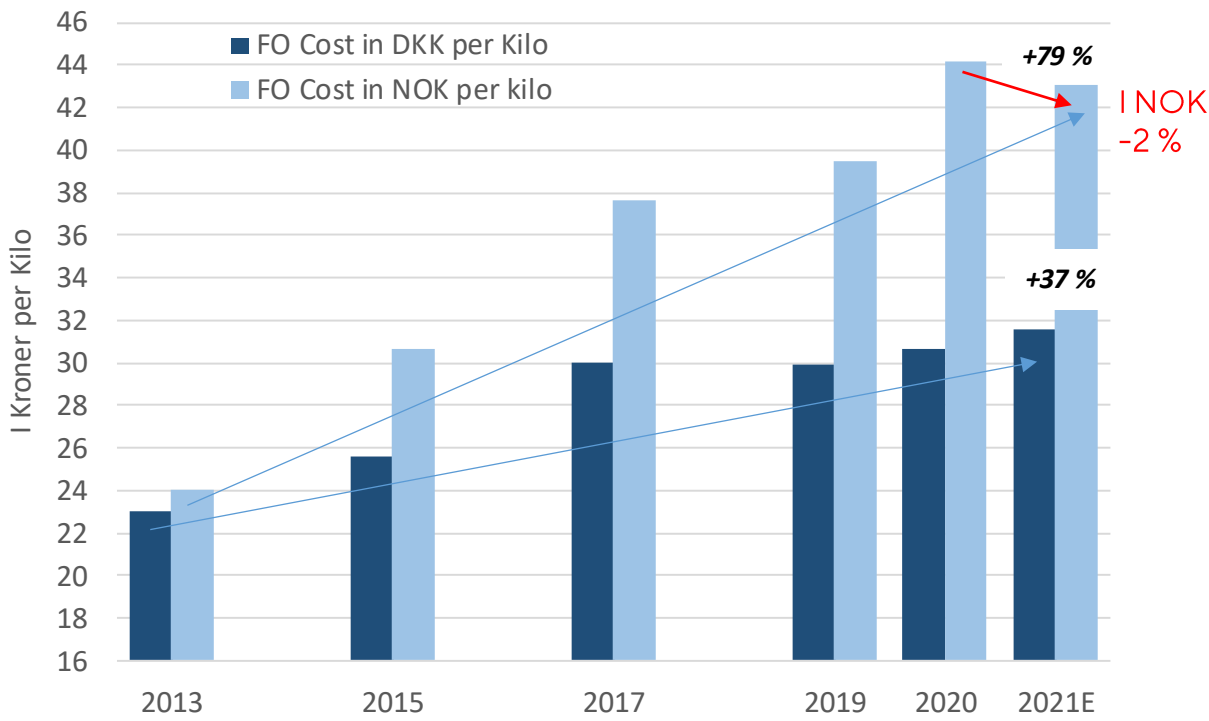


Færøylene; Valuta-basert styrking av konkurransekraft i 2021 Mot Norge; -> Første gang på 8 år !

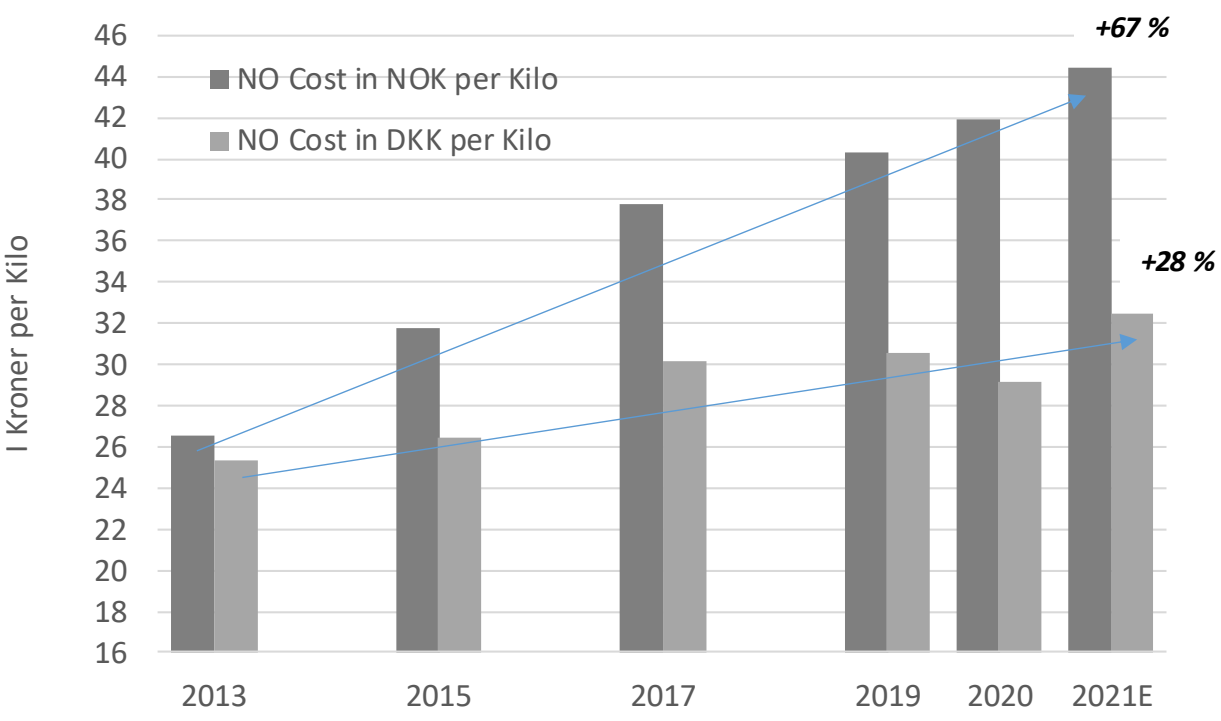


Kostnadene øker i 2021 – Både i Norge og Færøyene (Dog målt i lokal valuta...

Færøyene - Kostnads-estimat , Sløyd i kasse – Alt inkl.



Norge - Kostnads-estimat , Sløyd i kasse – Alt inkl.



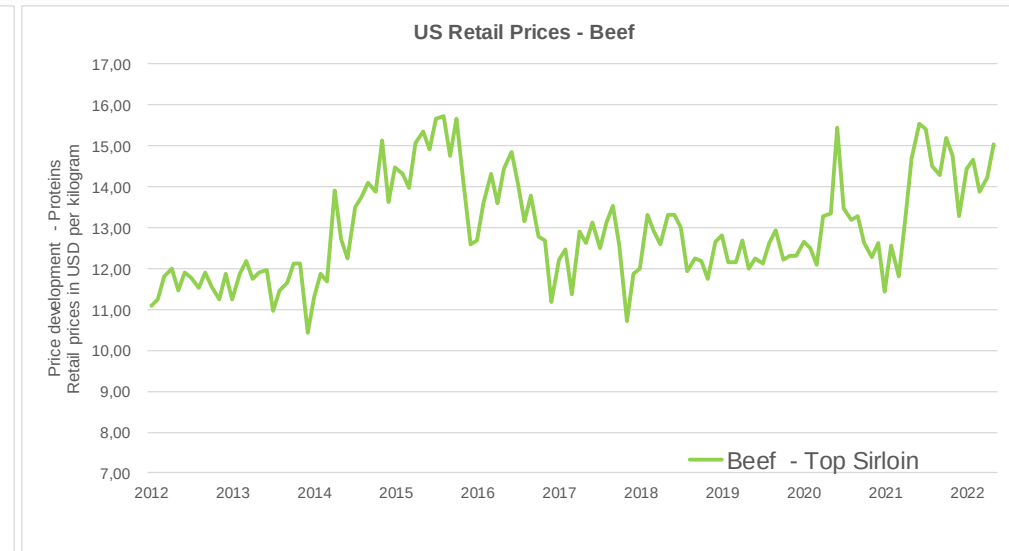
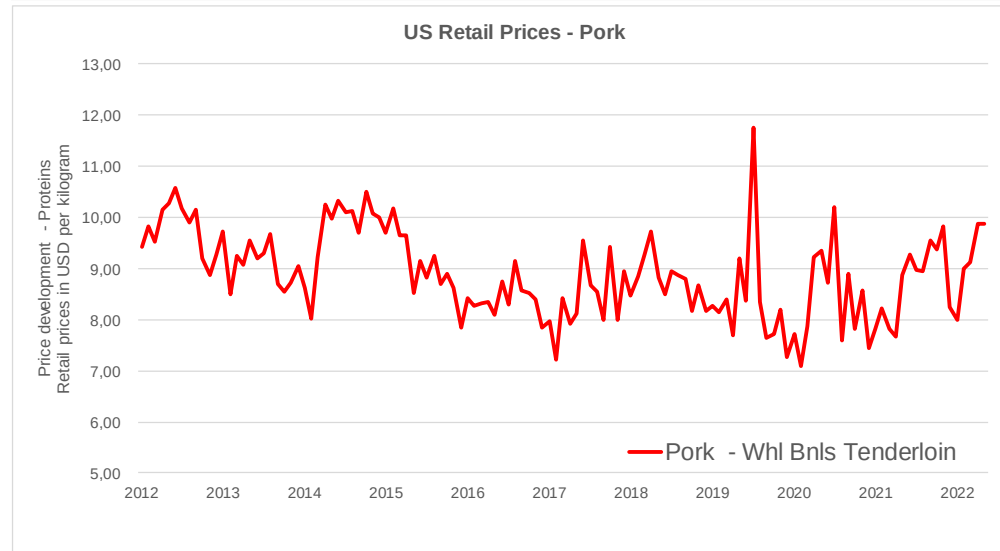
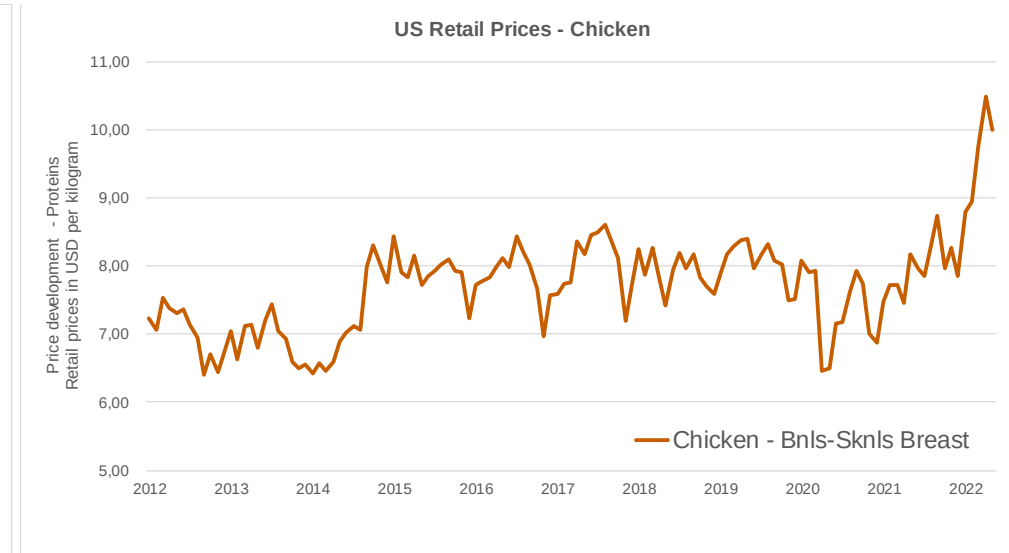
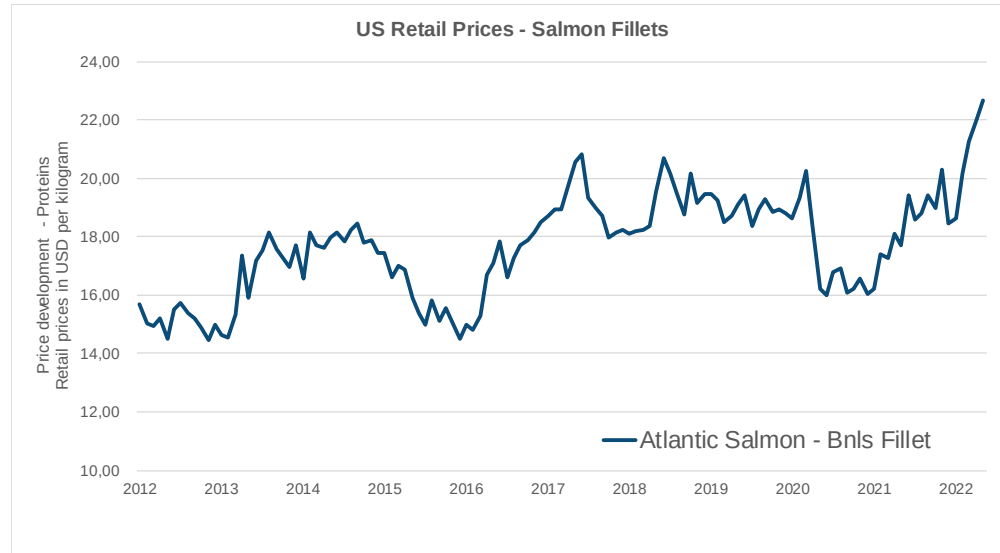
Utsikter og Forventninger



KONTALI

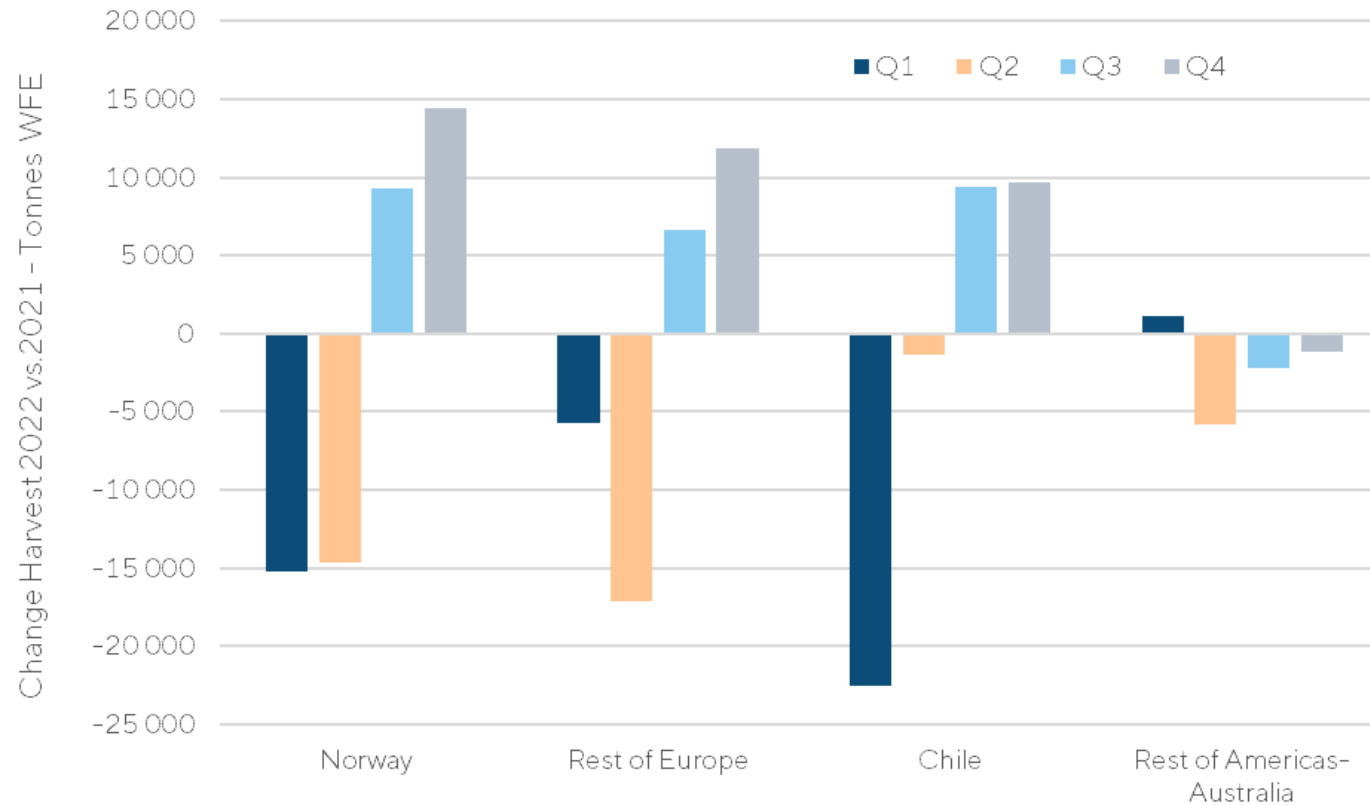
Prisutvikling ulike proteinkilder – Retail-nivå USA

Prisøkning – men i ulik grad...



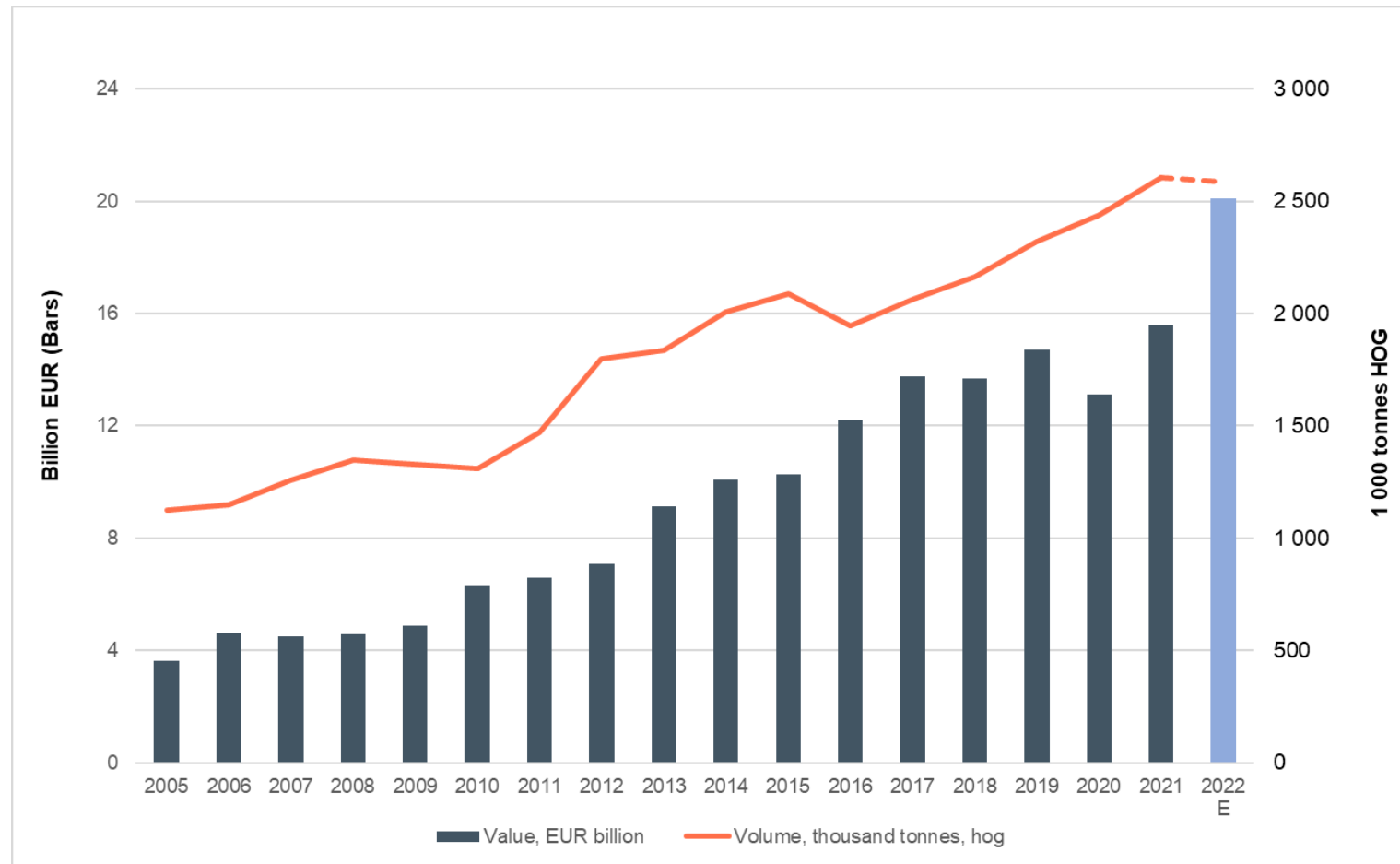
Modell-scenarier – Slaktevolum per region / kvartal

Atlantisk Laks – Totalt2022; -1% (-25 000 tonn WFE)



Prisnivå & volum-manko i Q2; Kan «dra til seg volum» fra 2. Halvår til Juni / Juli , med reduksjon av vekst-potensiale i Q3 / Q4 som resultat.

Markedet for Atlantisk i Verdi (På Fob Eksport-nivå) Kan passere 20 Mrd EUR i 2022....



Scenario for neste år (2023), viser foreløpig en moderat volumvekst (+ 4 %)

Europa; + 90 – 100 000 tonnes WFE (+ 5 %)

Americas; + 20 – 25 000 tonnes WFE (+ 2 %)

Med «stang inn», kan en i 2023 passere et slaktevolum på 3 millioner tonn WFE, Atlantisk laks

Fra 1 til 2 millioner tonn tok det 11 år...

Fra 2 til 3 millioner vil det i så fall ha tatt 10 år.
m.a.o – en betydelig lavere vekst-takt.

Slaktevolum

	2021	2022E	Chg.	2023E	Chg.
Norway	1532	1526	0 %	1602	5 %
Chile	718	716	0 %	717	0 %
UK	199	195	-2 %	200	3 %
Canada	142	133	-6 %	140	5 %
USA	19	17	-13 %	17	3 %
Faroe Islands	106	100	-5 %	104	4 %
Iceland	42	45	7 %	50	11 %
Australia	88	91	4 %	92	1 %
Ireland	16	16	-2 %	16	4 %
Others	33	33	0 %	46	38 %
Total	2895	2874	-1 %	2985	4 %

Markedsfordeling

	2021	2022E	Chg.	2023E	Chg.
EU + UK	1284	1315	2 %	1368	4 %
USA	633	657	4 %	684	4 %
Russia	96	40	-59 %	33	-15 %
Japan	72	74	3 %	75	2 %
China/Hong Kong	89	98	10 %	107	9 %
Brasil	113	115	2 %	120	4 %
Others	596	578	-3 %	599	4 %
Total	2883	2876	0 %	2986	4 %

Oppsummering / Konklusjoner 1

- 2020, 2021 og YTD 2022 har vist oss; Laksemarkedet er ROBUST !
- Pandemien har i mange markeder ført til en boost for omsetning av laks i salgskanaler for hjemme-konsum og hjemme-tilberedning.
Med gjen-åpning av ulike HORECA-kanaler, kommer denne etterspørsels-faktoren på toppen !
- En må forvente et (varig?) skift oppover i produksjonskostnader fra 2022, og i logistikk-kostnader ut til markedene.
- Gitt dette, i kombinasjon med utvidelse av etterspørsels-plattform som nevnt over, samt økning i priser på andre proteiner.
Et nytt og høyere prisnivå på laks etableres – som i 2016 !

Oppsummering / Konklusjoner 2

- LAKSEN, – Ikke alltid like ROBUST som Laksemarkedet

Utfordringer knyttet til biologi, kvalitet og luse-problemer, gjerne i skjærings-punktet mellom reguleringer, fiskehelse og fiskevelferd, er fortsatt faktorer som bidrar mest til uforutsigbarhet og svingninger i utbud.

- Sammen med mindre og mindre rom for økt regulatorisk kapasitet for sjøbasert lakseproduksjon i eksisterende regioner, vil tilbudsveksten være under press – fra en høyere etterspørselsvekst.
- Vekst fra andre produksjonsteknologier kan bøte litt på dette, men ting tar tid. Kostnadsinflasjon bremser investeringer i slik kapasitet – for en gitt periode fremover.

Takk for meg!

RN@kontali.no

KONTALI