

Trender i Produksjon & Marked Atlantisk Laks - 2016



Havbúnaðarfelagið

FAROESE FISH FARMERS

v/ Ragnar Nystøyl

Kontali analyse

Havbrukskonferansen 2016, Torshavn

Hotel Føroyum, 04. Mars

Agenda

- Et tilbakeblikk på 2015
- Pris og Markedsdrivere gjennom året som gikk
- Produksjonskost i Drivere og litt benchmark på kostnader..
- Produktivitet i En global benchmark
- Produksjons-trender og utsikter 2016
- Er det egentlig noe potensiale for volum-vekst fremover ?

A Cluster Partner



Plansje fra i fjor !

Slaktevolum og Markedstilførsel

Harvest volume

	2011	2012	Chg.	2013E	Chg.	2014E	Chg.	2015E	Chg.
Norway	1006	1183	18 %	1 144	-3 %	1199	5 %	1249	4 %
Chile	221	364	65 %	468	29 %	583	25 %	561	-4 %
UK	155	159	3 %	158	-1 %	172	9 %	178	4 %
Canada	120	137	14 %	115	-16 %	101	-12 %	123	22 %
USA	18				4 %	20	0 %	21	0 %
Faroe Islands	56					83	14 %	74	-11 %
Australia						39	0 %	43	10 %
Ireland						12	16 %	15	22 %
Others						18	27 %	25	38 %
Total	1633					2227	9 %	2288	3 %

**2 288 000
Tonn wfe**

Market Split

	2011	2012	Chg.	2013E	Chg.	2014E	Chg.	2015E	Chg.
EU	782	918	17 %	904	-1 %	988	9 %	1054	7 %
USA	288	345	20 %	370	7 %	392	6 %	426	9 %
Russia	127	172	35 %	160	-7 %	145	-9 %	81	-44 %
Japan	46	63	39 %	59	-6 %	64	8 %	64	0 %
Brasil	43	72	67 %	86	19 %	100	16 %	100	0 %
Others	343	422	23 %	457	8 %	518	13 %	575	11 %
Total	1630	1992	22 %	2037	2 %	2207	8 %	2301	4 %

Hva
sa
vi
ifjor?

A Cluster Partner



Slaktevolum i Atlantisk Laks

	2013	2014	2015	Change
Norge	1 143 600	1 178 000	1 212 000	3 %
Chile	1 100 000	1 110 000	1 121 000	1 %
Skottland	1 000 000	1 010 000	1 021 000	2 %
Nord-Amerika	900 000	910 000	921 000	1 %
Færøyene	800 000	810 000	821 000	1 %
Australia	700 000	710 000	721 000	1 %
Irland	600 000	610 000	621 000	2 %
Island	500 000	510 000	521 000	30 %
Andre	110 000	110 000	100 000	-9 %
Totalt	2 041 300	2 225 900	2 301 400	3 %

2 301 400 tonn wfe

VS.

2 288 000

« «

= Avvik -> 13 400 tonn

A Cluster Partner



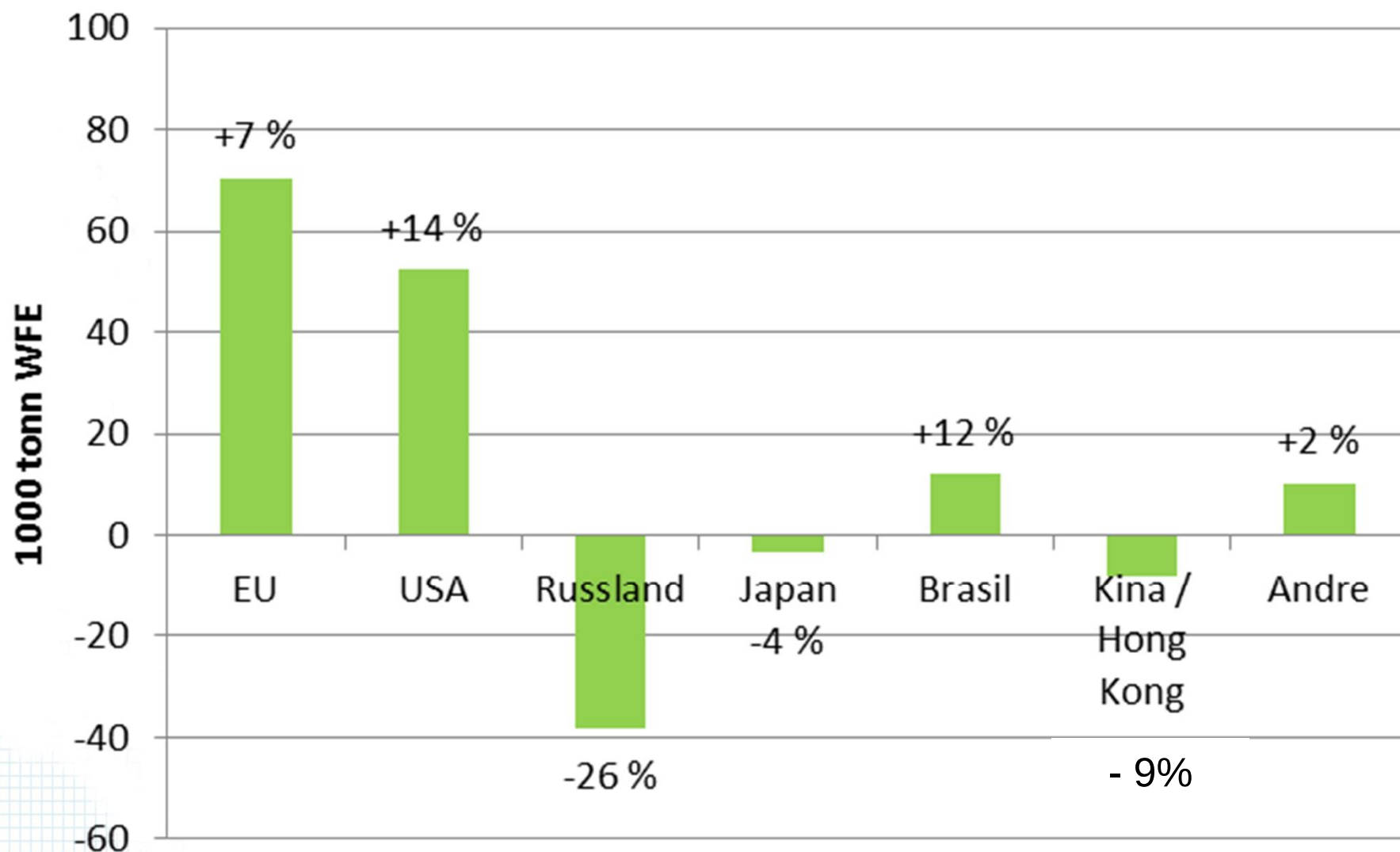
Slaktevolum i Atlantisk Laks

	2013	2014	2015	Change
Norge	1 143 600	1 199 000	1 234 200	3 %
Chile	468 100	582 900	590 900	1 %
Skottland	157 800	170 500	166 300	-2 %
Nord-Amerika	135 400	121 400	155 400	28 %
Færøyene	72 600	82 700	76 900	-7 %
Australia	39 000	39 000	44 000	13 %
Irland	10 600	12 300	15 700	28 %
Island	3 100	4 000	5 200	30 %
Andre	11 100	14 100	12 800	-9 %
Totalt	2 041 300	2 225 900	2 301 400	3 %

A Cluster Partner



Hvilke markeder har vokst?

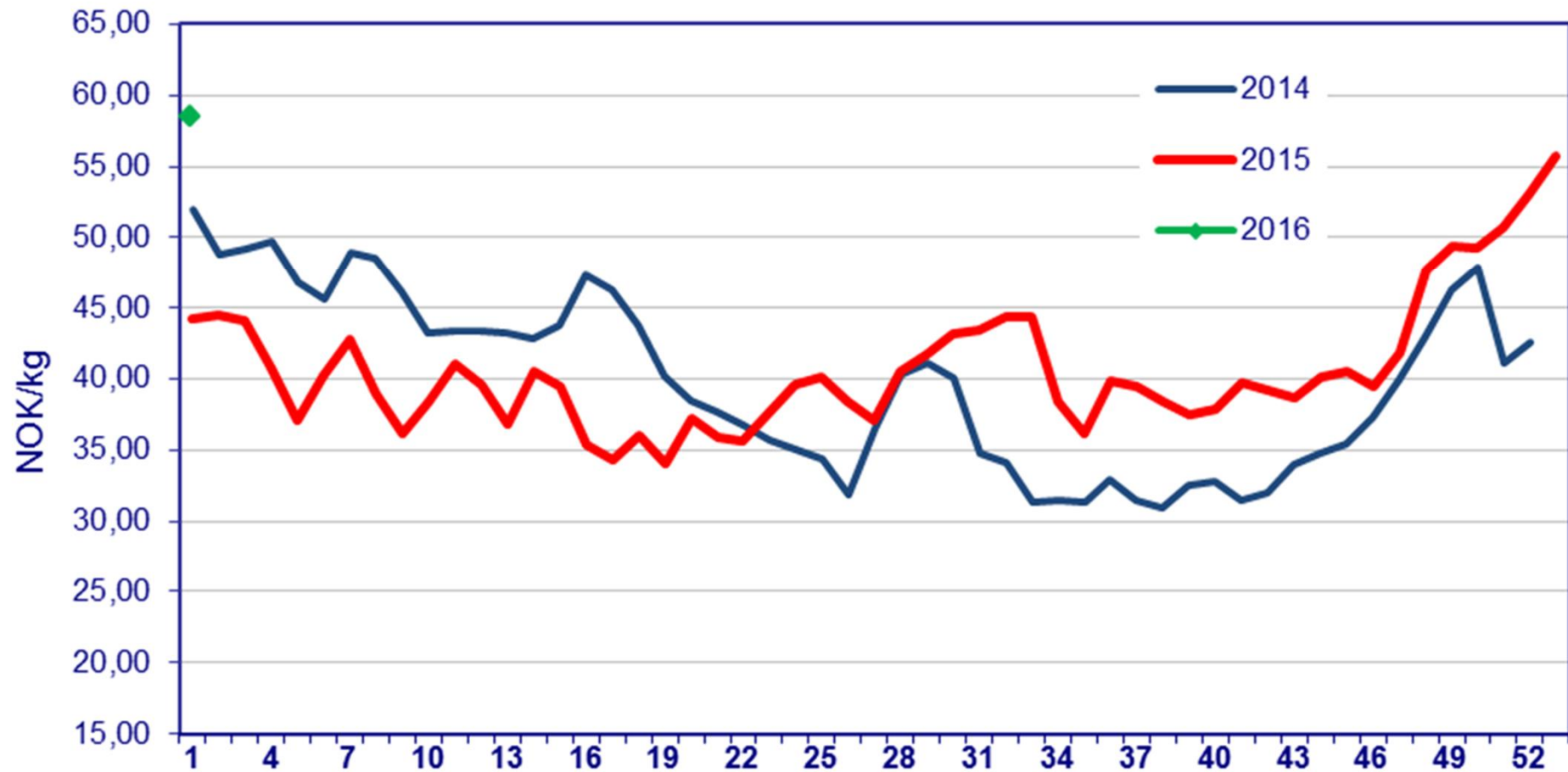


A Cluster Partner



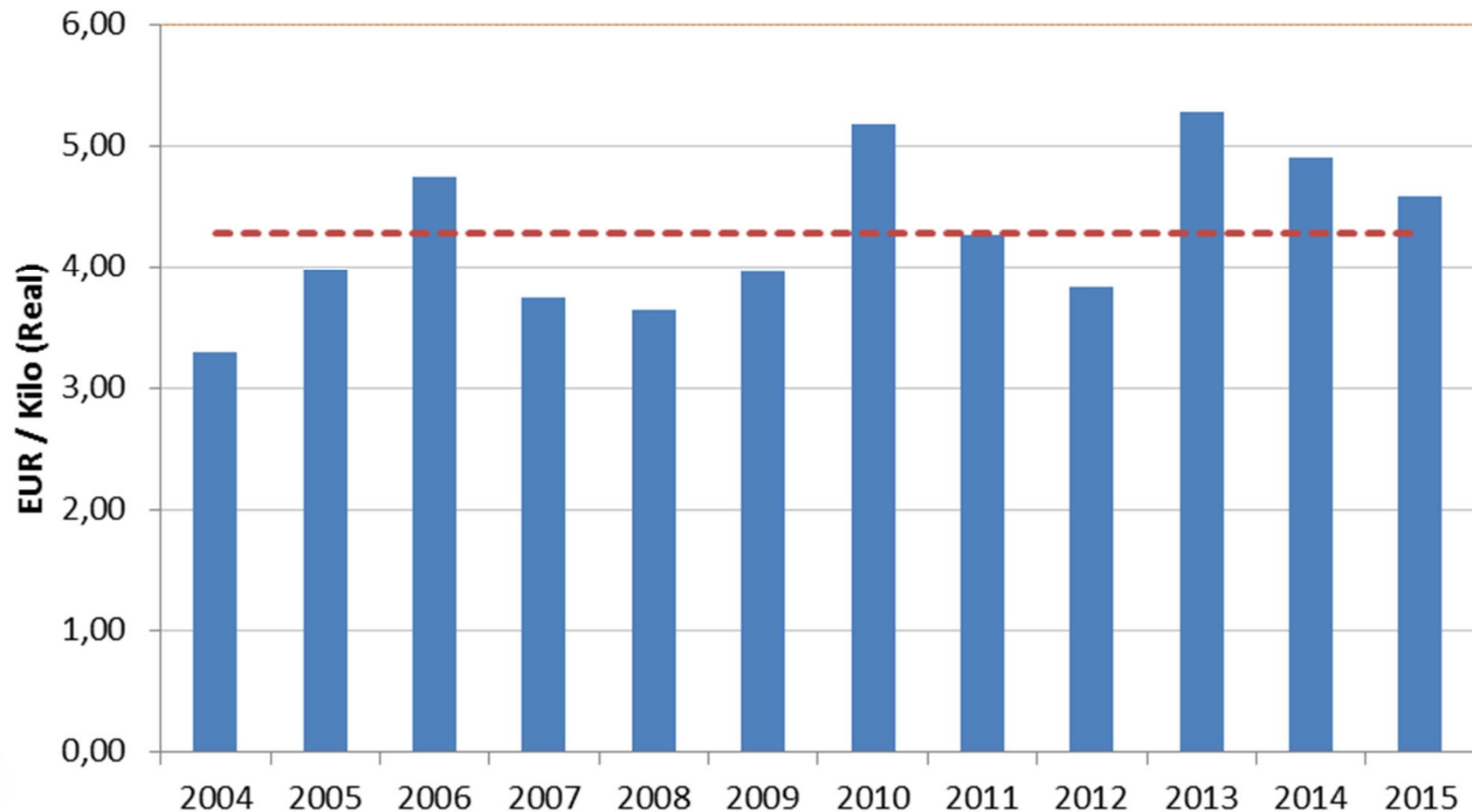
Kontali

Gode priser på NOK 35-45 frem til Des... Og prisvekst for 2015, for året som helhet



A

Men, - samtidig er det slik at laks har vært relativt billig ute i markedet



* Målt i EUR i og inflasjonsjustert

A Cluster Partner



Det er ikke forbudt å ha flaks !!!!!

NOK vs.		2013	2014	Endring 14 vs 13	2015	Endring 15 vs 14	Endring 13 - 15
EUR	1H	7,52	8,28	10 %	8,64	4 %	15 %
	2H	8,09	8,43	4 %	9,24	10 %	14 %
RUB	1H	0,185	0,173	-7 %	0,136	-21 %	-27 %
	2H	0,184	0,159	-14 %	0,130	-18 %	-29 %
USD	1H	5,73	6,04	5 %	7,75	28 %	35 %
	2H	6,02	6,56	9 %	8,38	28 %	39 %
JPY	1H	6,00	5,90	-2 %	6,45	9 %	7 %
	2H	6,04	6,01	-1 %	6,88	14 %	14 %
GBP	1H	8,84	10,08	14 %	11,81	17 %	34 %
	2H	9,55	10,65	12 %	12,84	21 %	34 %

A Cluster Partner



Kilde: Norges Bank



Svært gode priser også for Færøylene



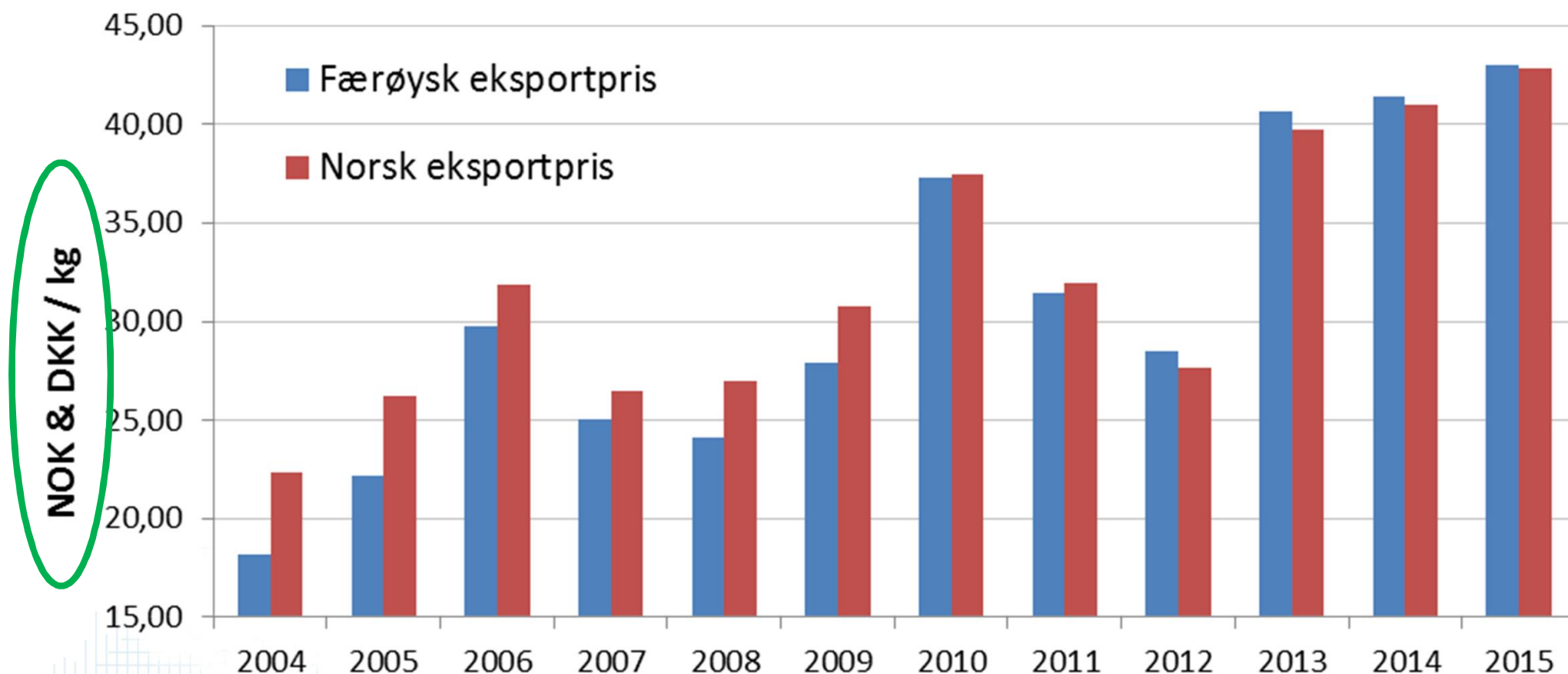
A Cluster Partner



Kontali

Samme trend for Færøylene og Norge

Alle er blide 😊

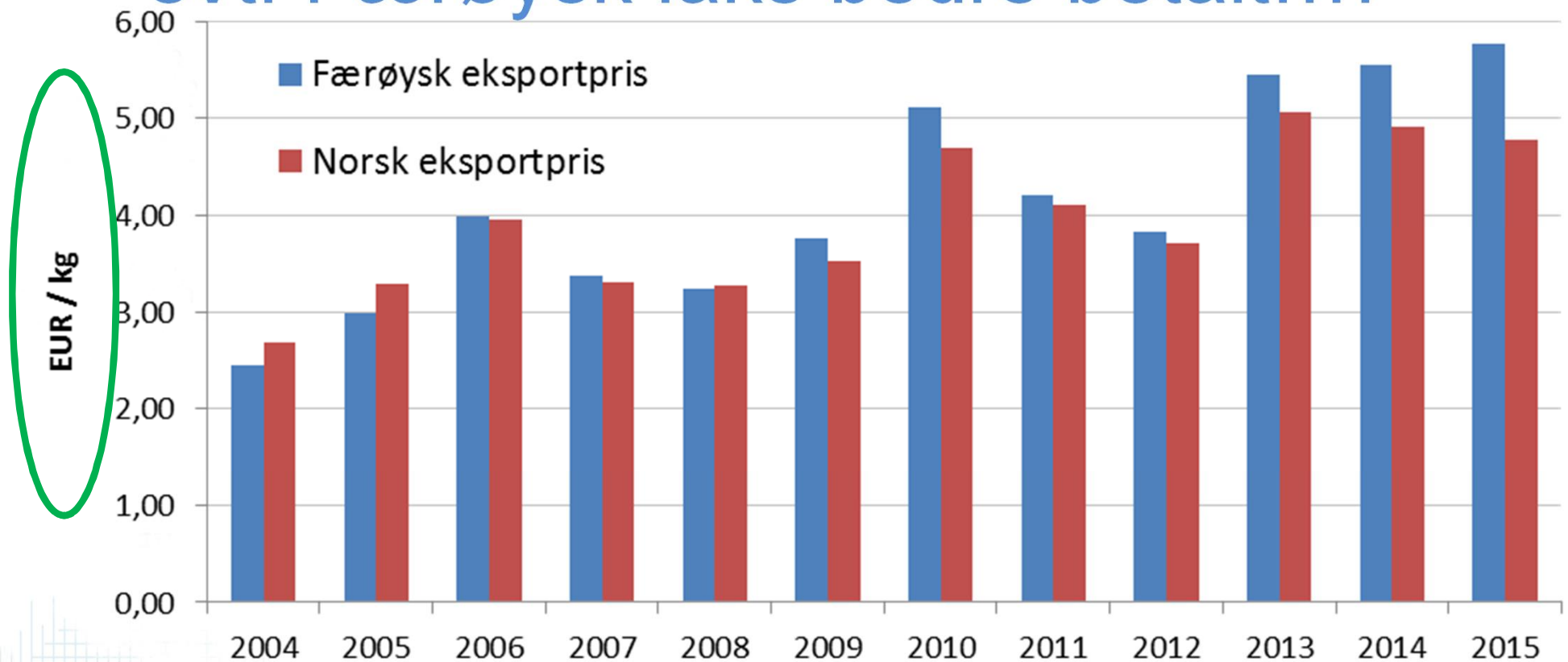


A Cluster Partner



Men ì Ulik «effekt» i markedet..

Har gjort Norsk Laks mer konkurransedyktig, evt. Færøysk laks bedre betalté...



A Cluster Partner

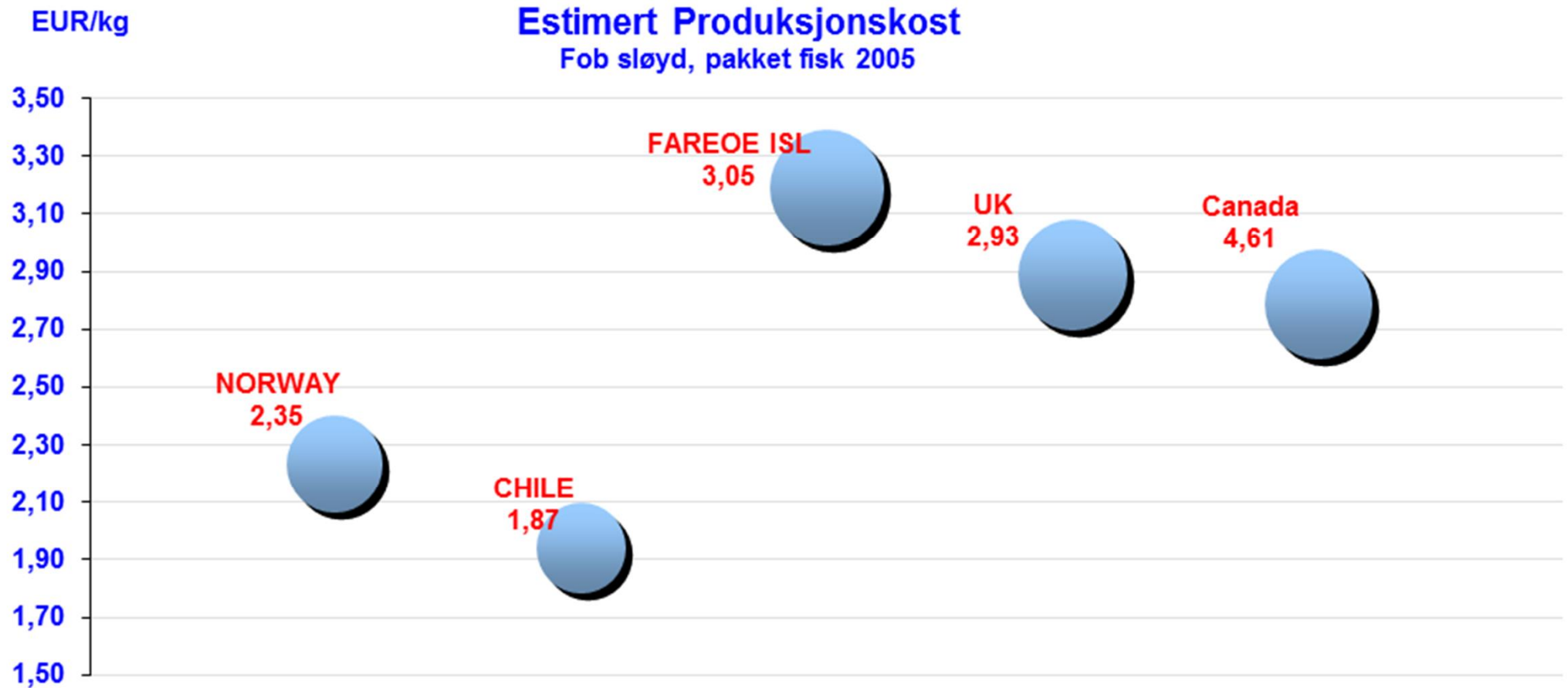


Kontali

Færøysk Laks 2015 ì Høyere pris-premium enn noen gang føré .

Gj.sn. oppnådd «pris-premium i 2015 - Målt i EUR - ca. 1 EUR / Kilo !!

For 10 år siden !

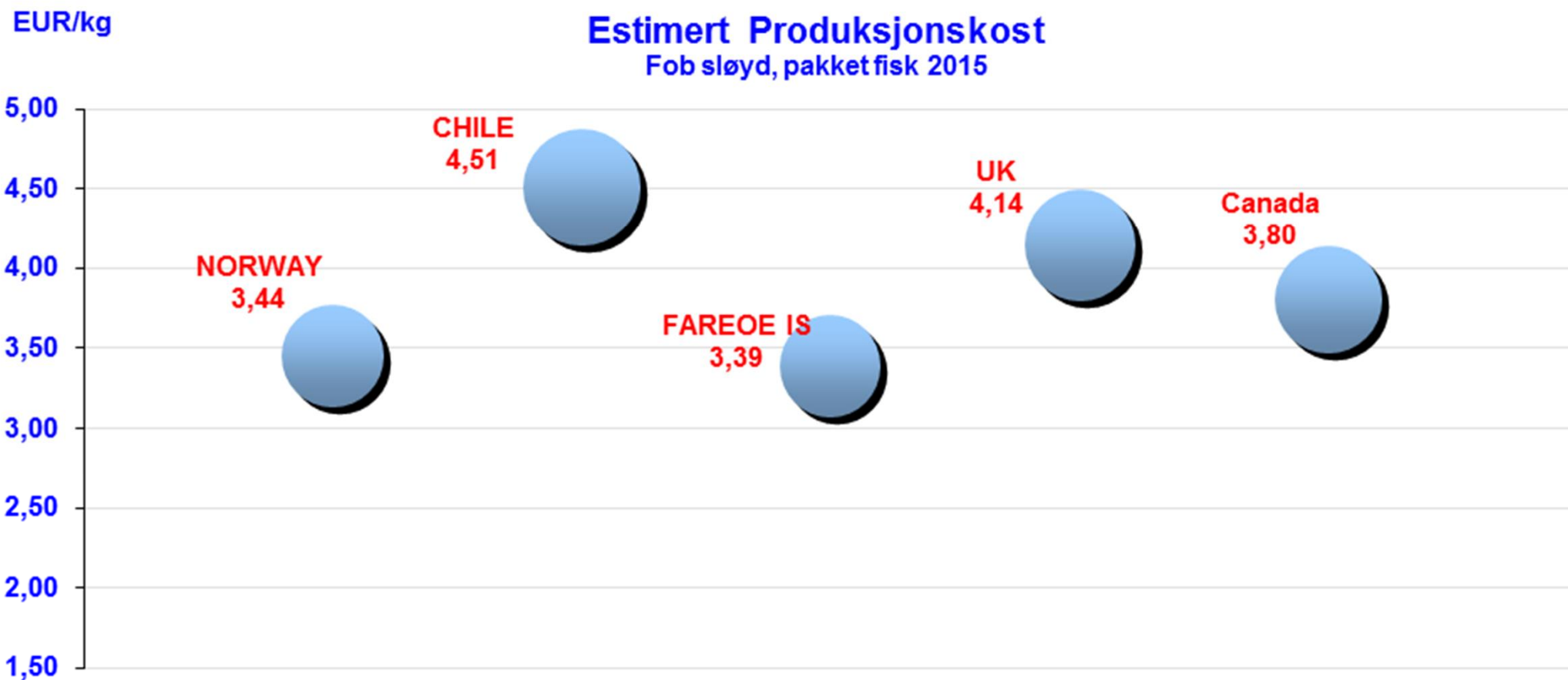


A Cluster Partner



I dag (2015)

Blir Færøyene tatt igjen av Norge ?

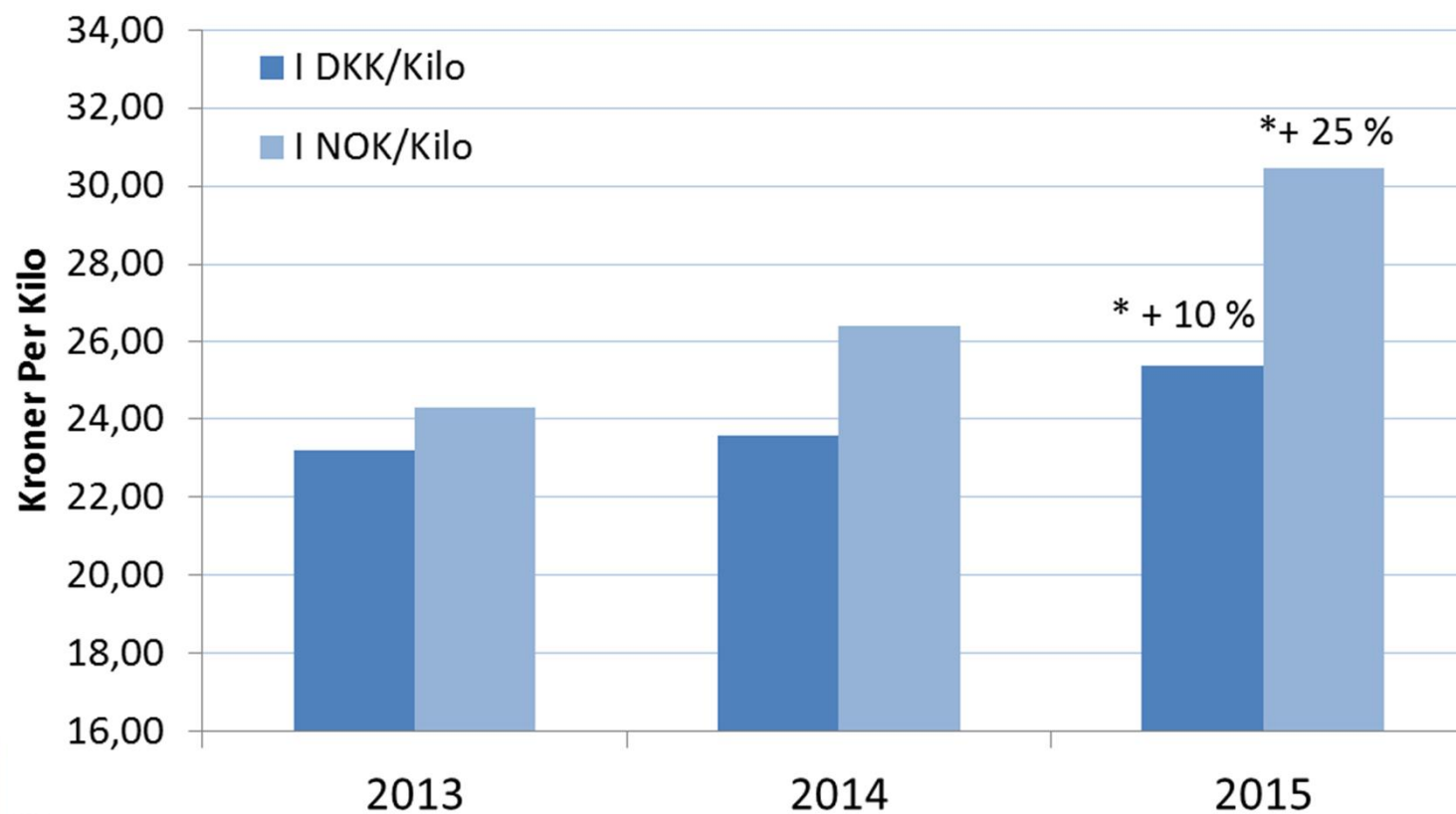


A Cluster Partner



Valuta-effekt på kostnads-sammenligning NOK versus DKK ..

Prod.kost Færøylene sammenlignet med seg selv..



* Endring over 2 år - 2013 til 2015

A Cluster Partner



Estimert Kostnadsøkning - Siste 2 år

I Lokal valuta

I EUR

Norge	16 %	-->	1 %
Chile	2 %	-->	21 %
Færøyene	10 %	-->	19 %
Skottland	7 %	-->	26 %

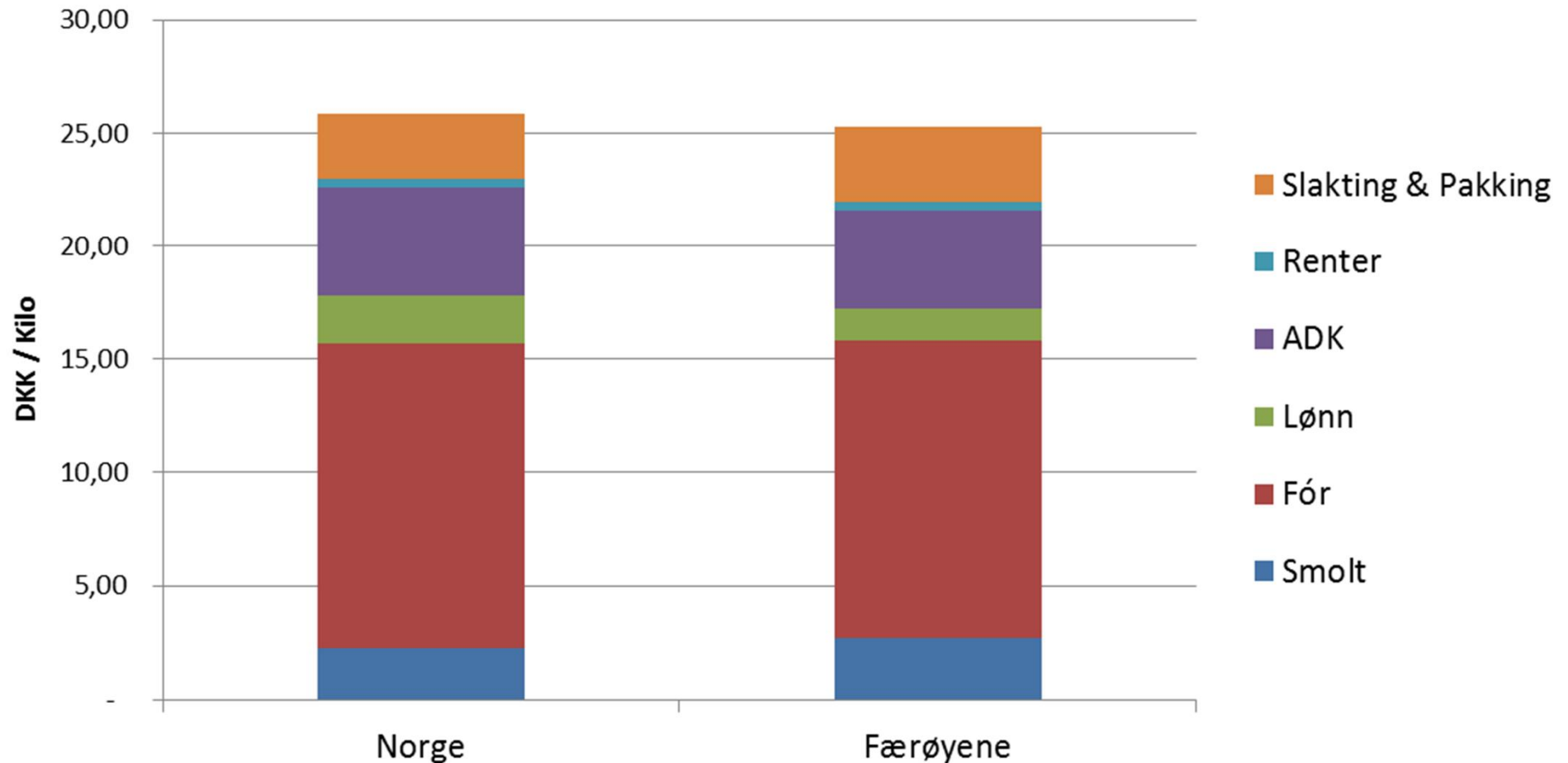
A Cluster Partner



Kontali

Kostnads-struktur

Er det forskjeller mellom Færøyene og Norge ?



A Cluster Partner



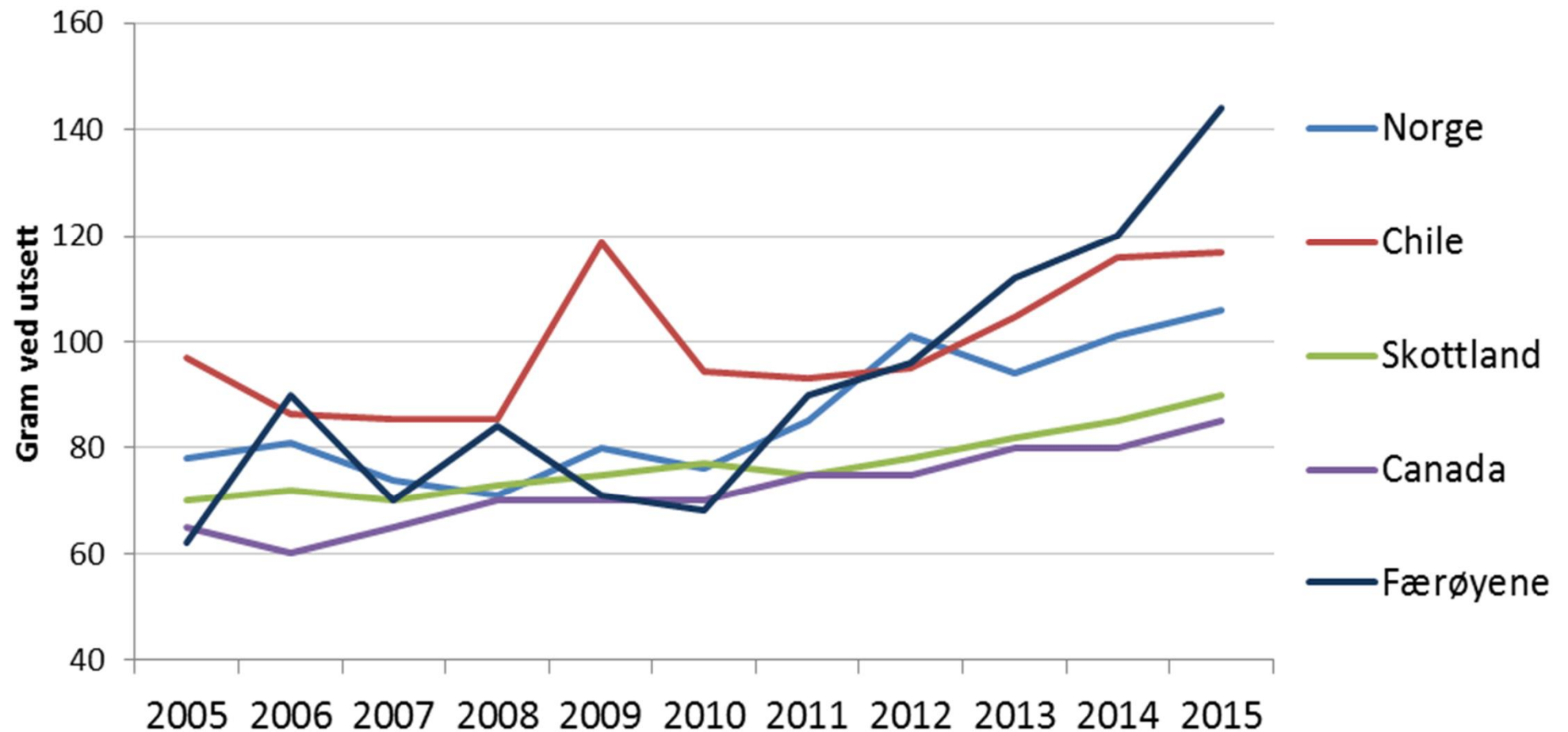
Produktivitet i Atlantisk laks

En global benchmark

A Cluster Partner



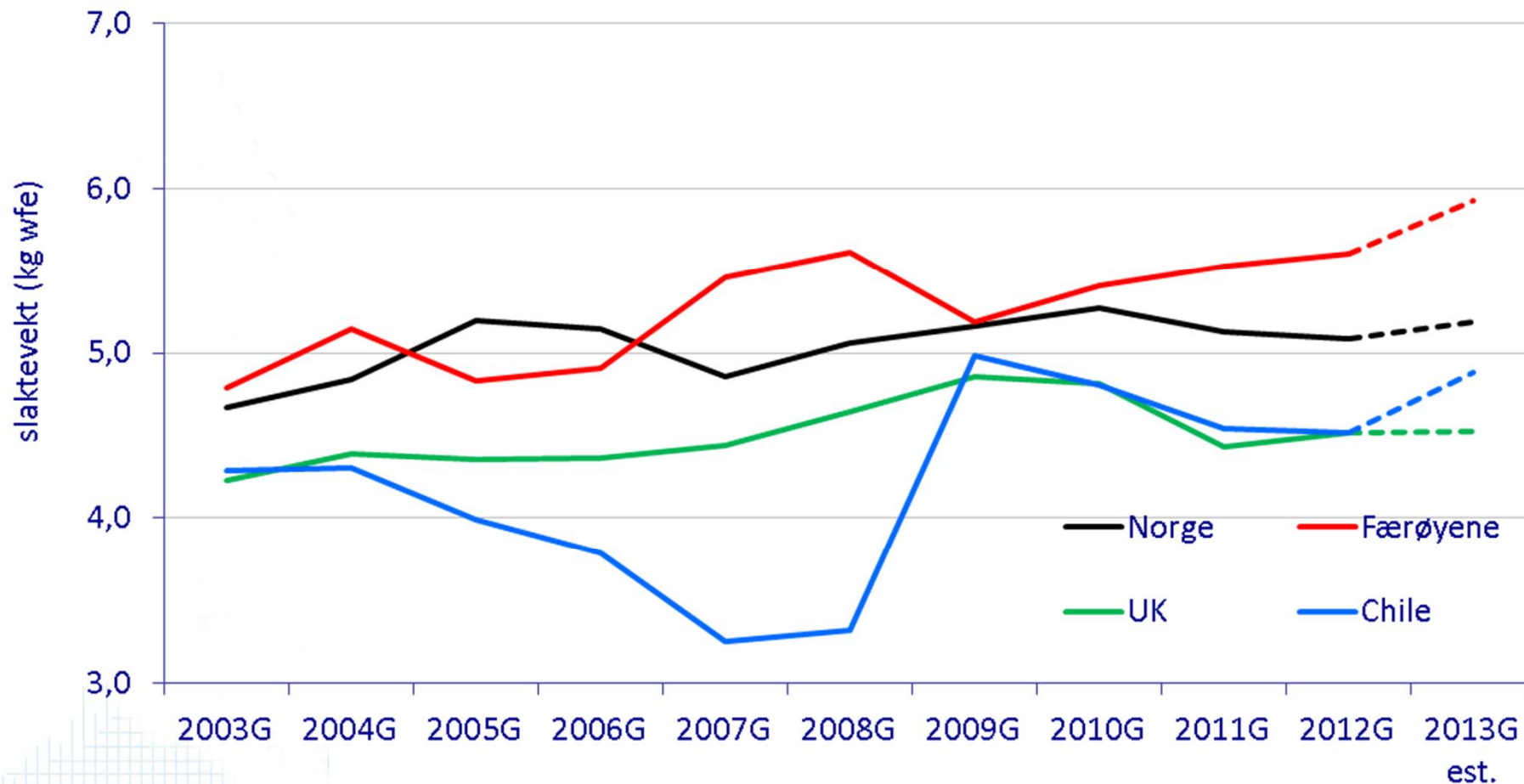
Utsett-vekt - Smolt



A Cluster Partner



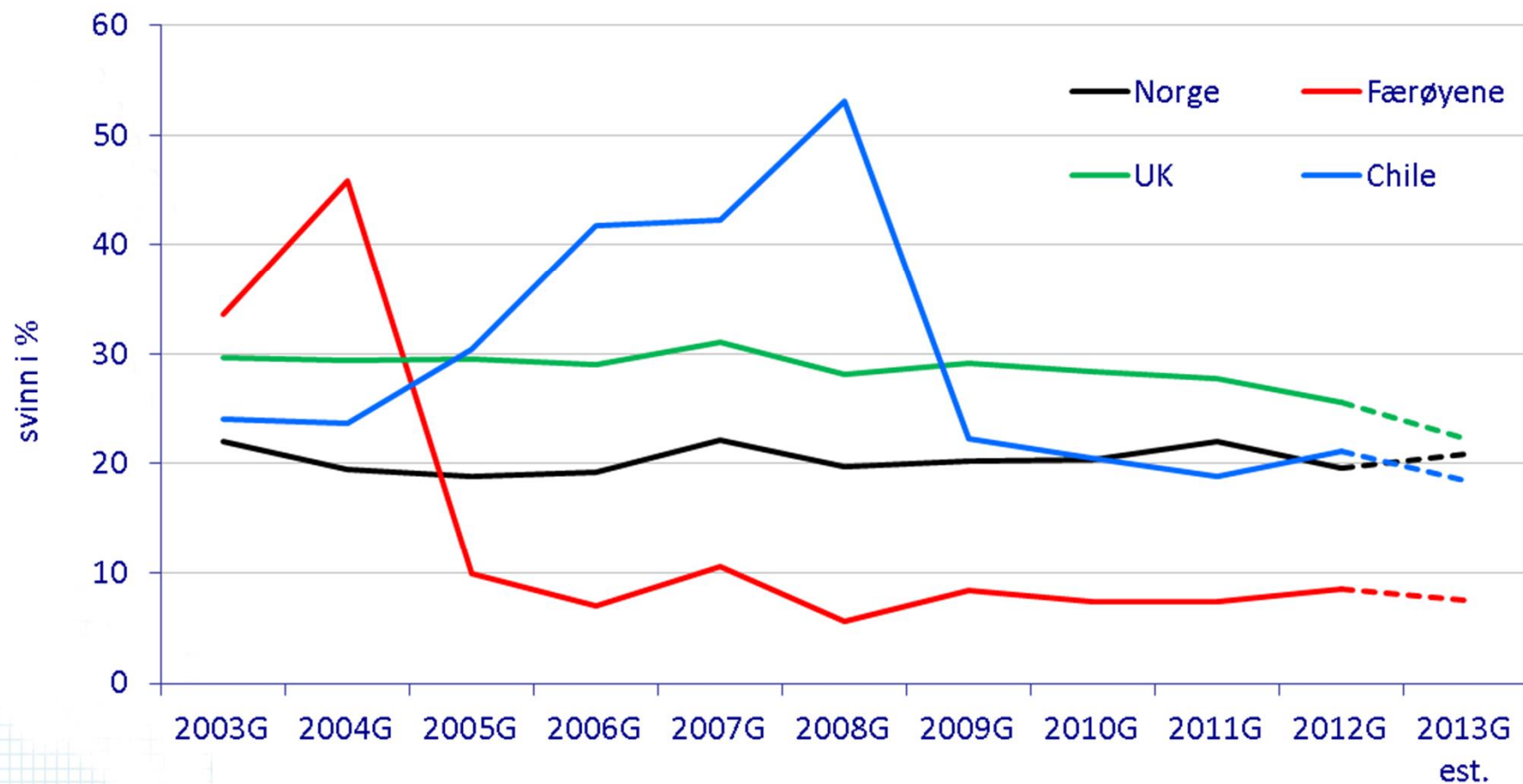
Slaktevekt - I kilo WFE



A Cluster Partner



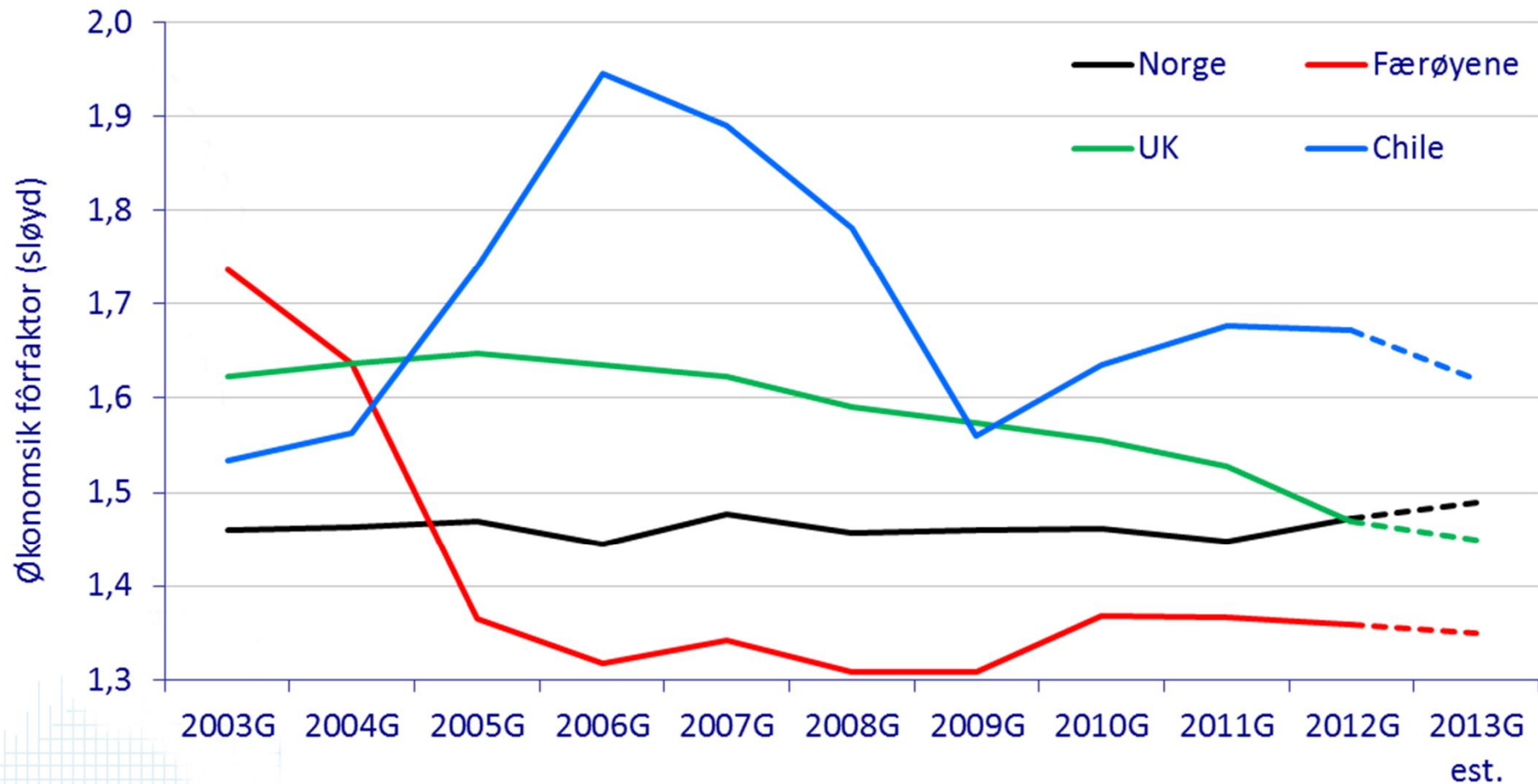
Svinn i Antall vs. total-utsett



A Cluster Partner



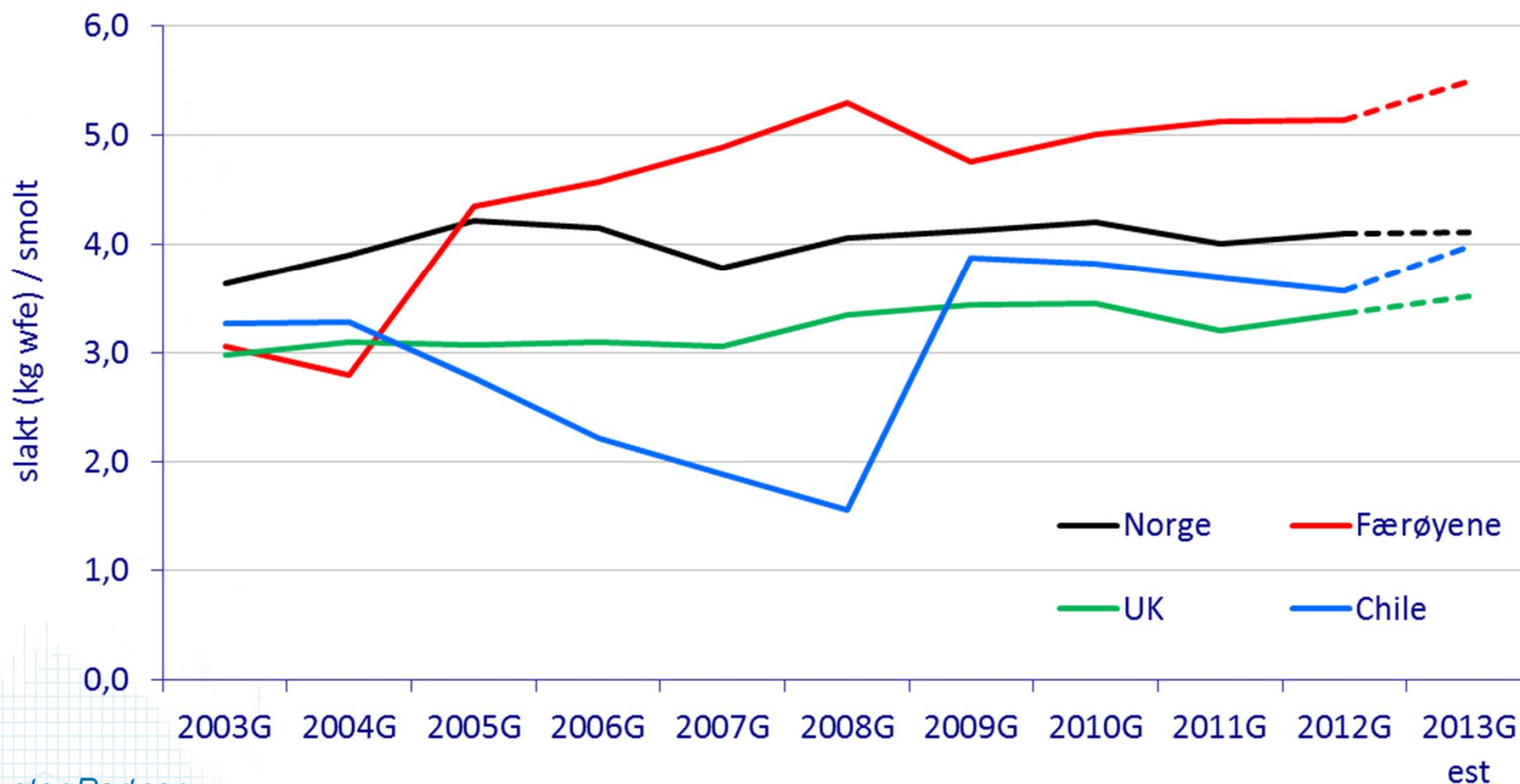
Økonomisk fôrfaktor



A Cluster Partner



Utbytte per smolt

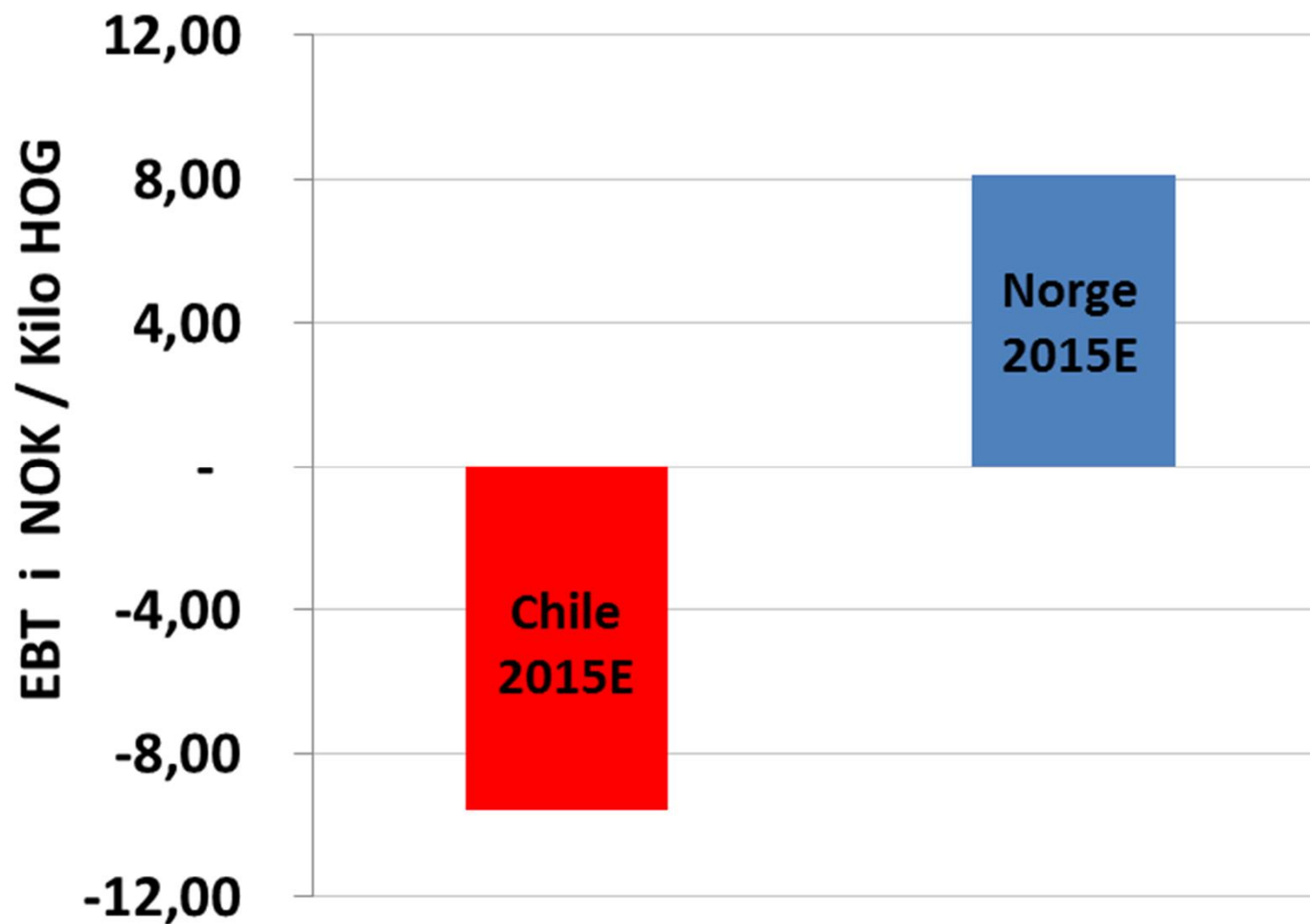


A Cluster Partner



Inntjening i EBT per kilo

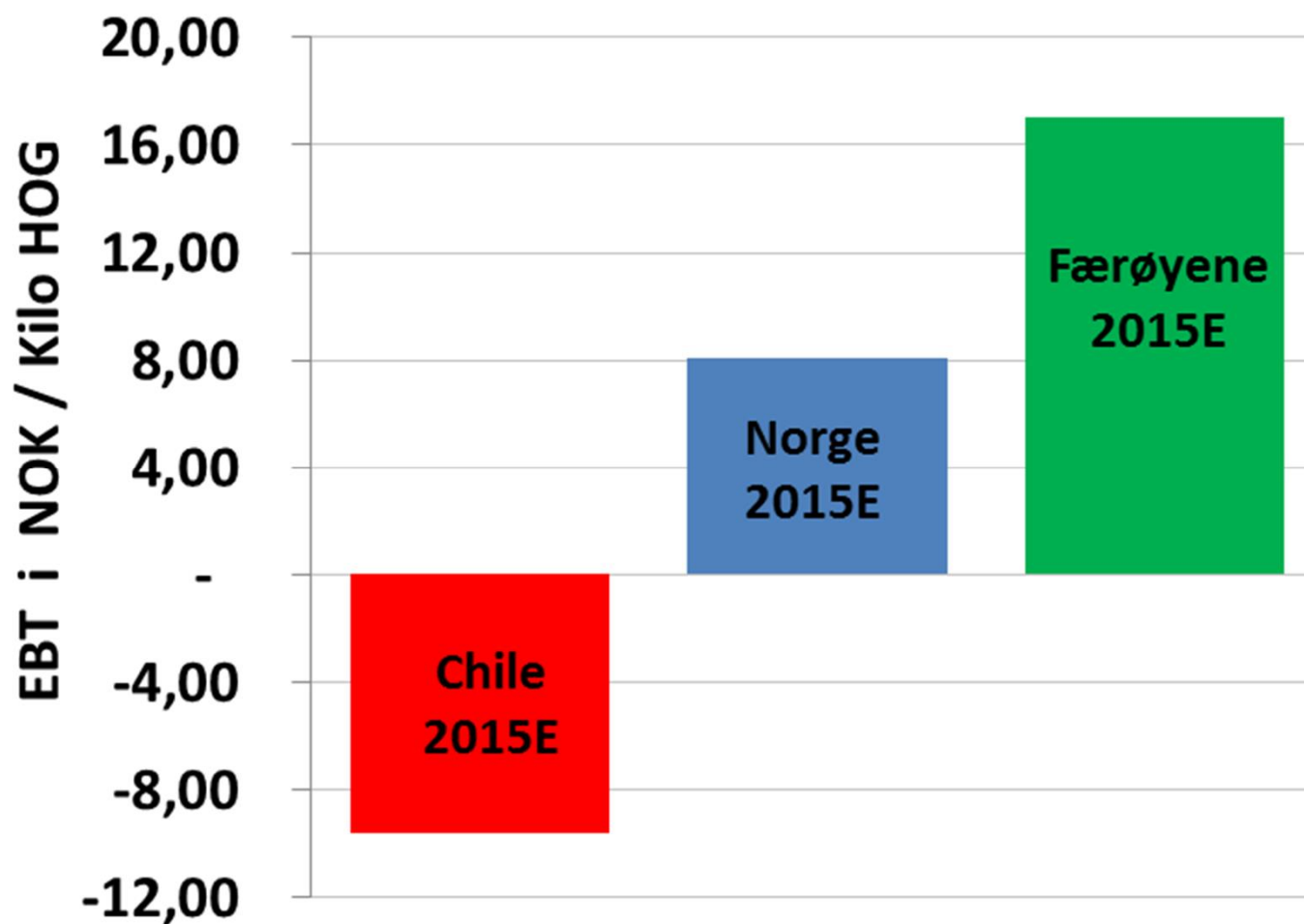
Grovt og foreløpig estimat - 2015



A Cluster Partner



Inntjening i EBT per kilo

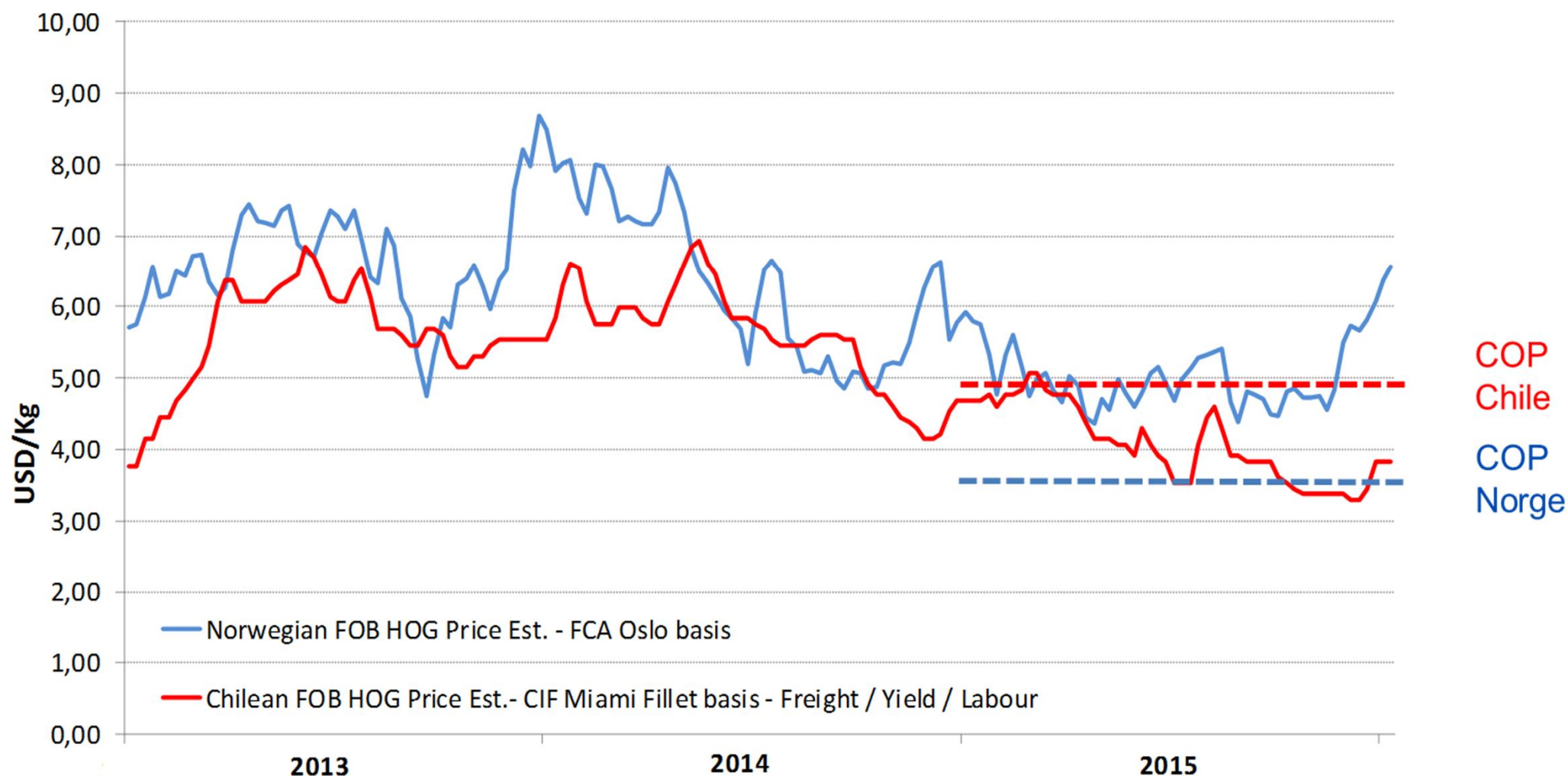


A Cluster Partner



Chile i en motsatt situasjon enn Færøylene

Kraftig negativt pris-differanseé .



Produksjonstrender Utsikter 2016

A Cluster Partner



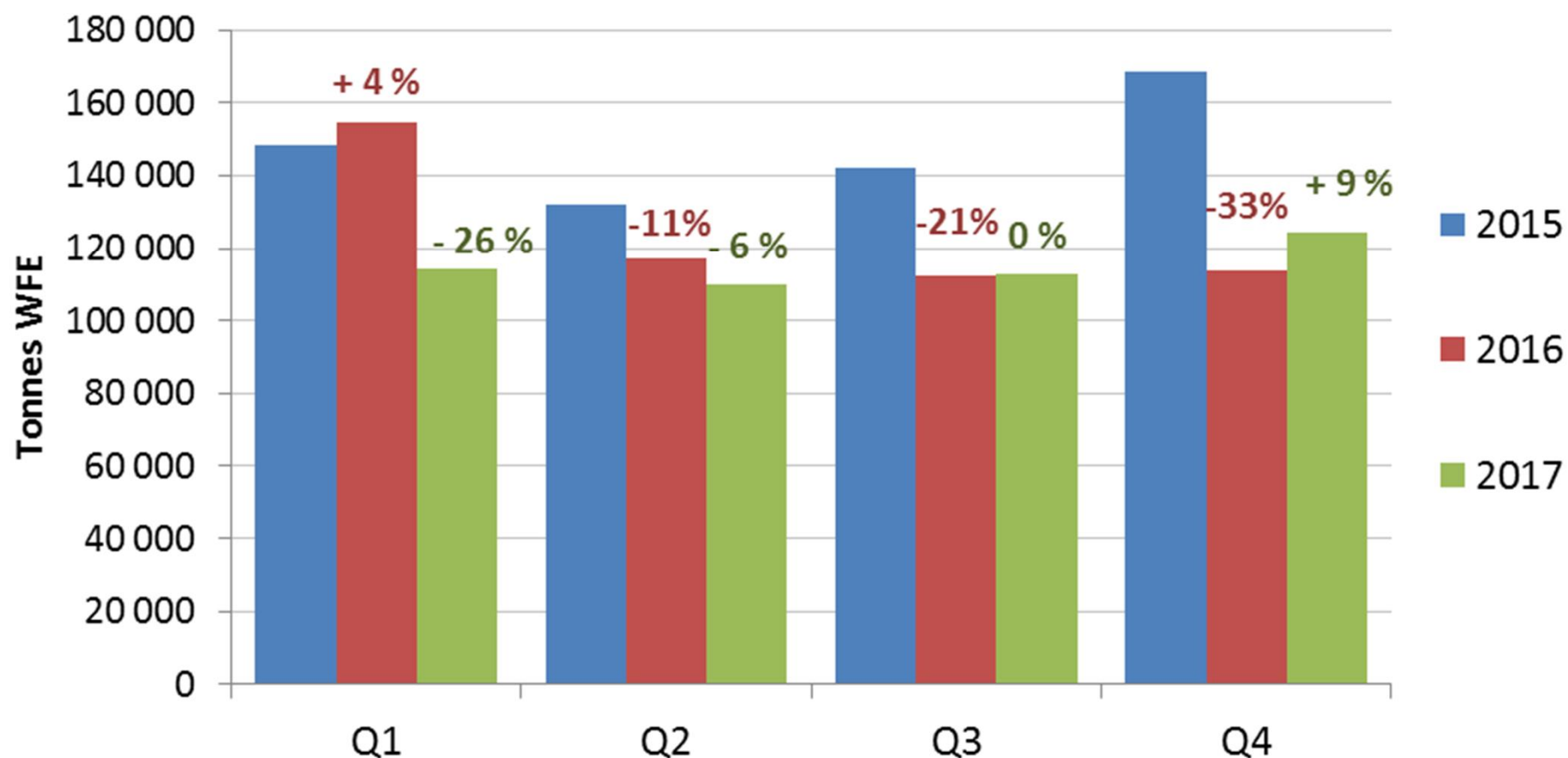
Chile i Fra en krise til neste krise ..

- Feb / Mar 2016: Algeangrep i Chile
- Til nå (03.03.16) Ca. 13 mill. fisk a ca. 2 kilo er døde (26 000 tonn)
- Kan fremdeles få større omfang ..
- Hvilke effekter kan dette ha:?
- Slaktevolum 2016: Før / Etter - 544 000 tonn -> 498 000 tonn (- 45 000 tonn)
Slaktevolum 2017: « » - 485 000 tonn -> 460 000 tonn (- 25 000 tonn)
- Svekket fisk i Mindre rom for behandling/håndtering
- Vil dette få bi-effekter senere ?

A Cluster Partner



Chile i Foreløpig slaktescenario 16/17



A Cluster Partner



Slakteprognoser i 2016

Kraftig nedjustert siste 3 døgné .

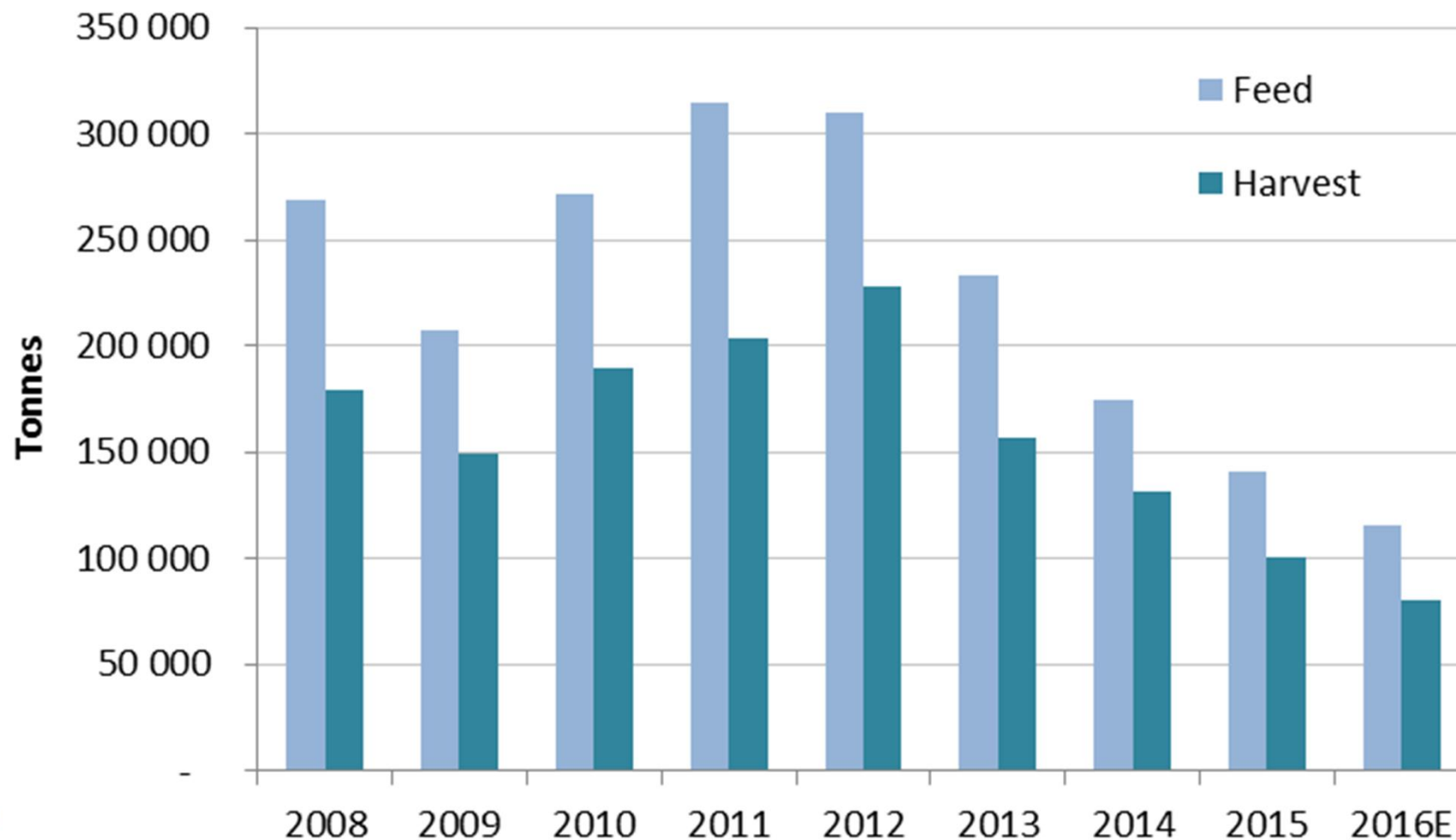
	2014	2015	Change	2016	Change
Norge	1 199 000	1 234 200	3 %	1 191 000	-4 %
Chile	582 900	590 900	1 %	498 000	-16 %
Skottland	170 500	166 300	-2 %	170 300	2 %
Nord-Amerika	121 400	155 400	28 %	154 300	-1 %
Færøyene	82 700	76 900	-7 %	82 000	7 %
Australia	39 000	44 000	13 %	45 000	2 %
Irland	12 300	15 700	28 %	16 000	2 %
Island	4 000	5 200	30 %	7 500	44 %
Andre	14 100	12 800	-9 %	10 200	-20 %
Totalt	2 225 900	2 301 400	3 %	2 174 300	-6 %

A Cluster Partner



Chile i Ørret

Kraftig Produksjonsnedgang

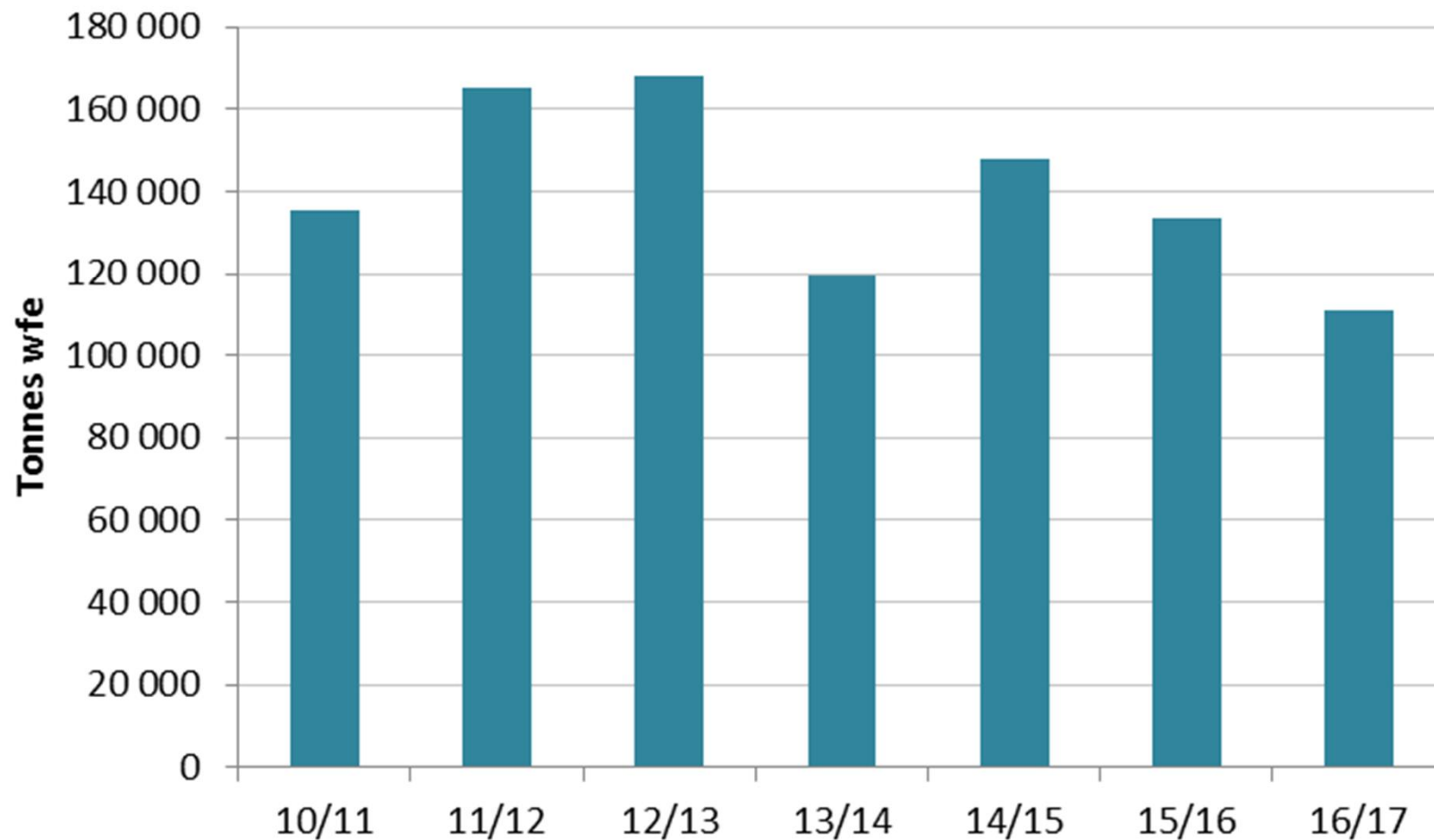


A Clus



Kontali

Chile i Coho i Også nedgang Slaktevolum per lakseår



A Cluster F



Chile i Atlantisk / Næringen totalt

Smoltutsett:

2014:	151,0 millioner
2015:	138,5 millioner (- 8 %)
2016:	115 i 125 millioner (Fra -17 til -10 %)

Total Biomasse laksefisk, vil ved utgangen av 2017 være betydelig redusert i forhold til «peak» (2014/2015).

Denne realiseringen av «lager i sjø» i har ikke ført til økte inntekter, Tvert imot i Næringen har tapt mye per kilo

Utfordring 1: Hvordan sikre en bærekraftig biologisk driftsmodell ?

Utfordring 2: Hvordan finansiere et «comeback» ?

A Cluster Partner



Kontali

Litt om Norgeé . Og om Lus

	2012	2013	2014	2014 - totalt
Kontroll	0,14	0,15	0,13	175 mill
Rensefisk	0,25	0,30	0,35	450 mill
Notvask	0,20	0,25	0,35	450 mill
Behandling	0,5	0,6	1,1	1 350 mill
Tap	0,10	0,13	0,22	280 mill
Høyere øk. fôrfaktor	0,10	0,12	0,18	230 mill
"Sum"	1,29	1,55	2,33	Cirka 3 mrd

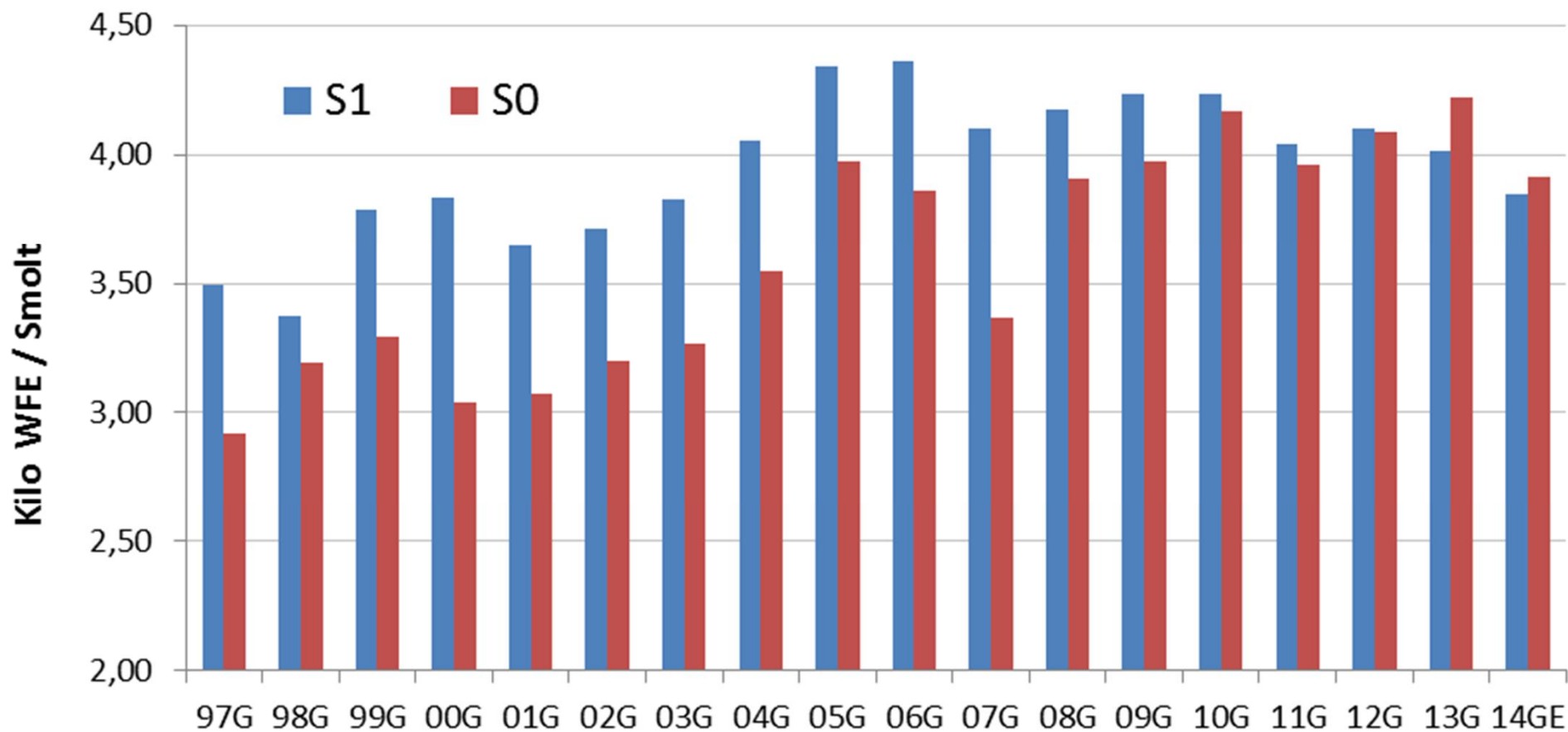
2014: Tot. lusekostnader i konservativt anslag 3,0 - 3,5 Mrd

2015: 4 - 4,5 Mrd ++ (NOK 3,00 i 3,40 / kilo) ??

A Cluster Partner



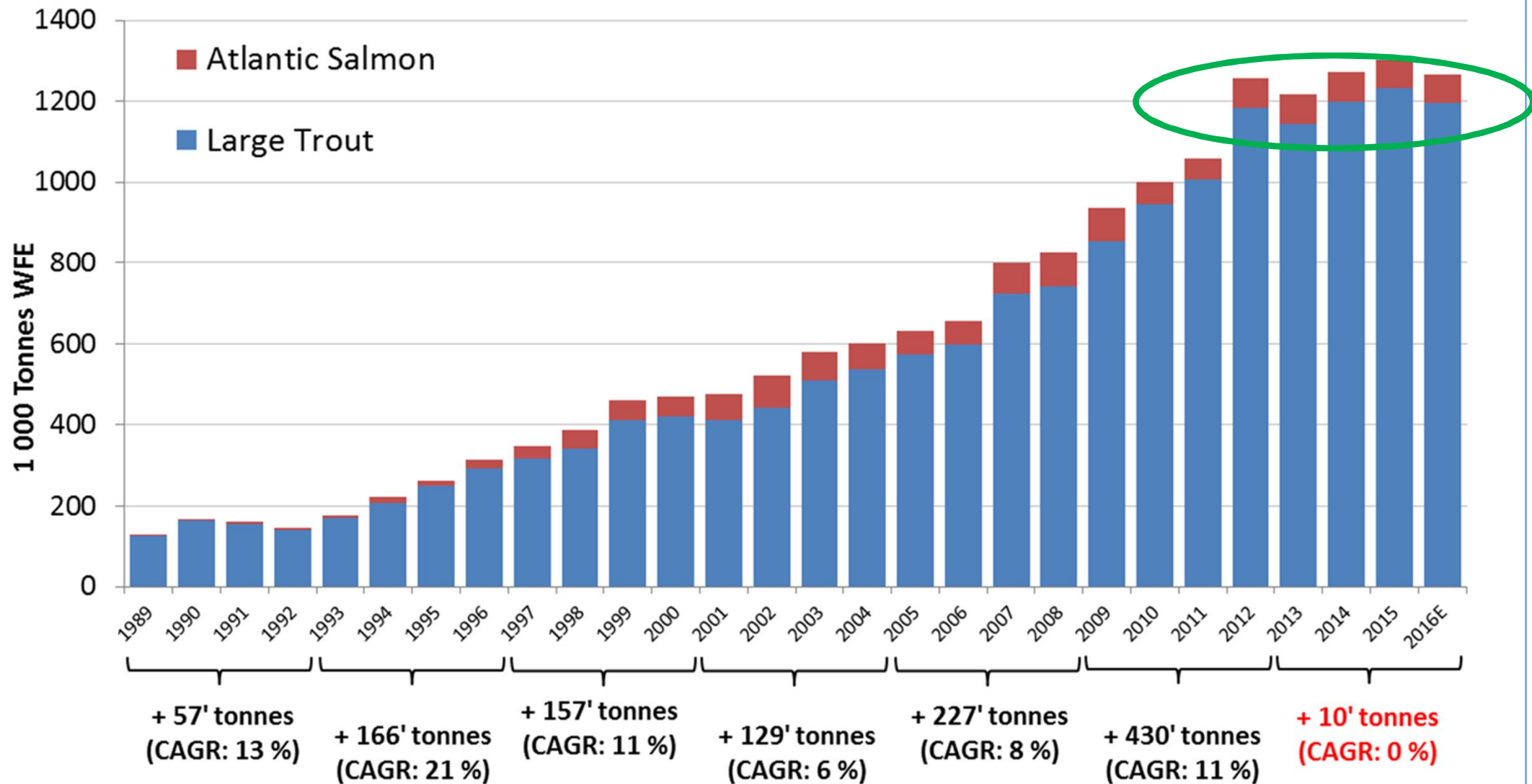
Smoltutbytte 97G i 14G Est



A Cluster Partner



Norge i Produksjon stagnert siste 4 år



I samme periode 2012 ÷ 2016E

Enorme investeringer:

Smolt-anlegg / Stor-smolt:	NOK 4 Mrd ?
Servicebåter/Flåter:	NOK 3 Mrd ?
Brønnbåter	NOK 7 Mrd ?
Fôrproduksjon / -logistikk	NOK 4 Mrd ?
Annet é é é	
Total (Capex)	NOK 18-20 Mrd

I tillegg til kraftig økte driftskostnader, ÷ er dette investeringer som gjøres for å holde produktiviteten ÷ i beste fall stabil, og uten noen underliggende produksjonsvekst !

En slik eskalering kan ikke fortsette over tid, uten flere kilo å fordele kostnadene på é .

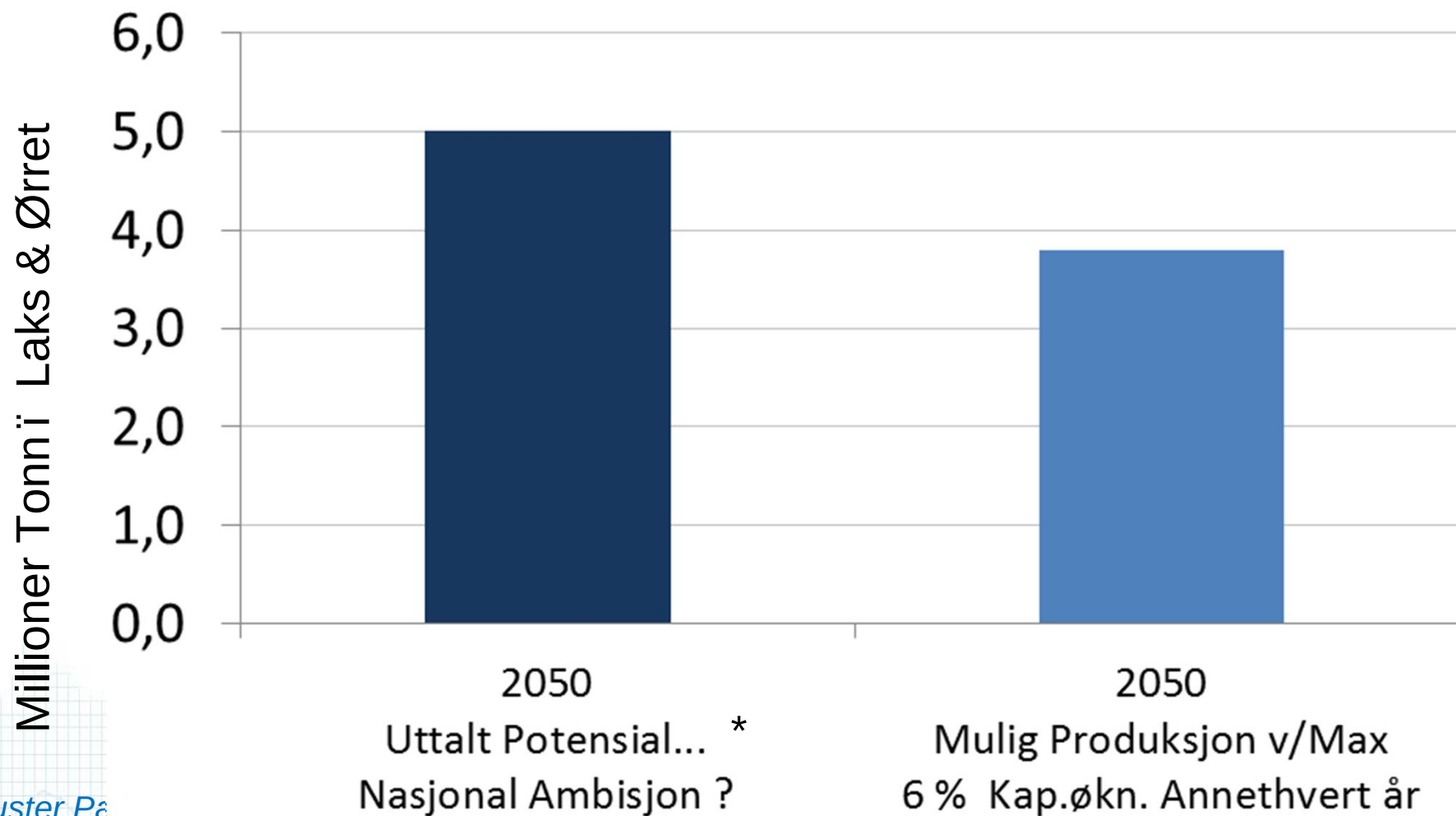
A Cluster Partner



Kontali

Regne-eksempelet

Vi når ikke målet i 2050!



* Sintef-rapport i Potensialet i 2050

A Cluster På



Kontali

Vekstpotensiale - Norge

- Begrensninger i «Max-rammen» som er skissert i trafikklys-regimet i St.Melding
- Kan utviklingskonsesjoner være en slags ventilen, og en alternativ vei til å utvikle flere verktøy i kampen mot lusa ?
- Forutsatt tilslag på flere av søknader på «off-shore-konsept»:
 - Min. 5 ÷ 10 konsesjoner per konsept for å forsvare skala?
 - Hva kan forventes? 5-6 søknader av denne typen, eller 10-12 søknader?
 - Ca. 60 konsesjoner er søkt om per i dag ÷ 8 tildelt ÷ flere søknader kommer
 - Hvor «selektiv» kan myndighetene være i prioritering av noen aktører/søknader over andre?
 - Noe tildeling må også forventes å gis til andre konsepter / ideer .
 - Hva betyr dette i annen kapasitets.vekst i 2016 & 2017 ?
- **50 ÷ 100 ÷ 150 konsesjoner ?**

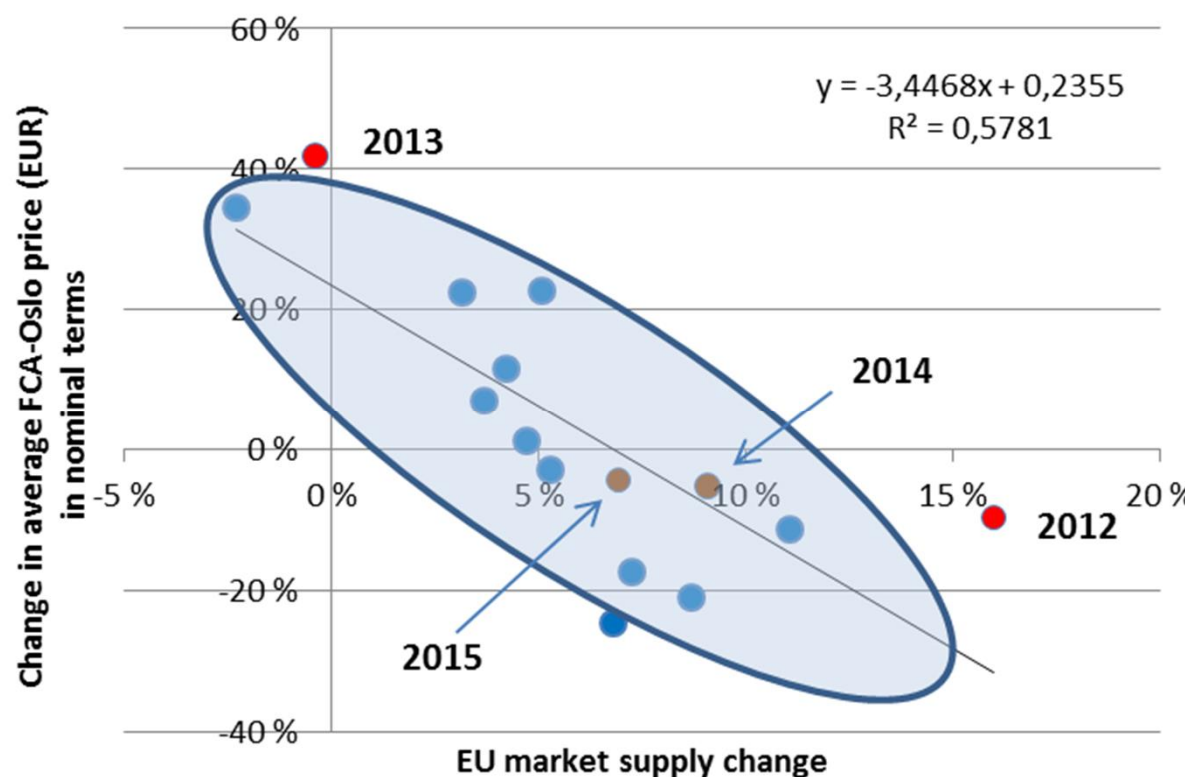
A Cluster Partner



Kontali

Pris og Tilførsel i Atlantisk laks

Endring i tilførsel til EU vs. oppnådd markedspris



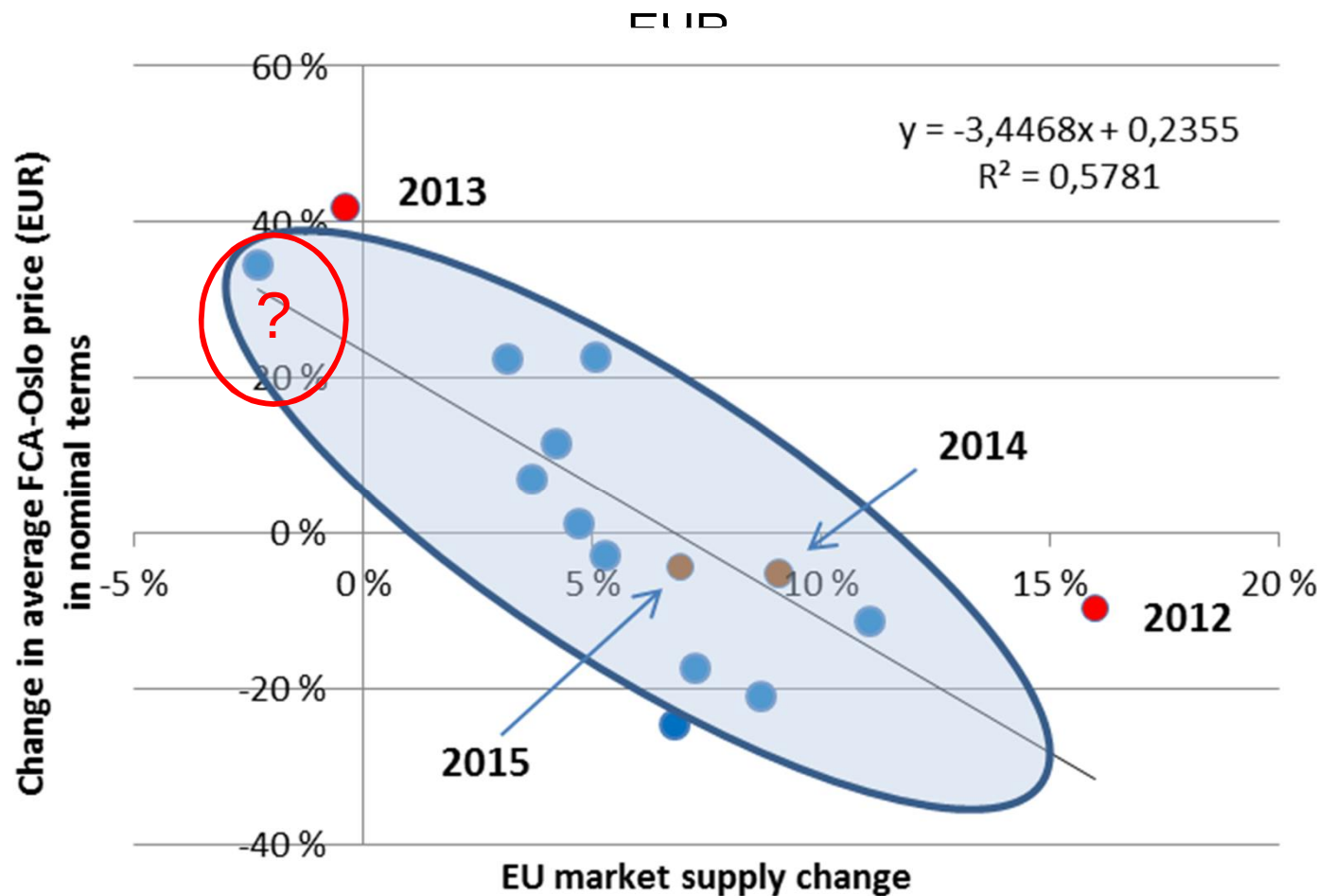
Y-o-Y	EU supply change	Change in av. price FCA Oslo	
		NOK	EUR
2000-01	7 %	-25 %	-25 %
2001-02	5 %	-10 %	-3 %
2002-03	11 %	-5 %	-11 %
2003-04	4 %	11 %	7 %
2004-05	5 %	17 %	23 %
2005-06	3 %	23 %	23 %
2006-07	9 %	-21 %	-21 %
2007-08	5 %	4 %	1 %
2008-09	4 %	18 %	12 %
2009-10	-2 %	24 %	35 %
2010-11	7 %	-19 %	-17 %
2011-12	16 %	-13 %	-10 %
2012-13	0 %	49 %	42 %
2013-14	9 %	1 %	-5 %
2014-15	7 %	3 %	-4 %

* Change in global market supply of farmed Atlantic salmon from the previous year, versus change in European spot prices - fresh Atlantic salmon from the previous year

A Cluster Partner



2016: EU i Endring i tilførsel: Nedgang på -3 til -4 %?



Pris-økning på 20-25 % i 2016?! i Ikke umulig
Men, mindre sannsynlig når pris-premium allerede er høyté é .

A Cluster Partner



Kontali

Oppsummering - 1

- Uavhengig av dette.
Produksjonsvekst i Globalt - vil bli marginal i årene som kommer.
- Chile; Vi har vanskelig å se for oss et total-volum (Alle arter), over 750 000 tonn (WFE), innen 2020 ?
- Det vil nok være mer enn nok etterspørsel, for å kunne ha avsetning på potensielle slaktevolumer i til gode priser - mot 2020
- Men, «overraskelser» dukker alltid opp, enten det er nye biologiske issues, markedshindringer av teknisk/politisk karakter, makro-økonomiske og teknologiske skift i som endrer konkurransekraft

A Cluster Partner



Kontali

Oppsummering 2

- **Færøyene i Er fortsatt «Best in Class» !**
 - *På produktivitet*
 - *På markedstilpasning*
 - *På produksjonskost*
- Men, valutaeffekt, har visket ut noe av dette forspranget på Norge gjennom siste to år.
- En sterk fokus i og pro-aktiv «approach» i forhold til lus, vil lønne seg.
 - *Preventive tiltak*
 - *Tilstrekkelig bredde i «verktøykasse», og kunnskap om virkningsgrad og bi-virkninger*
 - *Kapasitet og kompetanse i og handlingsrom i tid og omfang - til å velge de mest skånsomme alternativ for fisken*

A Cluster Partner



Kontali



Takk for megé ..

www.kontali.com

A Cluster Partner

