



SAGRO ØKONOMIKONFERENCE

Thomas Carstensen Arla foods 9.februar 2021

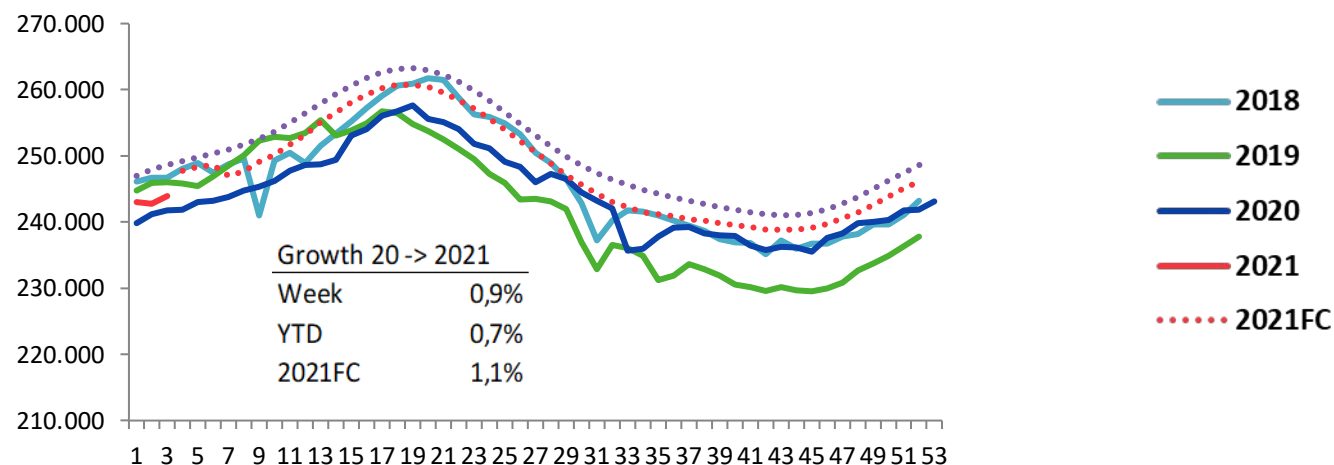


Arla mælkeindtag i 1.000 kg

Uge 3



Arla total mælkeindtag



Quarterly growth 2021 to 2020 in % (S&OP FC):

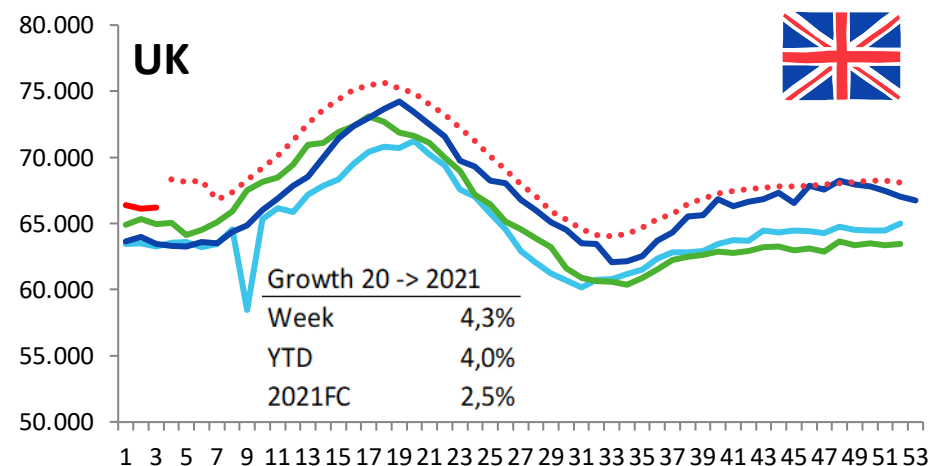
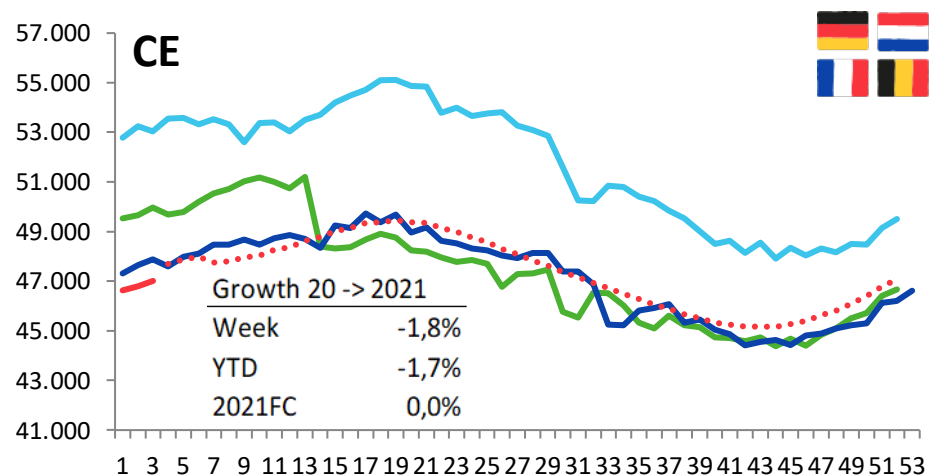
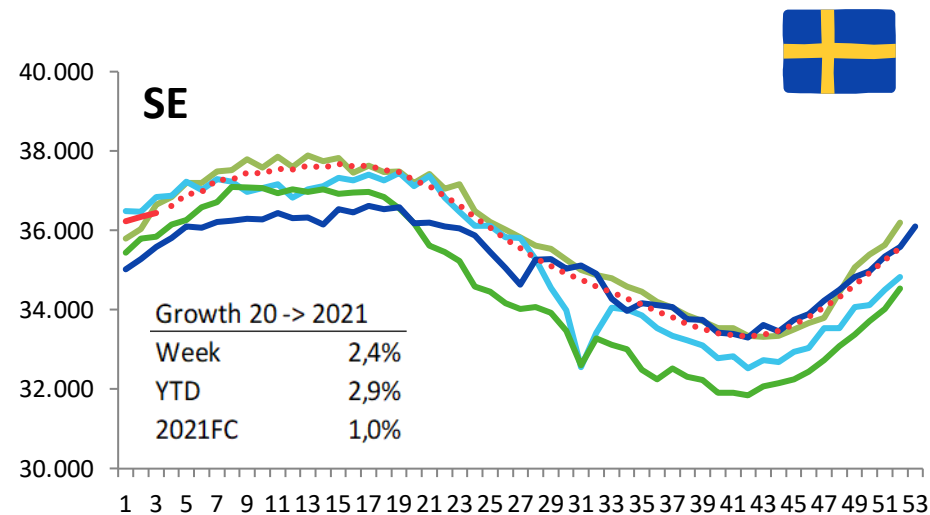
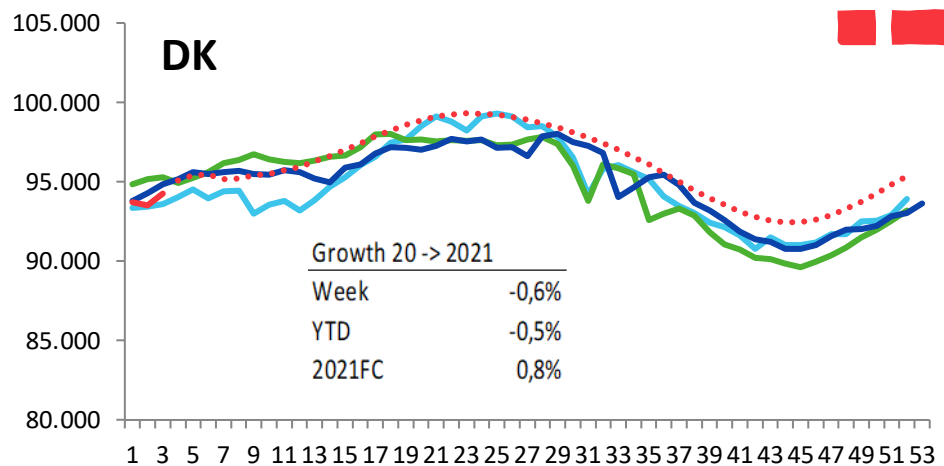
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
	FC	FC	FC	FC	
DK	-1,3% (-0,2 %)	1,4% (-0,1 %)	1,4% (0,0 %)	1,7% (0,1 %)	0,8% ()
SE	1,6% (0,1 %)	2,8% (0,2 %)	0,3% (0,1 %)	-0,7% (0,1 %)	1,0% (0,1 %)
CE	-2,3% (-0,5 %)	0,4% (-0,6 %)	0,8% (-0,7 %)	1,3% (-0,6 %)	0,0% (-0,6 %)
UK	3,7% (-0,8 %)	3,2% (-0,4 %)	2,2% (-0,5 %)	0,9% ()	2,5% (-0,4 %)
Total	0,2% (-0,4 %)	1,9% (-0,2 %)	1,3% (-0,2 %)	1,0% (-0,1 %)	1,1% (-0,2 %)

In brackets: change compared to last week



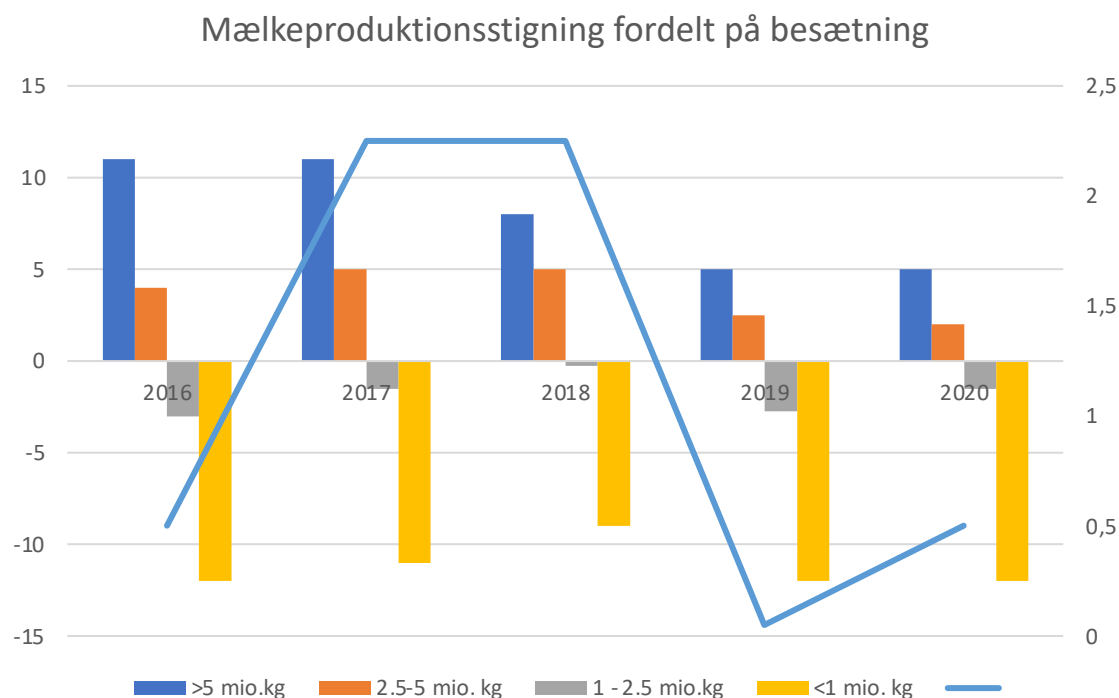
Arla mælkeindtag i 1.000 kg

Uge 3

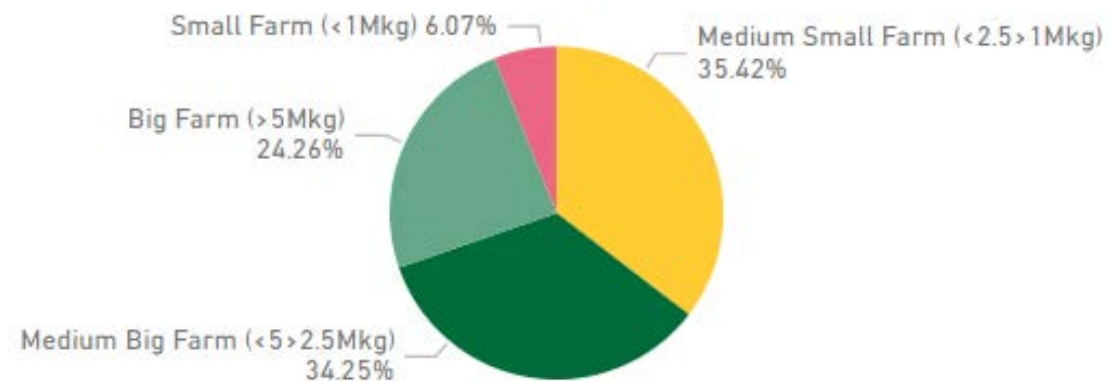


Mælkeproduktion fordelt på besætningsstørrelse

60% af mælken fra DK landbrug >2.5 mio.kg/år mod 30% i øvrige Arla Foods



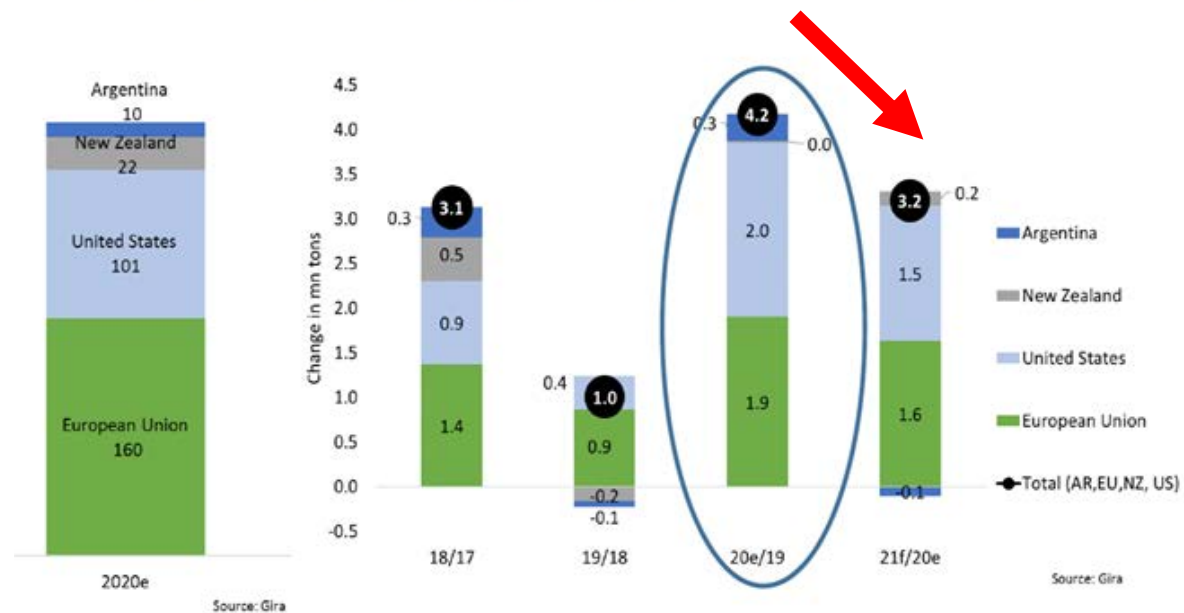
Last 12 Months Volumes by Farmers' Categories



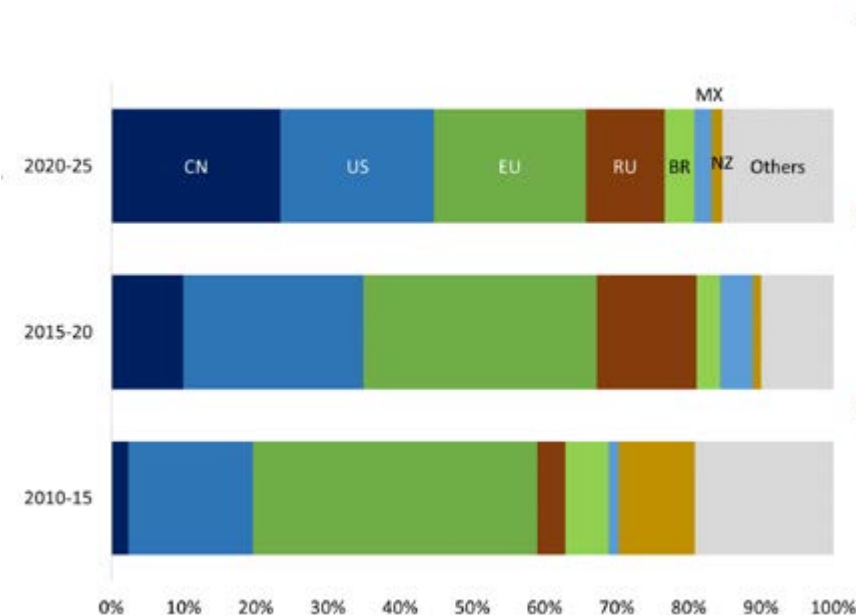
Produktionsstørrelse	Danmark	Arla Foods
>5 mio.kg	24%	11%
2.5-5 mio. kg	35%	21%
1 - 2.5 mio.kg	36%	41%
<1 mio. kg	6%	27%

Den globale mælkeproduktion forventes under gennemsnittet for 2021

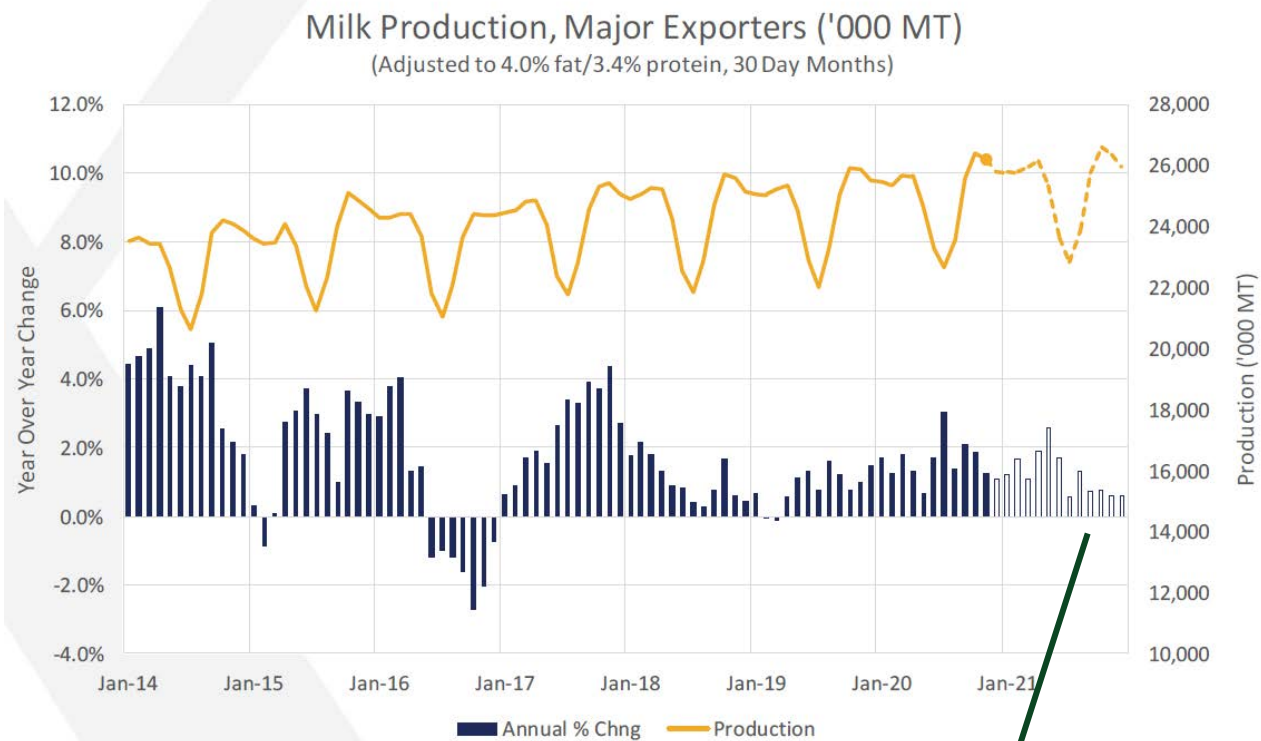
Milk Collection, EU, US, NZ, and AR



Countries Contribution to the Vol Changes



EKSPORT RÅDIGHEDSMÆNGDER REDUCERET



Reduceret vækst i 2021

EU

- Volumevækst under normal
- Øget omkostninger påvirker produktion negativt

NZ + AUS + Sydamerika

- Usikkerhed omkring vejrudsigt – SA er meget påvirket af El Nino og der er stor usikkerhed i NZ

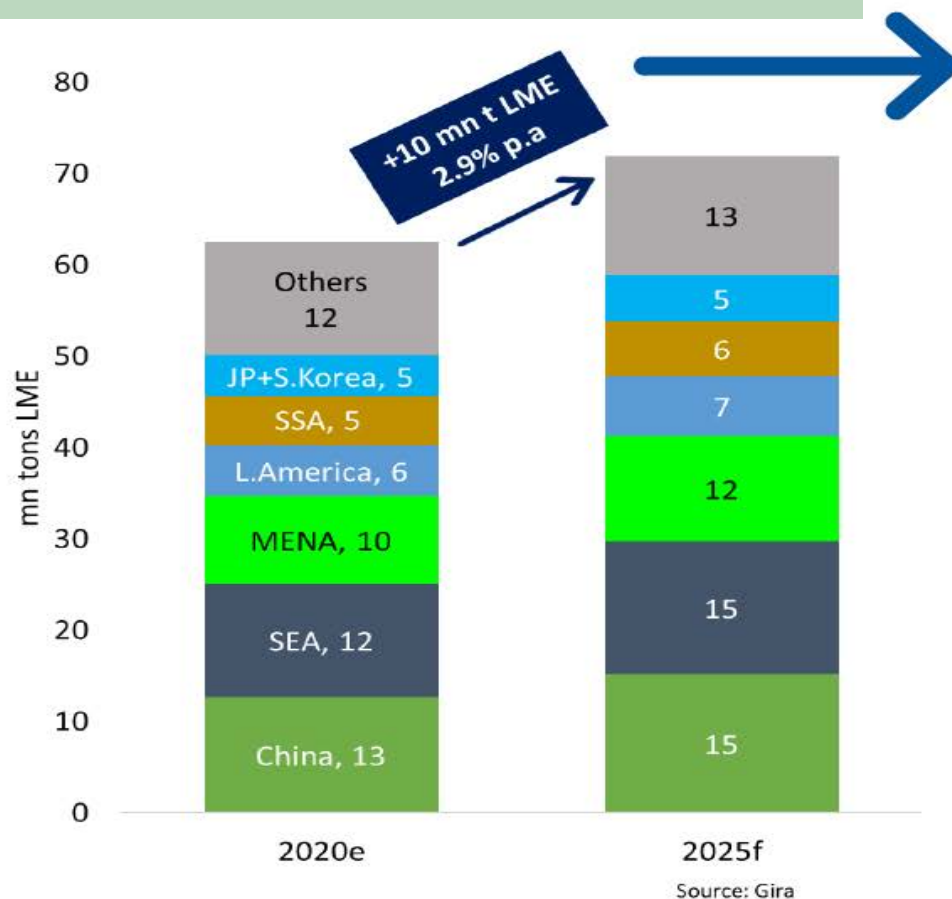
USA

- Direkte landbrugsstøtte har haft meget stor virkning i efteråret 2020 – mælkeproduktionsstigning >2%
- Noget lageropbygning – smør og ost
- Usikkerhed omkring Food-box program med ny administration

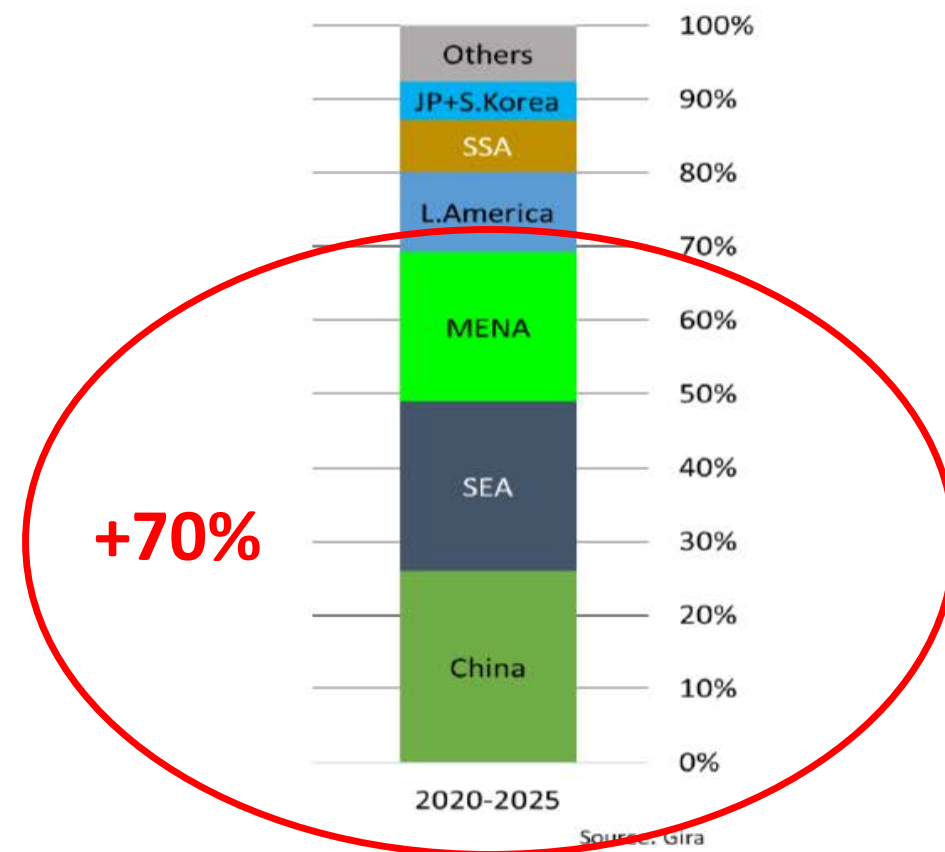
EFTERSPØRGSEL ER STADIG INTAKT

DET ER FORTSAT SYDØSTASIEN OG ISÆR KINA DER DRIVER VÆKSTEN

Import i kg mælk 2020 til 2025



Regional importstigning

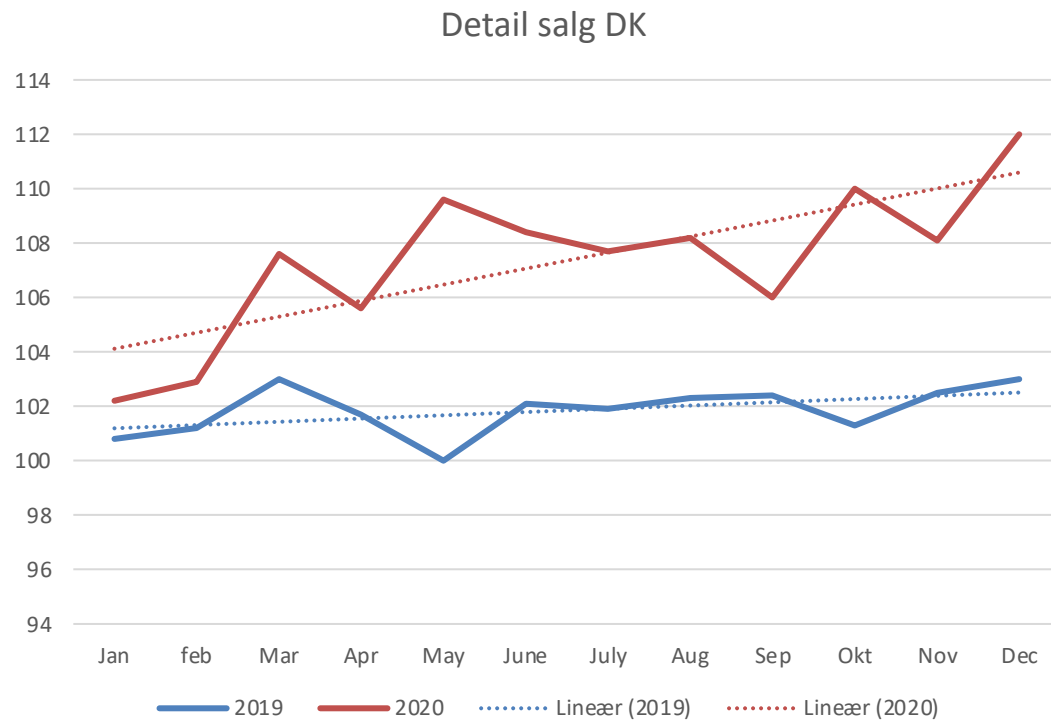




2020



CORONA: RETAIL SALGSINDEX FOR FØDEVARE OG DAGLIGDAGSARTIKLER



Detailsalg af fødevarer har vist en markant fremgang i 2020.

Et “normalt” år viser en fremgang fra Index 101 til Index 102.5 målt ift. til 2015.

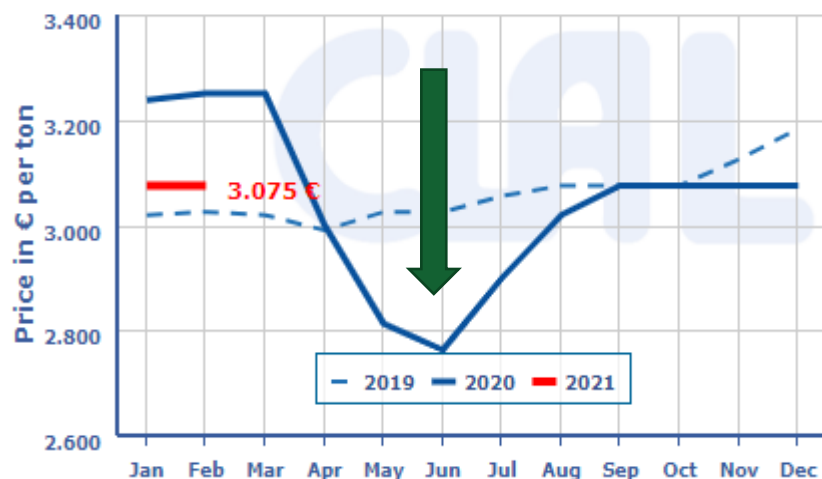
I Coronaåret 2020 slutter vi på over Index 110. Det forventes at januar samt februar fortsætter på same niveauer.

Den store taber har været Foodservices – I DK har vi til dels kunne udligne FS tab med øget detail salg.

PRISUDVIKLINGEN FOR MEJERI COMMODITIES I 2020

Germany, Hannover - Average prices of Edamer (Blockware) (40% m.g.)

Source: Amtliche Notierungskommissionen für Butter und Käse, Hannover



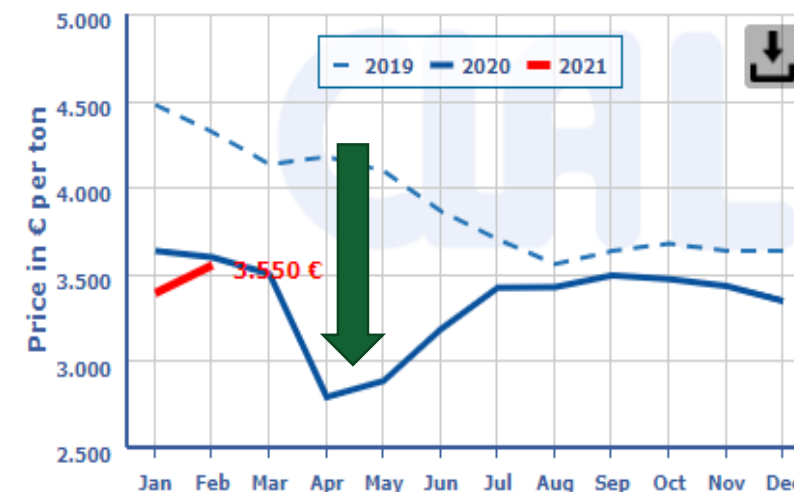
Western Europe (International Market) - Price of Skim Milk Powder, 1.25% butterfat

Source: USDA



Germany, Hannover - Price of Butter Deutsche Markenbutter, lose

Source: Butter-und Käse-Börse e.V. Kempten



Generelt er priserne ikke tilbage på pre-Corona niveau – men vi er på rette spor.....

BREXIT – HANDELSAFTALEN ER GOD FOR DANSK MEJERIBRUG



- Afskibningerne forløber næsten uden forsinkelser (endnu)
- UK toldprocedure er endnu ikke fuldt indført – træder først i kraft den 1/4 og 1/7
- North Ireland er fortsat en udfordring – især for varer som kører i transit gennem UK
- Øget transportomkostninger, dokumentomkostninger og længere transittid

MARKEDSFORVENTNINGER



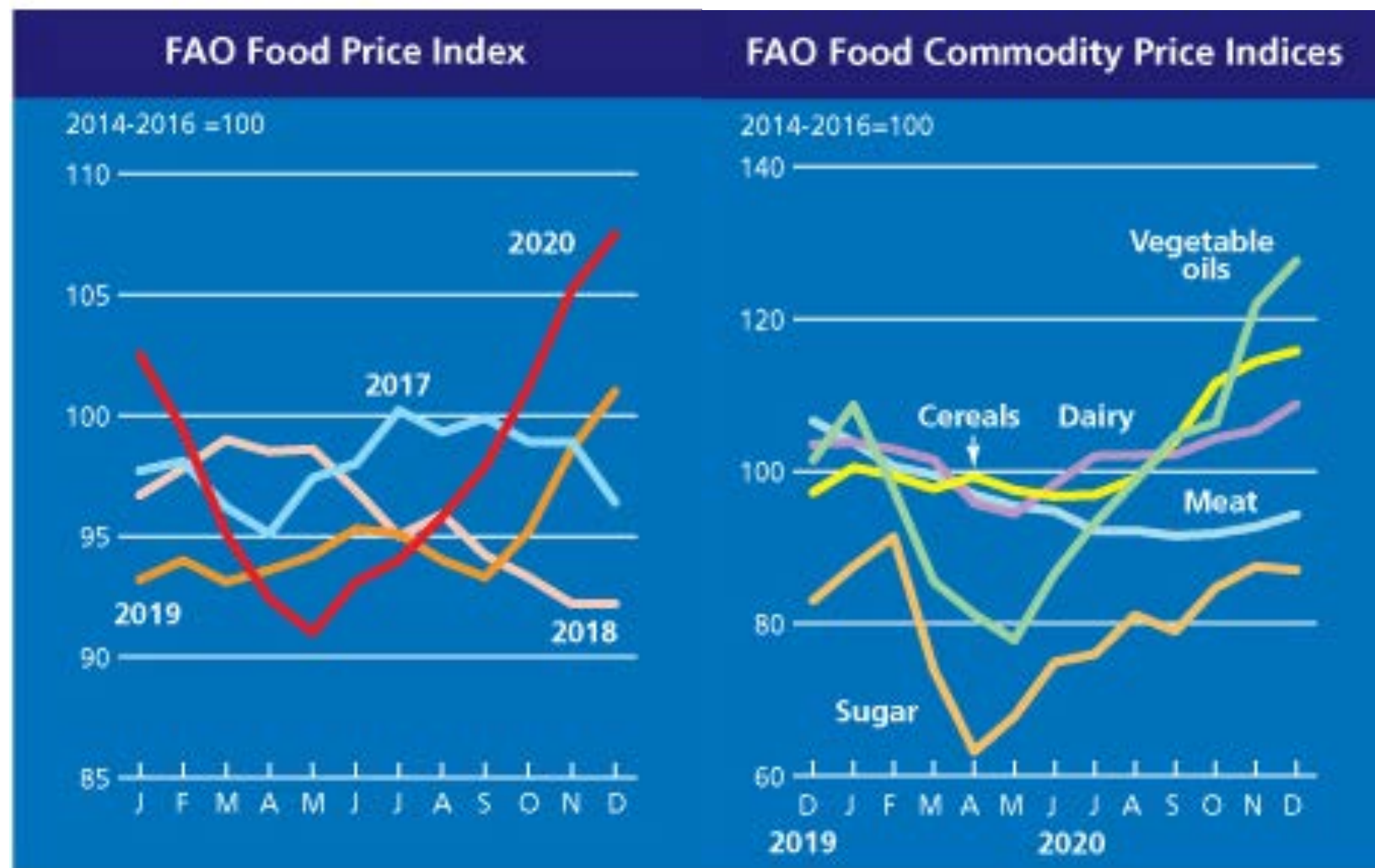
FAO FOOD PRICE INDEX RAMMER 3 ÅRS TOP I 4. KVARTAL 2020

FAO Dairy Price Index på 108.8 points i december, op 3.4 points (3.2 procent) fra november.

Alle internationale priser som udgør basis for indekset gik op i december.

Stor usikkerhed omkring produktionsforhold på den sydlige halvkugle

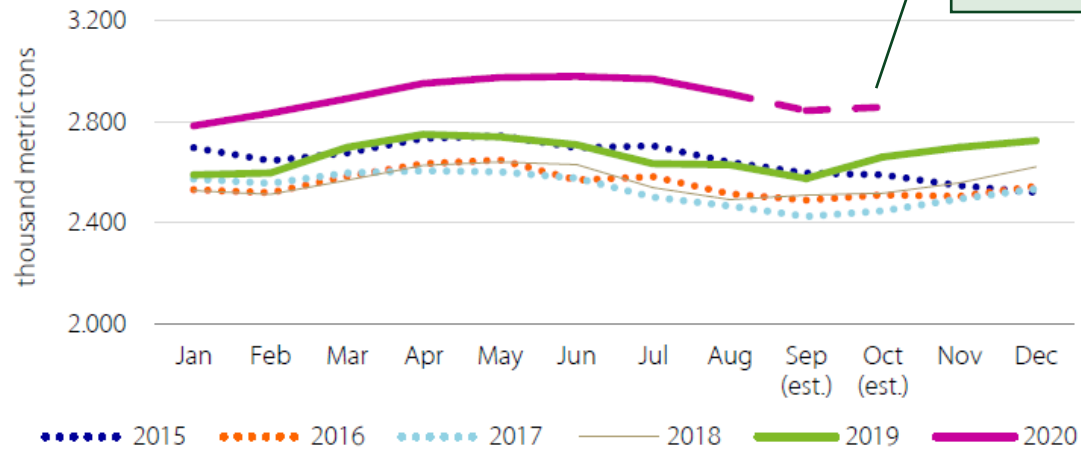
Vegetabilsk fedt er oppe med +50% points siden maj 2020.



KINA – DEN STØRSTE MEJERIIMPORTØR I VERDEN

China's monthly milk production trend, Jan 2015-Oct 2020

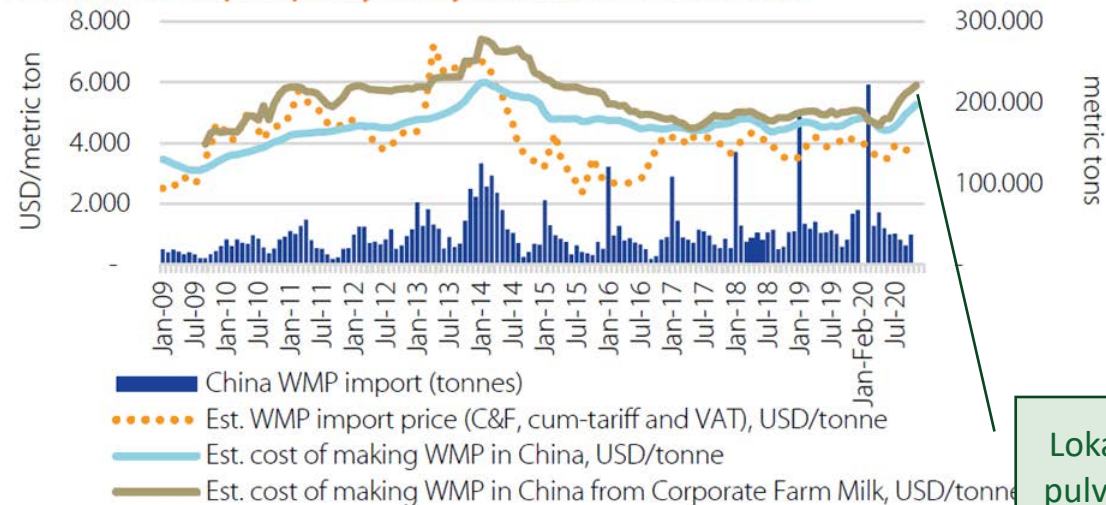
30 b.kg/year



Lokalmælk stiger i pris

- Øget foderomkostninger
- Importeret foder stiger også
- Mælkepris i December 2020 4.21 RMB/kg eller ca. 50 ¢cent/kg op med 10% siden Jan 20
- Produktionen stiger – men fortsat usikkert

China WMP import parity analysis, Jan 2008-Nov 2020

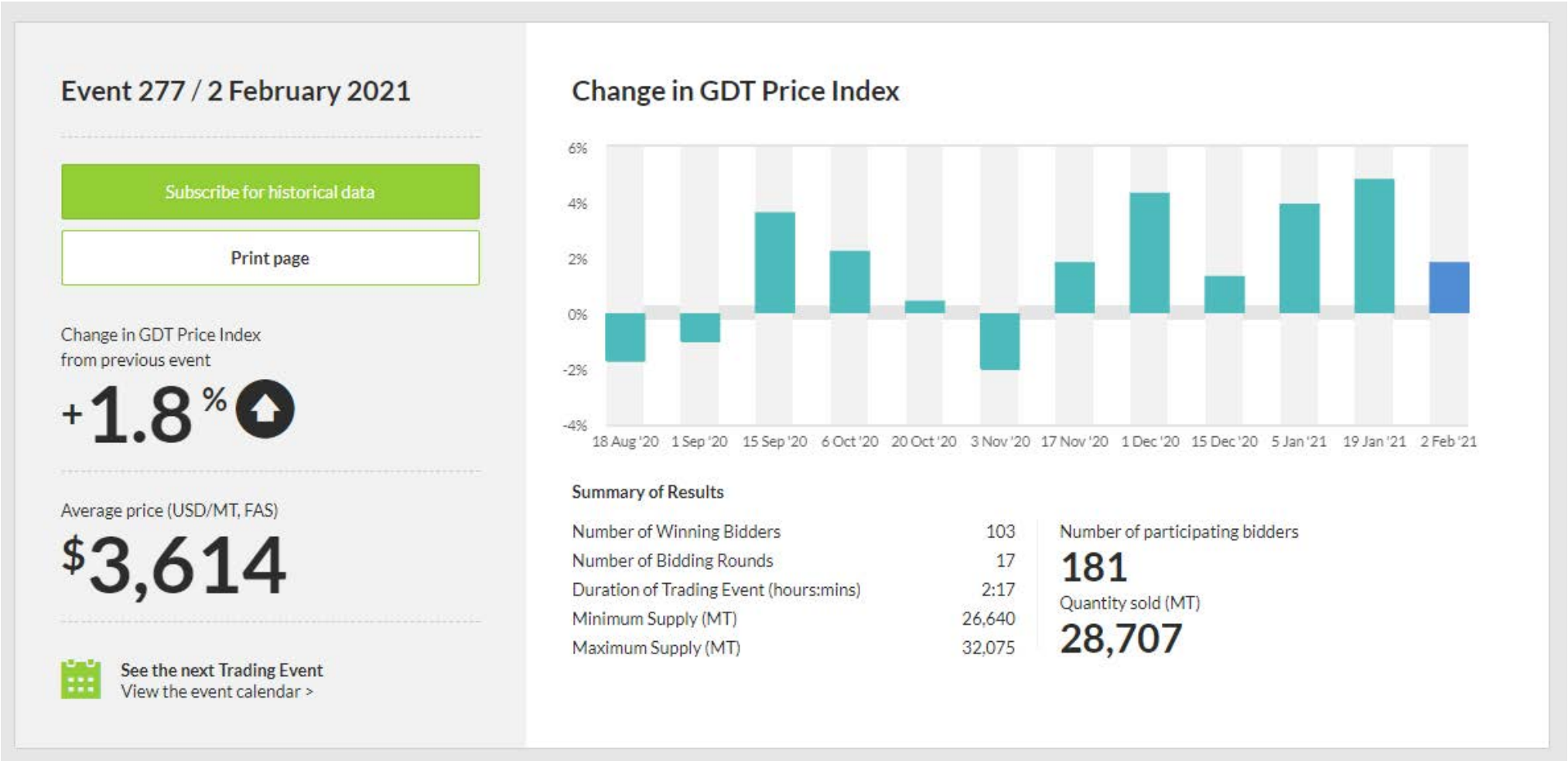


Lokal mælke
pulver >6000
US\$

Lokal efterspørgelse

- Drikkemælksforbruger stiger
- Øget efterspørgsels efter mejeriprodukter ex Covid-19
- Betydelig prisforskel mellem lokal og import

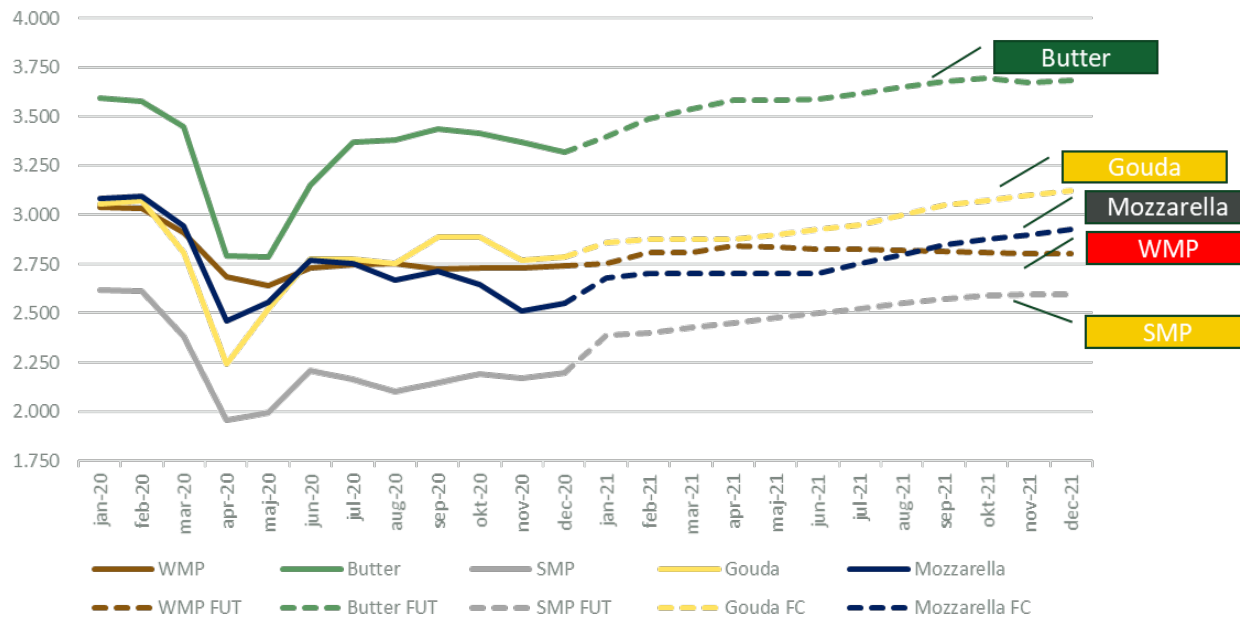
ALT GODT I ØSTENGDT OP NOK ET PAR %





Financial Futures

Commodity Price Forecast 2021



- EU SMP pris er ikke helt på niveau med NZ men dog væsentligt over USA. Markedsforventningerne for resten af 2021 er yderlig 150-250 €/ton
- Mozzarella har haft det vanskeligt pga Corona nedlukningen af Foodservices i EU og resten af verden. En returnering til “normal” i 2. halvår af 2021 forventes at have en positive indvirkning på prissætningen.
- Gul ost som Edam/Gouda – 50% af EUs mælkeforbrug – trender svagt opad. Kontraktforhandlinger i Tyskland og resten af EU i løbet af 2. kvartal er afgørende
- Smør er usikker. Nogen forudser et væsentligt løft drevet af fortsat øget detail afsætning. EU eksport er afgørende i 2. kvartal desværre i konkurrence med USA

UDBUD

Global mælkeproduktion forventes på et lidt lavere niveau i EU samt Oceanien

USAs mælkeproduktion i 2021 er fortsat usikker. Relative store stigninger lige pt. men Præsident Bidens støtte programmer bliver ikke så lukrative som Trumps

Meget begrænset lageropbygning udenfor USA

Øget produktion ØNSKET i Kina. Lad os se om de leverer

MARKED

Detailsektorer har især haft fordel af diverse restriktioner i Verden under Corona. Hvornår genåbner verden ?

Kina og Asien driver pt. Efterspørgslen i verden

Øget krav til sikkerhedslager pga. meget svingende transporttider

Mulighed for recession hvis alvoren rammer økonomien. Indtil nu er der mange lånte penge i omløb

TAK – SPØRGSMÅL ?

