



# Markedsutsikter - Atlantisk Laks 2015



Havbúnaðarfélagið  
FAROESE FISH FARMERS

v/ Ruth Kongsvik Brandvik

◀ Kontali analyse ▶

Havbrukskonferansen 2015, Torshavn

06. Mars - 2015

◀ Kontali ▶

# Agenda

- Tilbakeblikk 2014
- Færøyene - i lys av resten av oppdrettsverden
- Lønnsomhet – et historisk perspektiv
- Markeds- og produksjonstrender
- Utsikter



*Systemizing the world of Aquaculture and Fisheries*

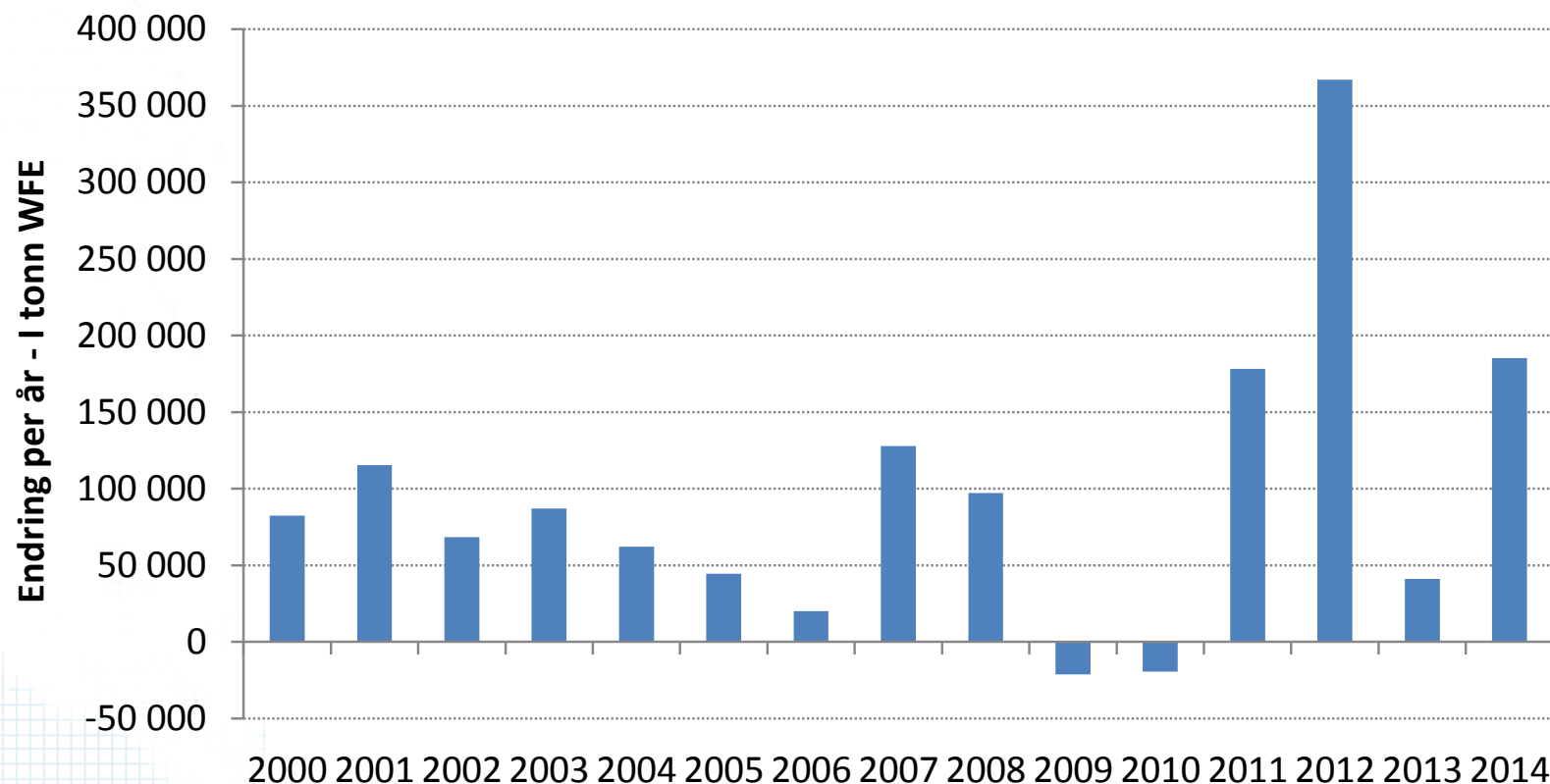
[www.kontali.com](http://www.kontali.com)

# 2014

## Et tilbakeblikk

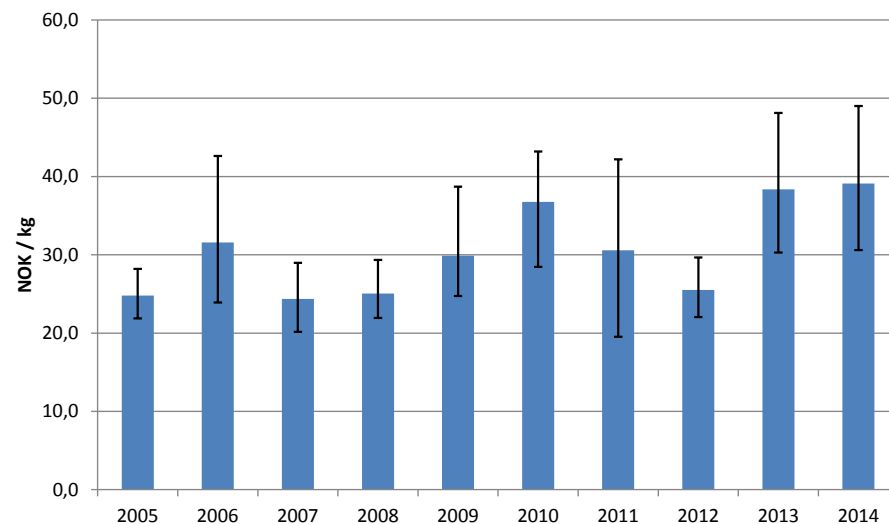
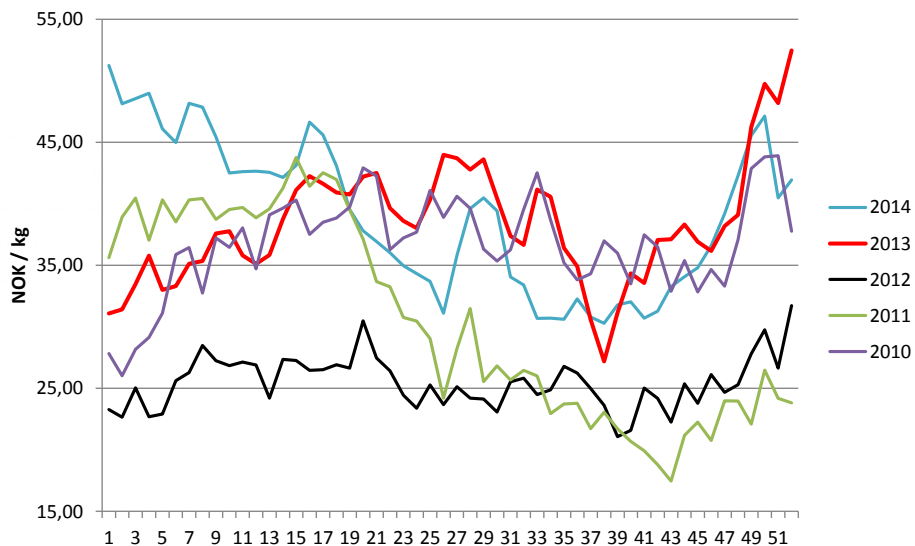


# Globalt – god vekst i 2014

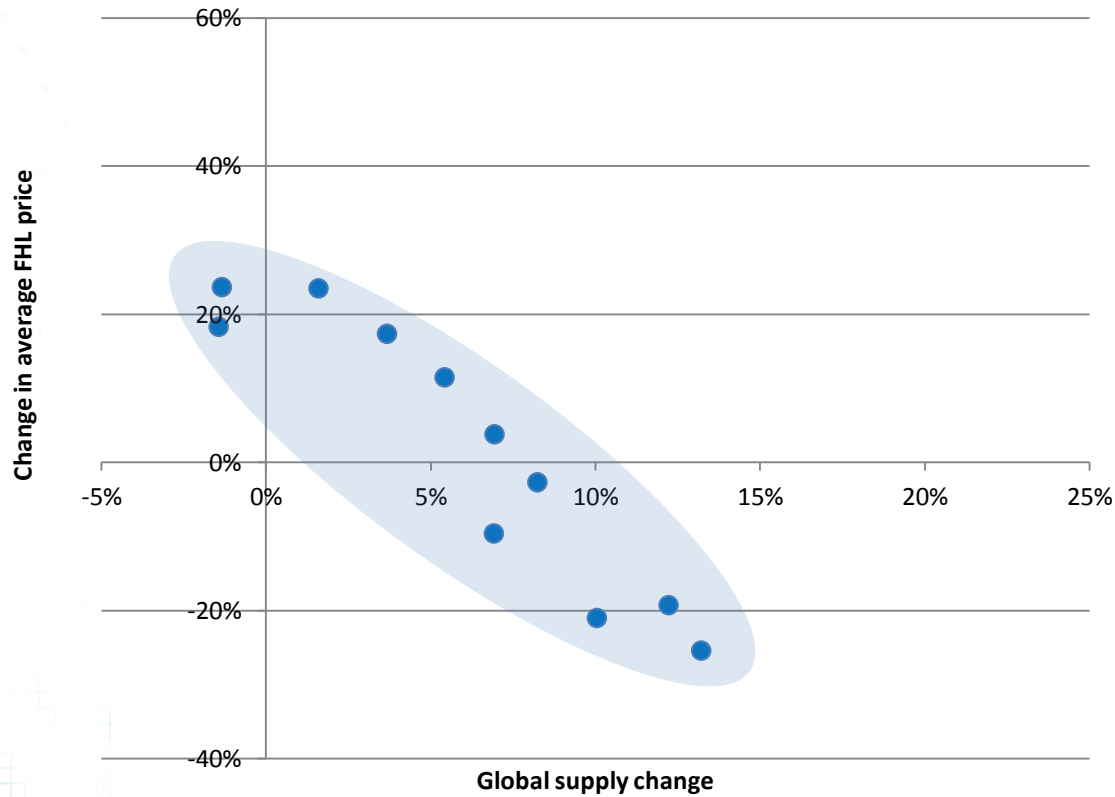


# Høy, men variabel laksepris

## Norsk fersk sup, sløyd, pakket – FOB Slakteri

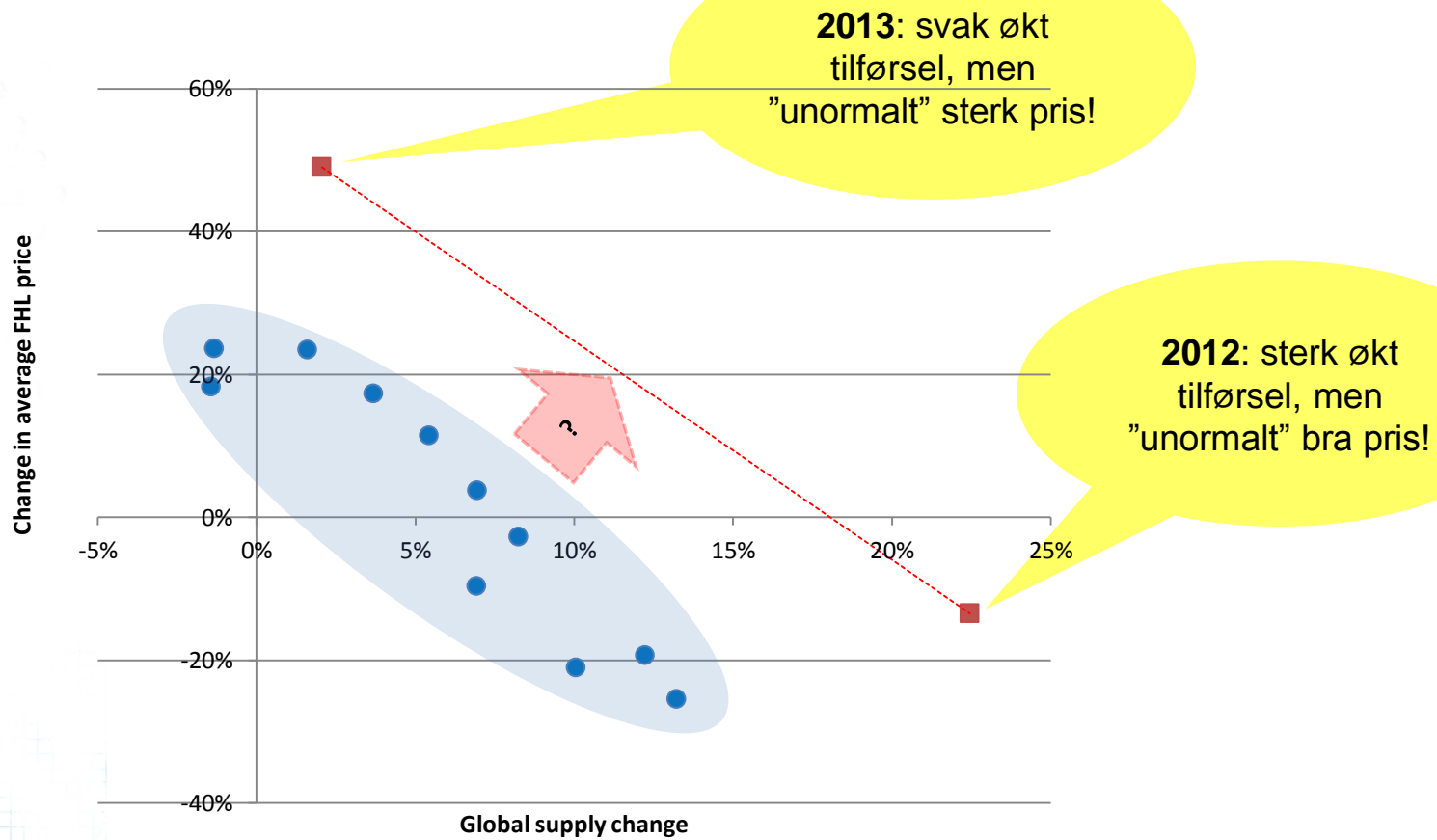


# Sammenheng tilførsel og pris Atlantisk laks 2000-2011

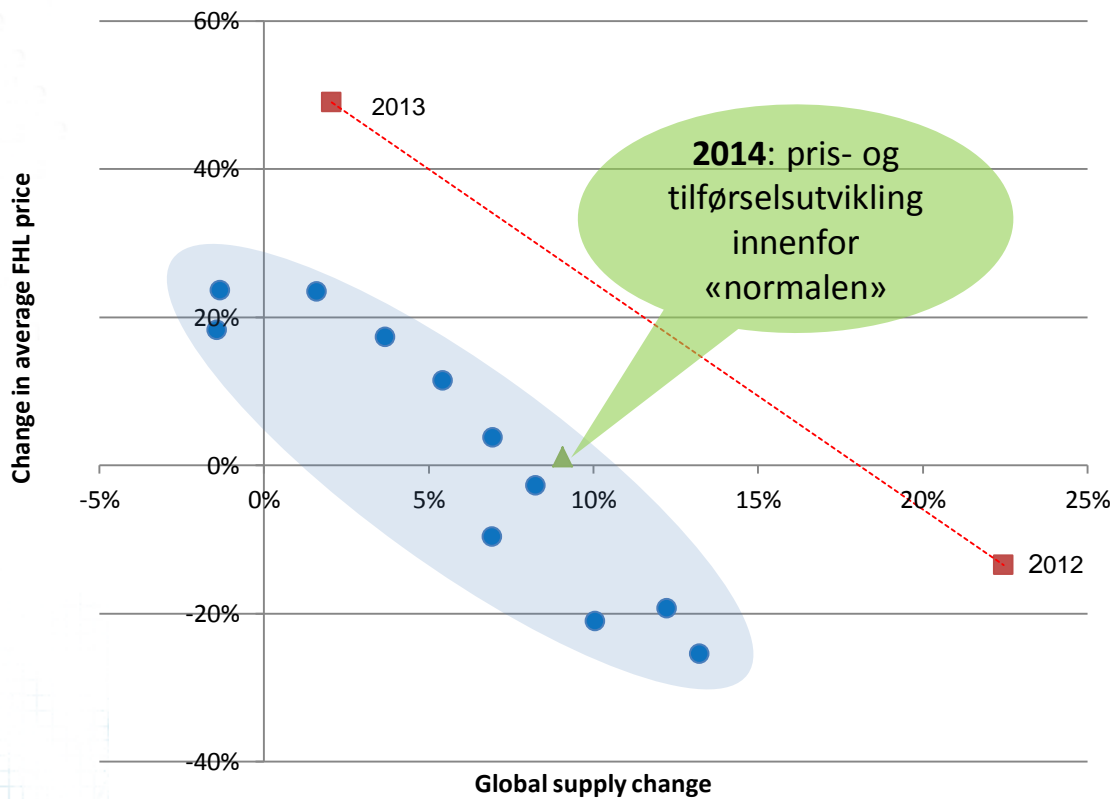


# Sammenheng tilførsel og pris Atlantisk laks

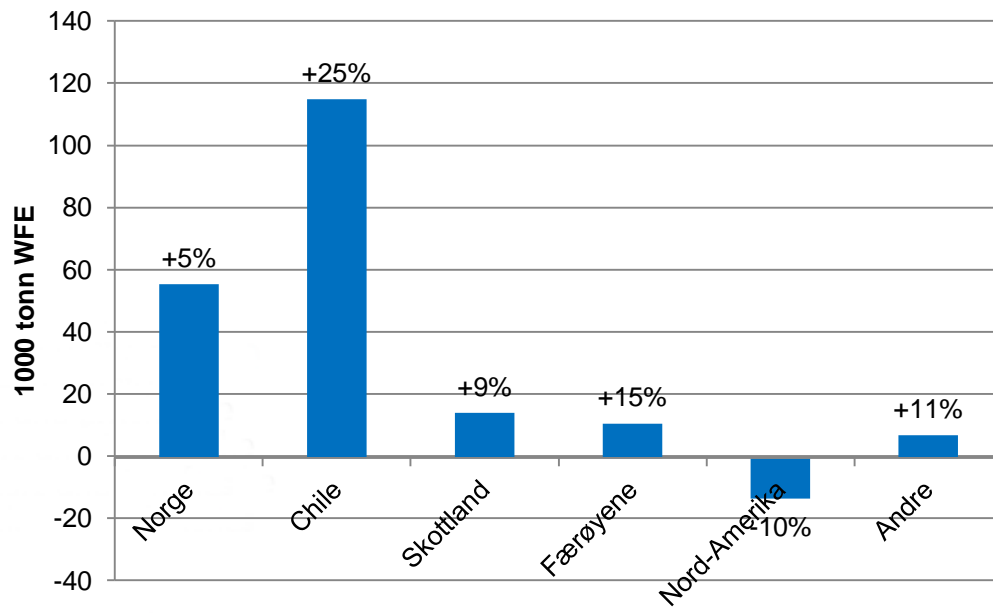
## 2012 og 2013: et skifte???



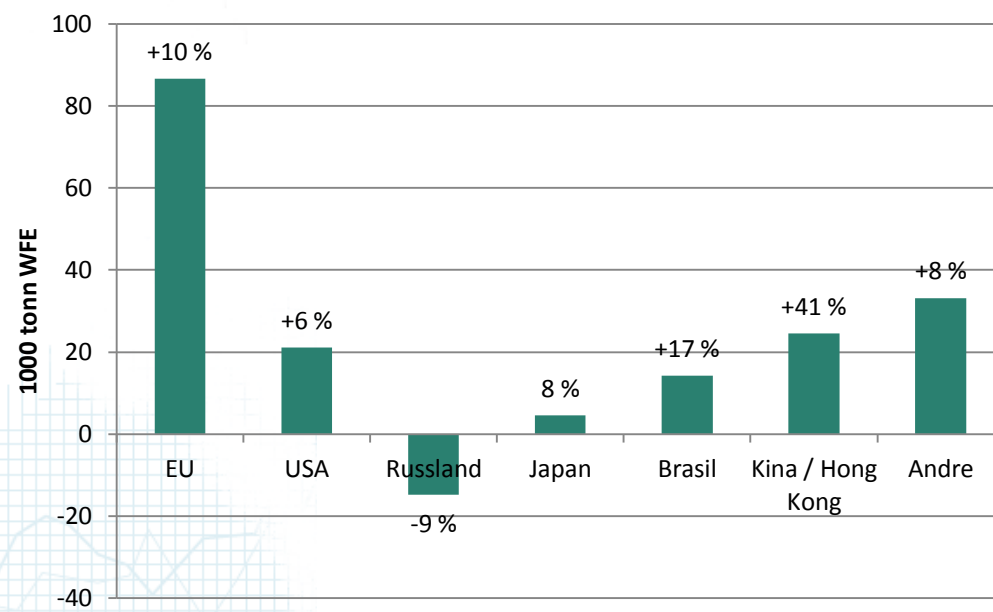
# Sammenheng tilførsel og pris Atlantisk laks 2000 til 2014







# Hvor kom veksten fra?



# Hvilke markeder har vokst?

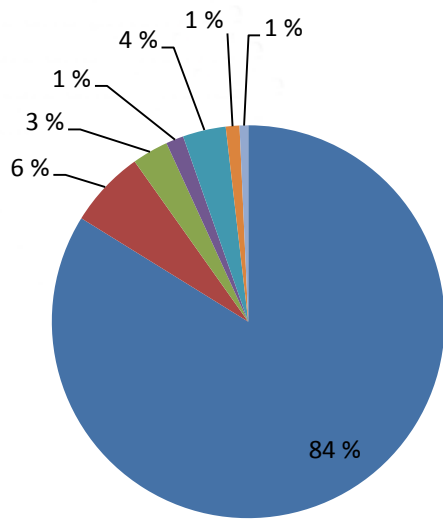
# Færøyene

*I lys av resten av lakseverden*

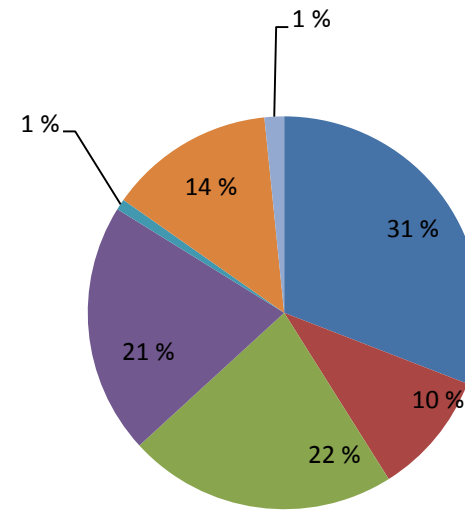
# Færøysk Eksport av Laks (Verdi)

*Fra Avhengig av få marked -> Geografisk diversifisert*

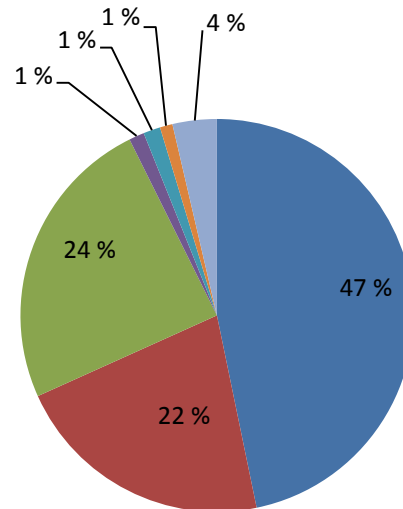
**2004**



**2014**



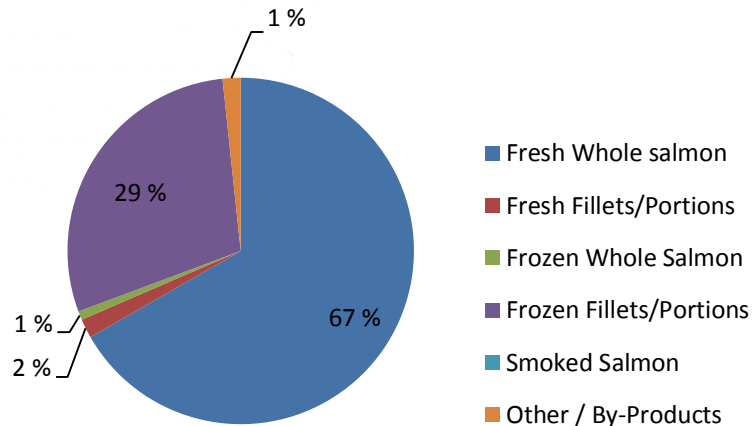
**2009**



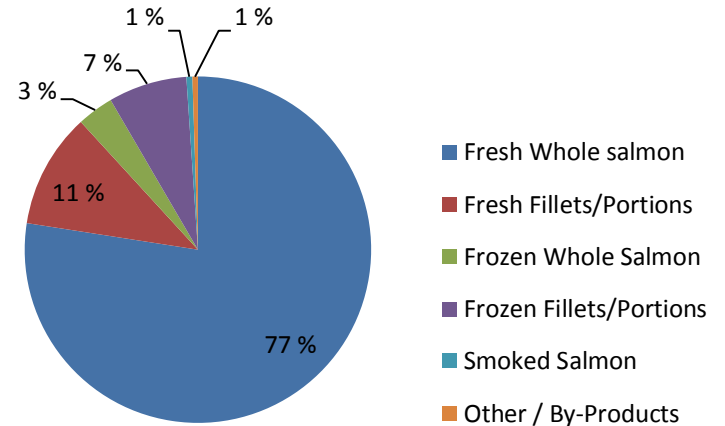
- Continental EU
- UK / Ireland
- USA
- Russia
- Japan
- Other Asia
- Other

# Produktmix eksportert laks 2014 (Verdi)

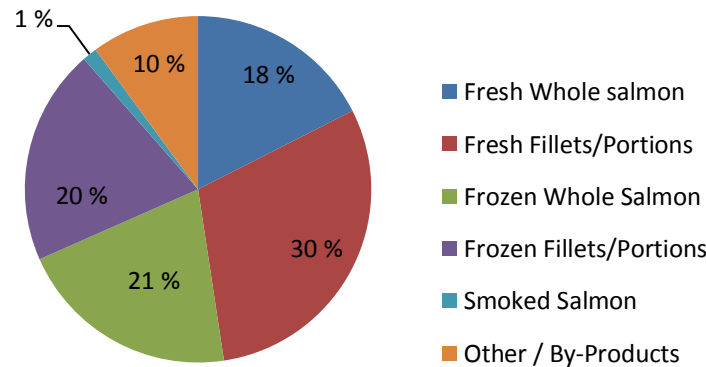
## Færøyene



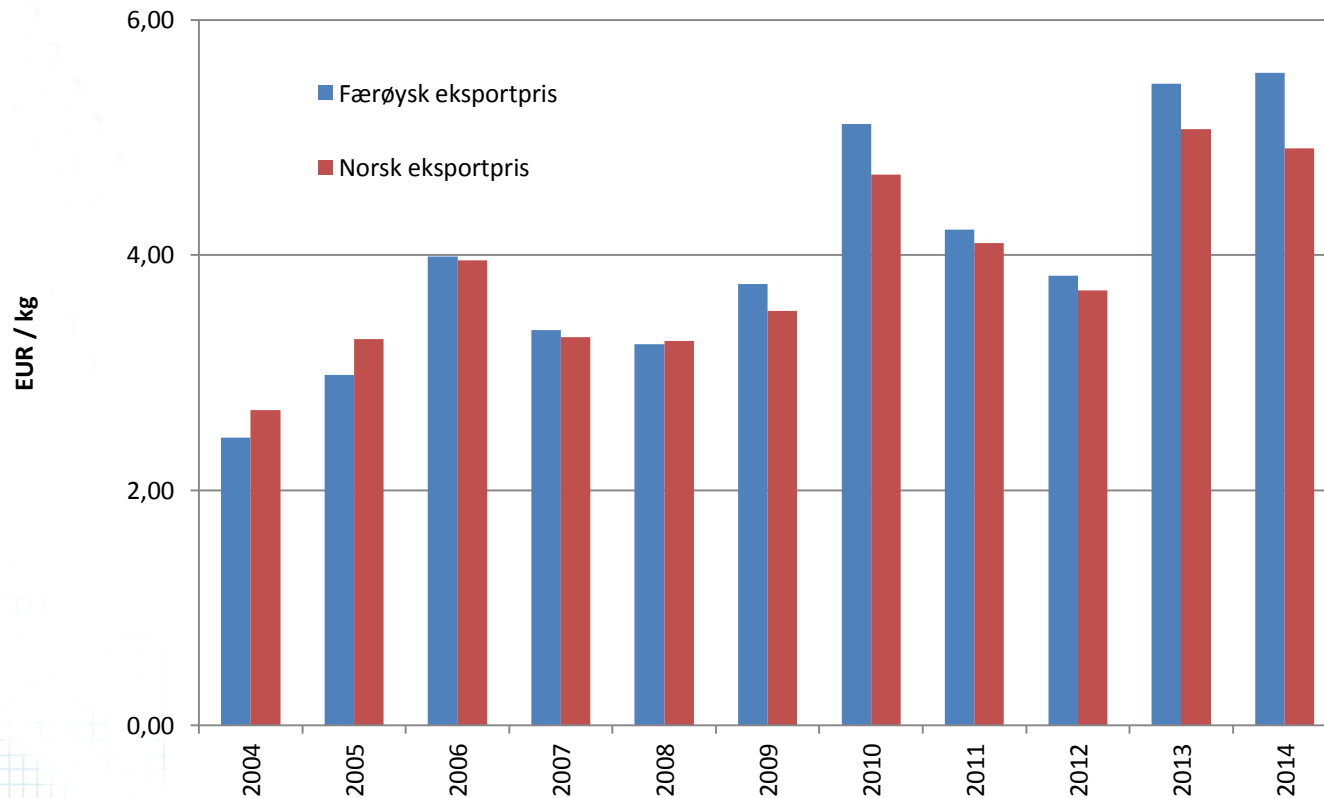
## Norge



## Chile

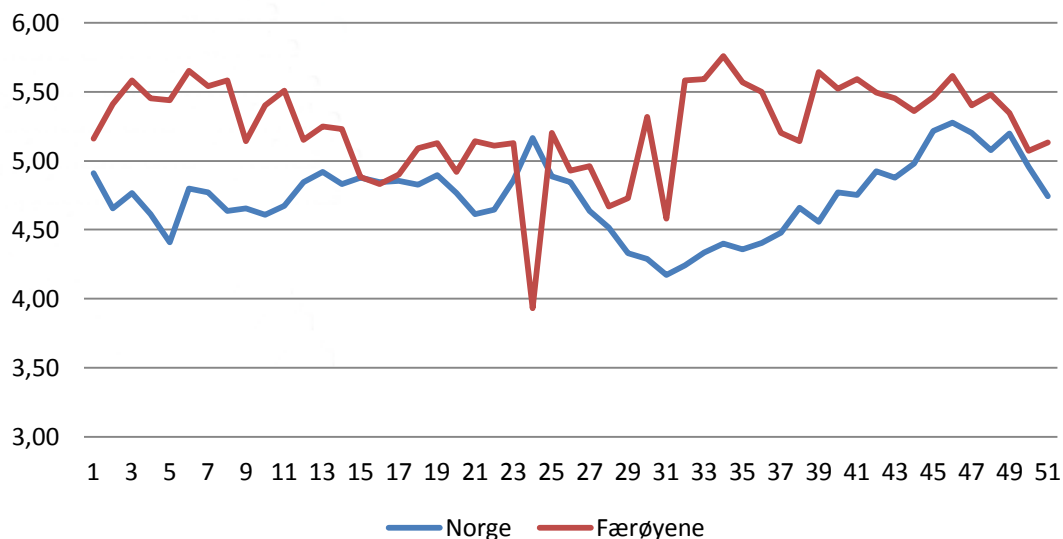


# Færøysk mot Norsk – Fob eksportpris Fersk, sløyd laks

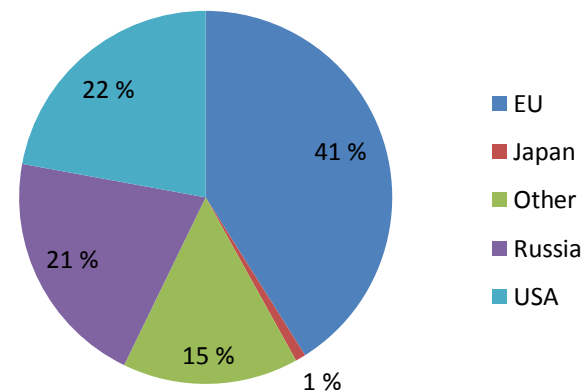


# Hvorfor bedre pris?

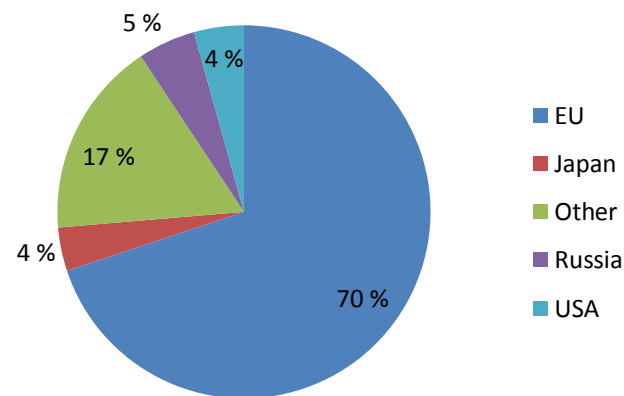
## Gjennomsnittsvekt sløyd laks



## Færøyene, verdi

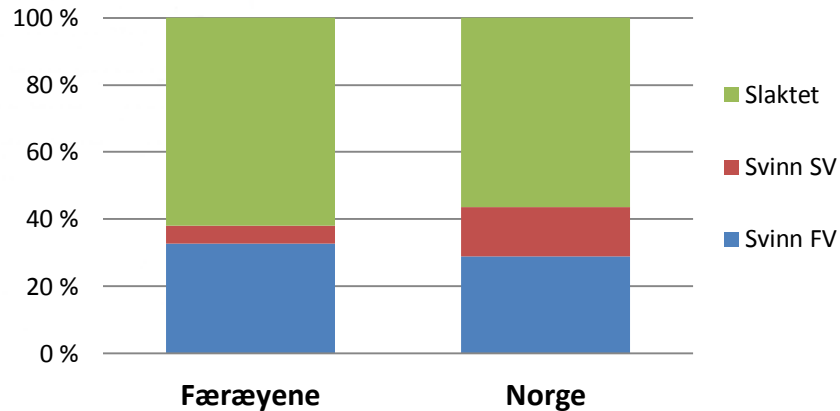


## Norge, verdi

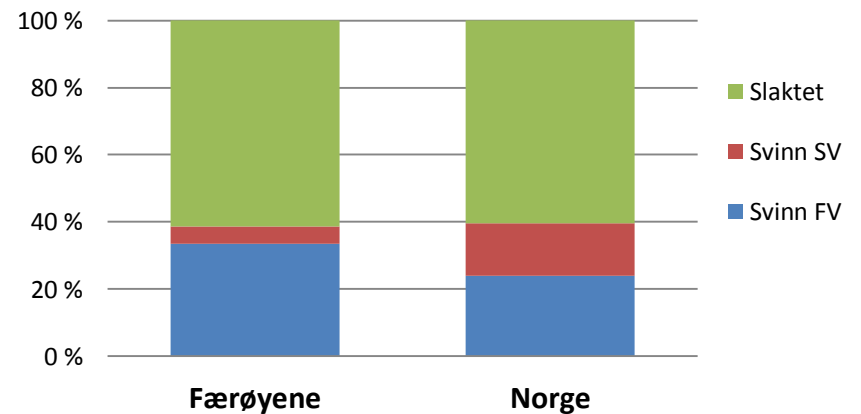


# Svinn i produksjonen

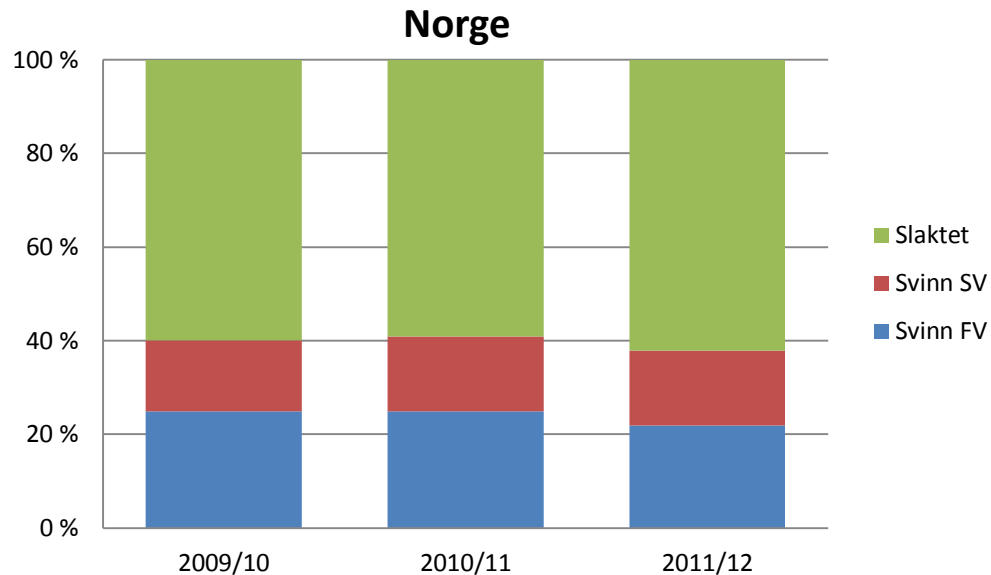
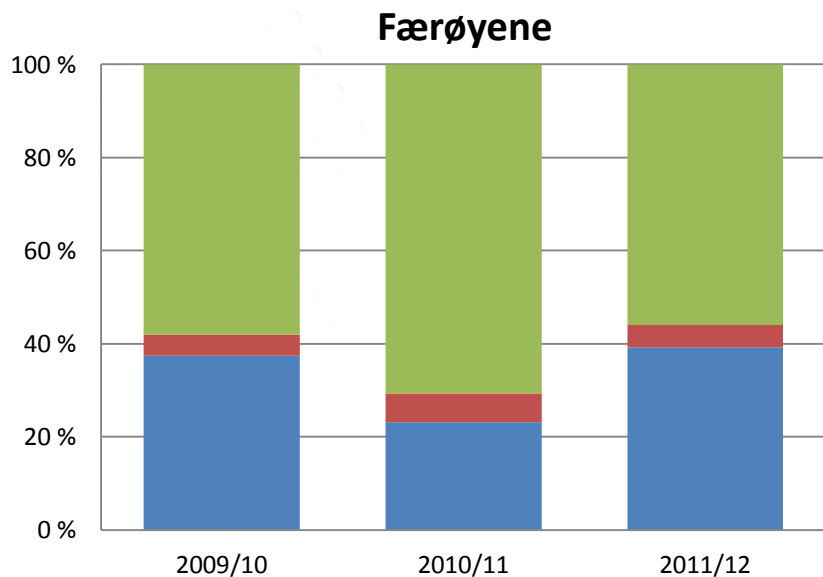
Gjennomsnitt 7 siste rogninnlegg  
2005/6-2011/12



Gjennomsnitt 3 siste rogninnlegg  
2009/10-2011/12

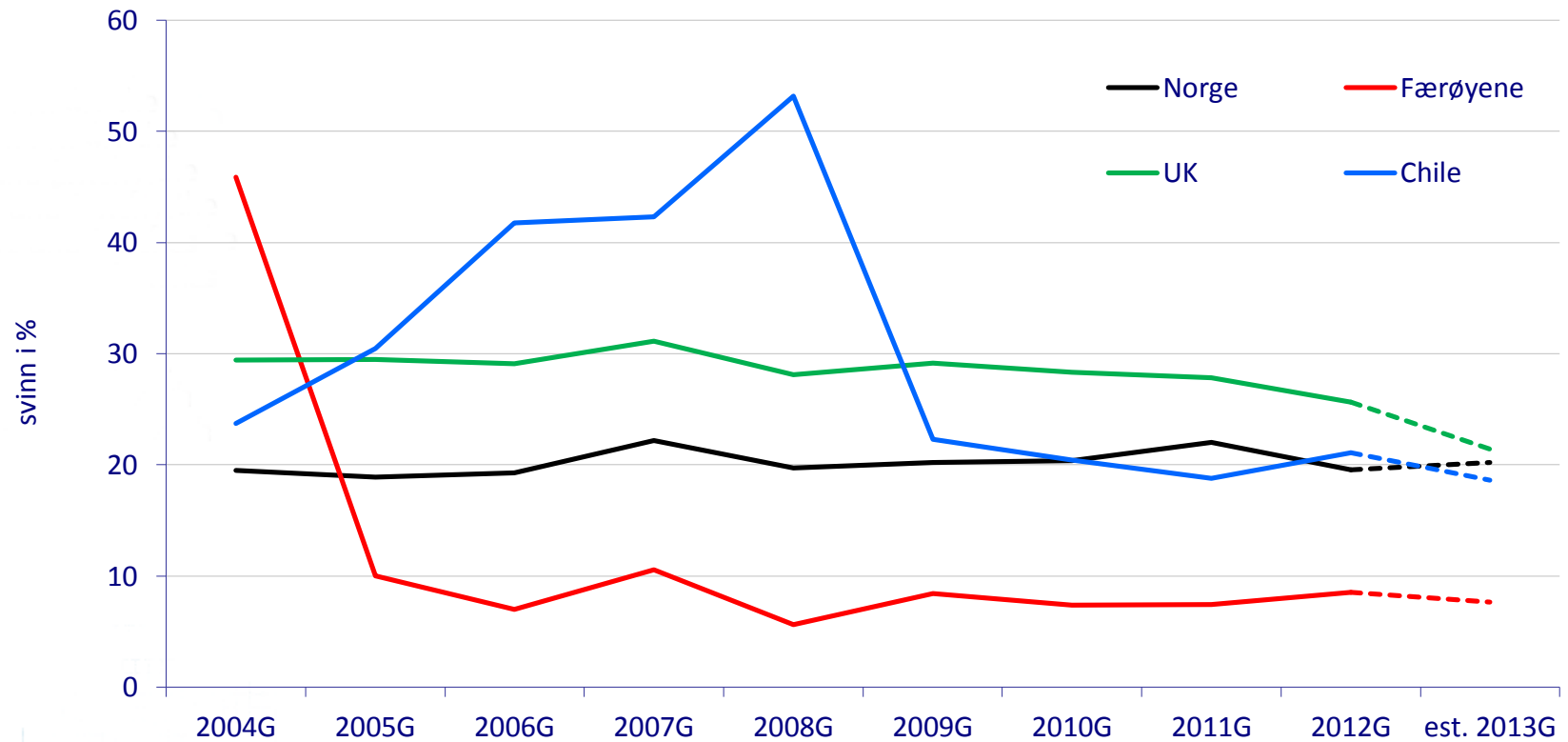


# Svinn i produksjonen

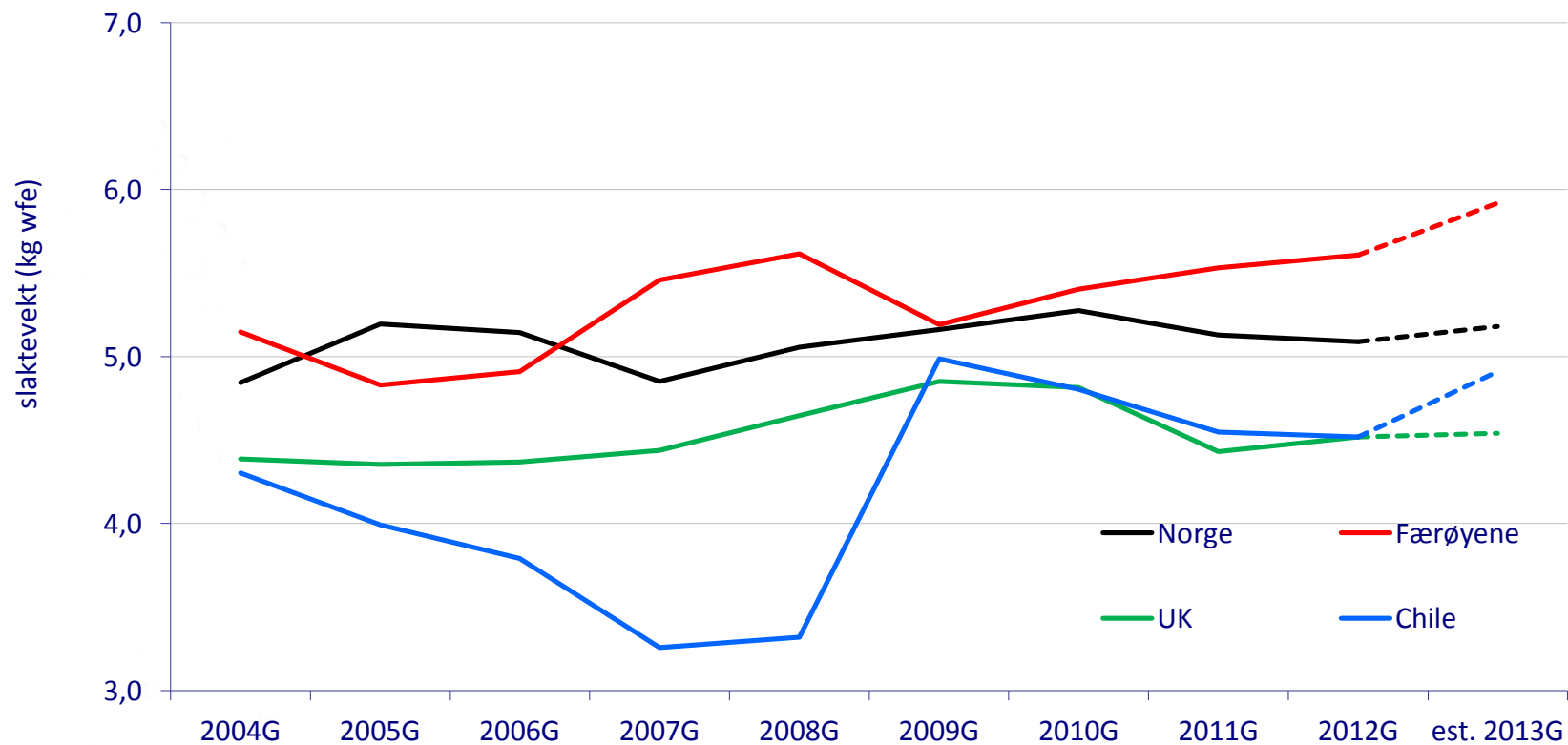




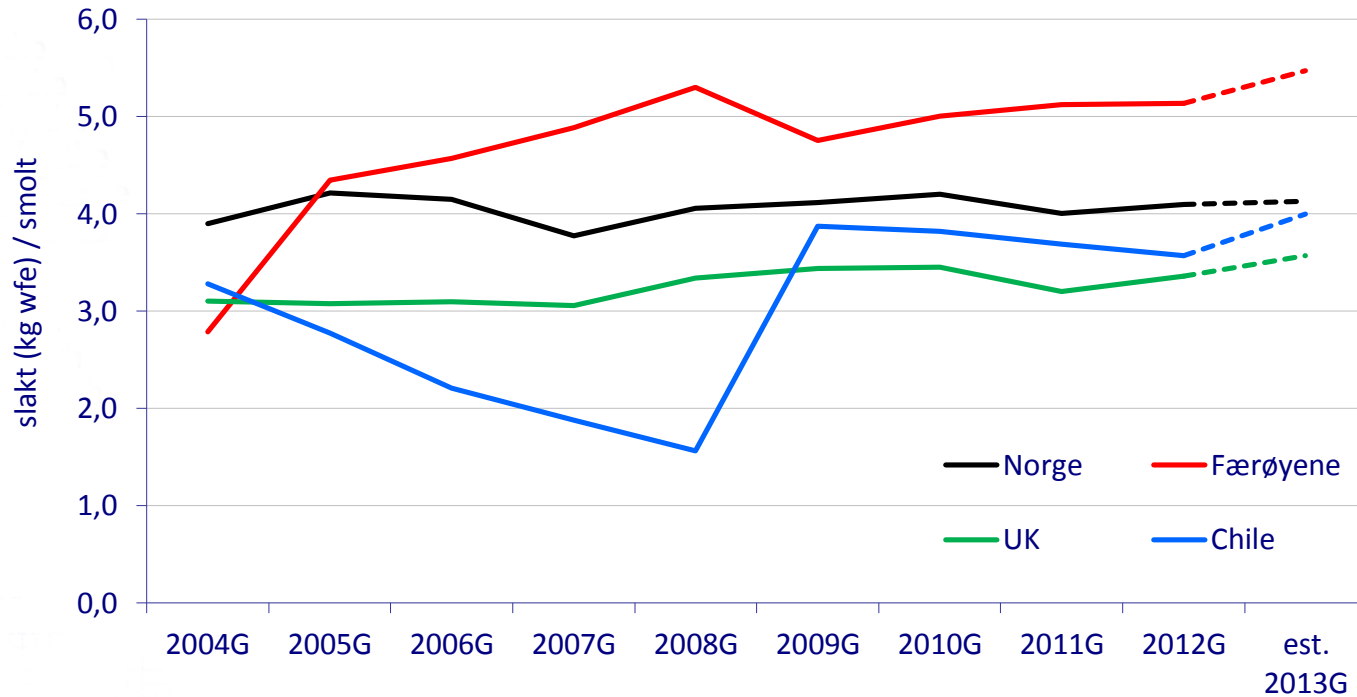
# Svinn i matfisk-fasen



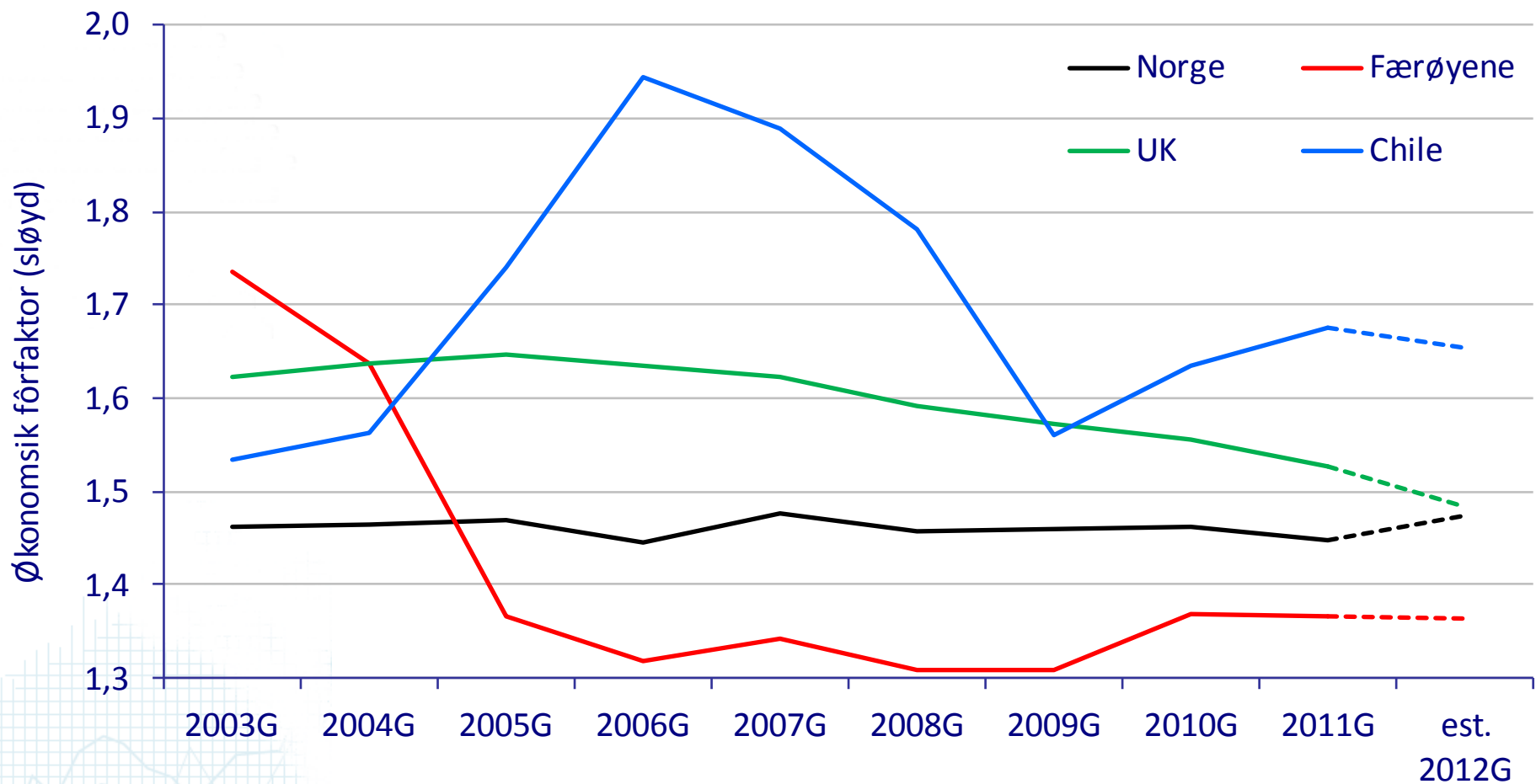
# Slaktevekt



# Utbytte per smolt



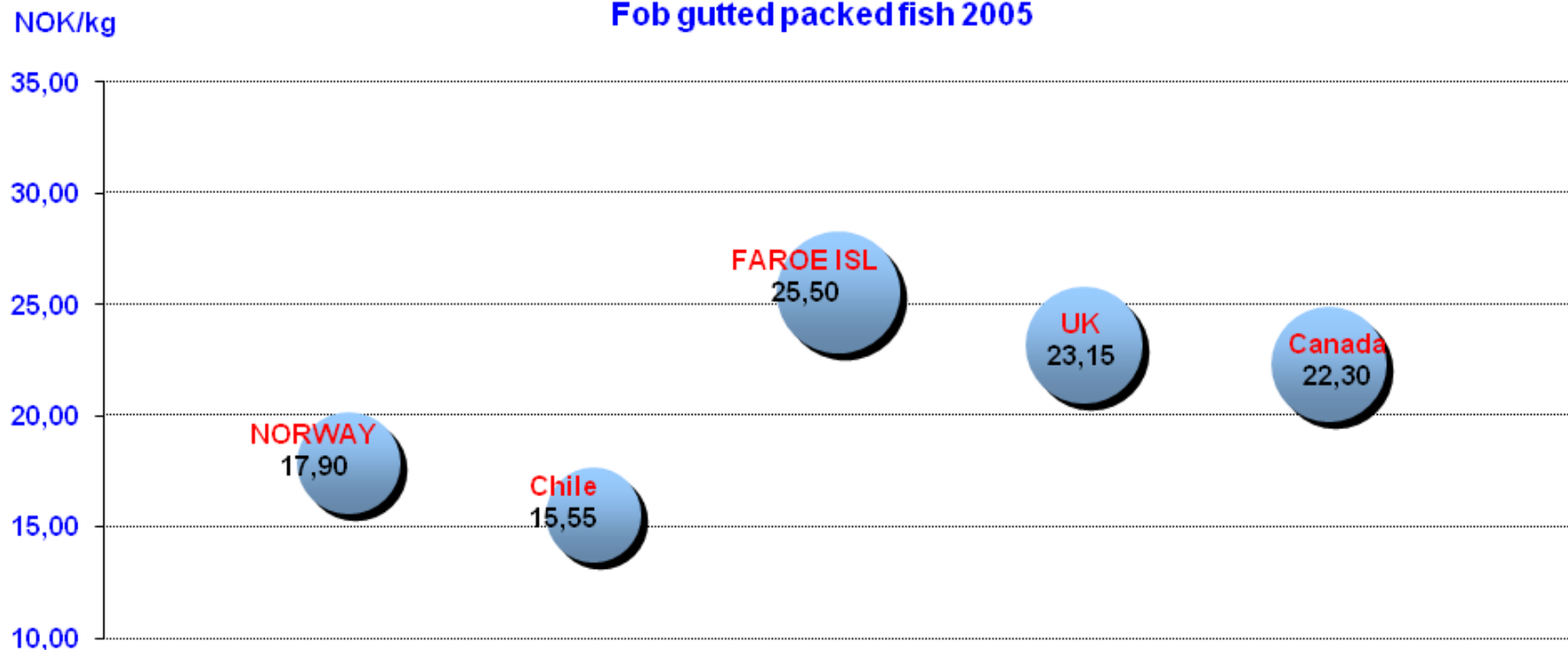
# Fôrfaktor



# Atlantisk Laks

## Konkurransesituasjonen 2005

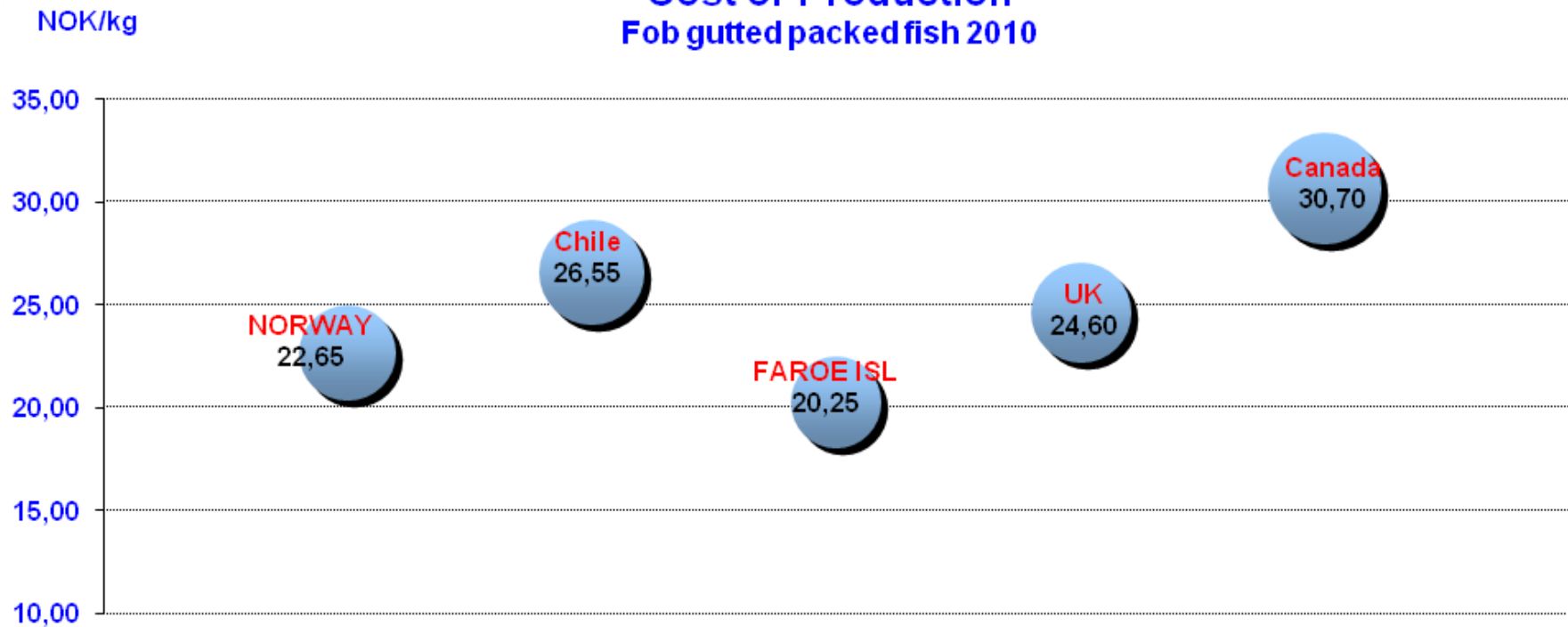
Cost of Production  
Fob gutted packed fish 2005



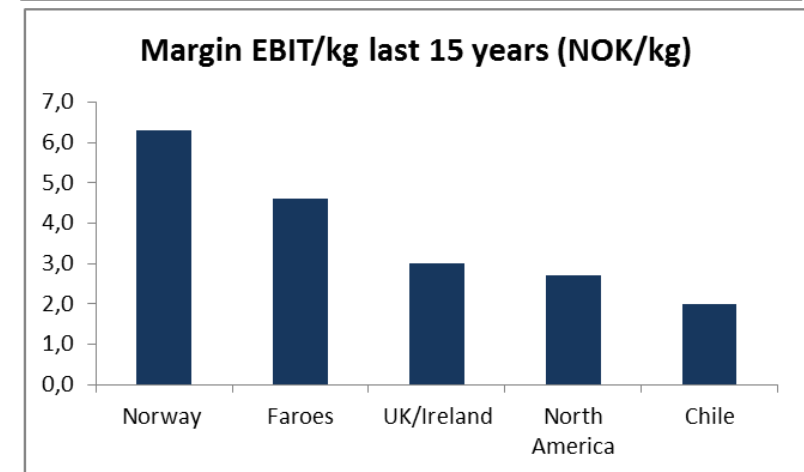
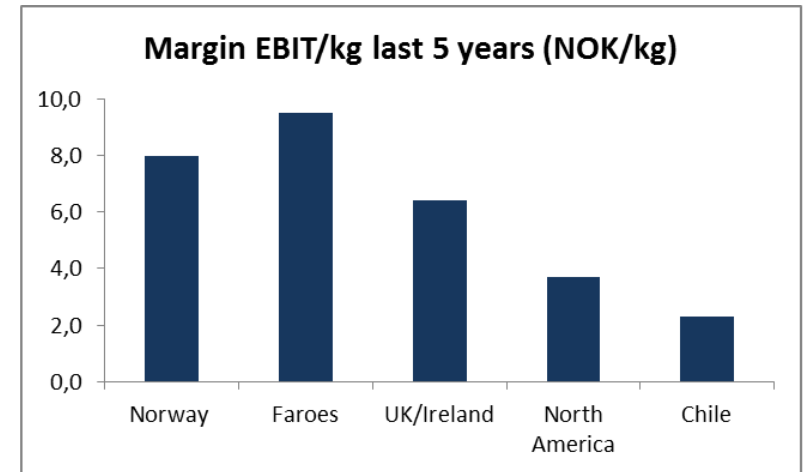
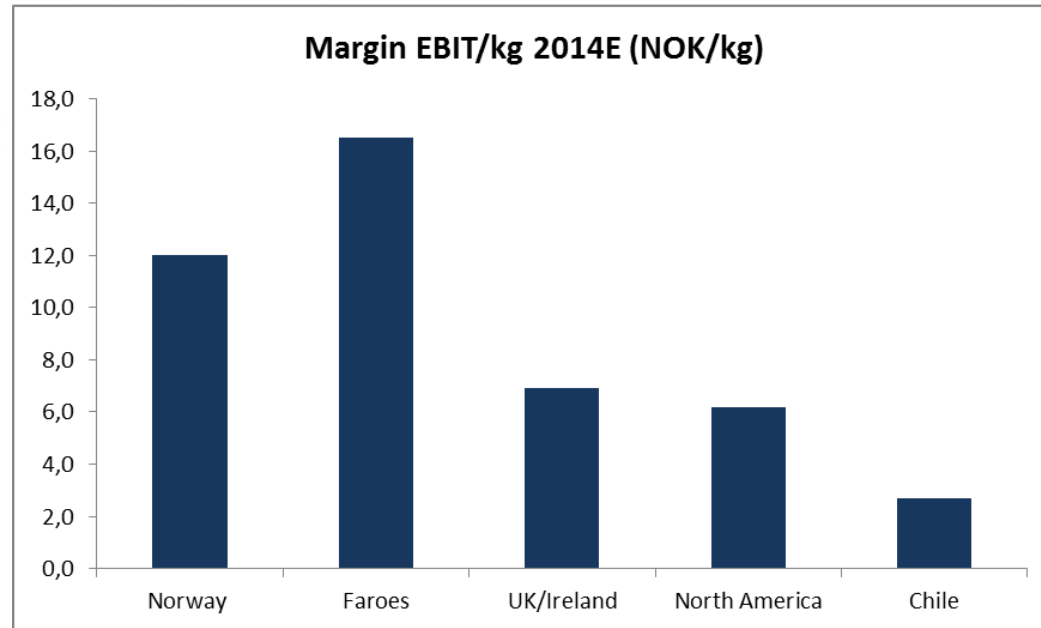
# Atlantisk Laks

## Konkurransesituasjonen 2010

Cost of Production  
Fob gutted packed fish 2010



# EBIT/kg – Atlantisk laks





# Produksjon - trender og utsikter

*Systemizing the world of Aquaculture and Fisheries*

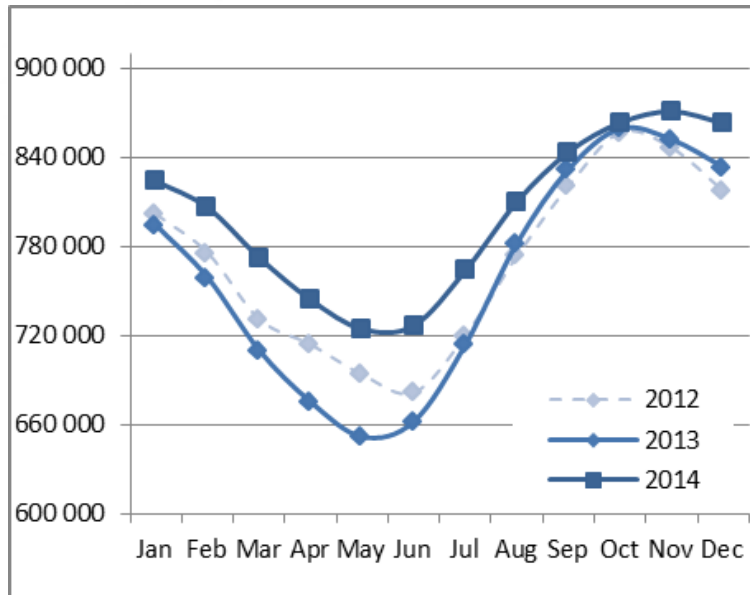
[www.kontali.com](http://www.kontali.com)





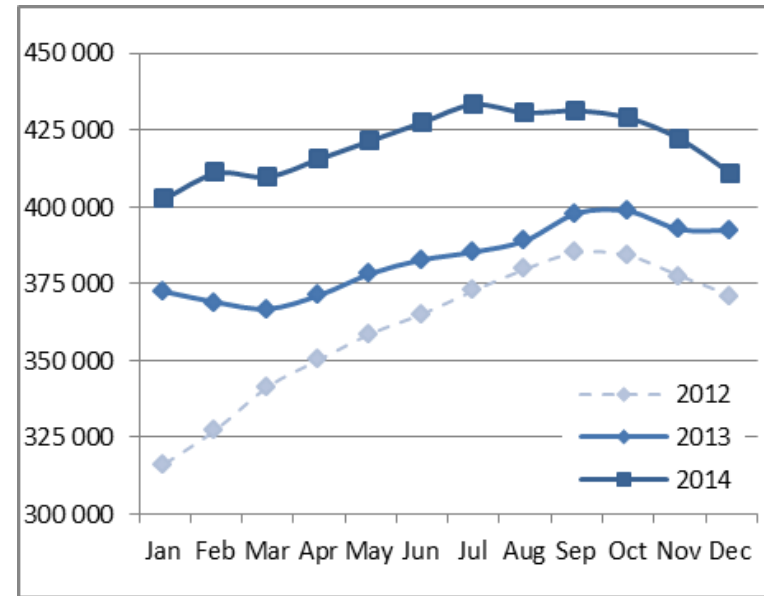
# Status Biomasse – Atlantisk Laks

## EUROPA



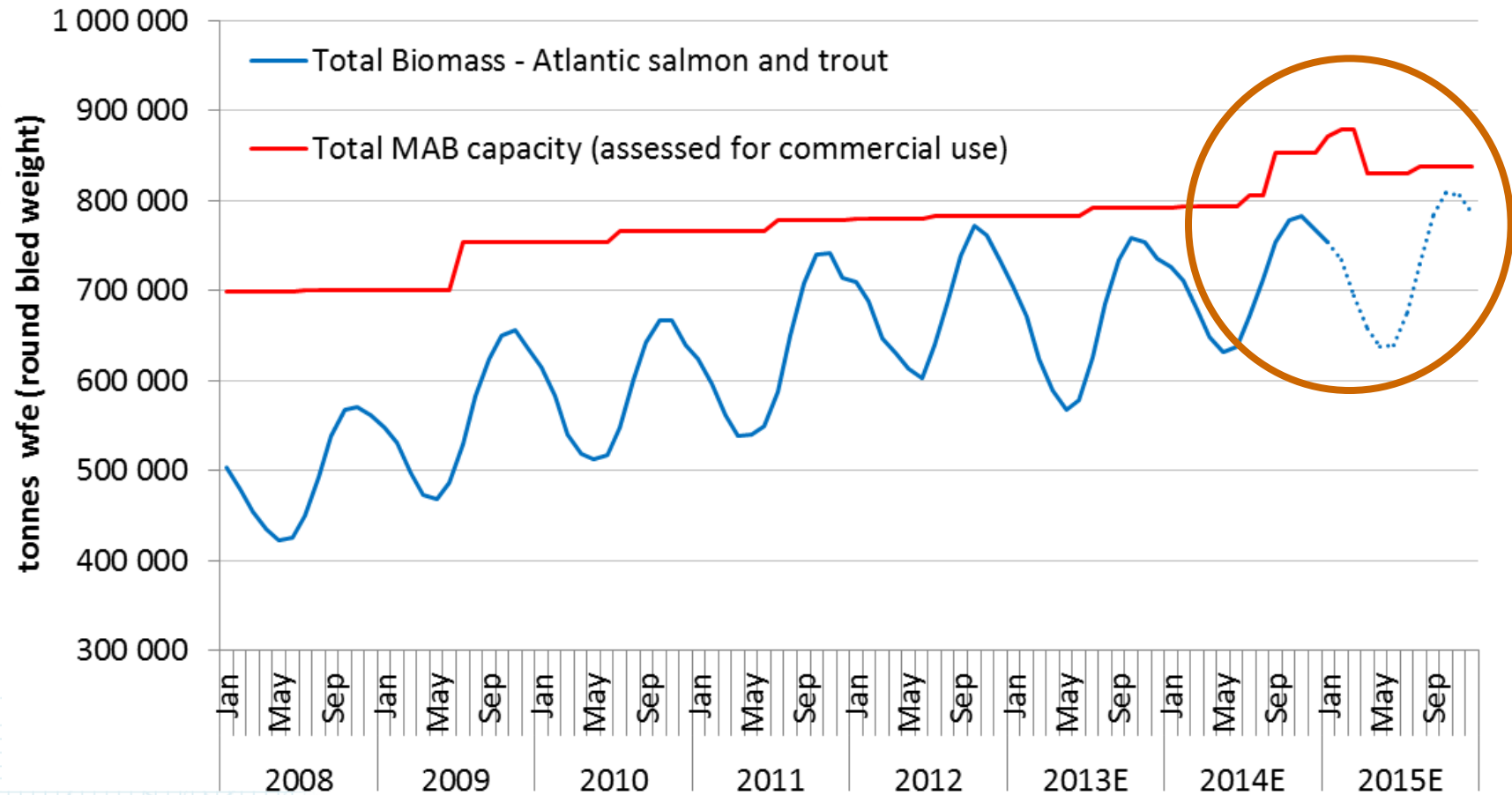
Økning per ultimo Des: + 3 %  
 (Est. økning per ultimo Jan: + 4 %)

## AMERICAS



Økning per ultimo Des: + 5 %  
 (Est. økning per ultimo Jan: + 3 %)

# Norge – fortsatt begrenset mulighet til vekst



# MTB-Kapasitet

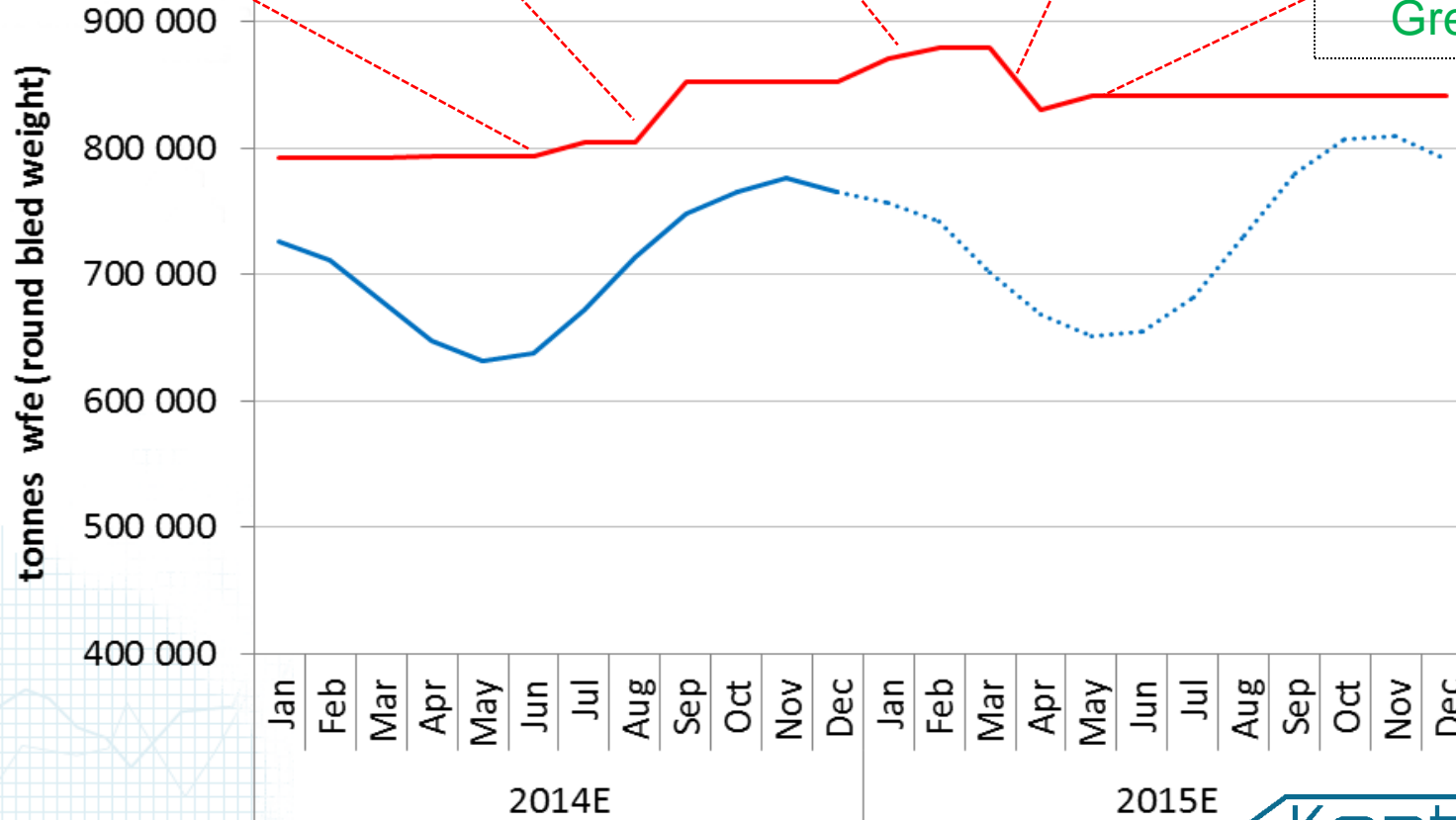
Green Licenses  
Cat. B

Green Licenses  
Cat. A + C

Removal  
Temporary  
Increase

?? Est. 30 % of  
industry buy &  
report  
implementation of  
5 %  
Green Increase

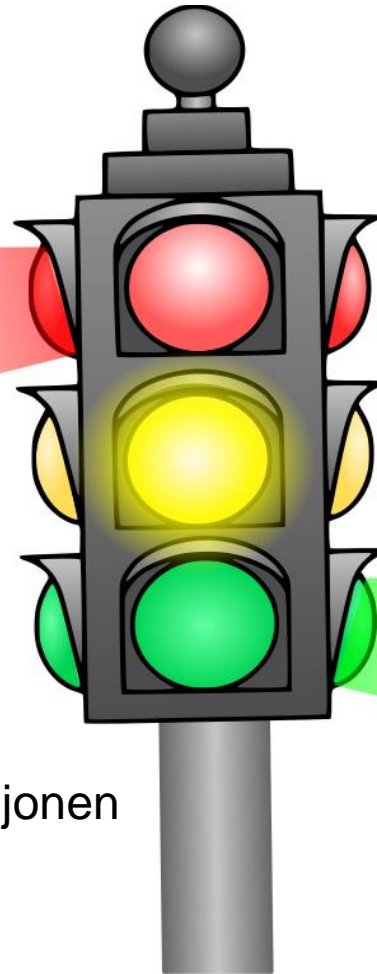
6 % Temporary  
Increase MAB



# Nytt forvaltningsregime i Norge?

## Vekst forutsetter miljømessig bærekraftig produksjon

MTB kapasitets  
reduksjon i sonen



MTB kapasitets økning  
I sonen

Lusesituasjon avgjør om produksjonen  
er miljømessig bærekraftig

# Vekstmuligheter andre?

## **Chile**

- Lav fortjeneste og sanitære utfordringer.
- Strukturelle og forvaltningsmessige endringer.

## **Nord Amerika**

- Åpnes for nye lokaliteter på Vestkysten.
- Sterke interessegrupper og kronglete byråkrati.

## **•UK/Irland**

- Begrenset støtte fra myndigheter og oppdrettsmotstand.
- Nisjeprodukter!

## **Australia**

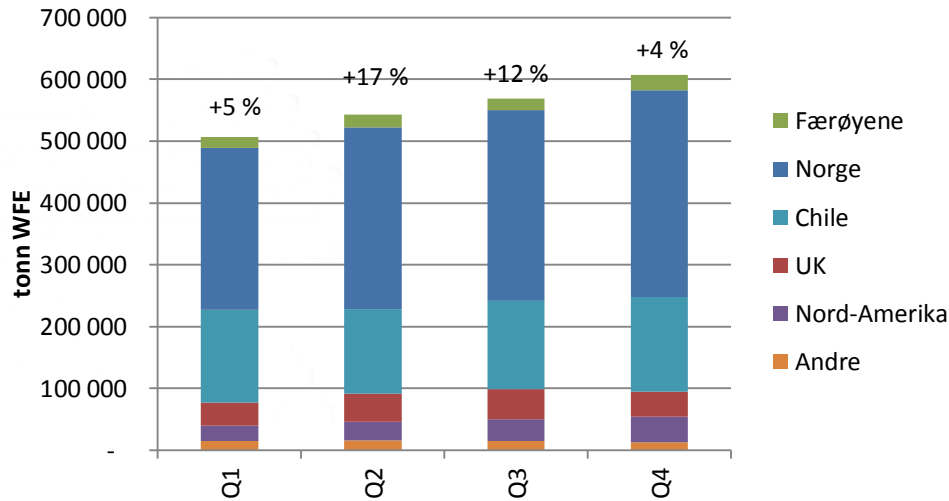
- Fått økt kapasitet og har mål om å øke produksjonen.

## **Russland og Island**

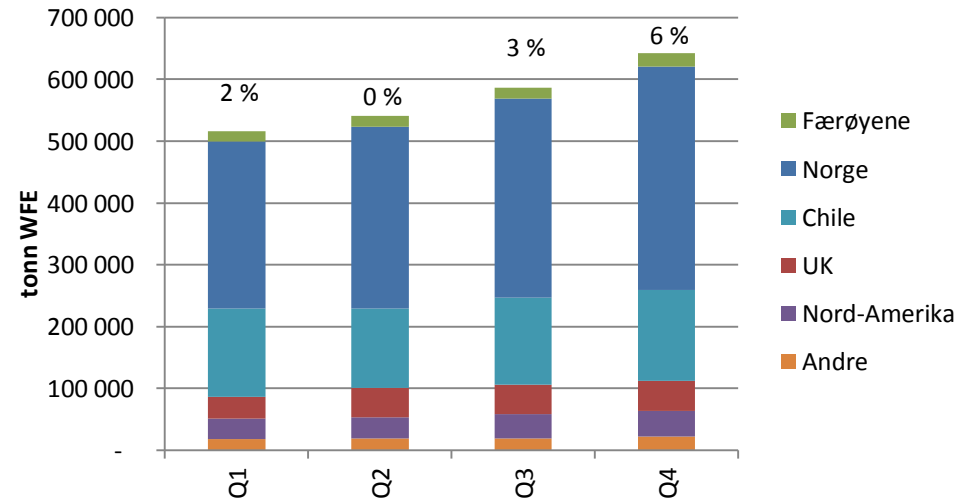
- Muligheter og mål om vekst, men utfordrende klima/kaldt vann.

# Estimert slaktevolum – 2015 vs 2014

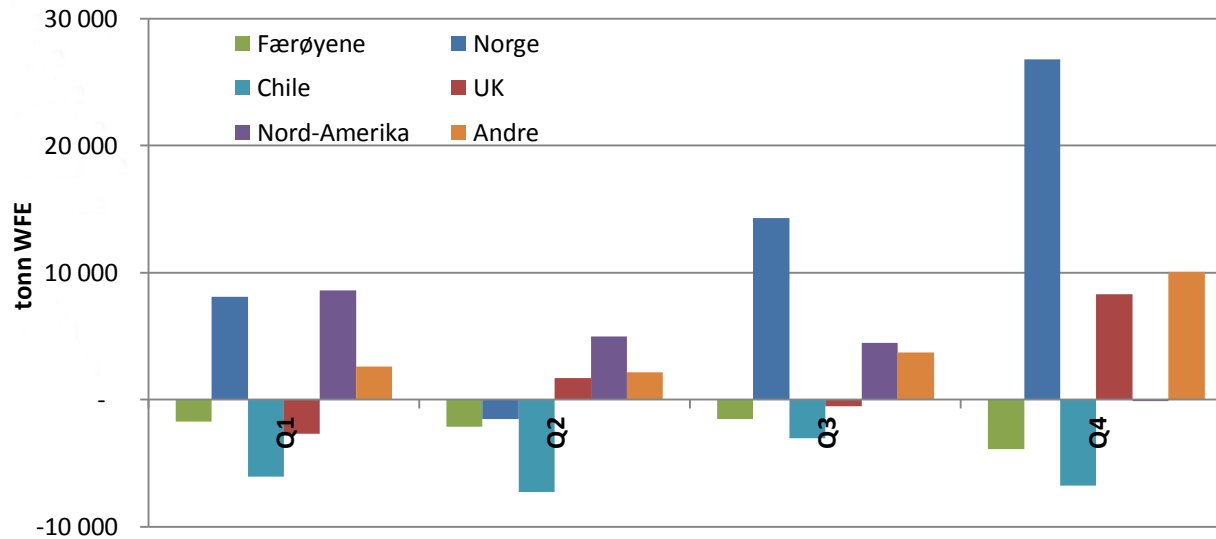
## Slaktevolum 2014



## Slaktevolum 2015



# Estimert slaktevolum – 2015 vs. 2014



# Slakt og marked

## 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	20	7 %	20	4 %	20	0 %	21	0 %
Faroe Islands	56	70	25 %	73	3 %	83	14 %	74	-11 %
Australia	36	40	11 %	39	-3 %	39	0 %	43	10 %
Ireland	16	16	-3 %	11	-32 %	12	16 %	15	22 %
Others	6	11	90 %	14	25 %	18	27 %	25	38 %
<b>Total</b>	<b>1633</b>	<b>2000</b>	<b>22 %</b>	<b>2041</b>	<b>2 %</b>	<b>2227</b>	<b>9 %</b>	<b>2288</b>	<b>3 %</b>

## 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 %
<b>Total</b>	<b>1630</b>	<b>1992</b>	<b>22 %</b>	<b>2037</b>	<b>2 %</b>	<b>2207</b>	<b>8 %</b>	<b>2301</b>	<b>4 %</b>





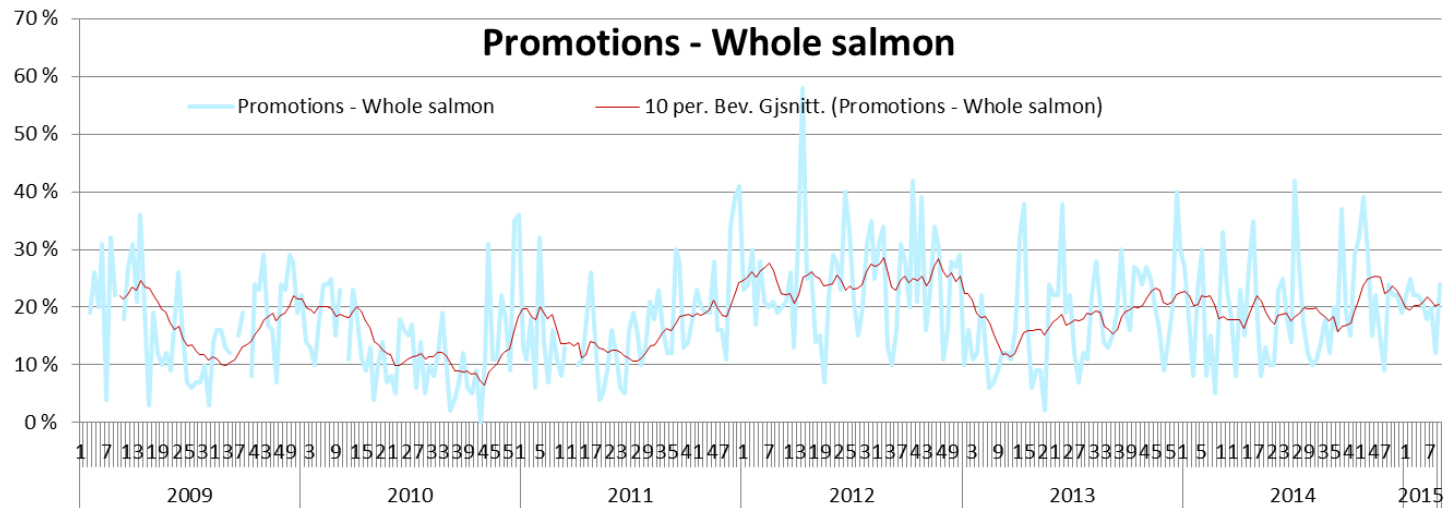
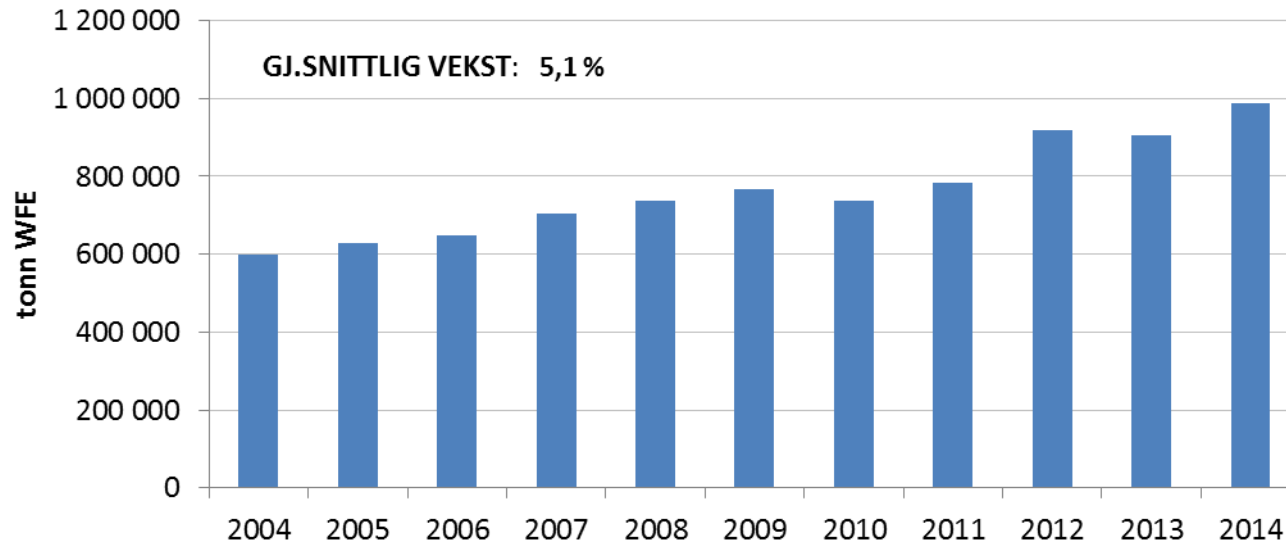
# Marked - trender og utsikter

*Systemizing the world of Aquaculture and Fisheries*

[www.kontali.com](http://www.kontali.com)



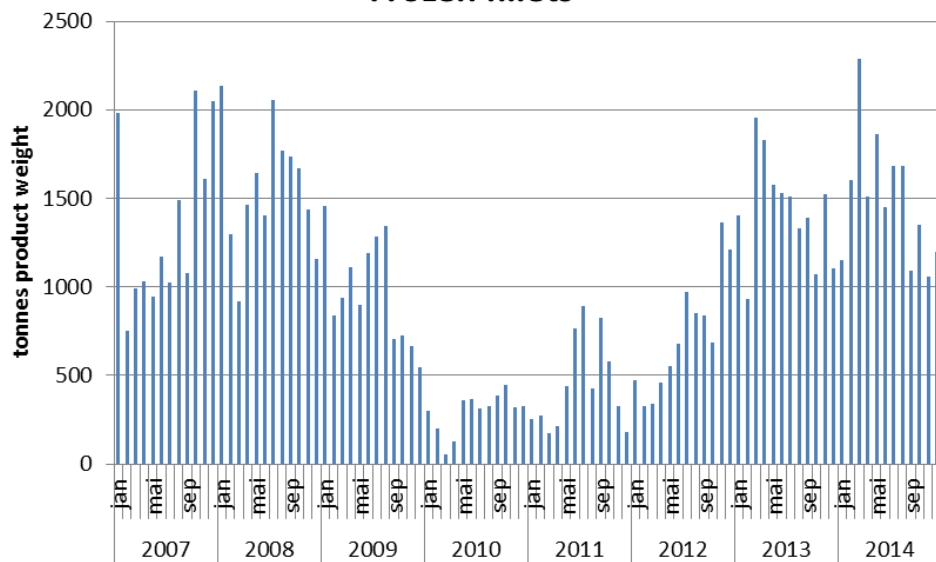
# EU - Markedet



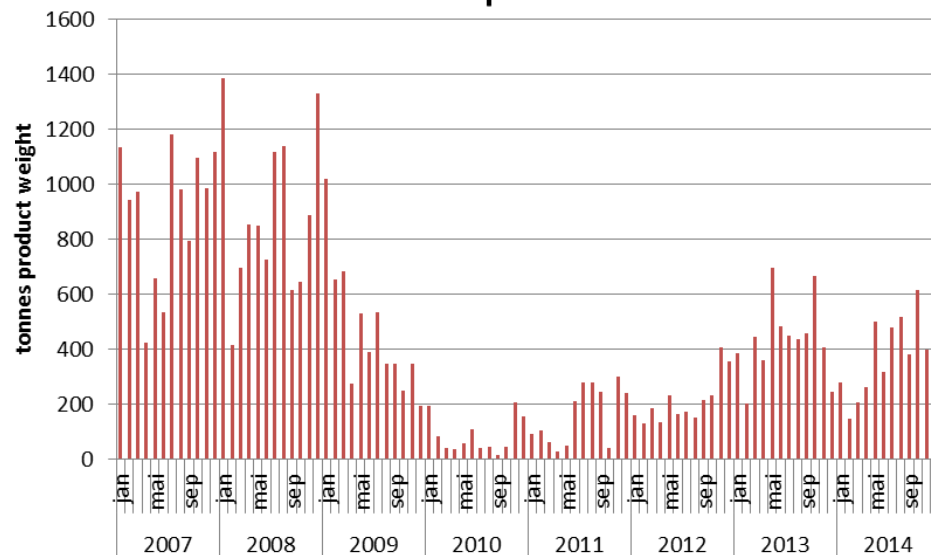
# Chilensk Eksport til EU

## Nærmer seg "gamle høyder"

### Frozen fillets

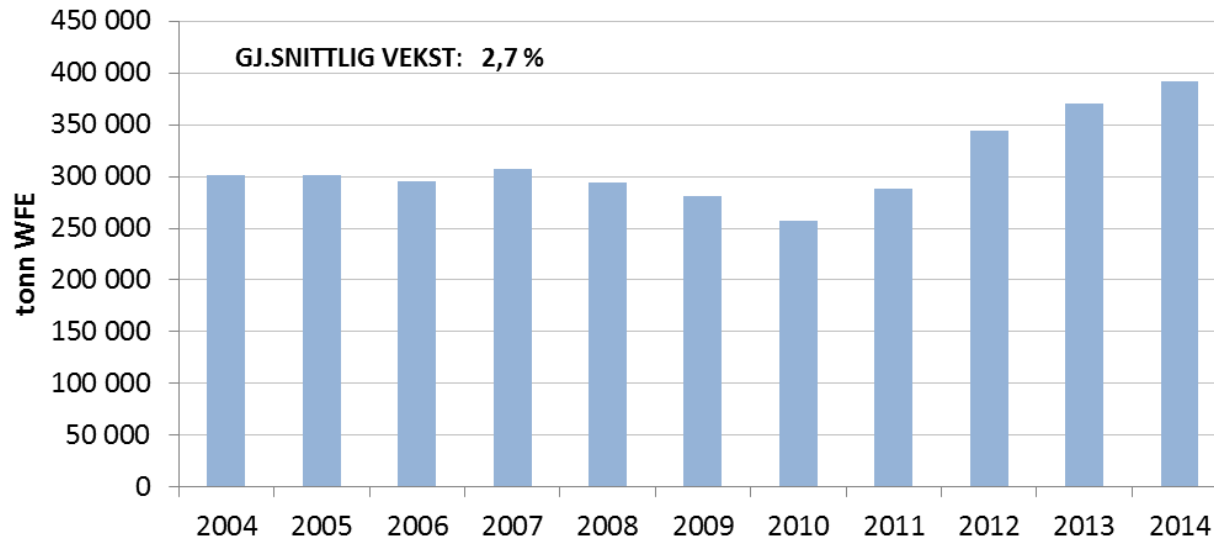


### Frozen portions

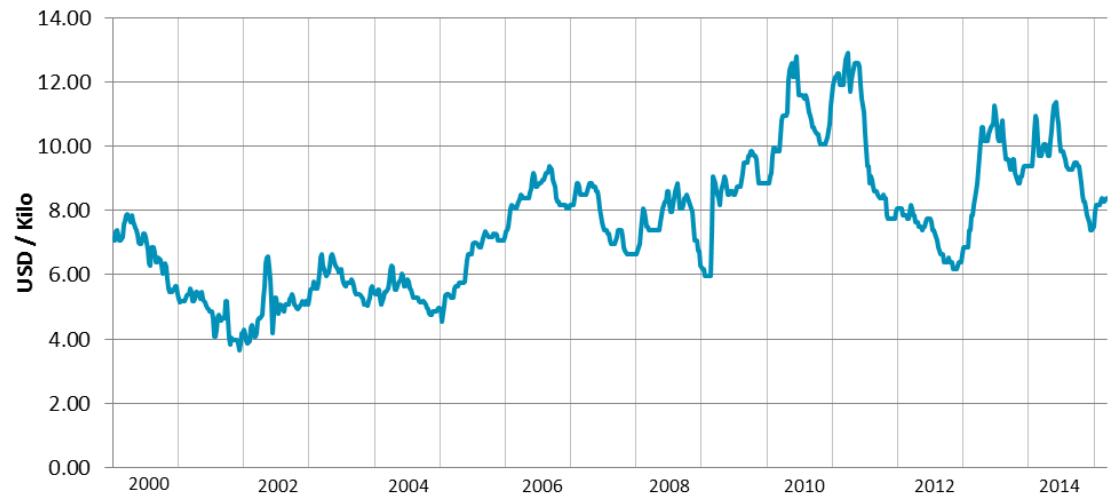


...men eksporten i januar 2015 var høy – over 6000 tonn rund vekt

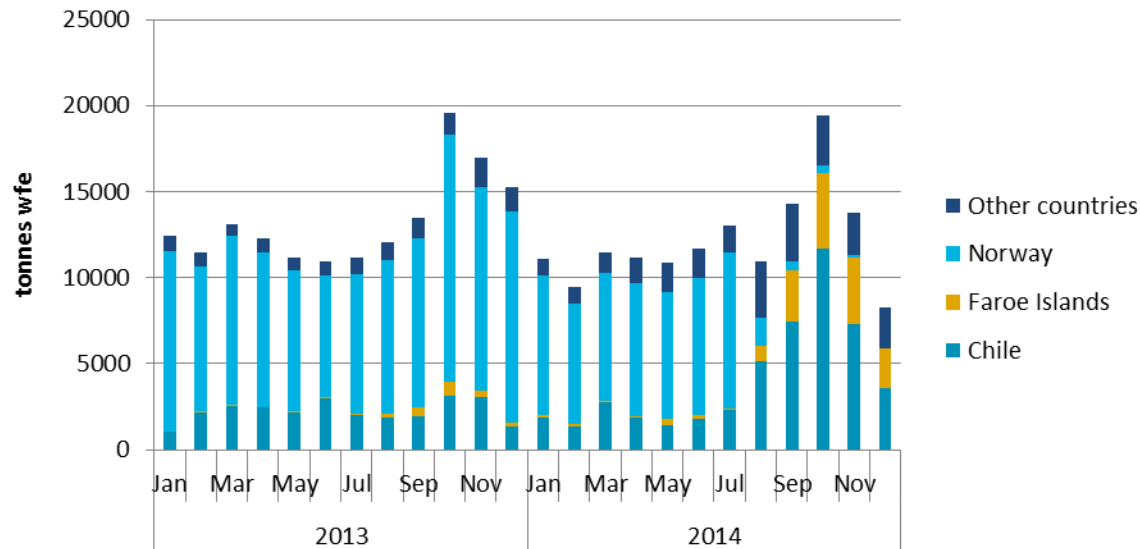
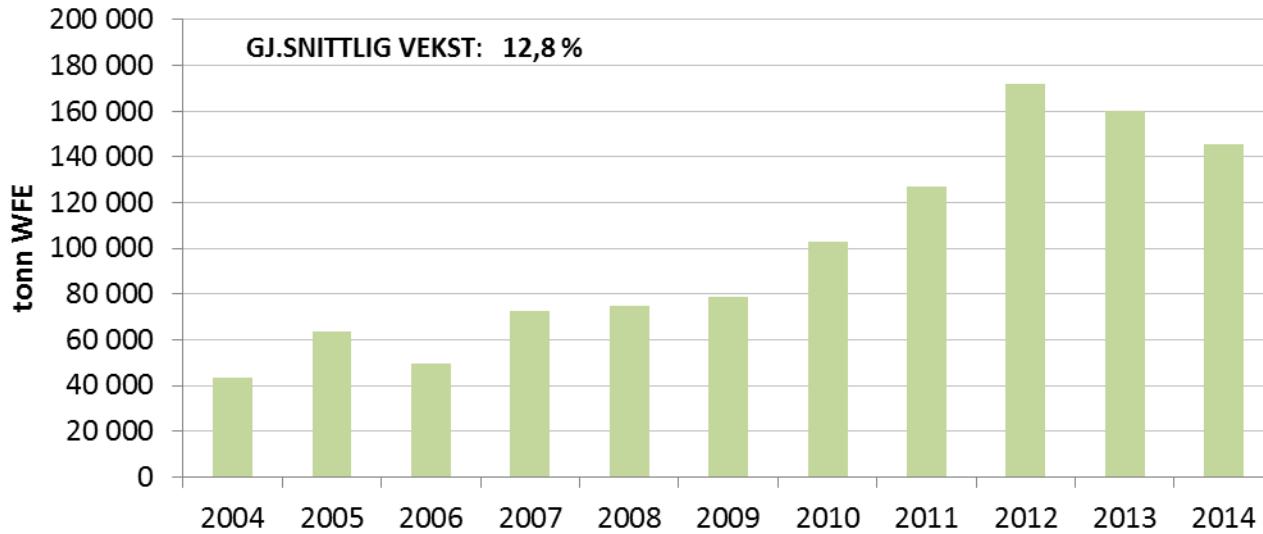
# USA – tilførsel «all-time high»



*Fall i filet-pris i 2.h 2014 – 2015 startet moderat*

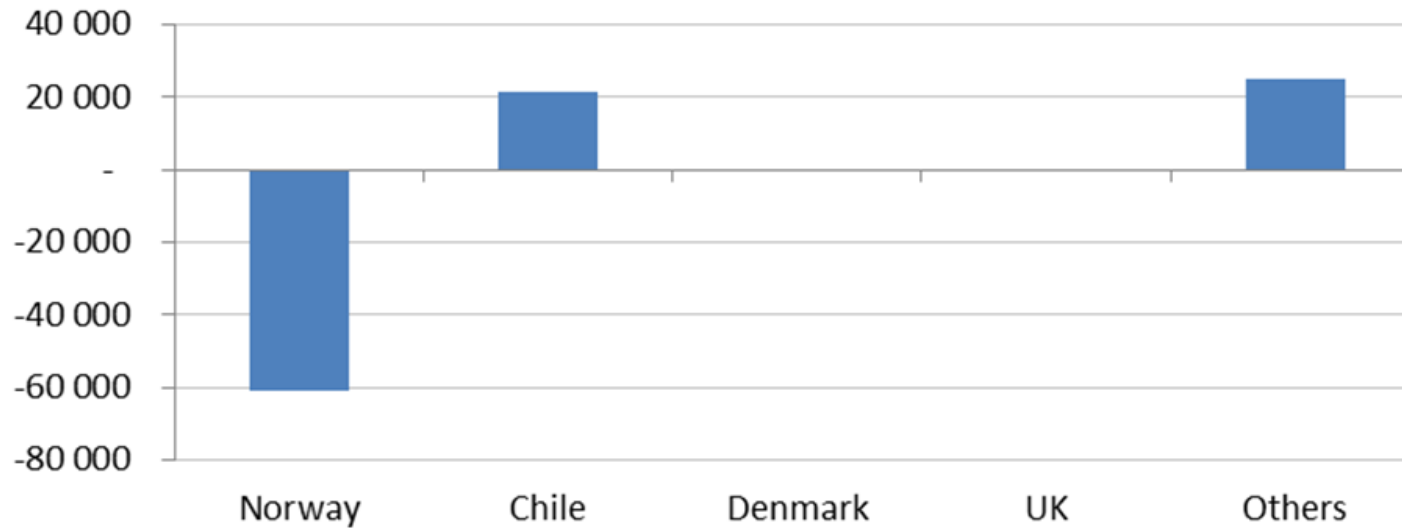


# Russland – et marked i endring



# Russland.....

Tilførsel - Estimert endr. fra 2013 til 2014



# Betydning for Norske aktører

## Atlantisk laks (> 6000 t wfe i 2013)

tonn, wfe	2013	2014	% Ch.
Marine Harvest Norge	29 500	14 100	-52 %
Lerøy	20 600	10 800	-48 %
Cermaq	12 400	5 200	-58 %
Nordlaks	14 300	6 800	-52 %
Norway Royal Salmon	10 500	4 100	-61 %
Salmar	10 400	4 800	-54 %
Coast Seafood	7 000	1 300	-81 %
Polar Quality AS	6 000	2 700	-55 %

## Ørret (> 1000 t wfe i 2013)

tonn, wfe	2013	2014	% Ch.
Lerøy	9 400	5 400	-43 %
Orion Seafood	4 700	1 000	-79 %
Seaborn	4 200	1 400	-67 %
Coast Seafood	3 700	1 900	-49 %
Nordlaks	4 100	2 500	-39 %
Ocean Quality	2 500	1 500	-40 %
Firda Seafood	1 200	1 400	17 %

# «Nye» aktører i Russland

## Chile (> 4000 t wfe i 2014)

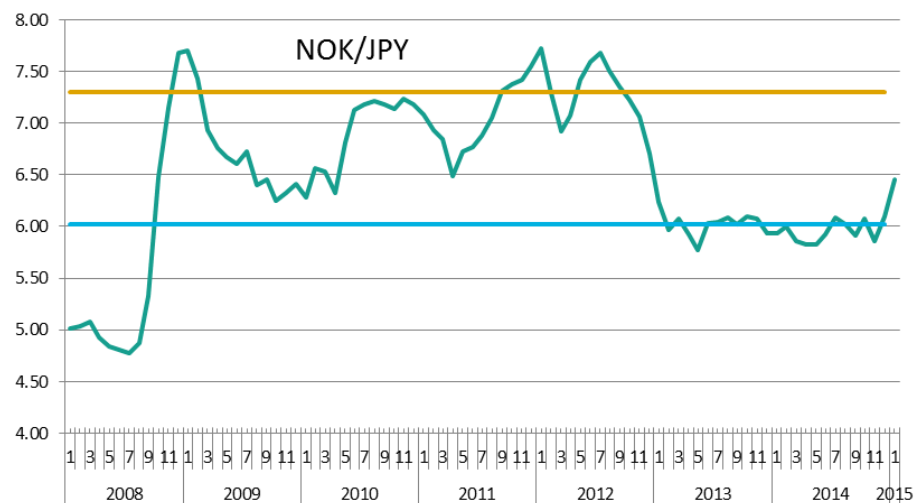
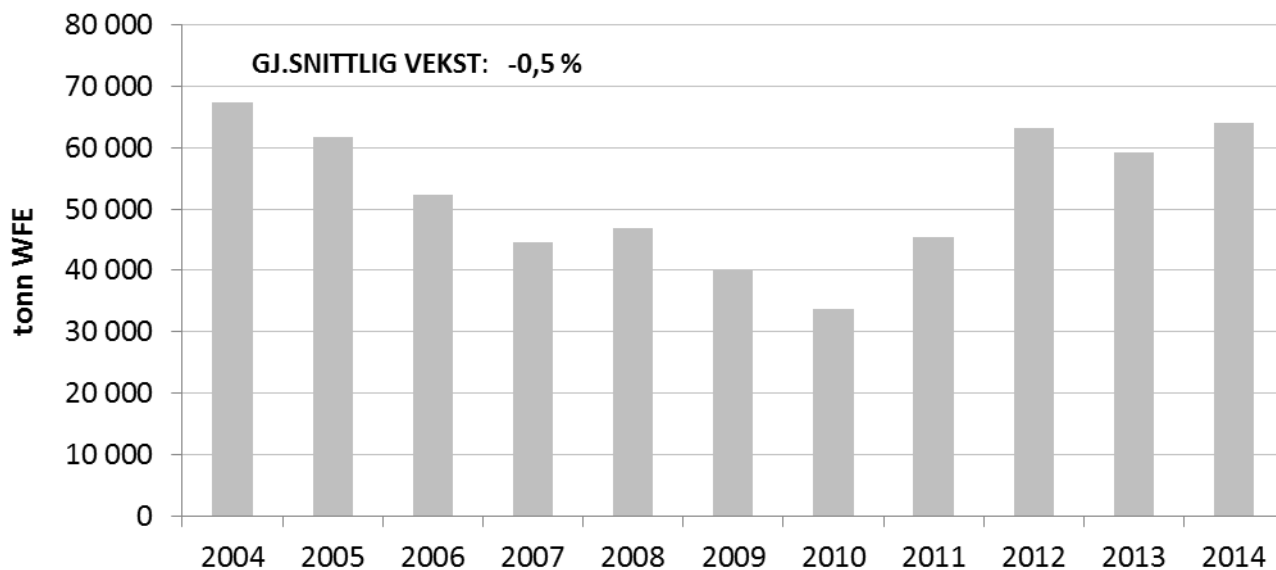
tonn, wfe	SAL	% Ch.	TRR	% Ch.	PAC	% Ch.	TOT	% Ch.
Empresas AquaChile	7 100	97 %	2 600	-57 %	2 000	-41 %	11 700	-11 %
Cultivos Marinos	5 500	293 %	300	-63 %	900	n/a	6 700	205 %
S. Cupquelan (Cooke)	6 500	20 %	0		0		6 500	20 %
Los Fiordos	3 900	15 %	0		400	300 %	4 400	26 %
S. Antartica	0		4 200	14 %	0		4 200	14 %
Integra Chile	2 600	86 %	1 300	18 %	200	100 %	4 100	58 %
Australis Mar	3 700	208 %	200	-33 %	0		4 000	167 %
<b>Total fra Chile</b>	<b>48 400</b>	<b>81 %</b>	<b>14 500</b>	<b>-48 %</b>	<b>9 400</b>	<b>3 %</b>	<b>72 300</b>	<b>14 %</b>

## Færøylene (> 1000 t wfe i 2014)

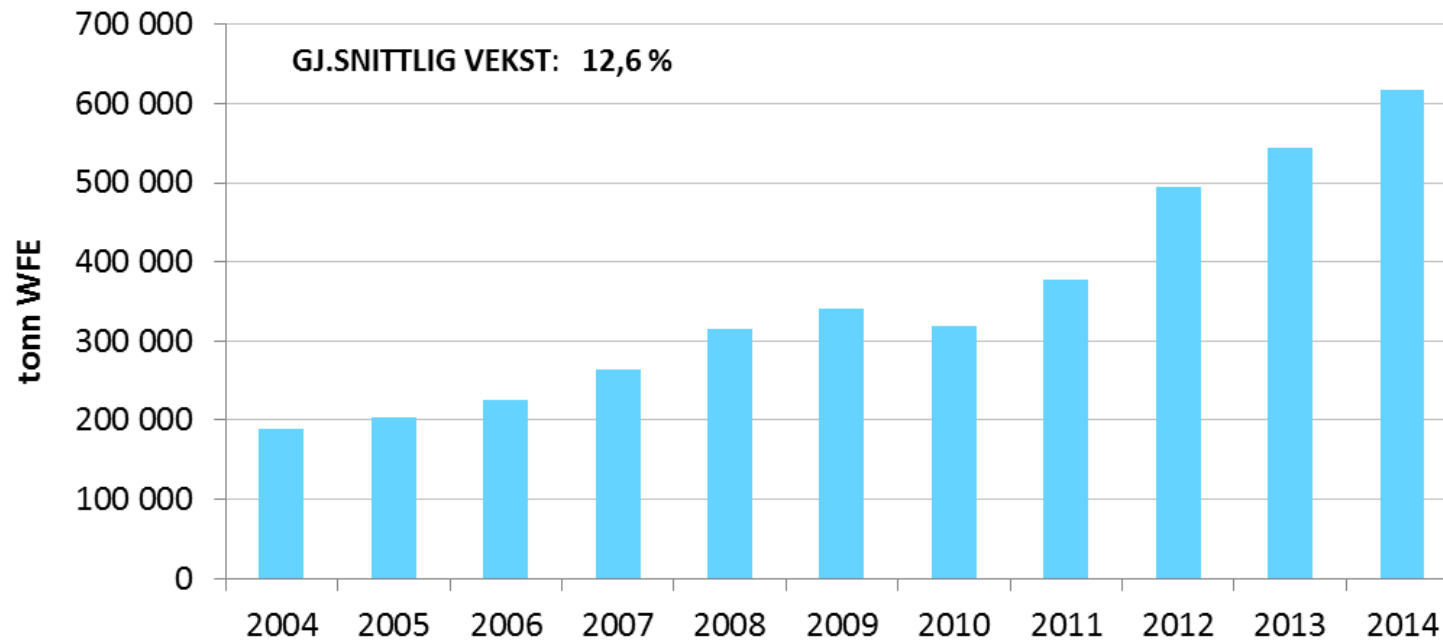
tonn, wfe	2013	2014	% Ch.
Bakkafrost	2 700	9 000	233 %
Marine Harvest Faroe	0	2 600	n/a
Landshandilin	0	2 200	n/a
Hiddenfjord (Luna)	0	1 100	n/a



# Japan-markedet – Høyeste tilførsel på 11 år



# Andre Marked - ...Sterk markedsvekst



# Største Markeder i «Others»

2014 ranking:	Other Markets - Hereof Top 20:							Change 2014/2013	
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014E		
1	Brazil	44 500	49 800	34 300	43 000	72 000	86 200	100 400	16 %
2	China/Hong Kong	27 000	44 200	41 100	50 600	62 000	69 500	87 400	26 %
3	Canada	51 500	51 700	45 400	49 200	52 900	52 100	65 000	25 %
4	Australia	25 000	28 800	30 600	32 700	39 700	44 300	47 200	7 %
5	Norway	28 500	29 300	30 700	33 300	36 000	38 550	39 690	3 %
6	Vietnam	6 900	10 100	12 600	19 200	20 500	29 700	29 200	-2 %
7	Israel	9 100	10 300	10 700	14 900	16 300	17 900	23 800	33 %
8	Chile	12 300	8 400	5 400	10 700	15 700	19 600	22 500	15 %
9	South Korea	11 300	12 600	9 800	16 000	16 800	16 700	21 300	28 %
10	Taiwan	7 700	9 100	11 200	14 000	21 800	18 600	19 700	6 %
11	Ukraine	17 400	16 400	16 000	20 800	29 400	28 100	17 900	-36 %
12	Thailand	14 900	10 000	13 100	11 800	13 200	14 100	17 200	22 %
13	Mexico	9 000	8 200	4 300	4 400	10 300	10 600	15 200	43 %
14	Singapore	5 900	6 100	5 800	7 200	8 600	10 200	12 300	21 %
15	Belarus	2 600	2 400	3 000	3 400	5 800	7 900	11 700	48 %
16	United Arab Emirates	3 000	2 500	3 300	4 100	5 200	6 800	8 800	29 %
17	Argentina	3 900	4 500	4 000	5 000	6 400	8 200	8 400	2 %
18	Switzerland	7 400	7 600	8 100	8 500	8 000	7 700	7 500	-3 %
19	Turkey	3 100	3 300	3 700	5 300	5 800	5 500	7 200	31 %
20	Colombia	2 300	3 100	2 000	2 300	4 100	5 800	7 000	21 %



# Utsikter 2015..

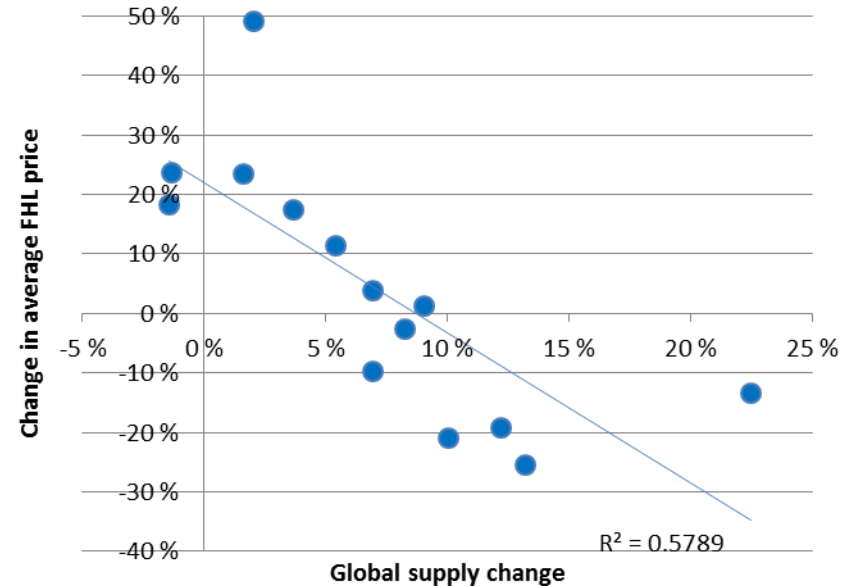
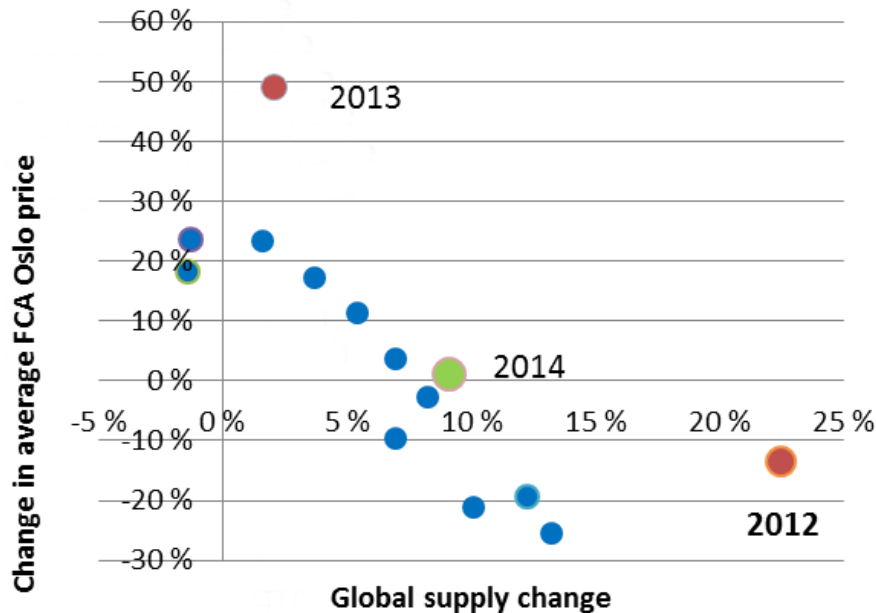
*Systemizing the world of Aquaculture and Fisheries*

[www.kontali.com](http://www.kontali.com)



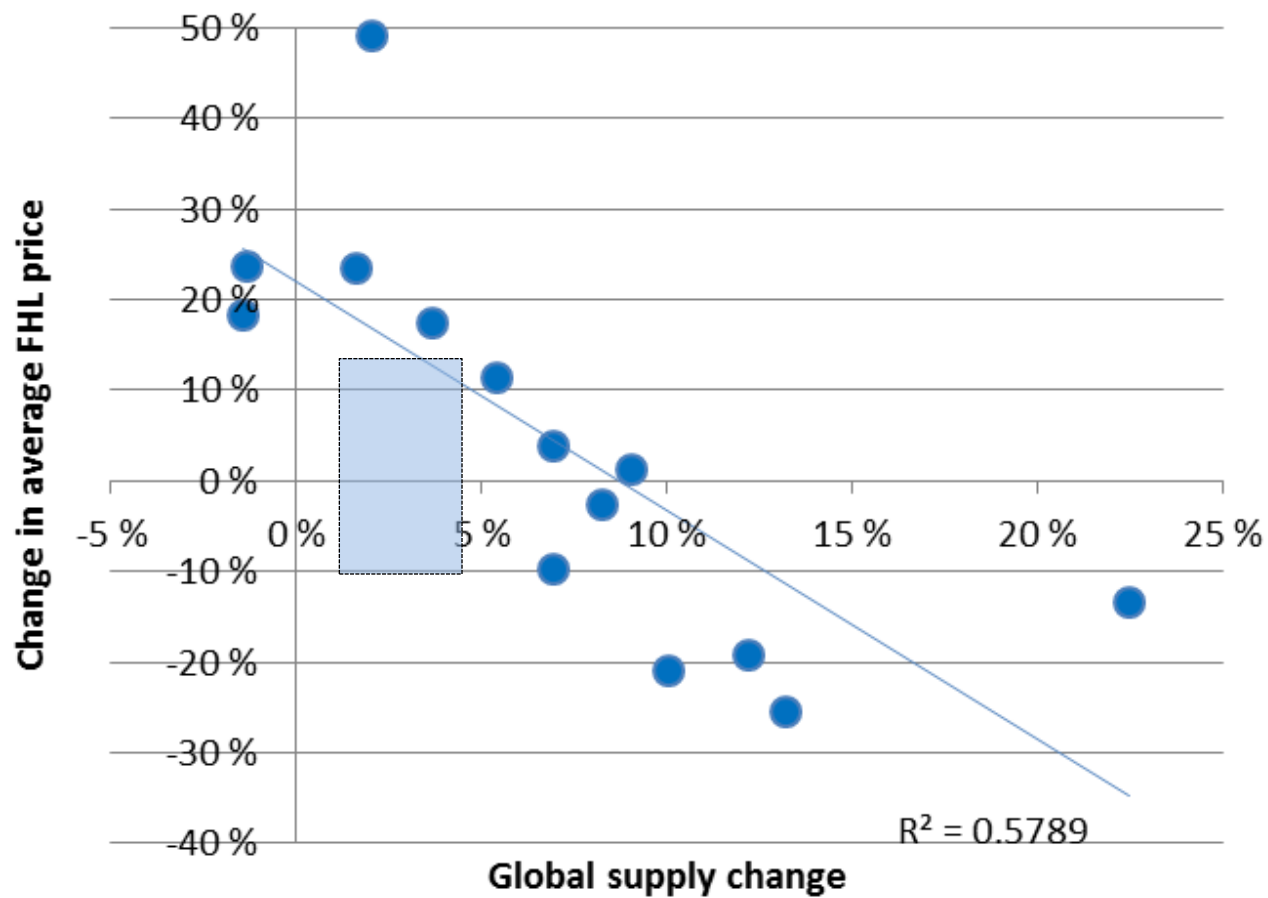
# Lakseprisen i 2014

Tilbake til «normalen» i 2014, men forholdet mellom pris og volum ble påvirket av situasjonen på det Russiske markedet

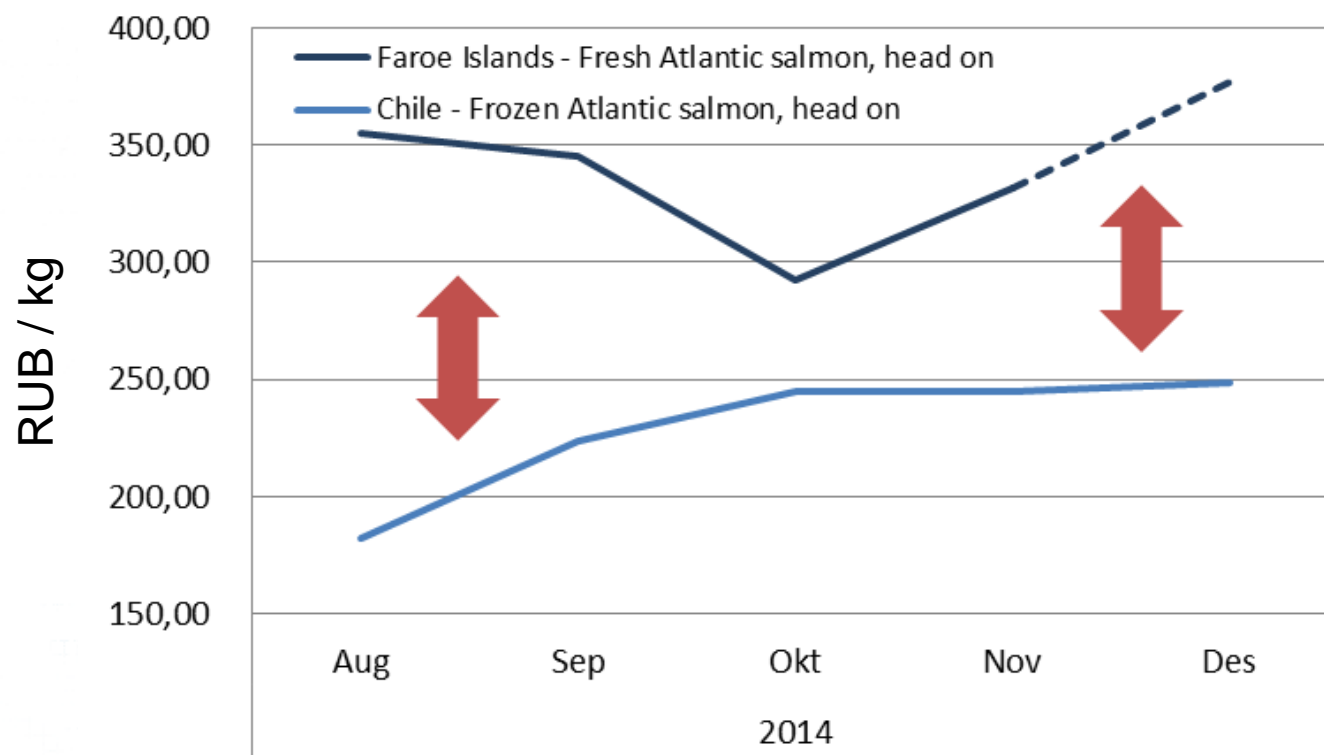


# Lakseprisen i 2015

Påvirket av Russland (importforbud, fall i kjøpekraft, valutakurser. Mange utenforliggende faktorer skaper usikkerhet.



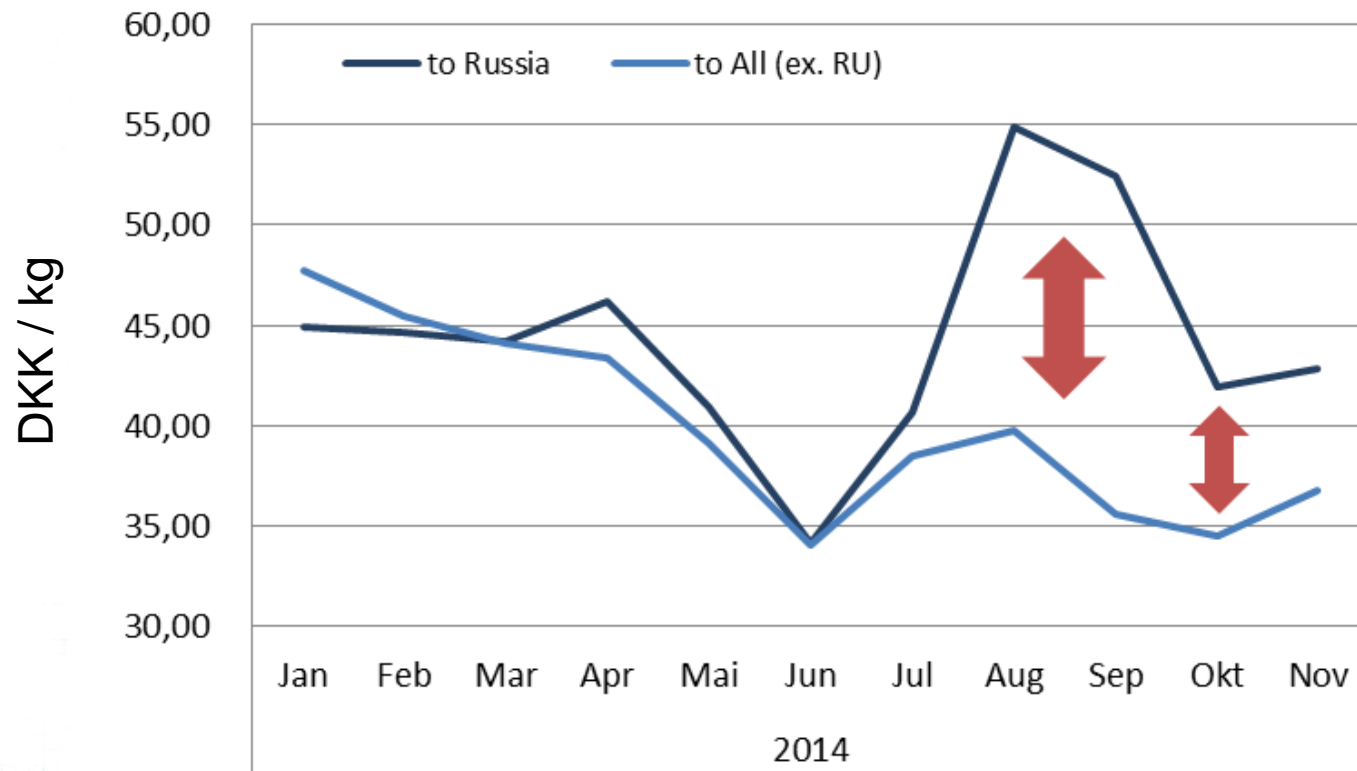
# Færøylene – i en gunstig situasjon i forhold til Russland



Price premium på 40-50% i RUB

# Premium også mot andre – tross svekket RUB

\* Færøysk eksport pris – fersk hel laks (hog)





# Gode utsikter for Færøyene

- Ingen handelshindringer på det Russiske markedet – det ser ikke ut til at importforbud mot laks fra EU og Norge blir opphevet med det første.
- Tilnærmet «monopol» på fersk laks til Russland
- Fortsatt sterk etterspørsel Kontinental-Europa – sterkere start på 2015 enn forventet, men konkurransen fra Norge blir sterkere (kanskje også fra Chile ?)
- Etterspørselen i Østen synes også sterk med China « in the lead»
- Noe høyere forventet produksjonsvekst i Europa enn i resten av verden i 2015 - veksten ser ut til å bli moderat (+3% vekst i globalt slaktekvantum).

**I SUM: SVÆRT POSITIVE MARKEDSUTSIKTER FOR FÆRØYENE**

# På lengre sikt ...

## Hva betyr dette for Færøyene?

- Færøysk Atlantisk laks ( 3-4%) - vil fortsatt være et "nisje-produkt".

**"Price-taker!" - ikke - "Price-leader"**

- Har vist at det likevel går an å være **"Cost-leader"**.

- Det vil være mindre rom for produksjonsvekst i andre regioner på 2- 5 års sikt

- For Færøyene vil det derfor være viktig:

-> **God biologisk kontroll**

-> **Opprettholde - "Global Leadership" på:**

- *Fiskehelse / Overlevelse / Yield / Kontroll med lus !!*

-> **Opprettholde tilgang på marine fôr-råvarer**

-> **Fleksibilitet og "opportunisme" mot markeder og "nisjene" for laks**

Takk for oppmerksomheten !

*[www.kontali.com](http://www.kontali.com)*

