



Baromfi Világnap 2016  
Budapest

## Baromfiágazat banki szemmel

Tresó István  
K&H Bank Zrt





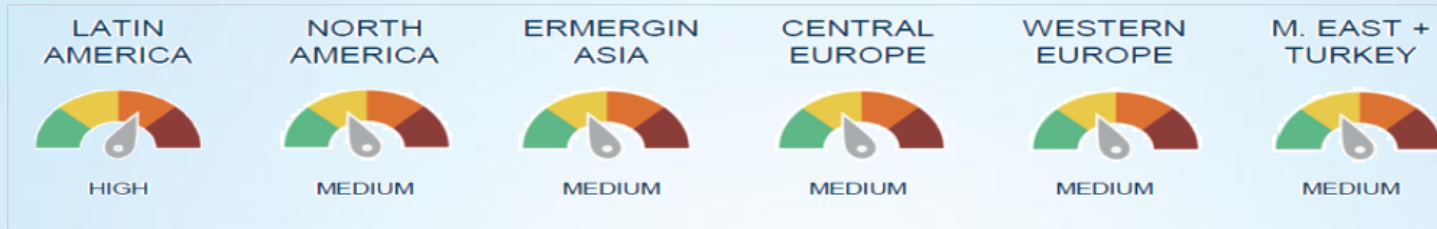
## a K&H helye az agrárfinanszírozásban

- a K&H Bank tradíciói az agráriumban
- a K&H Bank anyabankja, a belga KBC hagyományos „agrárbank”.
- Piaci részesedésünk : 26,2% a core agrárban, 20,4% az agrobusinessben



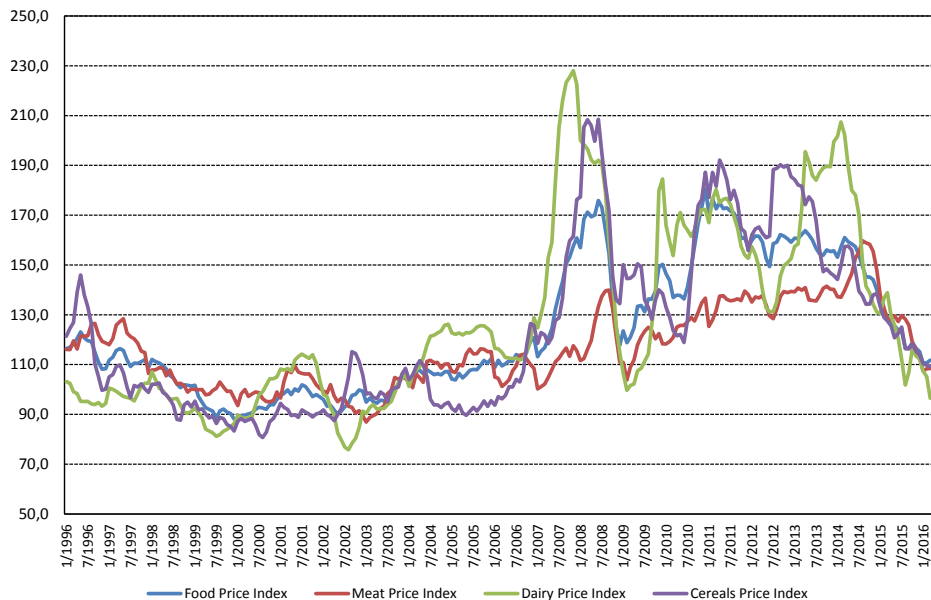
# Kockázatos-e a mezőgazdaság finanszírozása?

- Igen, de...
- A Coface 2016 februári megítélése régiónként:

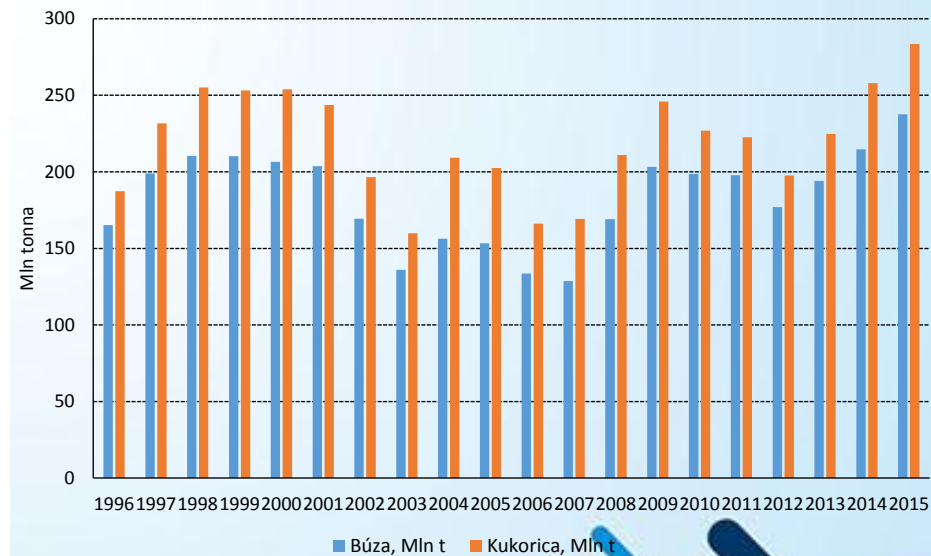


- El Nino jelenség 2016 közepéig lehet negatív hatással a gabonafélék és olajosmagvak terméseredményeire; noha az El Nino korántsem okozott a várt katasztrofális hatásokat... Csak spekuláció?
- FAO élelmiszer-árindexek zuhannak... gabonakészletek a csúcson...Tej, hús árindexek is esnek...

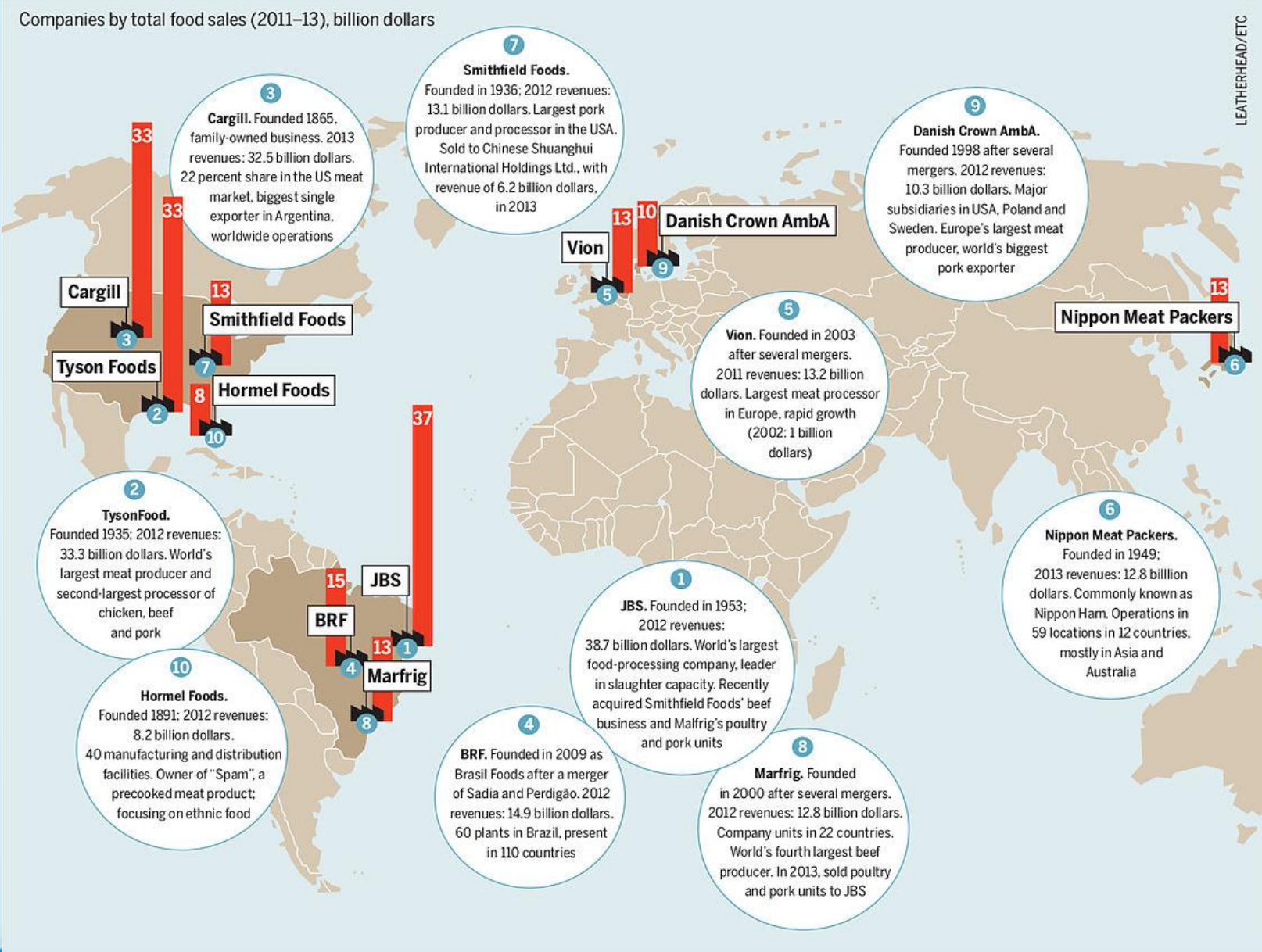
FAO élelmiszerárindexek alakulása 1996-2016



Világ búza és kukorica zárókészletek alakulása, Mln t



# Top húsfeldolgozók a világon (2011-13), Árbevétel Mrd USD

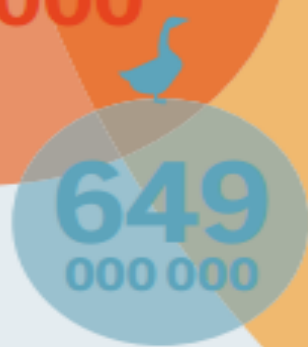
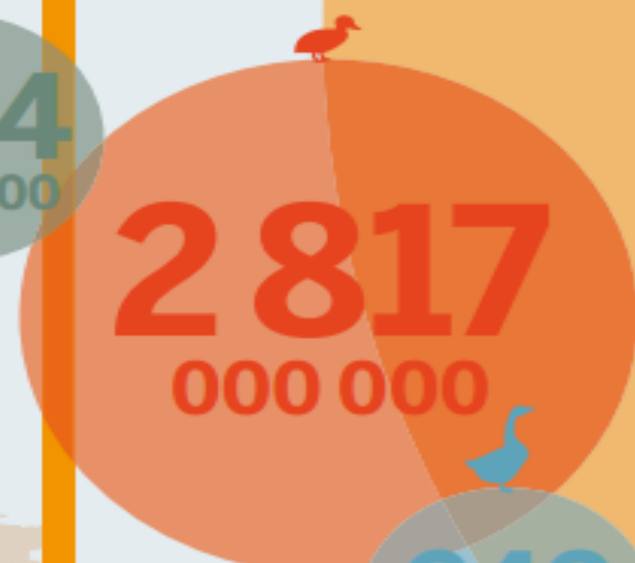
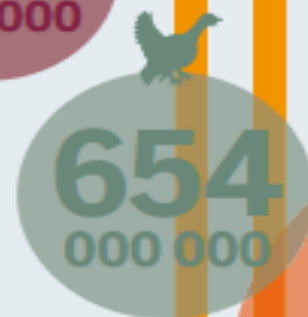
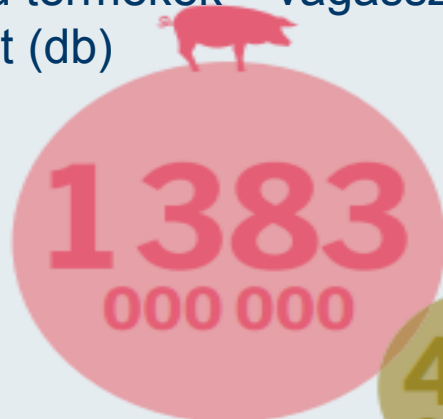


LEATHERHEAD/ETC



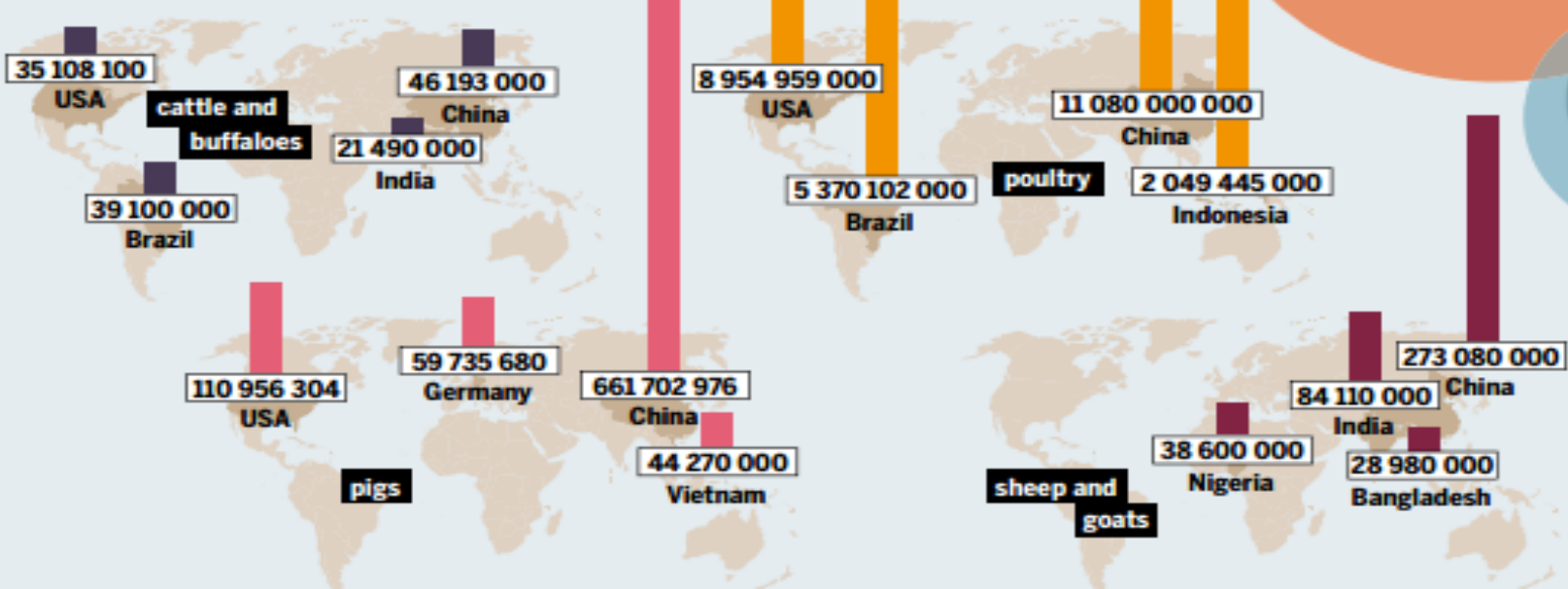
Official and estimated data, 2011, heads

# Állati eredetű termékek – vágásszám állatfajonként (db)



- buffaloes
- chickens
- cattle
- ducks
- goats
- turkeys
- sheep
- geese and guinea fowl
- pigs

Slaughter by countries, four most important, 2011, heads

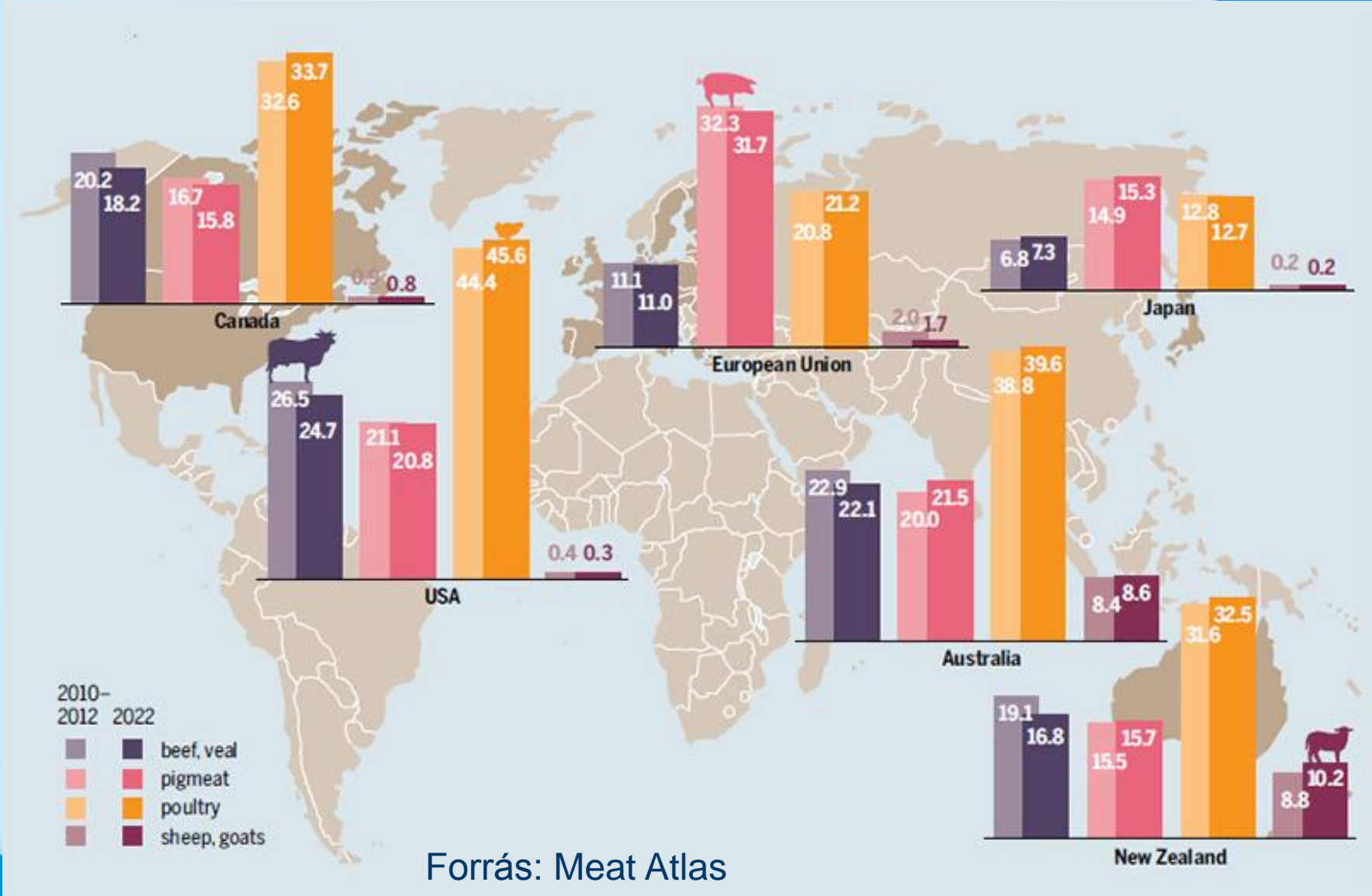


Forrás: Meat Atlas



# Globális hús fogyasztás változása 2010-11 és 2020-22 között (kg/fő/év)

→ Narancssárga: baromfihús



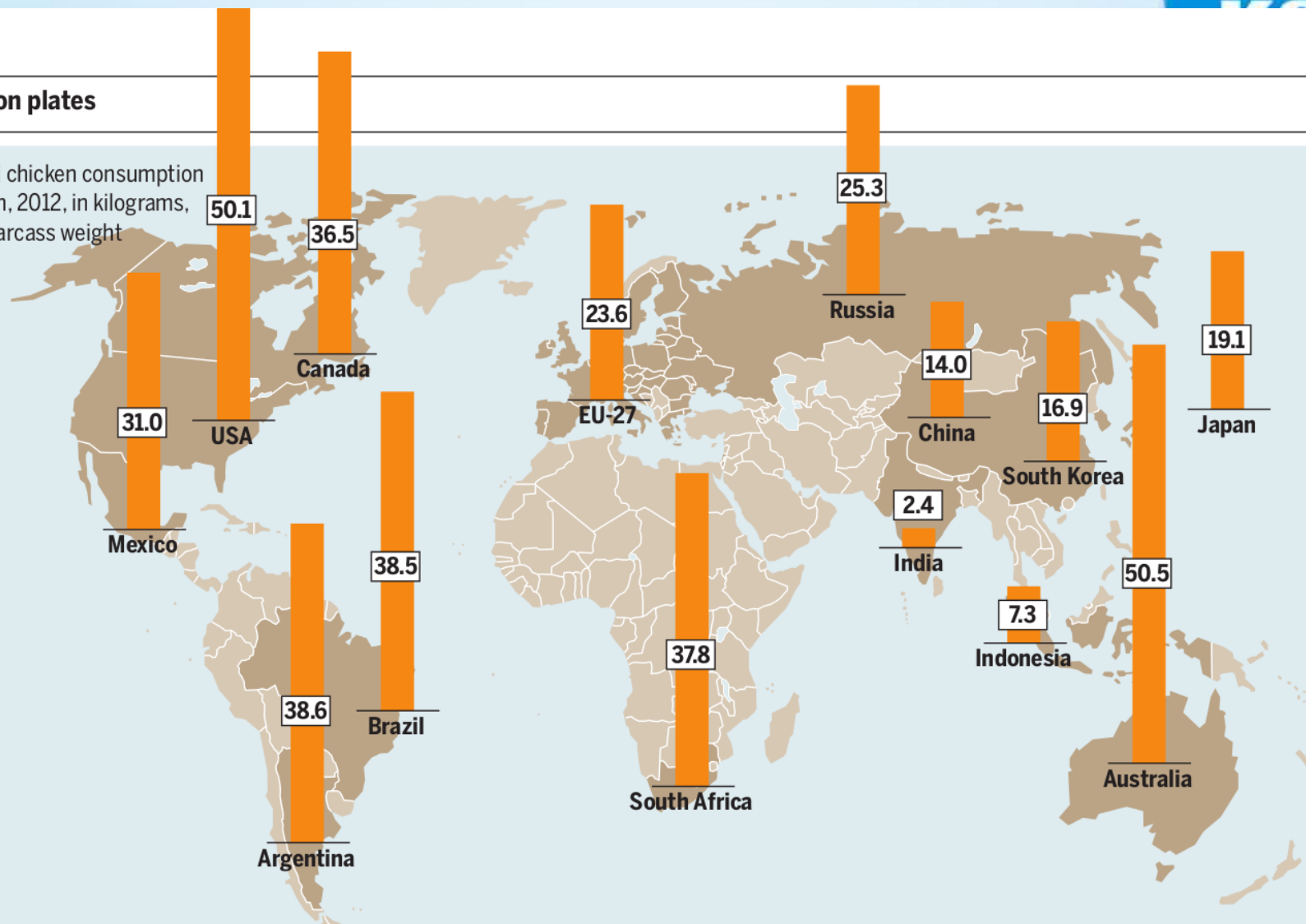
# Globális csirkehús-fogyasztás (kg/fő/év)



## Chickens on plates

Estimated chicken consumption per person, 2012, in kilograms, dressed carcass weight

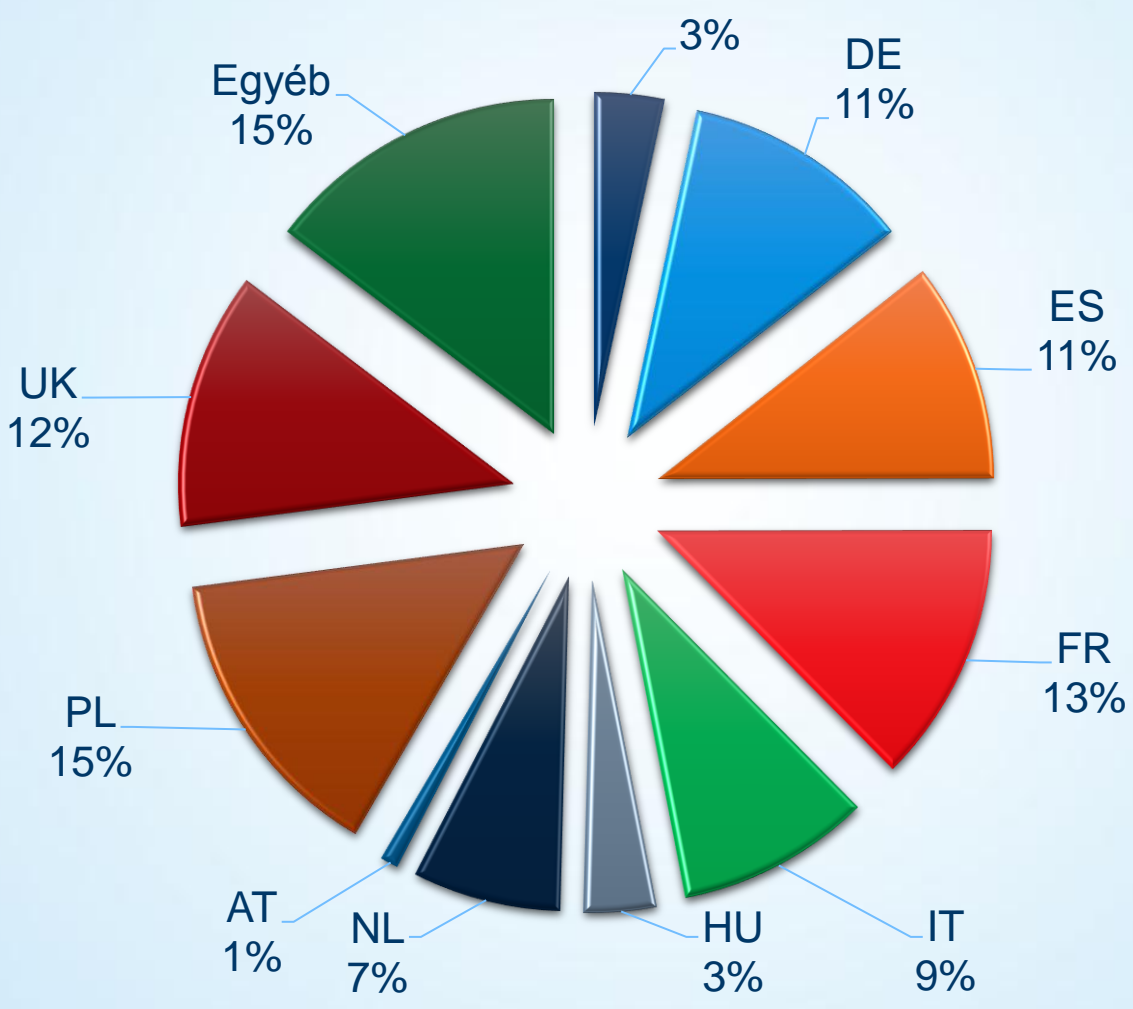
DSW, FAO





# Magyarország helye az EU baromfiágazatában

EU baromfihús-termelés 2015-ben: 14,3 Mln tonna



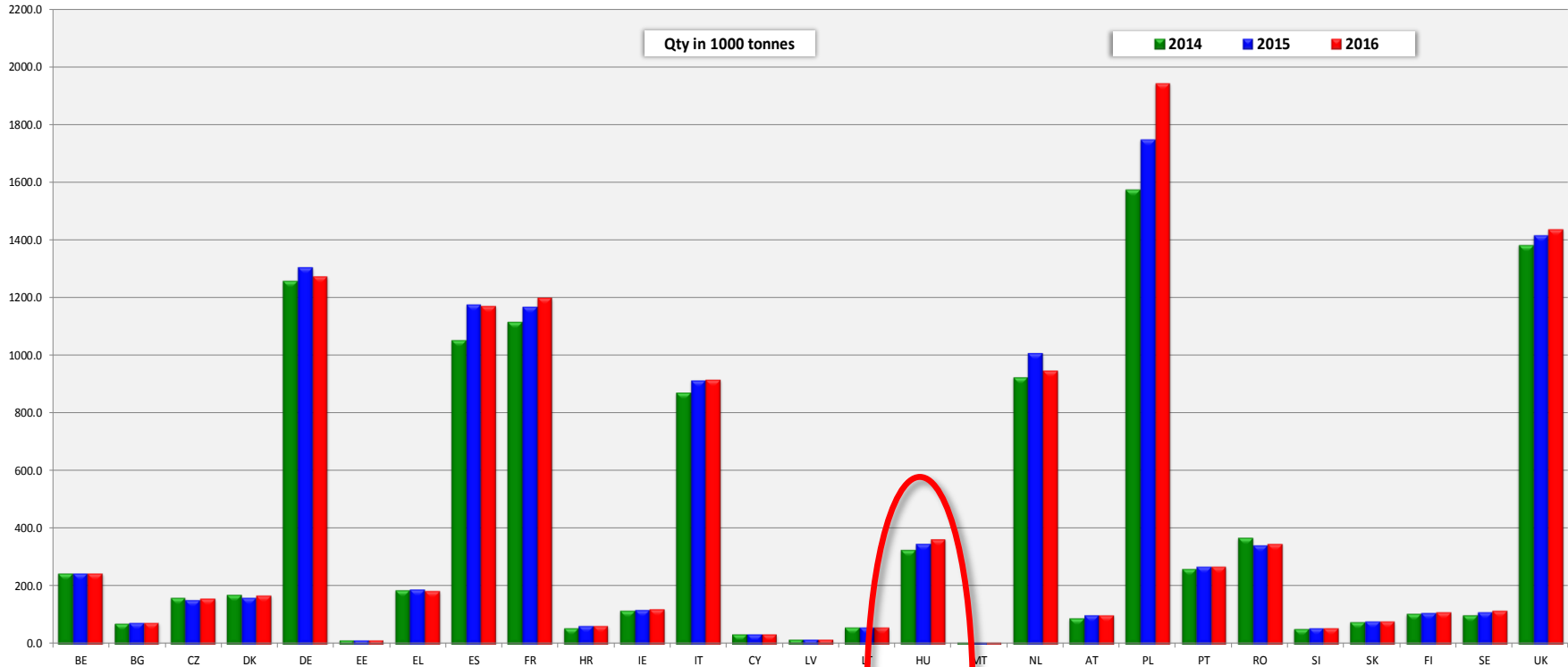


# Vágócsirke-termelés – kilátások EU (2016)



- Termelés ezer tonna,
- 2016-ban +5%-os növekedés Magyarországon
- Növekedés Lengyelországban 2016: +11%

Experts EU production forecast of Broiler Meat



Source: According to the data sent by the experts of the forecast group

	BE	BG	CZ	DK	DE	EE	EL	ES	FR	HR	IE	IT	CY	LV	LT	HU	MT	NL	AT	PL	PT	RO	SI	SK	FI	SE	UK	EU
2015	246.0	75.0	155.7	162.0	1305.0	13.8	190.0	1178.0	1170.0	65.6	120.0	915.0	35.0	17.0	53.5	349.1	7.4	1009.0	102.1	1748.0	269.0	343.0	56.0	80.1	109.6	113.0	1417.7	11310.6
%	+ 0.0%	+ 1.4%	- 3.4%	- 6.1%	+ 3.6%	+ 0.0%	+ 1.1%	+ 11.9%	+ 4.8%	+ 14.3%	+ 1.7%	+ 4.9%	+ 0.0%	+ 0.0%	+ 0.0%	+ 6.1%	- 0.0%	+ 9.0%	+ 12.2%	+ 11.0%	+ 2.8%	- 7.3%	+ 0.4%	+ 1.5%	+ 3.4%	+ 9.7%	+ 2.5%	+ 5.4%
2016	246.0	75.0	159.0	170.0	1275.0	13.8	185.0	1173.0	1200.0	64.0	122.0	917.0	35.0	17.0	53.5	366.0	7.4	949.0	102.1	1943.0	271.0	350.0	58.0	80.1	112.0	118.0	1437.5	11504.4
%	+ 0.0%	+ 0.0%	+ 2.1%	+ 4.9%	- 2.3%	+ 0.0%	- 2.6%	- 0.4%	+ 2.6%	- 2.4%	+ 1.7%	+ 0.2%	+ 0.0%	+ 0.0%	+ 0.0%	+ 4.8%	- 0.0%	- 5.9%	+ 0.0%	+ 11.2%	+ 0.7%	+ 2.0%	+ 3.6%	+ 0.0%	+ 2.2%	+ 4.4%	+ 1.4%	+ 1.7%

# Átalakuló iparág



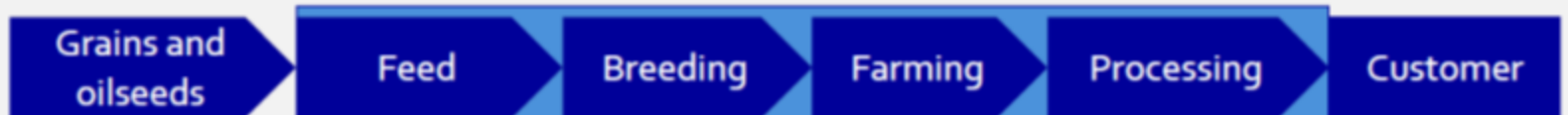
## Horizontális termelési modell



## Fél-vertikális integrált értéklánc modell



## Teljesen integráció: takarmánytól a végtermékig



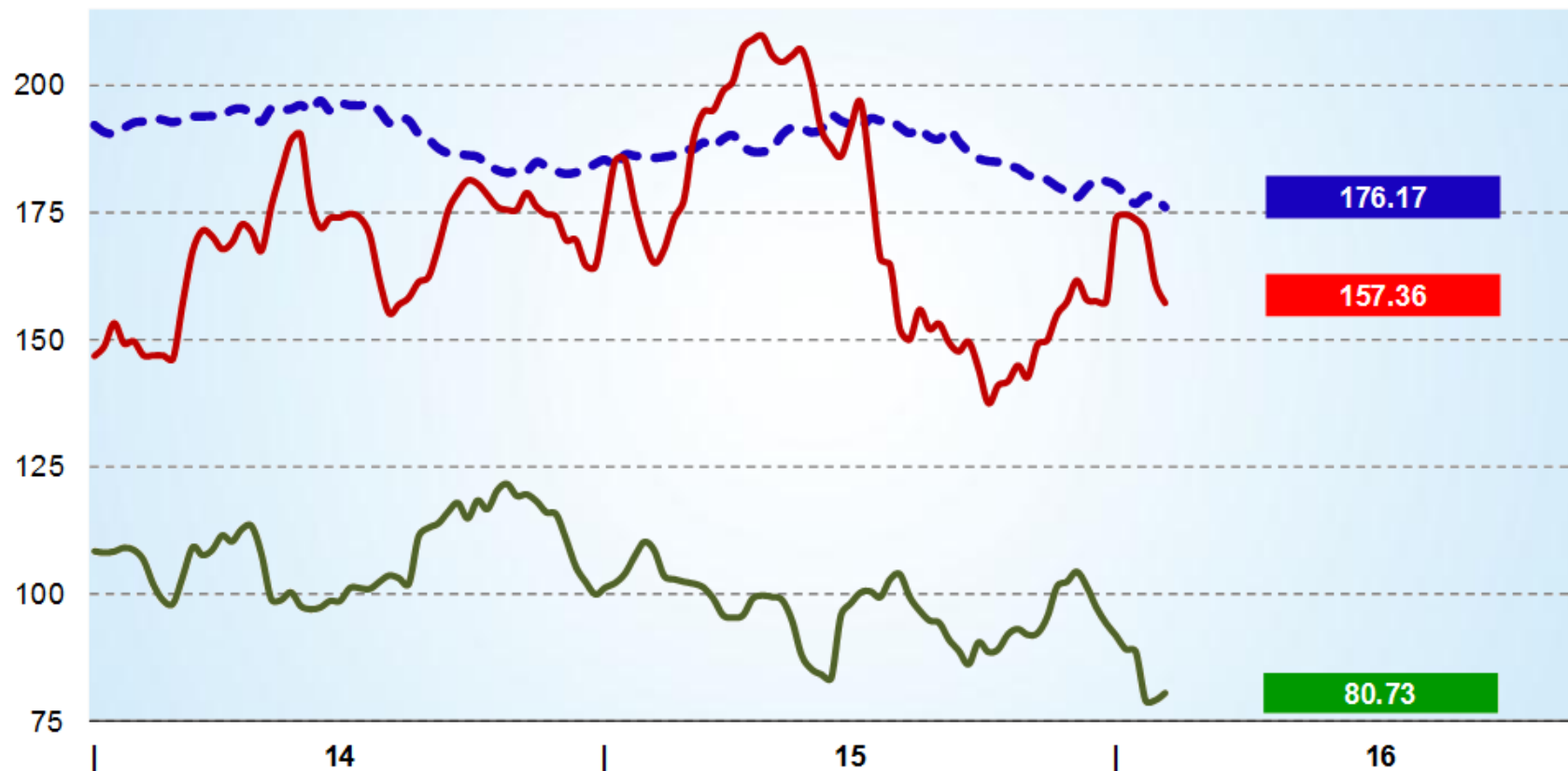
## Multiszektorális: teljes vertikális integráció: gabonatermesztéstől baromfifeldolgozásig



# Broiler árak nemzetközi összehasonlítása



**Broiler** prices in EU, USA and Brazil  
( EUR / 100kg )



Sources : EU = weighted average of MS prices - Broiler 65%  
US = weekly USDA prices - Fresh chicken grade A, Chicago  
BR = average of prices in main producing states - (AveWorld.com.br)

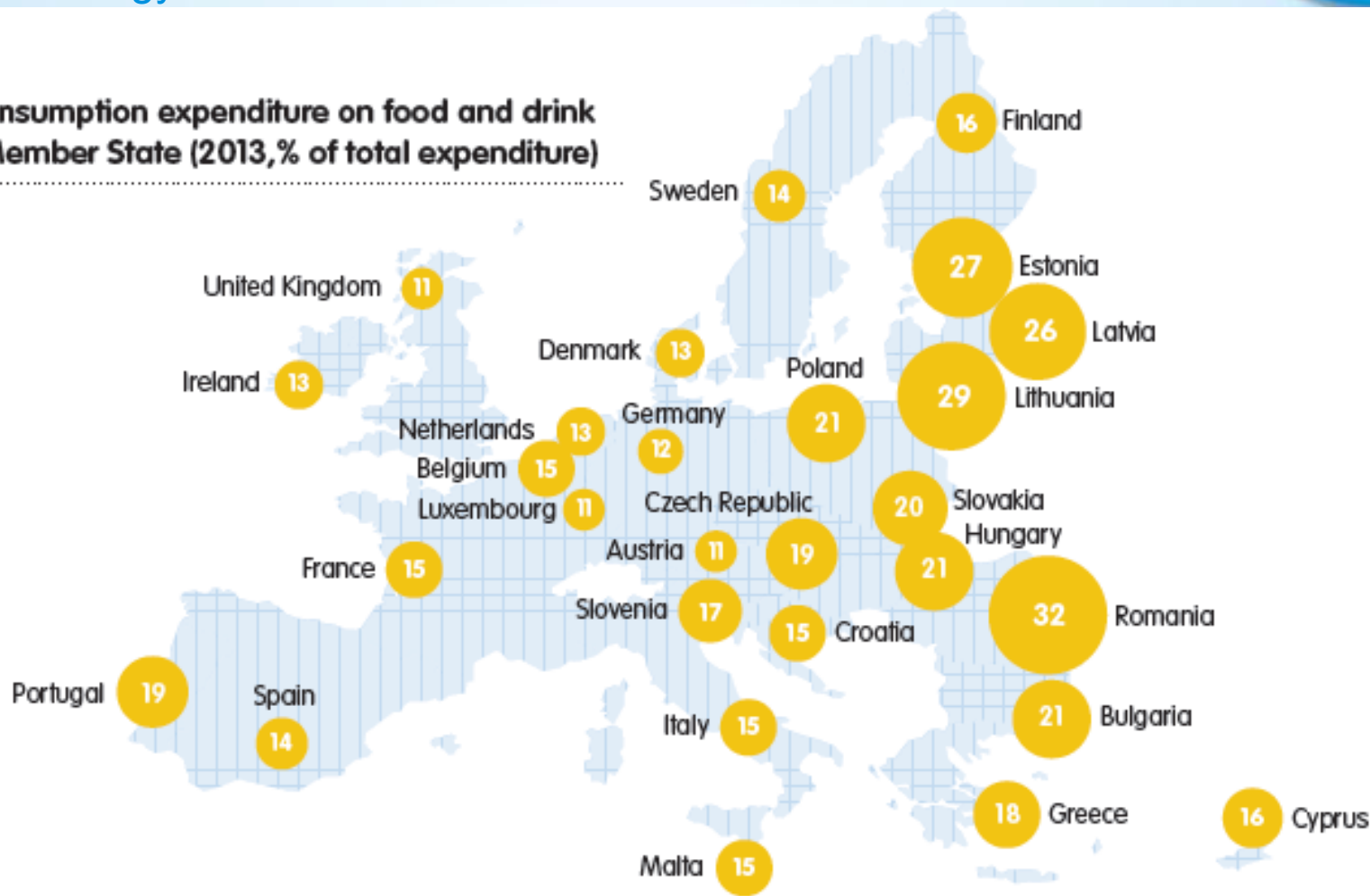
--- EU broiler €uro  
— US broiler €uro  
— BR Broiler €uro

# Háztartások élelmiszerre fordított kiadásai az EU-ban (2013)



→ Relatíve a magyar háztartások sokat költenek élelmiszerre

Household consumption expenditure on food and drink products by Member State (2013, % of total expenditure)

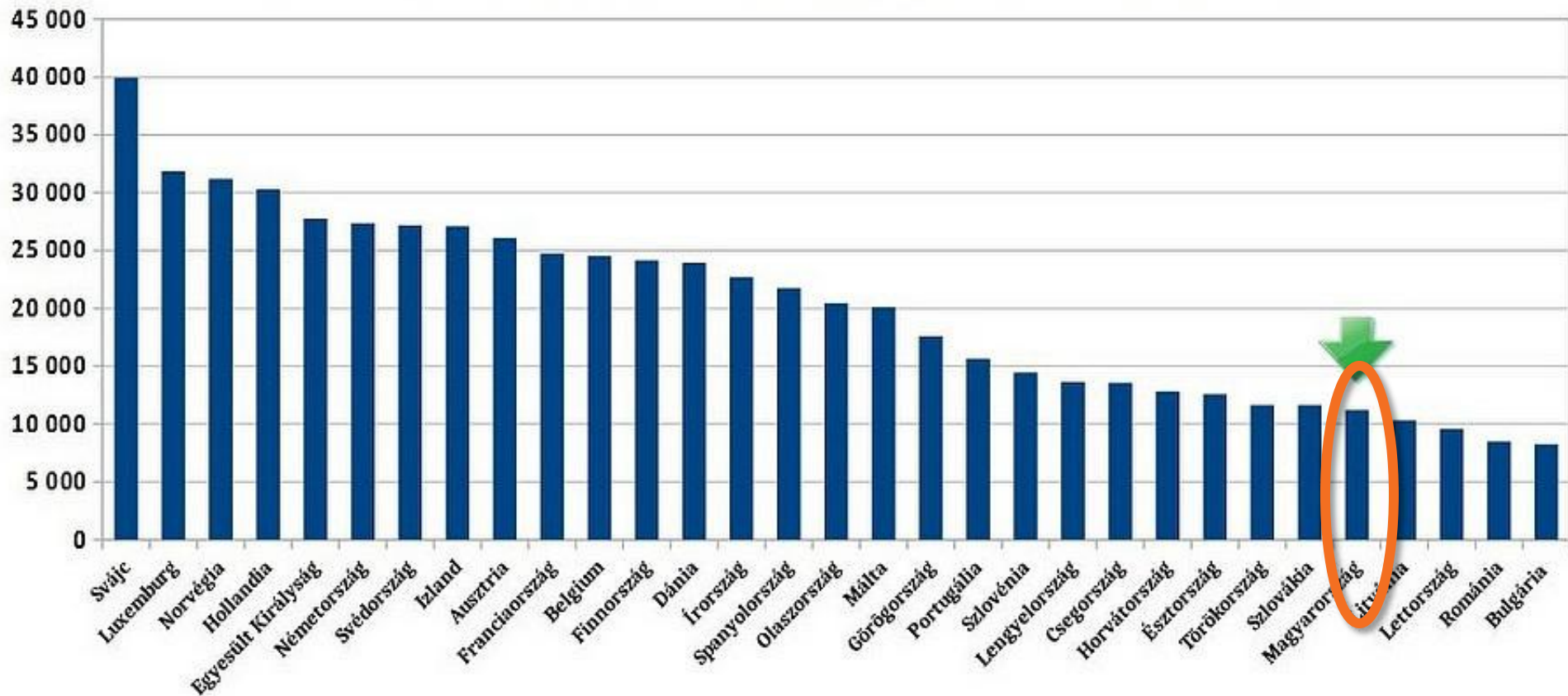




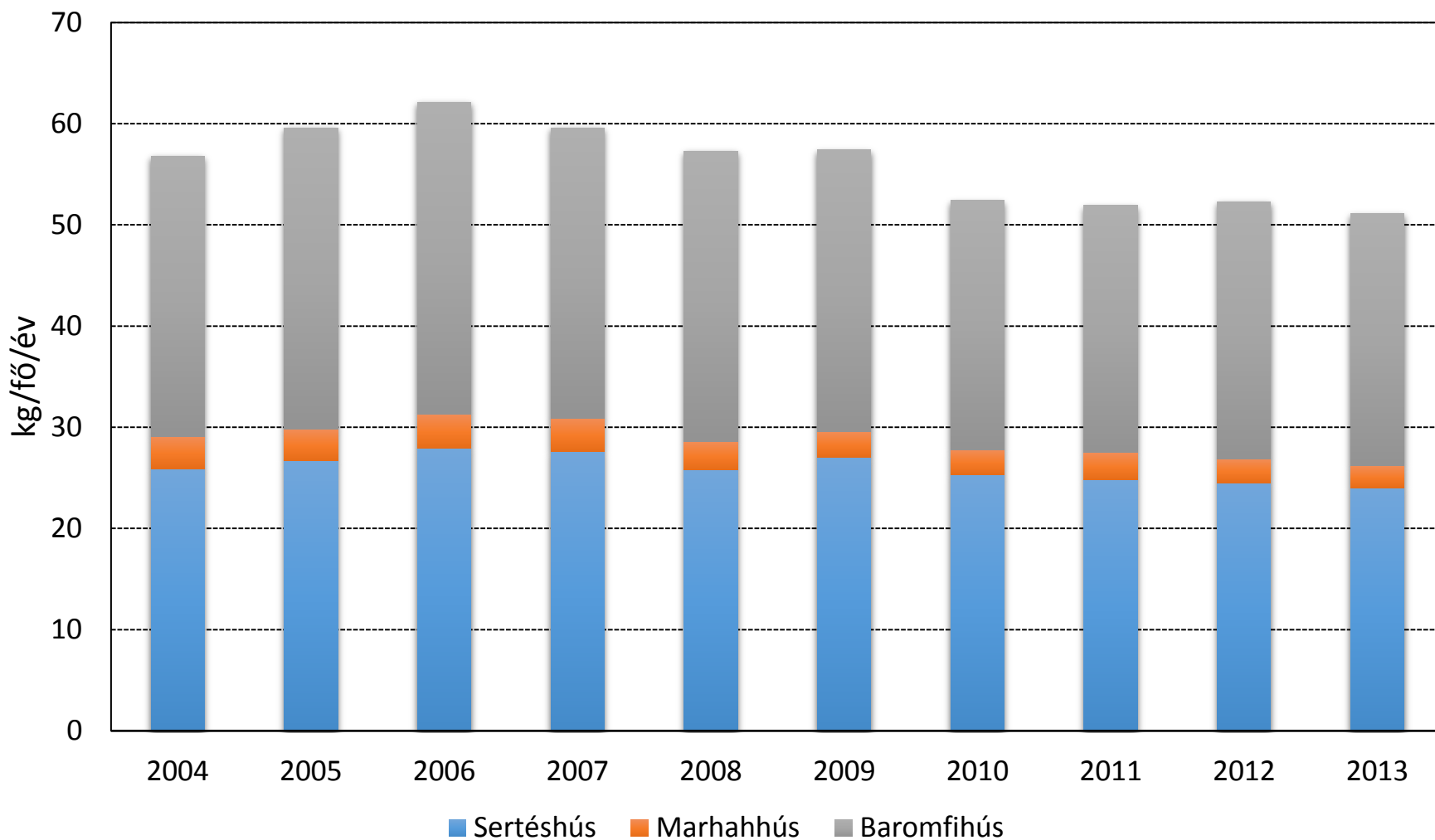
# EU: nettó bér vásárlóerő paritáson (2014)



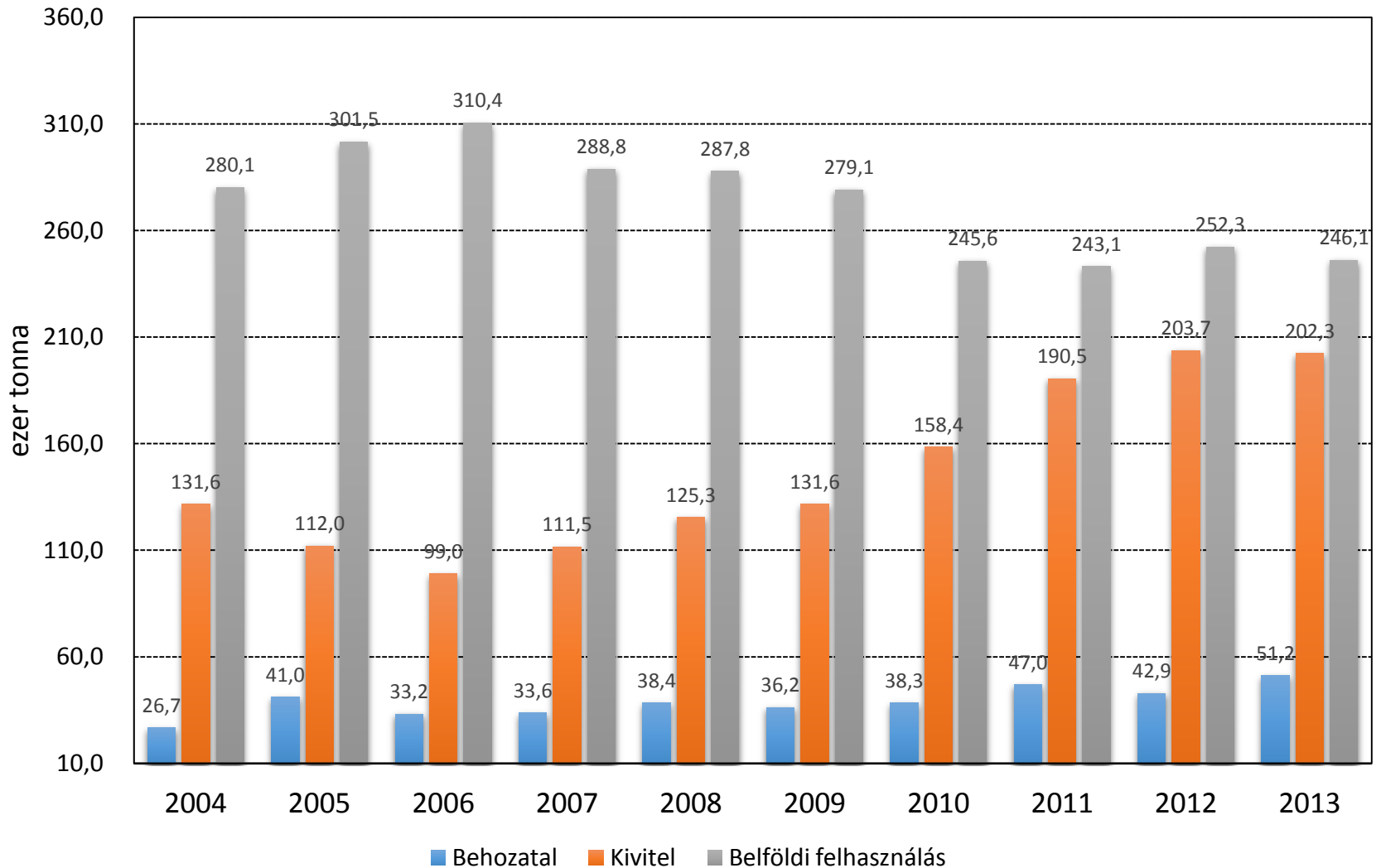
## A vásárlóerő-egységben számolt nettó bér alakulása (euró)



# Húsfogyasztás alakulása Magyarországon (kg/fő/év)

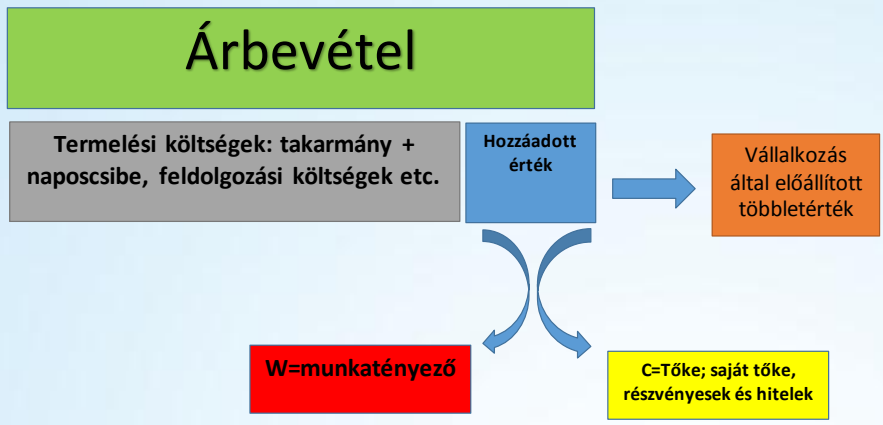


# Baromfihús fogyasztás és külkereskedelem Magyarországon

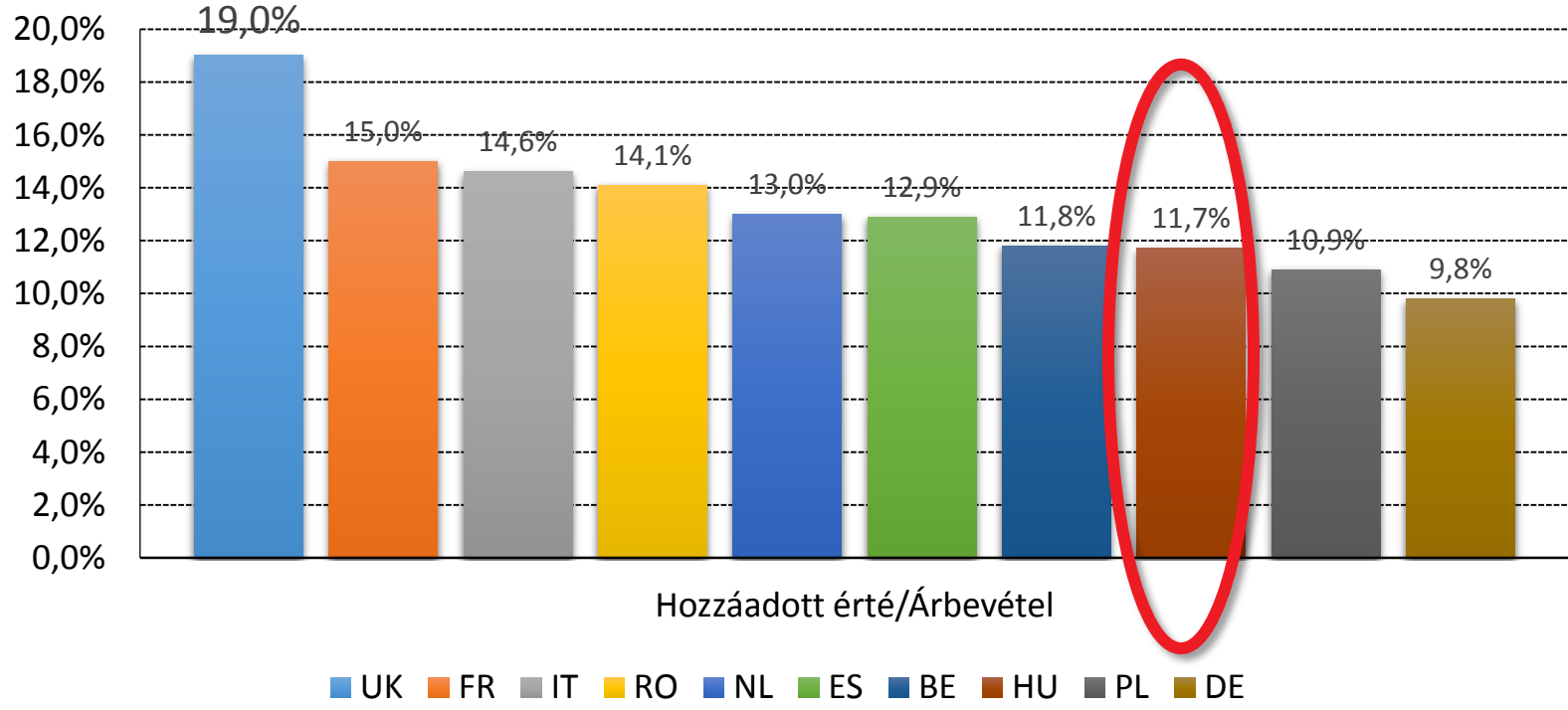




# Hozzáadott érték a baromfi-hús-feldolgozásban (2013)



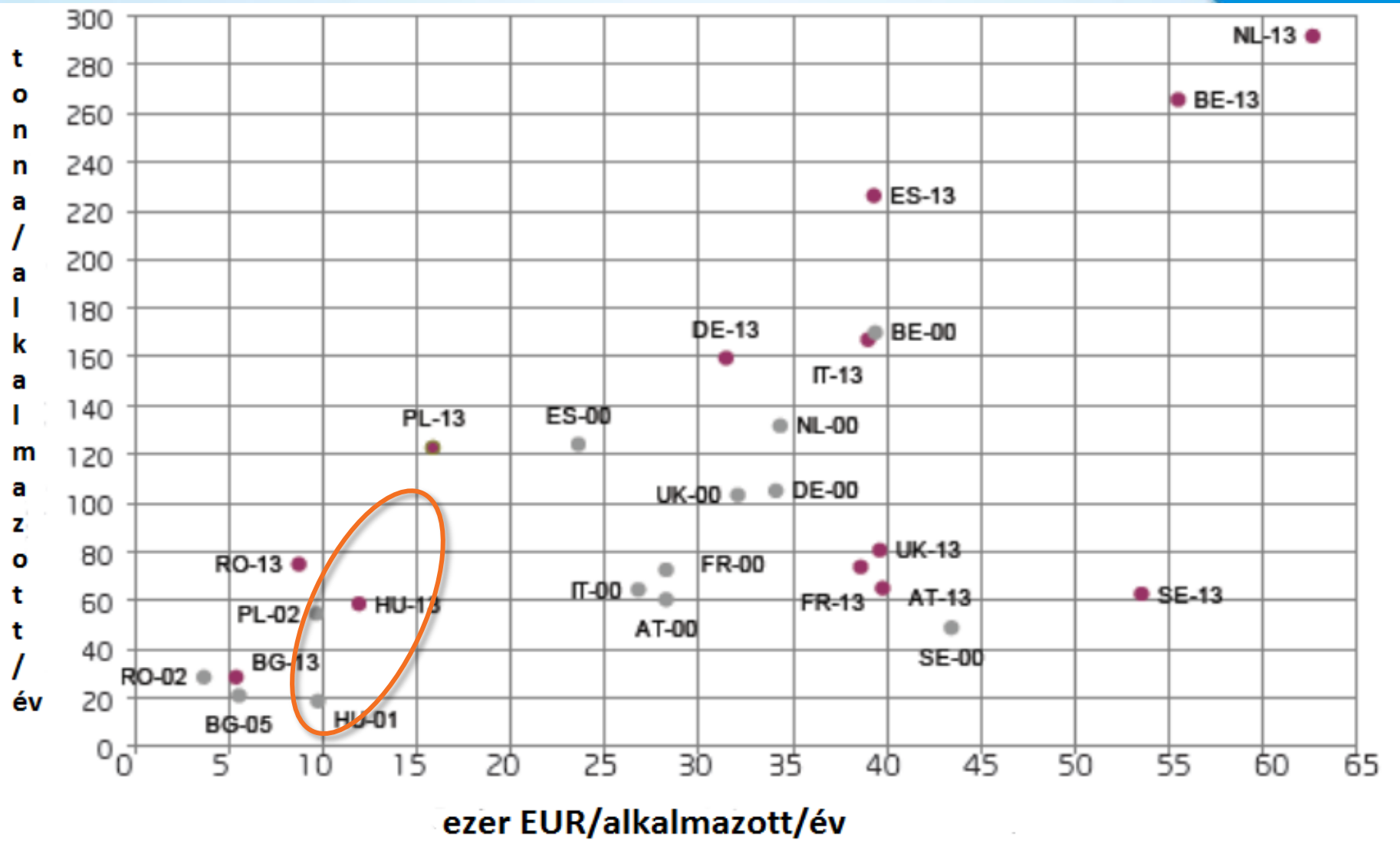
## Hozzáadott érték aránya az árbevételben



Forrás: France Agri Mer



# Munkatermelékenység a baromfifeldolgozásban (2011-2013)

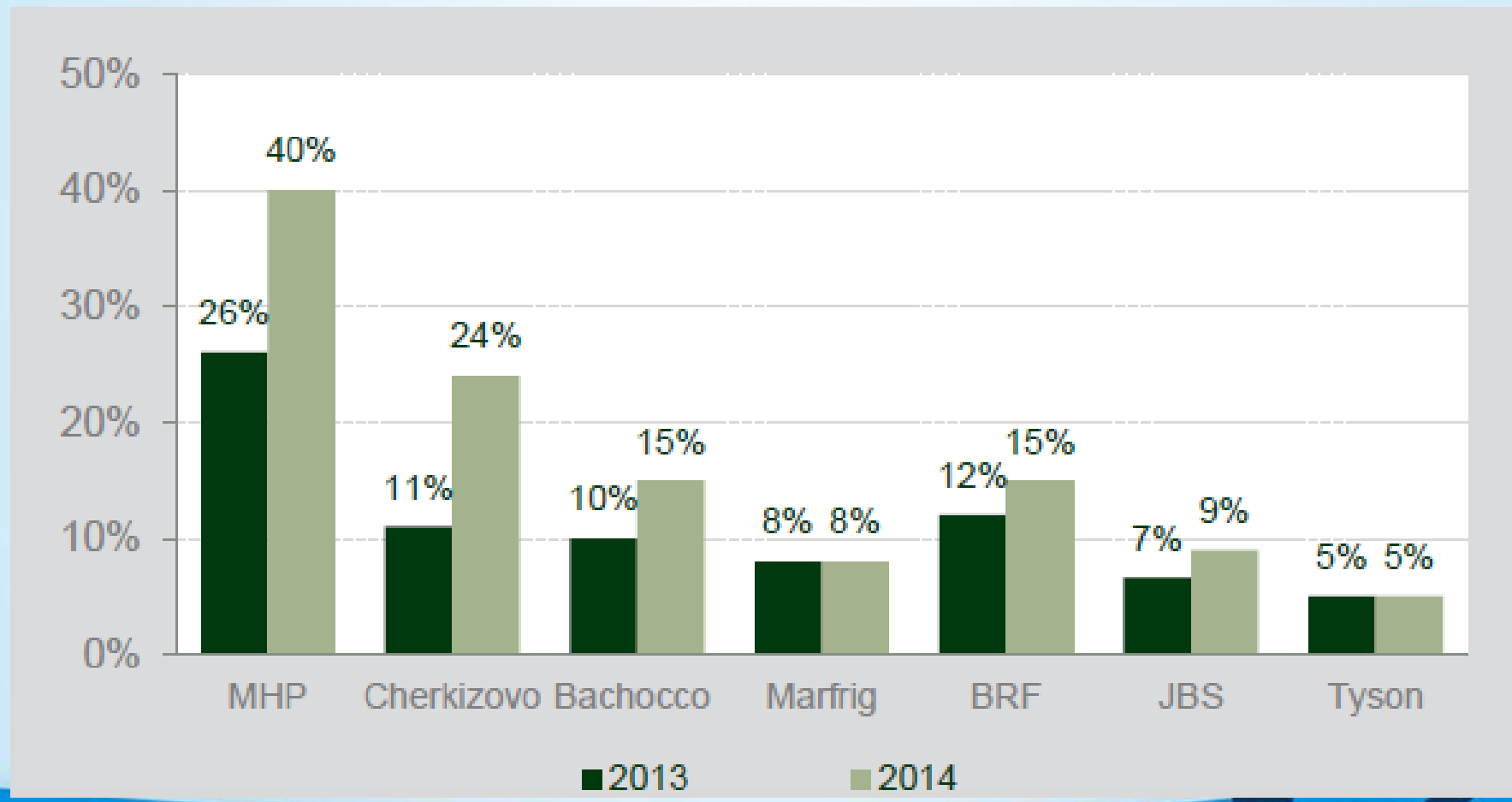




# Globális versenyképesség – csirketermelés

## EBITDA margin, % (2013/14)

- Magyarországon EBITDA margin avg (2013): 7,9%
- Magyar Top-10 termelő EBITDA margin avg (2013): 9,2%



# Nemzetközi versenyképesség (EU) – pénzügyi mutatók (2011-13)



- Magyarországon EBITDA margin avg (2013): 7,9%
- Magyar Top-10 termelő EBITDA margin avg (2013): 9,2%

	NL	DE	FR	PL	HU	RO
Átlagos árbevétel, Mln EUR	58,7	52,1	15,9	14,1	7,9	6,9
EBITDA %	4,1	14	13	14	9	8
Munabér költség, EUR/FTE/év	50 900	29 800	39 100	9 700	8 600	4 700
hozzáadott érték/FTE, €	91 400	35 400	42 900	16 300	13 400	8500
nettó beruházás/Árbevétel, %	1,4	2,7	2,1	1,9	2,4	3,7
nettó beruházás/tonna, €/t	31,7	64,4	84,9	96,4	48,7	70,9
nettó beruházás/hozzáadott érték, %	11	28	14	17	13	26



# Állatsűrűség az Európai Unióban (2011)

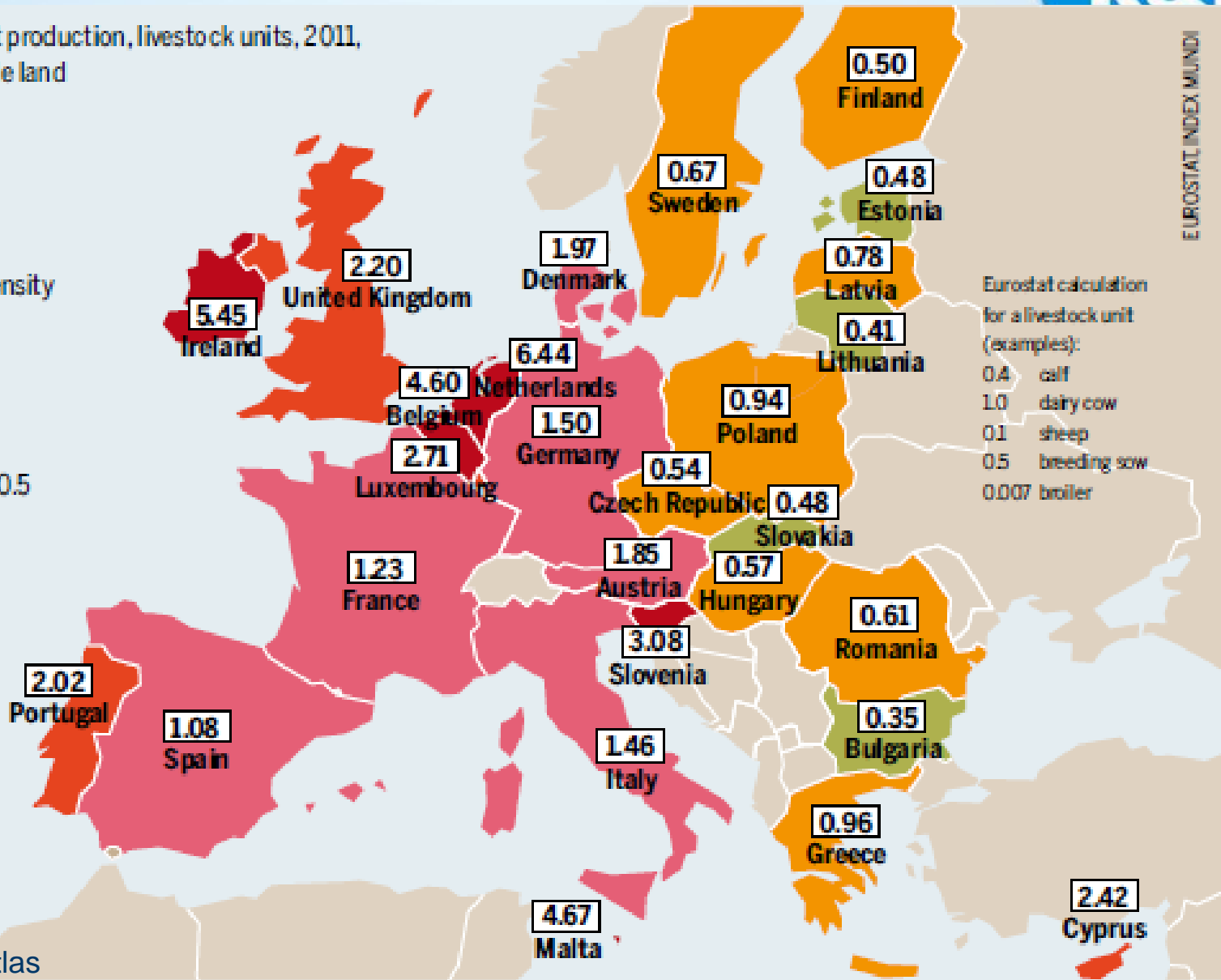
→ Állategység/ha



Animals for meat production, livestock units, 2011,  
per hectare arable land

stocking density

- Over 3
- 2-3
- 1-2
- 0.5-1
- under 0.5

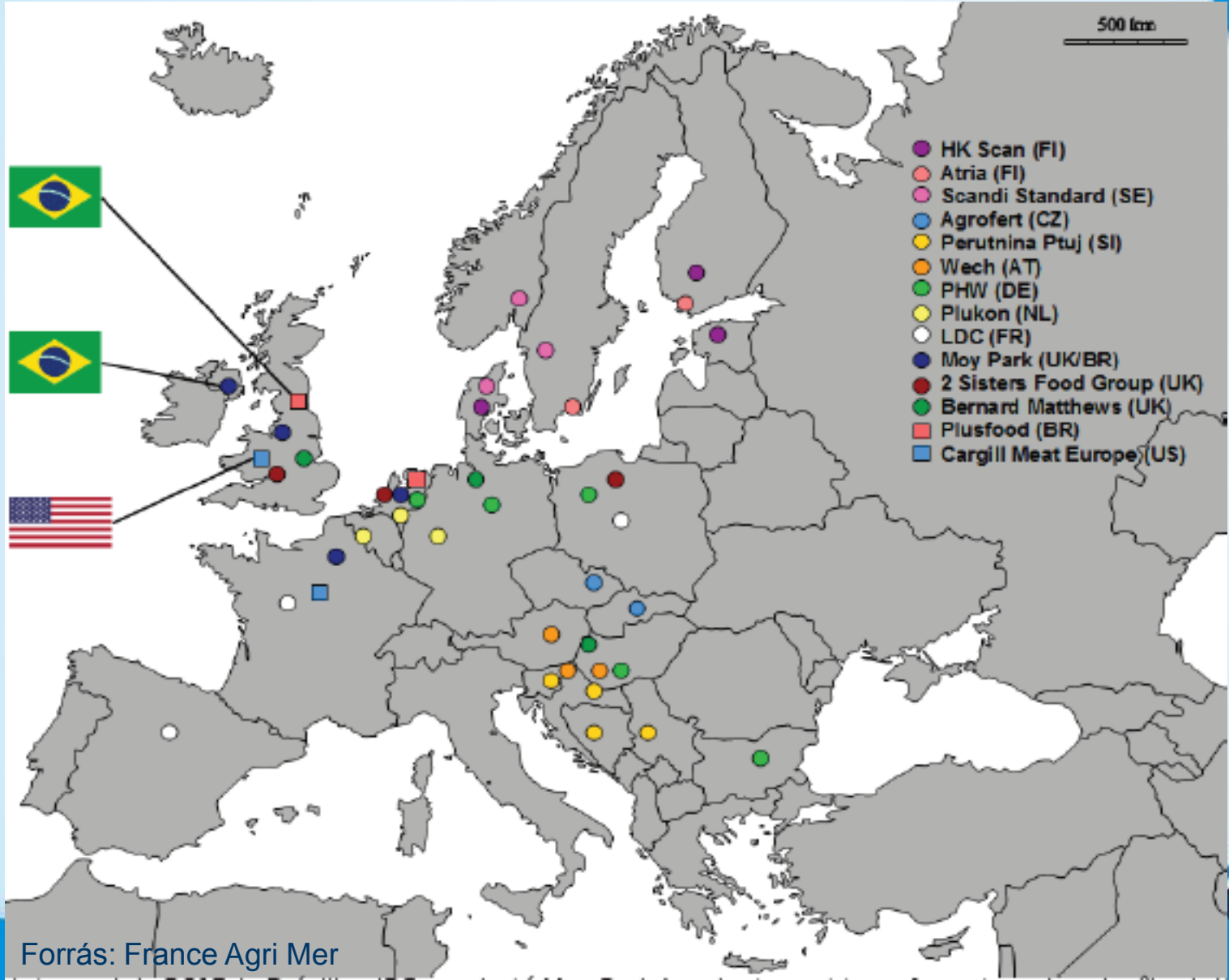


Eurostat calculation for a livestock unit (examples):  
0.4 calf  
1.0 dairy cow  
0.1 sheep  
0.5 breeding sow  
0.007 broiler

EUROSTAT INDEX MUNDI



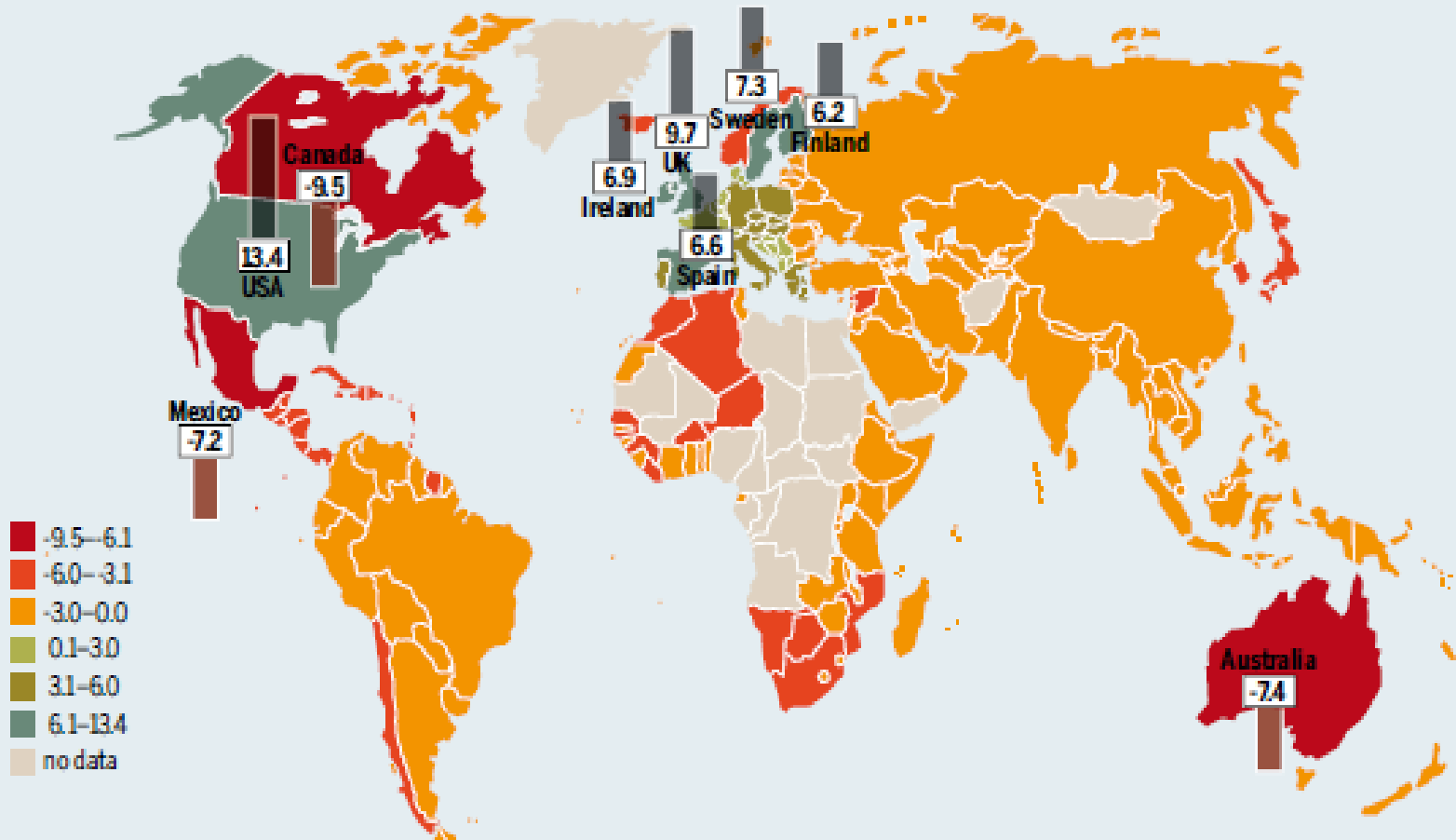
# Baromfi-feldozozok nemzetkoziesedese az EU-ban (2015)



# TTIP: nyertesek és vesztesek?

Percentage expected gains and losses in real per capita income as a result of tougher competition in core markets.  
Assumes that tariffs and non-tariff barriers are abolished, and other trade regimes remain unchanged.

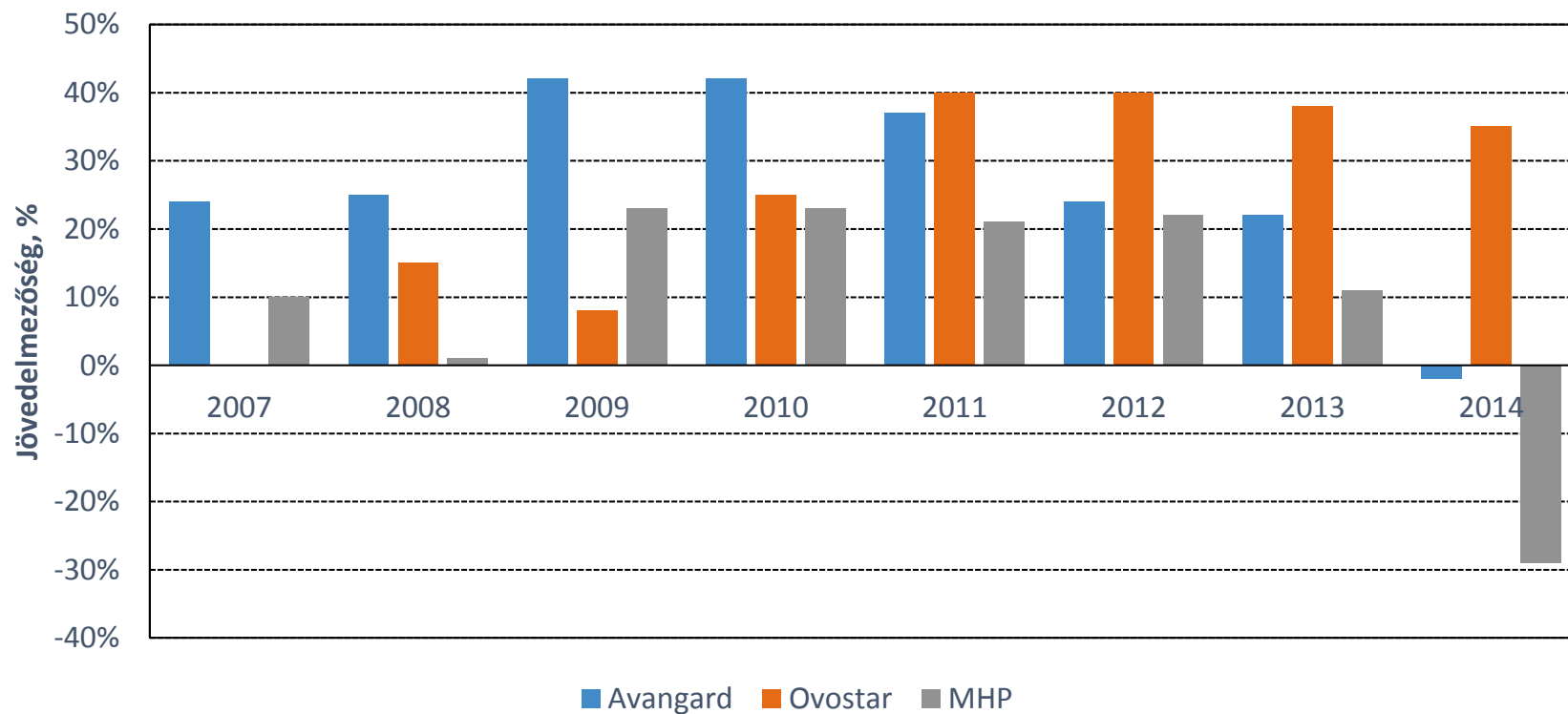
IFC



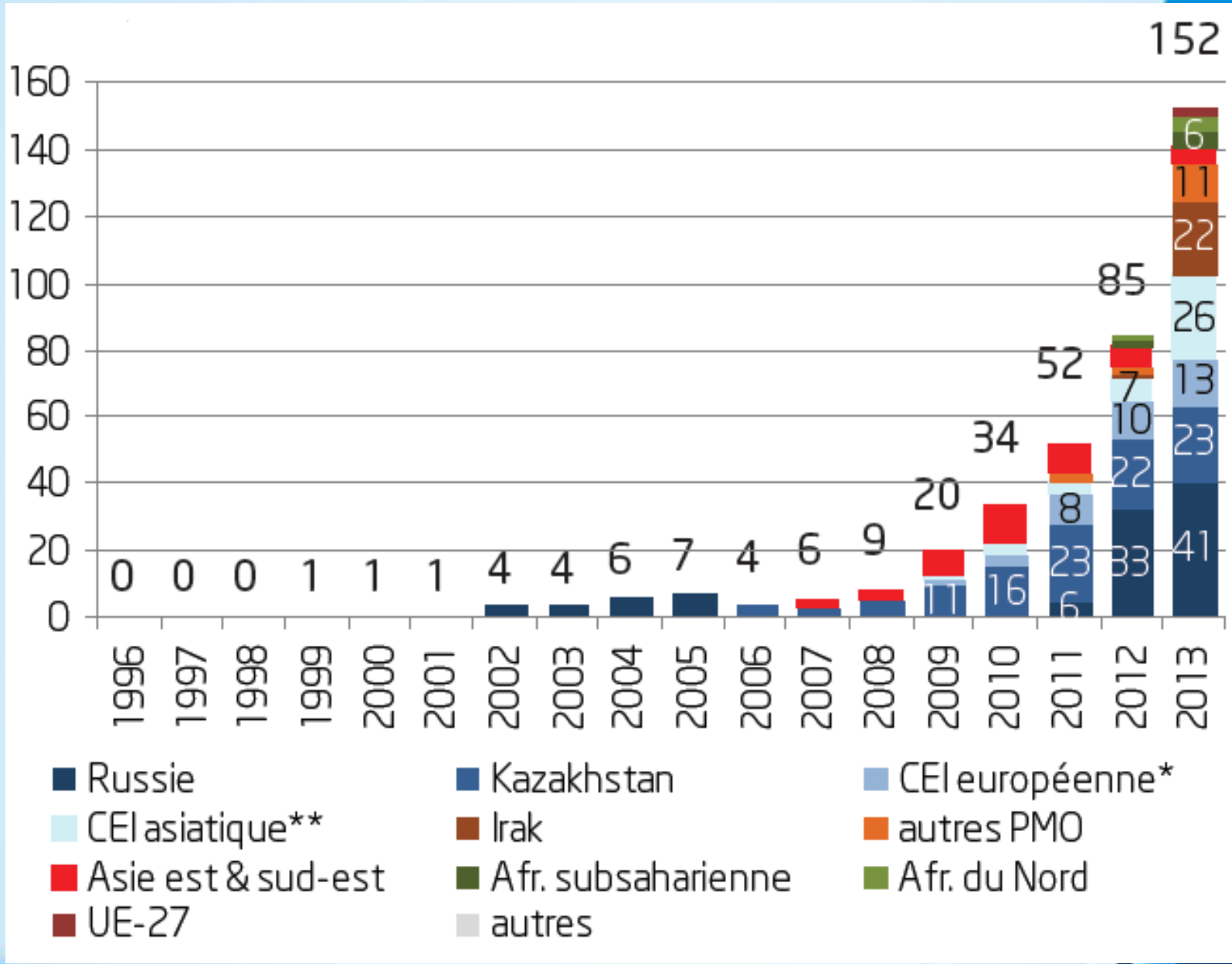
# Ukrajna baromfi ágazata



Top ukrán baromfitermelő vállalatok jövedelmezősége  
(adózás utáni nettó eredmény/árbevétel)



# Ukrajna csirkehús-exportjának alakulása (1000 t )

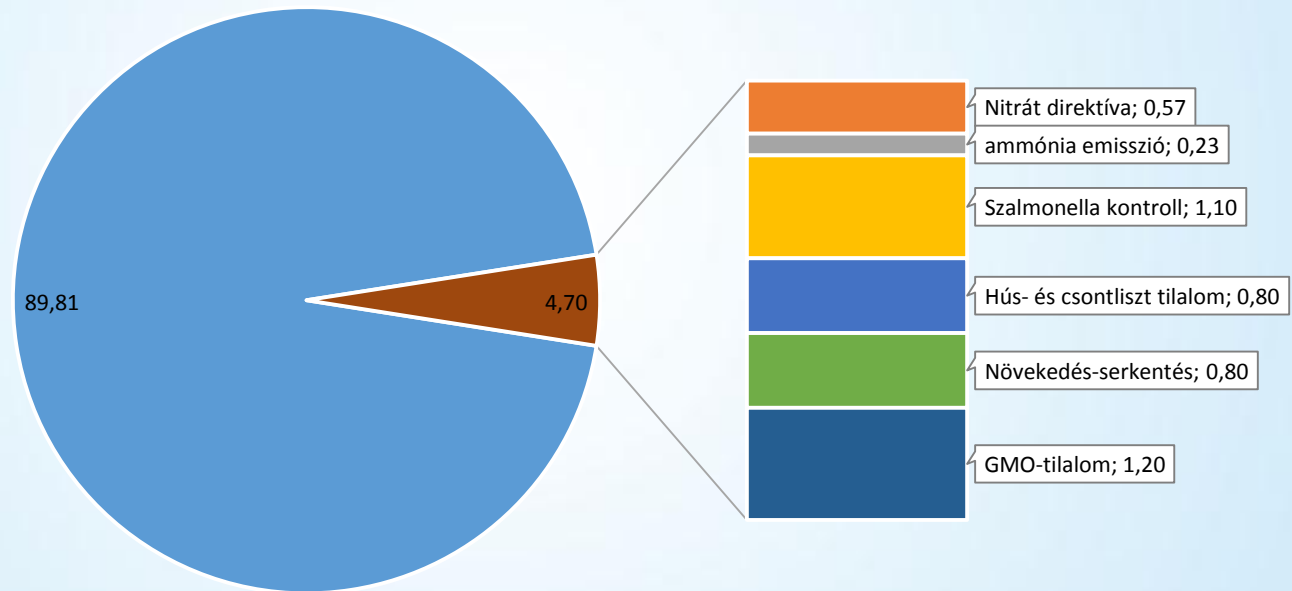




# Versenyhelyzet, versenyképesség, versenykorlátozás (?) Csirkehús esete



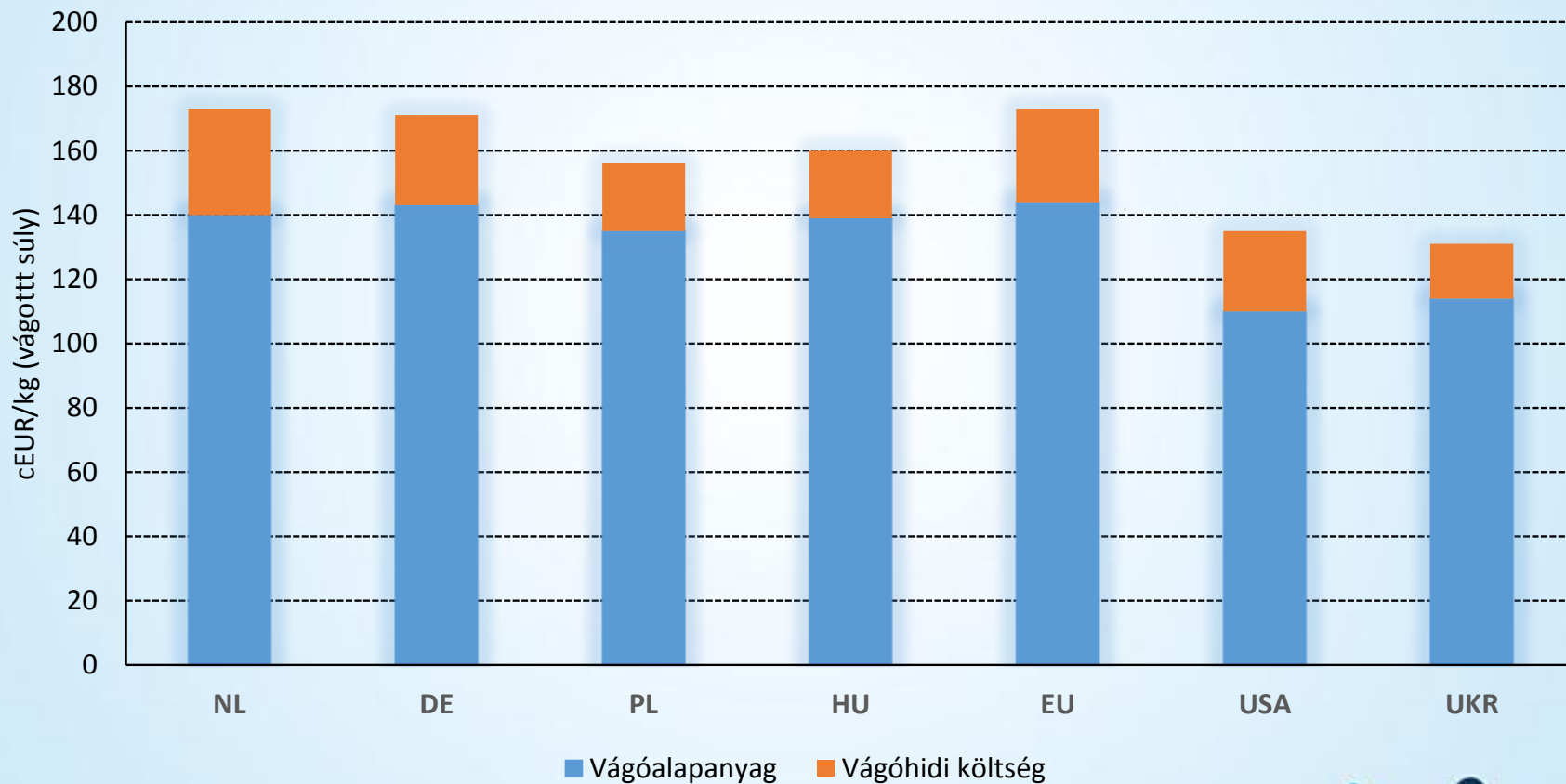
Az EU szabályozás többletköltségei a csirkehús termelési költségeiben  
Termelési költség (2011): 94,51 cEUR/kg, élőtest-tömeg



# Versenyhelyzet, versenyképesség, versenykorlátozás Csirkehús esete



Csirkehús termelési költség nemzetközi összehasonlítása 2011 (vágott súly)



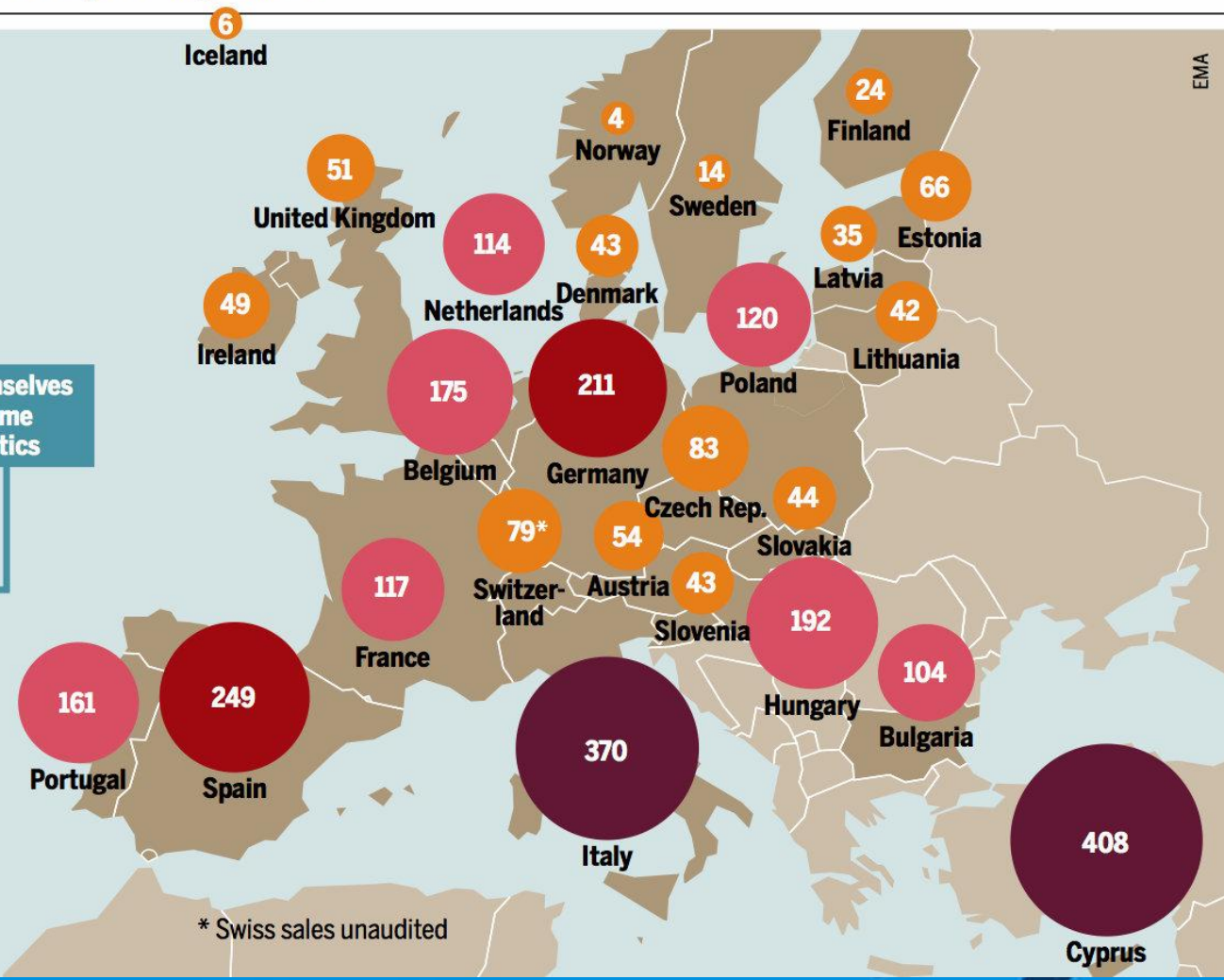
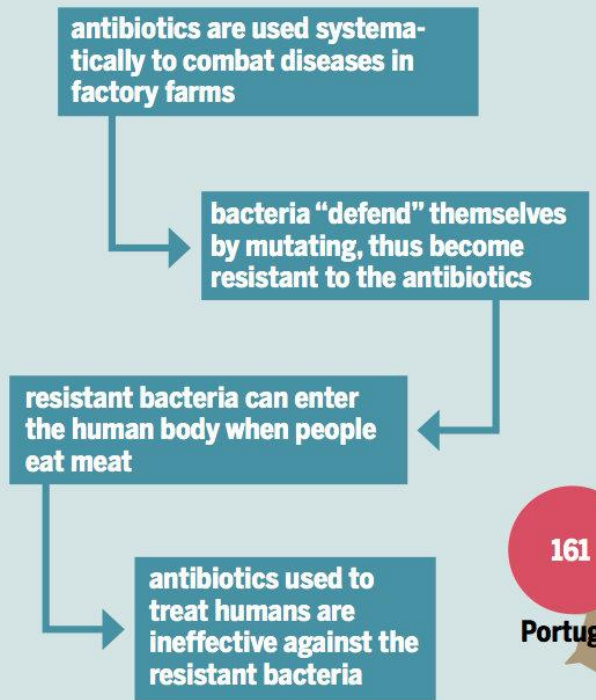


# Antibiotikum értékesítés az EU-ban, 2011 (mmg/kg állati termék)

→ Magas antibiotikum felhasználás Magyarországon

## European sales of antimicrobial agents for food-producing animals

Sales in milligrams per kilogram of meat stock biomass, 2011, including horses



\* Swiss sales unaudited



# Magyar brojlerágazat

- Magas ágazati koncentráció;
- Termékpálya konszolidáció előtt;
- Nemzetközi szinten kis méretű vállalkozások;
- Integráció foka magas, ellenőrzött termékpálya;
- Exportpiaci lehetőségek, mennyiségi belépési minimum szintek;
- Nagyfokú export-függőség (csirke, pulyka, kacsza, liba);
- Csirkehús: tömegtermék a világpiacon, világpiaci árak;
- TTIP?
- Ukrán versenytársak...



# Finanszírozási kérdések



- Stratégia-alkotás;
- Integrált vállalatok: nagy működő tőke igény;
- Árfolyam-ingadozásnak kitett ágazat: szójadara (USD/HUF), export-árak (EUR/HUF, USD/HUF, EUR/USD)
- Technológia-intenzív ágazat: magas beruházás-igény, nagy amortizációs „költségek”;
- Minimális üzemméret: integrációban/integráció nélkül;
- Minimális vágókapacitás, kapacitás-kihasználtság;
- Mérethatékonyság: melyik piacra termelesek?
- Piac: kereslet/kínálat; élelmiszerekre fordított kiadások vs. Vásárlóerő paritáson mért jövedelem.
- Tudásmenedzsment:
  - információhoz jutás olcsó lett, DE
  - működik-e a tudás validálása a termelésben
- Jó szakmai modellt – akár külföldit is –  
**adaptálni kell a gazdálkodás adottságaira;**
- IT, BigData előretörése: automatizálás, menedzsment-információs eszközök







# Finanszírozási kérdések

- Cash Flow alapú finanszírozás;
- Vevők, piac stabilitása;
- Szállítói kapcsolatok;
- Kettős finanszírozás elkerülése (takarmánygyártók, banki finanszírozás)
- Valóban a teljes termékpályát fogni kell egy „vertikális integrációnak”?
- Teljes integráció: nagy tőkelekötés; költség centrumok vs. Profit centrumok.
- Közös piacépítés?





Köszönöm a figyelmet!

