

Nordea

Norsk klippfiskindustri

Finn-Arne Egeness
Sjømatanalytiker
Nordea

Roger Richardsen
Seniorforsker
SINTEF

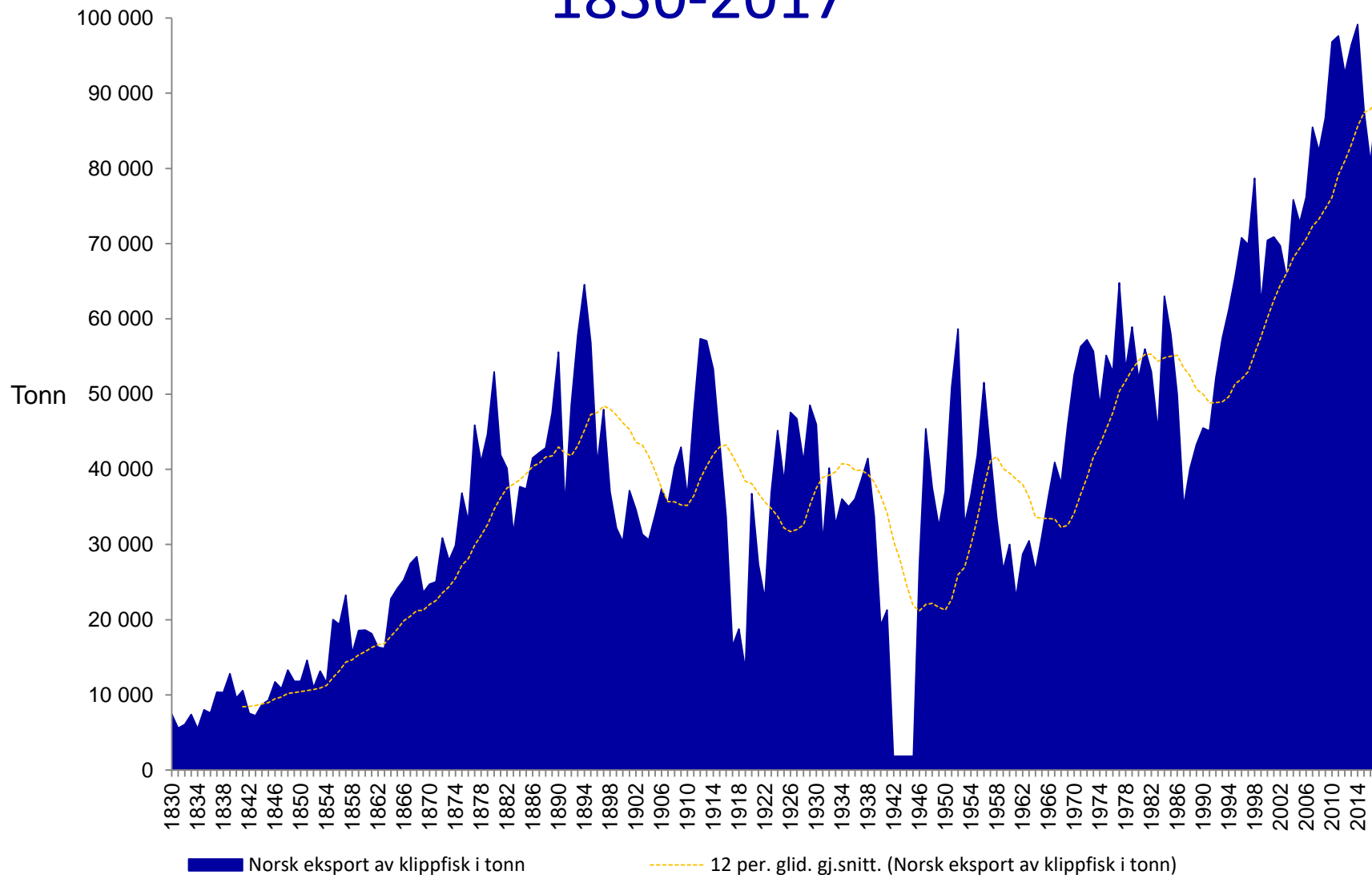


Agenda

- Ringvirkningsanalyse finansiert av FHF
 - FHF-901378 Ringvirknings- og verdiskapningsanalyse for norsk klippfiskindustri
- Konkurransesituasjonen for norsk klippfiskindustri
- Valuta-trussel
 - EURNOK

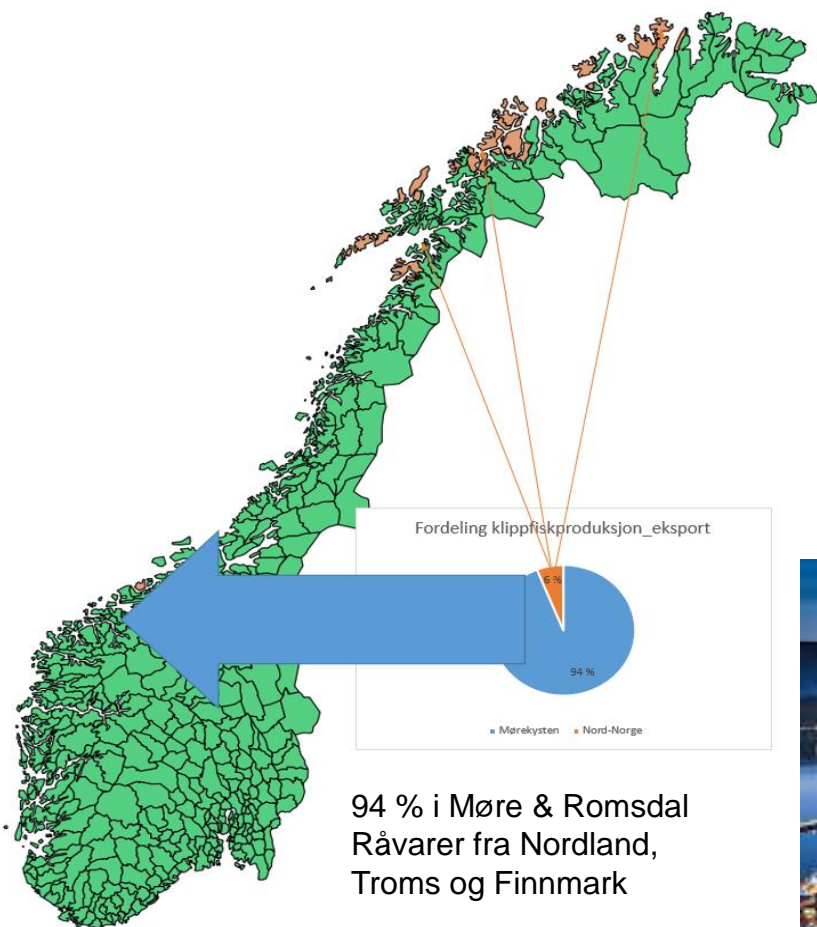


Norsk eksport av klippfisk i mengde 1830-2017

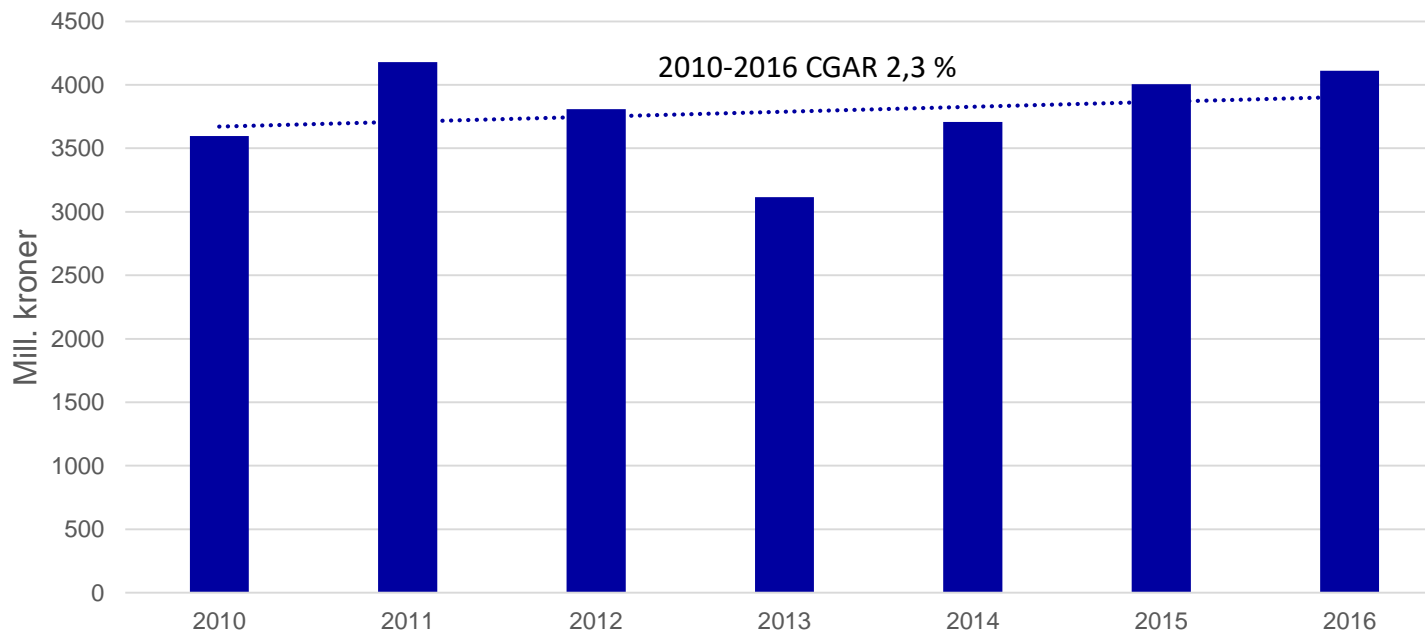


Kilde: Nordea, SSB, Sjømatrådet

Produksjonsområde for norsk klippfiskindustri

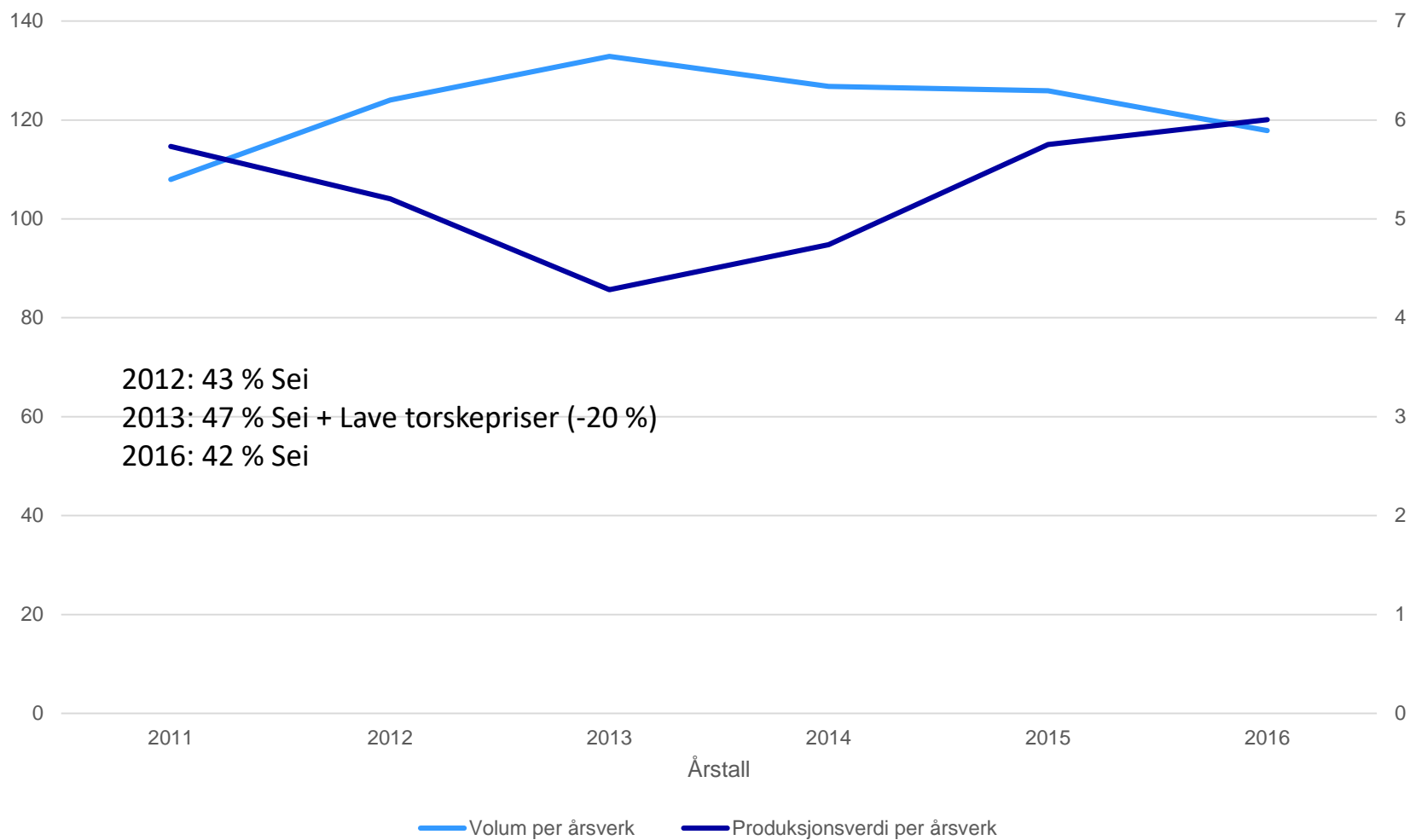


Produksjonsverdi i norsk klippfiskindustri 2010 - 2016

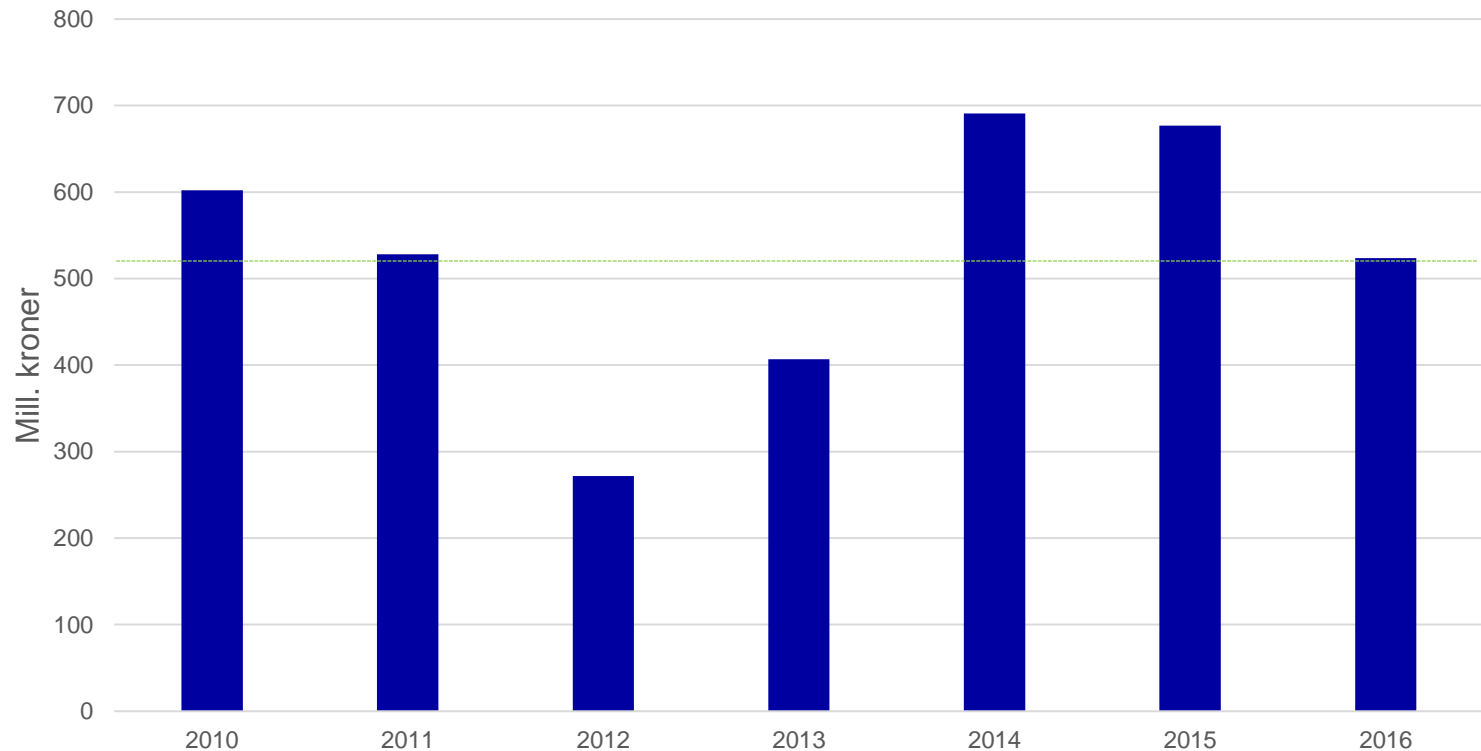


- Veksten fortsatte i 2017 (+9 %)
- Hittil i år er produksjonsverdien enda høyere – men sen påske neste år kan hinder nye rekord?

Volum- og produksjonsverdi per årsverk



Verdiskapning i klippfiskindustrien 2010 - 2016



- Verdiskapningen influeres først og fremst av marginene mellom markedspris og råstoffpris.
- Gjennomsnittelig verdiskapning 2010- 2016 på MNOK 530. Maksimalt 691 (2014). Minimum 272 (2012)

Ringvirkningseffekter

	Klippfiskindustri	Annet næringsliv
Omsetning	NOK 1	NOK 0,4
Verdiskapning	NOK 1	NOK 0,7
Årsverk	1	0,8

Drifts- og årsresultat i klippfiskindustrien

- Driftsmarginene i klippfiskindustrien har variert mellom -2,8 % (2012) og 7,1 % (2015)
- Årsresultatet etter finans og skatt varierer mellom -3,1 % og 6,6 %
- Norsk industri har en driftsmargin på 8 – 9 prosent
- Klippfiskindustrien har bedre resultatmarginer enn tilsvarende målinger for annen hvitfiskfiskindustri

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Antall N	24	24	22	21	21	21	21
Driftsresultat	280	160	-106	17	267	238	115
Årsresultat	145	278	-119	-74	187	57	164

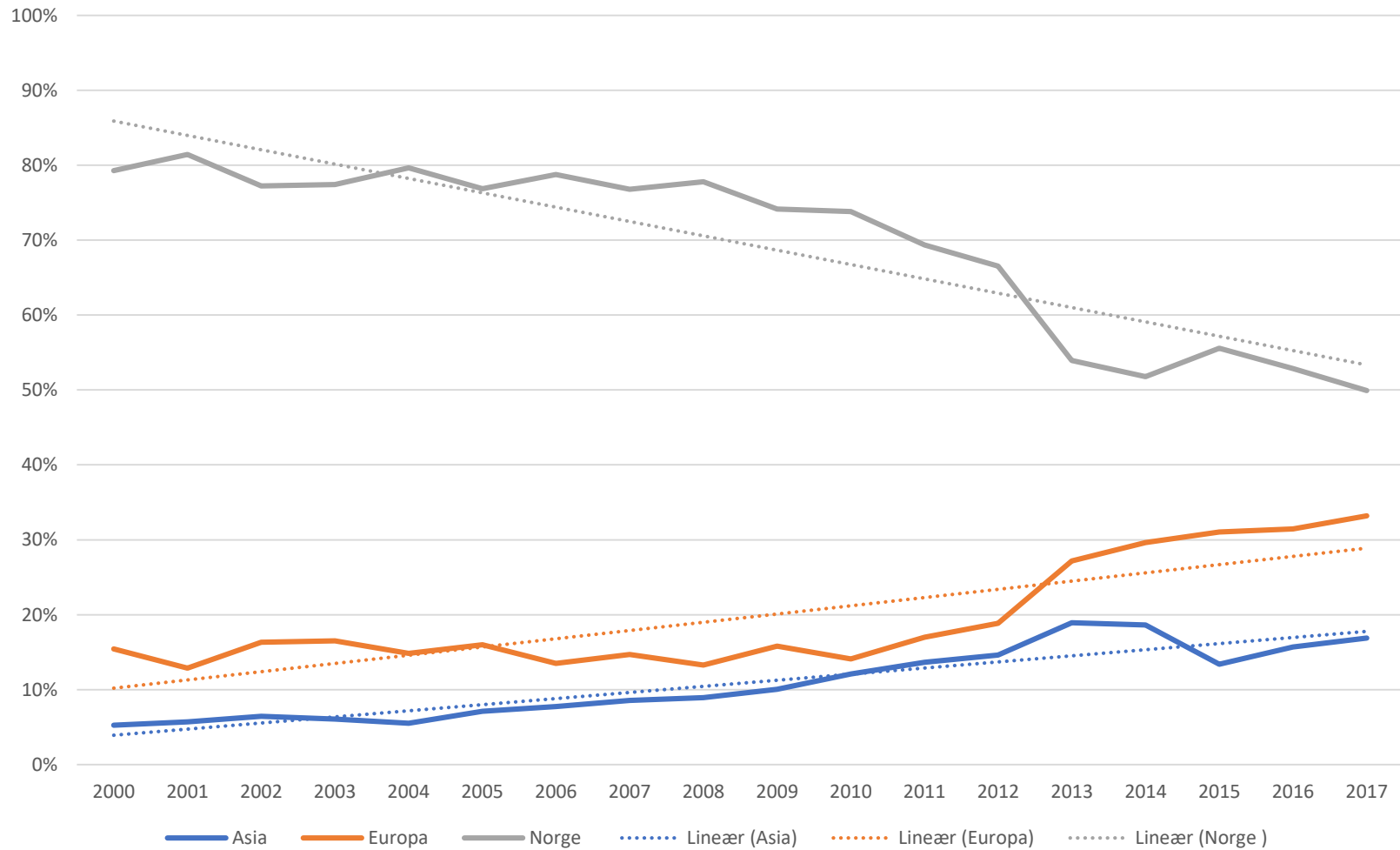
Lokalisering av foredlingsbedrifter

Nær ressursen

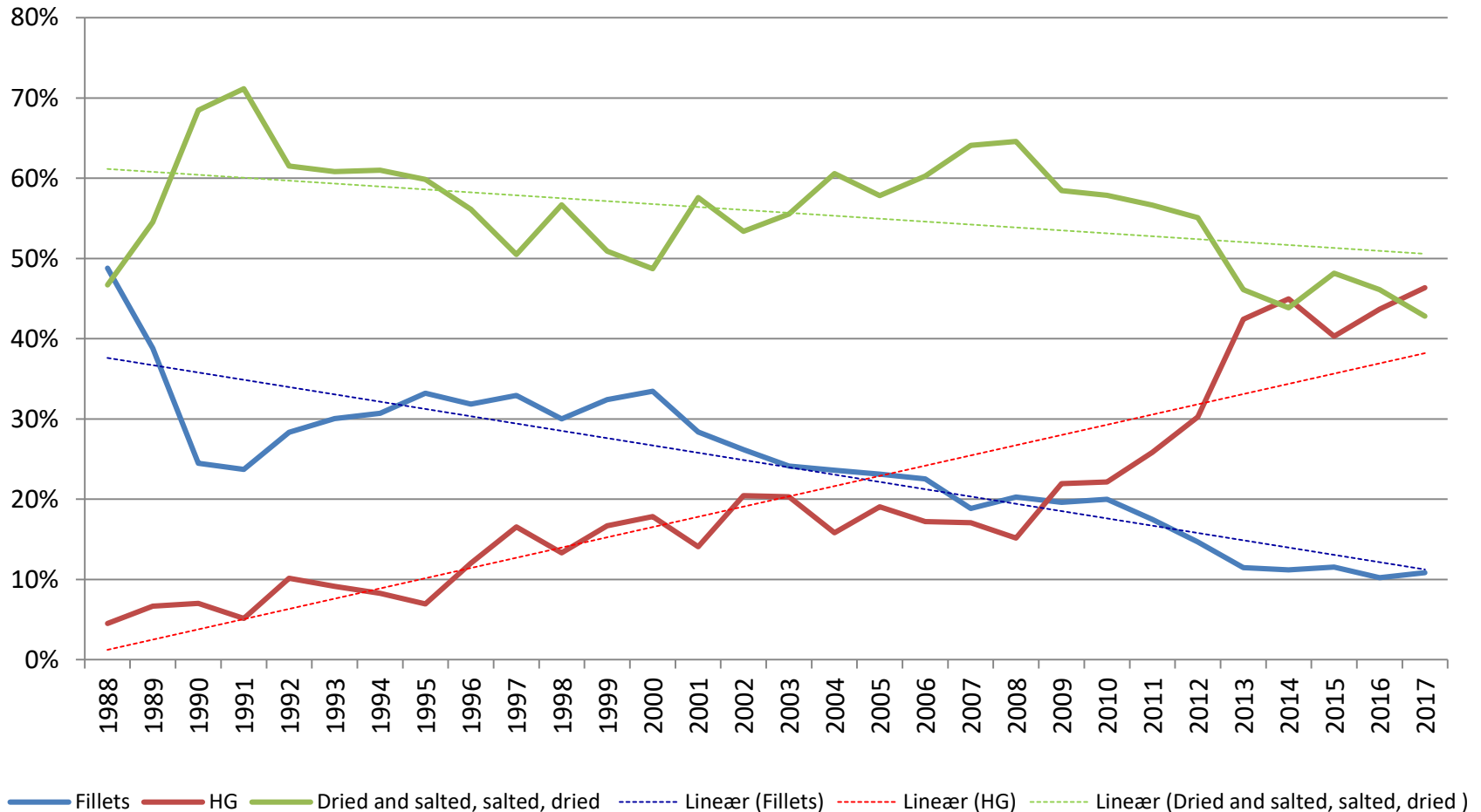
Lavkostland

Nær markedet

Foredling av torsk

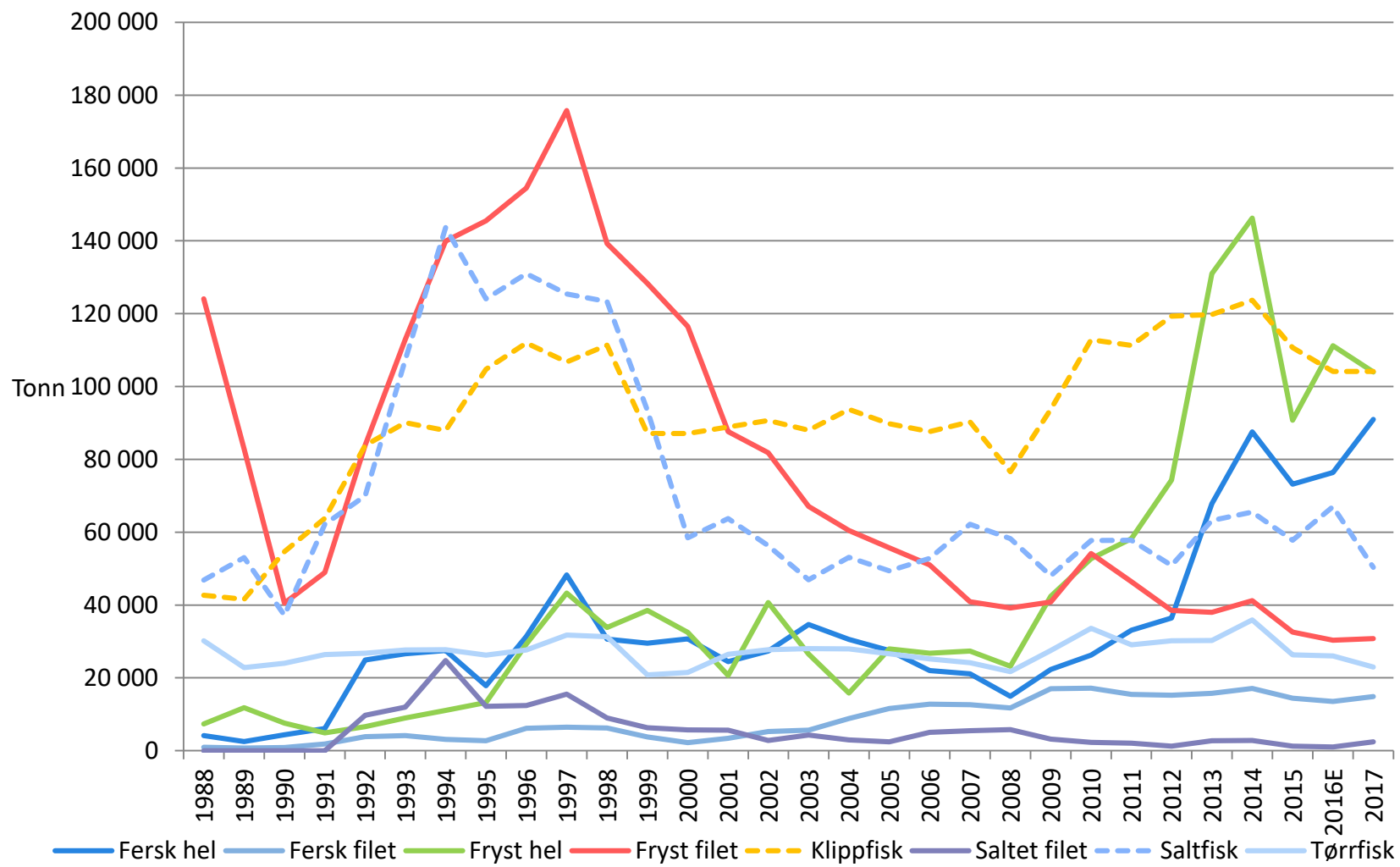


Norwegian export of cod



Source: Nordea, Norwegian Seafood Export Council

Norsk eksport av torsk i mengde rund vekt



Konkurransefortrinn

- Begrenset andel lønnskostnader
- Råvarefleksibilitet
 - Fryst gir helårlig produksjon
 - Fersk gir grunnlag for konkurransefortrinn
- Markedsfleksibilitet
- Konkurransedyktig strømpriser
- Tilgang på rent og kaldt sjøvann
- Portugisiske forbrukere har stor kunnskap om tilberedning
- Sterk posisjon i forbindelse med jul- og påske i en rekke markeder

Utfordringer

- Enorm råstoffkonkurransen
- Krevende å redusere produksjonskostnadene ytterligere
- Økt konkurranse fra bekvemmelige produkter
- Salgskampanjer i portugisisk dagligvarehandel

Historiske forklaringer på prisfall på førstehånd

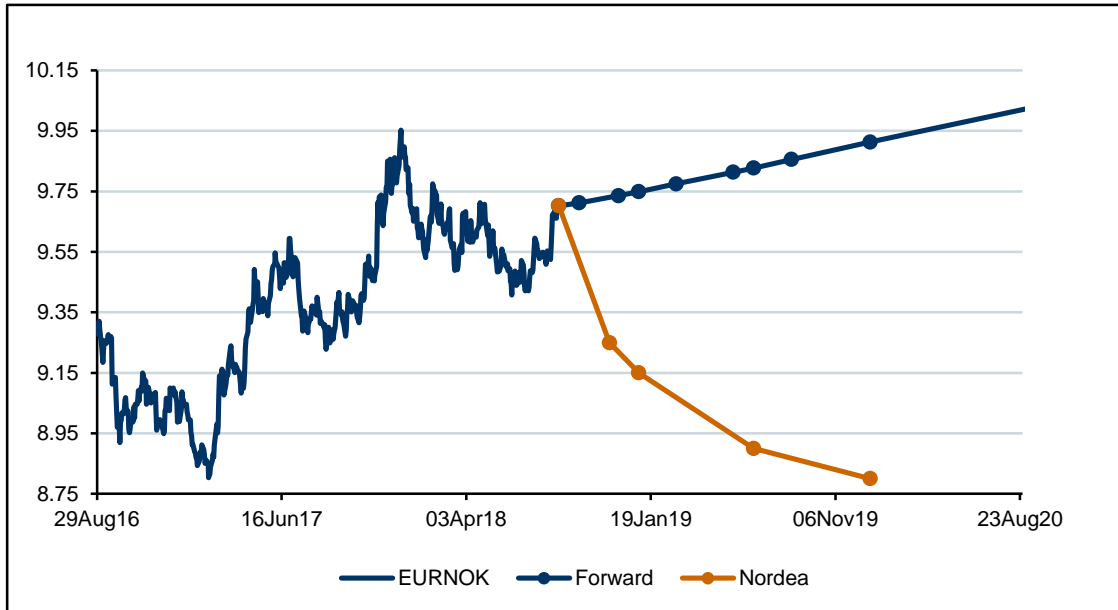
- Finansielle kriser
- Kvoteendringer
- Valuta
- Ekstreme priser som reduserer etterspørselen
- Manglende produksjonskapasitet

Framtidig prisutvikling

- Valuta
- Ekstreme torskpriser
- Finansielle kriser
- Kvoteendringer
- Produksjonskapasitet



EURNOK



Horizon	Forward	Nordea
1M	9.7118	
3M	9.7358	9.2500
31Dec18	9.7488	9.1500
6M	9.7747	
9M	9.8134	
30Jun19	9.8273	8.9000
1Y	9.8555	
31Dec19	9.9131	8.8000
2Y	10.0226	

Havforskerne antyder en reduksjon i torskekvoten på mellom 5 og 13 prosent i 2019. Det skal normalt gi en prisøkning på mellom 4 og 10 prosent til fisker. Vi tror imidlertid at kronen vil styrke seg tilsvarende mot euro slik at det blir små endringer i førstehandsprisen på torsk til vinteren.

Implikasjoner

- Klippfiskindustrien er avgjørende for omsetningen i flåteleddet
- Evner å vedlikeholde produksjonen til tross for enorm konkurranse
- Lokalisering i Norge gir grunnlag for flere konkurransefortrinn
- Produksjonen skaper store ringvirkninger
- Klippfiskindustrien mer lønnsom enn annen hvitfiskindustri
- Kvotenedgang og sterkere NOK gir små endringer i torskeprisen