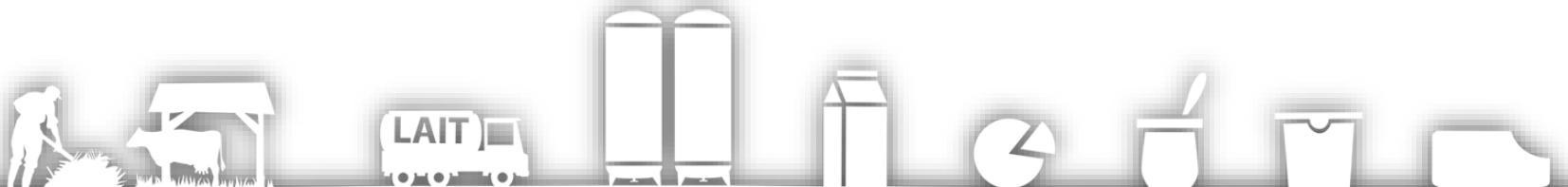




LES GRANDES TENDANCES D'INVESTISSEMENTS DANS LE MONDE ET EN EUROPE, LES PRINCIPALES OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE

Conférence sur la Transformation Laitière : Stratégies et tendances d'évolution

SPACE 11 Septembre 2018





Les facteurs externes qui conditionnent la stratégie des opérateurs laitiers

Le positionnement des transformateurs laitiers français
dans leur environnement

Les tendances en termes d'investissements
et de croissance externe



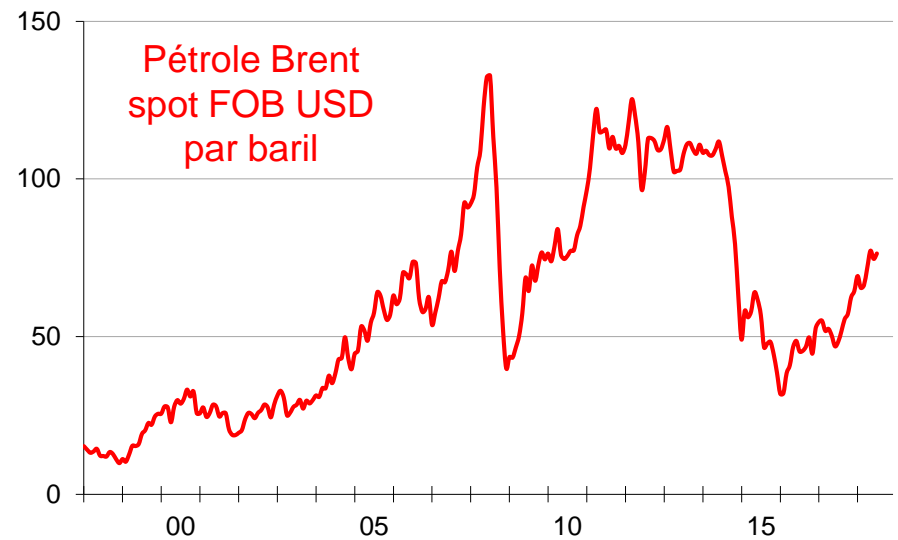
Des mouvements conjoncturels déconnectés des tendances de long terme

Ce que nous entendons depuis des années sur les enjeux de demain

Le défi énergétique



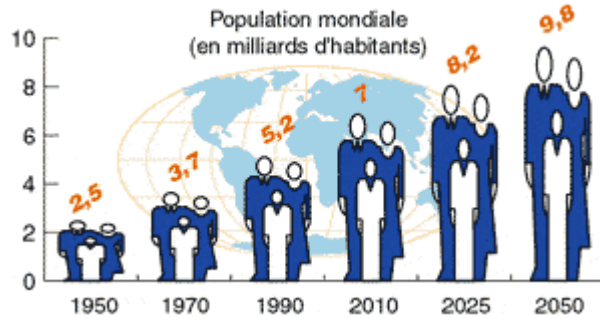
Ce que nous constatons aujourd'hui sur les marchés





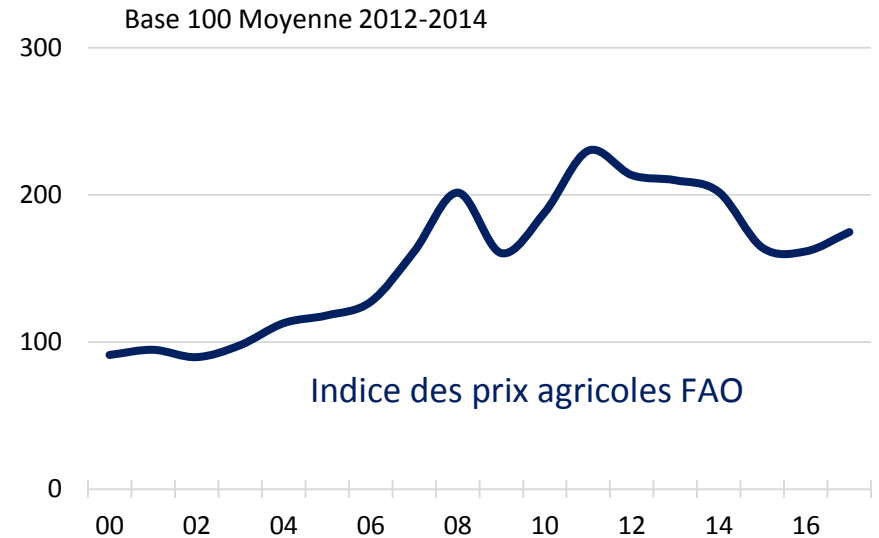
Des mouvements conjoncturels déconnectés des tendances de long terme

Ce que nous entendons depuis des années sur les enjeux de demain



GLOBAL FOOD PRODUCTION MUST INCREASE 70% BY 2050 TO MEET OUR NEEDS.

Ce que nous constatons aujourd'hui sur les marchés

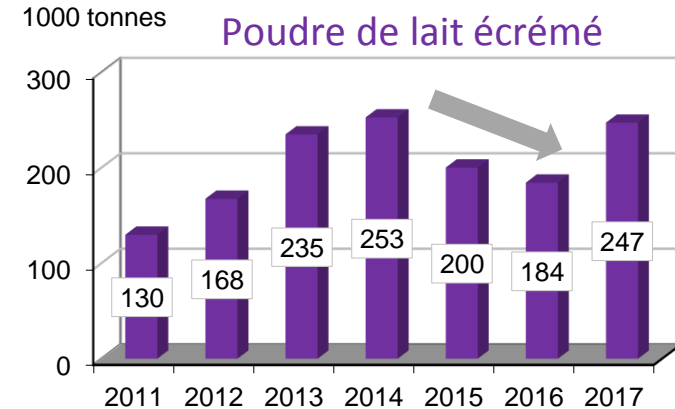
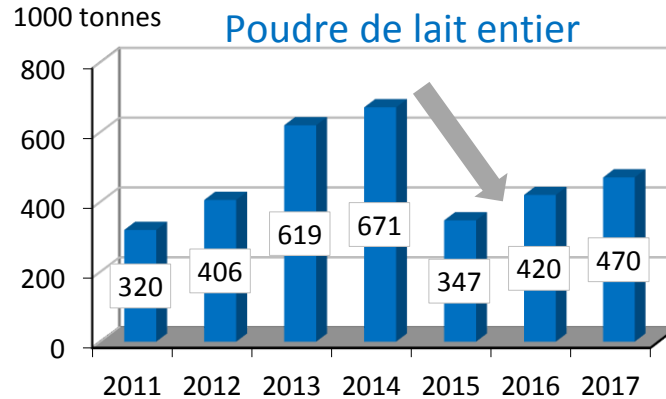




L'imprévisibilité n'épargne pas les marchés laitiers.



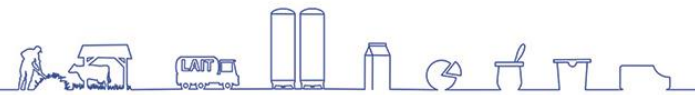
Baisse brutale
des achats chinois
de poudre de lait
en 2015



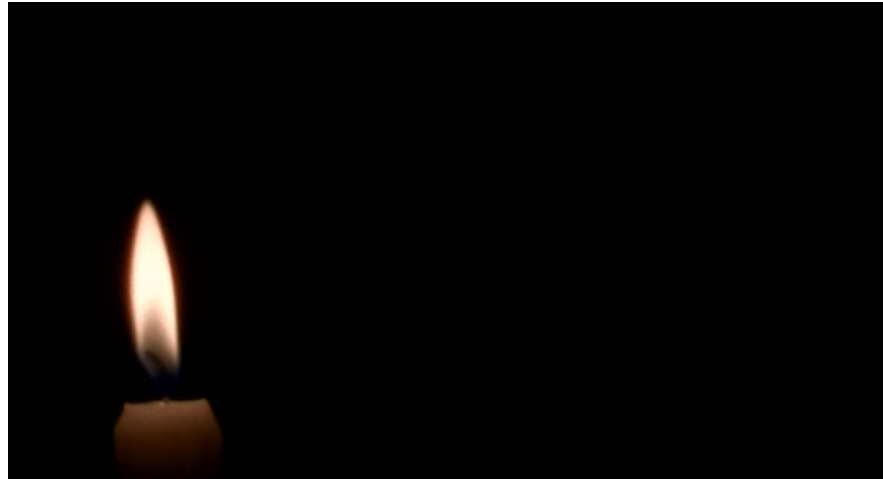
Embargo russe sur les produits alimentaires
depuis l'été 2014

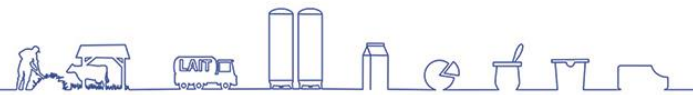
Réhabilitation
du beurre
(édition du Time
du 12 juin 2014)





Quelques facteurs éclairants dans un environnement opaque





Un différentiel grandissant de valorisation entre la matière grasse et la protéine laitière

Ratio prix du beurre / prix poudre de lait écrémé
(sur le marché mondial)



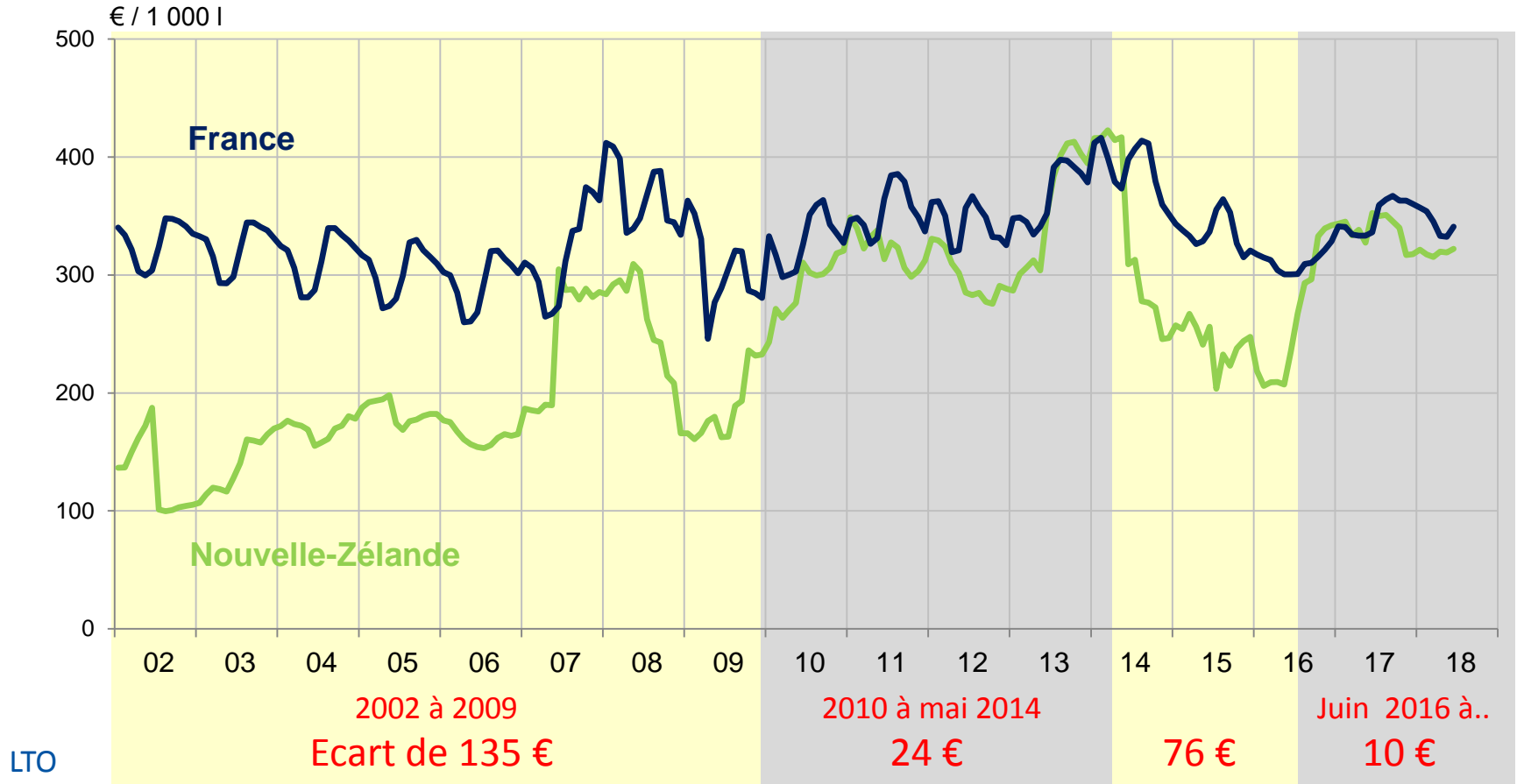
USDA

Entre 2000 et 2014, le prix du beurre valait entre 0,5 et 1,5 fois celui de la poudre de lait écrémé. Depuis 2015, il ne cesse de progresser.



Le différentiel de compétitivité avec nos concurrents sur le marché mondial s'estompe.

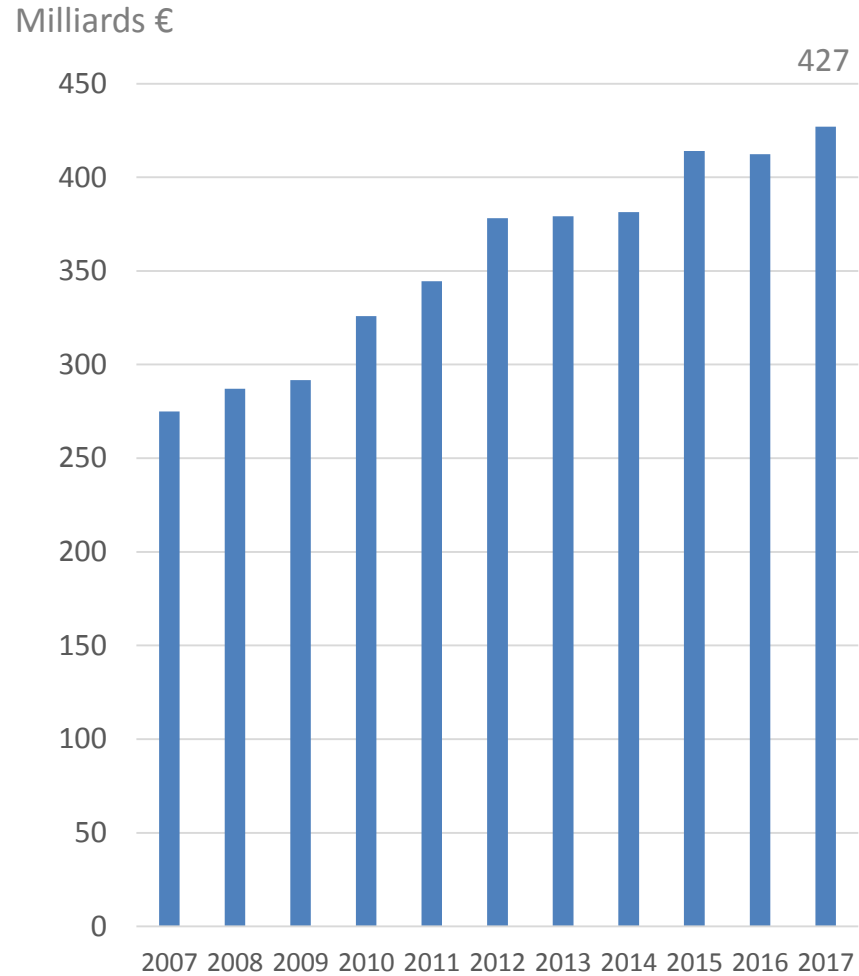
Prix mensuel du lait (4,2% MG, 3,4% MP)





Le marché mondial des produits laitiers s'accroît globalement.

Estimation du marché mondial
des PGC laitiers
(préemballés uniquement)



Source :

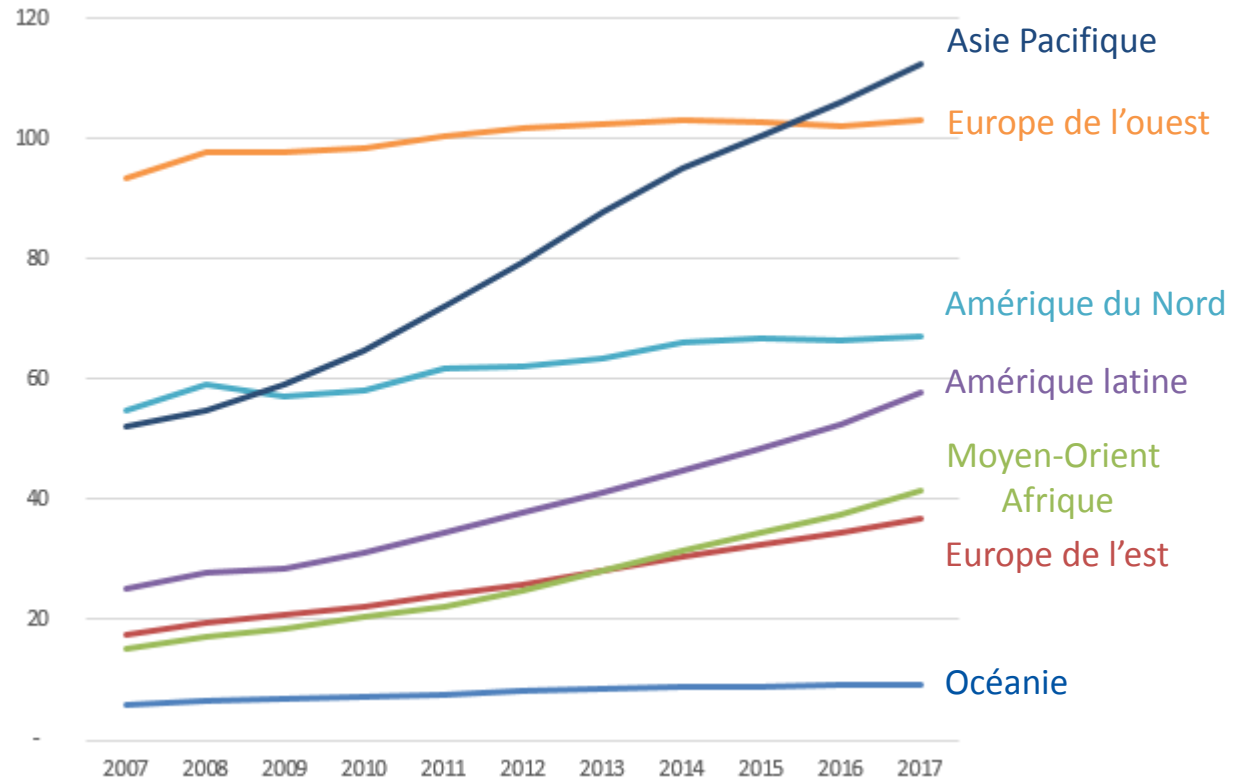




Mais la croissance est concentrée dans quelques zones.

Estimation du marché des PGC laitiers par régions (préemballés uniquement)

Milliards €



Source :



Les échanges mondiaux de produits laitiers concernent essentiellement des produits stables.

Structuration des échanges mondiaux de produits laitiers en 2016

Ensemble des échanges mondiaux

69 Mrd EUR

Beurre	6,3
Produits secs, dérivés du sérum*	27,8
Fromages	23,9
Lait liquide	4,6
Lait concentré	1,9
Lait fermenté	2,0
Crème	2,1

Commerce intra-UE

30 Mrd EUR

Beurre	3,1
Produits secs, dérivés du sérum*	6,0
Fromages	14,7
Lait liquide	3,1
Lait concentré	0,6
Lait fermenté	1,5
Crème	1,3

+

Commerce mondial hors intra-UE

38 Mrd EUR

Beurre	3,2
Produits secs, dérivés du sérum*	21,8
Fromages	9,2
Lait liquide	1,5
Lait concentré	1,2
Lait fermenté	0,5
Crème	0,8

* Poudres de lait, de babeurre, de lactosérum, lait infantile, caséines, lactose, composants naturels du lait

NB : boissons lactées (lait aromatisé) non prises en compte ; vrac et conditionné inclus dans les catégories 'lait liquide', 'crème' et 'lait concentré'.



Les allégations éthiques et/ou naturelles sur les nouveaux produits alimentaires se développent fortement à l'échelle mondiale.

Proportion de nouveaux produits présentant des allégations éthiques ou naturelles



Mintel



Le marché mondial des substituts laitiers à base de végétaux se développe également rapidement.



14 milliards USD en 2022
+ 11,7% par an entre 2017 et 2022



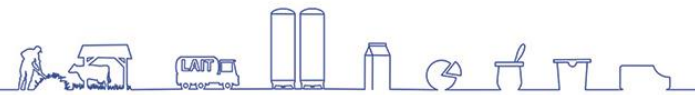
22 milliards USD en 2022
+ 13,3% par an entre 2016 et 2022



26 milliards USD en 2023
+ 10,4% par an entre 2018 et 2023



35 milliards USD en 2024
+ 16,6% par an entre 2016 et 2024



Les facteurs externes qui conditionnent la stratégie des opérateurs laitiers

Le positionnement des transformateurs laitiers français
dans leur environnement

Les tendances en termes d'investissements
et de croissance externe



Au sein de la trentaine de groupes générant un CA laitier supérieur à 3 milliards € en 2017 se trouvent 5 groupes français.

Coopératives

Entreprises privées



Europe

Lactalis (FR)	18,4	Sodiaal (FR)	5,1
Danone (FR) (A), (G)	13,0	Savencia (FR)	4,9
Nestlé (CH) (A)	12,1	Müller (DE) (E) (F)	4,5
FrieslandCampina (NL)	12,1	Bel (FR)	3,3
Arla Foods (DK)	10,3	Emmi (CH)	3,0
DMK (DE)	5,8		



Amérique

DFA (US)	13,0
Saputo (CA) (C)	8,0
Dean Foods (US) (D)	6,9
Kraft Heinz (US)	4,9
Schreiber (US) (F)	4,4
Agropur (CA)	4,4
Land O'Lakes (US)	3,5
Kroger (US) (F)	3,2
Lala (MX)	3,0



Asie

Yili (CN)	8,9
Mengniu (CN)	7,9
Meiji Dairies (JP) (C)	5,8
Morinaga (JP) (C) (D)	4,7
Megmilk Snow Brand (JP) (C)	4,1
GCMMF Amul (IN) (C) (D)	4,0

Océanie

Fonterra (NZ) (B)	12,2
-------------------	------



- (A) lait infantile exclus
 (B) année fiscale finissant en juillet 2017
 (C) année fiscale finissant en mars 2018
 (D) toutes activités comprises
 (E) lait et produits laitiers uniquement
 (F) estimation
 (G) substituts laitiers à base de plante inclus
 NB : Kerry, Unilever, PepsiCo & Mondelez non classés



La filière laitière française compte non seulement des leaders mondiaux, mais aussi une large population d'outsiders.

5 groupes de taille mondiale



(18 400 M€)



(12 954 M€)



(5 100 M€)



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

(4 853 M€)



(3 346 M€)

Année 2017

De nombreux outsiders (CA laitier > 100 M€)

Polyvalents



(2 300 M€)



(1 270 M€)



(435 M€)



(236 M€)



(373 M€)

PGC très dominants



(750 M€ 2009)



(543 M€)



(479 M€)



(509 M€)



(352 M€)



(232 M€)



(280 M€)



(288 M€)



(116 M€)

Produits industriels dominants



(362 M€)



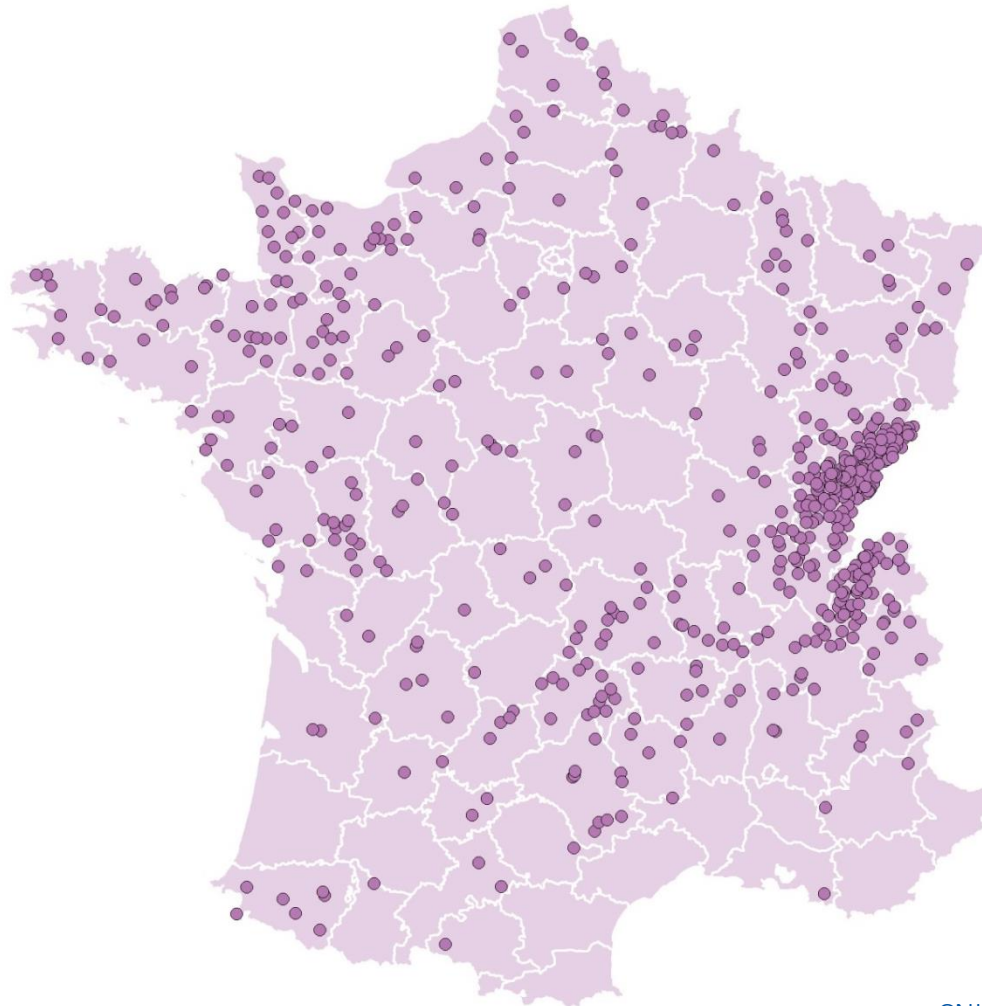
(254 M€)



(132 M€)



Les sites de transformation laitière couvrent une large partie du territoire.

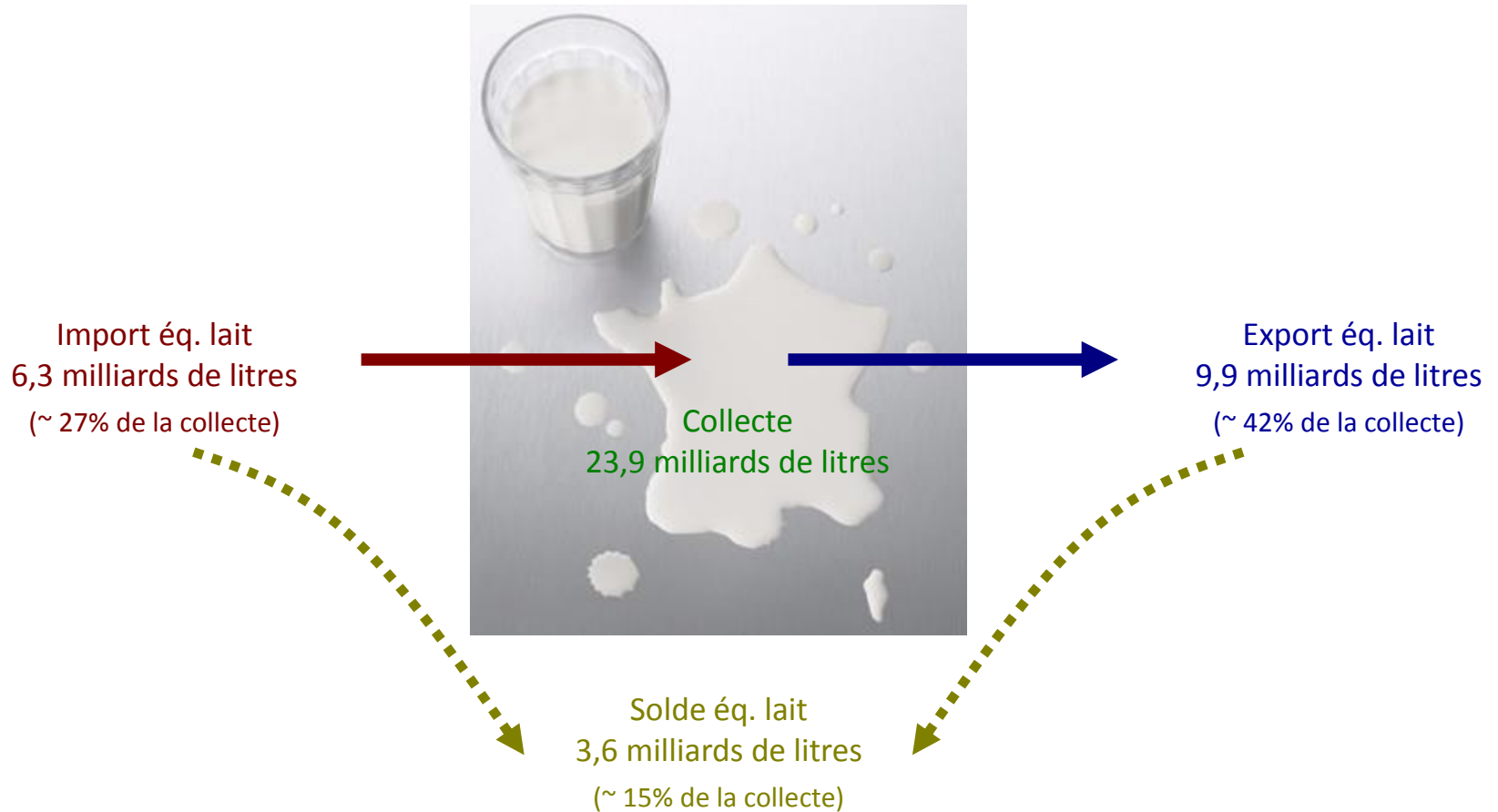


CNIEL

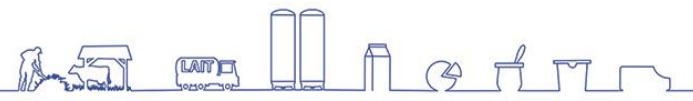


La filière laitière française est largement excédentaire.

Les échanges de produits laitiers de la France comparativement à la collecte de lait de vache en 2017



CNIEL / Eurostat

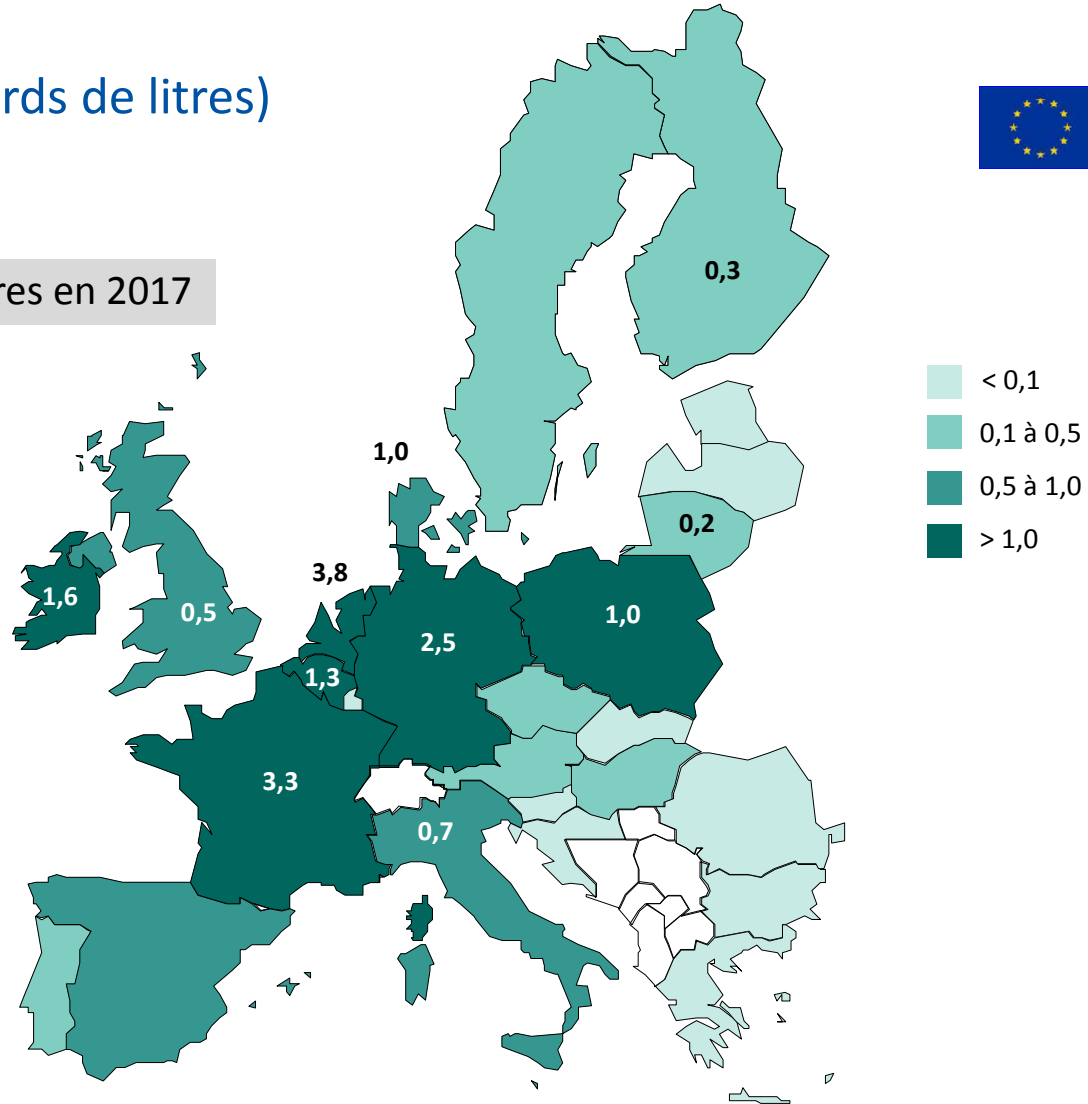


Au sein de l'Europe, la France compte parmi les principaux exportateurs de produits laitiers vers les pays tiers.

En équivalent lait (milliards de litres)



UE à 28 : 18,3 milliards de litres en 2017

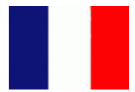


NB : le transit de produits intra-UE avant réexpédition vers grand export n'est pas précisé : ainsi les exports français et allemands peuvent être sous-estimés et les exports belges et néerlandais surestimés.



Malgré le poids de l'exportation dans les débouchés de l'offre française, son développement ne constitue pas une priorité absolue. Il doit impérativement générer de la valeur.

Un positionnement de filière différent de celui de nos voisins



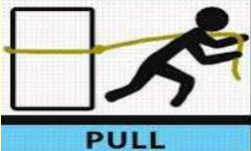
Valeurs partagées par les acteurs de la filière

Attachement à la maîtrise des volumes

Conséquences commerciales

La demande conditionne les volumes à produire

Stratégie export



PULL

Flux tirés
Recherche de VA



Pas de contraintes sur les volumes ; tolérance forte à la volatilité des prix

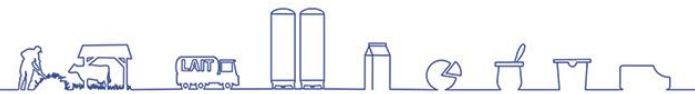
L'offre détermine les volumes à vendre, peu importe la valorisation



PUSH

Flux poussés
Recherche de PDM





Ce positionnement de filière orienté sur la valeur limite la présence des opérateurs français sur les marchés de produits peu segmentés de gros volumes (à l'export ou non).

Quelle est la taille d'une grosse usine en France et en Allemagne ?



Tous produits laitiers confondus

500 à 700 MI / an

1 500 à 2 000 MI / an

Conditionnement de lait liquide

400 MI / an

> 1 000 MI / an

Fromage

60 000 t / an

120 000 t

Estimation CNIEL



D'autre part, a contrario de leurs concurrents, les opérateurs français assoient davantage leur rayonnement international sur le développement d'implantations industrielles à l'étranger.

Volumes de lait transformés en 2017 (milliards de litres)





L'internationalisation des leaders laitiers français ne date pas d'hier (1 sur 2)



Bel ouvre une usine de fonte à Molenbeek en Belgique en 1933 ;
Sur les pays tiers, la première implantation de Bel remonte à 1970 : acquisition de l'entreprise américaine Albany Cheese.



Danone fonde en 1942 sa filiale Dannon Milk Products, qui produit des yaourts à New York. Le groupe américain Beatrice Foods rachète l'entreprise en 1959 et la revend à Danone (alors dénommé groupe BSN) en 1981.



Lactalis, à travers Parmalat qu'il a racheté en 2011, fonde en 1974 Yolat SA (avec son partenaire Laticinios Mococa) à Itamonte (Brésil) pour produire des yaourts et du lait UHT.

Lactalis, à travers Besnier, l'entreprise familiale originelle, construit une fromagerie à Belmont (Wisconsin) en 1981.



L'internationalisation des leaders laitiers français ne date pas d'hier (2 sur 2)



Bongrain acquiert le fromager brésilien Polenghi en 1975.



Sodiaal (qui s'appelait alors Sodima) démarre la franchise internationale de Yoplait en Suisse en 1969.
Sodiaal réalise sa première acquisition à l'étranger en 1990 en reprenant au groupe américain Borden sa division Butter Group.



Les facteurs externes qui conditionnent les mouvements
des opérateurs laitiers

Le positionnement des transformateurs laitiers français
dans leur environnement

Les tendances en termes d'investissements
et de croissance externe

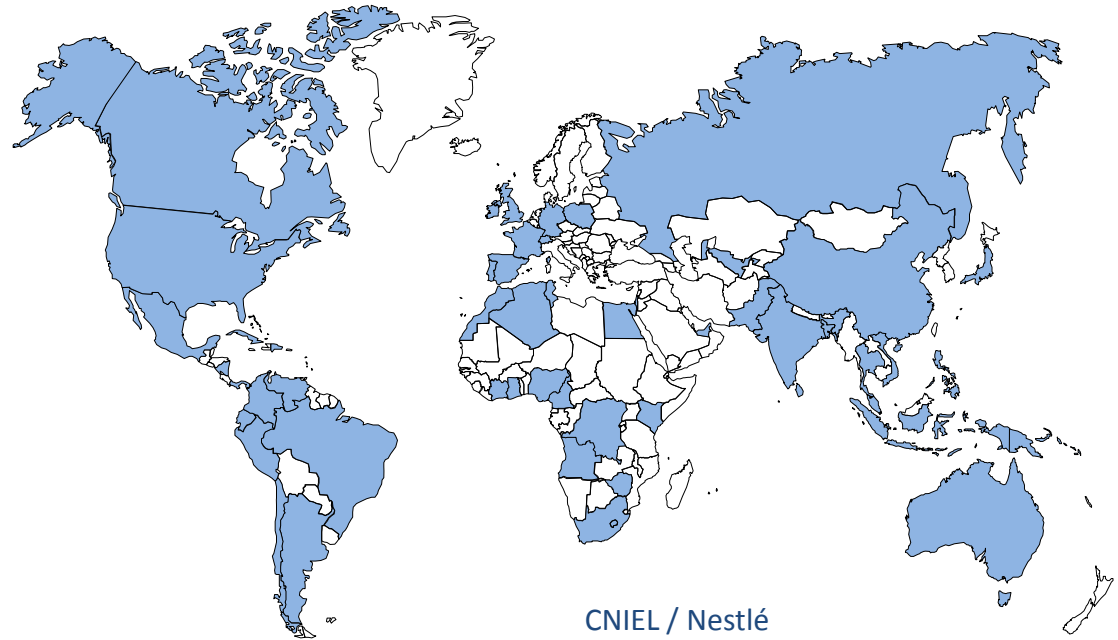


L'internationalisation est au cœur de la stratégie des leaders mondiaux – L'exemple de Nestlé

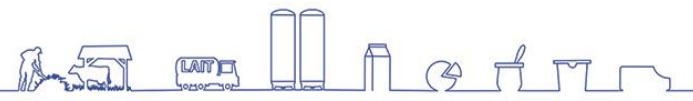


Nestlé détient des usines laitières* dans 53 pays.

* usines de crèmes glacées incluses



CNIEL / Nestlé

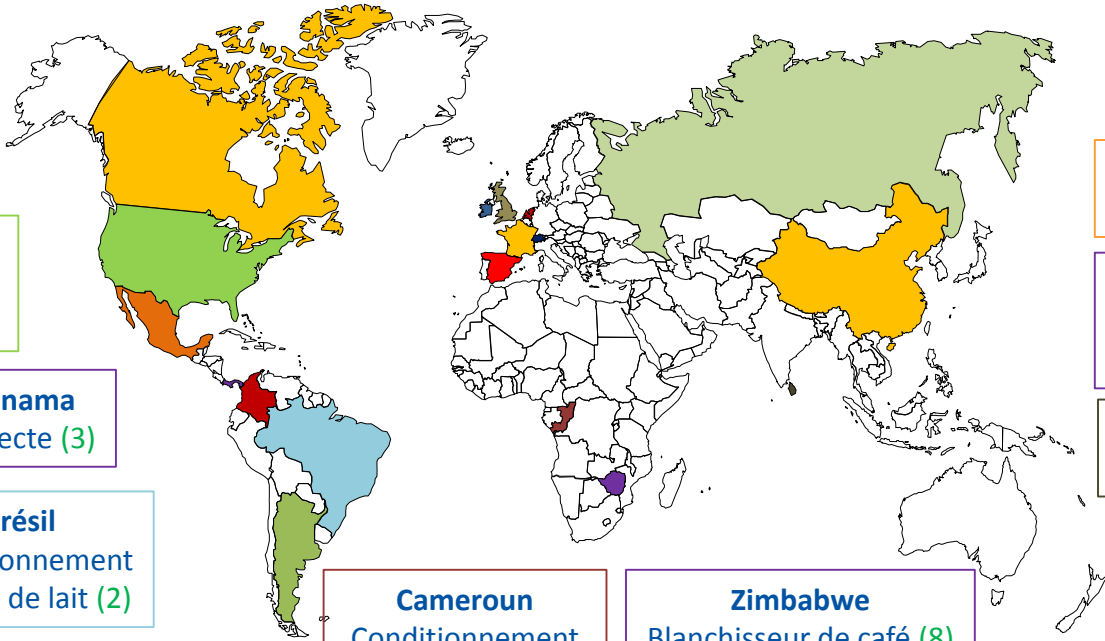


L'internationalisation est au cœur de la stratégie des leaders mondiaux – L'exemple de Nestlé



Investissements annoncés par Nestlé entre 2015 et 2018 (millions USD)

- Irlande**
Poudre de lait (28)
- Pays-Bas**
Lait infantile (89)
- Suisse**
Lait infantile (85)
- Russie**
Lait infantile (31)
- Royaume-Uni**
Poudre de lait (95)
- France**
Lait infantile (30)
- Espagne**
Lait infantile liquide (2)
Lait concentré (nd)



Canada
Crème glacée (40)

Etats-Unis
Recyclage eaux usées ;
usine lait concentré (7)

Mexique
Réception de lait (5)

Panama
Collecte (3)

Colombie
Collecte (2)

Brésil
Conditionnement
poudre de lait (2)

Argentine
Lait concentré (2)

Cameroun
Conditionnement
poudre de lait (nd)

Zimbabwe
Blanchisseur de café (8)

Chine
Crème glacée (16)

Israël
Lait infantile /
49% Materna (167)

Sri Lanka
Lait UHT (3)

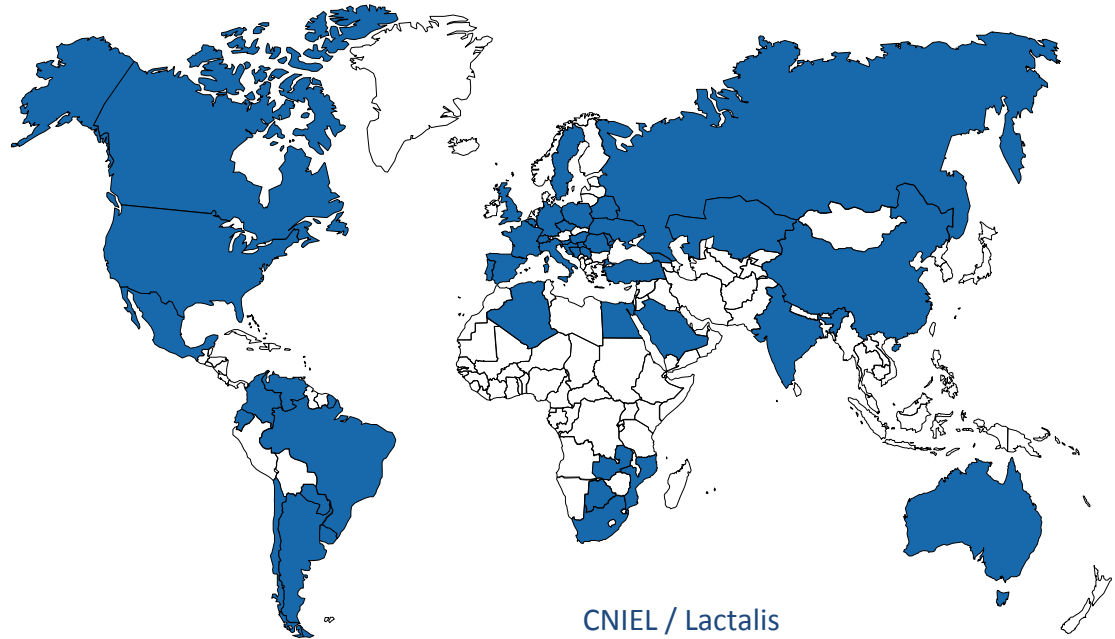
CNIEL / Nestlé



L'internationalisation est au cœur de la stratégie des leaders mondiaux – L'exemple de Lactalis



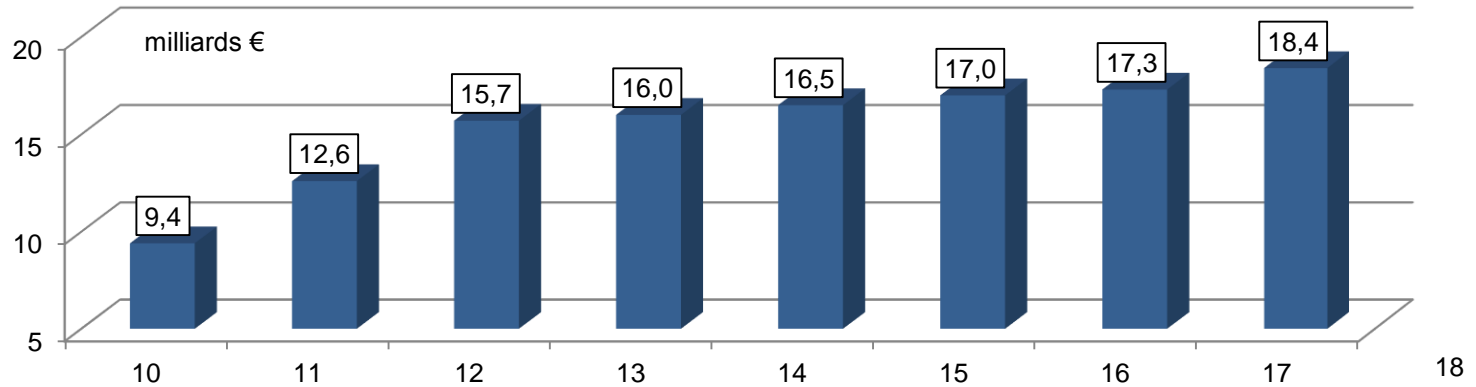
Lactalis détient 240 usines dans 47 pays.





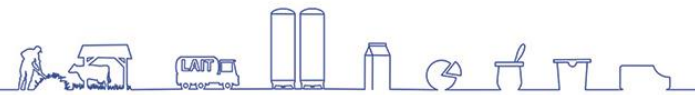
La croissance externe à l'international est le moteur du développement de Lactalis au cours des dernières années.

Evolution du CA



Lieux des opérations de croissance externe





Quelles tendances en termes d'investissements industriels au cours des dernières années ?

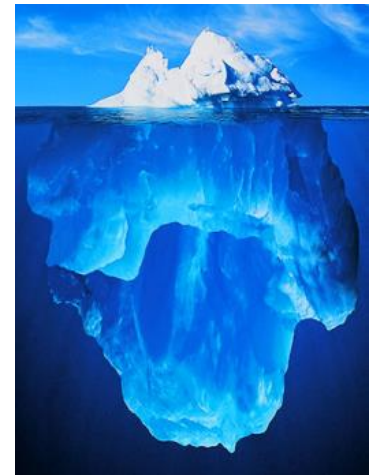


Pas de réponse claire et précise



Pas de statistiques officielles sur les investissements

Le suivi des investissements s'opère uniquement via les déclarations des entreprises => une vision partielle de la réalité





Evolution récente des investissements en termes de produits laitiers

Deux idées clés

Moins de nouveaux projets dans le domaine des **ingrédients secs**



Davantage de nouveaux projets dans le domaine des **fromages**



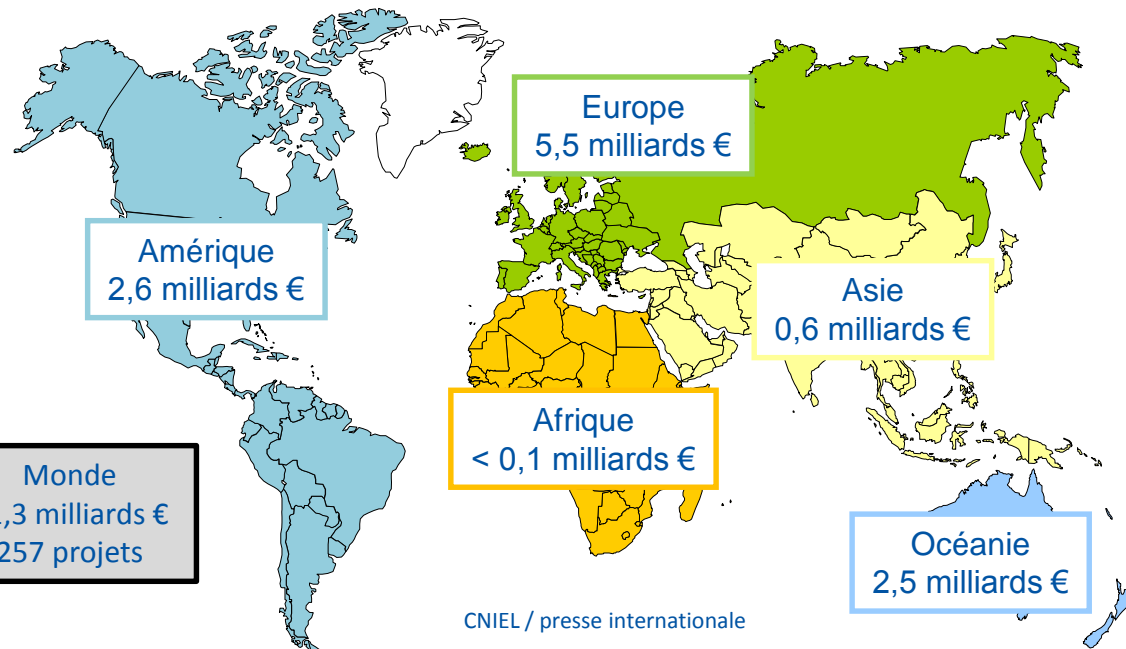


Ralentissement de la dynamique d'investissements dans les ingrédients secs par rapport à la période 2012-2014

Evolution des investissements industriels annoncés dans la presse concernant les ingrédients secs



milliard €	2012	2013	2014	2015	2016	2017	8m 2018
Monde	2,2	2,9	2,3	1,8	1,5	0,6	1,0
Europe	0,9	1,6	1,1	1,0	0,7	0,3	0,5





Quelques projets importants dans les ingrédients secs sont annoncés en Europe et en Océanie.



Glanbia Ireland annonce, début 2018, un investissement de 160 millions € pour agrandir la capacité de fabrication de poudre de lait de son site de Belview mis en service en 2015. La nouvelle tranche de travaux sera opérationnelle en 2020.



Le groupe néo-zélandais **Synlait** annonce, début 2018, un investissement de 165 millions € pour construire une usine de lait infantile à Pokeno, dans l'île du nord.



Quelques projets annoncés dans les ingrédients laitiers secs en France en 2017 et 2018



Chasseneuil du Poitou (86) 14 M€



R & D peptides 1 M€



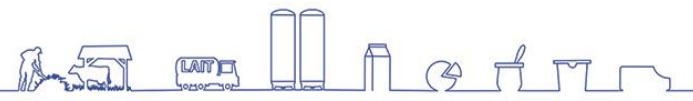
Isigny sur Mer (14) 60 M€



Landerneau (29) 20 M€
Ancenis (44) 10 M€



Fournols (63) 2 M€

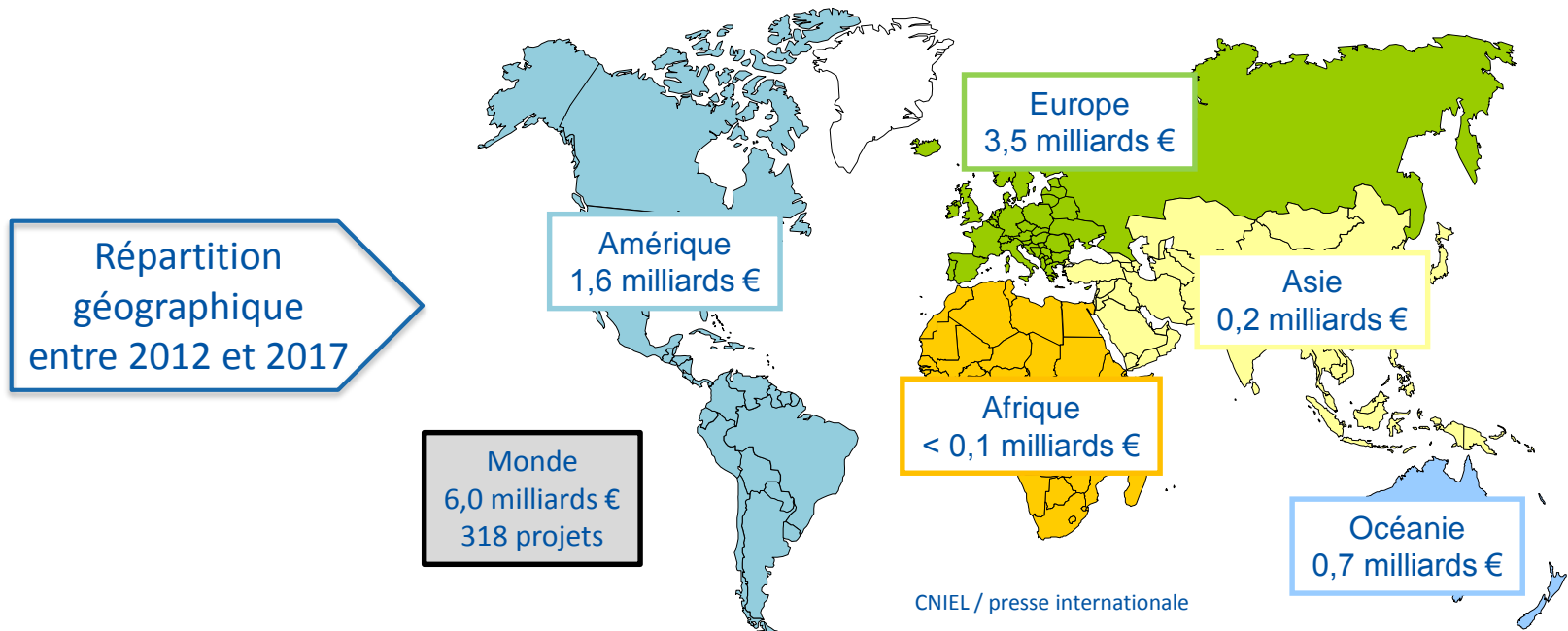


Accélération de la dynamique d'investissements dans les fromages

Evolution des investissements industriels annoncés dans la presse concernant les fromages



milliard €	2012	2013	2014	2015	2016	2017	8m 2018
Monde	1,2	0,7	0,8	0,8	1,2	1,3	1,4
Europe	0,6	0,5	0,3	0,5	0,5	1,0	0,7





Quelques projets importants dans les fromages sont actuellement mis en œuvre, notamment aux Etats-Unis, en Russie et en Irlande.



Glanbia plc, DFA, et Select Milk Producers annoncent, début 2018, la construction d'une fromagerie d'une capacité annuelle de 135 000 tonnes et d'une unité de valorisation de lactosérum dans le Michigan pour un montant de 450 M€.



La coopérative laitière canadienne **Agropur** investit 170 millions € en 2018 dans l'agrandissement de sa fromagerie localisée à Lake Norden dans le South Dakota. Une fois agrandi, en 2019, le site transformera 4 millions de litres de lait par jour.



Ekoniva démarre, début 2018, la construction d'une fromagerie à Novossibirsk pour un montant de 240 millions €.



Glanbia plc et Leprino prévoient, début 2018, d'investir 130 millions € à Portlaoise pour fabriquer de la mozzarella.



Quelques projets annoncés dans les fromages en France en 2017 et 2018



24 projets pour un montant de 125 M€



Les Affineurs
Franc-Comtois Réunis



Fromagers de
Saint-Omer



Fromabon



Fromagerie Maroilles
(Socopal)

Coopérative laitière
de Beaufort sur Doron



Fromagerie de la
Mothe Saint-Héray

Fruitière de
Valmorey



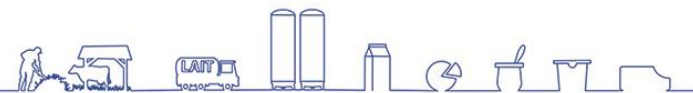
Fromagerie du
Bout du Monde





Des opérateurs laitiers se positionnent sur le segment des substituts laitiers à base de végétal.





Des opérateurs laitiers investissent sur le segment des substituts laitiers à base de végétaux.

General Mills, détenteur de la marque Yoplait, acquiert, en mai 2016, **Kite Hill**, fabricant américain de substituts de fromages et de yaourts à base de végétaux.



Dean Foods, leader du marché du lait de consommation, prend une participation en mai 2017 dans **Good Karma**, spécialiste américain des produits à base de lin.



Danone acquiert, en avril 2017, pour 11 milliards € le groupe américain **WhiteWave Foods**, leader des produits à base de plantes avec les marques Silk, So Delicious Dairy Free, Vega et Alpro.





Merci pour votre attention !

