

Sectorduels



België versus Ierland

Europees Kampioenschap voetbal 2016



Speelveld: voedingssector

Voorbeschouwing

4:5*

* Een Atradius-studie over de sector, kredietrisico's en toekomstige prestaties.
(Rangschikking van één bal (heel slecht) tot vijf ballen (heel goed))



Teamprestatie voor het toernooi – check

Belgische voedings- & drankensector

2015	2016f	2017f
1,4	1,3	1,7
1,7	0,9	1,8

0,2
hoog

Ierse voedings- & drankensector

2015	2016f	2017f
7,8	4,8	3,6
9,5	2,3	3,0

4,8
gemiddeld

Nationale
BBP-groei

Groei toegevoegde waarde
voedings- & drankensector (%)

Gemiddelde groei voedings- & drankensector
afgelopen 3 jaar (%)

Concurrentieniveau

Bronnen: IHS, Atradius

Scoort vooral in uitwedstrijden

De vraag in de Belgische voedingssector is over het algemeen gunstig, vooral door een stijging in de export. Vooral de kwaliteits- en veiligheidsnormen, alsook proces- en productinnovatie spreken het buitenland aan. Frankrijk, Duitsland en Nederland blijven de belangrijkste afzetmarkten, terwijl de export naar de VS, Japan en de BRIC-landen stijgt (vooral alcoholische dranken en chocolade), wat voor heel wat groeimogelijkheden zorgt. In totaal spoort de voedingssector de Belgische handelsbalans elk jaar aan, terwijl de binnenlandse verkoop een bescheiden daling kende in 2015.

De winstmarges van heel wat Belgische voedingsbedrijven, en dan vooral de kleinere bedrijven, lijden echter onder de hoge energie- en arbeidskosten. De arbeidskosten liggen meer dan 20% hoger dan in Frankrijk, Duitsland en Nederland, landen met grote concurrenten. De wispelturige grondstofprijzen vormen een ander probleem. Voedselproducenten worden gedwongen om prijsstijgingen door te rekenen aan hun klanten, om hun inkomsten niet nog meer onder druk te laten komen.

Hoewel bedrijven in de voedingssector traditioneel sterk afhankelijk zijn van financiering door banken en gearing, zijn banken meestal toch geneigd krediet te verstrekken aan de sector.

Scoort ook buitenshuis

De exportgerichte voedingssector is de belangrijkste binnenlandse sector in Ierland, met 50.000 directe werknemers en 180.000 verwante jobs in de landbouw en ondersteunende sectoren.

Ierland blijft de grootste netto-uitvoerder in de EU van zuivelproducten, rundvlees en lam, en zag de vraag naar zijn producten in 2014 en 2015 stijgen. Bedrijven hebben geprofiteerd van de lagere wisselkoers van de euro, vooral tegen het Britse pond, wat de voornaamste oorzaak is van de gestegen winstmarges. De export was in 2015 goed voor 10,8 miljard euro. De zwakkere positie van de euro tegenover het Britse pond en de Amerikaanse dollar zorgde in 2015 naar schatting voor een winst van 950 miljoen euro, wat wellicht niet herhaald zal worden in 2016. In eigen land profiteert de sector van het herstel van de Ierse economie en het groeiende consumentenvertrouwen.

De sector draagt nog steeds de gevolgen van het gebrek aan kapitaaluitgaven in de jaren van recessie. De banken verstrekken nog steeds niet voldoende leningen aan de voedingssector, maar de situatie verbetert.



Spelers om in de gaten te houden

België

- De drankensector is een winstgevende subsector, die profiteert van de gestegen internationale vraag. Verwacht wordt dat sportevenementen in 2016 (het EK voetbal en de Olympische Spelen) de vraag zullen stimuleren.
- De zuivelsector had het in 2015 moeilijk door de afschaffing van de Europese melkquota, maar de markt vertoont tekenen van stabilisering na een woelige periode. De consolidering van deze sector zet zich naar verwachting door.



Ierland

- Ierland is de grootste uitvoerder in Europa van flesvoeding in poedervorm, goed voor 15% van de totale wereldwijde productie.
- De export van Ierse whisky blijft ook groeien, met een stijging van 18% in 2015 en een verwachte verdere stijging in 2016.

- De vleessubsector lijdt onder de druk op de marges en stevige concurrentie, terwijl de consolidering in dit segment zich doorzet. Een aantal vleesuitvoerders voelt de gevolgen van het Russisch verbod op de invoer van voedsel.
- Het Russische invoerverbod verhoogt ook de druk op de fruit- en groentesector.



- De recente afschaffing van de Europese melkquota en scherp gedaalde melkprijzen hebben voor de Ierse zuivelsubsector geleid tot een kortetermijndaling van de marges en vertragingen in programma's voor kapitaaluitgaven. De sector draagt nog steeds de gevolgen van het gebrek aan kapitaaluitgaven in de jaren van recessie.
- Maar op lange termijn zal het wegvallen van de quota naar verwachting nieuwe handelsmogelijkheden creëren voor Ierse zuivelbedrijven.



Sterke en zwakke punten

Belgische voedingssector

Een sterke export met een stevige groei in markten buiten de EU

Gelegen in het centrum van West-Europa

Toonaangevende sector in België voor investeringen, product- & procesinnovatie

Uitstekende kwaliteit van voedingsproducten

Geschoolde arbeidskrachten en veel nadruk op onderzoek en ontwikkeling



Ierse voedingssector

Export blijft naar verwachting groeien, tot 12 miljard euro tegen 2020

Door de afschaffing van de Europese melkquota kunnen Ierse zuivelbedrijven streven naar een grotere wereldwijde vraag naar zuivelproducten

In verschillende opkomende economieën van de wereld is een culturele verschuiving aan de gang van 'een dieet op basis van zetmeel' naar 'een dieet op basis van proteïne', wat de wereldwijde vraag naar Ierse voedingsproducten nog aanwakkert

Het Ierse consumentenvertrouwen is op zijn hoogste niveau in tien jaar, wat positief is voor voedselproducenten en detailhandelaars

Hoge arbeidskosten in vergelijking met andere sectoren en de buitenlandse concurrentie, ondanks overheidsplannen om dit aan te pakken

Hoge energiekosten in vergelijking met de buitenlandse concurrentie

Tekort aan geschoold personeel

De neerwaartse trend in de grondstofprijzen kan zware gevolgen hebben voor de Belgische land- en tuinbouw



Sterk afhankelijk van de Britse markt, die 40% van de voedselexport voor zijn rekening neemt, waardoor de sector erg gevoelig is voor valutaschommelingen

Sterke concurrentie binnen bepaalde subsectoren

Het lenen bij Ierse banken is nog altijd relatief conservatief en toegang tot financiering kan problematisch zijn voor de kleinere voedingsbedrijven

De sector heeft dringend nood aan investering in O&O



Fairplayrangschikking: betaalgedrag en insolventiepeil

Belgische voedingssector

- Gemiddeld gebeuren betalingen in de Belgische voedingssector na ongeveer 60 dagen. Langere betalingstermijnen zijn echter niet uitzonderlijk voor heel grote voedingsbedrijven met stevige marktleverage.
- De betalingservaring is gemiddeld, en wanbetalingen zijn niet uitzonderlijk, vooral wanneer piekperiodes leiden tot liquiditeitsproblemen voor bepaalde voedingsbedrijven.
- Het aantal niet-betalingen is laag en wij verwachten daarin de komende maanden geen grote veranderingen.
- Het insolventiepeil in de voeding is gemiddeld, en in het eerste kwartaal van 2016 werd een lichte stijging genoteerd. De komende maanden worden echter geen grote stijgingen verwacht.

Ierse voedingssector

- De betalingstermijn in de voedingssector ligt tussen 30 en 60 dagen, afhankelijk van de subsector en het segment van de klant.
- Het betaalgedrag in deze sector is al 12 maanden heel goed.
- Het aantal wanbetalingen, niet-betalingen en faillissementen ligt laag, en blijft de komende maanden naar verwachting stabiel rond het huidige niveau.



Disclaimer

Dit rapport wordt louter ter informatie verstrekt en is niet bedoeld als enige aanbeveling aan de lezer(s) met betrekking tot een specifieke transactie, investering of strategie. Lezers zijn zelf verantwoordelijk voor het nemen van commerciële en andere beslissingen omtrent de verstrekte informatie. Hoewel we al het mogelijke hebben gedaan om te verzekeren dat de informatie in dit rapport verkregen is van betrouwbare bronnen, kan Atradius niet verantwoordelijk gesteld worden voor fouten of omissies, of voor resultaten verkregen door gebruik van deze informatie. Alle informatie in dit rapport wordt gegeven 'zoals ze is', zonder garantie op volledigheid, accuraatheid, tijdsgebondenheid, of op resultaten verkregen door gebruik van het rapport, en zonder garantie van enige soort, uitdrukkelijk of geïmpliceerd. In geen geval zal Atradius, haar gerelateerde partners of corporaties, of de partners, agenten of werknemers hiervan verantwoordelijk gesteld kunnen worden voor enige genomen beslissing of actie die zij zouden nemen op basis van de in dit rapport verstrekte informatie om het even welke schade het betreft, zelfs wanneer vooraf geïnformeerd over de mogelijke negatieve gevolgen.

Copyright Atradius N.V. 2016

Hebt u dit rapport met interesse gelezen? Kijkt u dan ook eens op onze website www.atradius.be. U treft hier nog meer publicaties van Atradius gericht op de mondiale economie, waaronder landenrapporten, sectoranalyses, advies over creditmanagement en artikelen over actuele onderwerpen.

Volg Atradius
in de sociale media



@atradius-
benl



atradius-
belgie



atradiusbenl

Atradius Credit Insurance N.V.
Jan van Gentstraat, 1 bus 201-202
2000 Antwerpen

Avenue Prince de Liège, 74-78
5100 Namur

belgium@atradius.com
www.atradius.be