

Recent Dairy Products market developments:

- ★ Global Dairy markets on a long run,
- ★ a focus on Organic milk in the EU

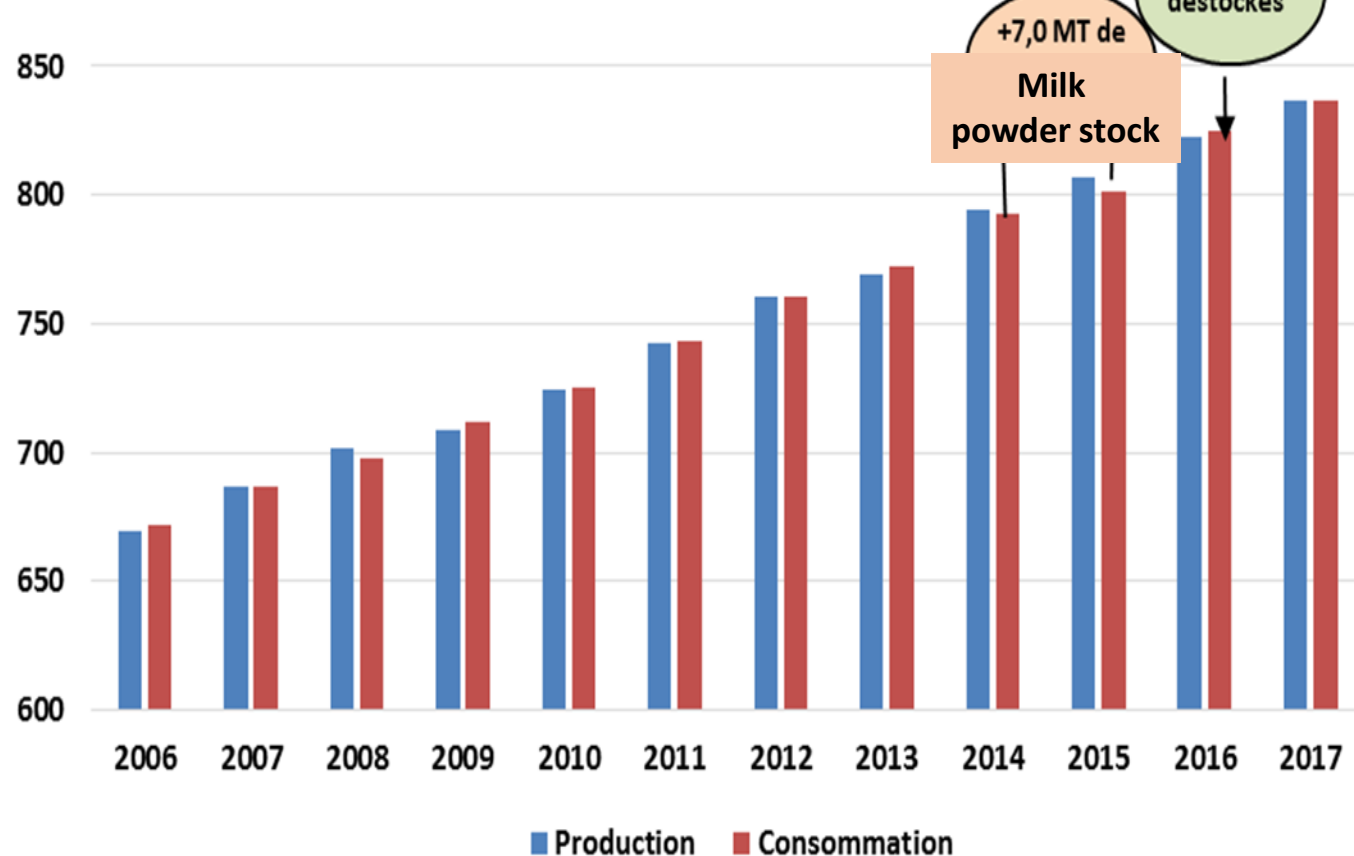
Philippe Chotteau – Head of Economics Dpt- IDELE



World Dairy production still expanding... above all in Asia

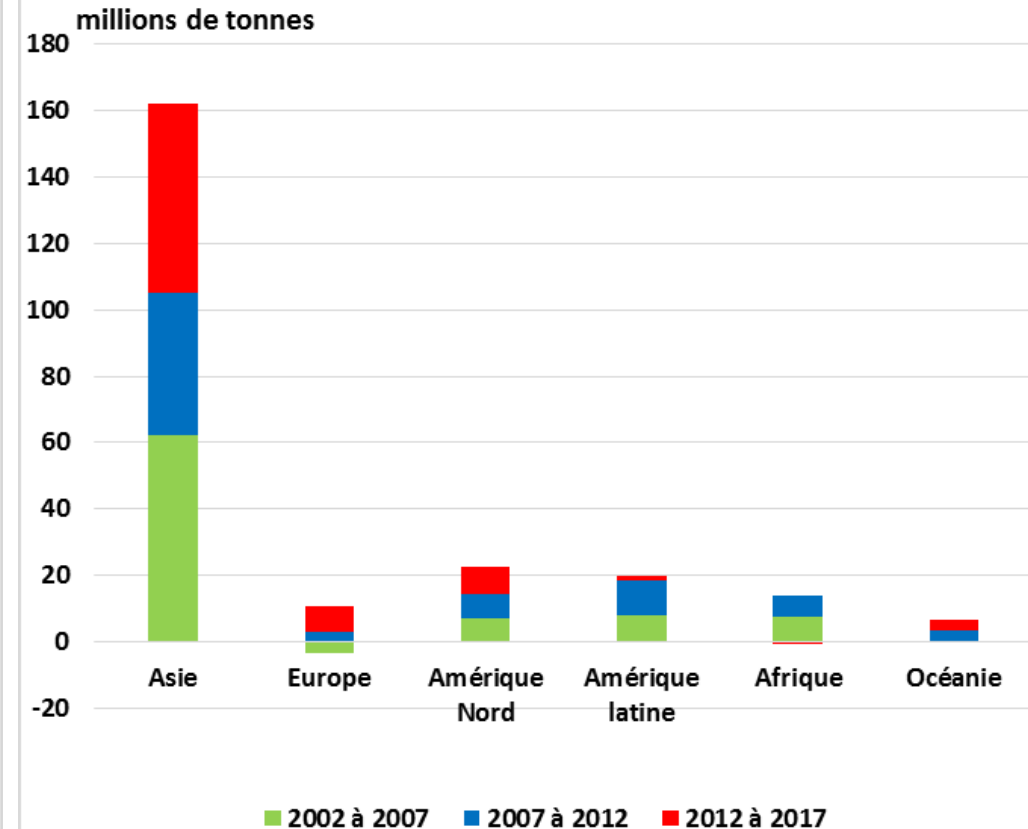
Production et consommation mondiales de lait (Mt)

Source : GEB-Institut de l'Elevage d'après ATLA, FIL, FAO



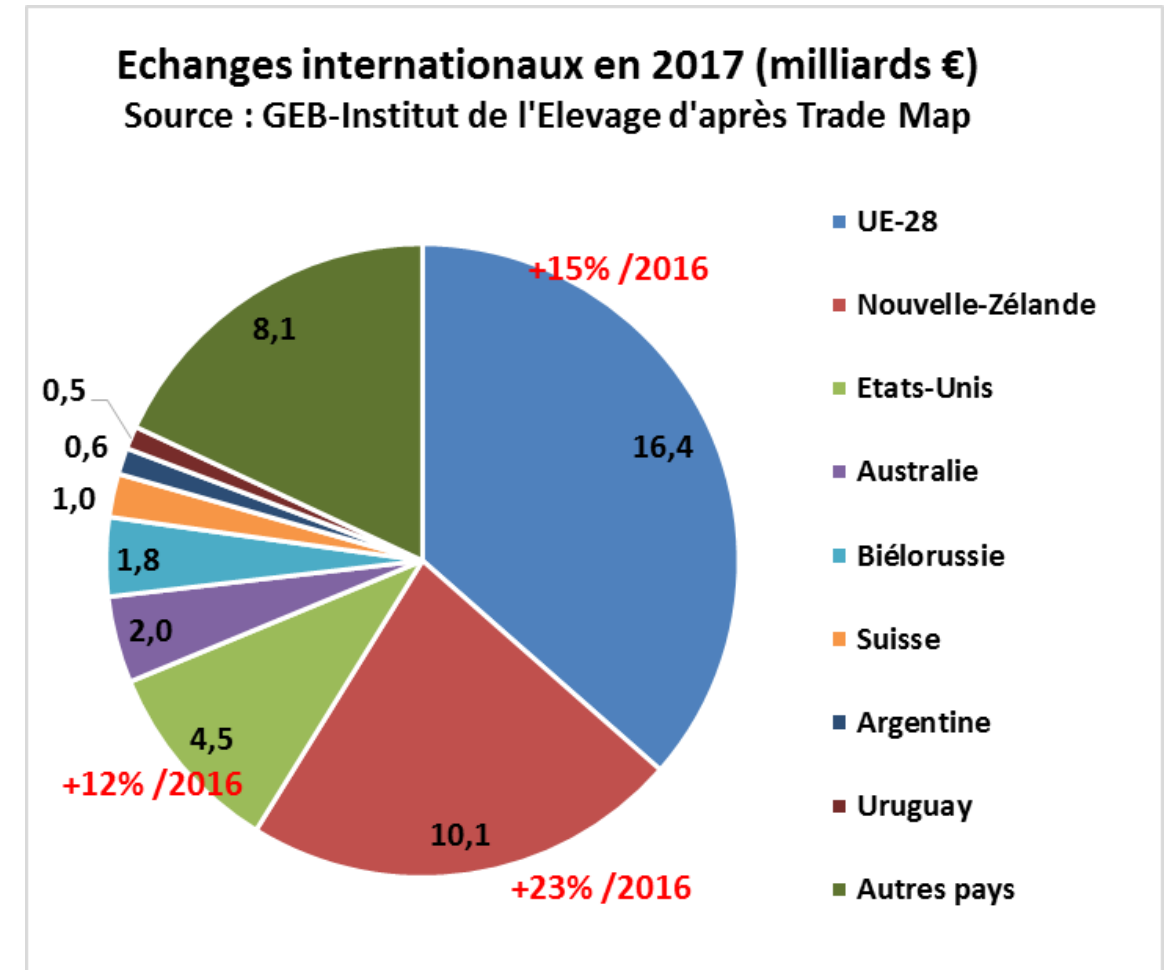
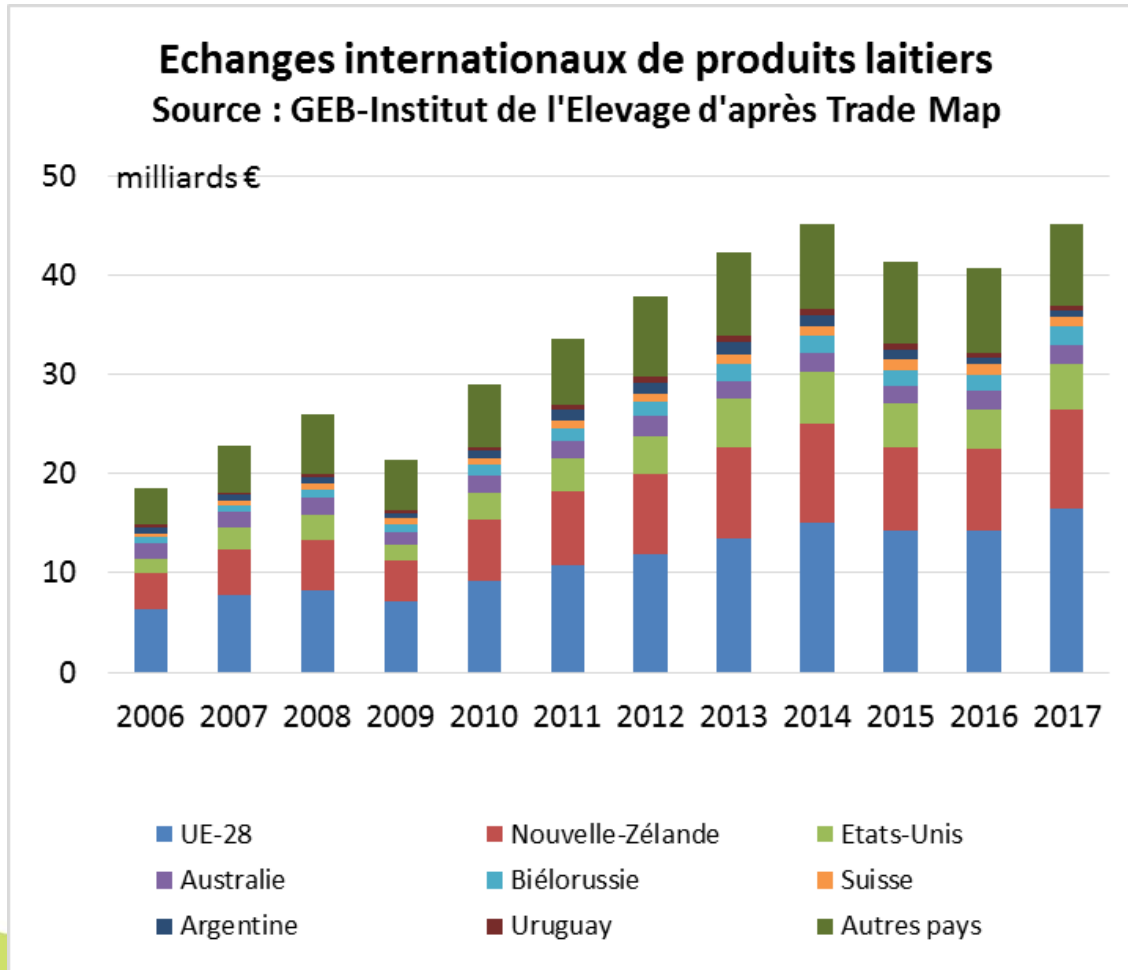
Evolution de la production par Continent

Source : GEB-Institut de l'Elevage d'après FAO



Sharp increase of the Dairy World Market in 2017 : +11% /2016

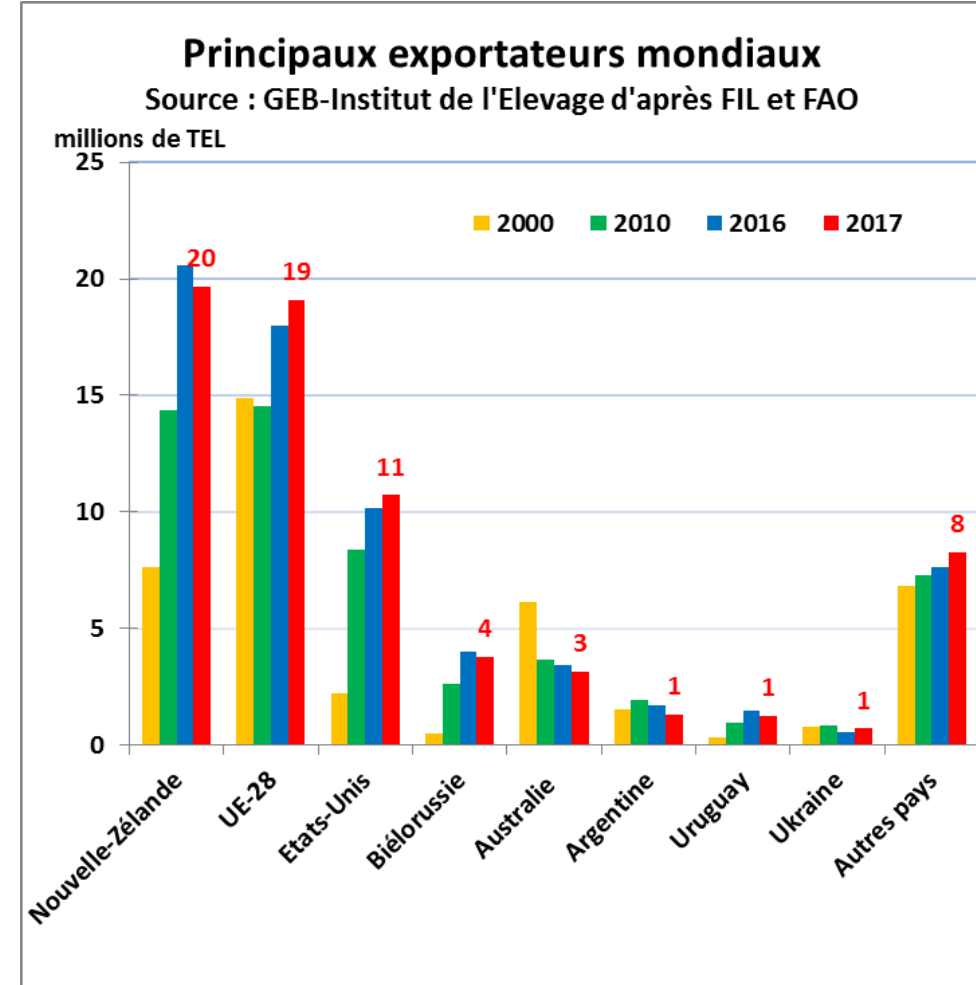
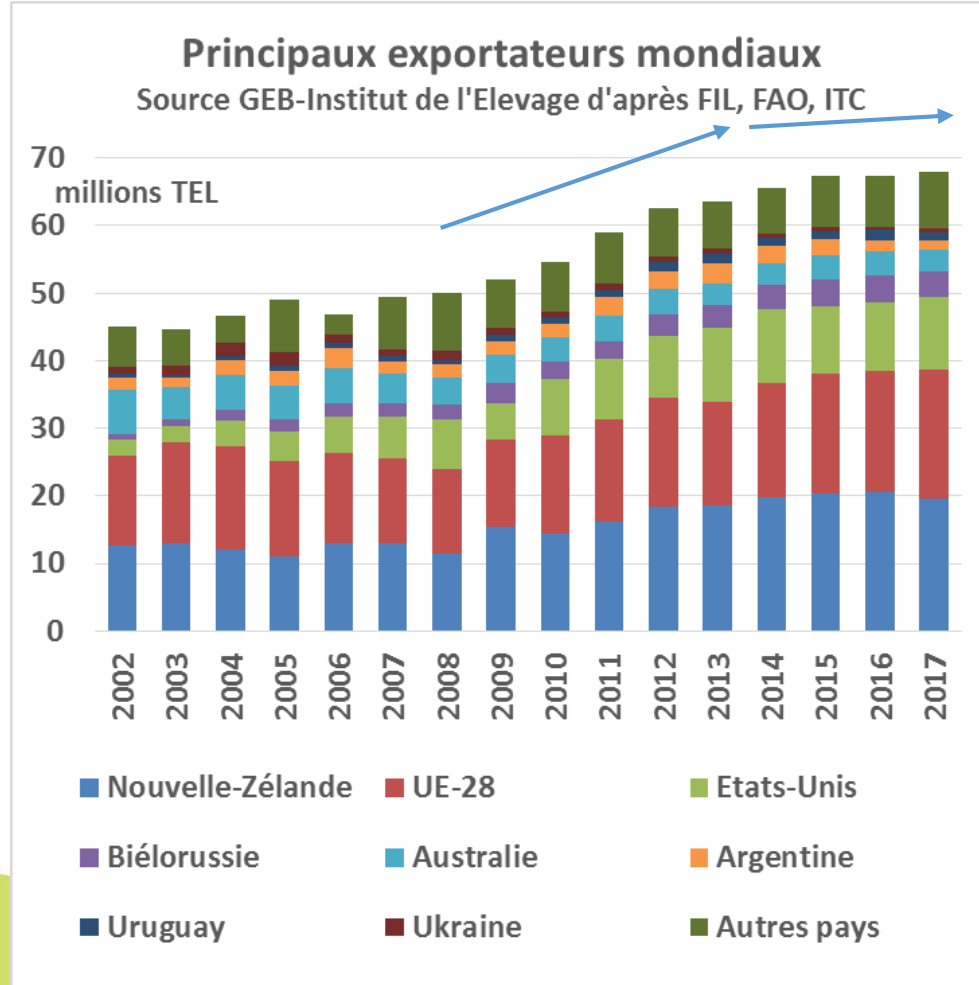
mainly thanks to commodity price increase



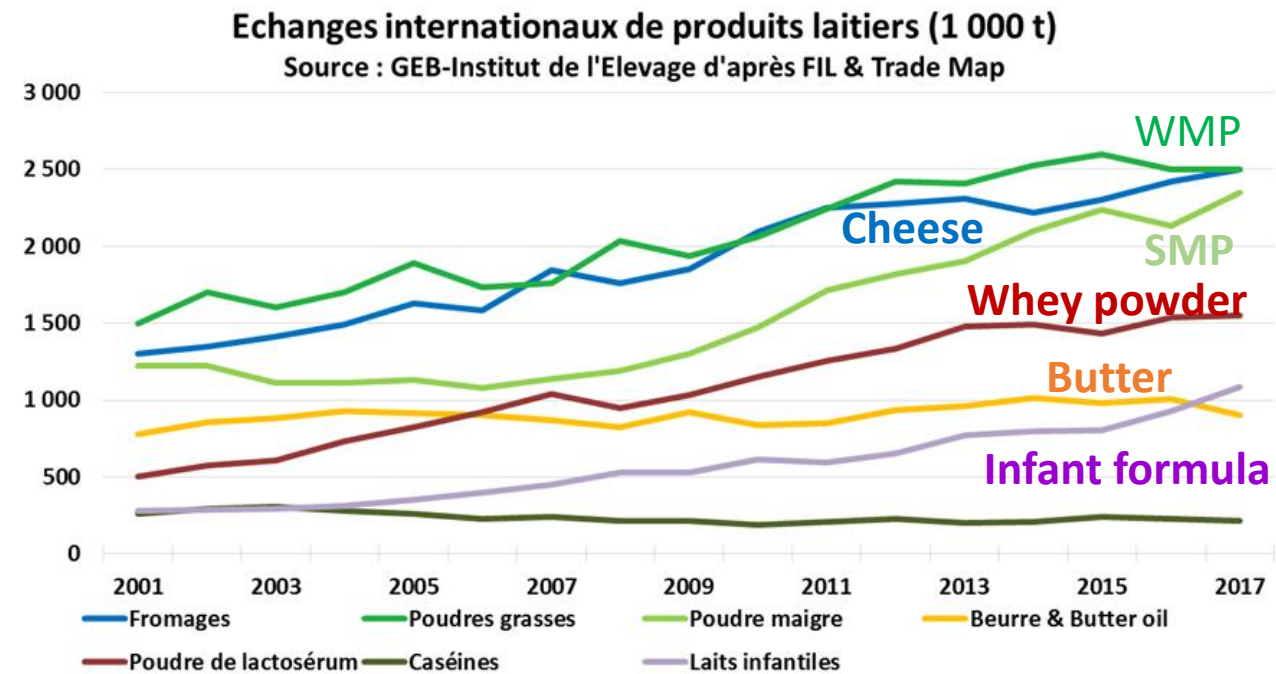
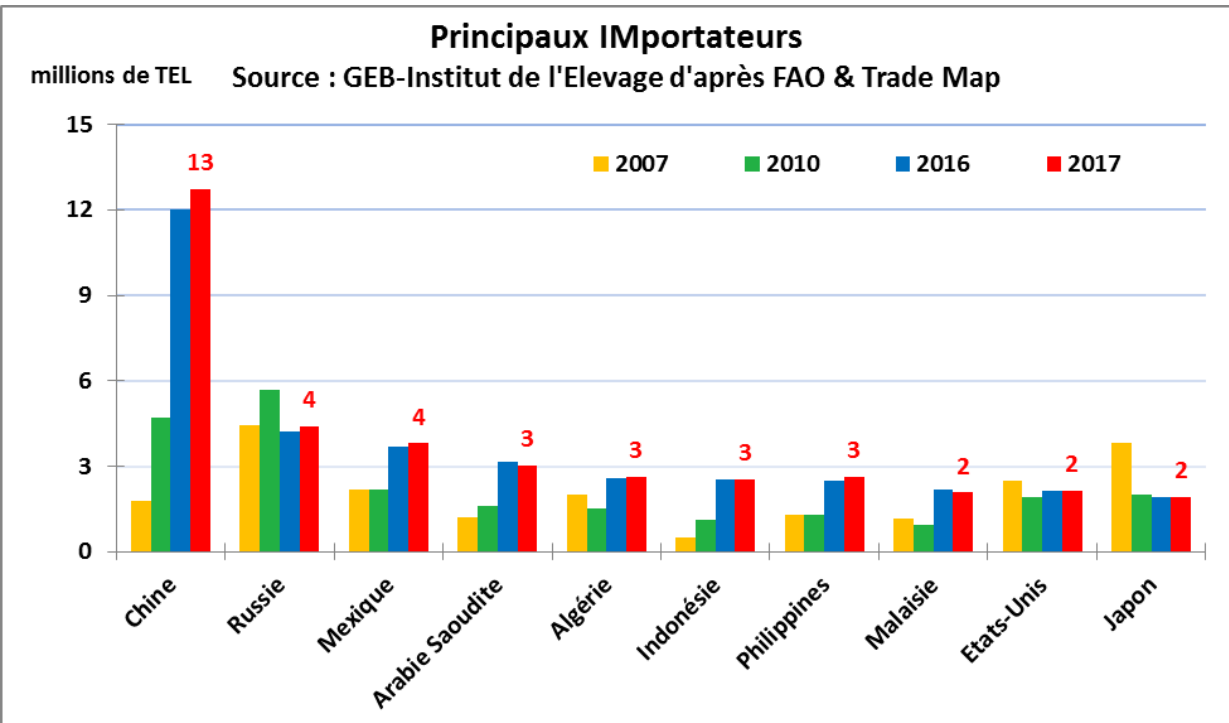
Global world dairy products exchanges est. at : 45 Billion €
European dairy products intra trade: 36 Billion €



On the long run, lower increase of the global offer, still very concentrated from the NZ, EU and US (in milk equivalent)



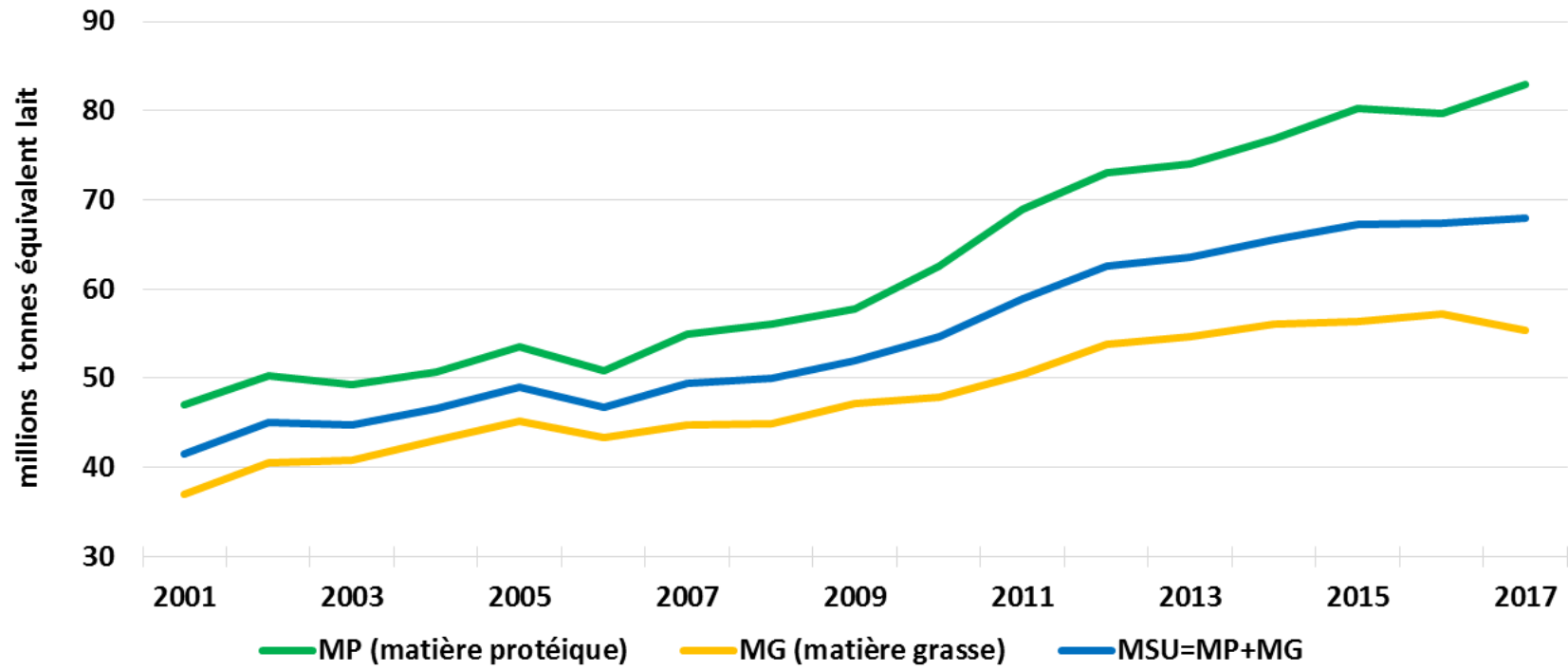
The demand is still expanding, from a number of countries, spec. in Asia, mainly for milk powders and cheeses



Increasing gap of availabilities fat/proteins on the Global market

Echanges internationaux de produits laitiers

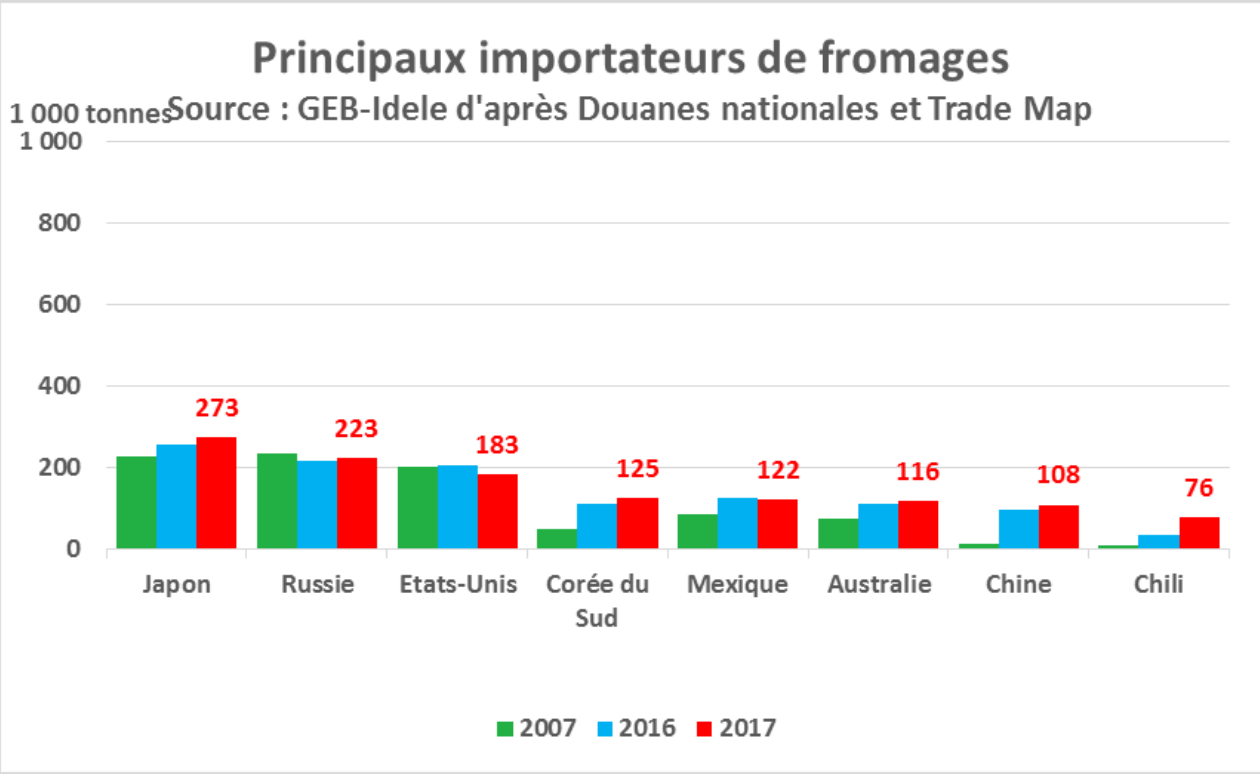
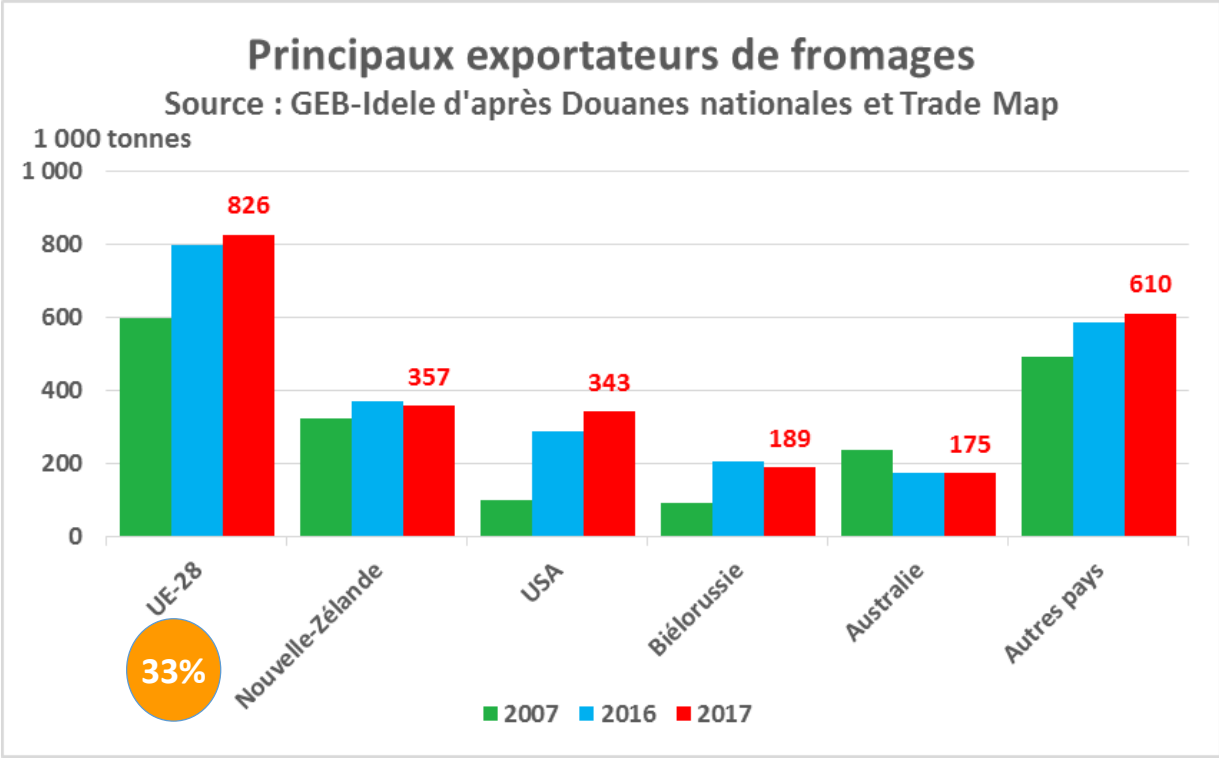
Source : GEB-Institut de l'Elevage d'après FIL & Trade Map



Evolution	/2016	/2007
Proteins	+4%	+50%
Total Dry Matter	+1%	+38%
Fat	-3%	+25%



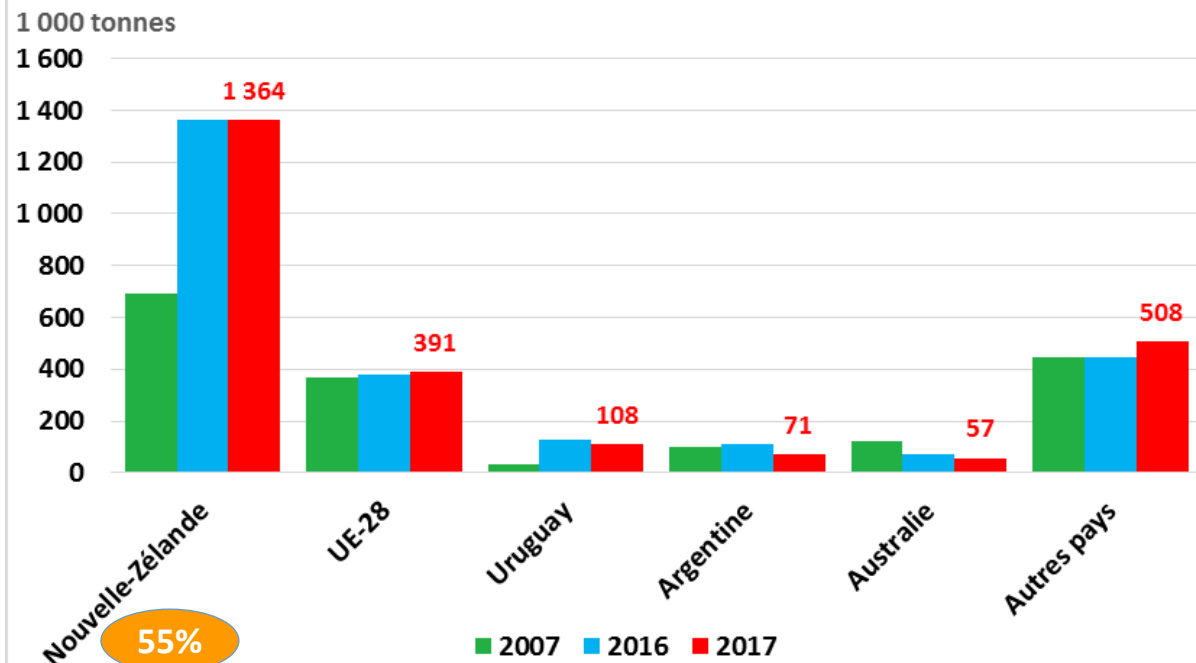
Cheese market : +35% for the last 10 years in tons



Whole milk powder: + 42% for the last 10 years

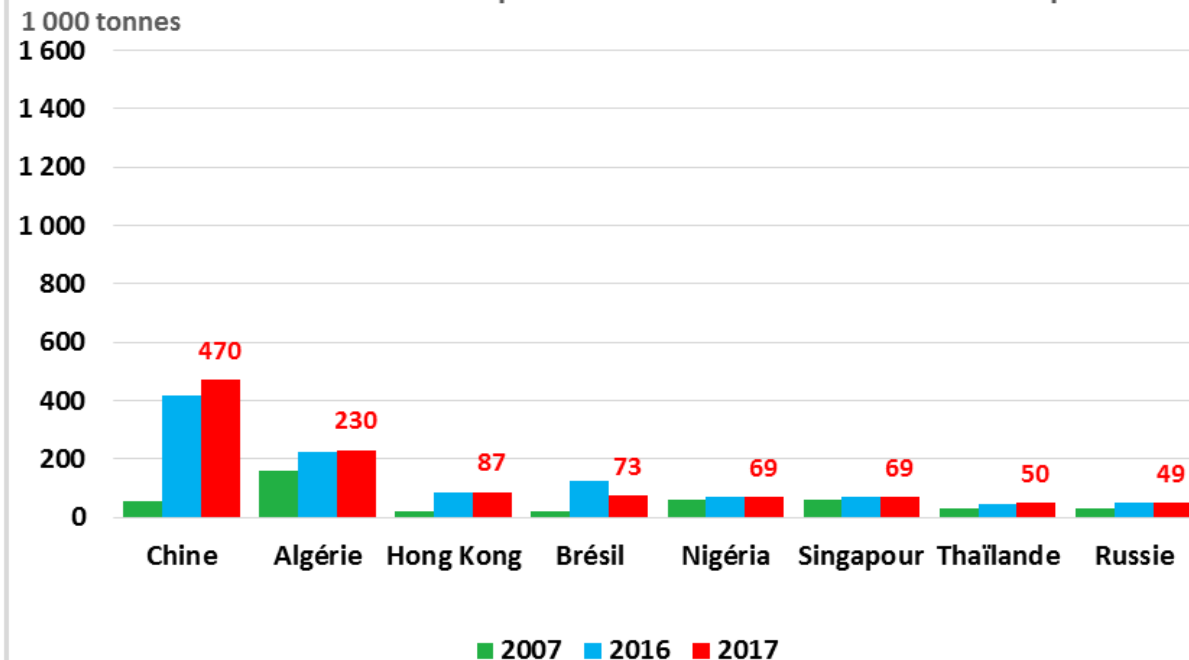
Principaux exportateurs de poudres grasses

Source : GEB-Idele d'après Douanes nationales & Trade Map



Principaux importateurs de poudres grasses

Source : GEB-Idele d'après Douanes nationales & Trade Map

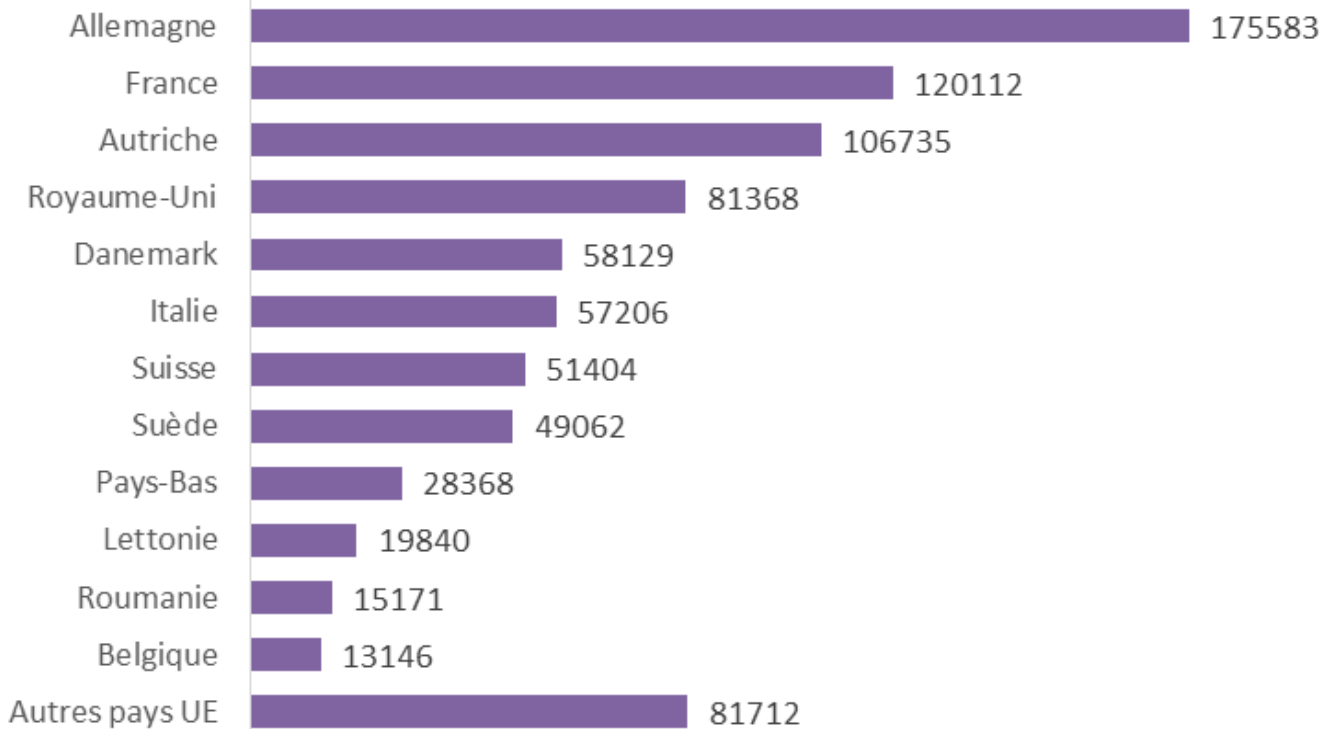


★ Focus about organic milk & dairy products, in France and in the EU

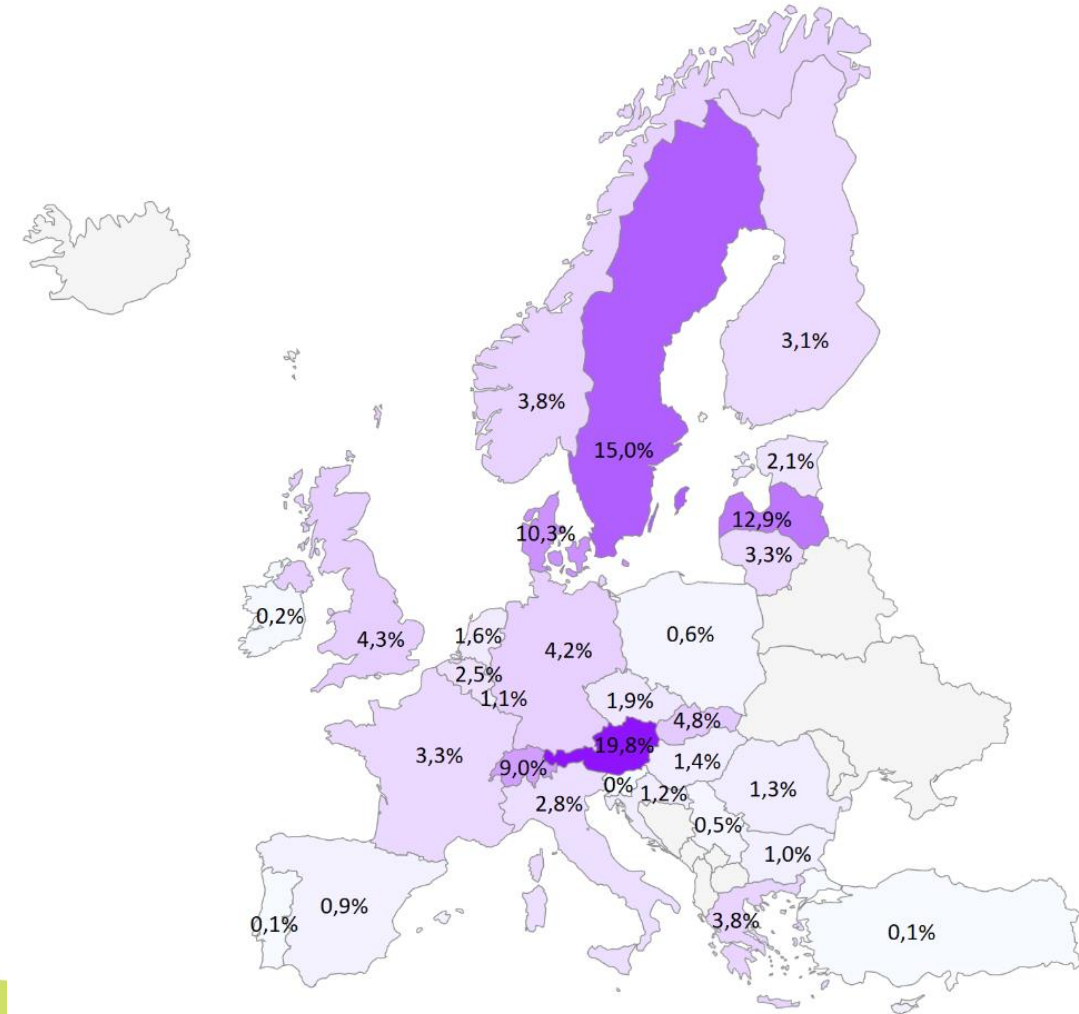


Organic dairy cows in Europe

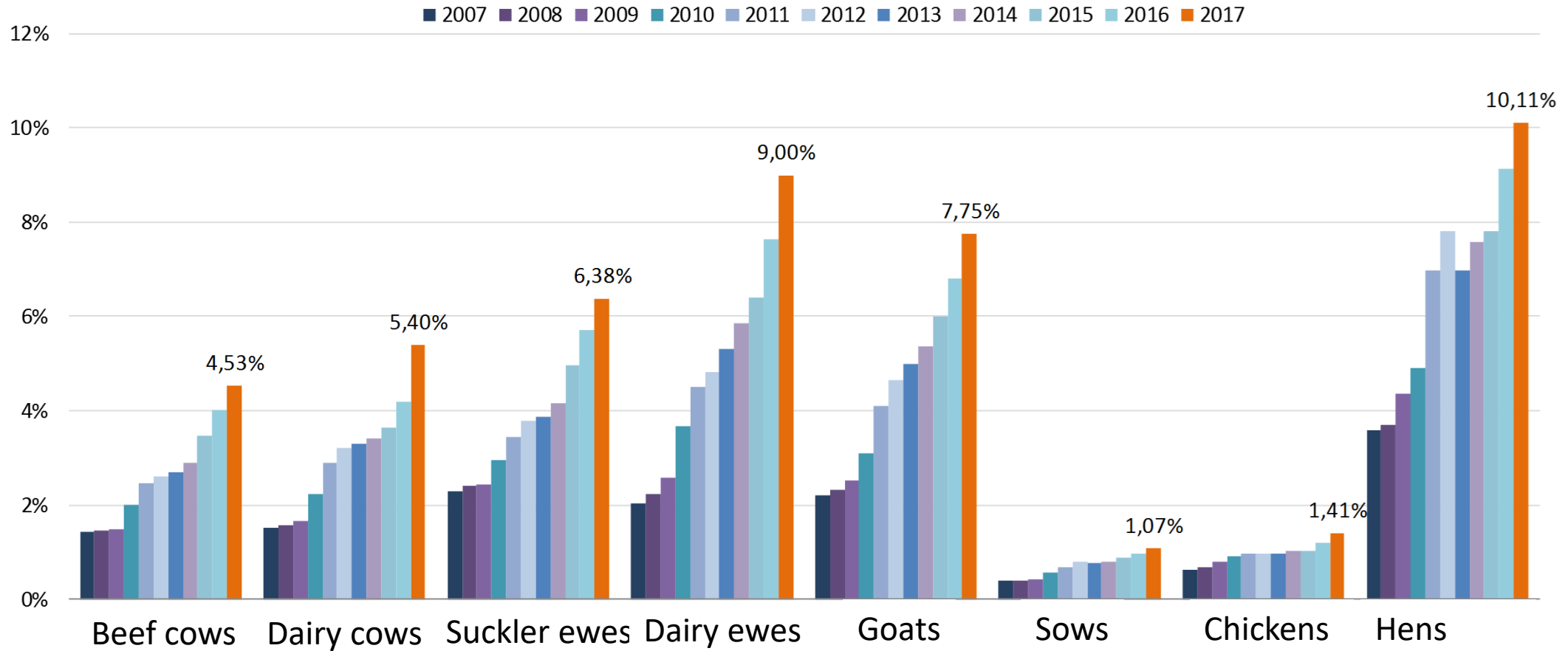
➤ 860 000 organic dairy cows in UE-28 in 2016



Organic share of dairy cows in 2016 per country

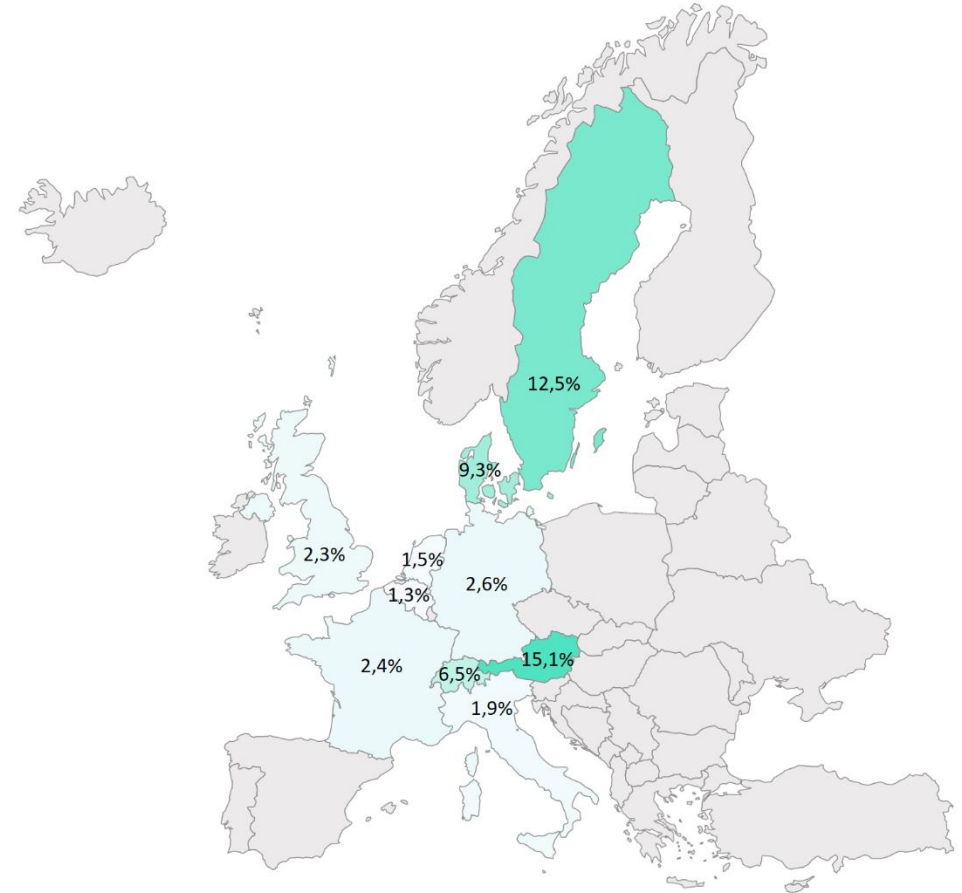
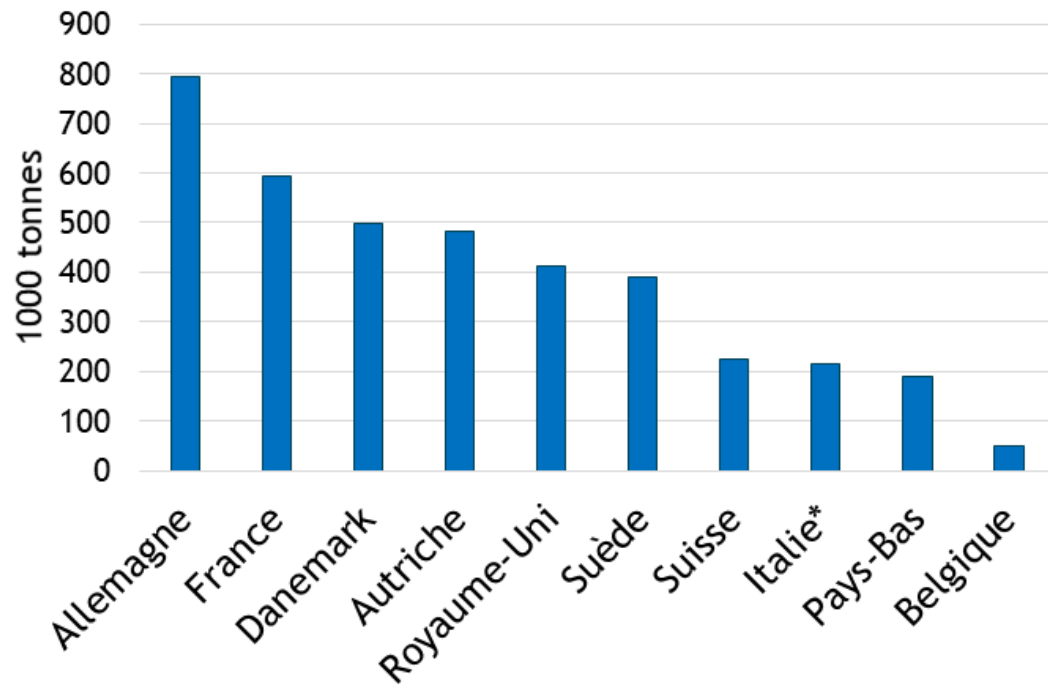


Organic animal production... in France



European organic cow milk deliveries, quite concentrated in a handful of countries

Collecte de lait de vache biologique
2016

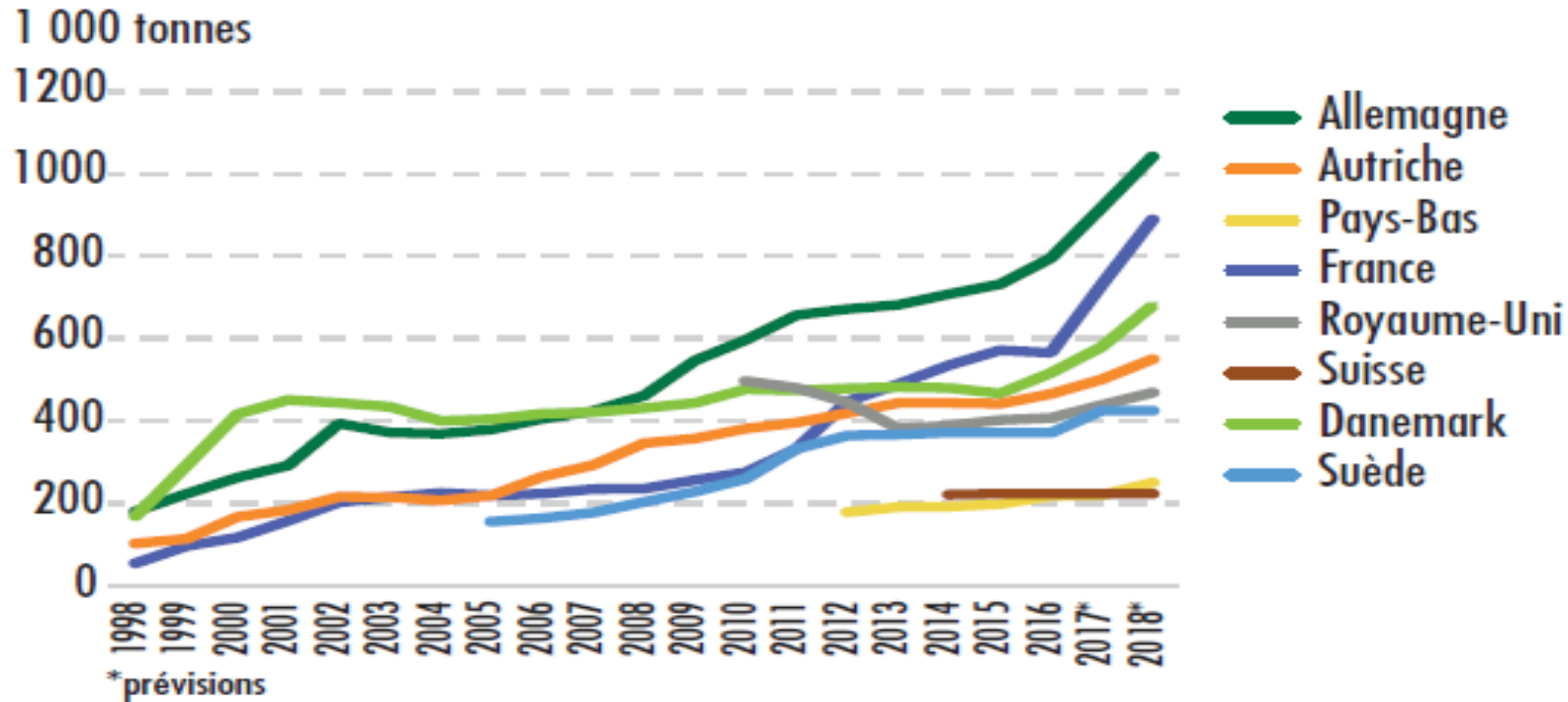


Share of organic milk collection per country in 2016

Sources : BMLFUW, Bioland, Danmarks Statistik, SINAB

European organic cow milk deliveries 20 years evolution

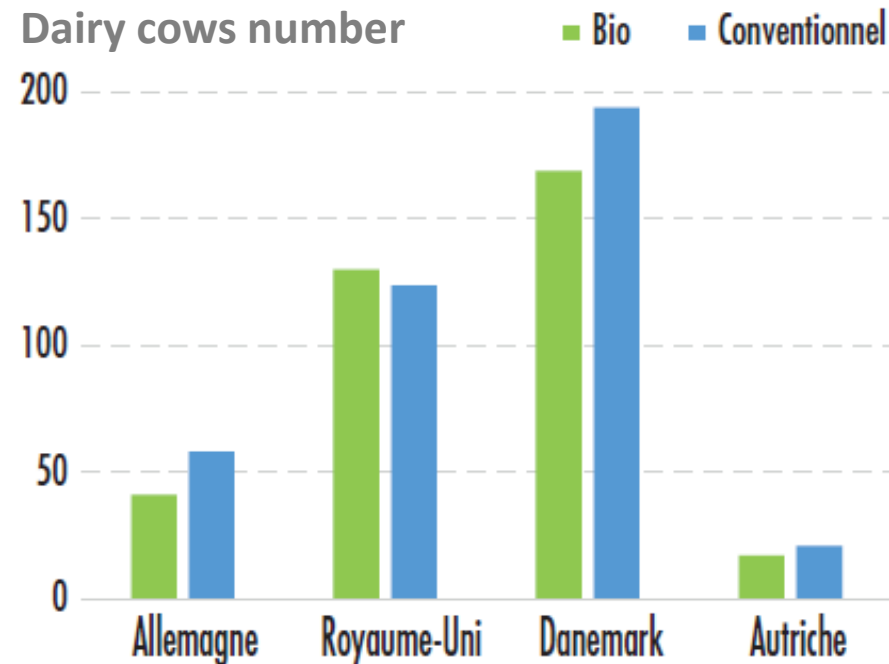
ÉVOLUTION DE LA COLLECTE DE LAIT DE VACHE BIOLOGIQUE DANS LES PRINCIPAUX PAYS PRODUCTEURS



Source : RÉSILAIT/GEB - Institut de l'Élevage d'après AMA, MIV, Danmarks Statistik, OMSCo, Agreste, Bioland et Eurostat

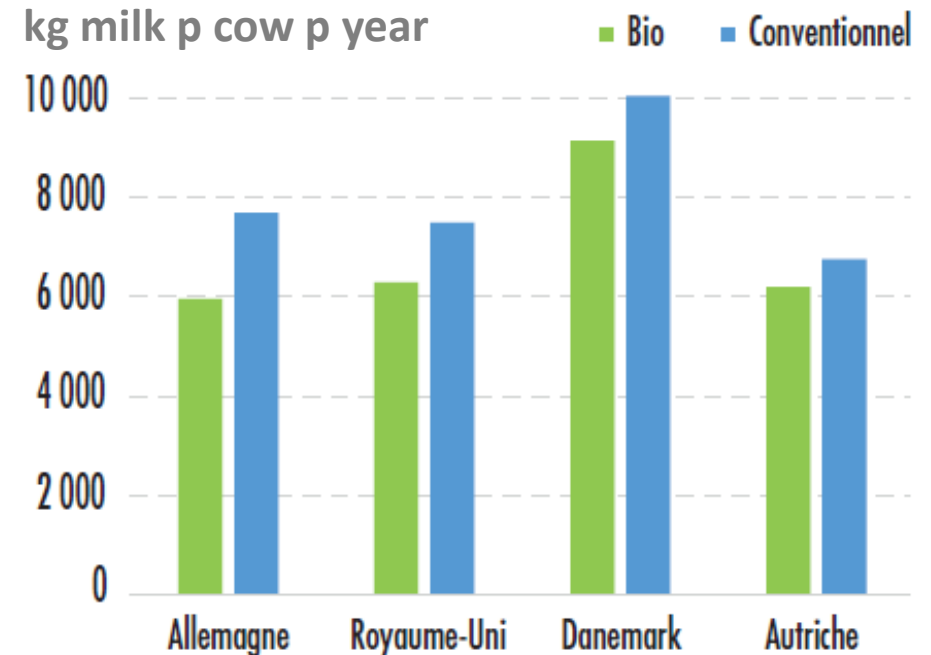
Organic dairy farms: quite different models, in different EU countries

TAILLE MOYENNE DES ÉLEVAGES LAITIERS À PLEIN TEMPS BIOLOGIQUES ET CONVENTIONNELS EN 2016



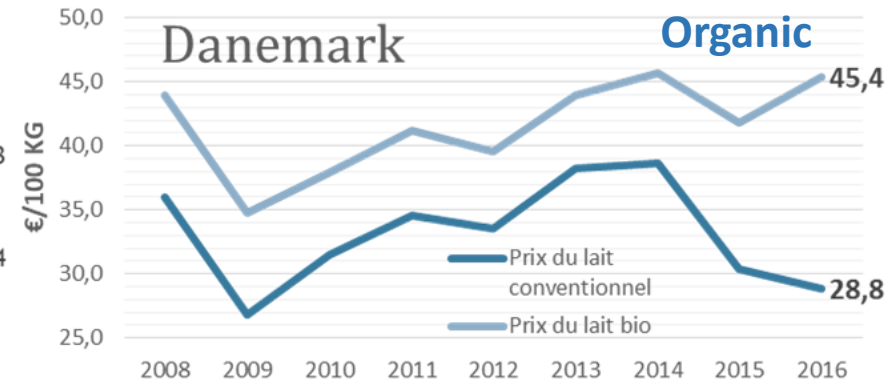
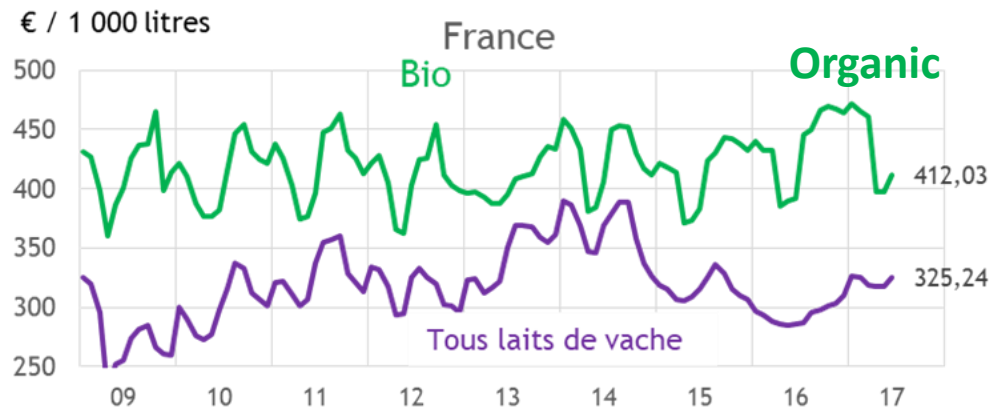
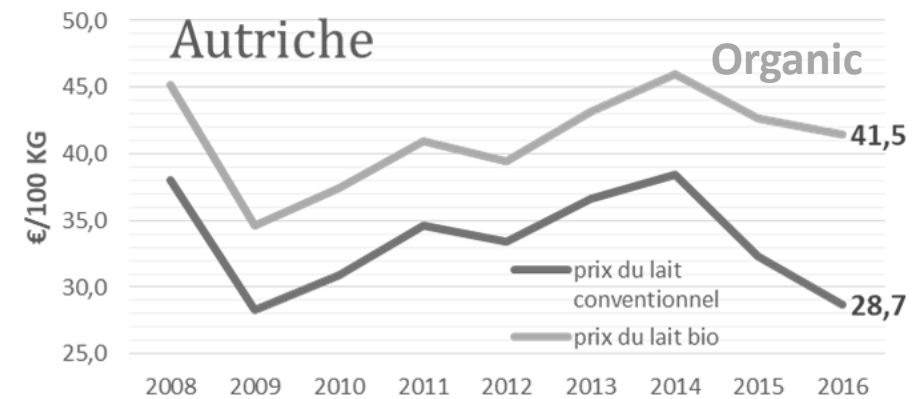
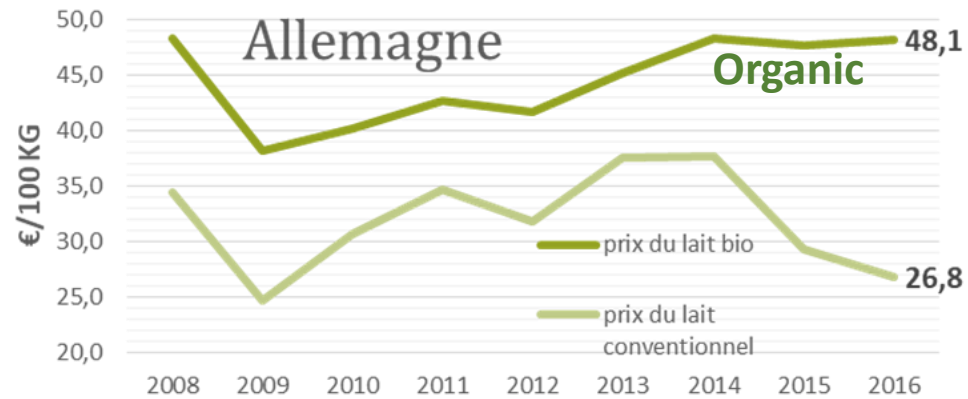
Source : RÉSILAIT/GEB - Institut de l'Élevage d'après BMFUW, BMEL, Danmarks Statistik, Organic Research

PRODUCTIVITÉ DES TROUPEAUX LAITIERS BIOLOGIQUES ET CONVENTIONNELS EN 2016



Source : RÉSILAIT/GEB - Institut de l'Élevage d'après Kirner, BMEL, Danmarks Statistik, Organic Research Centre

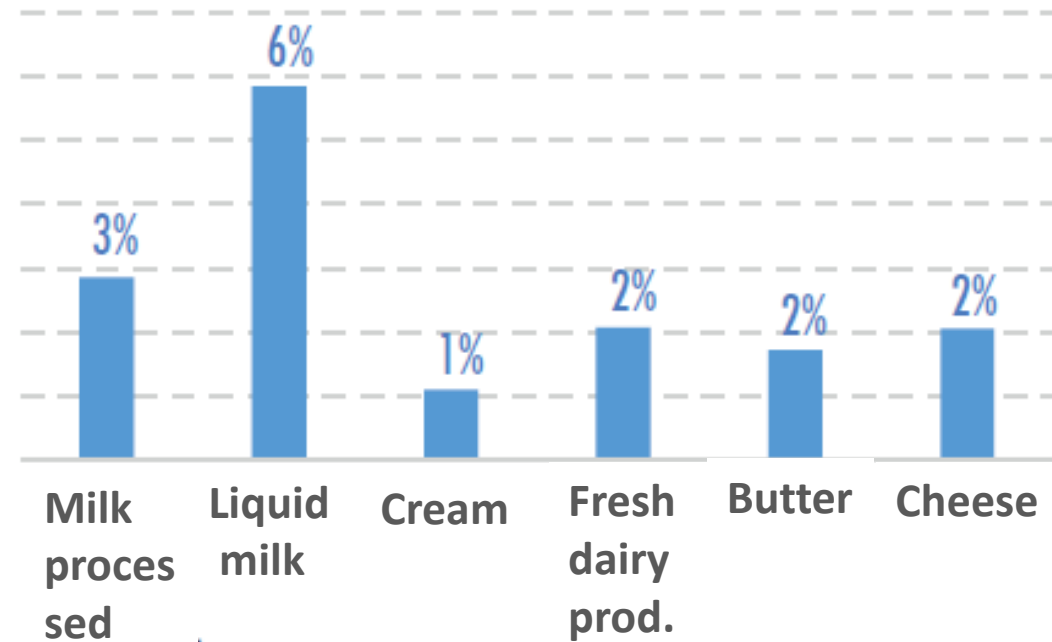
Main driver: milk prices paid to farmers, higher & less volatile... thanks to a very dynamic demand



NB. 4,0% fat and 3,4% protein in Germany, 4,2% fat and 3,4% protein in Austria and Denmark, 3,8% fat and 4,2% protein in France

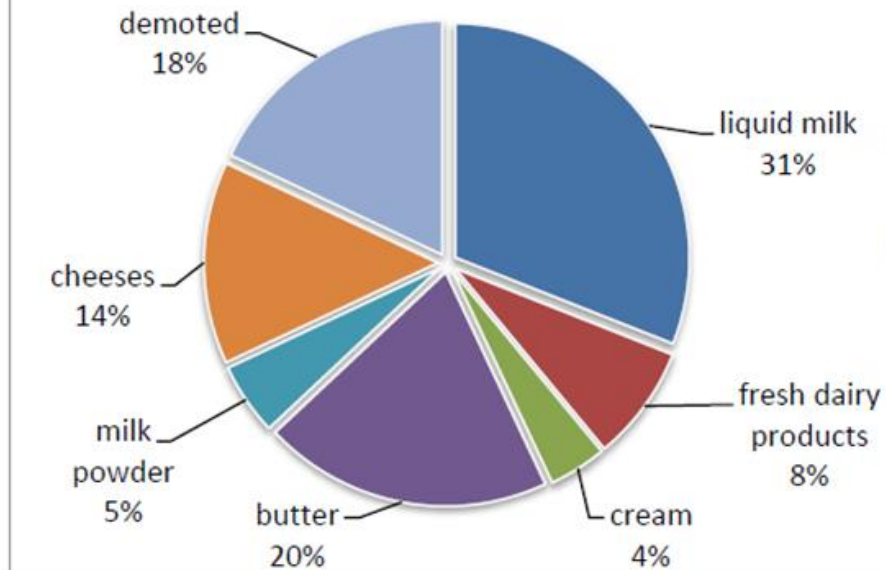
Mainly drinking milk, but more and more yoghurts, cheeses, cream & butter

PART BIOLOGIQUE DES FABRICATIONS DE PRODUITS LAITIERS DANS L'UE EN 2016



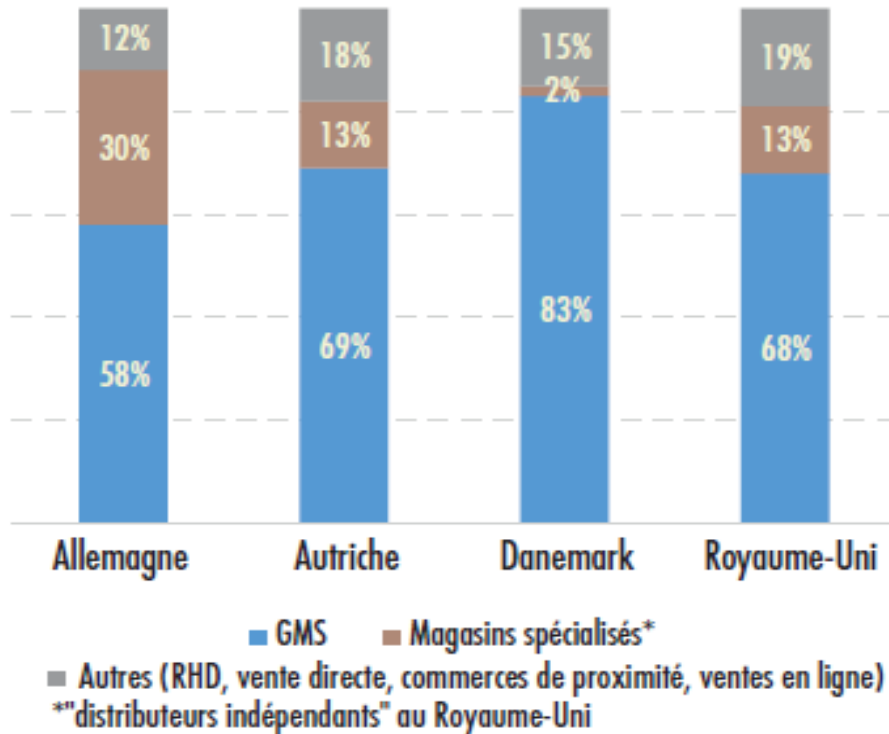
Source : RESILAIT/GEB - Institut de l'Élevage d'après Eurostat

France: Use of organic milk in 2016 (CNIEL)



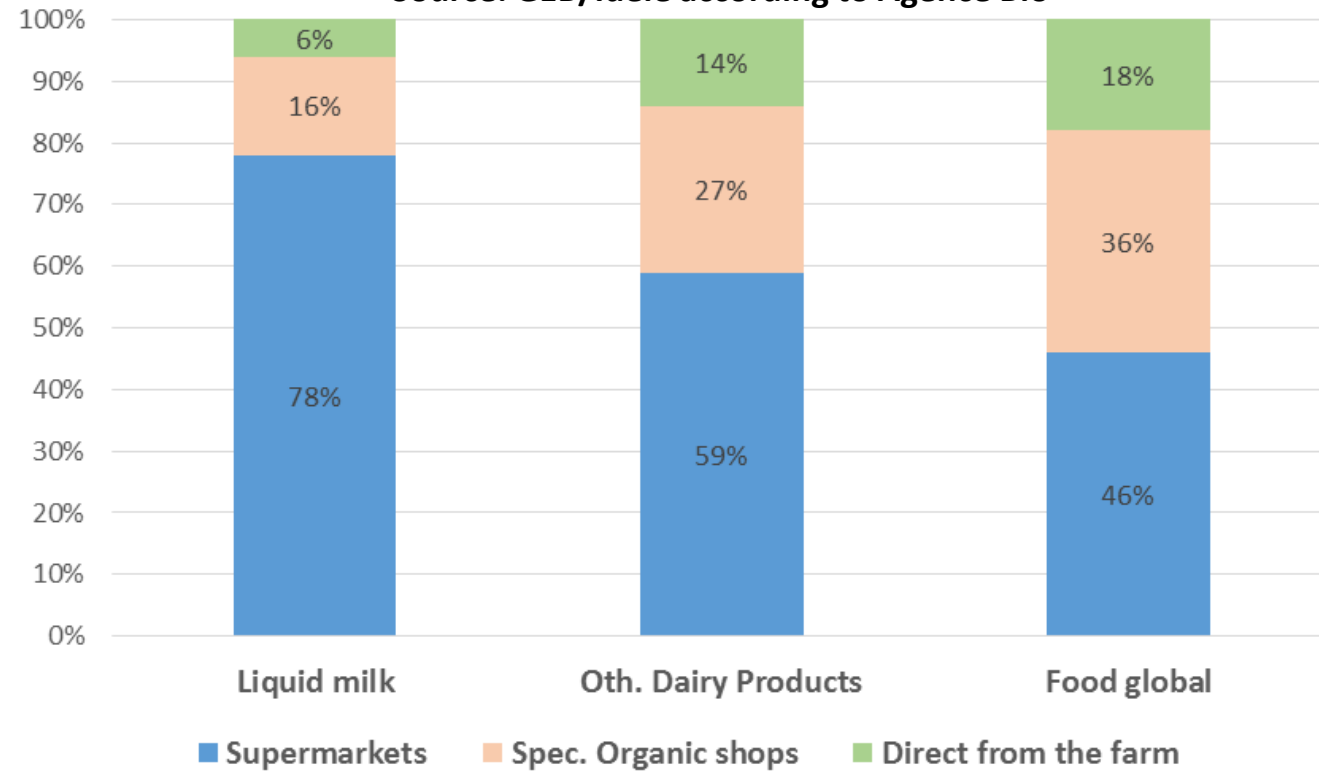
Organic dairy products: mainly sold in supermarkets

PART DES VENTES DE PRODUITS BIOLOGIQUES PAR CIRCUITS DE DISTRIBUTION EN 2016 SELON LES PAYS



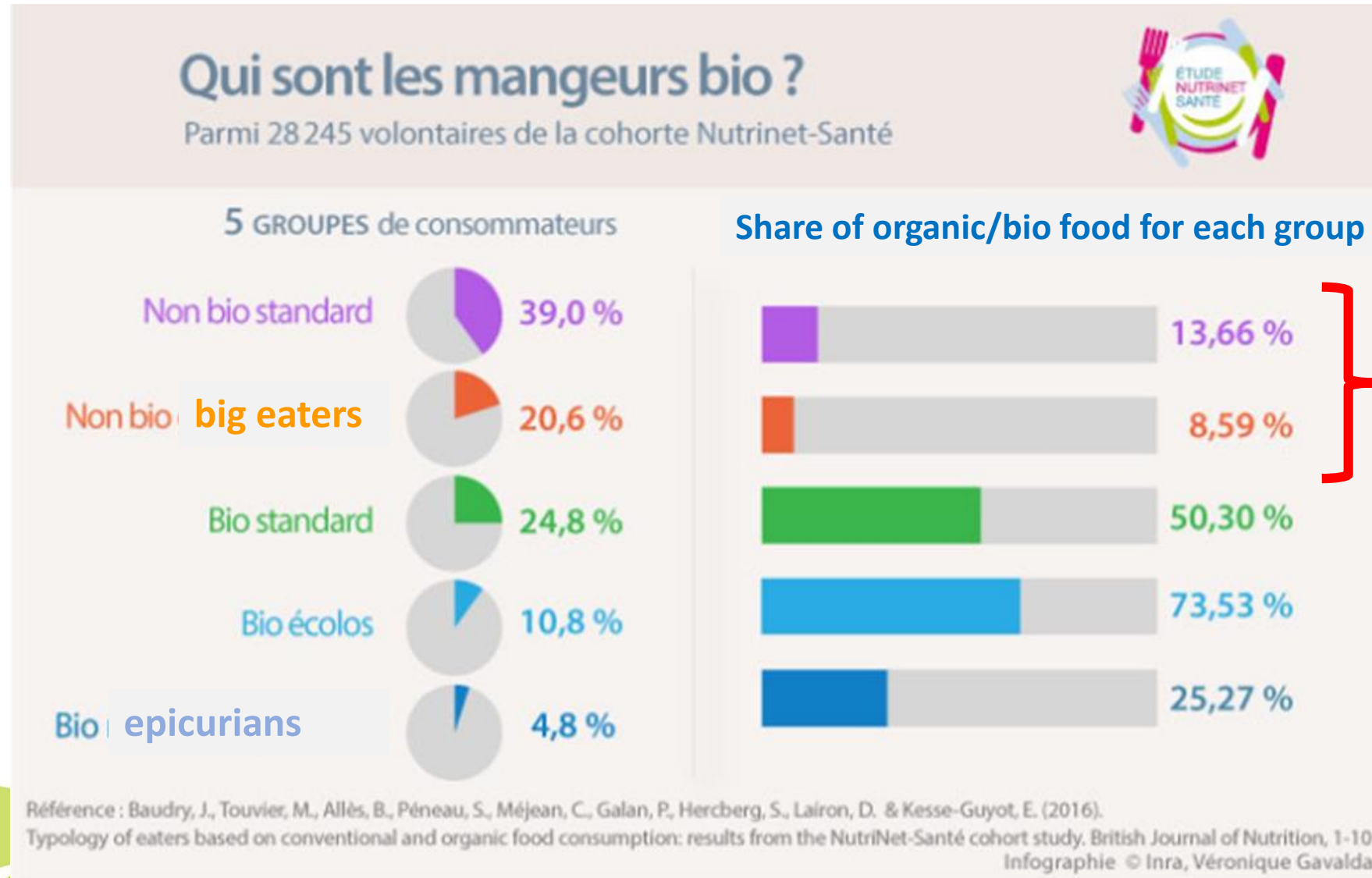
Source : RÉSILAIT/GEB - Institut de l'Élevage d'après Økologisk Landsforening, BÖLW, AMA, Soil Association

FRANCE: Distribution of organic food and dairy in 2017
Source: GEB/Idele according to Agence Bio



High increase potential : multiplication of specialized organic shops opening, also in catering (ex recent French law for cafeterias and collective restaurant supply)

Sociology of French consumers/Organic food in 2017



Économie de l'élevage



Marchés mondiaux des produits laitiers : bien orientés grâce à la croissance mondiale.

- OCÉANIE - Toujours en retrait faute de disponibilités
- ASIE - Moteur de la demande mondiale
- AMÉRIQUE DU NORD - La production étatsunienne est demeurée dynamique en 2017
- MERCOSUR - Des échanges en repli
- EUROPE - L'UE-28 confirme son rôle majeur sur l'équilibre des marchés des produits laitiers
- MÉDITERRANÉE - Évolution contrastée des importations d'ingrédients secs



FILIÈRE LAIT BIO

N° 482
Octobre 2017
18 €

Économie de l'élevage



Comment les filières lait « bio » se développent en Europe du Nord

- ALLEMAGNE, un secteur laitier biologique diversifié et en pleine expansion
- DANEMARK, un secteur laitier biologique unifié et tourné vers l'export
- AUTRICHE, un contexte très favorable à la production de lait biologique
- ROYAUME-UNI, un équilibre retrouvé après un recul important



5th October 2018

CLAL Dairy Forum



Rayon de poudres de lait Synutra importées de France dans un supermarché à Pékin, 2016. (© Abcis)

Edito

L'expérience Synutra, de la difficulté de trouver le bon partenaire sur le marché chinois
Si le marché chinois des produits laitiers reste une valeur sûre pour les exportateurs, la difficulté réside souvent dans l'approche du marché et, le cas échéant, dans le choix d'un partenaire fiable. Les investissements de Synutra en France ont été massifs et réalisés dans un laps de temps relativement court. Après l'euphorie, les importantes difficultés de cette stratégie ont mené à une grande déconvenue. Pourtant, sur le papier, l'affaire semblait bien engagée. Francophile, Liang Zhang, Président de Synutra, a également été un des premiers en Chine à prôner les investissements à l'étranger après le scandale de la mélamine, alors que les autres industriels laitiers chinois suivaient encore le Gouvernement dans la voie exclusive de rétablissement de la filière nationale dans une volonté d'autosuffisance. Il est intéressant de constater que, par la suite, toutes les grandes entreprises laitières chinoises ont suivi la stratégie de Synutra en investissant hors de Chine.

Synutra a réalisé les premières exportations de poudres de lait infantile depuis la Bretagne fin 2016. La firme a obtenu, dans le cadre de la nouvelle réglementation chinoise, les agréments pour ses recettes dès le mois de septembre 2017, a mis en place un marketing important centré sur l'origine France (voir photo) et s'est positionné sur le segment haut de gamme.

Mais les ventes ne sont visiblement pas à la hauteur des ambitions initiales. Le business plan sûrement trop ambitieux, compte tenu de la concurrence sur le marché chinois des poudres de lait infantile, et les problèmes techniques et organisationnels lors de la phase de réglage de l'usine de Carhaix ont considérablement fragilisé tout l'édifice en construction. L'activité de Synutra dans les produits laitiers est à plus de 90% dépendante des poudres infantiles de lait de vache. Les ventes de poudres infantiles de lait de chèvre, réalisées à partir de matières premières laitières provenant d'Espagne, et les poudres pour adultes sont en progrès, mais ne permettent pas de rétablir l'équilibre des comptes en cas de méventes sur les produits phares. Face au remboursement des investissements consentis et aux créances des fournisseurs, Synutra se trouve dans une situation financière intenable, que même une réduction des charges de fonctionnement en Chine (réduction de salaire, diminution des primes...) n'a pu redresser.

Synutra, comme quasiment toutes les entreprises chinoises, avait été fortement impacté par le scandale de la mélamine en 2008 et avait connu entre 2009 et 2013, quatre années de résultats négatifs. Mais les chiffres des dernières années disponibles (2014, 2015 et 2016) montraient des résultats positifs, avec plus de 20 millions de dollars de bénéfices au 1^{er} mars 2016, même si en recul par rapport à 2015. La sortie du Nasdaq en mai 2017 pour une domiciliation aux îles Vierges, suivi de l'absence de la publication des comptes en 2017 (excepté le 1^{er} trimestre de Synutra France montrant un résultat fortement négatif) peut après coup être interprétée comme une fuite en avant pour tenter de voler de la mauvaise santé financière croissante de l'entreprise. Pourtant Synutra a pourtant investi en Chine en 2018 en rachetant en mai la société Shengda Yak dairy, située dans le Yunnan et fabriquant de poudres de lait de yak, puis en juin Jinyuan Dairy Co., Ltd., une société spécialisée dans les poudres de lait infantiles situées dans le Henan (capacité annuelle de 3500 tonnes de poudres de lait et des actifs estimés à 60 millions de RMB (environ 7,7 millions d'euros)). L'objectif affiché est d'élargir sa gamme de produits limitée par la nouvelle réglementation chinoise.

Le défi de trouver le bon partenaire en Chine
Cette mésaventure n'est pourtant pas unique dans l'histoire des relations entre entreprises laitières chinoises et étrangères. Trouver le bon partenaire n'est pas toujours chose aisée en Chine. On peut ainsi rappeler qu'en 2008 Fonterra était associée à l'entreprise chinoise leader sur le marché des poudres de lait infantiles, Sanlu, qui fut au cœur du scandale de la mélamine. Sanlu a disparu, en partie rachetée par ses concurrents et sa présidente condamnée à la prison à vie.

Sommaire

- 2 ALIMENTATION ANIMALE
La Chine peut-elle se passer de la luzerne étatsunienne ?
- 6 SECTEUR PORCIN
L'expérience Synutra, de la difficulté de trouver le bon partenaire sur le marché chinois
Des changements récents dans les habitudes de consommation en Chine
- 11 SECTEUR LAITIER
Poudres de lait en Chine : segmentation et valeur ajoutée croissantes
- 14 GRAND ANGLE
De l'acier au soja : un nouvel épisode de la guerre commerciale
Pour ne pas conclure...