

# Stand van Food

*...Foodbedrijven in economisch perspectief*

**Sector Advisory**

April 2017

## Hogere inkooprijzen voor Foodondernemers



# Stand van de Industrie – Optimisme industrie viert hoogtij begin 2017

16 februari 2017

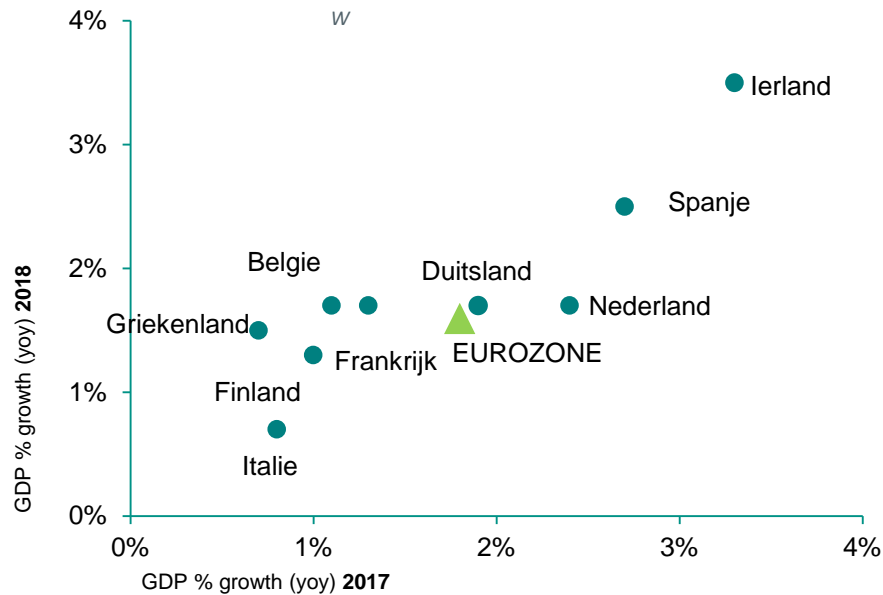
## Inhoudsopgave

sheet

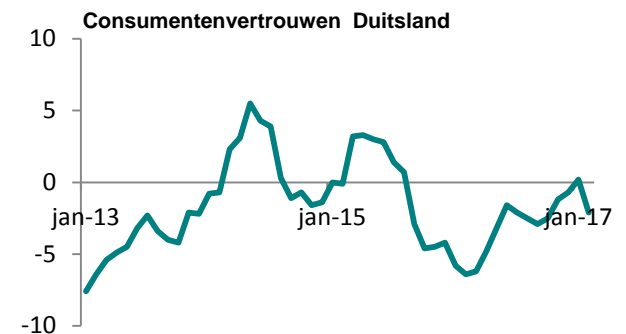
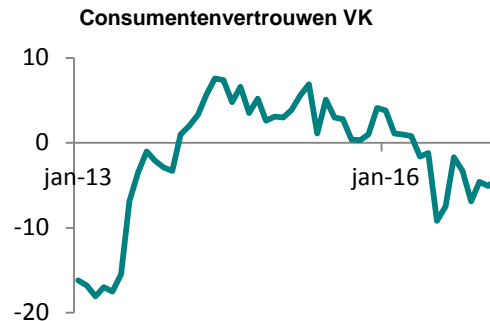
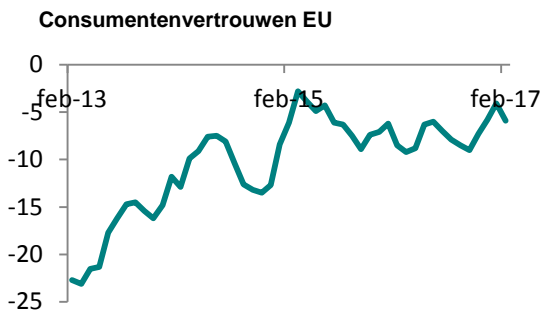
1	Macro-economie	▶ Eurozone, Nederland	3,4
2	Groothandel	▶ Groothandel in Food	5
3	Industrie	▶ Voedingsmiddelenindustrie	6
4	Prijzen	▶ Prijsindex – afzetprijzen en grondstofprijzen	7
5	Retail en Horeca	▶ Volumes afzetkanalen	8
A	Appendix	▶ Contactgegevens, disclaimer en extra informatie	9

# 1 Macro-economie - eurozone

## Herstel van de eurozone-economie, maar Brexit en onzekerheden omtrent verkiezingen zijn risico's



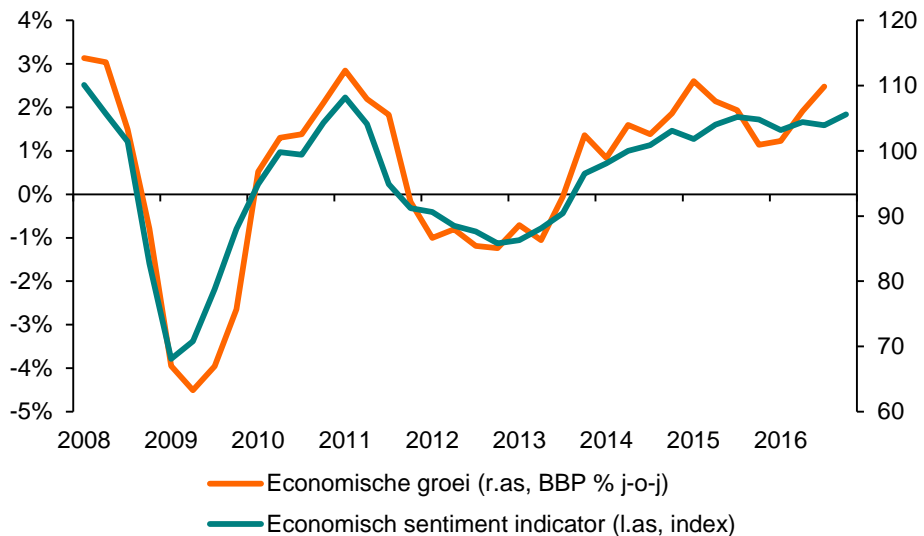
- ▶ ABN AMRO verwacht dat de economie van de eurozone dit jaar met 1,7% zal groeien. De groei van de consumptieve bestedingen zal dit jaar afzakken door een aantrekkende inflatie en gematigde loongroei.
- ▶ De Brexit is een risico voor de groei in de eurozone, maar ABN AMRO verwacht dat de onderhandelingen relatief soepel zullen verlopen. Dit is immers in het belang van alle betrokken partijen. Voor een aantal branches in Nederland hangen deze onderhandelingen als een zwaard van Damocles boven het hoofd. Zo vreest de visserij een groot deel van hun visgebied te verliezen door een Brexit en zijn groente en fruit handelaren bang een deel van het afzetmarkt kwijt te raken.



# 1 Macro-economie - Nederland

## Hoogste economische groei in tien jaar tijd

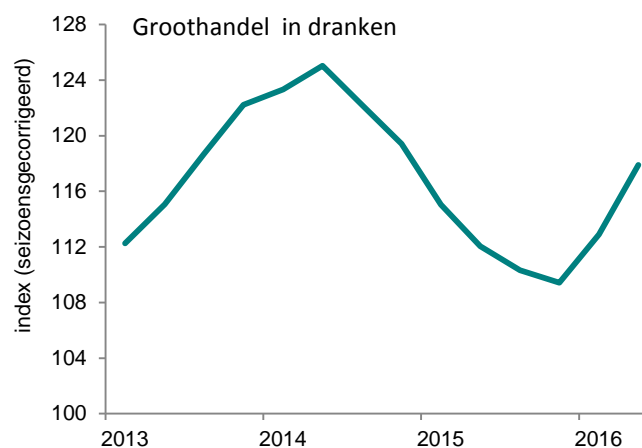
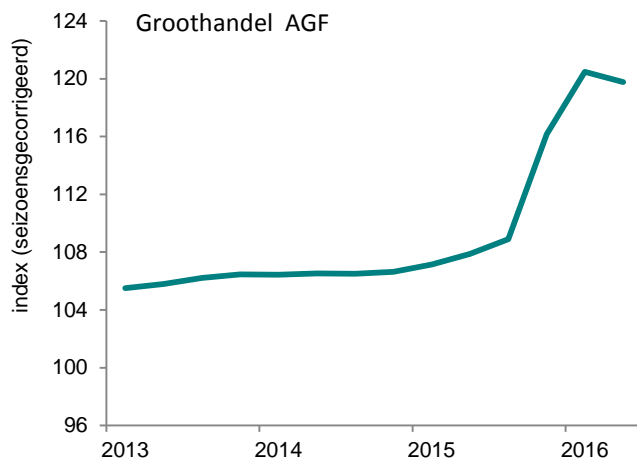
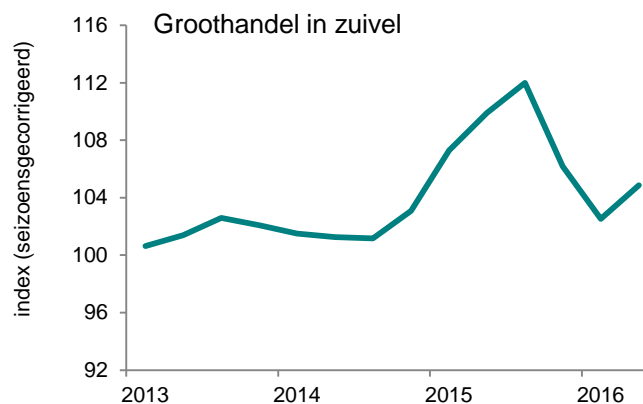
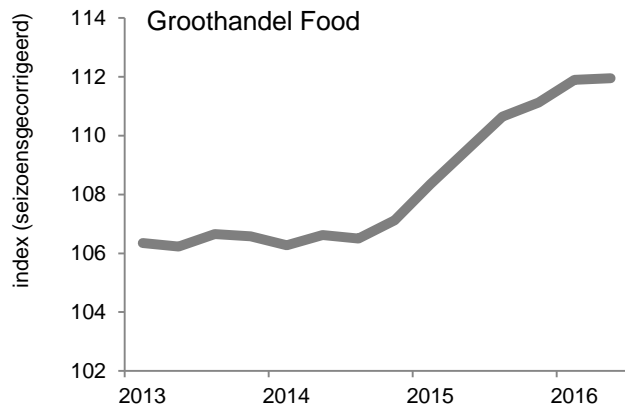
	2015	2016	2017	2018
BBP	2,0	2,1	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>
Particuliere consumptie	1,8	1,5	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>
Overheidsconsumptie	0,2	0,8	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>
Investerings	9,9	6,4	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>
Uitvoer	5,0	3,3	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>
Invoer	5,8	3,8	<b>4,1</b>	<b>4,2</b>
Consumentenprijzen (CPI)	0,6	0,3	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>
Consumentenprijzen (HICP)	0,2	0,1	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>
Lonen particuliere sector	1,2	1,7	<b>1,8</b>	<b>2,2</b>



- ▶ ABN AMRO verwacht in Nederland voor 2017 de hoogste economische groei in tien jaar tijd: 2,4%. De groei wordt breed gedragen, zowel de particuliere consumptie als de export groeit in 2017 harder dan in 2016.
- ▶ Het producentenvertrouwen en het economisch sentiment laten verbeteringen zien in de eerste periode van 2017. Ook het consumentenvertrouwen is flink verbeterd.
- ▶ De consument heeft meer vertrouwen en zal naar verwachting ook meer uitgeven. Dat *kan* de consument ook, want de lonen zullen in 2017 naar verwachting verder stijgen (1,8%), daarnaast zal de werkloosheid verder afnemen.
- ▶ De uitvoer stijgt door een aantrekkende wereldhandel. De economische situatie in veel handelspartners van Nederland is positief. Het BBP van Duitsland zal groeien en voor de gehele EU wordt een groei van 1,7% verwacht. Bovendien is de Nederlandse concurrentiepositie verbeterd door de waardedaling van de euro ten opzichte van de dollar.
- ▶ Risico's voor de Nederlandse uitvoer zijn de Brexit (zie voorgaande slide), maar ook de populistische/protectionistische ondertoon in de verkiezingen van Duitsland en Frankrijk vormen ook een risico.

## 2 Groothandel Food

### Lagere omzet in AGF groothandel zorgt voor weinig groei laatste kwartaal 2016



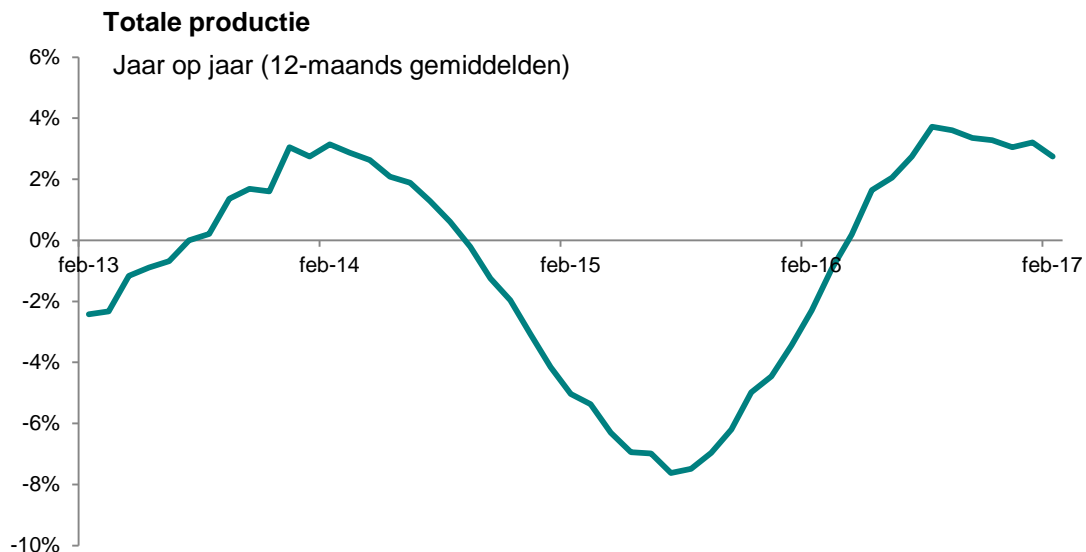
► Voor heel 2016 kwam de groei voor de Groothandel Food uit op 2,2%. Met name de groothandel in groente & fruit steeg behoorlijk in omzet (7,1%). Daar stond tegenover dat de groothandel in zuivel daalde (-6%).

► Voor het laatste kwartaal van 2016 zijn de enorme verschillen die er in het begin van het jaar waren afgezwakt. De groothandel in groente en fruit steeg met een lager percentage (2,5%) en de daling voor de zuivelhandelaren bleef beperkt (-0,7%).

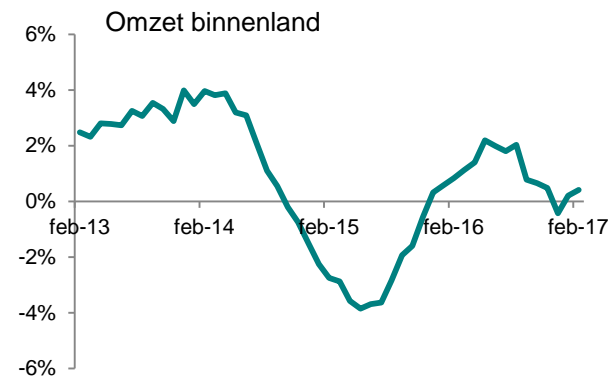
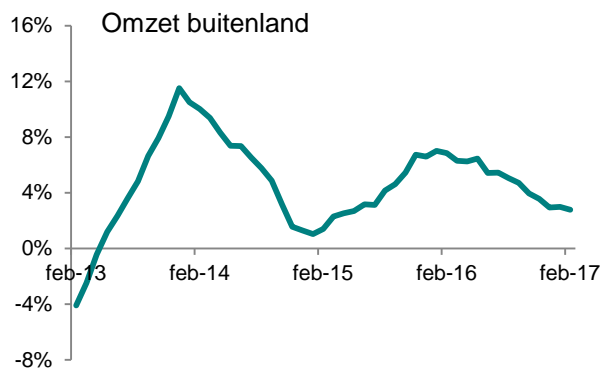
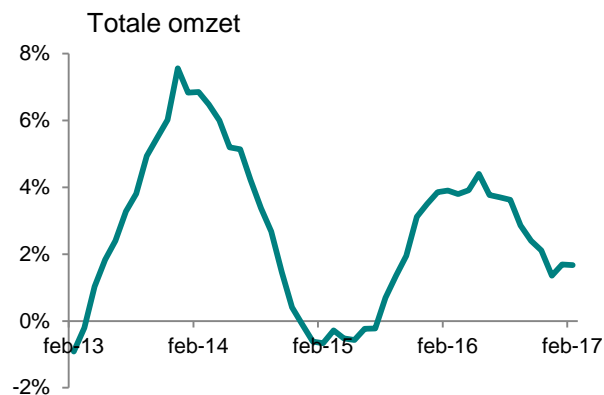
► Voor 2017 zal deze trend worden doorgezet: dus betere omzetten voor zuivelhandelaren en een minder hoge groei voor groente en fruit groothandels. Voor de zuivelhandelaren geldt dat de stijging van de melkprijs gunstig is voor hun omzet. Daar staat echter wel een volumedaling tegenover.

### 3 Voedingsmiddelenindustrie

#### Eerste twee maanden van dit jaar omzetgroei op lager niveau

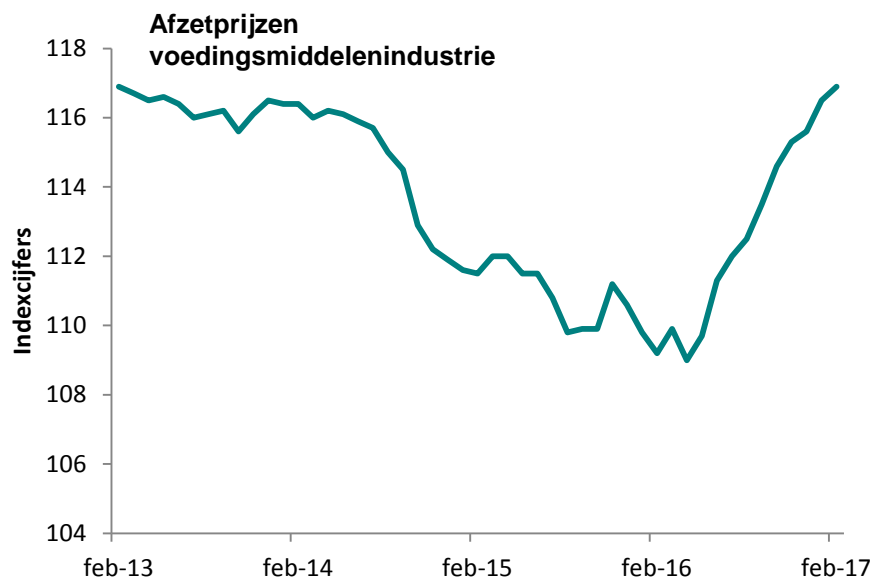


- ▶ De productie van de voedingsmiddelenindustrie nam in januari met 2% toe om in februari af te vlakken (-0,1%).
- ▶ De omzet daarentegen was flink gestegen in de eerste twee maanden van 2017. In januari met 6% en in februari met 3,3%.
- ▶ Belangrijkste oorzaak van de stijging is de afzetprijs voor de Foodfabrikanten (zie volgende slide)
- ▶ Zowel de binnenlandse omzet, als de buitenlandse omzet is gestegen, waarbij de buitenlandse omzet hogere groeicijfers kende.

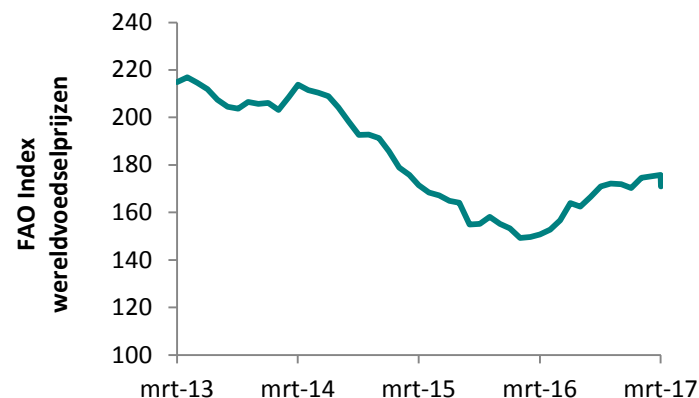
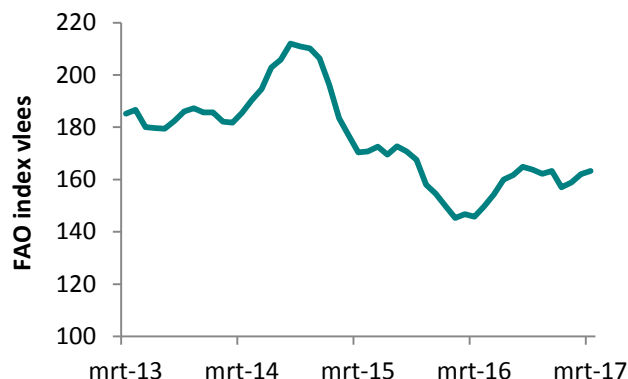
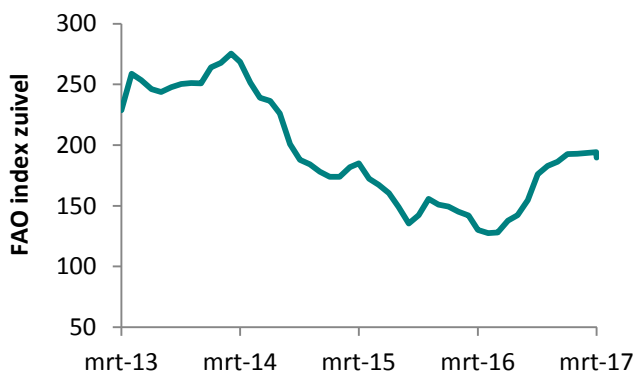


## 4 Prijsindex – afzetprijzen en grondstofprijzen

### Afzetprijzen stijgen verder in eerste twee maanden van 2016



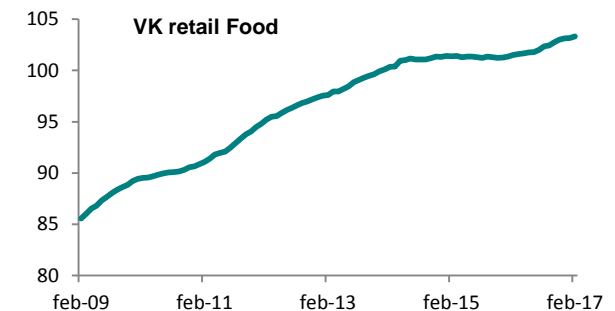
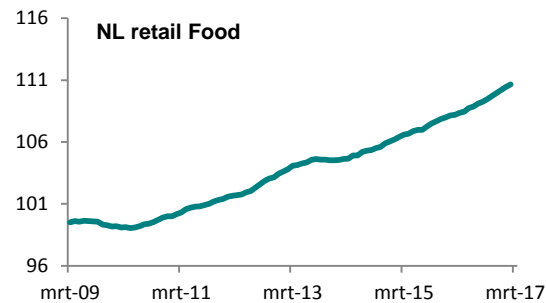
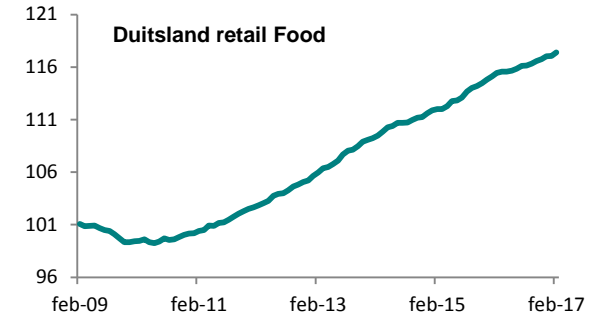
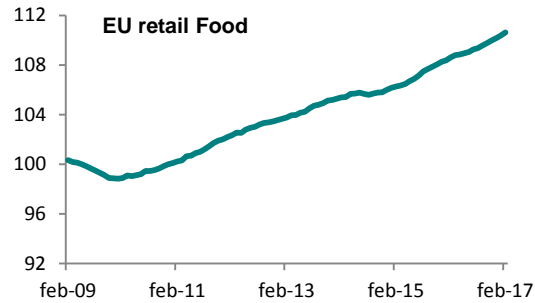
- ▶ Afzetprijzen voor de voedingsmiddelenindustrie zijn flink gestegen in de eerste twee maanden van 2017. De stijging zette zich al medio 2016 in, maar de beweging zet zich dus dit jaar door.
- ▶ Voornaamste oorzaak van de stijging is een toename van de inkooprijzen. Voor veel verschillende deelsectoren geldt dat ze te maken hebben met hogere voedselprijzen.
- ▶ Zo zijn de gemiddelde voedselprijzen wereldwijd gestegen, maar steeg in Nederland de prijs van varkens door een gekrompen varkensstapel en nam de prijs van zuivel toe door een lagere productie en steeg ook de prijs van groente en fruit.
- ▶ Voor 2017 verwacht ABN AMRO dat de prijs van zowel vlees als zuivel blijft toenemen.



## 7 Volumes afzetkanalen

### Nederlandse retailverkopten zullen naar verwachting met 1,3% groeien in 2017

#### Indexcijfers voor verkopen Food



- ▶ De volumes voor de supermarkten zijn in 2016 met 0,9% gestegen. Voor 2017 en 2018 verwacht ABN AMRO een verdere toename van de volumes: 1,3% in 2017 en 1% in 2018.
- ▶ ABN AMRO verwacht dat het internetaandeel in de omzet van supermarkten tot 9% groeit in 2025. Momenteel is het internetaandeel 3%: wat neer komt op zo'n 930 miljoen euro. 9% is veel, maar nog relatief weinig als je kijkt naar andere branches. Dat komt doordat de supermarktdichtheid hoog is in Nederland (22 supermarkten per vijf kilometer) en de distributie van verse goederen is complexer.



# A Appendix – Contactgegevens, disclaimer en extra informatie

## ABN AMRO Sector Advisory

	Sander van Wijk	<i>Hoofd Sector Advisory</i>	sander.van.wijk@nl.abnamro.com				
	-----	<i>Hoofd Sector Research</i>					
	Maria Gambin Andres	<i>Secretaresse</i>	maria.gambin.andres@nl.abnamro.com				
<b>Industrie</b>	David Kemps	<i>Sector Banker</i>	david.kemps@nl.abnamro.com	<b>Retail</b>	Henk Hofstede	<i>Sector Banker</i>	henk.hofstede@nl.abnamro.com
	Casper Burgering	<i>Sector Econoom</i>	casper.burgering@nl.abnamro.com		Sonny Duijn	<i>Sector Econoom</i>	sonny.duijn@nl.abnamro.com
	Roderick Vos	<i>Sector Analyst</i>	roderick.vos@nl.abnamro.com		Saskia van de Scheur	<i>Sector Analyst</i>	saskia.van.de.scheur@nl.abnamro.com
<b>Bouw</b>	Petran van Heul	<i>Sector Banker</i>	petran.van.heul@nl.abnamro.com	<b>Leisure</b>	Stef Driessen	<i>Sector Banker</i>	stef.driessen@nl.abnamro.com
	Madeline Buijs	<i>Sector Econoom</i>	madeline.buijs@nl.abnamro.com		Sonny Duijn	<i>Sector Econoom</i>	sonny.duijn@nl.abnamro.com
	-----	<i>Sector Analyst</i>			Saskia van de Scheur	<i>Sector Analyst</i>	saskia.van.de.scheur@nl.abnamro.com
<b>Transport &amp; Logistiek</b>	Bart Banning	<i>Sector Banker</i>	bart.banning@nl.abnamro.com	<b>Food</b>	Rob Morren	<i>Sector Banker</i>	rob.morren@nl.abnamro.com
	Madeline Buijs	<i>Sector Econoom</i>	madeline.buijs@nl.abnamro.com		Nadia Menkveld	<i>Sector Econoom</i>	nadia.menkveld@nl.abnamro.com
	-----	<i>Sector Analyst</i>			Martijn Leguit	<i>Sector Analyst</i>	martijn.leguit@nl.abnamro.com
<b>TMT</b>	Steven Peters	<i>Sector Banker</i>	steven.peters@nl.abnamro.com	<b>Agrarisch</b>	Pierre Berntsen	<i>Sector Banker</i>	pj.berntsen@nl.abnamro.com
	Kasper Buiting	<i>Sector Econoom</i>	kasper.buiting@nl.abnamro.com		Jan de Ruyter	<i>Sector Banker</i>	jan.de.ruyter@nl.abnamro.com
	Frederieke van Oppen	<i>Sector Analyst</i>	frederieke.van.oppen@nl.abnamro.com		Nadia Menkveld	<i>Sector Econoom</i>	nadia.menkveld@nl.abnamro.com
<b>Zakelijke diensten</b>	Han Mesters	<i>Sector Banker</i>	han.mesters@nl.abnamro.com		Martijn Leguit	<i>Sector Analyst</i>	martijn.leguit@nl.abnamro.com
	Kasper Buiting	<i>Sector Econoom</i>	kasper.buiting@nl.abnamro.com				
	Frederieke van Oppen	<i>Sector Analyst</i>	frederieke.van.oppen@nl.abnamro.com				

Voor meer sectorkennis, zie [abnamro.insights.nl](http://abnamro.insights.nl)



en volg ons op



via [ABNAMROSectorkennis](https://twitter.com/ABNAMROSectorkennis)

### Disclaimer

This document has been prepared by ABN AMRO. It is solely intended to provide financial and general information on the sector developments in the Netherlands. The information in this document is strictly proprietary and is being supplied to you solely for your information. It may not (in whole or in part) be reproduced, distributed or passed to a third party or used for any other purposes than stated above. This document is informative in nature and does not constitute an offer of securities to the public, nor a solicitation to make such an offer.

No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information, opinions, forecasts and assumptions contained in the document or on its completeness, accuracy or fairness. No representation or warranty, express or implied, is given by or on behalf of ABN AMRO, or any of its directors, officers, agents, affiliates, group companies, or employees as to the accuracy or completeness of the information contained in this document and no liability is accepted for any loss, arising, directly or indirectly, from any use of such information. The views and opinions expressed herein may be subject to change at any given time and ABN AMRO is under no obligation to update the information contained in this document after the date thereof.

Before investing in any product of ABN AMRO Bank N.V., you should obtain information on various financial and other risks and any possible restrictions that you and your investments activities may encounter under applicable laws and regulations. If, after reading this document, you consider investing in a product, you are advised to discuss such an investment with your relationship manager or personal advisor and check whether the relevant product –considering the risks involved- is appropriate within your investment activities. The value of your investments may fluctuate. Past performance is no guarantee for future returns. ABN AMRO reserves the right to make amendments to this material.

© ABN AMRO, 2017