



## חברת Fonterra העלתה ב-19 אחוזים את תחזית חלוקת הדיווידנדים לשנת 2009/10

agra-net.com  
9.11.09

תאגיד החלב הניוזילנדי Fonterra תיקן כלפי מעלה את תחזית ההחזרים שישלם ליצרנים בעלי המניות בעונה הנוכחית של שנת 2009/10. זאת, על סמך העלייה במחירים של מוצרי החלב.

ענקית החלב Fonterra העלתה את תחזית ההחזרים ל-6.05 דולר ניוזלני לכל ק"ג מוצקי חלב - עלייה של כ-19 אחוזים מהתחזית הקודמת שעמדה על 5.10.

Sir Henry van der Heyden, יו"ר Fonterra, ציין שהתחזית הגבוהה משקפת את ביטחונה הגובר של החברה במחירי חלב גבוהים בשוק הגלובלי.

### שוק הפכפך

van der Heyden הזהיר, עם זאת, ש"עלייה שכזאת בתחזית ההחזרים מראה עד כמה השוק הזה הפכפך ובלתי יציב. אנחנו בכיוון הנכון ומנצלים היטב את ההזדמנויות לטובת היצרנים שלנו, אך אנו גם יודעים שעלייה מהירה במחירים עשויה לגרום לכניסת חלב רב ממדינות אחרות. תהליך זה מוכר לנו משנת 2007, אז היינו עדים למהירות שבה נפל השוק כתוצאה מכך". מנכ"ל Fonterra, Andrew Ferrier, דיווח שתנאים משופרים של שוק מוצרי החלב באו לידי ביטוי בזירת המכרזים שמבצע הקואופרטיב, שהיוותה בשנת הכספים האחרונה קרוב ל-10 אחוזים ממכירות Fonterra.

מאז תוקנה התחזית ל-5.10 דולר, התרחשו שני סבבי מכרזה. בנובמבר עלו מחירי אבקת חלב מלא (WMP) ב-13 אחוזים בממוצע. במהלך ארבעת החודשים האחרונים עלו מחירי ה-WMP ב-88 מכרזות ב-88 אחוזים בסך הכול. תאגיד Fonterra הודיע לא מזמן על מספר חוזי מפתח עם לקוחות רציניים, ובכך חיזק את הביטחון בתשקיף העונה. "מחירי כל מוצרי החלב עולים עכשיו, אך ההתאוששות הגדולה ביותר הייתה במגוון מוצרי אבקת החלב המשמשים בסיס למרכיב מחיר החלב.

מחיריהם של מוצרים שאינם מיוצרים מאבקת חלב, כגון גבינה וקזאין, לא עלו באותו יחס בהשוואה למחירי אבקת החלב. "במציאות של מחירי חלב חדשים, אם Fonterra לא תצליח להשיג תשואות דומות ממכירת מוצרים אלה, יחסית למכירת אבקות החלב, יבוא ההפרש על חשבון הרווחים. זו הסיבה העיקרית לצמצום התחזית לרווחי הקואופרטיב", ציין Ferrier.

ב-Fonterra נצפתה אמנם התאוששות התשואה הדיפרנציאלית בטווח הבינוני, אך תשואות למוצרים אחרים היו צפויות להיות נמוכות יותר, יחסית לאבקות, במהלך סוף שנת הכספים הנוכחית. כתוצאה, צומצמה ב-15 סנט התחזית לרווחים הראויים לחלוקה.

ענפים עסקיים אחרים התורמים לרווחים - תעשיות גלובליות למוטגי הצרכנים, לרכיבי חלב ולשירותי מזון - ממשיכים לתפקד היטב, והכנסותיהם הצפויות לשנת 2009/10 נותרו ללא שינוי, ביחס לתחזיות הקודמות.

המשך



## חברת Fonterra העלתה ב-19 אחוזים את תחזית חלוקת הדיווידנדים לשנת 2009/10

### דאגה משערי הדולר

Ferrier ציין כי לשער החליפין הגבוה של הדולר הניוזילנדי, לעומת הדולר האמריקני, יהיו השלכות שליליות כשהרווחים יתורגמו חזרה למטבע הניוזילנדי. "הדולר הגבוה בהחלט פוגע בהכנסות, ורמת אי היציבות הופכת את תהליך החיזוי לאתגר". תחזית הפתיחה לשנת 2009/10 הייתה מבוססת על שער של 0.59 דולר אמריקני לדולר ניוזילנדי שנסחר היום כבר בשער של 0.76 דולר אמריקני. לדברי מנכ"ל Fonterra, בחישוב התחזית המתוקנת שינויי השער נלקחו בחשבון אמנם, אך נותרה מידה רבה של חוסר ודאות מבחינת תחזית שער החליפין בטווח הבינוני ובטווח הארוך.

חברת הבנקאות Westpack Banking Corp מעריכה שמחירי אבקת חלב בשוק הגלובלי יעלו ביותר מ-20 אחוזים, ויגיעו ל-\$4,000 לטון בראשית השנה הבאה, זאת בעקבות ירידה באספקה ועלייה מחודשת בביקושי החברות.

מחיר אבקת חלב מלא עלה ב-11 אחוזים בחודש ינואר והגיע למחיר של \$3,352 לטון. זהו המחיר הגבוה ביותר ב-15 חודשים אחרונים. דיווח על כך נמסר מתאגיד Fonterra, היצואן הגדול בעולם, לאחר מכירה פומבית. הרווח הגדול מהמצופה והקפיצה ב-21 אחוזים של הייצור למחצית שנת 2010, מורים על מידה של דאגה מכך שהאספקה מיצרנים מרכזיים נמצאת בתהליך של האטה. Doug Steel, כלכלן בכיר ב-Westpack, לא יופתע אם המחיר יגיע ל-\$4,000 לטון כבר בתוך מספר חודשים. "אין מדובר רק בגידול בביקושים אלא גם בציפייה לצמצום ההיצע".

מחיר אבקת חלב הגיע לשיא של \$5,050 לטון בחודש אוקטובר 2007, כשבצורת שפקדה את אוסטרליה גרמה לצמצום האספקה ולעליית מחירי קרקע ומספוא באירופה, ולעליית עלויות הייצור בארצות-הברית. לאחר צניחת שיא, במרוצת חמש שנים בעקבות המיתון הגלובלי, החלו המחירים במכירות פומביות של Fonterra לקפוץ, בארבעת החודשים האחרונים, ב-83 אחוזים.

לדברי Nigel Kuzemko, המנהל האסטרטגי ביחידת הסחר והתפעול של Fonterra, ישנם סימנים ברורים של צריכה גוברת. "בתחילה חשנו בעיקר נפילה באספקה שיצרה עליית מחירים".

### סחר גלובלי

תאגיד Fonterra מחזיק בידו קרוב ל-40 אחוזים מכלל הסחר העולמי בחמאה, אבקת חלב וגבינה. בשל התאוששות בשוק הגלובלי, בחודש ספטמבר העלה התאגיד ב-12 אחוזים את מחיר חלב שהוא מצפה לשלם ליצרנים בניו זילנד.

## הבנק האוסטרלי Westpack מעריך: מחיר החלב יגיע ל- \$4,000 לטון בשנת 2010

Bloomberg  
4.11.09



↑  
המשך:

**הבנק האוסטרלי  
Westpack מעריך:  
מחיר החלב יגיע ל-  
\$4,000 לטון בשנת  
2010**

בסוף השנה שעברה, בעקבות הצניחה במחירי החלב, צמצמו יצרנים ברחבי העולם את העדרים. משרד החקלאות האמריקני הודיע בתחילת אוקטובר שתפוקת החלב הגולמי תרד השנה ב-0.6 אחוזים ותגיע ל-188.9 מיליארד פאונד (85.7 מיליארד ק"ג). הירידה בתפוקה תגיע בשנת 2010 ל-187.2 מיליארד פאונד (84.9 מיליארד ק"ג).

ייצור החלב הגולמי באוסטרליה, שהיא היצואנית השנייה בגודלה לאחר ניו זילנד, מפג ב-1.6 אחוזים לעומת אשתקד. על פי תחזית של הגוף התעשייתי Dairy Australia, תגיע הירידה במהלך העונה ל-4 אחוזים.

אמנם מוקדם מעט בעונה, אך מזג האוויר הקריר שהיה בחודש אוקטובר, עשוי להותיר את הייצור הניוזילנדי ללא שינוי עד לחודש מאי, או אפילו לגרום לירידה מועטה ברמתו, בהשוואה לשנה שעברה. להערכת Steel, יצרני ארצות הברית עדיין מצמצמים עדרים, ועל כן התפוקה של "השחקים הראשיים" תיוותר ללא שינוי במהלך 12 עד 18 החודשים הקרובים.

### דרישה גוברת

הצריכה גוברת והולכת בקצב מהיר למדי, אך גם מחירי נפט גבוהים יתרמו לתהליך בכך שיעלו את רמת ההכנסות בשוקי חלב מרכזיים במזרח התיכון וברוסיה. חוזים עתידיים של נפט גולמי נסקו השנה בבורסה של ניו יורק ב-78 אחוזים. אתר המכירות האינטרנטי של Fonterra, מציע חוזה לחודש, הכולל משלוח חודשיים לאחר המכירה, ושני חוזים לשלושה חודשים, כולל משלוח, החל משלושה עד שישה חודשים לאחר מכן.

במכירות ראשית נובמבר עלו המחירים הממוצעים ב-14 אחוזים. מחיר אבקת חלב למשלוח עלה מפברואר ועד לאפריל ב-13 אחוזים והגיע ל-\$3,393 לטון. אבקה למשלוח נמכרה בין מאי ליולי ב-\$3,648 לטון המהווה תוספת רווח של 21 אחוזים ופרמיה של \$332 לחוזה ינואר. הפרמיה בשנה שעברה הייתה \$188, על פי המידע שפורסם באתר של Fonterra, GlobalDairyTrade.

כבר עתה מצומצמת אספקתם של מרבית המוצרים, בעוד תנאי מזג האוויר מהווים סיכון במדינות יצרניות רבות. משלוחי מאי עד יולי חופפים גם הם את תפוקת סוף העונה בניו זילנד, שהיא תמיד נמוכה יותר.

בעוד הדרישה הריאלית התאוששה, לא ניתן עדיין לדעת עד כמה יעלו המחירים, טוען Kuzemko. הכלכלה העולמית עדיין שברירית והחברה מקבלת "מסרים מעורבים" מהשווקים.

**תעשיית החלב  
הבריטית חתמה  
על תוכנית  
לצמצום פליטת  
פחמן**

Dairy reporter.com  
4.11.09

נציגי תעשיית החלב בבריטניה חתמו על תוכנית חדשנית, בעלות של 15 מיליון פאונד, להקטין פליטת פחמן דו חמצני, לצמצם הוצאות ולהפוך את הייצור לתחרותי יותר.

ארגון החלב Dairy UK, מקווה כי חבריו יהפכו חדשניים ויעילים יותר כתוצאה ממעורבותם בתוכנית האצת יעילות האנרגיה (Industrial Energy Efficiency) IEEA Accelerator של חברת Carbon Trust. לדברי מנהל איכות הסביבה של הקבוצה, Fergus McReynolds, התייעלות מכניסה בסופו של דבר יותר הון לענף, הופכת עסקים לתחרותיים יותר ברמה הגלובלית, ומגבירה את הביטחון בעתיד התעשייה.

**מודל רחבי**

מנהל החידושים ב-Carbon Trust, Mark Williamson, מסר שבאמצעות IEEA יהיה אפשר לשנות תהליכים שבאופן מסורתי הם מותאמי-סקטור בבריטניה, וכן לזהות ולהדגים שיטות חדשות, דלות פחמן, שאפשר לשכפלן בכל סקטור. לדבריו, "באמצעות חשיבה מחודשת, מהמסד עד הטפחות, על הדרך שבה פועלים היצרנים, אנו מתכוונים להיות ראש חץ למהפכה תעשייתית שלא רק תקטין את הפליטות, אלא גם תגביר את הדרשה לחדשנות, תייצר מקומות תעסוקה ותקטין הוצאות".

החברה הודיעה שהיא מזמינה חברות לשתף פעולה במחקר, בפיתוח ובהדגמה לצורך בניית תוכנית עסקית למסחור תהליכי ייצור בעלי פליטה מוקטנת של פחמן.

**חיסכון**

McReynolds טען כי על פי מבחני פיילוט, תוכנית IEEA צפויה לחסוך 28 אחוזים מפליטות פחמן דו חמצני (CO2) בכל ענף, כולל ענף החלב. כמו-כן, התוכנית צפויה לחסוך לתעשייה, ממימוש חיסכון בפחמן, 6 פאונד לטון. עוד מסר כי בתחומים ספציפיים שבהם קיימות הזדמנויות עסקיות בהכנת לוחות זמנים, באמצעות בניית שוק למוצרים בעלי פחמן נמוך, וכן בניצול חום, בבקרת לחות, בבקרת מבער, בציוד יעיל יותר, במחקר ובפיתוח.

**סמינר אינטרנטי (Webinar) על פי דרישה - הגבר את ביצועיך בעזרת עצות והדרכת מומחים**

ניתן לקבל ייעוץ מקצועי מצוות מומחים לפתרונות שיווק און ליין ב-Decision News Media. לאחר השתתפות חנים בסמינר האינטרנטי הזה תוכלו לדעת כיצד ליצור תוכן אינטרנטי, כיצד לחדד את כישורי הפרזנטציה, וכיצד לשווק את הסמינרים הללו באופן יעיל.

**מפת דרכים בענף החלב**

קבוצת התעשיינים בבריטניה מסרה כי במקביל להתחייבותה ליוזמות המתוכננות במסגרת IEEA, תמשיך לעמוד בהתחייבותה למפת הדרכים של תעשיית החלב. מפת הדרכים, שהוצגה בידי המשרד לאיכות הסביבה, המזון ועניינים חקלאיים (DEFRA), בשיתוף עם בעלי מניות אחרים, מציבה לתעשיית החלב מטרות לצמצום השפעתה הסביבתית. מטרות אלה כוללות קביעת לוח זמנים לצמצום פליטות פחמן ושימוש במים בייצור החלב, וכן מחויבות שעד שנת 2020 לא תיקבר באדמה פסולת תעשייתית.



## קיימות

השקת תוכניתה של Carbon Trust מתרחשת בעת שענף החלב באירופה ממשיך ליישם יוזמות ירוקות שישפרו את השפעתו הכוללת על הסביבה. Joop Kleibeuker, מזכ"ל אגודת European Dairy Association, טוען שתעשיית החלב לא רק מדברת על הפחתת פליטות גזי החממה, אלא גם פועלת נמרצות בעניין. בשבוע שעבר פירט Kleibeuker, במסגרת סמינר של האיחוד האירופי שנערך בבריסל, את היעדים ואת היקפם של יוזמות לקיימות בתעשיית החלב הגלובלית. באותו מעמד הוא הדגיש שענף החלב ממוקד ביותר בפיתוח פרויקטים לחישוב הפליטות ולצמצומן לכל אורך שרשרת הייצור - מהמספוא ועד למוצר המוגמר.

המשך: 

**תעשיית החלב  
הבריטית חתמה על  
תוכנית לצמצום  
פליטת פחמן**